

2026 年山东省政府专项债券（五十八期）日照市东港区涛雒片区供水管网改造提升工程收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010438 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年九月

2026 年山东省政府专项债券（五十八期）日照市东港区涛雒片区供水管网改造提升工程收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010438 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流入能够顺利执行，流入均在正常范围内变动；

（五）项目流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

日照市东港区涛雒片区供水管网改造提升工程

2、立项单位

项目立项单位名称：日照市东港区城市管理和综合行政执法局

项目单位简介：日照市东港区城市管理和综合行政执法局位于山东省日照市东港区兴海路 40 号，负责人王本峰，统一社会信用代码为 113711023493208406；日照市东港区城市管理和综合行政执法局贯彻执行国家、省、市、区关于城市管理和综合行政执法(包括城市管理、文化.旅游、人防、教育、科技、体育、粮食、农业、畜牧、农机、水利等领域行政执法)的法律、法规和政策;依据法律、法规和规章，组织起草本区实行城市管理和综合行政执法领域相关方面的规范性文件并组织实施。

3、项目规划审批

2025 年 02 月济南市市政工程设计研究院(集团)有限责任公司对该项目出具了《日照市东港区涛雒片区供水管网改造提升工程可行性研究报告》。

2025 年 2 月 10 日日日照市东港区发展和改革局出具《关于日照市东港区涛雒片区供水管网改造提升工程项目可行性研究报告(代项目建议书)的批复》东发改审〔2025〕4 号。

4、项目规模与主要建设内容

主要对涛雒片区的供水管网进行建设提升，项目改造提升 DN800-DN1400 供水主管网 16400 米、DN125-DN600 供水支管 2000 米，同步实施路面恢复等附属工程。主要工程内容如下:改造双园路(川子河-沿海公路)等 DN125 供水管 200 米、DN200 供水管 200 米、DN300 供水管 200 米、DN400 供水管 200 米、DN500 供水管 250 米、DN600 供水管 950 米、DN800 供水管 1600 米、DN1200 供水管 7300 米、DN1400 供水管 7500 米，同步实施路面恢复等附属工程。

5、项目建设期限

本项目计划于 2026 年 02 月开工建设，2027 年 06 月竣工。2026 年 8 月项目单位出具延期声明预计建设期 2026 年 12 至 2028 年 12 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 13,814.00 万元，其中项目单位资本金 6,914.00 万元，前期已发行专项债券 4,000.00 万元（其中 1,300.00 万元用作资本金），本期拟发行专项债券 2,900.00 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	13,814.00	100.00%	
一、资本金	8,214.00	59.46%	
（一）自有资金	6,914.00	50.05%	
（二）专项债券	1,300.00	9.41%	
1、已发行专项债券	1,300.00	9.41%	
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）	5,600.00	40.54%	

（一）已发行专项债券	2,700.00	19.55%	
（二）本期拟发行专项债券	2,900.00	20.99%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资			

四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

1、参考《日照市东港区涛雒片区供水管网改造提升工程可行性研究报告》，该项目建成后经营流入主要为管网租赁现金流入。

项目完工后可建成管网 18400 米，管网租赁按照 1.2 元/米/日计算，管网租赁年现金流入 805.92 万元。出于谨慎性考虑，项目现金流测算整体下浮 5%，项目现金流入具体如下：

表 2 运营现金流入预算表（单位：万元）

年份	管网租赁现金流入	合计
2029	765.62	765.62
2030	765.62	765.62
2031	765.62	765.62
2032	765.62	765.62
2033	765.62	765.62
2034	765.62	765.62
2035	765.62	765.62
2036	765.62	765.62
2037	765.62	765.62
2038	765.62	765.62
2039	765.62	765.62
2040	765.62	765.62
2041	765.62	765.62
2042	765.62	765.62
2043	765.62	765.62
2044	765.62	765.62
2045	765.62	765.62

2046	765.62	765.62
2047	765.62	765.62
2048	765.62	765.62
2049	765.62	765.62
2050	765.62	765.62
2051	765.62	765.62
2052	765.62	765.62
2053	765.62	765.62
2054	765.62	765.62
2055	765.62	765.62
2056	382.81	382.81
合计	21,054.66	21,054.66

（二）项目成本预测

参考《日照市东港区涛雒片区供水管网提升改造工程项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括工资福利费、维修费、折旧等。

1.工资福利费

工资及福利费包括职工基本工资、补助工资、劳保福利费等。项目运营期定员 5 名管理人员，年工资费用按 5 万元/人测算，福利费按工资总额的 14% 计取，年均工资福利 28.50 万元，基于谨慎性原则，工资及福利费每年考虑递增 1%。

2.维修费

修理费费率按折旧费的 10% 计取，年修理费为 52.32 万元。

3.折旧

折旧费按 30 年折旧，净残值率为 10%， $\text{年折旧额} = \text{固定资产原值} \times (1 - \text{预计净残值率}) \div \text{预计使用年限} = 11,626.00 \text{ 万元} \times (1 - 10\%) \div 30 \text{ 年} = 348.78 \text{ 万元}$ 。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，其他（不包含折旧摊销）成本整体上浮 5% 进行项目净现金流出测算。本项目运营成本现金流出测算如下：

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	工资福利费	维修费	合计
2029	29.93	54.94	84.86
2030	30.22	54.94	85.16
2031	30.53	54.94	85.46
2032	30.83	54.94	85.77
2033	31.14	54.94	86.08
2034	31.45	54.94	86.39
2035	31.77	54.94	86.70
2036	32.08	54.94	87.02
2037	32.40	54.94	87.34
2038	32.73	54.94	87.66
2039	33.06	54.94	87.99
2040	33.39	54.94	88.32
2041	33.72	54.94	88.66
2042	34.06	54.94	88.99
2043	34.40	54.94	89.33
2044	34.74	54.94	89.68
2045	35.09	54.94	90.03
2046	35.44	54.94	90.38
2047	35.79	54.94	90.73
2048	36.15	54.94	91.09
2049	36.51	54.94	91.45
2050	36.88	54.94	91.82
2051	37.25	54.94	92.18
2052	37.62	54.94	92.56
2053	38.00	54.94	92.93
2054	38.38	54.94	93.31
2055	38.76	54.94	93.70
2056	19.38	27.47	46.85
合计	941.70	1,510.74	2,452.44

（三）税费现金流出分析

根据《增值税法》及配套的《中华人民共和国增值税法实施条例》规定，本项目产品销售增值税税率为 9%，城建税及附加税率为 12%。根据《中华人民共

和《企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，企业所得税税率为 25%。

表 4 税费现金流出测算表（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2029	56.90	6.83	18.59	82.31
2030	56.90	6.83	18.51	82.24
2031	56.90	6.83	18.44	82.16
2032	56.90	6.83	18.36	82.09
2033	56.90	6.83	18.29	82.01
2034	56.90	6.83	18.21	81.93
2035	56.90	6.83	18.13	81.85
2036	56.90	6.83	18.05	81.77
2037	56.90	6.83	17.97	81.69
2038	56.90	6.83	17.89	81.61
2039	56.90	6.83	17.81	81.53
2040	56.90	6.83	17.72	81.45
2041	56.90	6.83	29.19	92.92
2042	56.90	6.83	40.66	104.38
2043	56.90	6.83	40.57	104.30
2044	56.90	6.83	40.49	104.21
2045	56.90	6.83	40.40	104.12
2046	56.90	6.83	40.31	104.04
2047	56.90	6.83	40.22	103.95
2048	56.90	6.83	40.13	103.86
2049	56.90	6.83	40.04	103.77
2050	56.90	6.83	39.95	103.68
2051	56.90	6.83	39.86	103.58
2052	56.90	6.83	39.77	103.49
2053	56.90	6.83	39.67	103.40
2054	56.90	6.83	39.58	103.30
2055	56.90	6.83	39.48	103.20
2056	28.45	3.41	7.05	38.91
合计	1,564.66	187.76	815.34	2,567.75

（四）应付本息情况

该项目 2026 年 3 月已发行专项债券 4,000.00 万元，债券期限为 15 年，利率为 2.31%，本期拟发行专项债券 2,900.00 万元，债券期限为 30 年，假设利率为 3.50%。项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。专项债券还本付息情况如下：

表 5 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	-	6,900.00	-	6,900.00	2.31-3.50%	46.20	46.20
2027	6,900.00	-	-	6,900.00	2.31-3.50%	193.90	193.90
2028	6,900.00	-	-	6,900.00	2.31-3.50%	193.90	193.90
2029	6,900.00	-	-	6,900.00	2.31-3.50%	193.90	193.90
2030	6,900.00	-	-	6,900.00	2.31-3.50%	193.90	193.90
2031	6,900.00	-	-	6,900.00	2.31-3.50%	193.90	193.90
2032	6,900.00	-	-	6,900.00	2.31-3.50%	193.90	193.90
2033	6,900.00	-	-	6,900.00	2.31-3.50%	193.90	193.90
2034	6,900.00	-	-	6,900.00	2.31-3.50%	193.90	193.90
2035	6,900.00	-	-	6,900.00	2.31-3.50%	193.90	193.90
2036	6,900.00	-	-	6,900.00	2.31-3.50%	193.90	193.90
2037	6,900.00	-	-	6,900.00	2.31-3.50%	193.90	193.90
2038	6,900.00	-	-	6,900.00	2.31-3.50%	193.90	193.90
2039	6,900.00	-	-	6,900.00	2.31-3.50%	193.90	193.90
2040	6,900.00	-	-	6,900.00	2.31-3.50%	193.90	193.90
2041	6,900.00	-	4,000.00	2,900.00	2.31-3.50%	147.70	4,147.70
2042	2,900.00	-	-	2,900.00	3.50%	101.50	101.50
2043	2,900.00	-	-	2,900.00	3.50%	101.50	101.50
2044	2,900.00	-	-	2,900.00	3.50%	101.50	101.50
2045	2,900.00	-	-	2,900.00	3.50%	101.50	101.50
2046	2,900.00	-	-	2,900.00	3.50%	101.50	101.50
2047	2,900.00	-	-	2,900.00	3.50%	101.50	101.50
2048	2,900.00	-	-	2,900.00	3.50%	101.50	101.50
2049	2,900.00	-	-	2,900.00	3.50%	101.50	101.50
2050	2,900.00	-	-	2,900.00	3.50%	101.50	101.50
2051	2,900.00	-	-	2,900.00	3.50%	101.50	101.50

2052	2,900.00	-	-	2,900.00	3.50%	101.50	101.50
2053	2,900.00	-	-	2,900.00	3.50%	101.50	101.50
2054	2,900.00	-	-	2,900.00	3.50%	101.50	101.50
2055	2,900.00	-	-	2,900.00	3.50%	101.50	101.50
2056	2,900.00	-	2,900.00	-	3.50%	101.50	3,001.50
合计		6,900.00	6,900.00			4,431.00	11,331.00

(五) 项目资金平衡测算表

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动流入	A	21,054.66	-	-	-	765.62
经营活动支出	B	2,452.44	-	-	-	84.86
支付的各项税费	C	2,567.75	-	-	-	82.31
经营活动现金净流量	D=A-B-C	16,034.47	-	-	-	598.45
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	13,380.00	8,028.00	2,676.00	2,676.00	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-13,380.00	-8,028.00	-2,676.00	-2,676.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金 (自有资金)	H	6,914.00	1,382.80	2,765.60	2,765.60	-
专项债券	I	6,900.00	6,900.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	6,900.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-				
支付债券利息	M	4,431.00	46.20	193.90	193.90	193.90
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=I+J+K-L-M-N	2,483.00	8,236.60	2,571.70	2,571.70	-193.90
四、期初现金	P		-	208.60	104.30	-0.00
期内现金变动	Q=D+G+O	5,137.47	208.60	-104.30	-104.30	404.55
五、期末现金	R=P+Q	5,137.47	208.60	104.30	-	404.55

(续上表)

项目/年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动流入	765.62	765.62	765.62	765.62	765.62	765.62
经营活动支出	85.16	85.46	85.77	86.08	86.39	86.70
支付的各项税费	82.24	82.16	82.09	82.01	81.93	81.85
经营活动现金净流量	598.22	598.00	597.77	597.54	597.30	597.07
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	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金						
支付债券利息	193.90	193.90	193.90	193.90	193.90	193.90
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-193.90	-193.90	-193.90	-193.90	-193.90	-193.90
四、期初现金	404.55	808.87	1,212.97	1,616.84	2,020.48	2,423.88
期内现金变动	404.32	404.10	403.87	403.64	403.40	403.17
五、期末现金	808.87	1,212.97	1,616.84	2,020.48	2,423.88	2,827.05

(续上表)

项目/年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动流入	765.62	765.62	765.62	765.62	765.62	765.62
经营活动支出	87.02	87.34	87.66	87.99	88.32	88.66
支付的各项税费	81.77	81.69	81.61	81.53	81.45	92.92
经营活动现金流量	596.83	596.59	596.35	596.10	595.85	584.05
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	-	-	-	-	-	4,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	193.90	193.90	193.90	193.90	193.90	147.70
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金流量	-193.90	-193.90	-193.90	-193.90	-193.90	-4,147.70
四、期初现金	2,827.05	3,229.98	3,632.67	4,035.12	4,437.32	4,839.27
期内现金变动	402.93	402.69	402.45	402.20	401.95	-3,563.65
五、期末现金	3,229.98	3,632.67	4,035.12	4,437.32	4,839.27	1,275.62

(续上表)

项目/年度	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动流入	765.62	765.62	765.62	765.62	765.62	765.62
经营活动支出	88.99	89.33	89.68	90.03	90.38	90.73
支付的各项税费	104.38	104.30	104.21	104.12	104.04	103.95
经营活动现金净流量	572.25	571.99	571.74	571.48	571.21	570.95
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	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	101.50	101.50	101.50	101.50	101.50	101.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-101.50	-101.50	-101.50	-101.50	-101.50	-101.50
四、期初现金	1,275.62	1,746.37	2,216.87	2,687.10	3,157.08	3,626.79
期内现金变动	470.75	470.49	470.24	469.98	469.71	469.45
五、期末现金	1,746.37	2,216.87	2,687.10	3,157.08	3,626.79	4,096.24

(续上表)

项目/年度	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动流入	765.62	765.62	765.62	765.62	765.62	765.62
经营活动支出	91.09	91.45	91.82	92.18	92.56	92.93
支付的各项税费	103.86	103.77	103.68	103.58	103.49	103.40
经营活动现金净流量	570.68	570.41	570.13	569.86	569.58	569.30
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	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	101.50	101.50	101.50	101.50	101.50	101.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-101.50	-101.50	-101.50	-101.50	-101.50	-101.50
四、期初现金	4,096.24	4,565.42	5,034.33	5,502.96	5,971.32	6,439.39
期内现金变动	469.18	468.91	468.63	468.36	468.08	467.80
五、期末现金	4,565.42	5,034.33	5,502.96	5,971.32	6,439.39	6,907.19

(续上表)

项目/年度	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金			
经营活动流入	765.62	765.62	382.81
经营活动支出	93.31	93.70	46.85
支付的各项税费	103.30	103.20	38.91
经营活动现金净流量	569.01	568.72	297.05
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	-	-	-
偿还债券本金	-	-	2,900.00
偿还银行借款本金	-	-	-
支付债券利息	101.50	101.50	101.50
支付银行借款利息	-	-	-
融资活动现金净流量	-101.50	-101.50	-3,001.50
四、期初现金	6,907.19	7,374.70	7,841.92
期内现金变动	467.51	467.22	-2,704.45
五、期末现金	7,374.70	7,841.92	5,137.47

(六) 本息覆盖倍数

表 7 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	2,900.00	3,045.00	5,945.00	16,034.47
已发行债券	4,000.00	1,386.00	5,386.00	
后续拟发行债券				
融资合计	6,900.00	4,431.00	11,331.00	
覆盖倍数	1.42			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 16,034.47 万元,融资本息合计 11,331.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.42。

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。

此页为签字页无正文

和信会计师事务所（特殊普通合伙）



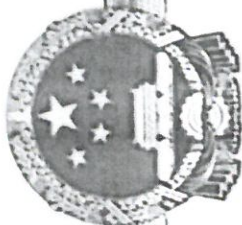
中国注册会计师：


中国注册会计师 赵卫华
370900010010

中国注册会计师：


中国注册会计师 孟庆福
370100011171

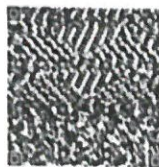
2026 年 9 月 2 日



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410



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

名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

经营范围 许可经营范围：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、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

成立日期 2013年 07 月 11 日

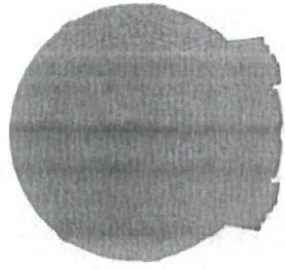
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019 年 07 月 06 日



会计师事务所分所

执业证书



和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

名 称:

赵卫华

负 责 人:

经 营 场 所:

济南市市中区石棚街12号
银座晶都国际广场35A层1号房

分所执业证书编号:

370100013706

批准执业文号:

鲁财会(2013) 23号

批准执业日期:

2013-06-24

证书序号: 5000814

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: 山东省财政厅

2019 年 08 月 07 日

中华人民共和国财政部制