# 2026年山东省政府专项债券（八十三期）淄博市高青县北支新河蓄水引水工程

# 项目收益与融资平衡专项评价报告

2026年10月

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（http://acc.mof.gov.cn）”进行查验。
报告编码：京267P6SYR1S

致同会计师事务所（特殊普通合伙）
中国北京朝阳区建国门外大街 22 号
赛特广场 5 层邮编 100004
电话 +86 10 8566 5588
传真 +86 10 8566 5120

# 2026 年山东省政府专项债券（八十三期）淄博市高青县北支新河蓄水引水工程
# 项目收益与融资平衡专项评价报告

致同专字（2026）第 371C020126 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

高青县北支新河蓄水引水工程

2、立项单位

项目单位：高青县河湖长制保障服务中心

统一社会信用代码：12370322MB2887936L

负责人：高洋

注册地址：高青县田镇街道李官村北

经营范围：（一）承担县河湖管理委员会河长制办公室日常工作，落实河长确定的事项。（二）负责河长制实施中的组织协调、调度等具体工作。（三）协调有关部门、单位按照职责分工落实责任，指导下级河长制办事机构完成任务，总体推进河湖管理保护工作。（四）对县管河湖及管理权限范围内跨河临河工程及水利设施进行维修维护，确保河道畅通及行洪安全。（五）发现并协助有关部门依法查处破坏河湖设施、非法占用河湖管理权限范围的违法行为。（六）维护河湖的正常水事秩序。（七）其他涉及河湖的有关工作。（八）完成县委、县政府以及县水利局交办的其它任务。

3、项目规划审批

2025年1月8日，项目取得高青县发展和改革局出具的《关于高青县北支新河蓄水引水工程可行性研究报告的批复》（高发改项审〔2025〕4）。

4、项目规模与主要建设内容

河道蓄水工程：中泓号4+400-15+600主河槽清淤疏浚，共计11.20km；堤防加固工程：左岸4.8km，右岸5.29km，共计10.29km，堤防满足20年一遇防洪标准；桥梁工程：改建桥梁7座，新建桥梁4座：涵闸工程：新建、维修引水闸11座；箱涵工程：新建箱涵3座;蓄水引水管理路工程：中泓桩号0+200-15+600两岸一侧新建管理路工程，共计15.4km；沿管理路栽植行道树，设标志牌和限宽墩；沿河道进行草皮护坡。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2025年10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6,786.00万元，已发行专项债券7,600.00万元，本期拟发行专项债券1,000.00万元。项目建设中根据资金需求及融资进度成本等变化进行科学、合理的调整。

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 | 15,386.00 | 100.00% | |
| 一、资本金 | 6,786.00 | 44.11% | |
| （一）自有资金 | 6,786.00 | | |
| （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） | 8,600.00 | 55.89% | |
| （一）已发行专项债券 | 7,600.00 | | |
| （二）本期拟发行专项债券 | 1,000.00 | | |
| （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

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广告现金流入、农业灌溉现金流入、土地出让现金流入、财政补贴现金流入等。

1、广告现金流入

项目建成后广告宣传预计22处，根据使用费标准广告位单价设定为每年1200元/个测算。

2、农业灌溉现金流入

项目涉及灌溉面积30万亩，根据《关于县引黄灌区农业用水计量水价有关问题的通知》，马扎子、刘春家两个灌区的引黄灌区骨干工程农业供水计量价格按每年10元/亩计算。

3、土地出让现金流入

高青县北支新河蓄水引水工程项目指定还款来源为南部新区地块出让收益，根据高青县城市规划，指定地块范围：东至国井大道，西至芦姑路，南至南环路，北至济水路；可出让地块面积63亩，土地性质为住宅用地。

土地收益及现金流入预测:

（1） 土地出让价格预测

依据土地交易信息，选取地块 5 宗，参考此 5 宗土地出让价格进行预测。本项目估计土地单价 147.2 万元/亩，本项目保守估计土地单价不考虑增长。具体如下表：

| 宗地编号 | 位置 | 用途 | 面积（亩） | 成交日期 | 成交价（万元） |
|---|---|---|---|---|---|
| 370322001006GB90101 [2022(增量）-高 034]号 | 芦姑路以东、规划天邦路以北 | 普通商品住宅 | 49.65 | 2022/12/26 | 8,937.00 |
| 370322001006GB90100 [2022(增量）-高 033]号 | 济水路以南、天邦路以北、规划纵三路以西 | 普通商品住宅 | 41.5 | 2022/12/26 | 7,470.00 |
| 2013（存量)高 065 号 | 南外环以北，蒲姑路以西 | 其他普通商品住宅 | 27.52 | 2013/11/11 | 2,202.00 |
| 2013（存量)高 064 号 | 南外环以北，徐家村以西 | 其他普通商品住宅 | 21.65 | 2013/11/11 | 1,732.00 |
| 370322001006GB90059 [2020（增量）–高 002]号 | 天邦路以北、纵三路以西、阳光学府东北部 | 普通商品住宅 | 2.78 | 2020/6/29 | 723.00 |

（2）土地出让现金流入预测

按融资开始日起 2027 年前全部完成国有土地挂牌交易

单位：万元

| 序号 | 项目 | 地块一 | 合计 |
|---|---|---|---|
| 一 | 出让土地回款 | 9,273.46 | 9,273.46 |
| 二 | 用于资金平衡土地相关收益 | 8,809.79 | 8,809.79 |
| 1 | 土地出让现金流入 | 9,273.46 | 9,273.46 |
| 2 | 国有土地收益基金(1*5%) | 463.67 | 463.67 |
| 3 | 用于资金平衡土地相关收益（1-2） | 8,809.79 | 8,809.79 |

根据上述测算，用于资金平衡土地相关收益为 8,809.79 万元。

4、财政补贴现金流入

根据高青县人民政府出具的《关于使用财政补贴偿还高青县北支新河蓄水引水工程专项债券本息的批复》，财政补贴资金约 100 万元/年，补贴时间为 2027 年至 2036 年。根据该项目收益情况，每年调整补贴金额。

（二）项目成本预测

根据高青县人民政府出具的《关于使用财政补贴偿还高青县北支新河蓄水引水工程专项债券本息的批复》，项目所产生的日常运营成本由县政府全额拨款。

（三）应付本息情况

本项目2025年10月已发行专项债券6,600.00万元，期限10年，利率2.03%；2026年1月已发行专项债券1,000.00万元，期限10年，利率1.92%；本期拟发行专项债券1,000.00万元，假设债券期限为10年，利率为2.85%。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。

（1）本项目2025年10月已发行专项债券6,600.00万元，期限10年，利率2.03%，具体如下：

专项债券还本付息情况表（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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2025年 | - | 6,600.00 | | 6,600.00 | 2.03% | | - |
| 2026年 | 6,600.00 | | | 6,600.00 | 2.03% | 133.98 | 133.98 |
| 2027年 | 6,600.00 | | | 6,600.00 | 2.03% | 133.98 | 133.98 |
| 2028年 | 6,600.00 | | | 6,600.00 | 2.03% | 133.98 | 133.98 |
| 2029年 | 6,600.00 | | | 6,600.00 | 2.03% | 133.98 | 133.98 |
| 2030年 | 6,600.00 | | | 6,600.00 | 2.03% | 133.98 | 133.98 |
| 2031年 | 6,600.00 | | | 6,600.00 | 2.03% | 133.98 | 133.98 |
| 2032年 | 6,600.00 | | | 6,600.00 | 2.03% | 133.98 | 133.98 |
| 2033年 | 6,600.00 | | | 6,600.00 | 2.03% | 133.98 | 133.98 |
| 2034年 | 6,600.00 | | | 6,600.00 | 2.03% | 133.98 | 133.98 |
| 2035年 | 6,600.00 | | 6,600.00 | - | 2.03% | 133.98 | 6,733.98 |
| **合计** | | **6,600.00** | **6,600.00** | | | **1,339.80** | **7,939.80** |

（2）本项目2026年1月已发行专项债券1,000.00万元，期限10年，利率1.92%，具体如下：

专项债券还本付息情况表（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 | - | 1,000.00 | | 1,000.00 | 1.92% | 9.60 | 9.60 |
| 2027年 | 1,000.00 | | | 1,000.00 | 1.92% | 19.20 | 19.20 |
| 2028年 | 1,000.00 | | | 1,000.00 | 1.92% | 19.20 | 19.20 |
| 2029年 | 1,000.00 | | | 1,000.00 | 1.92% | 19.20 | 19.20 |
| 2030年 | 1,000.00 | | | 1,000.00 | 1.92% | 19.20 | 19.20 |
| 2031年 | 1,000.00 | | | 1,000.00 | 1.92% | 19.20 | 19.20 |
| 2032年 | 1,000.00 | | | 1,000.00 | 1.92% | 19.20 | 19.20 |
| 2033年 | 1,000.00 | | | 1,000.00 | 1.92% | 19.20 | 19.20 |
| 2034年 | 1,000.00 | | | 1,000.00 | 1.92% | 19.20 | 19.20 |

| 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2035 年 | 1,000.00 | | | 1,000.00 | 1.92% | 19.20 | 19.20 |
| 2036 年 | 1,000.00 | | 1,000.00 | - | 1.92% | 9.60 | 1,009.60 |
| **合计** | | **1,000.00** | **1,000.00** | | | **192.00** | **1,192.00** |

（3）本项目本期拟发行专项债券1,000.00万元，假设债券期限为10年，利率为2.85%，具体如下：

专项债券还本付息情况表（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 | - | 1,000.00 | | 1,000.00 | 2.85% | | - |
| 2027 年 | 1,000.00 | | | 1,000.00 | 2.85% | 28.50 | 28.50 |
| 2028 年 | 1,000.00 | | | 1,000.00 | 2.85% | 28.50 | 28.50 |
| 2029 年 | 1,000.00 | | | 1,000.00 | 2.85% | 28.50 | 28.50 |
| 2030 年 | 1,000.00 | | | 1,000.00 | 2.85% | 28.50 | 28.50 |
| 2031 年 | 1,000.00 | | | 1,000.00 | 2.85% | 28.50 | 28.50 |
| 2032 年 | 1,000.00 | | | 1,000.00 | 2.85% | 28.50 | 28.50 |
| 2033 年 | 1,000.00 | | | 1,000.00 | 2.85% | 28.50 | 28.50 |
| 2034 年 | 1,000.00 | | | 1,000.00 | 2.85% | 28.50 | 28.50 |
| 2035 年 | 1,000.00 | | | 1,000.00 | 2.85% | 28.50 | 28.50 |
| 2036 年 | 1,000.00 | | 1,000.00 | - | 2.85% | 28.50 | 1,028.50 |
| **合计** | | **1,000.00** | **1,000.00** | | | **285.00** | **1,285.00** |

（四）项目资金平衡测算表

项目资金平衡测算表（单位：万元）

| 项目/年度 | 公式 | 合计 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 一、经营活动产生的现金 | — | - | | | | | |
| 经营活动收入 | A | 12,757.99 | - | - | 9,136.57 | 402.38 | 402.38 |
| 经营活动支出 | B | - | - | - | - | - | - |
| 支付的各项税费 | C | - | - | - | - | - | - |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 12,757.99 | - | - | 9,136.57 | 402.38 | 402.38 |
| 二、投资活动产生的现金 | — | - | | | | | |
| 建设成本支出 | E | 15,242.42 | 2,000.00 | 12,942.42 | 300.00 | - | - |
| 流动资金支出 | F | 143.58 | - | 143.58 | - | - | - |
| 投资活动现金净流量 | G=-E-F | -15,386.00 | -2,000.00 | -13,086.00 | -300.00 | - | - |
| 三、融资活动产生的现金 | — | - | | | | | |
| 资本金（自有资金） | H | 6,786.00 | 100.00 | 6,386.00 | 300.00 | - | - |
| 专项债券 | I | 8,600.00 | 6,600.00 | 2,000.00 | - | - | - |
| 银行借款 | J | - | | | | | |
| 偿还债券本金 | K | 8,600.00 | - | - | - | - | - |
| 偿还银行借款本金 | L | - | | | | | |
| 支付债券利息 | M | 1,673.22 | - | - | 181.68 | 181.68 | 181.68 |
| 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 | 5,112.78 | 6,700.00 | 8,386.00 | 118.32 | -181.68 | -181.68 |
| 四、期初现金 | P | | - | 4,700.00 | - | 8,954.89 | 9,175.59 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | | 4,700.00 | -4,700.00 | 8,954.89 | 220.70 | 220.70 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | | 4,700.00 | - | 8,954.89 | 9,175.59 | 9,396.29 |

（续）项目资金平衡测算表（单位：万元）

| 项目/年度 | 公式 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 一、经营活动产生的现金 | — | | | | | | | |
| 经营活动收入 | A | 402.38 | 402.38 | 402.38 | 402.38 | 402.38 | 402.38 | 402.38 |
| 经营活动支出 | B | - | - | - | - | - | - | - |
| 支付的各项税费 | C | - | - | - | - | - | - | - |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 402.38 | 402.38 | 402.38 | 402.38 | 402.38 | 402.38 | 402.38 |
| 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 | - | - | - | - | - | 6,600.00 | 2,000.00 |
| 偿还银行借款本金 | L | | | | | | | |
| 支付债券利息 | M | 181.68 | 181.68 | 181.68 | 181.68 | 181.68 | 181.68 | 38.10 |
| 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 | -181.68 | -181.68 | -181.68 | -181.68 | -181.68 | -6,781.68 | -2,038.10 |
| 四、期初现金 | P | 9,396.29 | 9,616.99 | 9,837.69 | 10,058.39 | 10,279.09 | 10,499.79 | 4,120.49 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 220.70 | 220.70 | 220.70 | 220.70 | 220.70 | -6,379.30 | -1,635.72 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 9,616.99 | 9,837.69 | 10,058.39 | 10,279.09 | 10,499.79 | 4,120.49 | 2,484.77 |

（五）本息覆盖倍数

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 | 1,000.00 | 285.00 | 1,285.00 | |
| 已发行债券 | 7,600.00 | 1,531.80 | 9,131.80 | |
| 后续拟发行债券 | | | | 12,757.99 |
| 银行贷款 | | | | |
| 融资合计 | 8,600.00 | 1,816.80 | 10,416.80 | |
| 覆盖倍数 | | | | 1.22 |

高青县北支新河蓄水引水工程可用于资金平衡的息前净现金流为 12,757.99 万元，融资本息合计 10,416.80 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.22。

## 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。

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师

中国注册会计师 崔晓丽 110101300388

中国注册会计师 赵文琦 110101561865

中国·北京

二〇二六年十月二十日

此件仅供业务报告使用，复印无效

# 营业执照

(副 本)(20-1)

统一社会信用代码

91110105592343655N

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　致同会计师事务所（特殊普通合伙）

类　　型　特殊普通合伙企业

执行事务合伙人　李惠琦

经营范围　审计企业会计报表，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；法律、法规规定的其他业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

出　资　额　5235 万元

成立日期　2011 年 12 月 22 日

主要经营场所　北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层

登记机关　北京市朝阳区市场监督管理局

2025 年 12 月 08 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：0014469

此件仅用于业务报告使用，复印无效

会计师事务所

# 执业证书

名　　称：[illegible]同会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：[illegible]惠琦

主任会计师：

经营场所：北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场5层

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11010156

批准执业文号：京财会许可[2011]0130号

批准执业日期：2011年12月13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：北京市财政局

二〇二〇年十一月十一日

中华人民共和国财政部制