

2026 年山东省政府专项债券（三十八期）滨州市博兴
县山东省滨州市三号支沟治理提升工程项目收益与融
资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010325 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年六月

2026 年山东省政府专项债券（三十八期）滨州市博兴县山东省滨州市三号支沟治理提升工程项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010325 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

山东省滨州市三号支沟治理提升工程

2、立项单位

项目立项单位名称: 博兴县振兴农业发展集团有限公司

项目单位简介: 博兴县振兴农业发展集团有限公司成立于 2022-04-13, 法定代表人为刘永志, 注册资本为 70000 万元, 统一社会信用代码为 91371625MA7LFTUW2M, 企业注册地址位于山东省滨州市博兴县博昌街道博城三路 185 号, 所属行业为农业, 经营范围包含: 一般项目: 水生植物种植; 农业专业及辅助性活动; 园林绿化工程施工; 市政设施管理; 土地整治服务; 技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广; 食用农产品初加工; 非食用农产品初加工; 初级农产品收购; 食用农产品零售; 农副产品销售; 蔬菜种植; 农作物种子经营(仅限不再分装的包装种子); 谷物销售; 谷物种植; 化肥销售; 农林牧副渔业专业机械的安装、维修; 智能农业管理; 农业园艺服务; 农业机械销售; 农业机械服务; 普通货物仓储服务(不含危险化学品等需许可审批的项目); 低温仓储(不含危险化学品等需许可审批的项目); 国内货物运输代理; 广告制作; 广告设计、代理; 土壤环境污染防治服务; 畜禽粪污处理利用; 农林牧渔业废弃物综合利用; 生态恢复及生态保护服务; 工程管理服务; 集贸市场管理服务; 水产品

批发；水产品零售；水产品收购；畜牧渔业饲料销售；太阳能发电技术服务；光伏发电设备租赁；以自有资金从事投资活动；资产评估；雨水、微咸水及矿井水的收集处理及利用。（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）

许可项目：建设工程施工；农产品质量安全检测；检验检测服务；道路货物运输（不含危险货物）；食品销售；水产苗种生产；水产养殖；动物饲养；种畜禽经营；饲料生产；房地产开发经营；生物质燃气生产和供应。（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）。企业当前经营状态为在业。

3、项目规划审批

2026 年 1 月，滨州市水利勘测设计研究院有限责任公司出具了《山东省滨州市三号支沟治理提升工程可行性研究报告》。

2026 年 2 月 4 日，博兴县行政审批服务局对该项目出具了《关于博兴县振兴农业发展集团有限公司山东省滨州市三号支沟治理提升工程核准的批复》（博审批字〔2026〕14 号）。

4、项目规模与主要建设内容

本工程主要建设内容为河道疏挖 10.4km，拆除废桥 2 座；岸坡防护 1.404km；堤防填筑 21.066km，其中土堤填筑 19.222km、防洪墙段长 1.844km；修建防汛道路 10.436km；配套完善建筑物 31 座，其中新建排水涵闸 2 座、改建 4 座、加固 20 座；加固泵站（闸泵）2 座；改建生产桥 2 座、加固 1 座；信息化建设 1 项。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 4 月至 2027 年 3 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。其中，项目单位自有资金 1,623.08 万元，本期拟发行专项债券 1,700.00 万元，其中 1,170.00 万元用作项目资本金，后续拟发行 4,500.00 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	7,823.08	100.00%	
一、资本金	2,793.08	35.70%	
（一）自有资金	1,623.08	20.75%	
（二）专项债券	1,170.00	14.95%	
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券	1,170.00	14.95%	
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	5,030.00	64.30%	
（一）已发行专项债券	-		
（二）本期拟发行专项债券	530.00	6.78%	
（三）后续拟发行专项债券	4,500.00	57.52%	
（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工业供水现金流入。

(1) 工业供水现金流入

本项目河道治理后恢复其设计蓄水能力，可增加河道蓄水 118 万 m³，河道年度可调蓄水量达 500 万立方米，年度供水量约 500 万 m³，根据博兴县供水价格表，本项目参考经营服务性用水（不涉及污水处理费及水资源税）价格，按 2.5 元

博兴县人民政府
BOXING.GOV.CN

门户网站

请输入关键词检索相关信息

搜索

首页

今日博兴

政府信息公开

政务服务

政民互动

走进博兴

专题专栏

数据开放

当前位置: 首页 > 政府信息公开 > 公共企事业单位信息公开 > 水电气暖 > 供水、供气 > 供水公共企事业单位 > 博兴县供水有限公司 > 城市供水服务 > 价格收费

标题:	博兴县供水价格表		
索引号:	11371625004390931Y/2024-01129	发布机关:	县水利局
发布日期:	2024-03-30	公开形式:	主动公开
有效性:	有效		

扫一扫在手机打开

博兴县供水价格表

发布日期: 2024-03-30

浏览次数: 486次

	供水性质	用水	水价及构成(单位:元/立方米)				备注
			综合水价	基本水价	污水处理费	水资源费	
城区	居民、行政事业单位用水	第一阶梯 ($A \leq 144m^3$)	3.25	2.00	0.85	0.40	A为居民户年用水量
		第二阶梯 ($144 < A \leq 216m^3$)	4.25	3.00	0.85	0.40	
		第三阶梯 ($A > 216m^3$)	7.25	6.00	0.85	0.40	
		执行居民用水价格的非居民用户	3.25	2.00	0.85	0.40	
	经营服务性用水		4.80	3.20	1.20	0.40	范围: 学校、机关等
南四镇	享受城市低保的居民		2.85	1.60	0.85	0.40	范围: 享受城市低保的居民
	居民用水		2.90	2.50		0.40	范围: 居民、企事业单位

责任编辑: 博兴县水利局

/m³，正常年可实现收入 1,250.00 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浮 5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2 项目现金流入预测表

单位：万元

年份	工业供水现金流入	合计
2027	890.63	890.63
2028	1,187.50	1,187.50
2029	1,187.50	1,187.50
2030	1,187.50	1,187.50
2031	1,187.50	1,187.50
2032	1,187.50	1,187.50
2033	1,187.50	1,187.50
2034	1,187.50	1,187.50
2035	1,187.50	1,187.50
2036	1,187.50	1,187.50
2037	1,187.50	1,187.50
2038	1,187.50	1,187.50
2039	1,187.50	1,187.50
2040	1,187.50	1,187.50
2041	1,187.50	1,187.50
2042	593.75	593.75
合计	18,109.38	18,109.38

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括修理费、其他费用等。

1、修理费

工程维护费包括建筑物的维护及河道清淤等所包含的费用，按固定资产乘综合费率计算，综合维护费率取 2.5%，经计算年日常维护费为 165 万元。

2、其他费用

其他费用是指工程运行维护过程中发生的除以上费用以外的与生产活动有关的支出，主要包括工程观测、水质监测、临时设施等费用，按照修理费的 10% 计取。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成

本（不包括折旧、摊销）上浮 5.00%进行项目净现金流出测算。项目现金流出具
如下：

表 3 项目成本预测表

单位：万元

年份	维修费	其他费用	合计
2027	129.94	12.99	142.93
2028	173.25	17.33	190.58
2029	173.25	17.33	190.58
2030	173.25	17.33	190.58
2031	173.25	17.33	190.58
2032	173.25	17.33	190.58
2033	173.25	17.33	190.58
2034	173.25	17.33	190.58
2035	173.25	17.33	190.58
2036	173.25	17.33	190.58
2037	173.25	17.33	190.58
2038	173.25	17.33	190.58
2039	173.25	17.33	190.58
2040	173.25	17.33	190.58
2041	173.25	17.33	190.58
2042	86.63	8.66	95.29
合计	2,642.06	264.21	2,906.27

（三）税费现金流出预测

根据《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，工业供水现金流入增值税税率为 9%，城市维护建设税税率为 5%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，所得税税率 25%。

表 4 税费现金流出预测表

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2027	57.09	5.71	102.97	165.78
2028	76.13	7.61	137.30	221.04
2029	76.13	7.61	137.30	221.04
2030	76.13	7.61	137.30	221.04
2031	76.13	7.61	137.30	221.04
2032	76.13	7.61	137.30	221.04
2033	76.13	7.61	137.30	221.04
2034	76.13	7.61	137.30	221.04
2035	76.13	7.61	137.30	221.04
2036	76.13	7.61	137.30	221.04
2037	76.13	7.61	137.30	221.04
2038	76.13	7.61	137.30	221.04
2039	76.13	7.61	137.30	221.04
2040	76.13	7.61	137.30	221.04
2041	76.13	7.61	142.61	226.35
2042	38.06	3.81	78.34	120.21
合计	1,160.92	116.09	2,108.77	3,385.79

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目拟发行专项债券 1,700.00 万元，其中 1,170.00 万元用作资本金，债券期限为 15 年，假设利率为 2.50%，后续拟发行 4,500.00 万元，债券期限为 15 年，假设利率为 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 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	2.50%	21.25	21.25
2027	3,100.00	3,100.00	-	6,200.00	2.50%	116.25	116.25

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
2028	6,200.00	-	-	6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2029	6,200.00	-	-	6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2030	6,200.00	-	-	6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2031	6,200.00	-	-	6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2032	6,200.00	-	-	6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2033	6,200.00	-	-	6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2034	6,200.00	-	-	6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2035	6,200.00	-	-	6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2036	6,200.00	-	-	6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2037	6,200.00	-	-	6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2038	6,200.00	-	-	6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2039	6,200.00	-	-	6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2040	6,200.00	-	-	6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2041	6,200.00	-	3,100.00	3,100.00	2.50%	133.75	3,233.75
2042	3,100.00	-	3,100.00	-	2.50%	38.75	3,138.75
合计		6,200.00	6,200.00			2,325.00	8,525.00

(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	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	18,109.38	-	890.63	1,187.50	1,187.50	1,187.50	1,187.50
经营活动支出	B	2,906.27	-	142.93	190.58	190.58	190.58	190.58
支付的各项税费	C	3,385.79	-	165.78	221.04	221.04	221.04	221.04
经营活动现金净流量	D=A-B-C	11,817.32	-	581.92	775.89	775.89	775.89	775.89
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	7,823.08	3,578.75	4,244.33	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-7,823.08	-3,578.75	-4,244.33	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—							
资本金 (自有资金)	H	1,623.08	500.00	1,123.08	-	-	-	-
专项债券	I	6,200.00	3,100.00	3,100.00	-	-	-	-
其他资金	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	6,200.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,325.00	21.25	116.25	155.00	155.00	155.00	155.00
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	-701.92	3,578.75	4,106.83	-155.00	-155.00	-155.00	-155.00
四、期初现金	P		-	-	444.42	1,065.31	1,686.20	2,307.09
期内现金变动	Q=D+G+O	3,292.32	-	444.42	620.89	620.89	620.89	620.89
五、期末现金	R=P+Q	3,292.32	-	444.42	1,065.31	1,686.20	2,307.09	2,927.98

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,187.50	1,187.50	1,187.50	1,187.50	1,187.50	1,187.50
经营活动支出	B	190.58	190.58	190.58	190.58	190.58	190.58
支付的各项税费	C	221.04	221.04	221.04	221.04	221.04	221.04
经营活动现金净流量	D=A-B-C	775.89	775.89	775.89	775.89	775.89	775.89
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-
其他资金	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	155.00	155.00	155.00	155.00	155.00	155.00
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	-155.00	-155.00	-155.00	-155.00	-155.00	-155.00
四、期初现金	P	2,927.98	3,548.87	4,169.76	4,790.65	5,411.54	6,032.43
期内现金变动	Q=D+G+O	620.89	620.89	620.89	620.89	620.89	620.89
五、期末现金	R=P+Q	3,548.87	4,169.76	4,790.65	5,411.54	6,032.43	6,653.32

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	A	1,187.50	1,187.50	1,187.50	1,187.50	593.75
经营活动支出	B	190.58	190.58	190.58	190.58	95.29
支付的各项税费	C	221.04	221.04	221.04	226.35	120.21
经营活动现金净流量	D=A-B-C	775.89	775.89	775.89	770.58	378.26
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—					
资本金 (自有资金)	H	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-
其他资金	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	3,100.00	3,100.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	155.00	155.00	155.00	133.75	38.75
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	-155.00	-155.00	-155.00	-3,233.75	-3,138.75
四、期初现金	P	6,653.32	7,274.21	7,895.10	8,515.99	6,052.81
期内现金变动	Q=D+G+O	620.89	620.89	620.89	-2,463.17	-2,760.49
五、期末现金	R=P+Q	7,274.21	7,895.10	8,515.99	6,052.81	3,292.32

（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	1,700.00	637.50	2,337.50	11,817.32
已发行债券				
后续拟发行债券	4,500.00	1,687.50	6,187.50	
银行贷款				
融资合计	6,200.00	2,325.00	8,525.00	
覆盖倍数	1.39			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 11,817.32 万元，融资本息合计 8,525.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.39。

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。

(此页为签章页，无正文)

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
赵卫华
370900010010

中国注册会计师:


中国注册会计师
孟庆福
370100011171

2026年6月19日

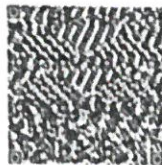


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
或登录国家
企业信用信息公示
系统, 了解更多
企业登记、备案
信息



名称 和信会计师事务所(普通合伙)济南分所

类型 特殊普通合伙分支机构

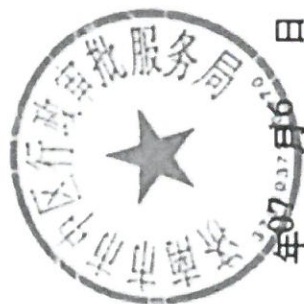
负责人 赵卫华

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)

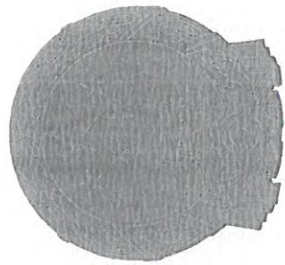


成立日期 2013年 07 月 11 日
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关



2019 年 07 月 06 日



会计师事务所分所

执业证书



名称：

赵卫华

负责人：

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

证书序号：5000814

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

中华人民共和国财政部制