

2026 年山东省政府专项债券（五十九期）
聊城市临清市城乡饮水安全巩固提升工程项目
收益与融资平衡专项评价报告

临联正专评字〔2026〕第 12 号

临清联信正清有限责任会计师事务所

2026 年 9 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

临清市城乡饮水安全巩固提升工程项目（以下简称本项目或项目）

2、立项单位

项目立项单位：临清市众源水务有限公司（曾用名：临清市自来水有限公司）。临清市众源水务有限公司成立于 1989 年 06 月 22 日，统一社会信用代码：91371581167951414H，法定代表人：侯震东，注册资本：5506.26 万元人民币，注册地址：山东省聊城市临清市大辛庄街道三和路与文化路交叉口往北 80 米路西，企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资），经营范围：许可项目：自来水生产与供应；现制现售饮用水；建设工程施工；污水处理及其再生利用；天然水收集与分配。（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：水资源管理。

3、项目规划审批

2022 年 9 月，临清市自来水有限公司委托山东智建工程咨询有限公司编制了《临清市自来水有限公司临清市城乡饮水

安全巩固提升工程可行性研究报告》；

2022 年 9 月 1 日，临清市行政审批服务局出具关于临清市自来水有限公司《临清市城区供水管网改造升级建设项目申请报告》的核准意见（临行审投资准字〔2022〕16 号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目建设地点位于临清市，涉及城区供水管网及农水厂。

本项目建设规模及内容主要分为 2 个子工程，分别为城区居民小区饮水安全提质改造工程、农水厂供水设施升级改造工程。共计涉及 148 个城区小区供水管道、远传水表、无负压设备供水设施提质改造；农水厂路面硬化改造、屋顶防水改造、清水池外墙干挂改造、水厂自动化升级改造等内容。高质量打通群众安心用水的“最后一公里”，为辖区居民带来更好的用水服务，进一步提升居民饮用水安全保障。

（1）城区居民小区饮水安全提质改造工程

共计涉及 148 个城区小区供水管道、远传水表、无负压设备供水设施提质改造，拟改造敷设 DN150PPR 管道 360 米，DN110PPR 管道 35061 米，DN63PPR 管道 65830 米，DN20PE 管道 379810 米；安装远传水表 28424 块、无负压设备 154 套、二次供水远程管理监控控制系统 1 套。城区小区供水设施提质改造后，可有效提高城区供水保障率，解决居民用水水压低及水量不足等问题，保证居民用水安全，确保安全供水。

（2）农水厂供水设施升级改造工程

对农水厂基础设施进行升级改造，包括净化水厂路面硬化，泵房、附属房、滤池屋顶防水改造，清水池外墙大理石干挂改造，信息自动化、监控系统安装，新建活性炭吸附滤池、厂区工艺管道及新建臭氧消毒设施。因农水厂基础设施陈旧老化，升级改造后，将实现信息自动化操作，消毒工艺升级，保证供水质量，确保农村饮水安全。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 8 月至 2026 年 12 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 11043.20 万元，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 2243.20 万元，本期拟发行专项债券 5000 万元，后期拟发行专项债券 3800 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	11,043.20	100%	
一、资本金	2,243.20	20.31%	
（一）自有资金	2,243.20		
（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）	8,800.00	79.69%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	3,800.00		
（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城区小区供水加压费现金流入、农村增加供水费现金流入等。

1、城区小区供水加压费现金流入

参考《城市居民生活用水量标准》中，山东省人均用水量范围适用标准为 85-140L/d，确定临清城区人均综合生活用水量定额为 120L（人·d）。改造户数为 28488，按户均 3 人计算，日供水量为 1.3674 万 m³，加压费按 1 元/m³计算，年增加收入 499.11 万元。受物价水平等因素的影响，若每五年收费标准预计会有 5%的上升，则债券发行期内预计本项目城区小区供水加压费现金流入可实现 8468.58 万元。

2、扩大供水范围增加现金流入

根据临清市人民政府办公室关于印发《临清市关于分批封停农村供水站地下水源井实现城乡供水一体化工作实施方案》的通知（临政办字〔2019〕33 号），唐元镇、烟店镇、刘垓

子镇、老赵庄镇、松林镇、新华办事处、金郝庄 150 个村庄需要封停农村供水站地下水源。农水厂进行了升级改造，可以满足水质、水量。根据《山东省农村居民生活用水定额》（DB37/T3773-2019），农村居民生活用水定额取 112L（人/日），新增人数为 158640，日新供水量为 1232.1886 万 m³。到水站价格为 1.9 元/m³，年增加收入 1232.19 万元。受物价水平等因素的影响，若每五年收费标准预计会有 5% 的上升，则债券发行期内预计本项目农村增加供水费现金流入可实现 20907.18 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，根据项目可行性研究报告，结合项目实际情况，按年耗电量 85.92 万 kWh 计算，年燃料和动力费为 85.92 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 1457.85 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 10 名即可满足需要，考虑本地实际工资状况，年工资总额为 80 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 1357.40 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 34.97 万元，合计维修费 559.52 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，年管理费用 17.31 万元，合计管理费用 293.76 万元。

（三）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 5000 万元，后期拟发行专项债券 3800 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.0%，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 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	5,000.00		5,000.00	4.00%	0.00	0.00
2027 年	5,000.00	3,800.00		8,800.00	4.00%	276.00	276.00
2028 年	8,800.00			8,800.00	4.00%	352.00	352.00
2029 年	8,800.00			8,800.00	4.00%	352.00	352.00
2030 年	8,800.00			8,800.00	4.00%	352.00	352.00
2031 年	8,800.00			8,800.00	4.00%	352.00	352.00

2032 年	8,800.00			8,800.00	4.00%	352.00	352.00
2033 年	8,800.00			8,800.00	4.00%	352.00	352.00
2034 年	8,800.00			8,800.00	4.00%	352.00	352.00
2035 年	8,800.00			8,800.00	4.00%	352.00	352.00
2036 年	8,800.00			8,800.00	4.00%	352.00	352.00
2037 年	8,800.00			8,800.00	4.00%	352.00	352.00
2038 年	8,800.00			8,800.00	4.00%	352.00	352.00
2039 年	8,800.00			8,800.00	4.00%	352.00	352.00
2040 年	8,800.00			8,800.00	4.00%	352.00	352.00
2041 年	8,800.00		5,000.00	3,800.00	4.00%	352.00	5,352.00
2042 年	3,800.00		3,800.00	0.00	4.00%	76.00	3,876.00
合计		8,800.00	8,800.00			5,280.00	14,080.00

(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	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	29375.76	0.00	0.00	0.00	1731.30	1731.30	1731.30
经营活动支出	B	3668.53	0.00	0.00	0.00	218.20	218.20	218.20
支付的各项税费	C	3784.12	0.00	0.00	0.00	226.33	207.33	207.33
经营活动现金净流量	D=A-B-C	21923.11	0.00	0.00	0.00	1286.76	1305.76	1305.76
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	11043.20		121.00	6553.32	3276.66	1092.22	
流动资金支出	F	0.00						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-11043.20	0.00	-121.00	-6553.32	-3276.66	-1092.22	0.00
三、融资活动产生的现金	—							
资本金（自有资金）	H	2243.20		150.00	2000.00	93.20		
专项债券	I	8800.00	0.00	0.00	5000.00	3800.00		
银行借款	J	0.00	0.00	0.00	0.00			
偿还债券本金	K	8800.00						
偿还银行借款本金	L	0.00				0.00	0.00	0.00
支付债券利息	M	5280.00	0.00	0.00	0.00	276.00	352.00	352.00
支付银行借款利息	N	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	-3036.80	0.00	150.00	7000.00	3617.20	-352.00	-352.00
四、期初现金	P	0.00	0.00	0.00	29.00	475.68	2102.98	1964.53
期内现金变动	Q=D+G+O	7843.11	0.00	29.00	446.68	1627.30	-138.46	953.76
五、期末现金	R=P+Q	7843.11	0.00	29.00	475.68	2102.98	1964.53	2918.29

(续) 表 3 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	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	29375.76	1731.30	1817.86	1817.86	1817.86	1817.86	1817.86
经营活动支出	B	3668.53	218.20	227.36	227.36	227.36	227.36	227.36
支付的各项税费	C	3784.12	207.33	226.91	226.91	226.91	226.91	226.91
经营活动现金净流量	D=A-B-C	21923.11	1305.76	1363.59	1363.59	1363.59	1363.59	1363.59
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	11043.20						
流动资金支出	F	0.00						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-11043.20						
三、融资活动产生的现金	—							
资本金 (自有资金)	H	2243.20						
专项债券	I	8800.00						
银行借款	J	0.00						
偿还债券本金	K	8800.00						0.00
偿还银行借款本金	L	0.00	0.00	0.00	0.00			
支付债券利息	M	5280.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00
支付银行借款利息	N	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	-3036.80	-352.00	-352.00	-352.00	-352.00	-352.00	-352.00
四、期初现金	P	0.00	2918.29	3872.06	4883.65	5895.23	6906.82	7918.41
期内现金变动	Q=D+G+O	7843.11	953.76	1011.59	1011.59	1011.59	1011.59	1011.59
五、期末现金	R=P+Q	7843.11	3872.06	4883.65	5895.23	6906.82	7918.41	8930.00

(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	2042 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	29375.76	1908.75	1908.75	1908.75	1908.75	1908.75	1908.75	1908.75
经营活动支出	B	3668.53	236.98	236.98	236.98	236.98	236.98	236.98	236.98
支付的各项税费	C	3784.12	247.47	247.47	247.47	247.47	247.47	247.47	316.47
经营活动现金净流量	D=A-B-C	21923.11	1424.30	1424.30	1424.30	1424.30	1424.30	1424.30	1355.30
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	11043.20							
流动资金支出	F	0.00							
投资活动现金净流量	G=-E-F	-11043.20							
三、融资活动产生的现金	—								
资本金 (自有资金)	H	2243.20							
专项债券	I	8800.00							
银行借款	J	0.00							
偿还债券本金	K	8800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5000.00	3800.00
偿还银行借款本金	L	0.00			0.00	0.00			
支付债券利息	M	5280.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	76.00
支付银行借款利息	N	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	-3036.80	-352.00	-352.00	-352.00	-352.00	-352.00	-5352.00	-3876.00
四、期初现金	P	0.00	8930.00	10002.30	11074.60	12146.90	13219.21	14291.51	10363.81
期内现金变动	Q=D+G+O	7843.11	1072.30	1072.30	1072.30	1072.30	1072.30	-3927.70	-2520.70
五、期末现金	R=P+Q	7843.11	10002.30	11074.60	12146.90	13219.21	14291.51	10363.81	7843.11

（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	5,000.00	3,000.00	8,000.00	21,923.11
已发行债券	0.00	0.00	0.00	
后续拟发行债券	3,800.00	2,280.00	6,080.00	
银行贷款	0.00	0.00	0.00	
融资合计	8,800.00	5,280.00	14,080.00	
覆盖倍数				1.56

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 21923.11 万元，融资本息合计 14080 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.56 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。

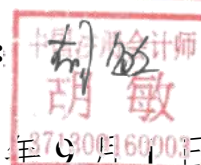
临清联信正清有限责任公司会计师事务所



中国注册会计师：

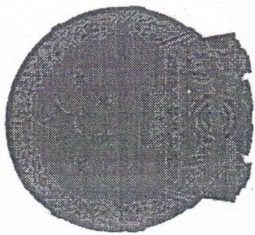


中国注册会计师：



2026 年 9 月 1 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

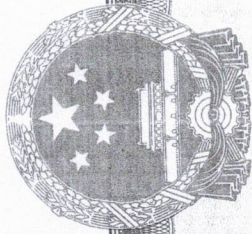
1. 《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
2. 《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
4. 会计师事务所终止, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



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>