

2026 年山东省政府专项债券（五十九期）聊
城市茌平区山东省茌平县自来水公司茌平城
区节水综合提升工程项目
收益与融资平衡专项评价报告

2026 年 8 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

山东省茌平县自来水公司茌平城区节水综合提升工程项目

2、立项单位

项目立项单位为山东省茌平县自来水公司（现更名为：聊城市茌平区拒源自来水公司）。负责人：张丙彤，统一社会信用代码：91371523168092121D。地址：山东省聊城市茌平区民生路以北迎宾大道以西。

3、项目规划审批

（1）2020 年 12 月 4 日由聊城市茌平区行政审批服务局以聊茌行审投资核准【2020】5 号文下发核准意见；

（2）2020 年 12 月 1 日，出具了不单独进行节能审查的固定资产投资项项目能耗说明和节能承诺；

（3）2020 年 12 月 4 日取得了聊城市茌平区自然资源和规划局的用地说明；

（4）环评批复于 2020 年 12 月 29 日由聊城市茌平区行政审批服务局日以茌行审投资环管【2020】195 号文予以批复。

4、项目规模与主要建设内容

项目主要建设内容包括新建以及改造提升两部分内容。新建部分包括抢修设备、光伏发电设备、智能消火栓、二次供水设备智能化管理平台设备的购置以及安装；改造提升部分包括供水分区调压控制系统、城区供水智能分析系统、荏东引水一、二期管网改造、老旧小区水表改造、供水测压点升级改造、老旧二次供水设备改造。

新建部分包括：

(1) 抢修设备：主要购置应急送水车、供水稽查车辆、挖掘设备、工程车、移动式加压设备 3 套；

(2) 500kW 光伏发电设备：安装太阳能光伏单晶组件 1000 块，备案号 PPD2012371523001；

(3) 智能消火栓：购置 200 具智能消火栓；

(4) 二次供水设备智能化管理平台。

改造提升部分包括：

(1) 供水分区调压控制系统；

(2) 城区供水智能分析系统；

(3) 荏东引水一、二期管网改造：南起赵牛河北至岩溶泉水厂，管网长度 75 公里，途经赵牛河、大尉、南王、小何庄、三十里铺、赵堂村、焦梁村、李德运、米庄、花牛陈、五官屯、范庄、五里、李孝堂、郝张、荏平区东环、民生路、迎宾大道、岩溶泉水厂；

(4) 老旧小区水表改造：改造户数 33000 户，涉及企业局家属院、商业局家属院、荏平振兴小区、机械厂家属院、信发木业家属楼、交警家属院、土产家属院、阳光嘉苑等 230 个小区；

(5) 供水测压点升级改造：对 30 个测压点进行改造；

(6) 老旧二次供水设备改造：对京都国际、安居康城、中央财富城、丁庄庄园、水木清华、紫鑫城、周楼振兴小区、正泰名居苑、信乐世纪园等 68 个单位和老旧小区共计 86 套老旧设备进行改造。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 3 月至 2027 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及发行专项债券方式。本项目总投资 40285.92 万元，其中，项目单位自有资金 20285.92 万元，已发行专项债券 10000.00 万元，本期拟发行专项债券 10000.00 万元。

表 1 项目资金来源情况（单位：万元）

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	40285.92	100%	
一、资本金	20285.92	50.35%	
（一）自有资金	20285.92	50.35%	
（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）	20000.00	49.65%	
（一）已发行专项债券	10000.00	24.82%	
（二）本期拟发行专项债券	10000.00	24.82%	
（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

根据可行性研究报告、实施方案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新增供水收入。

本项目实施后，主要为新增供水收入，项目年新增自来水供应 1460 万 m^3 ，单价 3.6 元/ m^3 ，本项目正常年营业收入 5256 万元。

（二）项目成本预测

本项目参照类似项目并结合实际情况，采用生产要素法估算各项成本费用。生产中燃料动力等各项消耗均为工艺专业设计，价格均参考市场价格。

（1）外购燃料及动力费。项目运营后，年动力费用约为 0.75 万元。

（2）工资及福利费等。本项目正常运营后，不新增劳动

定员。年工资福利总额为 0 万元。

(3) 折旧费用。工程费用及工程建设其他费折旧年限为 20 年，按照平均年限法计提折旧，年折旧费 2014.30 万元。

(4) 修理费用。修理费用按照年折旧费的 3% 计算，年修理费用为 60.43 万元。

5、所得税、增值税、税金及附加

本项目生产期年平均企业所得税按 25% 计算；销售税金中包括增值税、城市维护建设税及教育费附加，增值税税值为销项税与进项税之差，城市维护建设税、教育费附加及地方教育附加分别按增值税的 5%、3%、2% 计算。本项目所得税、增值税、税金及附加共计 761.61 万元。

(三) 应付本息情况

1、专项债券

本项目 2022 年 1 月已发行专项债券 10000 万元，期限 15 年，利率 3.19%。本期拟发行专项债券 10000 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.20%，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	应付利息	还本付息合计
2022 年	0.00	10000.00		10000.00	159.50	159.50
2023 年	10000.00			10000.00	319.00	319.00
2024 年	10000.00			10000.00	319.00	319.00
2025 年	10000.00			10000.00	319.00	319.00

2026 年	10000.00	10000.00		20000.00	319.00	319.00
2027 年	20000.00			20000.00	639.00	639.00
2028 年	20000.00			20000.00	639.00	639.00
2029 年	20000.00			20000.00	639.00	639.00
2030 年	20000.00			20000.00	639.00	639.00
2031 年	20000.00			20000.00	639.00	639.00
2032 年	20000.00			20000.00	639.00	639.00
2033 年	20000.00			20000.00	639.00	639.00
2034 年	20000.00			20000.00	639.00	639.00
2035 年	20000.00			20000.00	639.00	639.00
2036 年	20000.00			20000.00	639.00	639.00
2037 年	20000.00		10000.00	10000.00	479.50	10479.50
2038 年	10000.00			10000.00	320.00	320.00
2039 年	10000.00			10000.00	320.00	320.00
2040 年	10000.00			10000.00	320.00	320.00
2041 年	10000.00		10000.00	0.00	320.00	10320.00
合计		20000.00	20000.00		9585.00	29585.00

表 3 本项目已发行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 年	0.00	10000.00		10000.00	3.19%	159.50	159.50
2023 年	10000.00			10000.00	3.19%	319.00	319.00
2024 年	10000.00			10000.00	3.19%	319.00	319.00
2025 年	10000.00			10000.00	3.19%	319.00	319.00
2026 年	10000.00			10000.00	3.19%	319.00	319.00
2027 年	10000.00			10000.00	3.19%	319.00	319.00
2028 年	10000.00			10000.00	3.19%	319.00	319.00
2029 年	10000.00			10000.00	3.19%	319.00	319.00
2030 年	10000.00			10000.00	3.19%	319.00	319.00
2031 年	10000.00			10000.00	3.19%	319.00	319.00
2032 年	10000.00			10000.00	3.19%	319.00	319.00
2033 年	10000.00			10000.00	3.19%	319.00	319.00
2034 年	10000.00			10000.00	3.19%	319.00	319.00
2035 年	10000.00			10000.00	3.19%	319.00	319.00
2036 年	10000.00			10000.00	3.19%	319.00	319.00
2037 年	10000.00		10000.00	0.00	3.19%	159.50	10159.50

合计		10000.00	10000.00			4785.00	14785.00
----	--	----------	----------	--	--	---------	----------

表 4 本项目拟发行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	10000.00		10000.00	3.20%	0.00	0.00
2027 年	10000.00			10000.00	3.20%	320.00	320.00
2028 年	10000.00			10000.00	3.20%	320.00	320.00
2029 年	10000.00			10000.00	3.20%	320.00	320.00
2030 年	10000.00			10000.00	3.20%	320.00	320.00
2031 年	10000.00			10000.00	3.20%	320.00	320.00
2032 年	10000.00			10000.00	3.20%	320.00	320.00
2033 年	10000.00			10000.00	3.20%	320.00	320.00
2034 年	10000.00			10000.00	3.20%	320.00	320.00
2035 年	10000.00			10000.00	3.20%	320.00	320.00
2036 年	10000.00			10000.00	3.20%	320.00	320.00
2037 年	10000.00			10000.00	3.20%	320.00	320.00
2038 年	10000.00			10000.00	3.20%	320.00	320.00
2039 年	10000.00			10000.00	3.20%	320.00	320.00
2040 年	10000.00			10000.00	3.20%	320.00	320.00
2041 年	10000.00		10000.00	0.00	3.20%	320.00	10320.00
合计		10000.00	10000.00			4800.00	14800.00

（四）项目资金平衡测算表

表 5 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	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	A	73584.00							5256.00	5256.00	5256.00
经营活动支出	B	856.50							61.18	61.18	61.18
支付的各项税费	C	10662.54							761.61	761.61	761.61
经营活动现金净流量	D=A-B-C	62064.96							4433.21	4433.21	4433.21
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出	E	38211.42	10883.50	0.00	0.00	0.00	11681.00	15646.92			
流动资金支出	F										
投资活动现金净流量	G=-E-F	-38211.42	-10883.50	0.00	0.00	0.00	-11681.00	-15646.92			
三、融资活动产生的现金											
资本金 (自有资金)	H	20285.92	1043.00	319.00	319.00	319.00	2000.00	16285.92			
专项债券	I	20000.00	10000.00				10000.00				
银行借款	J										
偿还债券本金	K	20000.00									
偿还银行借款本金	L										
支付债券利息	M	9585.00	159.50	319.00	319.00	319.00	319.00	639.00	639.00	639.00	639.00
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	10700.92	10883.50	0.00	0.00	0.00	11681.00	15646.92	-639.00	-639.00	-639.00
四、期初现金	P			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3794.21	7588.42
期内现金变动	Q=D+G+O	34554.46	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3794.21	3794.21	3794.21
五、期末现金	R=P+Q		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3794.21	7588.42	11382.63

项目/年度	2031 年	2032 年	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	5256.00	5256.00	5256.00	5256.00	5256.00	5256.00	5256.00	5256.00	5256.00	5256.00	5256.00
经营活动支出	61.18	61.18	61.18	61.18	61.18	61.18	61.18	61.18	61.18	61.18	61.18
支付的各项税费	761.61	761.61	761.61	761.61	761.61	761.61	761.61	761.61	761.61	761.61	761.61
经营活动现金净流量	4433.21	4433.21	4433.21	4433.21	4433.21	4433.21	4433.21	4433.21	4433.21	4433.21	4433.21
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							10000.00				10000.00
偿还银行借款本金											
支付债券利息	639.00	639.00	639.00	639.00	639.00	639.00	479.50	320.00	320.00	320.00	320.00
支付银行借款利息											
融资活动现金净流量	-639.00	-639.00	-639.00	-639.00	-639.00	-639.00	-10479.50	-320.00	-320.00	-320.00	-10320.00
四、期初现金	11382.63	15176.84	18971.06	22765.27	26559.48	30353.69	30353.69	24307.40	28420.61	32533.82	36647.03
期内现金变动	3794.21	3794.21	3794.21	3794.21	3794.21	3794.21	-6046.29	4113.21	4113.21	4113.21	-5886.79
五、期末现金	15176.84	18971.06	22765.27	26559.48	30353.69	34147.90	24307.40	28420.61	32533.82	36647.03	30760.24

（五）本息覆盖倍数

表 6 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	10000	4800	14800	62064.96
已发行债券	10000	4785	14785	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	20000	9585	29585	
覆盖倍数	2.10			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 62064.96 万元，融资本息合计 29585 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.10 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。

(此页无正文)

山东新天地会计师事务所有限公司



中国注册会计师:



中国注册会计师:



山东 聊城

2026 年 8 月 21 日

1、营业执照

国家企业信用信息公示系统网址:

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

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。

国家市场监督管理总局监制

统一社会信用代码
91370112763674249J

营业执照

(副本) 2-2

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

名称 山东新天地会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 段申明

经营范围

审查企业会计报表，验证企业资本，企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，基本建设决算审计，法律、法规规定的市、县、镇级财政收支的审计，资产评估，企业收购、兼并、出售、资产重组，清理整顿、破产清算、其他经济行为有关账目、资产抵押及担保、其他情形；设计会计制度、代理记账、会计核算、定税、税务咨询、涉税事项代理、工程图、竣工决算、可行性研究报告编制项目评价，其他会计咨询、会计服务业务。(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)

注册资本 叁佰万元整

成立日期 2004年06月21日

营业期限 2004年06月21日至 年 月 日

住所 山东省济南市历城区二环东路3966号东环国际D座1901

登记机关

2020年12月28日

2、执业证书

 会计师事务所 执业证书 名 称： 山东新天地会计师事务所有限公司 首席合伙人： 主任会计师： 段中明 经 营 场 所： 山东省济南市历城区二环东路3966号东环国际D座1901 组 织 形 式： 有限责任 执业证书编号： 37050034 批准执业文号： 鲁财会[2004]21号 批准执业日期： 2004-06-09	证书序号：0011659 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、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。  发证机关：山东省财政厅 2020年 06 月 22 日 中华人民共和国财政部制
--	--