

2026 年山东省政府专项债券（三十二期）
聊城市临清市城区雨污分流管网改造提升工程
收益与融资平衡专项评价报告

临联正专评字〔2026〕第 07 号

临清联信正清有限责任公司会计师事务所

2026 年 5 月

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,编制本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

临清市城区雨污分流管网改造提升工程(以下简称本项目或项目)

2、立项单位

项目立项单位：临清市中洲创新发展有限公司。临清市中洲创新发展有限公司成立于 2021 年 06 月 24 日，系由临清市文商旅建设发展有限公司出资成立的有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)，统一社会信用代码：91371581MA94CFNU5U，注册资本：100000 万人民币，法定代表人：国礼书，注册地址：山东省聊城市临清市新华街道办事处温泉路 28 号（主楼 402 室），经营范围：一般项目：工程和技术研究和试验发展；土地整治服务；工程管理服务；招投标代理服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；园区管理服务；文物文化遗址保护服务；土地使用权租赁；停车场服务；酒店管理；物业管理；市政设施管理；城市公园管理；城市绿化管理；工程造价咨询业务；住房租赁；非居住房地产租赁。（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）许可项目：公路管理与养护；房地产开发经营；

建设工程设计；建设工程监理；建设工程施工；城市生活垃圾经营性服务。（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）

3、项目规划审批

2021 年 10 月，临清市中洲创新发展有限公司委托山东恒和工程咨询有限公司编制《临清市中洲创新发展有限公司临清市城区雨污分流管网改造提升工程可行性研究报告》；

2021 年 10 月 14 日，取得项目代码为 2110-371581-89-01-730223 项目登记单；

2021 年 10 月 18 日取得临清市行政审批服务局《关于不用办理建设项目用地预审和选址意见书的说明》；

2021 年 10 月 20 日，临清市行政审批服务局出具《关于临清市中洲创新发展有限公司<临清市城区雨污分流管网改造提升工程可行性研究报告>的核准意见》（临审投资〔2021〕22 号）；

2021 年 11 月 2 日，完成建设项目环境影响登记表备案，备案号：202137158100000273；

2021 年 12 月 16 日，取得临清市行政审批服务局对项目（一期）颁发的中华人民共和国建设工程规划许可证，编号：371581202101026；

2022年2月28日,取得临清市行政审批服务局对项目(一期)颁发的中华人民共和国建筑工程施工许可证,编号:371581202202080102。

4、项目规模与主要建设内容

临清市城区雨污分流管网改造提升工程地点位于红星路(大众路至站前路)、青年路(西环路至新华路、三和路至站前路)、温泉路(新华路至三和路)、三和路(银河路至华美路)、育新路(龙山路至永青路)、华美路(新华路至临冠路)、龙山路(青年路至南环路)鼓楼东街与青年路路口附近、青年路与曙光路路口附近、温泉路与启秀路路口北等城区范围内城区位于造纸厂西南角空地和红旗渠穿漳卫运河大堤东侧。项目主要工程量为:提升改造红星路、青年路、温泉路、三和路、育新路、华美路、龙山路雨污管网 40.86km;对新华路、永青路、曙光路、三和路、兴临路现状雨水及合流干管渠进行功能修复 70km;对鼓楼东街与青年路路口、青年路与曙光路路口、温泉路与启秀路路口北三处进行积水点改造,建设排涝泵站 1 处,现状雨水管道清淤检查 1600m、新建雨水连接管 800m、路口混接点改造 2 处,新建雨水管道 2000m 并配套建设雨水口;新建城区雨水强排泵站和红旗渠排涝泵站各 1 处,设计流量 28m³/s,选用 9 台干式轴流泵,建筑面积 2519 m²,占地约 3000 m²,拟选址于造纸厂西南角空地和红旗渠穿漳卫运河大

堤东侧，并对城区现有泵站进行老旧设备更换及改造，对配套排水设施进行维护。雨污分流续建工程拟对主次干道现状雨污水系统混接点改造，新建污水管渠 50 公里、恢复道路 39 公里。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 3 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、发行专项债券等方式。其中：项目单位自有资金 172487.63 万元，本期拟发行专项债券 19500 万元，后续拟发行专项债券 10000 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	201,987.63	100%	
一、资本金	172,487.63	85.40%	
（一）自有资金	172,487.63		
（二）专项债券	0.00		
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）	29,500.00	14.60%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	19,500.00		
（三）后续拟发行专项债券	10,000.00		
（四）银行融资			

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，本项目预期产生的现金流入主要来源于管网使用费流入。

本项目雨污分流改造工程是以“雨污全分流、污水全收集、全处理”为改造目标，通过完善雨污管网建设，减少污水渗漏、入河，提高污水处理率。本项目雨污管网建成后，由当地污水处理厂有偿使用。根据项目规模，每年污水流量为 4500 万方，管网使用费单价 1.2 元/m³，因此每年预计管网使用费流入为 5400 万元。受物价水平等因素的影响，若每五年预计会有 5% 的上升，则债券发行期内预计管网使用费流入为 85968.68 万元。

（二）项目成本预测

本项目成本费用主要包括燃料和动力费、工资、维修费、管理费用等。

1、燃料和动力费

本项目燃料和动力费主要包括电费、水费，根据项目可行性研究报告，结合项目实际情况，按年耗电量 292.92 万 kWh；年耗水量 1.05 万 m³计算，年燃料和动力费为 296.07 万元，受物价水平等因素的影响，每五年预计会有 5% 上升，合计燃料和动力费成本 4713.47 万元。

2、工资

参考本项目可行性研究报告，结合项目实际情况，本项目定员人数 30 名即可满足需要，考虑本地实际工资状况，年工资总额为 150 万元，受物价水平等因素的影响，每五年预计会有 5% 上升，合计工资总额 2388.02 万元。

3、维修费

根据本项目情况，维修费用按照折旧费的 10% 估算，年维修费用 479.72 万元，合计维修费 7195.81 万元。

4、管理费用

根据本项目情况，年管理费用按现金流入金额的 1% 测算，合计管理费用 859.69 万元。

（三）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 19500 万元，后续拟发行专项债券 10000 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4%，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	融资利率	应付利息	还本付息合计
2026 年	0.00	29,500.00		29,500.00	4.00%	590.00	590.00
2027 年	29,500.00			29,500.00	4.00%	1,180.00	1,180.00
2028 年	29,500.00			29,500.00	4.00%	1,180.00	1,180.00

2029 年	29,500.00			29,500.00	4.00%	1,180.00	1,180.00
2030 年	29,500.00			29,500.00	4.00%	1,180.00	1,180.00
2031 年	29,500.00			29,500.00	4.00%	1,180.00	1,180.00
2032 年	29,500.00			29,500.00	4.00%	1,180.00	1,180.00
2033 年	29,500.00			29,500.00	4.00%	1,180.00	1,180.00
2034 年	29,500.00			29,500.00	4.00%	1,180.00	1,180.00
2035 年	29,500.00			29,500.00	4.00%	1,180.00	1,180.00
2036 年	29,500.00			29,500.00	4.00%	1,180.00	1,180.00
2037 年	29,500.00			29,500.00	4.00%	1,180.00	1,180.00
2038 年	29,500.00			29,500.00	4.00%	1,180.00	1,180.00
2039 年	29,500.00			29,500.00	4.00%	1,180.00	1,180.00
2040 年	29,500.00			29,500.00	4.00%	1,180.00	1,180.00
2041 年	29,500.00		29,500.00	0.00	4.00%	590.00	30,090.00
合计		29,500.00	29,500.00			17,700.00	47,200.00

(四) 项目资金平衡测算表

表 3 项目资金测算平衡表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	85968.68	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5400.00	5400.00
经营活动支出	B	15156.99	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	979.79	979.79
支付的各项税费	C	366.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	22.85	22.85
经营活动现金净流量	D=A-B-C	70445.69	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4397.36	4397.36
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	201987.63	10099.38	30298.14	30298.14	50496.91	60596.29	20198.76	
流动资金支出	F	0.00							
投资活动现金净流量	G=-E-F	-201987.63	-10099.38	-30298.14	-30298.14	-50496.91	-60596.29	-20198.76	0.00
三、融资活动产生的现金	—								
资本金（自有资金）	H	172487.63	12000.00	30000.00	30000.00	50000.00	35500.00	14987.63	
专项债券	I	29500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	29500.00	0.00	0.00
银行借款	J	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			
偿还债券本金	K	29500.00							
偿还银行借款本金	L	0.00						0.00	0.00
支付债券利息	M	17700.00	0.00	0.00	0.00	0.00	590.00	1180.00	1180.00
支付银行借款利息	N	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	154787.63	12000.00	30000.00	30000.00	50000.00	64410.00	13807.63	-1180.00
四、期初现金	P	0.00	0.00	1900.62	1602.47	1304.33	807.42	4621.13	2627.36
期内现金变动	Q=D+G+O	23245.69	1900.62	-298.14	-298.14	-496.91	3813.71	-1993.77	3217.36
五、期末现金	R=P+Q	23245.69	1900.62	1602.47	1304.33	807.42	4621.13	2627.36	5844.72

(续) 表 3 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	85968.68	5400.00	5400.00	5670.00	5670.00	5670.00	5670.00	5670.00
经营活动支出	B	15156.99	979.79	979.79	1004.79	1004.79	1004.79	1004.79	1004.79
支付的各项税费	C	366.00	22.85	22.85	24.11	24.11	24.11	24.11	24.11
经营活动现金净流量	D=A-B-C	70445.69	4397.36	4397.36	4641.09	4641.09	4641.09	4641.09	4641.09
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	201987.63							
流动资金支出	F	0.00							
投资活动现金净流量	G=-E-F	-201987.63	0.00	0.00					
三、融资活动产生的现金	—								
资本金 (自有资金)	H	172487.63							
专项债券	I	29500.00							
银行借款	J	0.00							
偿还债券本金	K	29500.00							
偿还银行借款本金	L	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			
支付债券利息	M	17700.00	1180.00	1180.00	1180.00	1180.00	1180.00	1180.00	1180.00
支付银行借款利息	N	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	154787.63	-1180.00	-1180.00	-1180.00	-1180.00	-1180.00	-1180.00	-1180.00
四、期初现金	P	0.00	5844.72	9062.07	12279.43	15740.53	19201.62	22662.71	26123.80
期内现金变动	Q=D+G+O	23245.69	3217.36	3217.36	3461.09	3461.09	3461.09	3461.09	3461.09
五、期末现金	R=P+Q	23245.69	9062.07	12279.43	15740.53	19201.62	22662.71	26123.80	29584.90

(续) 表 3 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	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	85968.68	5953.50	5953.50	5953.50	5953.50	5953.50	6251.18
经营活动支出	B	15156.99	1031.05	1031.05	1031.05	1031.05	1031.05	1058.61
支付的各项税费	C	366.00	25.44	25.44	25.44	25.44	25.44	26.83
经营活动现金净流量	D=A-B-C	70445.69	4897.01	4897.01	4897.01	4897.01	4897.01	5165.73
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	201987.63						
流动资金支出	F	0.00						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-201987.63						
三、融资活动产生的现金	—							
资本金 (自有资金)	H	172487.63						
专项债券	I	29500.00						
银行借款	J	0.00						
偿还债券本金	K	29500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	29500.00
偿还银行借款本金	L	0.00			0.00	0.00	0.00	
支付债券利息	M	17700.00	1180.00	1180.00	1180.00	1180.00	1180.00	590.00
支付银行借款利息	N	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	154787.63	-1180.00	-1180.00	-1180.00	-1180.00	-1180.00	-30090.00
四、期初现金	P	0.00	29584.90	33301.91	37018.92	40735.93	44452.95	48169.96
期内现金变动	Q=D+G+O	23245.69	3717.01	3717.01	3717.01	3717.01	3717.01	-24924.27
五、期末现金	R=P+Q	23245.69	33301.91	37018.92	40735.93	44452.95	48169.96	23245.69

（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	
本次发行债券	19,500.00	11,700.00	31,200.00	70,445.69
已发行债券			0.00	
后续拟发行债券	10,000.00	6,000.00	16,000.00	
银行贷款			0.00	
融资合计	29,500.00	17,700.00	47,200.00	
覆盖倍数				1.49

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 70445.69 万元，融资本息合计 47200 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.49 倍。

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。

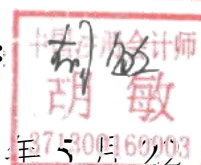
临清联信会计师事务所



中国注册会计师：

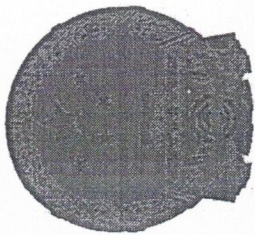


中国注册会计师：



2026 年 5 月 22 日

证书序号: NO.005620



会计师事务所 执业证书

名称: 临清联信正清有限责任会计师事务所
主任会计师: 李玉池
办公场所: 临清市温泉路中段古楼东街1678号
组织形式: 有限责任
会计师事务所编号: 37130016
注册资本(出资额): 51 万元
批准设立文号: 鲁财协[2001]91号
批准设立日期: 2001-12-26



说明

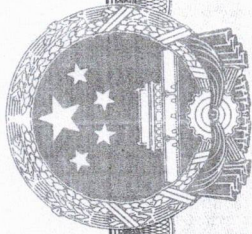
1. 《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
2. 《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
4. 会计师事务所终止, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关:

二〇〇一年三月六日

中华人民共和国财政部制



营业执照

统一社会信用代码
913715817402211087

扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息



(副本)

2-1

名称 临清联信正清有限责任公司(会计师事务所)

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 李玉池

经营范围 会计报表审计、验资、建设工程预决(结)算编审；企业合并、分立、清算等专项审计；经济案件鉴定；培训经济管理人员；提供会计、税务等咨询服务；资产清查；投资项目评估论证(有效期限以许可证为准)；政府采购代理、招标代理；项目验收；市场调查。(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)

注册资本 伍拾壹万元整

成立日期 2002年 01 月 09 日

营业期限 2002 年 01 月 09 日 至 年 月 日

住所 山东省聊城市临清市温泉路中段古楼东街1678号

登记机关



市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

<http://www.gsxt.gov.cn>