

2026 年山东省政府专项债券（五十九期）德州市
禹城市城乡供水一体化工程项目收益与融资平衡专项
评价报告

和信咨字（2026）第 010465 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（五十九期）德州市禹城市城乡供水一体化工程项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010465 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，编制该项目现金流量预测说明。

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

禹城市城乡供水一体化工程。

2、立项单位

项目单位：禹城市水利局

主要职能：负责文电、会务、督查、信息、宣传、机要、保密、档案、安全等局机关日常运转工作，承担政府信息和政务公开、新闻发布、调研、信息化、综合性文稿起草和建议提案办理等工作。负责党组会议、局长办公会和局务会议的组织记录、决议事项的落实。负责局机关和所属事业单位机构编制、人事管理、社会保障和教育培训等工作；组织指导全市水利系统人才队伍建设工作；参与拟订全市水利人才发展政策、规划并组织实施；负责水利体制改革的有关工作；承办智力引进及有关外事工作。编制水利部门预决算。提出水利财政预算资金安排建议，并统筹协调项目实施的监督管理和绩效评价。会同有关部门负责水利资金及水利国有资产监督管理工作；提出有关水利价格、税费、基金、信贷等政策建议；负责局机关财务管理工作；指导局所属事业单位财务管理工作。指导全市水利行业行政事业性收费征收管理工作。负责部门内部审计工作。负责局机关离退休人员工作及工、青、妇工作，指导局所属事业单位离退休人员工作及工、青、妇工作。负责局机关和所属事业单位党的建设工作。

3、项目规划审批

2021年1月，山东恒源勘测设计有限公司对该项目出具了《禹城市城乡供水

一体化工程项目可行性研究报告》；2021年1月，禹城市行政审批服务局出具了《关于禹城市城乡供水一体化工程项目可行性研究报告的批复》，批复文号为：禹审批〔2021〕39号。

4、项目规模与主要建设内容

新建供水加压泵站2座，改造全市11个镇(街道)老旧的PVC管网，共改造550个村的村内供水管道，村外供水主管道420千米，更换智能水表9万块。

5、项目建设期限

本项目工期为2022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、银行借款。其中，项目单位自有资金10,300.00万元，政府专项债券9,700.00万元，前期已发行专项债券8,000.00万元，本次拟发行专项债券1,700.00万元。

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	20,000.00	100.00%	
一、资本金	10,300.00	51.50%	
（一）自有资金	10,300.00	51.50%	
（二）专项债券	-	0.00%	
1、已发行专项债券	-	0.00%	
2、本期拟发行专项债券	-	0.00%	
3、后续拟发行专项债券		0.00%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	9,700.00	48.50%	

(一) 已发行专项债券	8,000.00	40.00%	
(二) 本期拟发行专项债券	1,700.00	8.50%	
(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《禹城市城乡供水一体化工程可行性研究报告》，项目建设完成后，项目现金流入主要为供水现金流入。具体情况如下：

禹城市城乡供水一体化工程项目供水服务范围涉及 11 个镇(街道办)的 550 个村庄，服务人口 39 万人。供水按照 $0.07 \text{ m}^3/\text{人}/\text{天}$ 计算，单价为 2.70 元/ m^3 (不含水资源税、污水处理费)，总计收益： $0.07 \times 365 \times 2.7 \times 39 = 2,690.42$ 万元。

2、出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体现金流入下浮 5.00% 进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2：现金流入估算表 (单位：万元)

年份	供水现金流入	合计
2025	-	-
2026	-	-
2027	2,555.89	2,555.89
2028	2,555.89	2,555.89
2029	2,555.89	2,555.89
2030	2,555.89	2,555.89
2031	2,555.89	2,555.89
2032	2,555.89	2,555.89
2033	2,555.89	2,555.89
2034	2,555.89	2,555.89
2035	2,555.89	2,555.89
2036	2,555.89	2,555.89

2037	2,555.89	2,555.89
2038	2,555.89	2,555.89
2039	2,555.89	2,555.89
2040	2,555.89	2,555.89
2041	1,703.93	1,703.93
合计	37,486.45	37,486.45

（二）项目成本预测

1、参考《禹城市城乡供水一体化工程可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括原水费、外购燃料及动力、职工工资福利、修理费及折旧费以及其他费用。

（1）原材料费

原材料主要为净化水所需的药剂，经计算得出年原材料费为 100 万元。

（2）动力及燃料

经计算得出年燃料动力费为 200 万元。

（3）工资及福利费

工资福利按固定资产投资的 1%计，即： $16000 \times 1\% = 160$ 万元。考虑经济发展因素，工资及福利费每五年上涨 5%。

（4）修理费

修理费包括工程日常养护费、岁修和大修理费。根据《水利工程供水定价成本监审办法（试行）》及《水利工程维修养护定额标准》的有关规定以及类似已建工程运行情况，并结合本工程的实际情况，修理费按固定资产原值（扣除移民补偿费）的 1.0%计算，计年均修理费为 160 万元。

（5）其他费用

其他费用主要指运行维护过程中发生的除职工薪酬、材料费等以外的与生产活

动有关的支出，按照工资福利费、综合维护费、燃料动力费的 10% 计算为 62 万元。

(6) 折旧费=固定资产原值×(1-净残值率)/折旧年限。本工程设计使用年限为 30 年，根据《水利建设项目经济评价规范》(SL72-2013)、《水利水电工程合理使用年限及耐久性设计规范》(SL654-2014)，固定资产原值取本工程投资，净残值率取为 5%，主体工程、金属及机电设备的折旧年限均为 30 年，经计算，本工程净残值为 800 万元，年折旧费为 506.67 万元。

2、由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本(不包括折旧、摊销)上浮 5.00% 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：运营支出估算表(单位：万元)

年份	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2025	-	-	-	-	-	-
2026	-	-	-	-	-	-
2027	105.00	210.00	168.00	168.00	65.10	716.10
2028	105.00	210.00	168.00	168.00	54.60	705.60
2029	105.00	210.00	168.00	168.00	54.60	705.60
2030	105.00	210.00	168.00	168.00	54.60	705.60
2031	105.00	210.00	176.40	168.00	55.44	714.84
2032	105.00	210.00	176.40	168.00	55.44	714.84
2033	105.00	210.00	176.40	168.00	55.44	714.84
2034	105.00	210.00	176.40	168.00	55.44	714.84
2035	105.00	210.00	176.40	168.00	55.44	714.84
2036	105.00	210.00	176.40	168.00	55.44	714.84
2037	105.00	210.00	176.40	168.00	55.44	714.84
2038	105.00	210.00	176.40	168.00	55.44	714.84
2039	105.00	210.00	176.40	168.00	55.44	714.84
2040	105.00	210.00	176.40	168.00	55.44	714.84
2041	70.00	140.00	117.60	112.00	36.96	476.56

合计	1,540.00	3,080.00	2,553.60	2,464.00	820.26	10,457.86
----	----------	----------	----------	----------	--------	-----------

(三) 应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本项目 2022 年 6 月已发行专项债券 4,000.00 万元，债券期限为 10 年，利率为 2.94%，2025 年 3 月已发行专项债券 2,000.00 万元，债券期限为 10 年，利率为 2.07%，2025 年 4 月已发行专项债券 2,000.00 万元，债券期限为 10 年，利率为 1.84%，本次拟发行专项债券 1,700.00 万元，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 4 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
2022	-	4,000.00	-	4,000.00	2.94%	58.80	58.80
2023	4,000.00	-	-	4,000.00	2.94%	117.60	117.60
2024	4,000.00	-	-	4,000.00	2.94%	117.60	117.60
2025	4,000.00	4,000.00	-	8,000.00	1.68%-2.94%	156.70	156.70
2026	8,000.00	1,700.00	-	9,700.00	1.68%-2.94%	195.80	195.80
2027	9,700.00	-	-	9,700.00	1.68%-2.94%	263.80	263.80
2028	9,700.00	-	-	9,700.00	1.68%-2.94%	263.80	263.80
2029	9,700.00	-	-	9,700.00	1.68%-2.94%	263.80	263.80
2030	9,700.00	-	-	9,700.00	1.68%-2.94%	263.80	263.80
2031	9,700.00	-	-	9,700.00	1.68%-2.94%	263.80	263.80
2032	9,700.00	-	4,000.00	5,700.00	1.68%-2.94%	205.00	4,205.00

2033	5,700.00	-	-	5,700.00	1.84%-2.07%	146.20	146.20
2034	5,700.00	-	-	5,700.00	1.84%-2.07%	146.20	146.20
2035	5,700.00	-	4,000.00	1,700.00	1.84%-2.07%	107.10	4,107.10
2036	1,700.00	-	-	1,700.00	1.84%-2.07%	68.00	68.00
2037	1,700.00	-	-	1,700.00	1.84%-2.07%	68.00	68.00
2038	1,700.00	-	-	1,700.00	1.84%-2.07%	68.00	68.00
2039	1,700.00	-	-	1,700.00	1.84%-2.07%	68.00	68.00
2040	1,700.00	-	-	1,700.00	1.84%-2.07%	68.00	68.00
2041	1,700.00	-	1,700.00	-	1.84%-2.07%	68.00	1,768.00
合计		9,700.00	9,700.00			2,978.00	12,678.00

2、相关税费

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，本项目供水现金流入增值税税率为 9%，附加税 12%（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%。相关税费情况如下：

表 5 相关税费情况（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2026	-	-	-	-
2027	165.78	19.89	220.91	406.59
2028	166.65	20.00	223.29	409.94
2029	166.65	20.00	223.29	409.94
2030	166.65	20.00	223.29	409.94
2031	166.58	19.99	221.00	407.57
2032	166.58	19.99	235.70	422.27
2033	166.58	19.99	250.40	436.97
2034	166.58	19.99	250.40	436.97
2035	166.58	19.99	260.18	446.75
2036	166.58	19.99	269.95	456.52

2037	166.58	19.99	269.95	456.52
2038	166.58	19.99	269.95	456.52
2039	166.58	19.99	269.95	456.52
2040	166.58	19.99	269.95	456.52
2041	111.05	13.33	174.30	298.68
合计	2,442.57	293.11	3,632.56	6,368.24

(四) 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	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	37,486.45	-	-	-	-	-
经营活动支出	B	10,457.86	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	6,368.24	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	20,660.35	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	19,352.76	5,400.00	2,000.00	4,000.00	6,000.00	1,952.76
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-19,352.76	-5,400.00	-2,000.00	-4,000.00	-6,000.00	-1,952.76
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	10,300.00	2,000.00	2,000.00	4,000.00	2,000.00	300.00
专项债券	I	9,700.00	4,000.00	-	-	4,000.00	1,700.00
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	9,700.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,978.00	58.80	117.60	117.60	156.70	195.80
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	7,322.00	5,941.20	1,882.40	3,882.40	5,843.30	1,804.20
四、期初现金	P		-	541.20	423.60	306.00	149.30
期内现金变动	Q=D+G+O	8,629.59	541.20	-117.60	-117.60	-156.70	-148.56
五、期末现金	R=P+Q	8,629.59	541.20	423.60	306.00	149.30	0.74

续上表：

项目/年度	公式	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	2,555.89	2,555.89	2,555.89	2,555.89	2,555.89	2,555.89
经营活动支出	B	716.10	705.60	705.60	705.60	714.84	714.84
支付的各项税费	C	406.59	409.94	409.94	409.94	407.57	422.27
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,433.21	1,440.35	1,440.35	1,440.35	1,433.48	1,418.78
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	-	-	-	-	-	4,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	263.80	263.80	263.80	263.80	263.80	205.00
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	-263.80	-263.80	-263.80	-263.80	-263.80	-4,205.00
四、期初现金	P	0.74	1,170.15	2,346.70	3,523.25	4,699.81	5,869.49
期内现金变动	Q=D+G+O	1,169.41	1,176.55	1,176.55	1,176.55	1,169.68	-2,786.22
五、期末现金	R=P+Q	1,170.15	2,346.70	3,523.25	4,699.81	5,869.49	3,083.27

续上表:

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,555.89	2,555.89	2,555.89	2,555.89	2,555.89	2,555.89
经营活动支出	B	714.84	714.84	714.84	714.84	714.84	714.84
支付的各项税费	C	436.97	436.97	446.75	456.52	456.52	456.52
经营活动现金流量	D=A-B-C	1,404.08	1,404.08	1,394.31	1,384.53	1,384.53	1,384.53
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	-	-	4,000.00	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	146.20	146.20	107.10	68.00	68.00	68.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-146.20	-146.20	-4,107.10	-68.00	-68.00	-68.00
四、期初现金	P	3,083.27	4,341.15	5,599.04	2,886.24	4,202.78	5,519.31
期内现金变动	Q=D+G+O	1,257.88	1,257.88	-2,712.79	1,316.53	1,316.53	1,316.53
五、期末现金	R=P+Q	4,341.15	5,599.04	2,886.24	4,202.78	5,519.31	6,835.84

续上表:

项目/年度	公式	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	2,555.89	2,555.89	1,703.93
经营活动支出	B	714.84	714.84	476.56
支付的各项税费	C	456.52	456.52	298.68
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,384.53	1,384.53	928.69
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	-	-	1,700.00
偿还银行借款本金	L			-
支付债券利息	M	68.00	68.00	68.00
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	-68.00	-68.00	-1,768.00
四、期初现金	P	6,835.84	8,152.37	9,468.90
期内现金变动	Q=D+G+O	1,316.53	1,316.53	-839.31
五、期末现金	R=P+Q	8,152.37	9,468.90	8,629.59

(五) 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	1,700.00	1,020.00	2,720.00	20,660.35
已发行债券	8,000.00	1,958.00	9,958.00	
后续拟发行债券				
银行贷款	-			
融资合计	9,700.00	2,978.00	12,678.00	
覆盖倍数	1.63			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 20,660.35 万元, 融资本息合计 12,678.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.63。

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。

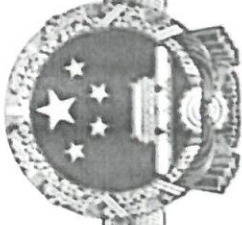
无正文为盖章页



中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

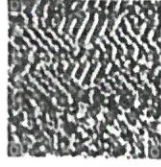
2026 年 9 月 2 日



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

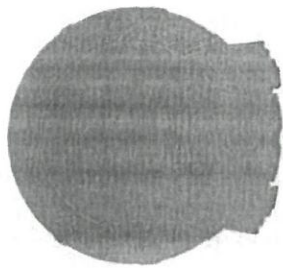
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

年07月16日



会计师事务所分所

执业证书

名称：

和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

负责人：

赵卫华

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