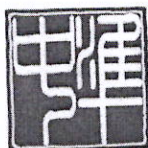
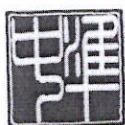


2026 年山东省政府专项债券（三期）
潍坊市青州市工业企业供水管网建设一期项目
项目收益与融资平衡
专项评价报告



中准会计师事务所（特殊普通合伙）
Zhongzhun Certified Public Accountants





中准会计师事务所（特殊普通合伙）

Zhongzhun Certified Public Accountants

2026 年山东省政府专项债券（三期）
潍坊市青州市工业企业供水管网建设一期项目
项目收益与融资平衡
专项评价报告

中准鲁咨字[2025]154 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

青州市工业企业供水管网建设一期项目

2、立项单位

青州市益润水业有限责任公司成立于 2022-01-18,法定代表人为赵慧婷,注册资本为 50000 万元,统一社会信用代码为 91370781MA7GDLDG6W,企业注册地址位于山东省潍坊市青州市王府街道驼山中路 3188 号,所属行业为其他制造业,经营范围包含:许可项目:现制现售饮用水;饮料生产;自来水生产与供应;特种设备检验检测;污水处理及其再生利用;建设工程施工;建设工程设计;酒制品生产;河道采砂;房地产开发经营。(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,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)一般项目:灌溉服务;雨水、微咸水及矿井水的收集处理

及利用；信息技术咨询服务；游览景区管理；防洪除涝设施管理；水污染治理；气体、液体分离及纯净设备制造；气体、液体分离及纯净设备销售；居民日常生活服务；互联网销售（除销售需要许可的商品）；水质污染物监测及检测仪器仪表销售；环境保护监测；市政设施管理；环境监测专用仪器仪表销售；特种设备出租；水环境污染防治服务；环境保护专用设备制造；环境保护专用设备销售；水质污染物监测及检测仪器仪表制造；水资源专用机械设备制造；智能水务系统开发；物业管理；自然生态系统保护管理；非常规水源利用技术研发；非居住房地产租赁；住房租赁；以自有资金从事投资活动。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

3、项目规划审批

2023 年 8 月 4 日，本项目取得山东省建设项目备案登记证明，项目代码 2308-370781-89-01-824440，项目总投资额 6,900.00 万元。

4、项目规模与主要建设内容

该项目利用七一水库、龙虎水库两库串联，通过建设 1 座提水泵站、铺设 DN800HDPE 双壁波纹管管道 20.8 公里、DN1000HDPE 双壁波纹管管道约 11.985 公里等工程措施，从七一水库调水供青州市开发区至周边企业使用。项目建成后，可实现日供水能力 2 万 m³。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 8 月至 2026 年 12 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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 2,050.00 万元，发行专项债券 4,850.00 万元，其中：已发行专项债券 3,050.00 万元，本期拟发行专项债券 1,800.00 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	6,900.00	100%	
一、资本金	2,050.00	29.71%	
（一）自有资金	2,050.00		
（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）	4,850.00	70.29%	
（一）已发行专项债券	3,050.00		
（二）本期拟发行专项债券	1,800.00		
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资			

四、项目预期现金流入、成本、税费及融资平衡情况

(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现金流入。

1、供水现金流入

该项目收入主要为供水现金流入，根据《关于深化水价机制改革促进水资源节约集约利用的实施方案》（鲁发改价格〔2021〕1059号）、《山东省城镇供水价格管理实施办法》（鲁发改价格〔2021〕1089号）、《关于潍坊市非居民和特种用水超定额（计划）累进加价制度的通知》（潍发改价格〔2022〕347号）等文件要求，非居民生活用水基本水价 4.13 元/立方米，综合结算价格 5.73 元/立方米(含水资源费 0.80 元/立方米，污水处理费 0.80 元/立方米)，项目投入运营后，日供水能力 2 万 m³，第一年使用率为 70%，第二年使用率为 75%，第三年使用率为 80%，第四年使用率为 85%，第五年使用率为 90%，从第六年开始至以后年度使用率均为 95%。

表 2 本项目各年预计运营现金流入如下表单位：（万元）

年份	供水现金流入	现金流入合计
2024 年	0.00	0.00
2025 年	0.00	0.00
2026 年	0.00	0.00
2027 年	2,928.03	2,928.03
2028 年	3,137.18	3,137.18
2029 年	3,346.32	3,346.32
2030 年	3,555.47	3,555.47
2031 年	3,764.61	3,764.61
2032 年	3,973.76	3,973.76
2033 年	3,973.76	3,973.76
2034 年	3,973.76	3,973.76

年份	供水现金流入	现金流入合计
2035 年	3,973.76	3,973.76
2036 年	3,973.76	3,973.76
2037 年	3,973.76	3,973.76
2038 年	3,973.76	3,973.76
2039 年	3,973.76	3,973.76
2040 年	3,973.76	3,973.76
2041 年	3,973.76	3,973.76
合计	56,469.21	56,469.21

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括原辅材料费、燃动力费、工资及福利费、修理费、其他费用等。

1、原辅材料费

该项目年均外购原辅材料费用为 2277.60 万元，其中药剂费 139.5 万元，材料费 94.1 万元，水资源费 584.0 万元，其他费用 1460 万元（包含排污费 1.4 元/m³，取水费用 0.6 元/m³）。

表 3 原辅材料费用

序号	原料名称	水量 (万 m ³ /d)	单价 (元/m ³)	成本 (万元)
1	药剂费	2	0.19	139.50
2	材料费	2	0.13	94.10
3	水资源费	2	0.8	584.00
4	其他费用 (含排污费、取水费用)	2	2.0	1460.00
	合计			2277.60

2、燃动力费

该项目参照类似项目并结合实际情况估算，该项目年用电

量 125.5 万 Kwh，单价 0.65 元/Kwh。

3、工资及福利费

该项目劳动定员 6 人，年均工资及福利费 6.27 万元。基于谨慎性考虑，每年递增 3%。

4、修理费

修理费按照固定资产原值（扣除所含的建设期利息）的 5%计取。

5、其他费用

其他费用主要包括其他管理费用、其他营业费用。其他管理费按工资及福利费用的 10%计提，其他营业费用按营业收入的 1.5%计提。

表 4 本项目各年预计运营现金流出如下表单位：（万元）

年份	原辅辅料费	燃动力费	工资及福利费	修理费	其他费用	合计
2024 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2025 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2026 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2027 年	1,594.32	81.58	37.62	339.47	47.68	2,100.67
2028 年	1,708.20	81.58	38.76	339.47	50.94	2,218.95
2029 年	1,822.08	81.58	39.90	339.47	54.18	2,337.21
2030 年	1,935.96	81.58	41.10	339.47	57.44	2,455.55
2031 年	2,049.84	81.58	42.36	339.47	60.71	2,573.96
2032 年	2,163.72	81.58	43.62	339.47	63.97	2,692.36
2033 年	2,163.72	81.58	44.94	339.47	64.10	2,693.81
2034 年	2,163.72	81.58	46.26	339.47	64.24	2,695.27
2035 年	2,163.72	81.58	47.64	339.47	64.37	2,696.78
2036 年	2,163.72	81.58	49.08	339.47	64.52	2,698.37
2037 年	2,163.72	81.58	50.58	339.47	64.67	2,700.02

年份	原辅辅料费	燃动力费	工资及福利费	修理费	其他费用	合计
2038 年	2,163.72	81.58	52.08	339.47	64.82	2,701.67
2039 年	2,163.72	81.58	53.64	339.47	64.97	2,703.38
2040 年	2,163.72	81.58	55.26	339.47	65.14	2,705.17
2041 年	2,163.72	81.58	56.94	339.47	65.30	2,707.01
合计	30,747.60	1,223.70	699.78	5,092.05	917.05	38,680.18

(三) 项目税费现金流出预测

本项目相关税率：增值税税率 6%、9%、13%，附加税 12%（其中：城建税税率 7%，教育费附加税率 3%，地方教育费附加税率 2%），所得税税率 25%。增值税考虑建设期进项税抵扣，所得税考虑折旧、债券利息税前扣除。

表 5 本项目相关税费估算表 单位：（万元）

年份	所得税	增值税	房产税	附加税	税费现金流出合计
2024 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2025 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2026 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2027 年	38.63	0.00	0.00	0.00	38.63
2028 年	88.02	0.00	0.00	0.00	88.02
2029 年	109.74	0.00	0.00	0.00	109.74
2030 年	131.45	0.00	0.00	0.00	131.45
2031 年	153.14	0.00	0.00	0.00	153.14
2032 年	174.01	27.13	0.00	3.26	204.40
2033 年	173.65	27.12	0.00	3.25	204.03
2034 年	173.29	27.11	0.00	3.25	203.65
2035 年	172.92	27.10	0.00	3.25	203.27
2036 年	172.52	27.10	0.00	3.25	202.87
2037 年	172.11	27.09	0.00	3.25	202.45
2038 年	171.70	27.08	0.00	3.25	202.03
2039 年	171.28	27.07	0.00	3.25	201.59
2040 年	176.17	27.06	0.00	3.25	206.47
2041 年	192.70	27.05	0.00	3.25	223.00

年份	所得税	增值税	房产税	附加税	税费现金流出合计
合计	2,271.32	270.91	-	32.51	2,574.74

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目 2025 年 6 月已发行专项债券 2,200.00 万元，债券期限为 15 年，利率为 1.94%；2025 年 10 月已发行专项债券 850.00 万元，债券期限为 15 年，利率为 2.31%；本期拟发行专项债券 1,800.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.0%，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 6 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	融资利率	应付利息	还本付息合计
2025 年	-	3,050.00		3,050.00	实际利率/3.0%	21.34	21.34
2026 年	3,050.00	1,800.00		4,850.00	实际利率/3.0%	89.32	89.32
2027 年	4,850.00			4,850.00	实际利率/3.0%	116.32	116.32
2028 年	4,850.00			4,850.00	实际利率/3.0%	116.32	116.32
2029 年	4,850.00			4,850.00	实际利率/3.0%	116.32	116.32
2030 年	4,850.00			4,850.00	实际利率/3.0%	116.32	116.32
2031 年	4,850.00			4,850.00	实际利率/3.0%	116.32	116.32
2032 年	4,850.00			4,850.00	实际利率/3.0%	116.32	116.32
2033 年	4,850.00			4,850.00	实际利率/3.0%	116.32	116.32
2034 年	4,850.00			4,850.00	实际利率/3.0%	116.32	116.32
2035 年	4,850.00			4,850.00	实际利率/3.0%	116.32	116.32
2036 年	4,850.00			4,850.00	实际利率/3.0%	116.32	116.32
2037 年	4,850.00			4,850.00	实际利率/3.0%	116.32	116.32
2038 年	4,850.00			4,850.00	实际利率/3.0%	116.32	116.32
2039 年	4,850.00			4,850.00	实际利率/3.0%	116.32	116.32
2040 年	4,850.00		3,050.00	1,800.00	实际利率/3.0%	94.98	3,144.98
2041 年	1,800.00		1,800.00	-	实际利率/3.0%	27.00	1,827.00

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	融资利率	应付利息	还本付息 合计
合计		4,850.00	4,850.00			1,744.73	6,594.73

(五) 项目资金平衡测算表

表 7 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	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	A	56,469.21		-	-	-	2,928.03	3,137.18	3,346.32	3,555.47	3,764.61	3,973.76
经营活动支出	B	38,680.18		-	-	-	2,100.67	2,218.95	2,337.21	2,455.55	2,573.96	2,692.36
支付的各项税费	C	2,574.74		-	-	-	38.63	88.02	109.74	131.45	153.14	204.40
经营活动现金净流量	D=A-B-C	15,214.29	-	-	-	-	788.73	830.21	899.37	968.47	1,037.52	1,077.00
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E	6,789.35	250.00	600.00	3,628.67	2,310.68	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	0.00										
投资活动现金净流量	G=E-F	-6,789.35	-250.00	-600.00	-3,628.67	-2,310.68	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	0.00										
资本金 (自有资金)	H	2,050.00	250.00	600.00	600.00	600.00						
专项债券	I	4,850.00	-	-	3,050.00	1,800.00						
银行借款	J	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	4,850.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,744.73		0.00	21.34	89.32	116.32	116.32	116.32	116.32	116.32	116.32
支付银行借款利息	N	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+J-K-L-M-N	305.28	250.00	600.00	3,628.66	2,310.69	-116.32	-116.32	-116.32	-116.32	-116.32	-116.32
四、期初现金	P		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	672.41	1,386.31	2,169.36	3,021.52	3,942.72
期内现金变动	Q=D+G+O	8,730.22	0.00	0.00	-0.01	0.00	672.41	713.90	783.05	852.16	921.20	960.69
五、期末现金	R=P+Q		0.00	0.00	0.00	0.00	672.41	1,386.31	2,169.36	3,021.52	3,942.72	4,903.40

(续表)

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	3,973.76	3,973.76	3,973.76	3,973.76	3,973.76	3,973.76	3,973.76	3,973.76	3,973.76
经营活动支出	B	2,693.81	2,695.27	2,696.78	2,698.37	2,700.02	2,701.67	2,703.38	2,705.17	2,707.01
支付的各项税费	C	204.03	203.65	203.27	202.87	202.45	202.03	201.59	206.47	223.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,075.92	1,074.84	1,073.71	1,072.52	1,071.29	1,070.06	1,068.79	1,062.12	1,043.75
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E									
流动资金支出	F									
投资活动现金净流量	G=E-F	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—									
资本金（自有资金）	H									
专项债券	I									
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-	-	3,050.00	1,800.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	116.32	116.32	116.32	116.32	116.32	116.32	116.32	94.98	27.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-116.32	-116.32	-116.32	-116.32	-116.32	-116.32	-116.32	-3,144.98	-1,827.00
四、期初现金	P	4,903.40	5,863.01	6,821.53	7,778.93	8,735.14	9,690.11	10,643.85	11,596.33	9,513.47
期内现金变动	Q=D+G+O	959.61	958.52	957.40	956.20	954.97	953.75	952.47	-2,082.86	-783.25
五、期末现金	R=P+Q	5,863.01	6,821.53	7,778.93	8,735.14	9,690.11	10,643.85	11,596.33	9,513.47	8,730.22

（六）本息覆盖倍数

表 8 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	
本次发行债券	1,800.00	810.00	2,610.00	15,214.29
已发行债券	3,050.00	934.73	3,984.73	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	4,850.00	1,744.73	6,594.73	
覆盖倍数	2.31			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 15,214.29 万元，融资本息合计 6,594.73 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.31。

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。

(本页无正文)

中准会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所



中国注册会计师:

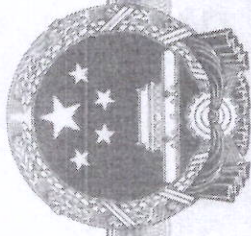


中国注册会计师:



二〇二五年十二月二十六日

主题词：专项评价报告



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

9137010008400119X3

市场主体多登
记、变更、注销、
信息、备案、管
理、体验更多应
用服务。



名称 中准会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所

负责人 申友良

类型 特殊普通合伙企业分支机构

成立日期 2013 年 11 月 21 日

经营范围 审查企业会计报表，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，出具有关的报告，承办会计咨询、会计服务(凭许可证经营)。(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)

经营场所

山东省

济南市历下区华能路38号源大厦2416

中准会计师事务所(特殊普通合伙)
山东分所审计报告附件专用章



登记机关

2023 年 09 月 26 日

证书序号: 5004567

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》。

会计师事务所分所 执业证书

名称: 中准会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所

负责人: 申友良

经营场所: 山东省济南市历下区华能路38号
源大厦2416

分所执业证书编号:

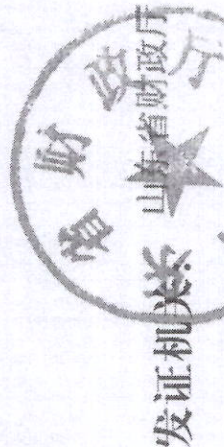
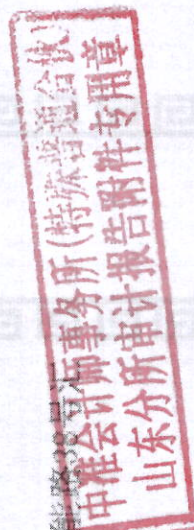
110001703701

批准执业文号:

鲁财会[2008]57号

批准执业日期:

2008年12月03日



二〇〇八年一月二十五日

中华人民共和国财政部制