

2026 年山东省政府专项债券（六十五期）菏泽市巨野
县郓巨河—赵王河流域引调水工程项目
收益与融资平衡专项评价报告

2026 年 9 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

巨野县郓巨河-赵王河流域引调水工程

2、立项单位

本项目立项单位：巨野县水务局，统一社会信用代码：113717240044916951，住所地：巨野县文昌路南段；法定代表人：陈修国；职能范围：负责贯彻执行水务工作法律法规，保障水资源的合理开发利用；实施全县水资源的统一监督管理，负责生活、生产经营、生态环境用水的统筹和保障；组织实施全县水务改革发展相关工作，参与水务改革发展成效考核；指导全县水资源保护工作；负责全县节约用水工作；指导全县水务设施、水域及其岸线的管理、保护与综合利用；指导全县水务工程建设与管理工作；负责全县水土保持和水生态建设工作；指导全县农村水利工作；负责全县水利水电工程移民工作；组织监督检查全县涉水事件，调处全县的水事纠纷，受县政府委托调处县区间水事纠纷，负责水行政执法监督工作，指导水政监察工作；负责全县水务科技和外事工作；负责落实全县综合防灾减灾规划相关要求，组织编制洪水干旱灾害防治规划和防护标准并指导实施；负责全县调水供水管理工作；负责城区排水

和污水处理管理工作：完成县委、县政府交办的其他任务。

3、项目规划审批

2026 年 2 月 11 日，巨野县发展和改革局核发《巨野县发展和改革局关于巨野县郛巨河-赵王河流域引调水工程可行性研究报告的批复》，载明同意巨野县水务局建设巨野县郛巨河-赵王河流域引调水工程。

2025 年 2 月 9 日，巨野县自然资源和规划局核发《巨野县自然资源和规划局关于巨野县郛巨河-赵王河流域引调水工程选址的初步审查意见》，载明项目不设计违法占地。

2026 年 2 月 9 日，巨野县水务局建设巨野县郛巨河-赵王河流域引调水工程的建设项目环境影响登记表登记备案，备案号：2026537172400000146。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于巨野县田庄镇，工程不涉及新增永久占地。建设规模及内容：本项目为新建工程，主要建设内容包括清淤疏浚、岸坡防护和改建建筑物工程。其中河道清淤疏浚长 58.60km，岸坡防护长 12.16km，改建桥涵 36 座，改建泵站 7 座。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 10 月至 2027 年 10 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 1,604.95 万元，本期拟发行专项债券 5,500.00 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	7,104.95	100.00%	
一、资本金	1,604.95	22.59%	
（一）自有资金	1,604.95		
（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）	5,500.00	77.41%	
（一）已发行专项债券	-		
（二）本期拟发行专项债券	5,500.00		
（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

项目收入主要为农业灌溉现金流入及工业供水现金流入：

①农业灌溉收入：根据《山东省农业供水价格管理实施办法（试行）》（鲁价格一发〔2017〕148号）、《山东省农业水价综合改革实施方案》（鲁政办发〔2016〕44号）等有关要求，并结合巨野县农业灌溉供水的实际，本工程改建 6 座闸泵站，泵站提水规模 0.25m³/s，可为周边农田提供灌溉用水，经测算年灌溉供水量 602 万 m³，参考同类供水价格，按 0.2 元/m³测

算，年农业灌溉收入为 120.40 万元。

②工业供水收入：本工程改建郓巨河提水泵站 1 座，供水规模 2.0m³/s，经测算年工业供水量为 260 万 m³，年工业供水收入为 821.60 万元。

测算基础数据来自《巨野县重点区域引调水工程可行性研究报告》，预测见下表：

表 2 本项目运营期预测现金流入（单位：万元）

序号	项目名称	运营期									
		2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
1	农业灌溉收入	120.40	120.40	120.40	120.40	120.40	120.40	120.40	120.40	120.40	120.40
2	工业供水收入	821.60	821.60	821.60	821.60	821.60	821.60	821.60	821.60	821.60	821.60
合计		942.00	942.00	942.00	942.00	942.00	942.00	942.00	942.00	942.00	942.00
运营期											
序号	项目名称	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047
		120.40	120.40	120.40	120.40	120.40	120.40	120.40	120.40	120.40	120.40
1	农业灌溉收入	120.40	120.40	120.40	120.40	120.40	120.40	120.40	120.40	120.40	120.40
2	工业供水收入	821.60	821.60	821.60	821.60	821.60	821.60	821.60	821.60	821.60	821.60
合计		942.00	942.00	942.00	942.00	942.00	942.00	942.00	942.00	942.00	942.00
运营期											
序号	项目名称	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	合计
		120.40	120.40	120.40	120.40	120.40	120.40	120.40	120.40	60.20	3,431.40
1	农业灌溉收入	120.40	120.40	120.40	120.40	120.40	120.40	120.40	120.40	60.20	3,431.40
2	工业供水收入	821.60	821.60	821.60	821.60	821.60	821.60	821.60	821.60	410.80	23,415.60
合计		942.00	942.00	942.00	942.00	942.00	942.00	942.00	942.00	471.00	26,847.00

（二）项目成本预测

年运行费包括原水费和水资源税、维修费、其他费用，各类成本项目预测方法如下：

1.原水费和水资源税：农业取水原水费 0.1 元/m³，免收水资源税；工业取水原水费 0.2 元/m³，水资源税 0.4 元/m³，经计算，本工程每年原水费和水资源税为 216.20 万元。

2.维修费：包括工程日常维护修理和每年需要计提的大修费基金等，根据本工程特点，按固定资产原值的 1%计算，共计年均维护修理费为 70 万元。

3.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，按照维修费的 10%计算为 7 万元。

本次发行债券项目运营成本预测情况详见下表：

4	增值税	86.07	86.07	86.07	86.07	86.07	86.07	86.07	86.07	86.07	86.07	86.07	86.07	86.07	86.07	43.03	2,452.99
5	附加税	8.61	8.61	8.61	8.61	8.61	8.61	8.61	8.61	8.61	8.61	8.61	8.61	8.61	8.61	4.30	245.38
6	所得税	26.78	26.78	26.78	26.78	26.78	26.78	26.78	26.78	26.78	26.78	26.78	26.78	26.78	26.78	-	749.84
合计		414.66	414.66	414.66	414.66	414.66	414.66	414.66	414.66	414.66	414.66	414.66	414.66	414.66	414.66	193.93	11,804.41

（三）应付本息情况

本项目本次拟发行专项债券 5,500.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4%，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 4 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	-	5,500.00	-	5,500.00	4.00%	-	-
2027 年	5,500.00	-	-	5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2028 年	5,500.00	-	-	5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2029 年	5,500.00	-	-	5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2030 年	5,500.00	-	-	5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2031 年	5,500.00	-	-	5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2032 年	5,500.00	-	-	5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2033 年	5,500.00	-	-	5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2034 年	5,500.00	-	-	5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2035 年	5,500.00	-	-	5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2036 年	5,500.00	-	-	5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2037 年	5,500.00	-	-	5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2038 年	5,500.00	-	-	5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2039 年	5,500.00	-	-	5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2040 年	5,500.00	-	-	5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2041 年	5,500.00	-	-	5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2042 年	5,500.00	-	-	5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2043 年	5,500.00	-	-	5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2044 年	5,500.00	-	-	5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2045 年	5,500.00	-	-	5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2046 年	5,500.00	-	-	5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2047 年	5,500.00	-	-	5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2048 年	5,500.00	-	-	5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2049 年	5,500.00	-	-	5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2050 年	5,500.00	-	-	5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2051 年	5,500.00	-	-	5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2052 年	5,500.00	-	-	5,500.00	4.00%	220.00	220.00

2053 年	5,500.00		-	5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2054 年	5,500.00		-	5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2055 年	5,500.00		-	5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2056 年	5,500.00		5,500.00	-	4.00%	220.00	5,720.00
合计	-	5,500.00	5,500.00			6,600.00	12,100.00

(四) 项目资金平衡测算表

表 5 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	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	26,847.00	-	-	942.00	942.00	942.00	942.00	942.00	942.00	942.00	942.00
经营活动支出	B	8,356.20	-	-	293.20	293.20	293.20	293.20	293.20	293.20	293.20	293.20
支付的各项税费	C	3,448.21	-	-	121.46	121.46	121.46	121.46	121.46	121.46	121.46	121.46
经营活动现金净流量	D=A-B-C	15,042.59	-	-	527.34	527.34	527.34	527.34	527.34	527.34	527.34	527.34
二、投资活动产生的现金	—	-										
建设成本支出	E	6,884.95	5,524.17	1,360.78	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	220.00	-	220.00								
投资活动现金净流量	G=E-F	-7,104.95	-5,524.17	-1,580.78	-	-						
三、融资活动产生的现金	—	-										
资本金 (自有资金)	H	1,604.95	24.17	1,580.78	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	5,500.00	5,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	5,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	6,380.00			220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00
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	-4,775.05	5,524.17	1,580.78	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00
四、期初现金	P		-	-	-	307.34	614.68	922.02	1,229.36	1,536.70	1,844.04	2,151.38

期内现金变动	Q=D+G+O	3,162.59	-	-	307.34	307.34	307.34	307.34	307.34	307.34	307.34	307.34	307.34
五、期末现金	R=P+Q	3,162.59	-	-	307.34	614.68	922.02	1,229.36	1,536.70	1,844.04	2,151.38	2,458.72	
项目/年度	公式	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	
一、经营活动产生的现金	—												
经营活动收入	A	942.00	942.00	942.00	942.00	942.00	942.00	942.00	942.00	942.00	942.00	942.00	
经营活动支出	B	293.20	293.20	293.20	293.20	293.20	293.20	293.20	293.20	293.20	293.20	293.20	
支付的各项税费	C	121.46	121.46	121.46	121.46	121.46	121.46	121.46	121.46	121.46	121.46	121.46	
经营活动现金净流量	D=A-B-C	527.34	527.34	527.34	527.34	527.34	527.34	527.34	527.34	527.34	527.34	527.34	
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
支付债券利息	M	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	
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	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00	
四、期初现金	P	2,458.72	2,766.06	3,073.40	3,380.74	3,688.08	3,995.42	4,302.76	4,610.10	4,917.44	5,224.78	5,532.12	
期内现金变动	Q=D+G+O	307.34	307.34	307.34	307.34	307.34	307.34	307.34	307.34	307.34	307.34	307.34	
五、期末现金	R=P+Q	2,766.06	3,073.40	3,380.74	3,688.08	3,995.42	4,302.76	4,610.10	4,917.44	5,224.78	5,532.12	5,839.46	

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—										
经营活动收入	A	942.00	942.00	942.00	942.00	942.00	942.00	942.00	942.00	942.00	471.00
经营活动支出	B	293.20	293.20	293.20	293.20	293.20	293.20	293.20	293.20	293.20	146.60
支付的各项税费	C	121.46	121.46	121.46	121.46	121.46	121.46	121.46	121.46	121.46	47.33
经营活动现金净流量	D=A-B-C	527.34	527.34	527.34	527.34	527.34	527.34	527.34	527.34	527.34	277.07
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,500.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H++J-K-L-M-N	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00	-5,720.00
四、期初现金	P	5,839.46	6,146.80	6,454.14	6,761.48	7,068.82	7,376.16	7,683.50	7,990.84	8,298.18	8,605.52
期内现金变动	Q=D+G+O	307.34	307.34	307.34	307.34	307.34	307.34	307.34	307.34	307.34	-5,442.93
五、期末现金	R=P+Q	6,146.80	6,454.14	6,761.48	7,068.82	7,376.16	7,683.50	7,990.84	8,298.18	8,605.52	3,162.59

（五）本息覆盖倍数

表 6 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	5,500.00	6,600.00	12,100.00	15,042.59
已发行债券		-	-	
后续拟发行债券	-	-	-	
银行贷款			-	
融资合计	5,500.00	6,600.00	12,100.00	
覆盖倍数	1.24			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 15,042.59 万元，融资本息合计 12,100.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.24。

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。

(此页无正文)

山东牡丹会计师事务所有限公司



山东·菏泽

中国注册会计师:



中国注册会计师:



2026 年 9 月 16 日



营业执照

统一社会信用代码
91371700720757167M



电子营业执照文件仅供信
息参考，具体信息请登录
公示系统查验或用手机扫
码查验。

名称 山东牡丹会计师事务所有限公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 杨静

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：财政咨询；财务咨询；招投标代理服务；破产清算服务；社会鉴定评估服务；资产评估；税务服务。（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）

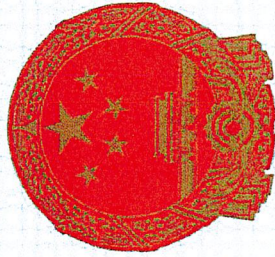
注册资本 伍佰万元整
成立日期 2000年01月01日
住所 菏泽市开发区区长江路6658号中达
御园写字楼9号楼19楼

登记机关 菏泽鲁西新
区市场监督管理局

2026 年 03 月 30 日

说明：

- 1、本营业执照于2026年03月30日16时19分00秒由冯曼(办事人)留存(打印)
- 2、数字签名：ADBGAlEA/oVUvdSG9Qhap4T/xFRmaBhr2mHEHO2ZPlzZkQnECIQDrYMTg3cMSvQDK40MSsFTjcxYbPWkSopPNC8oLzQpMqw==
- 3、本营业执照仅用于 全业务授权



会计师事务所 执业证书

名称：山东牡丹会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：杨静

经营场所：菏泽市开发区长江路6658号中达
御园写字楼9号楼19楼

组织形式：有限责任

执业证书编号：37160006

批准执业文号：鲁财会协字[1999]217号

批准执业日期：1999年12月24日

<https://ajcs.mof.gov.cn/cpa/CpaAllCpaPrint?id=629215029270286580145143235826>

证书序号：0024534

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：



二〇二六年四月十五日

中华人民共和国财政部制