2026年山东省政府专项债券（六十五期）日照市本级日照市水厂及泵站更新改造工程项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010597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（六十五期）日照市本级日照市水厂及泵站更新改造工程项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010597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现金流入能够顺利执行，现金流入均在正常范围内变动；

（五）项目现金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

日照市水厂及泵站更新改造工程项目

2、立项单位

项目立项单位名称：日照市水务集团供水有限公司。

项目单位简介：日照市水务集团供水有限公司成立于2015年11月13日，法定代表人为张薇。

公司隶属于日照市水务集团有限公司，主要负责区域内供水生产、输配与服务业务，并承担城市供水管网设施、饮用水水质安全保障及供水基础设施建设、户表管理改造等工作。现运营6座主力水厂，综合供水能力56.5万立方米/日，服务居民用户约36.7万户、100.22万人及5400余家企事业单位，主要水厂已具备常规与深度处理相结合的净水工艺。

公司获评国家级高新技术企业，并入选2025年省级创新型中小企业和2025年市级“一企一技术”研发中心。

3、项目规划审批

2023年4月，日照市规划设计研究院集团有限公司出具了《日照市水厂及泵站更新改造工程可行性研究报告》；

2023年9月，日照市水务集团供水有限公司在山东省投资项目在线审批监管平台备案登记《日照市水厂及泵站更新改造工程项目》，项目代码：2309-371100-04-05-351227。

4、项目规模与主要建设内容

主要对奎山水厂、鹅庄供水站、曲河口供水站、西河供水站、丁家楼供水站、河套供水站、卧龙山增压站、奎山增压泵站共改造水泵38台，电气设备73套，加药设备11套，检测及自控设备3套，其他设备310套及配套零件。岚山水厂、戴家庄子站、潘家村站、岚山泵站共改造水泵5台，电气设备15套，加药设备5套，检测及自控设备13套，其他设备16套及配套零件。碑廓水厂共改造水泵4台，电气设备8套，加药设备2套，其他设备96套及配套零件。

5、项目建设期限

项目建设周期预计自2025年8月-2027年12月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资6,270.40万元，其中，项目单位自有资金3,170.40万元，本期拟发行专项债券3,100.00万元。

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	6,270.40	100.00%	
一、资本金	3,170.40	50.56%	
（一）自有资金	3,170.40	50.56%	
（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）	3,100.00	49.44%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	3,100.00	49.44%	
（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供水现金流入。

日照市2023年全年净水总供水量10668万吨，其中岚山区域2608万吨，日照区域8060万吨，2023年单日净水最高日供水量34.5万吨。

项目营业收入主要为水费，水价及构成为到户价格3.16元/立方米，基本水价1.81元/立方米，其中水资源费0.4元/立方米，污水处理费0.95元/立方米收取。由水费收入补贴本工程0.12元/立方米，年均收入=10668万吨*0.12元/立方米 = 1,280.16万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调20.00%进行项目净现金流入测算。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	供水现金流入	合计
2028	1,024.13	1,024.13
2029	1,024.13	1,024.13
2030	1,024.13	1,024.13
2031	1,024.13	1,024.13
2032	1,024.13	1,024.13
2033	1,024.13	1,024.13
2034	1,024.13	1,024.13
2035	1,024.13	1,024.13
2036	1,024.13	1,024.13
2037	1,024.13	1,024.13
2038	1,024.13	1,024.13
2039	1,024.13	1,024.13
2040	1,024.13	1,024.13
2041	1,024.13	1,024.13
2042	1,024.13	1,024.13

2043	1,024.13	1,024.13
2044	1,024.13	1,024.13
2045	1,024.13	1,024.13
2046	1,024.13	1,024.13
2047	1,024.13	1,024.13
2048	1,024.13	1,024.13
2049	1,024.13	1,024.13
2050	1,024.13	1,024.13
2051	1,024.13	1,024.13
2052	1,024.13	1,024.13
2053	1,024.13	1,024.13
2054	1,024.13	1,024.13
2055	1,024.13	1,024.13
2056	512.06	512.06
合计	29,187.65	29,187.65

（二）项目成本预测

参考《日照市水厂及泵站更新改造工程可行性研究报告》项目成本费用主要包括燃料动力费、工资及福利、维修费、固定资产折旧等。

1、燃动力费用

燃料费及动力费包括外购电费，项目用电量预估 400.93 万千瓦时，单价根据国网山东省电力公司购电价格公告，本阶段用电价格执行“单一制 35 千 KV 以上”工商业平时段用电价格，即 0.7 元/度，每年共计 280.65 万元。

2、工资及福利

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 6 名管理人员，年工资费用按 6 万元/人测算，福利费按工资总额的 15%计取，基于谨慎性原则，工资及福利费每 5 年考虑递增 5%。

3、维修费

修理费费率按折旧费的10%计取，年修理费为28.22万元。

4、固定资产折旧和摊销

折旧费按20年折旧，净残值率为10%，年折旧额=固定资产原值x(1-预计净残值率)÷预计使用年限=282.17万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮20.00%进行项目净现金流出测算：

表3运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	燃料动力费	工资福利费	维修费	合计
2028	336.78	49.68	33.86	420.33
2029	336.78	49.68	33.86	420.33
2030	336.78	49.68	33.86	420.33
2031	336.78	49.68	33.86	420.33
2032	336.78	49.68	33.86	420.33
2033	336.78	52.16	33.86	422.81
2034	336.78	52.16	33.86	422.81
2035	336.78	52.16	33.86	422.81
2036	336.78	52.16	33.86	422.81
2037	336.78	52.16	33.86	422.81
2038	336.78	54.77	33.86	425.42
2039	336.78	54.77	33.86	425.42
2040	336.78	54.77	33.86	425.42
2041	336.78	54.77	33.86	425.42
2042	336.78	54.77	33.86	425.42
2043	336.78	57.51	33.86	428.16
2044	336.78	57.51	33.86	428.16
2045	336.78	57.51	33.86	428.16
2046	336.78	57.51	33.86	428.16
2047	336.78	57.51	33.86	428.16
2048	336.78	60.39	33.86	431.03
2049	336.78	60.39	33.86	431.03
2050	336.78	60.39	33.86	431.03
2051	336.78	60.39	33.86	431.03

2052	336.78	60.39	33.86	431.03
2053	336.78	63.41	33.86	434.05
2054	336.78	63.41	33.86	434.05
2055	336.78	63.41	33.86	434.05
2056	168.39	31.70	16.93	217.03
合计	9,598.26	1,594.49	965.12	12,157.87

（三）税费现金流出分析

根据《中华人民共和国增值税法》及配套的《中华人民共和国增值税法实施条例》规定，本项目产品现金流入增值税税率为 9%，城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为 7%、3%、2%。根据《中华人民共和国企业所得税法》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
2028	41.92	5.03	33.80	80.75
2029	41.92	5.03	33.80	80.75
2030	41.92	5.03	33.80	80.75
2031	41.92	5.03	33.80	80.75
2032	41.92	5.03	33.80	80.75
2033	41.92	5.03	33.17	80.13
2034	41.92	5.03	33.17	80.13
2035	41.92	5.03	33.17	80.13
2036	41.92	5.03	33.17	80.13
2037	41.92	5.03	33.17	80.13
2038	41.92	5.03	32.52	79.47
2039	41.92	5.03	32.52	79.47
2040	41.92	5.03	32.52	79.47
2041	41.92	5.03	32.52	79.47
2042	41.92	5.03	32.52	79.47
2043	41.92	5.03	31.84	78.79
2044	41.92	5.03	31.84	78.79

2045	41.92	5.03	31.84	78.79
2046	41.92	5.03	31.84	78.79
2047	41.92	5.03	31.84	78.79
2048	41.92	5.03	101.66	148.61
2049	41.92	5.03	101.66	148.61
2050	41.92	5.03	101.66	148.61
2051	41.92	5.03	101.66	148.61
2052	41.92	5.03	101.66	148.61
2053	41.92	5.03	100.91	147.86
2054	41.92	5.03	100.91	147.86
2055	41.92	5.03	100.91	147.86
2056	20.96	2.52	33.02	56.49
合计	1,194.73	143.37	1,500.69	2,838.79

（四）应付本息情况

1、政府专项债应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券3,100.00万元，假设债券期限为30年，利率为4.50%；假设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	-	3,100.00	-	3,100.00	4.50%	-	-
2027	3,100.00	-	-	3,100.00	4.50%	139.50	139.50
2028	3,100.00	-	-	3,100.00	4.50%	139.50	139.50
2029	3,100.00	-	-	3,100.00	4.50%	139.50	139.50
2030	3,100.00	-	-	3,100.00	4.50%	139.50	139.50
2031	3,100.00	-	-	3,100.00	4.50%	139.50	139.50
2032	3,100.00	-	-	3,100.00	4.50%	139.50	139.50
2033	3,100.00	-	-	3,100.00	4.50%	139.50	139.50
2034	3,100.00	-	-	3,100.00	4.50%	139.50	139.50
2035	3,100.00	-	-	3,100.00	4.50%	139.50	139.50
2036	3,100.00	-	-	3,100.00	4.50%	139.50	139.50
2037	3,100.00	-	-	3,100.00	4.50%	139.50	139.50
2038	3,100.00	-	-	3,100.00	4.50%	139.50	139.50
2039	3,100.00	-	-	3,100.00	4.50%	139.50	139.50

2040	3,100.00	-	-	3,100.00	4.50%	139.50	139.50
2041	3,100.00	-	-	3,100.00	4.50%	139.50	139.50
2042	3,100.00	-	-	3,100.00	4.50%	139.50	139.50
2043	3,100.00	-	-	3,100.00	4.50%	139.50	139.50
2044	3,100.00	-	-	3,100.00	4.50%	139.50	139.50
2045	3,100.00	-	-	3,100.00	4.50%	139.50	139.50
2046	3,100.00	-	-	3,100.00	4.50%	139.50	139.50
2047	3,100.00	-	-	3,100.00	4.50%	139.50	139.50
2048	3,100.00	-	-	3,100.00	4.50%	139.50	139.50
2049	3,100.00	-	-	3,100.00	4.50%	139.50	139.50
2050	3,100.00	-	-	3,100.00	4.50%	139.50	139.50
2051	3,100.00	-	-	3,100.00	4.50%	139.50	139.50
2052	3,100.00	-	-	3,100.00	4.50%	139.50	139.50
2053	3,100.00	-	-	3,100.00	4.50%	139.50	139.50
2054	3,100.00	-	-	3,100.00	4.50%	139.50	139.50
2055	3,100.00	-		3,100.00	4.50%	139.50	139.50
2056	3,100.00	-	3,100.00	-	4.50%	139.50	3,239.50
合计		3,100.00	3,100.00			4,185.00	7,285.00

（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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	29,187.65	-	-	-	1,024.13	1,024.13	1,024.13	1,024.13
经营活动支出	B	12,157.87	-	-	-	420.33	420.33	420.33	420.33
支付的各项税费	C	2,838.79	-	-	-	80.75	80.75	80.75	80.75
经营活动现金净流量	D=A-B-C	14,190.98	-	-	-	523.06	523.06	523.06	523.06
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	5,822.76	291.14	3,493.66	2,037.97	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-5,822.76	-291.14	-3,493.66	-2,037.97	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-							
资本金（自有资金）	H	3,170.40	317.04	634.08	2,219.28	-	-	-	-
专项债券	I	3,100.00	-	3,100.00	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	3,100.00	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	4,185.00	-	-	139.50	139.50	139.50	139.50	139.50
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	-1,014.60	317.04	3,734.08	2,079.78	-139.50	-139.50	-139.50	-139.50
四、期初现金	P		-	25.90	266.33	308.14	691.70	1,075.25	1,458.81
期内现金变动	Q=D+G+O	7,353.62	25.90	240.42	41.81	383.56	383.56	383.56	383.56
五、期末现金	R=P+Q	7,353.62	25.90	266.33	308.14	691.70	1,075.25	1,458.81	1,842.37

（续上表）

项目/年度	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	1,024.13	1,024.13	1,024.13	1,024.13	1,024.13	1,024.13	1,024.13	1,024.13	1,024.13
经营活动支出	420.33	422.81	422.81	422.81	422.81	422.81	425.42	425.42	425.42
支付的各项税费	80.75	80.13	80.13	80.13	80.13	80.13	79.47	79.47	79.47
经营活动现金净流量	523.06	521.19	521.19	521.19	521.19	521.19	519.24	519.24	519.24
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	139.50	139.50	139.50	139.50	139.50	139.50	139.50	139.50	139.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-139.50	-139.50	-139.50	-139.50	-139.50	-139.50	-139.50	-139.50	-139.50
四、期初现金	1,842.37	2,225.92	2,607.62	2,989.31	3,371.00	3,752.70	4,134.39	4,514.13	4,893.86
期内现金变动	383.56	381.69	381.69	381.69	381.69	381.69	379.74	379.74	379.74
五、期末现金	2,225.92	2,607.62	2,989.31	3,371.00	3,752.70	4,134.39	4,514.13	4,893.86	5,273.60

（续上表）

项目/年度	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	1,024.13	1,024.13	1,024.13	1,024.13	1,024.13	1,024.13	1,024.13	1,024.13	1,024.13
经营活动支出	425.42	425.42	428.16	428.16	428.16	428.16	428.16	431.03	431.03
支付的各项税费	79.47	79.47	78.79	78.79	78.79	78.79	78.79	148.61	148.61
经营活动现金净流量	519.24	519.24	517.18	517.18	517.18	517.18	517.18	444.48	444.48
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	139.50	139.50	139.50	139.50	139.50	139.50	139.50	139.50	139.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-139.50	-139.50	-139.50	-139.50	-139.50	-139.50	-139.50	-139.50	-139.50
四、期初现金	5,273.60	5,653.34	6,033.08	6,410.76	6,788.44	7,166.13	7,543.81	7,921.49	8,226.48
期内现金变动	379.74	379.74	377.68	377.68	377.68	377.68	377.68	304.98	304.98
五、期末现金	5,653.34	6,033.08	6,410.76	6,788.44	7,166.13	7,543.81	7,921.49	8,226.48	8,531.46

（续上表）

项目/年度	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	1,024.13	1,024.13	1,024.13	1,024.13	1,024.13	1,024.13	512.06
经营活动支出	431.03	431.03	431.03	434.05	434.05	434.05	217.03
支付的各项税费	148.61	148.61	148.61	147.86	147.86	147.86	56.49
经营活动现金净流量	444.48	444.48	444.48	442.22	442.22	442.22	238.55
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	-	-	-	-	-	-	3,100.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	139.50	139.50	139.50	139.50	139.50	139.50	139.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-139.50	-139.50	-139.50	-139.50	-139.50	-139.50	-3,239.50
四、期初现金	8,531.46	8,836.45	9,141.43	9,446.41	9,749.13	10,051.85	10,354.57
期内现金变动	304.98	304.98	304.98	302.72	302.72	302.72	-3,000.95
五、期末现金	8,836.45	9,141.43	9,446.41	9,749.13	10,051.85	10,354.57	7,353.62

（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	3,100.00	4,185.00	7,285.00	14,190.98
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	3,100.00	4,185.00	7,285.00	
覆盖倍数	1.95			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 14,190.98 万元，融资本息合计 7,285.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.95。

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。

此页无正文为盖章页

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所

中国·济南

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2026 年 9 月 17 日

统一社会信用代码

91370103069034241O

营业执照

（副 本） 1-1

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 16 日

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

证书序号：5000814

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

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