

2025 年山东省（临沂市沂南县张庄水厂提升改造项目）
专项债券（一期调整）
项目收益与融资平衡专项评价报告
和信咨字〔2025〕第 080261 号

目 录	页 码
一、专项评价报告	1-11



和信会计师事务所（特殊普通合伙）临沂分所

二〇二五年八月十三日

和信会计师事务所

2025 年山东省（临沂市沂南县张庄水厂提升改造项目）

专项债券（一期调整）

收益与融资自求平衡专项评价报告

和信咨字〔2025〕第 080261 号

我们接受委托，对本项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》及相关部门提供的资料，由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

一、编制基础

本次以项目可行性研究报告、单位提供其他相关资料为基础，编制该项目现金流入预测说明。

二、基本假设

（一）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行，项目能够如期完工并交付使用；

（四）预测期内预测的各项收入能够顺利执行，收入均在正常范围内变动；

(五) 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础;

(六) 预测期内不会受到重大或有负债不利影响;

(七) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目基本情况

(一) 项目情况简介

1. 项目名称

沂南县张庄水厂提升改造项目。

2. 立项单位

项目立项单位名称: 沂南县阳都水务集团有限公司;

法定代表人: 吴振勇;

统一社会信用代码: 91371321MA3Q3L9W95;

注册资本: 10,000 万元;

经营范围: 许可项目: 自来水生产与供应; 建设工程施工; 建设工程设计; 水利工程建设监理; 建设工程监理; 水利工程质量检测; 污水处理及其再生利用; 饲料生产。一般项目: 水利相关咨询服务; 工程管理服务; 技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广; 环境保护监测; 租赁服务(不含许可类租赁服务); 机械设备销售; 园区管理服务; 宠物食品及用品批发; 宠物食品及用品零售。

3. 项目规划审批

项目已取得的批复文件如下:

(1)2024年7月25日,取得沂南县行政审批服务局《关于沂南县张庄水厂提升改造项目核准的批复》(沂行审投资许字〔2024〕170号),项目代码:2308-371321-04-01-660248。

(2)2024年7月25日,取得《建设项目用地预审与选址意见书》(用字第371321202410011号)。

(3)2024年12月,取得《建设项目环境影响报告表》。

4.项目规模与主要建设内容

项目位于沂南县张庄镇张庄水厂,占地面积28亩,建筑面积1,800平方米,主要建设取水头部、原水管线500米、提升泵站、预氧化池、配水井、折板混凝池、斜管沉淀池、V型滤池、清水池、加氯间、加药间、送水泵站、高低压配电间、智慧水务调度综合楼改造提升等。

5.项目建设期限

本项目建设期为2025年2月至2025年10月。

(二)投资估算与资金筹措方式

项目资金筹措包括项目单位自筹、调整其他项目专项债券等方式。项目总投资6,022万元,其中:项目单位自有资金4,022万元,本期拟调整其他项目专项债券2,000万元。

表1 项目资金来源情况

资金来源	金额(万元)	占比	备注
估算总投资	6,022.00	100.00%	
一、资本金	4,022.00	66.79%	

资金来源	金额（万元）	占比	备注
（一）自有资金	4,022.00	66.79%	
（二）专项债券			
1. 已发行专项债券			
2. 本期拟发行专项债券			
3. 后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	2,000.00	33.21%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟调整其他项目专项债券	2,000.00	33.21%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资			

（三）专项债券资金用途调整情况

2022 年 10 月，山东省政府发行了 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十八期）-2022 年山东省政府专项债券（四十三期）阳都城市客厅项目筹集资金 6,000 万元，年利率 2.99%，期限 15 年。中天运会计师事务所（特殊普通合伙）已为该项目出具了中天运〔2022〕咨字第 00321 号的项目收益与融资自求平衡专项评价报告。截至 2025 年 7 月，阳都城市客厅项目结余专项债券 2,000 万元暂未使用。

为充分利用债券资金，将 2,000 万元资金调整给沂南县张庄水厂提升改造项目。

四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，该项

目预期产生的现金流入主要来源于供水费。

本项目建成后新增供水量 730 万立方米。根据沂南县物价局颁布的沂价字〔2017〕19 号文、《沂南县物价局关于城区居民生活用水实行阶梯水价和调整污水处理费标准的通知》的价格标准，其中居民用水基本水价 1.45 元/立方米，非居民用水基本水价 1.65 元/立方米，谨慎考虑本项目供水价格按 1.45 元/立方米计。项目从 2026 年开始运营，年负荷率按照 80% 计算。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括人员经费、直接材料费、燃料及动力费、修理费、源水水费、淤泥处置费、税金及附加等。

1. 人员经费

本项目建成后工作人员 20 人，参照当地工业企业人员薪资，人均工资按 6 万元/年，福利费计提比率按 14%。考虑到物价上涨、通货膨胀等因素，工资水平每 3 年按 5% 的增长比例测算。

2. 直接材料费

以项目达产年所需要的各种原材料数量及目前市场上的价格加装卸运输费用计算。直接材料主要是净化水质所需要的各种药剂，根据市场调查，每净化处理一立方米水需要的材料费为 0.3 元，每年需要净化处理约 730 万立方米水，材料费为 219 万元。

3. 燃料及动力费

项目使用期间能耗主要包括用电的能耗。预计年用电量 21.9 万 kWh。根据《关于进一步优化工商业分时电价政策的通知》(鲁发改价格〔2023〕914 号), 电费 0.80 元/kWh。

4.修理费

按照固定资产投资的 0.5%提取。

5.源水水费

源水水费按照 0.25 元/立方米。

6.淤泥处置费

项目建成后预计年产生 340 吨污泥, 污泥处理费成本按照 300 元/吨计算。

7.税金及附加

(1) 该项目采用简易办法计征增值税, 适用增值税征收率 3%;

(2) 城市维护建设税, 按 5%计算, 计征依据是增值税;

(3) 教育费附加, 按 3%计算, 计征依据是增值税;

(4) 地方教育费附加, 按 2%计算, 计征依据是增值税;

(5) 企业所得税, 按 25%计算。对饮水工程运营单位从事《公共基础设施项目企业所得税优惠目录》规定的饮水工程新建项目投资经营的所得, 自项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起, 第一年至第三年免征企业所得税, 第四年至第六年减半征收企业所得税。

(三) 专项债券应付本息情况

本项目本期拟调整其他项目专项债券资金 2,000 万元,

期限为 15 年，年利率 2.99%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下：

表 2 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

债券存 续期	期初本金 余额	本期增加金 额	本期偿还 金额	期末本金 余额	应付利息	还本付息合 计
2025 年		2,000.00		2,000.00		
2026 年	2,000.00			2,000.00	59.80	59.80
2027 年	2,000.00			2,000.00	59.80	59.80
2028 年	2,000.00			2,000.00	59.80	59.80
2029 年	2,000.00			2,000.00	59.80	59.80
2030 年	2,000.00			2,000.00	59.80	59.80
2031 年	2,000.00			2,000.00	59.80	59.80
2032 年	2,000.00			2,000.00	59.80	59.80
2033 年	2,000.00			2,000.00	59.80	59.80
2034 年	2,000.00			2,000.00	59.80	59.80
2035 年	2,000.00			2,000.00	59.80	59.80
2036 年	2,000.00			2,000.00	59.80	59.80
2037 年	2,000.00		2,000.00		59.80	2,059.80
合计		2,000.00	2,000.00		717.60	2,717.60

（四）项目资金平衡测算表

表 3 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	合计	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	9,949.90		846.80	846.80
经营活动支出	5,008.74		413.64	413.64

项目/年度	合计	2025 年	2026 年	2027 年
支付的各项税费	263.31			
经营活动现金净流量	4,677.86		433.16	433.16
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出	6,022.00	6,022.00		
流动资金支出				
投资活动现金净流量	-6,022.00	-6,022.00		
三、融资活动产生的现金				
资本金（自有资金）	4,022.00	4,022.00		
专项债券	2,000.00	2,000.00		
银行借款				
偿还债券本金	2,000.00			
偿还银行借款本金				
支付债券利息	717.60		59.80	59.80
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	3,304.40	6,022.00	-59.80	-59.80
四、期初现金				373.36
期内现金变动	1,960.26		373.36	373.36
五、期末现金	1,960.26		373.36	746.71

(续)

项目/年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	846.80	846.80	846.80	846.80	846.80
经营活动支出	413.64	420.48	420.48	420.48	427.67
支付的各项税费	10.92	10.06	10.06	20.12	15.33
经营活动现金净流量	422.24	416.26	416.26	406.20	403.80
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出					
流动资金支出					

项目/年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
投资活动现金净流量					
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）					
专项债券					
银行借款					
偿还债券本金					
偿还银行借款本金					
支付债券利息	59.80	59.80	59.80	59.80	59.80
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-59.80	-59.80	-59.80	-59.80	-59.80
四、期初现金	746.71	1,109.15	1,465.61	1,822.06	2,168.46
期内现金变动	362.44	356.46	356.46	346.40	344.00
五、期末现金	1,109.15	1,465.61	1,822.06	2,168.46	2,512.46

(续)

项目/年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	846.80	846.80	846.80	846.80	635.10
经营活动支出	427.67	427.67	435.21	435.21	352.93
支付的各项税费	44.83	44.83	42.95	42.95	21.26
经营活动现金净流量	374.30	374.30	368.64	368.64	260.91
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出					
流动资金支出					
投资活动现金净流量					
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）					
专项债券					
银行借款					

项目/年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
偿还债券本金					2,000.00
偿还银行借款本金					
支付债券利息	59.80	59.80	59.80	59.80	59.80
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-59.80	-59.80	-59.80	-59.80	-2,059.80
四、期初现金	2,512.46	2,826.96	3,141.47	3,450.31	3,759.15
期内现金变动	314.50	314.50	308.84	308.84	-1,798.89
五、期末现金	2,826.96	3,141.47	3,450.31	3,759.15	1,960.26

(五) 本息覆盖倍数

表 4 现金流覆盖情况表 (单位: 万元)

融资方式	借贷本息支付			项目净现金流入
	本金	利息	本息合计	
本次拟调整债券	2,000.00	717.60	2,717.60	4,677.86
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	2,000.00	717.60	2,717.60	
覆盖倍数				1.72

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 4,677.86 万元, 融资本息合计 2,717.60 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.72。

五、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求, 并根据上述对项目的分析评价, 本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡

情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

和信会计师事务所（特殊普通合伙）



临沂分所

中国注册会计师：



中国注册会计师：



山东·临沂

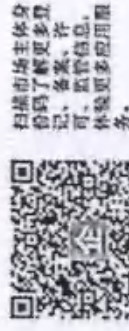
二〇二五年八月十三日



营业执照

(副本) 2-1

统一社会信用代码
91371302MA3M0JU054



扫描市场主体身份码了解更多信息、登记、备案、许可、监管信息、体验更多应用服务。



名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙)临沂分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 刘光

经营范围 审查企业财务报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期 2018年06月14日

经营场所 山东省临沂市兰山区柳青街道鲁商中心A1号楼502

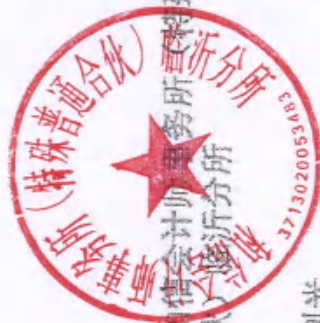
登记机关



2024年06月05日



会计师事务所分所 执业证书



名称：利信会计师事务所（普通合伙）临沂分所
负责人：刘光
经营场所：山东省临沂市兰山区柳青街道鲁商中心A1号楼502
分所执业证书编号：370100013708
批准执业文号：鲁财会【2018】36号
批准执业日期：2018年08月27日



证书序号：5004585

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：

二〇二四年六月十四日

中华人民共和国财政部制