



2026 年山东省政府专项债券（三十一期）  
山亭区青屏湖流域引调水工程建设项目  
收益与融资平衡专项评价报告

中汇济会专[2026]0150 号

2026 年 6 月

山东省济南市历下区经十路 13777 号中润世纪广场 18 号楼 3 层东厅

East Hall, 3/F, Building 18, Zhongrun Century Square, No.13777,Jingshi Road, Lixia District, Jinan, Shandong Province

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：鲁26097VTGR7



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现金流入能够顺利执行，现金流入均在正常范围内变动；

（五）项目现金流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。

（八）参考《山亭区青屏湖流域引调水工程建设项目可行性研究报告》相关数据；

（九）项目符合区域经济社会发展及行业地区的规划，立项单位编制的项目投资概算与工程进度计划客观的反应了项目建设的实际情况，工程验收后在实际运营中可以达到预期的设计能力；



(十) 预期可用于支付本息的项目收益按计划全部优先用于归还本债券本金及利息。

### 三、项目基本情况

#### (一) 项目情况简介

##### 1、项目名称

山亭区青屏湖流域引调水工程建设项目

##### 2、立项单位

(1) 项目投资及实施单位： 枣庄翼云建筑安装有限公司

(2) 项目实施单位情况

枣庄翼云建筑安装有限公司成立于 2010 年 06 月 07 日，注册地位于枣庄市山亭区崇文路樱花园，法定代表人为刘志国。经营范围包括：承包建筑安装工程、建筑装修装饰工程、园林古建筑工程、市政工程、路桥工程、防水工程、机电设备安装工程、防腐保温工程、高耸构筑物工程、钢结构工程、土方工程；建筑机械设备租赁；房地产开发（以上涉及许可的，凭许可证或批准审定的范围经营）。（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）。

##### 3、项目规划审批

(1) 2026 年 1 月 28 日，枣庄翼云建筑安装有限公司出具《不单独进行节能审查的固定资产投资项能耗说明和节能承诺》。

(2) 2026 年 1 月 28 日，枣庄翼云建筑安装有限公司向山亭区发展和改革局出具《关于提报山亭区青屏湖流域引调水工程建设项目社会稳定性风险评估表的承诺》。其他手续正在办理过程中。

(3) 2026 年 1 月 29 日，枣庄市山亭区自然资源局出具《关于山亭区青屏湖流域引调水工程建设项目的用地审查与规划意见》山自资规字[2026]7 号明确该项目无需办理土地征用和



建设用地规划许可证。

(4) 2026 年 1 月 29 日，枣庄市生态环境局山亭分局出具《关于山亭区青屏湖流域引调水工程建设项目的回复》同意该项目实施。

(5) 2026 年 1 月 30 日，枣庄市山亭区发展和政革局做出《山亭区发展和改革局关于山亭区青屏湖流域引调水工程建设项目审批的批复》(山发改行审〔2026〕3 号)，同意实施该项目，赋码为 2601-370406-04-05-962856。

#### 4、项目规模与主要建设内容

对枣庄市山亭区青屏湖流域实施引调水工程，工程规模小型；主要建设内容：新建引调水泵站 2 座，年调水能力 1500 万立方米；新建青屏湖引调水水库，蓄水库容约 15 万 m<sup>3</sup>；铺设骨干输水管网 5.5km 及配套阀井建设；新建鱼鳞坝 2 座；调水河道疏浚、疏浚、加固、护坡长度约 14.02km；提升流域内排涝管网 25km；输水管道跨河、跨沟、穿堤、公路等配套设施建设；供水信息化管理系统。

#### 5、项目建设期限

本项目建设期限为 2026 年 6 月至 2028 年 5 月。

#### (二) 投资估算与资金筹措方式

项目估算总投资 30,370.92 万元，所需资金来源：自有资金 6,370.92 万元，自有资金占总投资的 20.98%；拟申请专项债券 15,000.00 万元，占总投资的 49.39%；拟申请银行贷款 9,000.00 万元，占总投资的 29.63%。

表 1 项目资金来源情况



#### 四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	30,370.92	100.00%	
一、资本金	6,370.92	20.98%	
（一）自有资金	6,370.92	20.98%	
（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）	24,000.00	79.02%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	13,400.00	44.12%	
（三）后续拟发行专项债券	1,600.00	5.27%	
（四）银行融资	9,000.00	29.63%	

##### （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，该项目建成后的现金流入主要为排涝管网租赁。

该项目排涝管网提升改造后总长度约 25000.00 米，拟全部租用给山东山通管网工程有限公司进行中水收集，已与山东山通管网工程有限公司签订《排涝管网租用意向协议》，租赁单价定为 1100 元/米/年，则运营期间年现金流入为 2,750.00 万元。具体如下表：

单位：人民币万元						
项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
排涝管网租赁现金流入			1,375.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00
单价(元/米)			1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00
长度（米）			25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00
合计			1,375.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00



续表

项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
排涝管网租赁现金流入	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00
单价(元/米)	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00
长度(米)	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00
合计	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00

续表

项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
排涝管网租赁现金流入	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00
单价(元/米)	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00
长度(米)	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00
合计	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00

续表

项目	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
排涝管网租赁现金流入	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00
单价(元/米)	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00
长度(米)	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00
合计	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00

续表

项目	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
排涝管网租赁现金流入	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00
单价(元/米)	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00
长度(米)	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00
合计	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00

续表

项目	2056 年	合计
排涝管网租赁现金流入	2,750.00	78,375.00
单价(元/米)	1,100.00	
长度(米)	25,000.00	
合计	2,750.00	78,375.00

## (二) 项目成本预测

本项目运营期间的总成本费用包括人员工资及福利、修理维护费用、其他费用、运营期利息、折旧等。



1. 职工工资及福利费

项目项目共有 6 名员工，其中管理人员 1 人，普通员工 5 人，管理人员工资按每年 6.00 万元计算，普通员工按每年 5.00 万元计算，福利按工资的 14%计取，年工资及福利共计 35.34 万元/年。考虑到物价上涨、通货膨胀等因素，工资水平每年按 5%增长比例测算。

2 修理费

修理费主要包括充换电设施的运营维护费，按取年折旧额的 1%计算，每年修理费约 9.62 万元。

3 其他费用

其他办公、管理等费用，按年现金流入的 1%计算，每年其他费用合计为 27.50 万元。

5. 折旧费

本项目折旧费采用年限平均法计提，固定资产折旧年限按 30 年计算，残值率为 5%，年折旧费为 961.75 万元。

具体详见下表：

单位：人民币万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
工资及福利费			17.67	35.34	37.11	38.97	40.92
修理费			4.81	9.62	9.62	9.62	9.62
其他费用			13.75	27.50	27.50	27.50	27.50
合计		-	36.23	72.46	74.23	76.09	78.04
续表							
项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
工资及福利费	42.97	45.12	47.38	49.75	52.24	54.85	57.59
修理费	9.62	9.62	9.62	9.62	9.62	9.62	9.62
其他费用	27.50	27.50	27.50	27.50	27.50	27.50	27.50



合计	80.09	82.24	84.50	86.87	89.36	91.97	94.71
----	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

续表

项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
工资及福利费	60.47	63.49	66.66	69.99	73.49	77.16	81.02
修理费	9.62	9.62	9.62	9.62	9.62	9.62	9.62
其他费用	27.50	27.50	27.50	27.50	27.50	27.50	27.50
付现成本小计	97.59	100.61	103.78	107.11	110.61	114.28	118.14

续表

项目	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
工资及福利费	85.07	89.32	93.79	98.48	103.40	108.57	114.00
修理费	9.62	9.62	9.62	9.62	9.62	9.62	9.62
其他费用	27.50	27.50	27.50	27.50	27.50	27.50	27.50
合计	122.19	126.44	130.91	135.60	140.52	145.69	151.12

续表

项目	2054 年	2055 年	2056 年	合计
工资及福利费	119.70	125.69	131.97	2,082.18
修理费(按固定资产的 2%)	9.62	9.62	9.62	274.17
其他费用	27.50	27.50	27.50	783.75
合计	156.82	162.81	169.09	3,140.10

### (三) 应付本息情况

#### 1、本期债券发行情况

发行人就本项目本期拟申请发行专项债券 13,400.00 万元，假设融资利率为 4.5%，期限为 30 年。在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，还本付息情况如下表所示：

表 2 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）





年度	年初债券 余额	本年债券 发行额	本年债券 本金偿还 额	期末债券 余额	债券票面 利率	本年应付利 息	本年度本息 偿还总额
2026 年		13,400.00		13,400.00	4.50%	301.50	301.50
2027 年	13,400.00			13,400.00	4.50%	603.00	603.00
2028 年	13,400.00			13,400.00	4.50%	603.00	603.00
2029 年	13,400.00			13,400.00	4.50%	603.00	603.00
2030 年	13,400.00			13,400.00	4.50%	603.00	603.00
2031 年	13,400.00			13,400.00	4.50%	603.00	603.00
2032 年	13,400.00			13,400.00	4.50%	603.00	603.00
2033 年	13,400.00			13,400.00	4.50%	603.00	603.00
2034 年	13,400.00			13,400.00	4.50%	603.00	603.00
2035 年	13,400.00			13,400.00	4.50%	603.00	603.00
2036 年	13,400.00			13,400.00	4.50%	603.00	603.00
2037 年	13,400.00			13,400.00	4.50%	603.00	603.00
2038 年	13,400.00			13,400.00	4.50%	603.00	603.00
2039 年	13,400.00			13,400.00	4.50%	603.00	603.00
2040 年	13,400.00			13,400.00	4.50%	603.00	603.00
2041 年	13,400.00			13,400.00	4.50%	603.00	603.00
2042 年	13,400.00			13,400.00	4.50%	603.00	603.00
2043 年	13,400.00			13,400.00	4.50%	603.00	603.00
2044 年	13,400.00			13,400.00	4.50%	603.00	603.00
2045 年	13,400.00			13,400.00	4.50%	603.00	603.00
2046 年	13,400.00			13,400.00	4.50%	603.00	603.00
2047 年	13,400.00			13,400.00	4.50%	603.00	603.00
2048 年	13,400.00			13,400.00	4.50%	603.00	603.00
2049 年	13,400.00			13,400.00	4.50%	603.00	603.00
2050 年	13,400.00			13,400.00	4.50%	603.00	603.00
2051 年	13,400.00			13,400.00	4.50%	603.00	603.00
2052 年	13,400.00			13,400.00	4.50%	603.00	603.00
2053 年	13,400.00			13,400.00	4.50%	603.00	603.00
2054 年	13,400.00			13,400.00	4.50%	603.00	603.00
2055 年	13,400.00			13,400.00	4.50%	603.00	603.00
2056 年	13,400.00		13,400.00	-	4.50%	301.50	13,701.50
合计		13,400.00	13,400.00			18,090.00	31,490.00



## 2、预期债券发行情况

发行人就本项目本期预计于 2026 年 12 月再次申请发行专项债券 1,600.00 万元，假设融资利率为 4.5%，期限为 30 年。在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，还本付息情况如下表所示：

年度	年初债券余额	本年债券发行额	本年债券本金偿还额	期末债券余额	债券票面利率	本年应付利息	本年度本息偿还总额
2026 年		1,600.00		1,600.00	4.50%	-	-
2027 年	1,600.00			1,600.00	4.50%	72.00	72.00
2028 年	1,600.00			1,600.00	4.50%	72.00	72.00
2029 年	1,600.00			1,600.00	4.50%	72.00	72.00
2030 年	1,600.00			1,600.00	4.50%	72.00	72.00
2031 年	1,600.00			1,600.00	4.50%	72.00	72.00
2032 年	1,600.00			1,600.00	4.50%	72.00	72.00
2033 年	1,600.00			1,600.00	4.50%	72.00	72.00
2034 年	1,600.00			1,600.00	4.50%	72.00	72.00
2035 年	1,600.00			1,600.00	4.50%	72.00	72.00
2036 年	1,600.00			1,600.00	4.50%	72.00	72.00
2037 年	1,600.00			1,600.00	4.50%	72.00	72.00
2038 年	1,600.00			1,600.00	4.50%	72.00	72.00
2039 年	1,600.00			1,600.00	4.50%	72.00	72.00
2040 年	1,600.00			1,600.00	4.50%	72.00	72.00
2041 年	1,600.00			1,600.00	4.50%	72.00	72.00
2042 年	1,600.00			1,600.00	4.50%	72.00	72.00
2043 年	1,600.00			1,600.00	4.50%	72.00	72.00
2044 年	1,600.00			1,600.00	4.50%	72.00	72.00
2045 年	1,600.00			1,600.00	4.50%	72.00	72.00
2046 年	1,600.00			1,600.00	4.50%	72.00	72.00
2047 年	1,600.00			1,600.00	4.50%	72.00	72.00
2048 年	1,600.00			1,600.00	4.50%	72.00	72.00
2049 年	1,600.00			1,600.00	4.50%	72.00	72.00
2050 年	1,600.00			1,600.00	4.50%	72.00	72.00
2051 年	1,600.00			1,600.00	4.50%	72.00	72.00



年度	年初债券余额	本年债券发行额	本年债券本金偿还额	期末债券余额	债券票面利率	本年应付利息	本年度本息偿还总额
2052 年	1,600.00			1,600.00	4.50%	72.00	72.00
2053 年	1,600.00			1,600.00	4.50%	72.00	72.00
2054 年	1,600.00			1,600.00	4.50%	72.00	72.00
2055 年	1,600.00			1,600.00	4.50%	72.00	72.00
2056 年	1,600.00		1,600.00	-	4.50%	72.00	1,672.00
合计		1,600.00	1,600.00			2,160.00	3,760.00

## 2、银行贷款情况

发行人就本项目已申请 9,000.00 万元，贷款利率为 5.5%，期限为 15 年，每年支付利息，

第 3 年起偿还本金，还本付息情况如下表所示：

表 3 本项目银行贷款还本付息情况（单位：万元）

年度	年初贷款余额	本年贷款金额	本年贷款本金偿还额	期末贷款余额	贷款利率	本年应付利息	本年度本息偿还总额
2026 年		5,000.00		5,000.00	5.50%	137.50	137.50
2027 年	5,000.00	4,000.00		9,000.00	5.50%	385.00	385.00
2028 年	9,000.00		500.00	8,500.00	5.50%	481.25	981.25
2029 年	8,500.00		600.00	7,900.00	5.50%	451.00	1,051.00
2030 年	7,900.00		600.00	7,300.00	5.50%	418.00	1,018.00
2031 年	7,300.00		700.00	6,600.00	5.50%	382.25	1,082.25
2032 年	6,600.00		700.00	5,900.00	5.50%	343.75	1,043.75
2033 年	5,900.00		700.00	5,200.00	5.50%	305.25	1,005.25
2034 年	5,200.00		700.00	4,500.00	5.50%	266.75	966.75
2035 年	4,500.00		700.00	3,800.00	5.50%	228.25	928.25
2036 年	3,800.00		700.00	3,100.00	5.50%	189.75	889.75
2037 年	3,100.00		700.00	2,400.00	5.50%	151.25	851.25
2038 年	2,400.00		800.00	1,600.00	5.50%	110.00	910.00
2039 年	1,600.00		800.00	800.00	5.50%	66.00	866.00
2040 年	800.00		800.00	-	5.50%	22.00	822.00
合计		9,000.00	9,000.00			3,938.00	12,938.00



(四) 项目资金平衡测算表





表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2026 年	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	A	-	-	1,375.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00
经营活动支出	B	-	-	36.23	72.46	74.23	76.09
支付的各项税费	C	-	-	127.15	338.18	345.99	354.46
经营活动现金净流量	D=A-B-C	-	-	1,211.62	2,339.36	2,329.78	2,319.45
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	16,000.00	11,293.80	500.00			
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-16,000.00	-11,293.80	-500.00	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	1,370.92	3,500.00	1,500.00			
专项债券	I	15,000.00	-	-	-	-	-
银行借款	J	5,000.00	4,000.00	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	500.00	600.00	600.00	700.00
支付债券利息	M	301.50	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00
支付银行借款利息	N	137.50	385.00	481.25	451.00	418.00	382.25
融资活动现金净流量	O=H+J+K-L-M-N	20,931.92	6,440.00	-156.25	-1,726.00	-1,693.00	-1,757.25
四、期初现金	P	-	4,931.92	78.13	633.50	1,246.86	1,883.64
期内现金变动	Q=D+G+O	4,931.92	-4,853.80	555.37	613.36	636.78	562.20
五、期末现金	R=P+Q	4,931.92	78.13	633.50	1,246.86	1,883.64	2,445.84

续表

项目/年度	公式	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00
经营活动支出	B	78.04	80.09	82.24	84.50	86.87	89.36
支付的各项税费	C	363.60	372.71	381.80	390.86	399.89	408.89
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,308.36	2,297.20	2,285.96	2,274.64	2,263.24	2,251.75
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	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
支付债券利息	M	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00
支付银行借款利息	N	343.75	305.25	266.75	228.25	189.75	151.25
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,718.75	-1,680.25	-1,641.75	-1,603.25	-1,564.75	-1,526.25
四、期初现金	P	2,445.84	3,035.45	3,652.40	4,296.61	4,968.00	5,666.49
期内现金变动	Q=D+G+O	589.61	616.95	644.21	671.39	698.49	725.50
五、期末现金	R=P+Q	3,035.45	3,652.40	4,296.61	4,968.00	5,666.49	6,391.99



续表

项目/年度	公式	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00
经营活动支出	B	91.97	94.71	97.59	100.61	103.78	107.11
支付的各项税费	C	418.55	428.87	439.15	443.89	443.10	442.27
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,239.48	2,226.42	2,213.26	2,205.50	2,203.12	2,200.62
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	800.00	800.00	800.00	-	-	-
支付债券利息	M	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00
支付银行借款利息	N	110.00	66.00	22.00	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+J-K-L-M-N	-1,585.00	-1,541.00	-1,497.00	-675.00	-675.00	-675.00
四、期初现金	P	6,391.99	7,046.47	7,731.89	8,448.15	9,978.65	11,506.77
期内现金变动	Q=D+G+O	654.48	685.42	716.26	1,530.50	1,528.12	1,525.62
五、期末现金	R=P+Q	7,046.47	7,731.89	8,448.15	9,978.65	11,506.77	13,032.39



续表

项目/年度	公式	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00
经营活动支出	B	110.61	114.28	118.14	122.19	126.44	130.91
支付的各项税费	C	441.39	440.48	439.51	438.50	437.44	436.32
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,198.00	2,195.24	2,192.35	2,189.31	2,186.12	2,182.77
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	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00
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	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00
四、期初现金	P	13,032.39	14,555.39	16,075.63	17,592.98	19,107.29	20,618.41
期内现金变动	Q=D+G+O	1,523.00	1,520.24	1,517.35	1,514.31	1,511.12	1,507.77
五、期末现金	R=P+Q	14,555.39	16,075.63	17,592.98	19,107.29	20,618.41	22,126.18





续表

项目/年度	公式	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00
经营活动支出	B	135.60	140.52	145.69	151.12	156.82	162.81
支付的各项税费	C	435.15	433.92	432.62	431.27	429.84	428.34
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,179.25	2,175.56	2,171.69	2,167.61	2,163.34	2,158.85
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	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00
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	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00
四、期初现金	P	22,126.18	23,630.43	25,130.99	26,627.68	28,120.29	29,608.63
期内现金变动	Q=D+G+O	1,504.25	1,500.56	1,496.69	1,492.61	1,488.34	1,483.85
五、期末现金	R=P+Q	23,630.43	25,130.99	26,627.68	28,120.29	29,608.63	31,092.48



续表

项目/年度	公式	2056 年	合计
一、经营活动产生的现金	—		-
经营活动收入	A	2,750.00	78,375.00
经营活动支出	B	169.09	3,140.10
支付的各项税费	C	502.15	11,826.29
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,078.76	63,408.61
二、投资活动产生的现金	—		-
建设成本支出	E		27,793.80
流动资金支出	F		-
投资活动现金净流量	G=-E-F		-27,793.80
三、融资活动产生的现金	—		-
资本金（自有资金）	H		6,370.92
专项债券	I	-	15,000.00
银行借款	J	-	9,000.00
偿还债券本金	K	15,000.00	15,000.00
偿还银行借款本金	L	-	9,000.00
支付债券利息	M	373.50	20,250.00
支付银行借款利息	N	-	3,938.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M+N	-15,373.50	-17,817.08
四、期初现金	P	31,092.48	
期内现金变动	Q=D+G+O	-13,294.74	17,797.74
五、期末现金	R=P+Q	17,797.74	



#### （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	13,400.00	18,090.00	31,490.00	63,408.61
已发行债券	-	-	-	
后续拟发行债券	1,600.00	2,160.00	3,760.00	
银行贷款	9,000.00	3,938.00	12,938.00	
融资合计	24,000.00	24,188.00	48,188.00	
覆盖倍数	1.32			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 63,408.61 万元，融资本息合计 48,188.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.32。

#### 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。

#### 六、使用限制



1. 本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。



2. 本专项评价报告仅供发行人本次发行 2026 年山东省政府专项债券之目的使用，不得用作其他目的。因使用不当所造成的风险与本评价机构及执业注册会计师无关。



(本页无正文)



中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

报告日期: 2026 年 6 月 6 日





# 营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码 91370102MA3CHPRE0H

名称 中汇会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

营业场所 山东省济南市历下区经十路13777号中润世纪广场18栋3层东

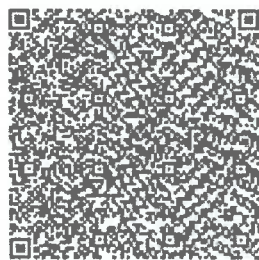
负责人 刘元锁

成立日期 2016年09月30日

营业期限 2016年09月30日至 年 月 日

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,出具有关的报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账(凭许可证经营)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(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)。

仅供枣庄市收益与融资平衡专项评价报告使用



登记机关



提示:1. 每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送并公示上一年度年度报告,不另行通知;

2.《企业信息公示暂行条例》第十条规定的企业有关信息形成后20个工作日内需要向社会公示(个体工商户、农民专业合作社除外)。



会计师事务所分所  
执业证书

仅供枣庄市收益与融资平衡专项评价报告使用  
中汇会计师事务所  
(特殊普通合伙) 济南分所

名称:

负责人:

办公场所:

分所编号:

批准设立文号:

批准设立日期:

刘元锁

山东省济南市历下区经十路13777号  
中润世纪广场18栋3层东

3300000143701

鲁财会(2016)43号

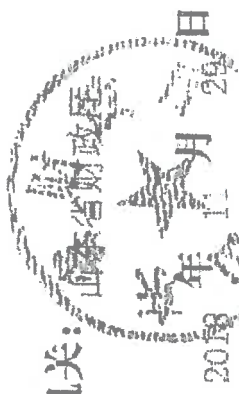
2016-11-30

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批,准予设立分所执行行业业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的,应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止,应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关:



中华人民共和国财政部制

