2026年山东省政府专项债券（八十一期）
临沂市莒南县自来水公司供水管网优化提升项目
收益与融资平衡专项评价报告

健诚咨字〔2026〕第336号

山东健诚会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二六年十月二十日

2026年山东省政府专项债券（八十一期）
临沂市莒南县自来水公司供水管网优化提升项目
收益与融资平衡专项评价报告

健诚咨字〔2026〕第336号

我们接受委托，对本项目收益与融资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

莒南县自来水公司供水管网优化提升项目。

2. 立项单位

单位名称：莒南县丰源供水有限公司;

法定代表人：宋云龙;

注册资本：609 万元;

统一社会信用代码：91371327495255688N;

经营范围：许可项目：自来水生产与供应。

3. 项目规划审批

项目已取得的批复文件如下:

（1）立项手续：2025 年 11 月 26 日，项目单位取得莒南县行政审批服务局出具的《关于对莒南县自来水公司供水管网优化提升项目申请报告核准意见》（莒南审服许字〔2025〕10042 号），项目代码 2511-371327-04-01-964152;

（2）土地及规划手续：2025 年 11 月 24 日，项目单位取得莒南县自然资源和规划局出具的《关于莒南县自来水公司供水管网优化提升土地及规划说明》（莒南自然资规字〔2025〕55 号）；

（3）环评手续：2025 年 11 月 26 日，项目单位取得《建设项目环境影响登记表》，备案号：202537132700000401。

4. 项目规模与主要建设内容

项目主要涉及涉及淮海路、西五路、西环路、南环路、开发区内道路等 30 多条道路，新建 DN300—DN800 市政低压供水管线 79.20 公里，主要涉及淮海路、西五路、西环路、南环路、开发区内道路，新建阀门井 265 座。

5. 项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 10 月至 2027 年 6 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。本项目总投资 11,200 万元，其中：项目单位自有资金 2,300 万元，本期拟发行专项债券 5,600 万元（其中 2,000 万元用作资本金），后续拟发行专项债券 3,300 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	11,200.00	100.00%	
一、资本金	4,300.00	38.40%	
（一）自有资金	2,300.00	20.54%	

资金来源	金额（万元）	占比	备注
（二）专项债券	2,000.00	17.86%	
1.已发行专项债券			
2.本期拟发行专项债券	2,000.00	17.86%	
3.后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	6,900.00	61.60%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	3,600.00	32.14%	
（三）后续拟发行专项债券	3,300.00	29.46%	
（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费。

项目建成后，预计新增年供水量 1,809 万吨，其中居民生活用水量为 1,130 万吨，非居民用水量为 679 万吨；根据莒南县发展和改革局、莒南县住房和城乡建设局、莒南县财政局莒南发改字〔2025〕74 号文《关于明确莒南县城区自来水价格有关事项的通知》，居民用户按年度用水量计算，居民家庭全年用水量划分为三档，第一阶梯年用水量为 144（含）立方米，基本水价继续执行 1.66 元/立方米；第二阶梯年用水量为 144-240（含）立方米，基本水价由 2.41 元/立方米调整为 3.32 元/立方米；第三阶梯年用水量超过 240 立方米，基本水价由 4.66 元/立方米调整至 6.64 元/立方米；非居民用水

基本水价执行 2.14 元/立方米；谨慎考虑，确定居民生活用水基本水价 1.66 元/立方米，非居民生活用水基本水价 2.14 元/立方米。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括药剂费、工资及福利费、燃料动力费、修理费、其他费用、税金及附加等。

1.药剂费

参考同类污水处理厂，污水处理处理成本约 0.20 元/立方米，本项目建成后年运维费需 361.80 万元。

2.工资及福利费

项目需劳动定员 50 人，年均工资 8 万元/人。项目年福利费按劳动定员工资的 14%估算，同时，考虑到物价上涨，通货膨胀等因素，工资总额每 5 年按 5%的增长比例测算。

3.燃料动力费

项目泵站年耗电量为 880.48 万 kWh，按目前单价 0.70 元/kWh 计算，年需电费 560.34 万元。

4.修理费

项目年修理费按固定资产原值的 2%估算，则正常年修理费 197.40 万元。

5.其他费用

项目年平均其他费用 230.81 万元，包括其他管理费用为 30 万元，其他营业费用为 86.06 万元，其他制造费用为 114.75

万元。

6.税金及附加

（1）根据中华人民共和国国务院令规定的法定税率，供水收入增值税税率按照收入的3%征收率计算;

（2）城市维护建设税，按5%计算，计征依据是增值税;

（3）教育费附加，按3%计算，计征依据是增值税;

（4）地方教育费附加，按2%计算，计征依据是增值税;

（5）企业所得税，按25%计算。

（三）专项债券应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券5,600万元，后续拟发行专项债券3,300万元，假设债券期限为15年，年利率为2.50%。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
2026年		5,600.00		5,600.00		
2027年	5,600.00	3,300.00		8,900.00	181.25	181.25
2028年	8,900.00			8,900.00	222.50	222.50
2029年	8,900.00			8,900.00	222.50	222.50
2030年	8,900.00			8,900.00	222.50	222.50
2031年	8,900.00			8,900.00	222.50	222.50
2032年	8,900.00			8,900.00	222.50	222.50
2033年	8,900.00			8,900.00	222.50	222.50
2034年	8,900.00			8,900.00	222.50	222.50

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
2035 年	8,900.00			8,900.00	222.50	222.50
2036 年	8,900.00			8,900.00	222.50	222.50
2037 年	8,900.00			8,900.00	222.50	222.50
2038 年	8,900.00			8,900.00	222.50	222.50
2039 年	8,900.00			8,900.00	222.50	222.50
2040 年	8,900.00			8,900.00	222.50	222.50
2041 年	8,900.00		5,600.00	3,300.00	222.50	5,822.50
2042 年	3,300.00		3,300.00		41.25	3,341.25
合计		8,900.00	8,900.00		3,337.50	12,237.50

（四）项目资金平衡测算表

表 3 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	49,932.90		1,664.43	3,328.86	3,328.86
经营活动支出	27,492.91		903.18	1,806.35	1,806.35
支付的各项税费	3,534.08		89.52	168.73	248.72
经营活动现金净流量	18,905.91		671.73	1,353.78	1,273.79
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出	11,109.37	6,600.00	4,509.37		
流动资金支出					
投资活动现金净流量	-11,109.37	-6,600.00	-4,509.37		
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）	2,300.00	1,000.00	1,300.00		
专项债券	8,900.00	5,600.00	3,300.00		
银行借款					
流动资金					
偿还债券本金	8,900.00				

项目/年度	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					
支付债券利息	3,337.50		181.25	222.50	222.50
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-1,037.50	6,600.00	4,418.75	-222.50	-222.50
四、期初现金				581.11	1,712.39
期内现金变动	6,759.04		581.11	1,131.28	1,051.29
五、期末现金	6,759.04		581.11	1,712.39	2,763.68

（续）

项目/年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	3,328.86	3,328.86	3,328.86	3,328.86
经营活动支出	1,806.35	1,806.35	1,829.15	1,829.15
支付的各项税费	248.72	248.72	243.02	243.02
经营活动现金净流量	1,273.79	1,273.79	1,256.69	1,256.69
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				
流动资金				
偿还债券本金				
偿还银行借款本金				
偿还流动资金				
支付债券利息	222.50	222.50	222.50	222.50

项目/年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	-222.50	-222.50	-222.50	-222.50
四、期初现金	2,763.68	3,814.97	4,866.26	5,900.45
期内现金变动	1,051.29	1,051.29	1,034.19	1,034.19
五、期末现金	3,814.97	4,866.26	5,900.45	6,934.64

（续）

项目/年度	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	3,328.86	3,328.86	3,328.86	3,328.86
经营活动支出	1,829.15	1,829.15	1,829.15	1,853.09
支付的各项税费	243.02	243.02	243.02	237.04
经营活动现金净流量	1,256.69	1,256.69	1,256.69	1,238.73
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				
流动资金				
偿还债券本金				
偿还银行借款本金				
偿还流动资金				
支付债券利息	222.50	222.50	222.50	222.50
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	-222.50	-222.50	-222.50	-222.50
四、期初现金	6,934.64	7,968.83	9,003.02	10,037.21

项目/年度	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
期内现金变动	1,034.19	1,034.19	1,034.19	1,016.23
五、期末现金	7,968.83	9,003.02	10,037.21	11,053.44

（续）

项目/年度	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	3,328.86	3,328.86	3,328.86	3,328.86	1,664.43
经营活动支出	1,853.09	1,853.09	1,853.09	1,853.09	953.13
支付的各项税费	237.04	237.04	237.04	237.04	129.37
经营活动现金净流量	1,238.73	1,238.73	1,238.73	1,238.73	581.93
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					
流动资金					
偿还债券本金				5,600.00	3,300.00
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					
支付债券利息	222.50	222.50	222.50	222.50	41.25
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-222.50	-222.50	-222.50	-5,822.50	-3,341.25
四、期初现金	11,053.44	12,069.67	13,085.90	14,102.13	9,518.36
期内现金变动	1,016.23	1,016.23	1,016.23	-4,583.77	-2,759.32
五、期末现金	12,069.67	13,085.90	14,102.13	9,518.36	6,759.04

（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	5,600.00	2,100.00	7,700.00	18,905.91
已发行债券				
后续拟发行债券	3,300.00	1,237.50	4,537.50	
银行贷款				
融资合计	8,900.00	3,337.50	12,237.50	
覆盖倍数	1.54			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 18,905.91 万元，融资本息合计 12,237.50 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.54。

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的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《2026 年山东省政府专项债券（八十一期）临沂市莒南县自来水公司供水管网优化提升项目收益与融资平衡专项评价报告》（健诚咨字〔2026〕第 336 号）的盖章页。

山东健诚会计师事务所（特殊普通合伙）中国注册会计师：

中国注册会计师：

山东·济南 二〇二六年十月二十日

统一社会信用代码

91370112568101138 8

营业执照

（副 本） 5-1

扫描市场主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

名　　称　山东健诚会计师事务所（特殊普通合伙）

类　　型　特殊普通合伙企业

执行事务合伙人　黄健

经营范围　审查企业会计报表、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；代理记帐；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（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）

出　资　额　壹仟万元整

成立日期　2011年01月07日

主要经营场所　中国（山东）自由贸易试验区济南片区舜华路街道舜义路176号环贸中心4号楼12层1204

登记机关　中国（山东）自由贸易试验区济南片区管理委员会 行政审批服务专用章 3701207568642

2026 年 03 月 02 日

国家企业信用信息公示系统网址：https://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

会计师事务所

执业证书

名　　称：山东健诚会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：黄健

主任会计师：

经营场所：中国（山东）自由贸易试验区济南片区舜华路街道舜义路176号环贸中心4号楼12层1204

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：37010071

批准执业文号：鲁财会[2010]54号

批准执业日期：2010年12月29日

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

2026年 3月 9日

中华人民共和国财政部制