

2026 年山东省政府专项债券（三十三期）

聊城市莘县

莘县仲子庙灌区续建配套与节水改造项目

收益与融资平衡专项评价报告

2026 年 6 月

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

莘县仲子庙灌区续建配套与节水改造项目

2、立项单位

莘县水利局，统一社会信用代码：113715220044382452，注册地位于莘县振兴街 184 号，负责人为李强。

3、项目规划审批

（1）2002 年 7 月 2 日，莘县水利局通过划拨方式取得土地使用证（莘国用（94）字第 033 号）。

（2）2022 年 3 月，水发规划设计有限公司对该项目出具了《莘县仲子庙灌区续建配套与节水改造项目可行性研究报告》。

（3）2022 年 6 月 10 日，莘县发展和改革局作出关于对《莘县仲子庙灌区续建配套与节水改造项目可行性研究报告》的批复（莘发改〔2022〕37 号）。

（4）2022 年 12 月，水发规划设计有限公司对该项目出具了《2023-2025 年聊城市莘县仲子庙灌区续建配套与节水改造实施方案》。

（5）2023 年 3 月 28 日，聊城市水利局作出《聊城市水

利局关于对莘县仲子庙灌区续建配套与节水改造项目实施方案的批复》（聊水农字〔2023〕3号）。

（6）2025年9月23日，聊城市生态环境局莘县分局作出《2023-2025年聊城市莘县仲子庙灌区续建配套与节水改造项目环境影响报告表批复意见》（莘环报告表〔2025〕16号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目规模与主要建设内容：

（1）骨干输配水工程

骨干渠道衬砌工程：仲子庙干渠边坡衬砌 17.25km，荣庄支渠边坡衬砌 3.1km，总长度 20.35km。

骨干渠道疏浚治理：对舍利寺支渠、马庄支渠、罗庄支渠、小寨支渠、谢集支渠、张楼支渠、冯姚支渠、纸坊支渠、李屯支渠、苏堂支渠、齐王庄支渠、石人洼支渠、宁堂支渠、葛庄支渠、朱庄支渠、宁堂西渠等 16 条渠道进行疏浚治理，总长度 59.82km。

（2）建筑物工程

新（改）建及维修建筑物 83 座，其中：1.新建节制闸 2 座、改建节制闸 3 座、维修加固节制闸 1 座；2.新建分水闸 1 座、改建分水闸 12 座；3.改建桥梁 12 座；4.新（改）建涵洞 50 座，其中盖板涵 5 座、圆管涵 45 座；5.新建一体化泵站 2 座。

（3）管理设施

新建仲子庙干渠管理道路 16.27km，维修加固灌区管理房。

（4）量测水设施及信息化工程

建设信息化中心 1 处、智能一体化闸门（含计量设施）19 处、视频监控 19 处。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 6 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、发行专项债券及银行融资等方式。其中，项目单位自有资金 11,326.00 万元，本项目本期拟发行专项债券 3,200.00 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	14,526.00	100%	
一、资本金	11,326.00	77.97%	
（一）自有资金	11,326.00	77.97%	
（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）	3,200.00	22.03%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	3,200.00	22.03%	

(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灌溉增产现金流入。

1、灌溉增产现金流入

灌区内以种植小麦、玉米和春作物为主,小麦平均亩产 432.9kg,玉米平均亩产 456.2kg,春作物平均亩产 79.3kg,其他作物平均亩产 34.5kg,作物复种指数为 1.62。工程实施后,平均每亩小麦增产 65kg,玉米 65kg,春作物 24kg,其他作物增产 15kg,农作物每年增产总量 1498.16 万 kg,其中粮食作物增产总量 1359.80 万 kg。作物价格采用多年市场平均价格,小麦 2.25 元/kg,玉米 1.95 元/kg,经济作物 5.0 元/kg,其他 3.5 元/kg,考虑灌溉效益分摊,新增产值 1078.07 万元。

灌溉增产效益计算表

项目作物	改善灌溉面积(万亩)	灌溉增产率(公斤/亩)	增产量(万公斤)	单价(元)	合计(万元)	灌溉效益分摊系数	灌溉效益(万元)
小麦	10.46	65.00	679.9	2.25	1529.78	0.34	520.12
玉米	10.46	65.00	679.9	1.95	1325.81	0.35	464.03
春作物	3.94	24.00	94.56	5.0	472.80	0.15	70.92
其他	2.92	15.00	43.8	3.5	153.30	0.15	23.00
合计	27.78		1498.16				1078.07

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括综合维护费、其他费用。

1、综合维护费

工程综合维护费包括工程日常养护费、年修和大修理费，按工程固定资产经济投资额核算，综合维护费率按投资总额的1%计算，年均维护费为145.26万元。

2、其它费用

其他费用主要包括日常办公、培训、试验等费用，按上述费用的10%计取，每年其它费用为14.53万元。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券3,200.00万元，假设债券期限为10年，利率为4.00%，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	融资利率	应付利息	还本付息合计
2026年	0	3200		3200	4.00%	64	64
2027年	3200			3200		128	128
2028年	3200			3200		128	128
2029年	3200			3200		128	128
2030年	3200			3200		128	128

2031 年	3200			3200		128	128
2032 年	3200			3200		128	128
2033 年	3200			3200		128	128
2034 年	3200			3200		128	128
2035 年	3200			3200		128	128
2036 年	3200		3200	0		64	3264
合计		3200	3200	-		1280	4480

(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	公式	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动现金流入	A	10780.7					1078.07	1078.07	1078.07
经营活动支出	B	1597.9					159.79	159.79	159.79
支付的各项税费	C	0							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	9182.8				0	918.28	918.28	918.28
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	14462	4600	662	1188	8012			
流动资金支出	F								
投资活动现金净流量	G=-E-F	-14462	-4600	-662	-1188	-8012	0	0	0
三、融资活动产生的现金	—								
资本金 (自有资金)	H	11326	4600	662	1188	4876			
专项债券	I	3200				3200			
银行借款	J	0							
偿还债券本金	K	3200							
偿还银行借款本金	L	0							
支付债券利息	M	1280				64	128	128	128
支付银行借款利息	N	0							
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	10046	4600	662	1188	8012	-128	-128	-128
四、期初现金	P		0	0	0	0	0	790.28	1580.56
期内现金变动	Q=D+G+O	4766.8	0	0	0	0	790.28	790.28	790.28
五、期末现金	R=P+Q	4766.8	0	0	0	0	790.28	1580.56	2370.84

表 3 项目资金平衡测算表（续表）

项目/年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动现金流入	1078.07	1078.07	1078.07	1078.07	1078.07	1078.07	1078.07
经营活动支出	159.79	159.79	159.79	159.79	159.79	159.79	159.79
支付的各项税费							
经营活动现金净流量	918.28	918.28	918.28	918.28	918.28	918.28	918.28
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	0	0	0	0	0	0
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							3200
偿还银行借款本金							
支付债券利息	128	128	128	128	128	128	64
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-128	-128	-128	-128	-128	-128	-3264
四、期初现金	2370.84	3161.12	3951.4	4741.68	5531.96	6322.24	7112.52
期内现金变动	790.28	790.28	790.28	790.28	790.28	790.28	-2345.72
五、期末现金	3161.12	3951.4	4741.68	5531.96	6322.24	7112.52	4766.8

（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	3,200.00	1,280.00	4,480.00	9,182.80
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	3,200.00	1,280.00	4,480.00	
覆盖倍数	2.05			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 9,182.80 万元，融资本息合计 4,480.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.05。

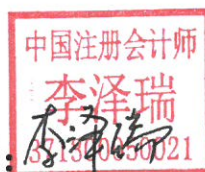
五、评估结论

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。

聊城正原有限责任公司会计师事务所



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2026 年 6 月 6 日



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

91371500742409040E



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	聊城正原有限公司	注册资本	伍拾万元整
类型	有限责任公司(自然人投资或控股)	成立日期	2000年01月26日
法定代表人	李子峰	住所	聊城柳园南路西金紫荆商厦



经营范围 会计查帐、验证、审计咨询、企业资本验证、审查工程预决算、财会人员培训。(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)。



登记机关

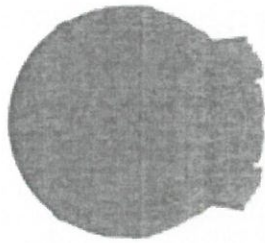
2025年04月21日

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：聊城正源会计师事务所

首席合伙人：

主任会计师：李子峰

经营场所：聊城柳园南路西金紫荆商厦

组织形式：有限责任

执业证书编号：37130005

批准执业文号：鲁财会协字[1999]268号

批准执业日期：1999年12月30日

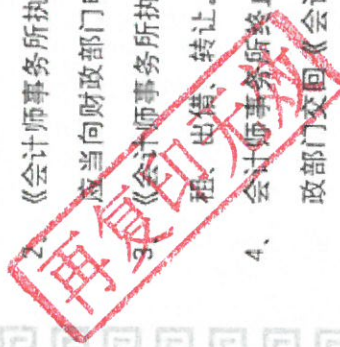
说明

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

1999年12月30日



中华人民共和国财政部制