

2026 年山东省政府专项债券（三期）

泰安市山东省环东平湖排灌能力提升工程

项目收益与融资平衡 专项评价报告

山东安明会计师事务所

2025 年 12 月

我们接受委托，对山东省环东平湖排灌能力提升工程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、项目单位提供的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

山东省环东平湖排灌能力提升工程。

2、立项单位

项目立项单位：东平县河道管理保护中心。

东平县河道管理保护中心隶属于东平县水利局，位于东平县城龙山大街 857 号，法定代表人王凯，统一社会信用代码：12370923783481460H。单位主要职能为贯彻执行有关河道管理的法律法规，结合实际制定具体措施并组织实施，承办大汶河防汛指挥部的日常工作；负责大汶河河道建设的规划、勘测、设计、施工以及维修工作；负责全县砂资源开采的综合管理，拟定全县有关的砂资源开采利用的办法规定，对采砂管理负总责。

3、项目规划审批

2025 年 1 月，项目取得东平县行政审批服务局《关于山东省环东平湖排灌能力提升工程可行性研究报告的批复》（东审批〔建设〕基字〔2025〕1 号），项目代码：2411-370923-04-01-2652910。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于环东平湖区域，主要建设内容包括环东平湖生态廊道排灌站提升工程、河道水系排灌提升工程、沟渠坑塘排涝提升工程三部分：环东平湖生态廊道排灌站提升工程，对东平街道等7个乡镇（街道）排灌站进行提升改造，新建、改建及改造提升排灌泵站29座，新建及改造水闸3座，渠道疏挖护砌3.58km，排水沟疏挖护砌0.5km；河道水系排灌提升工程，对周边15条河道进行排灌提升，整治河道总长度73.76km，工程内容包括河道清淤、岸坡整治、堤防加固、新建排涝泵站、防倒灌闸、改建桥涵，建设排水沟涵闸、一体化闸泵、防汛道路、水旱灾害防御应急物资储备库，拆除重建汛期值班管理房和改造防汛基地等；沟渠坑塘排涝提升工程，包括沟渠治理73.57km，坑塘治理18.92万m²，新建桥涵、暗涵、阻水进地涵，塘坝加固，维修道路等。

5、项目建设期限

本项目计划工期24个月，2025年7月开工建设，预计2027年6月竣工验收。

（二）投资估算与资金筹措方式

项目估算总投资44,782.37万元，建设资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券资金等方式，项目单位自有资金22,482.37万元、拟申请发行专项债券22,300万元。其中：2025年8月发行专项债券1,700万元，本期拟发行专项债券4,000万元，后续

拟再申请发行专项债券 16,600 万元。

表 1 项目资金来源情况

单位：万元

资金来源	金 额	占 比	备 注
估算总投资	44,782.37	100.00%	
一、资本金	22,482.37	50.20%	
（一）自有资金	22,482.37	50.20%	
（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）	22,300.00	49.80%	
（一）已发行专项债券	1,700.00	3.80%	
（二）本期拟发行专项债券	4,000.00	8.93%	
（三）后续拟发行专项债券	16,600.00	37.07%	
（四）银行融资			

四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

（一）项目现金流入测算

该项目建成后，预期产生的现金流入主要来源于排涝受益地区的排涝费、灌溉费现金流入。

根据项目涉及乡镇政府提供证明材料，工程建成后可解决沿湖 7 个乡镇 46.8 万亩农田的排涝问题，根据年均减少的减产损

失并，参照目前乡镇向排涝站补贴费用标准，本项目可按照 30 元/亩收取排涝费用。同时，还可收取灌溉费用。按照东平县发改局、财政局、水利局、农业农村局《关于印发〈关于东平县农业用水计量水价的通知〉》（东发改价格〔2022〕143 号），以及各灌区实际收费水平，本项目可按照 40 元/亩收取灌溉费用。经测算，本项目建成后预计每年可收取排涝、灌溉收入 3,276 万元。综合考虑未来年度灌溉面积及农业用水价格增长等因素，项目预计收入按每 5 年增长 3% 测算。

（二）项目成本预测

根据项目可研报告等资料测算，本项目建成运营后，每年运行费用主要包括人工费、维护修理费和燃料动力费等：

1、人员工资及福利费：本项目不单独设立项目管理人员，由各镇区水利排涝部门人员兼职。必要时可临时增加聘用人员，劳动定员 4 人。根据当地用工薪资水平，暂按年工资标准 5 万元/人、每 3 年增长 5% 测算。

2、维护修理费：主要包括工程日常维护修理费、岁修费和大修费等，按照固定资产原值的 0.1% 计取，年维护修理费预计为 44.78 万元。

3、燃料动力费：主要指泵站工程的提水电费。按照泵站年抽水量、扬程及适用电价 0.55 元/度计算，每年燃料动力费预计

为 183.98 万元。

经测算，本项目建成后每年运行费用预计为 248.76 万元，其中聘用人员工资及福利费每 3 年增长 5%。根据现行税收法规，本项目收入为涉农水利补贴类，属不征税范围，不缴纳税金。

（三）应付本息情况

本项目拟申请发行专项债券 22,300 万元。其中，2025 年 8 月发行专项债券 1,700 万元，债券期限 10 年，年利率为 2.00%；本期拟申请发行专项债券 4,000 万元，债券期限为 15 年，假设年利率为 3.00%；后续拟再发行专项债券 16,600 万元，假设债券期限为 15 年，年利率为 3.00%。在债券存续期内，10 年期、15 年期债券均为每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券分年度还本付息情况如下：

表 2 专项债券资金还本付息情况

							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
合 计		22,300	22,300			9,610.00	31,910.00
2025 年		1,700		1,700	2.00%		0.00
2026 年	1,700	20,600		22,300	2.00%/3.00%	94.00	94.00
2027 年	22,300			22,300	2.00%/3.00%	652.00	652.00
2028 年	22,300			22,300	2.00%/3.00%	652.00	652.00
2029 年	22,300			22,300	2.00%/3.00%	652.00	652.00
2030 年	22,300			22,300	2.00%/3.00%	652.00	652.00

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
2031 年	22,300			22,300	2.00%/3.00%	652.00	652.00
2032 年	22,300			22,300	2.00%/3.00%	652.00	652.00
2033 年	22,300			22,300	2.00%/3.00%	652.00	652.00
2034 年	22,300			22,300	2.00%/3.00%	652.00	652.00
2035 年	22,300		1,700	20,600	2.00%/3.00%	652.00	2,352.00
2036 年	20,600			20,600	3.00%	618.00	618.00
2037 年	20,600			20,600	3.00%	618.00	618.00
2038 年	20,600			20,600	3.00%	618.00	618.00
2039 年	20,600			20,600	3.00%	618.00	618.00
2040 年	20,600			20,600	3.00%	618.00	618.00
2041 年	20,600		20,600	0	3.00%	558.00	21,158.00

(四) 项目资金平衡测算表

表 6 项目资金测算平衡表

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	2032 年
一、经营活动产生的现金	—	—								
经营活动收入	A	50,628.94			3,276.00	3,276.00	3,276.00	3,276.00	3,276.00	3,374.28
经营活动支出	B	3,762.94			248.76	248.76	248.76	249.76	249.76	249.76
支付的各项税费	C	0.00								
经营活动现金净流量	D=A-B-C	46,866.00	0.00	0.00	3,027.24	3,027.24	3,027.24	3,026.24	3,026.24	3,124.52
二、投资活动产生的现金	—	—								
建设成本支出	E	35,172.37	10,500.00	24,672.37						
流动资金支出	F	0.00								
投资活动现金净流量	G=-E-F	-35,172.37	-10,500.00	-24,672.37	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金	—	—								
资本金（自有资金）	H	22,482.37	9,500.00	12,982.37						
专项债券	I	22,300.00	1,700.00	20,600.00						
银行借款	J	0.00								
偿还债券本金	K	22,300.00								
偿还银行借款本金	L	0.00								
支付债券利息	M	9,610.00		94.00	652.00	652.00	652.00	652.00	652.00	652.00
支付银行借款利息	N	0.00								
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	12,872.37	11,200.00	33,488.37	-652.00	-652.00	-652.00	-652.00	-652.00	-652.00
四、期初现金	P	—		700.00	9,516.00	11,891.24	14,266.48	16,641.72	19,015.96	21,390.20
期内现金变动	Q=D+G+O	24,566.00	700.00	8,816.00	2,375.24	2,375.24	2,375.24	2,374.24	2,374.24	2,472.52
五、期末现金	R=P+Q	—	700.00	9,516.00	11,891.24	14,266.48	16,641.72	19,015.96	21,390.20	23,862.72

续表:

单位:万元

项目/年度	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	3,374.28	3,374.28	3,374.28	3,374.28	3,475.51	3,475.51	3,475.51	3,475.51	3,475.51
经营活动支出	250.81	250.81	250.81	251.91	251.91	251.91	253.07	253.07	253.07
支付的各项税费									
经营活动现金净流量	3,123.47	3,123.47	3,123.47	3,122.37	3,223.60	3,223.60	3,222.44	3,222.44	3,222.44
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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			1,700.00						20,600.00
偿还银行借款本金									
支付债券利息	652.00	652.00	652.00	618.00	618.00	618.00	618.00	618.00	558.00
支付银行借款利息									
融资活动现金净流量	-652.00	-652.00	-2,352.00	-618.00	-618.00	-618.00	-618.00	-618.00	-
四、期初现金	23,862.72	26,334.19	28,805.66	29,577.13	32,081.50	34,687.09	37,292.69	39,897.13	42,501.57
期内现金变动	2,471.47	2,471.47	771.47	2,504.37	2,605.60	2,605.60	2,604.44	2,604.44	-
五、期末现金	26,334.19	28,805.66	29,577.13	32,081.50	34,687.09	37,292.69	39,897.13	42,501.57	24,566.00

（五）本息覆盖倍数

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 46,866.00 万元，融资本息合计 31,910.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.47。

表 7 本息覆盖倍数表

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	4,000.00	1,800.00	5,800.00	46,866.00
已发行债券	1,700.00	340.00	2,040.00	
后续拟发行债券	16,600.00	7,470.00	24,070.00	
银行贷款			0.00	
融资合计	22,300.00	9,610.00	31,910.00	
覆盖倍数	1.47			

五、评估结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，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)



中国注册会计师: 

中国注册会计师: 

2025 年 12 月 25 日



统一社会信用代码
91370103MAD2MNQ435

营业执照

(副本) 2-1



扫描市场主体身份码了解更多信息，登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

名称 山东安明会计师事务所（普通合伙）

出资额 叁佰万元整

类型 普通合伙企业

成立日期 2023 年 10 月 31 日

执行事务合伙人 刘雅琪

主要经营场所 山东省济南市槐荫区腊山街道绿地国际花都商业区6号楼1713

经营范围 许可项目：注册会计师业务。（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，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：税务服务；财务咨询；财政资金项目预算绩效评价服务；企业管理咨询；信息技术咨询服务；商务代理代办服务；薪酬管理服务；知识产权服务（专利代理服务除外）；法律咨询（不含依法须律师事务所执业许可的业务）；资产评估；工程造价咨询业务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）



登记机关



2023 年 11 月 28 日



会计师事务所 执业证书

名称：山东安明会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：刘雅琪

主任会计师：

经营场所：山东省济南市槐荫区腊山街道绿地国际花都商业区6号楼1713

组织形式：普通合伙

执业证书编号：37010132

批准执业文号：鲁财会〔2023〕74号

批准执业日期：2023年12月21日



证书序号：0018924

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

二〇二三年十二月二十一日

中华人民共和国财政部制

