

2025 年山东省政府专项债券（三十一期）
东营市本级东营经济技术开发区大渡河路等
道路排水管网及设施改造
项目收益与融资平衡
专项评价报告

鲁中明专审字〔2025〕1175 号

山东中明会计师事务所有限公司

2025 年 6 月

2025年山东省政府专项债券（三十一期）
东营市本级东营经济技术开发区大渡河路等
道路排水管网及设施改造
项目收益与融资平衡专项评价报告

鲁中明专审字（2025）1175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、实施方案、项目单位提供的其他相关资料为基础，编制该项目现金流预测说明。

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

东营经济技术开发区大渡河路等道路排水管网及设施改造项目

2. 立项单位

立项单位为东营市湿地城市建设推进中心。

东营市湿地城市建设推进中心，地址：山东省东营市东营区府前大街 59 号；统一社会信用代码：12370500MB2322943B，经营范围包括参与制定湿地城市建设规划，负责城市园林绿化、生物多样性和环境艺术的业务指导；负责中心城区东青高速路以东的湿地公园管理、园林绿化、城市环境提升、市容环境维护、市政设施管理、照明管理等工作，负责污水管网、泵站、污水处理厂的基础设施管理，承担城市防汛抗旱有关事务性工作；承办辖区内房产管理具体业务工作；承担辖区内城市建设项目工程质量安全评估和技术服务，负责湿地建设项目迁占补偿，组织实施城中村和老旧小区改造工程，推动城市更新。承担湿地城市建设和管理的其它工作。开办资金 143051.81 万元，举办单位：东营经济技术开发区管委会。

3. 项目规划审批

2025 年 1 月 16 日，东营经济技术开发区管理委员会印发《关

于东营经济技术开发区大渡河路等道路排水管网及设施改造项目可行性研究报告的批复》（东开管投资〔2025〕5号），项目代码：2412-370571-89-01-127011，项目投资总额为 31,900.00 万元。

4. 项目规模与主要建设内容

该项目主要建设内容为：对大渡河路、淮河路等道路及单位小区内老化严重的排水管网进行改造，改造 DN300-DN1400 排水管线约 50.3 公里；改造排涝泵站 29 座泵站，钢坝闸 1 座、水闸 4 座；购置配套闸门远程控制终端 23 套、监控终端 66 套、雨量站 15 处、水位仪 40 个、流量计 20 套，提高城市安全度汛能力。

5. 项目建设期限

本项目预计工期为 2025 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、发行专项债券方式。本项目估算总投资 31,900.00 万元，其中，项目单位自有资金 16,000.00 万元；前期已发行专项债券 0.00 万元；本期拟发行专项债券 2,000.00 万元；后续拟发行专项债券 13,900.00 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	31,900.00	100.00%	
一、资本金	16,000.00	50.16%	
（一）自有资金	16,000.00	50.16%	
（二）专项债券	-	0.00%	
1、已发行专项债券		0.00%	
2、本期拟发行专项债券		0.00%	

3、后续拟发行专项债券		0.00%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	15,900.00	49.84%	
（一）已发行专项债券		0.00%	
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	6.27%	
（三）后续拟发行专项债券	13,900.00	43.57%	
（四）银行融资	-	0.00%	

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污水处理费。

项目单位与供水公司签订雨污管网合作运营协议，按照协议规定，收取供水公司所收总污水处理费用的70%作为管网收益，根据东营经济技术开发区现有生活污水排放量统计预算，开发区每天约产生19万m³居民生活污水，按照居民生活污水处理费0.95元/m³计算，供水公司每年总收益为6,588.25万元，则项目单位雨污管网年收益为4,611.78万元。

项目运营期（2027年1月-2036年12月）内总现金流入为46,117.80万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括工程维护费、人员工资福利费、管理费用、固定资产保险费，其中工程维护费为含税成本。

1. 人员工资福利费

本项目计划新增维护人员7人，工资按照每人每年5万元计算并按工资总额14%计提福利费。基于谨慎性原则，对项目运营

期内人员工资在上年基础上上涨 3%预测。

项目运营期（2027 年 1 月-2036 年 12 月）内人员工资福利费合计 457.41 万元。

2. 工程维护费

包括修理费、材料费、燃料及动力费等与工程修理维护有关的成本费用，按固定资产原值的 2.00%计算，每年为 638.00 万元。

项目运营期（2027 年 1 月-2036 年 12 月）内工程维护费合计 6,380.00 万元。

3. 管理费用

包括管理的办公费、差旅费等支出及其他与工程管理有关的费用，按营业收入的 1.00%计算。

项目运营期（2027 年 1 月-2036 年 12 月）内管理费用合计 461.18 万元。

4. 固定资产保险费

按固定资产原值 0.25%计算，为 79.75 万元/年。

项目运营期（2027 年 1 月-2036 年 12 月）内固定资产保险费合计 797.50 万元。

5. 相关税费

根据税务机关发布的有关通知，污水处理收取的污水处理费根据国家税务总局公告 2020 年第 9 号第二条第（一）条规定按“专业技术服务”按 6%计算缴纳增值税，本项目污水处理费收入按照 6%的增值税税率测算测算销项税，工程维护费按增值税

税率 13%测算进项税，城市维护建设税为 7%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，企业所得税 25%。

项目运营期（2027 年 1 月-2036 年 12 月）内相关税费合计 7164.15 万元。

项目运营期（2027 年 1 月-2036 年 12 月）内上述五项成本费用总合计 15,260.24 万元。

（三）应付本息情况

1. 专项债券

本项目本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 4.00%；后续拟继续发行专项债券 13,900 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 4.00%（2026 年上半年发行 7,000.00 万元，2026 年下半年发行 6,900.00 万元）。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
2025 年	-	2,000.00		2,000.00	4.00%	40.00	40.00
2026 年	2,000.00	13,900.00		15,900.00	4.00%	220.00	220.00
2027 年	15,900.00			15,900.00	4.00%	636.00	636.00
2028 年	15,900.00			15,900.00	4.00%	636.00	636.00
2029 年	15,900.00			15,900.00	4.00%	636.00	636.00
2030 年	15,900.00			15,900.00	4.00%	636.00	636.00

2031 年	15,900.00			15,900.00	4.00%	636.00	636.00
2032 年	15,900.00			15,900.00	4.00%	636.00	636.00
2033 年	15,900.00			15,900.00	4.00%	636.00	636.00
2034 年	15,900.00			15,900.00	4.00%	636.00	636.00
2035 年	15,900.00		2,000.00	13,900.00	4.00%	596.00	2,596.00
2036 年	13,900.00		13,900.00	-	4.00%	416.00	14,316.00
合计	-	15,900.00	15,900.00	-		6,360.00	22,260.00

(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	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	46,117.80	-	-	4,611.78	4,611.78	4,611.78
经营活动支出	B	8,096.09	-	-	803.77	804.96	806.20
支付的各项税费	C	7,164.15	-	-	711.38	711.08	710.77
经营活动现金净流量	D=A-B-C	30,857.56	-	-	3,096.64	3,095.74	3,094.81
二、投资活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—
建设成本支出	E	31,640.00	15,560.00	16,080.00	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-31,640.00	-15,560.00	-16,080.00	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—
资本金(自有资金)	H	16,000.00	13,600.00	2,400.00	-	-	-
专项债券	I	15,900.00	2,000.00	13,900.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	15,900.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	6,360.00	40.00	220.00	636.00	636.00	636.00
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	9,640.00	15,560.00	16,080.00	-636.00	-636.00	-636.00
四、期初现金	P	0.00	0.00	-	-	2460.64	4,920.38
期内现金变动	Q=D+G+O	8,857.56	0.00	-	2,460.64	2,459.74	2,458.81
五、期末现金	R=P+Q	8,857.56	-	-	2,460.64	4,920.38	7,379.19

续表 1

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	4,611.78	4,611.78	4,611.78	4,611.78	4,611.78	4,611.78	4,611.78
经营活动支出	B	807.47	808.78	810.12	811.51	812.94	814.41	815.93
支付的各项税费	C	710.45	710.12	709.79	709.44	709.08	718.71	763.34
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,093.86	3,092.88	3,091.87	3,090.83	3,089.76	3,078.65	3,032.52
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	-	-	-	-	-	2,000.00	13,900.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	636.00	636.00	636.00	636.00	636.00	596.00	416.00
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	-636.00	-636.00	-636.00	-636.00	-636.00	-2,596.00	-14,316.00
四、期初现金	P	7,379.19	9,837.05	12,293.93	14,749.80	17,204.63	19,658.39	20,141.04
期内现金变动	Q=D+G+O	2,457.86	2,456.88	2,455.87	2,454.83	2,453.76	482.65	-11,283.48
五、期末现金	R=P+Q	9,837.05	12,293.93	14,749.80	17,204.63	19,658.39	20,141.04	8,857.56



(五) 本息覆盖倍数

表 5 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	2,000.00	800.00	2,800.00	30,857.56
已发行债券	-	-	-	
后续拟发行债券	13,900.00	5,560.00	19,460.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	15,900.00	6,360.00	22,260.00	
覆盖倍数	1.39			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 30,857.56 万元, 融资本息合计 22,260.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.39。

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。

山东中明会计师事务所有限公司

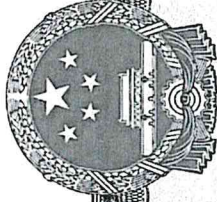
中国·济南

中国注册会计师:

中国注册会计师:



2025 年 6 月 14 日



统一社会信用代码
913701027433756394

营业执照

(副本) 2-1

名称 山东中明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 巴树青

注册资本 伍佰万元整

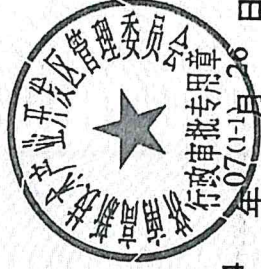
成立日期 2002 年 09 月 30 日

住所 山东省济南市高新区经十路8000号龙奥金座2号楼13层整层

经营范围 许可项目：注册会计师业务；劳务派遣服务。（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：财政咨询项目；绩效评价服务；企业管理咨询。（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）

与原件核对一致

登记机关



2024 年 07 月 11 日

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。



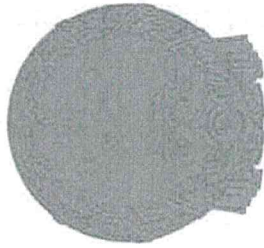
国家企业信用信息公示系统网址：

<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

山东中明会计师事务所有限公司



会计师事务所

执业证书

名称：山东中明会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：巴树青

经营场所：山东省济南市高新区经十路8000号
龙奥金座2号楼13层整层

组织形式：有限责任

执业证书编号：37010039

批准执业文号：鲁财会协字[2002]35号

批准执业日期：2002年9月23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》。

此复印件与原件核对一致

发证机关：山东省财政厅

2023年 3 月 14 日

中华人民共和国财政部制

