

2026 年山东省政府专项债券（二十六期）
泰安市肥城市安临站城镇污水处理设施及配套管网建设项目

项目收益与融资平衡 专项评价报告

鲁致信会咨字【2026】031 号

山东致信联合会计师事务所

二〇二六年五月



项目收益与融资平衡 专项评价报告

鲁致信会咨字【2026】031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

项目名称：肥城市安临站城镇污水处理设施及配套管网建设项目

2、立项单位

立项单位：肥城市宏安城乡建设有限公司

统一社会信用代码：91370983MA3TDC678G

法定代表人：侯庆华

注册资本：500 万元人民币

成立日期：2020 年 7 月 1 日

注册地址：山东省泰安市肥城市安临站镇文化路 001 号

经营范围：土地整理、开发，道路工程，村、镇规划设计，建筑工程施工，道路绿化，农村绿化工程规划施工，房屋、土地租赁，新型材料项目开发，普通货运，货物运输信息咨询，物业管理，劳务服务（劳务派遣除外），建筑装饰装修，园林绿化，城乡建设运营，基础设施建设及运营管理，房地产开发，房屋建筑施工管理，新农村建设改造，河砂资源开采。
(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)

3、项目规划审批

山东美誉工程咨询有限公司编制了《肥城市安临站城镇污水处理设施及配套管网建设项目可行性研究报告》。

2023 年 12 月 15 日，肥城市行政审批服务局出具了《关于肥城市安临站城镇污水处理设施及配套管网建设项目核准的批复》（肥审批投资字〔2023〕118 号）。

本项目已取得鲁(2025)肥城市不动产权第 0011913 号不动产权证书。

4、项目规模与主要建设内容

项目新建 1.1 万 m³/d 污水处理站一座，占地面积 0.7327 公顷（约 11 亩），建筑面积 458.97 m²，主要建设综合管理及辅助用房、污水处理池、泵井、格栅井、室外工程、围墙、变配电设施等；配套建设雨污水管网 63.153 公里，其中 DN500-1200 雨水管网 31.286 公里，DN400-800 污水管网 31.867 公里。项目建成后用于收集处理安临站镇驻地城镇建成区内污水。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 4 月至 2026 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、发行专项债券等方式。本项目估算总投资 17094 万元，其中，项目单位自有资金 8594 万元，已发行专项债券 3000 万元，本期拟发行专项债券 1100 万元，后续拟发行专项债券 4400 万元。

表 1：项目资金来源情况表

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	17094	100%	
一、资本金	8594	50.27%	
（一）自有资金	8594		
（二）专项债券	0		
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）	8500	49.73%	
（一）已发行专项债券	3000		
（二）本期拟发行专项债券	1100		
（三）后续拟发行专项债券	4400		
（四）银行融资	0		

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资料，本项目建成后，项目现金流入主要为污水处理费、管网租赁费现金流入。

1、污水处理费现金流入

项目建成后污水处理规模为 1.1 万 m³/d，预计 2027 年开始收取污水处理费，并保持稳定水平。污水处理价格按 1.4 元/m³计算，每五年增幅 10%。

2、管网租赁现金流入

本项目建成后，将配套建设雨污水管网 31 公里。根据项目可研报告结合投资水平，雨污管网租赁价格按 220 元/米·年计算，每五年增幅 10%。

（二）项目成本预测

项目运营成本主要为运营维护费、管理及其他费用。

1、维护修理费

参照类似项目，维护修理费按运营收入的 10% 计算。

2、管理及其他费用

主要包括管理运营部门的人员工资、办公费、取暖费、租赁费、差旅费、会议费以及其他不属于以上项目的各种支出，按项目运营收入的 15% 计算。

（三）应付本息情况

本项目前期已发行专项债券 3000 万元，全部为 2024 年 8 月发行，发行期限为 7 年，年利率为 2.12%，按照债券发行要求，专项债券每年付一次债券利息，到期一次性偿还本金。

本项目本期拟发行专项债券 1100 万元，假设债券发行期限为 15 年，年利率为 4.2%，按照债券发行要求，专项债券每半年付一次债券利息，到期一次性偿还本金。

本项目后续拟发行专项债券 4400 万元，全部为 2026 年下半年发行。假设债券发行期限为 15 年，年利率为 4.2%，按照债券发行要求，专项债券每半年付一次债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下：

表 2：专项债券还本付息测算表

金额单位：人民币万元

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
2024 年	0	3000	0	3000	2.12%	0	0
2025 年	3000	0	0	3000		63.6	63.6
2026 年	3000	5500	0	8500	2.12%/4.2%	86.7	86.7
2027 年	8500	0	0	8500		294.6	294.6
2028 年	8500	0	0	8500		294.6	294.6
2029 年	8500	0	0	8500		294.6	294.6
2030 年	8500	0	0	8500		294.6	294.6
2031 年	8500	0	3000	5500		294.6	3294.6
2032 年	5500	0	0	5500	4.2%	231	231
2033 年	5500	0	0	5500		231	231
2034 年	5500	0	0	5500		231	231
2035 年	5500	0	0	5500		231	231
2036 年	5500	0	0	5500		231	231
2037 年	5500	0	0	5500		231	231
2038 年	5500	0	0	5500		231	231
2039 年	5500	0	0	5500		231	231
2040 年	5500	0	0	5500		231	231
2041 年	5500	0	5500	0		207.9	5707.9
合计		8500	8500			3910.2	12410.2

(四) 项目资金平衡测算表

项目资金平衡测算情况详见下表。

表 3：项目资金平衡测算表

单位：人民币万元

项目/年度	公式	合计	2024 年	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	20992.28	0	0	0	1244.1	1244.1	1244.1	1244.1	1368.51	1368.51
经营活动支出	B	5248.1	0	0	0	311.03	311.03	311.03	311.03	342.13	342.13
支付的各项税费	C										
经营活动现金净流量	D=A-B-C	15744.18	0	0	0	933.07	933.07	933.07	933.07	1026.38	1026.38
二、投资活动产生的现金	—										
建设成本支出	E	16943.7	3500	1436.4	12007.3						
流动资金支出	F										
投资活动现金净流量	G=E-F	-16943.7	-3500	-1436.4	-12007.3	0	0	0	0	0	0
三、融资活动产生的现金	—										
资本金（自有资金）	H	8594	500	1500	6594						
专项债券	I	8500	3600	0	5500						
银行借款	J										
偿还债券本金	K	8500	0	0	0	0	0	0	0	3000	0
偿还银行借款本金	L										
支付债券利息	M	3910.2	0	63.6	86.7	294.6	294.6	294.6	294.6	294.6	231
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	4683.8	3500	1436.4	12007.3	-294.6	-294.6	-294.6	-294.6	-3294.6	-231
四、期初现金	P		0	0	0	0	638.47	1276.94	1915.41	2553.88	285.66
期内现金变动	Q=D+G+O	3484.28	0	0	0	638.47	638.47	638.47	638.47	-2268.22	795.38
五、期末现金	R=P+Q		0	0	0	638.47	1276.94	1915.41	2553.88	285.66	1081.04

续表:

项目/年度	公式	合计	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	A	20992.28	1368.51	1368.51	1368.51	1503.76	1503.76	1503.76	1503.76	1503.76	1654.53
经营活动支出	B	5248.1	342.13	342.13	342.13	375.94	375.94	375.94	375.94	375.94	413.63
支付的各项税费	C										
经营活动现金净流量	D=A-B-C	15744.18	1026.38	1026.38	1026.38	1127.82	1127.82	1127.82	1127.82	1127.82	1240.9
二、投资活动产生的现金	—										
建设成本支出	E	16943.7									
流动资金支出	F										
投资活动现金净流量	G=E-F	-16943.7	0	0	0	0	0	0	0	0	0
三、融资活动产生的现金	—										
资本金（自有资金）	H	8594									
专项债券	I	8500									
银行借款	J										
偿还债券本金	K	8500	0	0	0	0	0	0	0	0	5500
偿还银行借款本金	L										
支付债券利息	M	3910.2	231	231	231	231	231	231	231	231	207.9
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	4683.8	-231	-231	-231	-231	-231	-231	-231	-231	-5707.9
四、期初现金	P		1081.04	1876.42	2671.8	3467.18	4364	5260.82	6157.64	7054.46	7951.28
期内现金变动	Q=D+G+O	3484.28	795.38	795.38	795.38	896.82	896.82	896.82	896.82	896.82	-4467
五、期末现金	R=P+Q		1876.42	2671.8	3467.18	4364	5260.82	6157.64	7054.46	7951.28	3484.28

(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	1100	693	1793	15744.18
已发行债券	3000	445.2	3445.2	
后续拟发行债券	4400	2772	7172	
银行贷款				
融资合计	8500	3910.2	12410.2	
覆盖倍数	1.27			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 15744.18 万元，融资本息合计 12410.2 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.27 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。

山东致信联合会计师事务所



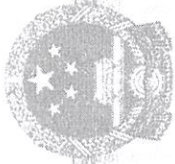
中国注册会计师：



中国注册会计师：



2026 年 5 月 15 日



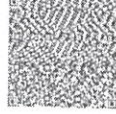
营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码
91370902796195121E

扫描二维码
信息公示系统
了解更多登记、备案、许可、监管信息



名称 山东致信联合会计师事务所

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 陈文涛

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、清算等业务的审计业务，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，受托进行资产评估项目，须有效期限以许可证为准。

成立日期 2006年 12 月 12 日

合伙期限 2006年 12 月 12 日至 年 月 日

主要经营场所 山东省泰安市泰山区创业大街47号中天大厦5楼



登记机关

2021年 04月 22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: 0013559

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》。

会计师事务所 执业证书

名称: 山东致信联合会计师事务所

首席合伙人: 陈文涛

主任会计师:

经营场所: 山东省泰安市泰山区创业大街
号中大厦5楼

组织形式: 普通合伙

执业证书编号: 37030021

批准执业文号: 鲁财会[2005]67号

批准执业日期: 2005年12月07日



发证机关: 山东省财政厅

中华人民共和国财政部制