2026年山东省政府专项债券（八十一期）

泰安市肥城市城乡供水一体化引调水工程

项目收益与融资平衡

专项评价报告

鲁致信会咨字【2026】099号

山东致信联合会计师事务所

二〇二六年十月

项目收益与融资平衡
专项评价报告

鲁致信会咨字【2026】099 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：肥城市城乡供水一体化引调水工程

2、立项单位

立项单位：肥城市农村公共供水中心

统一社会信用代码：12370983588798702R

类型：事业单位

住所：山东省泰安市肥城市三农大厦 16 层

宗旨和业务范围：落实国家、省、泰安市有关水利工作的方针政策、法律法规和市委、市政府的政策决策。协调指导农村供水、水土保持、水旱灾害防御、水利工程建设与运行管理、农田水利、水利移民、引黄灌区等相关工作。

3、项目规划审批

2025 年 10 月，山东农业大学勘察设计研究院编制了《肥城市城乡供水一体化引调水工程可行性研究报告》。

2025 年 10 月 13 日，肥城市发展和改革局出具了《关于肥城市城乡供水一体化引调水工程可行性研究报告的批复》（肥发改审批字〔2025〕

25号）。

2025年10月13日，肥城市自然资源和规划局出具了《关于肥城市城乡供水一体化引调水工程用地和规划情况说明》，本项目不涉及新增建设用地，配套建设的调蓄增加泵站使用国有土地，土地证号为肥城国用（2015）第090003号。

2026年7月1日，泰安市生态环境局出具了泰肥环境审报告表〔2026〕27号审批意见。

4、项目规模与主要建设内容

项目以肥城市群将湖地表水厂为中心，建设城乡供水一体化引调水工程4处，管网总长度91.86km；配套建设调蓄增加泵站1座、饮水取水泵站1座、无负压增压泵站1座等设施，项目建成后实现肥城市所有镇街农村规模化供水工程的联网互通。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2026年6月至2027年9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12919.3万元，其中项目单位自有资金8000.3万元，本期拟发行专项债券2600万元，后续拟发行专项债券2319万元。

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	12919.3	100%	
一、资本金	8000.3	61.93%	
（一）自有资金	8000.3		

资金来源	金额（万元）	占比	备注
（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）	4919	38.07%	
（一）已发行专项债券	0		
（二）本期拟发行专项债券	2600		
（三）后续拟发行专项债券	2319		
（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相关资料，该项目建成后，委托肥城市属专业水务公司运营，项目现金流入主要为供水现金流入。

本项目建成后，设计年供水量1825万m^3，实现率按90%计算。参照肥城市发展和改革委员会和肥城市水利局《关于制定农村居民供水试行价格的通知》（肥发改价格〔2026〕9号），到户基本水价为2.8元/m^3，假设价格每5年上涨10%。

（二）项目成本预测

本项目运营成本费用包括原材料及动力费、维护修理费、工资及福利费、管理及其他费用。

1、原材料及动力费

本项目原材料及动力费按照项目运营收入的50%计算。

2、维护修理费

参照类似项目，维护修理费按项目运营收入的5%计算。

3、工资及福利费

本项目劳动定员为40人，平均工资及福利费为6万元/人•年，每五年上涨10%。

4、管理及其他费用

本项目管理及其他费用主要包括与本项目管理运营相关的办公费、租赁费、保险费、管理费、保洁费、税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20%计算。

（三）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券2600万元，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2319万元，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
2026年	0	4919	0	4919	4.2%	0	0
2027年	4919	0	0	4919	4.2%	206.598	206.598
2028年	4919	0	0	4919	4.2%	206.598	206.598

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
2029 年	4919	0	0	4919	4.2%	206.598	206.598
2030 年	4919	0	0	4919	4.2%	206.598	206.598
2031 年	4919	0	0	4919	4.2%	206.598	206.598
2032 年	4919	0	0	4919	4.2%	206.598	206.598
2033 年	4919	0	0	4919	4.2%	206.598	206.598
2034 年	4919	0	0	4919	4.2%	206.598	206.598
2035 年	4919	0	0	4919	4.2%	206.598	206.598
2036 年	4919	0	0	4919	4.2%	206.598	206.598
2037 年	4919	0	0	4919	4.2%	206.598	206.598
2038 年	4919	0	0	4919	4.2%	206.598	206.598
2039 年	4919	0	0	4919	4.2%	206.598	206.598
2040 年	4919	0	0	4919	4.2%	206.598	206.598
2041 年	4919	0	4919	0	4.2%	206.598	5125.598
合计		4919	4919			3098.97	8017.97

（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	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	73058.43	0	0	4599	4599	4599	5058.9	5058.9	5058.9
经营活动支出	B	58605.46	0	0	3689.25	3689.25	3689.25	4058.18	4058.18	4058.18
支付的各项税费	C									
经营活动现金净流量	D=A-B-C	14452.97	0	0	909.75	909.75	909.75	1000.72	1000.72	1000.72
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	12712.702	6919	5793.702						
流动资金支出	F									
投资活动现金净流量	G=-E-F	-12712.702	-6919	-5793.702	0	0	0	0	0	0
三、融资活动产生的现金	—									
资本金（自有资金）	H	8000.3	2000	6000.3						
专项债券	I	4919	4919	0						
银行借款	J									
偿还债券本金	K	4919	0	0	0	0	0	0	0	0
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	3098.97	0	206.598	206.598	206.598	206.598	206.598	206.598	206.598
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	4901.33	6919	5793.702	-206.598	-206.598	-206.598	-206.598	-206.598	-206.598
四、期初现金	P		0	0	0	703.152	1406.304	2109.456	2903.578	3697.7
期内现金变动	Q=D+G+O	6641.598	0	0	703.152	703.152	703.152	794.122	794.122	794.122
五、期末现金	R=P+Q		0	0	703.152	1406.304	2109.456	2903.578	3697.7	4491.822

续表：

项目/年度	公式	合计	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	73058.43	5058.9	5058.9	5568.08	5568.08	5568.08	5568.08	5568.08	6126.53
经营活动支出	B	58605.46	4058.18	4058.18	4466.46	4466.46	4466.46	4466.46	4466.46	4914.51
支付的各项税费	C									
经营活动现金净流量	D=A-B-C	14452.97	1000.72	1000.72	1101.62	1101.62	1101.62	1101.62	1101.62	1212.02
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	12712.702								
流动资金支出	F									
投资活动现金净流量	G=-E-F	-12712.702	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	8000.3								
专项债券	I	4919								
银行借款	J									
偿还债券本金	K	4919	0	0	0	0	0	0	0	4919
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	3098.97	206.598	206.598	206.598	206.598	206.598	206.598	206.598	206.598
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	4901.33	-206.598	-206.598	-206.598	-206.598	-206.598	-206.598	-206.598	-5125.598
四、期初现金	P		4491.822	5285.944	6080.066	6975.088	7870.11	8765.132	9660.154	10555.176
期内现金变动	Q=D+G+O	6641.598	794.122	794.122	895.022	895.022	895.022	895.022	895.022	-3913.578
五、期末现金	R=P+Q		5285.944	6080.066	6975.088	7870.11	8765.132	9660.154	10555.176	6641.598

（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	2600	1638	4238	14452.97
已发行债券				
后续拟发行债券	2319	1460.97	3779.97	
银行贷款				
融资合计	4919	3098.97	8017.97	
覆盖倍数	1.80			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 14452.97 万元，融资本息合计 8017.97 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.80 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·山东

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2026 年 10 月 20 日

统一社会信用代码

91370902796195121E

营业执照

（副 本） 1-1

扫描二维码登录'国家企业信用信息公示系统'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，受委托开展政府采购预算、绩效、考核评价服务业务。（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

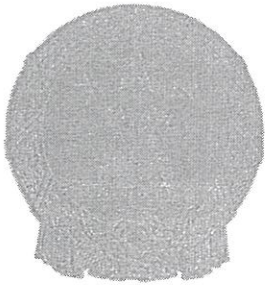
登记机关　泰安市泰山区行政审批服务局 行政审批专用章（1）

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



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47号中天大厦5楼

组织形式：普通合伙

执业证书编号：37080021

批准执业文号：鲁财会[2006]67号

批准执业日期：2006年12月07日

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》。

发证机关：山东省财政厅

二〇二一年五月二十日

中华人民共和国财政部制