

2024 年山东省政府专项债券（四十三期）泰安市肥城市
群将湖水库扩容工程项目收益与融资平衡专项评价报告

二〇二四年九月

2024 年山东省政府专项债券（四十三期）泰安市肥城市群将湖
水库扩容工程收益与融资自求平衡专项评价报告

济坤会审字[2024]0442 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

肥城市群将湖水库扩容工程

2、立项单位

项目立项单位为肥城市桃乡供水有限公司，该公司始建于 2021 年 12 月，是集自来水生产与供应、服务为一体的国有独资企业。公司现有供水站 8 座，净水厂 1 座，水源井 24 眼，设计日供水能力 3 万 m³，供水用户包括 283 个村及 256 个单位，服务人口 36 万，水质综合合格率、管网压力合格率、供水抢修及时率均达 100%。

3、项目规划审批

2023 年 2 月，肥城市自然资源和规划局以《关于肥城市群将湖水库扩容工程用地和规划情况说明》工程均在原河道、水库范围内实施，不涉及新增建设用地，本项目位于“三区三线”划定成果中的城镇开发边界以外。

2023 年 4 月，泰安市行政审批服务局以《关于肥城市群将湖水库扩容工程可行性研究报告的批复》（泰审批投资

[2023]7号)批准立项。

2013年8月,《水利部关于水利工程开工审批取消后加强后续监管工作的通知》(水建管[2013]331号)明确了项目法人在水利工程开工将开工情况的书面报告报项目主管单位和上一级主管单位备案。2023年12月,肥城市桃乡供水有限公司以《肥城市群将湖扩容工程开工备案表》向肥城市水利局进行了开工备案。

2024年6月,肥城市水利局、肥城市河砂资源综合整治工作办公室以《关于肥城市群将湖水库扩容工程建设涉砂实施方案的批复》(肥河砂综合办发[2024]1号)批准项目涉砂方案。

2024年7月,肥城市国有资产运营中心以《关于同意群将湖水库扩容工程弃土区南块泥砂处置的批复》(肥国资资产(2024)17号)批准同意泥砂处置。

该项目不涉及占地、征地等内容,不需办理相关土地手续。

4、项目规模与主要建设内容

本工程通过库盆扩挖和适当降低死水位,增加水库兴利库容。水库扩容后,水库死水位108.20m,死库容50万 m^3 ,兴利水位118.50m,兴利库容291万 m^3 ,30年一遇设计洪水位120.14m,500年一遇校核洪水位120.98m,总库容481万 m^3 。主要建设内容包括库区工程、抬田工程、溢洪道工程、新建

放水洞和河道入库工程。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 10 月—2024 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及发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 3,789.73 万元，已发行专项债券 2,800.00 万元，本期拟发行专项债券 2,700.00 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	9,289.73	100.00%	
一、资本金	3,789.73	40.79%	
（一）自有资金	3,789.73	40.79%	
（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	59.21%	
（一）已发行专项债券	2,800.00	30.14%	
（二）本期拟发行专项债券	2,700.00	29.07%	
（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供水收入现金流入和泥砂处置现金流入等。

1、供水收入现金流入 20,062.03 万元，预测依据如下：
根据水库来水、供用水情况进行调算，计算时在满足肥城分水闸引黄水量与肥城引黄指标 5000 万 m^3 /年的前提下，从调算结果可以看出，当兴利库容增加到 291 万 m^3 时，在满足农田灌溉与生态需水后，可为群将湖水厂日供水 3.85 万 m^3 /d，每年平均供水量为 1405.25 万 m^3 ，预测水库供水价格为 1.6 元/ m^3 ，每年考虑一定的上浮。

2、泥砂处置现金流入 384.00 万元，预测依据如下：该项目建设规划涉及清淤涉砂开采，根据《肥城市群将湖水库扩容工程采砂规划报告》勘查项目可采区粗砂储量约 60 万 m^3 ，肥城市水利局、肥城市河砂资源综合整治工作办公室以肥河砂综合办发[2024]1 号批复项目涉砂方案，经第三方评估机构评估泥砂市场价格 12 元/吨，经肥城市国有资产运营中心以肥国资资产（2024）17 号批复同意以不低于评估价格公开挂网处置，交易规模约 32 万吨。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括原水费、外购材料、燃料及动力费、职工薪酬、维修费、其他费用及相关税费等。

1、原水费：现状水库来水主要依靠天然径流量，往群江湖灌区供水，水库扩容工程实施后需要新增引黄水量，向群江湖水厂供水，根据兴利调节计算，每年新增引用黄河水量为 1405.25 万 m^3 ，据测算群将湖水库引用黄河水的价格为

0.8903 元/m³。

2、材料、燃料及动力费：材料、燃料及动力费系指水库运行维护过程中自身需要消耗的原材料、辅助材料及工程运行过程中其他所需的燃料等，按照水库新增固定资产的 0.2% 计算，年均新增材料、燃料及动力费为 18.14 万元,每年增长 1%。

3、职工薪酬：本次水库扩容工程建设后仍由原管理单位进行管理，暂不需增加新职工，故此项费用不计。

4、维修费：维护修理费包括工程日常养护费、岁修和大修理费，按照水库新增固定资产的 1% 计算，年均新增修理费为 90.72 万元,每年增长 1%。

5、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，按照材料、燃料及动力费、修理费、工资福利费和管理费等费用之和的 10% 计取，每年为 10.89 万元,每年增长 1%。

6、相关税费：本项目供水和泥砂收入增值税税率分别为 3% 和 13%，城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加按照实际缴纳增值税的 12% 计算，企业所得税 25%。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本项目 2023 年 8 月已发行专项债券 2,800.00 万元，期限 7 年，利率 2.68%。本期拟发行专项债券 2,700.00 万元，

假设债券期限为7年，利率为3.50%，在债券存续期每年支付债券利息，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
2023年		2,800.00		2,800.00	2.68%		
2024年	2,800.00	2,700.00		5,500.00	2.68%/3.5%	75.04	75.04
2025年	5,500.00				2.68%/3.5%	169.54	169.54
2026年	5,500.00				2.68%/3.5%	169.54	169.54
2027年	5,500.00				2.68%/3.5%	169.54	169.54
2028年	5,500.00				2.68%/3.5%	169.54	169.54
2029年	5,500.00				2.68%/3.5%	169.54	169.54
2030年	5,500.00		2,800.00	2,700.00	2.68%/3.5%	169.54	2,969.54
2031年	2,700.00		2,700.00		3.5%	94.50	2,794.50
合计		5,500.00	5,500.00			1,186.78	6,686.78

（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
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	20,446.03	0.00	384.00	2,248.40	2,428.27
经营活动支出	B	9,618.53	0.00	0.00	1,370.42	1,371.62
支付的各项税费	C	2,201.87	0.00	114.35	126.94	176.01
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,625.64	0.00	269.65	751.04	880.64
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	9,289.73	2,800.00	6,489.73	0.00	0.00
流动资金支出	F	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资活动现金净流量	G=E-F	-9,289.73	-2,800.00	-6,489.73	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金	—					
资本金 (自有资金)	H	3,789.73	150.00	3,639.73	0.00	0.00
专项债券	I	5,500.00	2,800.00	2,700.00	0.00	0.00
银行借款	J	0.00				
偿还债券本金	K	5,500.00	0.00	0.00	0.00	0.00
偿还银行借款本金	L	0.00				
支付债券利息	M	1,186.78	0.00	75.04	169.54	169.54
支付银行借款利息	N	0.00				
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	2,602.95	2,950.00	6,264.69	-169.54	-169.54
四、期初现金	P			150.00	194.61	776.11
期内现金变动	Q=D+G+O	1,938.86	150.00	44.61	581.50	711.10
五、期末现金	R=P+Q	1,938.86	150.00	194.61	776.11	1,487.21

(续表)

项目/年度	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	2,622.53	2,832.34	3,058.92	3,303.64	3,567.93
经营活动支出	1,372.83	1,374.05	1,375.28	1,376.53	1,377.79
支付的各项税费	229.02	286.30	348.18	415.04	506.02
经营活动现金净流量	1,020.68	1,171.98	1,335.45	1,512.07	1,684.12
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资金支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资活动现金净流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
专项债券	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
银行借款					
偿还债券本金	0.00	0.00	0.00	2,800.00	2,700.00
偿还银行借款本金					
支付债券利息	169.54	169.54	169.54	169.54	94.50
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-169.54	-169.54	-169.54	-2,969.54	-2,794.50
四、期初现金	1,487.21	2,338.35	3,340.80	4,506.71	3,049.24
期内现金变动	851.14	1,002.44	1,165.91	-1,457.47	-1,110.38
五、期末现金	2,338.35	3,340.80	4,506.71	3,049.24	1,938.86

(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	2,700.00	661.50	3,361.50	8,625.64
已发行债券	2,800.00	525.28	3,325.28	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	5,500.00	1,186.78	6,686.78	
覆盖倍数	1.29			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 8,625.64 万元,融资本息合计 6,686.78 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.29。

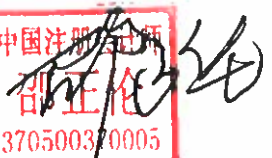
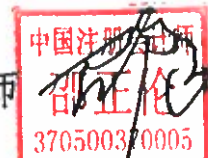
五、评估结论

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。

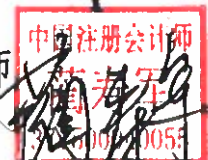
(本页无正文)



中国注册会计师



中国注册会计师



二〇二四年九月十一日



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码
9137108105900425XL



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 盛坤（济南）会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 邵正伦

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，法律法规规定的其他业务

出资额 伍拾万元整

成立日期 2012 年 12 月 03 日

主要经营场所

山东省济南市市中区大观园街道经四路269号东
图大厦10层1030-5室（一址多照）



登记机关

2024 年 08 月 29 日

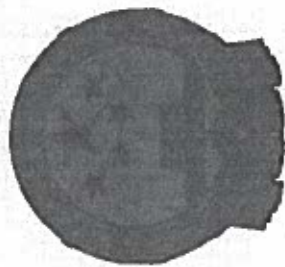
证书序号: 0021987

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》。



中华人民共和国财政部制



会计师事务所

执业证书



名称: 盛坤(济南)会计师事务所(普通合伙)

首席合伙人: 邵正伦

主任会计师:

经营场所: 山东省济南市历城区花园路101号海蔚广场写字楼塔楼5-1001

组织形式: 普通合伙

执业证书编号: 37100028

批准执业文号: 鲁财会[2012]44号

批准执业日期: 2012年11月13日