

2026 年山东省政府专项债券（三十一期）日照市东港
区马陵水库增容工程项目收益与融资平衡专项
评价报告

和信咨字（2026）第 010276 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年六月

2026 年山东省政府专项债券（三十一期）日照市东港区马陵水库增容工程项目收益与融资平衡专项 评价报告

和信咨字（2026）第 010276 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

日照市东港区马陵水库增容工程

2、立项单位

项目立项单位名称: 日照市东港区马陵水库管理服务中心

项目单位简介: 日照市东港区马陵水库管理服务中心成立于 2021 年 11 月 1 日, 开办资金 728 万元, 统一社会信用代码: 123711027774217878, 法定代表人: 王超, 注册地址: 山东省日照市东港区南湖镇, 业务范围: 主要承担全区河湖管理保护服务工作, 协助编制全区河湖管理保护规划和年度计划; 参与拟订全区河湖管理保护工作方案和相关制度; 承担全区水库、河道等水利工程养护管理服务工作, 协调督促全区各部门单位做好河湖管理保护工作; 承担编制水库管理手册、操作规程和调度规程, 承担水库防洪调度及供水管理工作, 为全区水库、河道等水利工程运行管理提供指导服务, 承担区河长制办公室交办的相关工作; 承担马陵水库运行管理服务和日常维护等职责, 承担水库工程检测、工程运行维护, 协助做好马陵水库原水使用水量统计、核定等工作。

3、项目规划审批

2024 年 6 月, 山东省水利勘测设计院有限公司出具了《日照市东港区马陵水库增容工程可行性研究报告》。

2024年6月28日，山东省发展和改革委员会对该项目出具了《关于日照市东港区马陵水库增容工程可行性研究报告的批复》（鲁发改项审〔2024〕217号）。

4、项目规模与主要建设内容

主要包括库盆扩挖工程、护砌工程、安全防护隔离网工程、安全警示牌、信息化工程等。

（1）库盆扩挖工程。库盆扩挖量 215 万 m^3 ，扩挖范围为库区拦水堰下游 100m 至距离大坝坝脚 300m 之间的区域，扩挖高程为 48.00m 至 60.00m。

（2）护砌工程。上游干流与库盆开挖连接段护砌长 60m、宽 111m，上游衔接段和渐变段护底、两案护坡均采用 30cm 厚格宾石笼网护垫。凤凰庄支流与库盆开挖连接段护砌长 60m、宽 174.2m，护砌范围与型式和上游干流与库盆开挖连接段一致。

（3）安全防护隔离网工程。总长 4.212km，高 1.8m、宽 2m。

（4）工程信息化。建设工程立体感知体系、通信和网络系统、水库矩阵管理智能运行系统及网络安全保护体系等。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 5 月至 2027 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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 1,392.51 万元，本期拟发行专项债券 3,400.00 万元，后续拟发行 2,100.00 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	6,892.51	100.00%	
一、资本金	1,392.51	20.20%	
（一）自有资金	1,392.51	20.20%	
（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	79.80%	
（一）已发行专项债券	-		
（二）本期拟发行专项债券	3,400.00	49.33%	
（三）后续拟发行专项债券	2,100.00	30.47%	
（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原水供水现金流入。

（1）原水供水现金流入

2022 年 11 月 24 日，日照市行政审批服务局对该项目核发了编号为：C371102S2022-0008《取水许可证》，增容前该项目年可供水 1,127.67m³，根据《日照市东港区马陵水库增容工程可行性研究报告》项目增容后每年可增加供水量 84.00m³，增容后合计年均供水量为 1,211.67m³，根据日照市物价局 日照市水利局

文件《关于调整水库原水价格的通知》日价格发〔2017〕15号文，原水供水价格为 0.675 元/m³，正常年可实现收入 817.88 万元。

项目现金流入具体如下：

表 2 项目现金流入预测表

单位：万元

年份	原水供水现金流入	合计
2028	817.88	817.88
2029	817.88	817.88
2030	817.88	817.88
2031	817.88	817.88
2032	817.88	817.88
2033	817.88	817.88
2034	817.88	817.88
2035	817.88	817.88
2036	817.88	817.88
2037	817.88	817.88
2038	817.88	817.88
2039	817.88	817.88
2040	817.88	817.88
2041	817.88	817.88
2042	817.88	817.88
2043	817.88	817.88
2044	817.88	817.88
2045	817.88	817.88
2046	817.88	817.88
2047	817.88	817.88
2048	817.88	817.88
2049	817.88	817.88
2050	817.88	817.88
2051	817.88	817.88
2052	817.88	817.88
2053	817.88	817.88

2054	817.88	817.88
2055	817.88	817.88
2056	817.88	817.88
2057	408.94	408.94
合计	24,127.38	24,127.38

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括修理费、其他费用等。

1、修理费

主要包括工程日常养护费、岁修和大修理费。按固定资产原值（扣除征地补偿费）的 1.0%计取，为 69 万元。

2、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，按照修理费的 10% 计取。

项目现金流出具体如下：

表 3 项目成本预测表

单位：万元

年份	维修费	其他费用	合计
2028	69.00	6.90	75.90
2029	69.00	6.90	75.90
2030	69.00	6.90	75.90
2031	69.00	6.90	75.90
2032	69.00	6.90	75.90
2033	69.00	6.90	75.90
2034	69.00	6.90	75.90
2035	69.00	6.90	75.90

2036	69.00	6.90	75.90
2037	69.00	6.90	75.90
2038	69.00	6.90	75.90
2039	69.00	6.90	75.90
2040	69.00	6.90	75.90
2041	69.00	6.90	75.90
2042	69.00	6.90	75.90
2043	69.00	6.90	75.90
2044	69.00	6.90	75.90
2045	69.00	6.90	75.90
2046	69.00	6.90	75.90
2047	69.00	6.90	75.90
2048	69.00	6.90	75.90
2049	69.00	6.90	75.90
2050	69.00	6.90	75.90
2051	69.00	6.90	75.90
2052	69.00	6.90	75.90
2053	69.00	6.90	75.90
2054	69.00	6.90	75.90
2055	69.00	6.90	75.90
2056	69.00	6.90	75.90
2057	34.50	3.45	37.95
合计	2,035.50	203.55	2,239.05

(三) 税费现金流出预测

根据《增值税法》及配套的《中华人民共和国增值税法实施条例》规定，工业供水现金流入增值税税率为 9%，城市维护建设税税率为 7%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，所得税税率 25%。

表 4 税费现金流出预测表

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2028	58.80	7.06	96.91	162.76

2029	58.80	7.06	96.91	162.76
2030	58.80	7.06	96.91	162.76
2031	58.80	7.06	96.91	162.76
2032	58.80	7.06	96.91	162.76
2033	58.80	7.06	96.91	162.76
2034	58.80	7.06	96.91	162.76
2035	58.80	7.06	96.91	162.76
2036	58.80	7.06	96.91	162.76
2037	58.80	7.06	96.91	162.76
2038	58.80	7.06	96.91	162.76
2039	58.80	7.06	96.91	162.76
2040	58.80	7.06	96.91	162.76
2041	58.80	7.06	96.91	162.76
2042	58.80	7.06	96.91	162.76
2043	58.80	7.06	96.91	162.76
2044	58.80	7.06	96.91	162.76
2045	58.80	7.06	96.91	162.76
2046	58.80	7.06	96.91	162.76
2047	58.80	7.06	96.91	162.76
2048	58.80	7.06	96.91	162.76
2049	58.80	7.06	96.91	162.76
2050	58.80	7.06	96.91	162.76
2051	58.80	7.06	96.91	162.76
2052	58.80	7.06	96.91	162.76
2053	58.80	7.06	96.91	162.76
2054	58.80	7.06	96.91	162.76
2055	58.80	7.06	96.91	162.76
2056	58.80	7.06	116.03	181.89
2057	29.40	3.53	67.58	100.51
合计	1,734.58	208.15	2,896.96	4,839.69

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目拟发行专项债券 3,400.00 万元，债券期限为 30 年，假设利率为 4.50%，

后续拟发行 2,100.00 万元，债券期限为 30 年，假设利率为 4.50%，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 5 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
2026	-	3,400.00	-	3,400.00	4.50%	76.50	76.50
2027	3,400.00	2,100.00	-	5,500.00	4.50%	200.25	200.25
2028	5,500.00	-	-	5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2029	5,500.00	-	-	5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2030	5,500.00	-	-	5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2031	5,500.00	-	-	5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2032	5,500.00	-	-	5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2033	5,500.00	-	-	5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2034	5,500.00	-	-	5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2035	5,500.00	-	-	5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2036	5,500.00	-	-	5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2037	5,500.00	-	-	5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2038	5,500.00	-	-	5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2039	5,500.00	-	-	5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2040	5,500.00	-	-	5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2041	5,500.00	-	-	5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2042	5,500.00	-	-	5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2043	5,500.00	-	-	5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2044	5,500.00	-	-	5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2045	5,500.00	-	-	5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2046	5,500.00	-	-	5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2047	5,500.00	-	-	5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2048	5,500.00	-	-	5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2049	5,500.00	-	-	5,500.00	4.50%	247.50	247.50

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
2050	5,500.00	-	-	5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2051	5,500.00	-	-	5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2052	5,500.00	-	-	5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2053	5,500.00	-	-	5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2054	5,500.00	-	-	5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2055	5,500.00	-	-	5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2056	5,500.00	-	3,400.00	2,100.00	4.50%	171.00	3,571.00
2057	2,100.00	-	2,100.00	-	4.50%	47.25	2,147.25
合计		5,500.00	5,500.00			7,425.00	12,925.00

(五) 项目资金平衡测算表

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	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	24,127.38	-	-	817.88	817.88	817.88	817.88
经营活动支出	B	2,239.05	-	-	75.90	75.90	75.90	75.90
支付的各项税费	C	4,839.69	-	-	162.76	162.76	162.76	162.76
经营活动现金净流量	D=A-B-C	17,048.64	-	-	579.22	579.22	579.22	579.22
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	6,615.76	3,823.50	2,792.26	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-6,615.76	-3,823.50	-2,792.26	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—							
资本金 (自有资金)	H	1,392.51	500.00	892.51	-	-	-	-
专项债券	I	5,500.00	3,400.00	2,100.00	-	-	-	-
其他资金	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	5,500.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	7,425.00	76.50	200.25	247.50	247.50	247.50	247.50
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	-6,032.49	3,823.50	2,792.26	-247.50	-247.50	-247.50	-247.50
四、期初现金	P		-	-	-	331.72	663.43	995.15
期内现金变动	Q=D+G+O	4,400.39	-	-	331.72	331.72	331.72	331.72
五、期末现金	R=P+Q	4,400.39	-	-	331.72	663.43	995.15	1,326.87

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	817.88	817.88	817.88	817.88	817.88	817.88
经营活动支出	B	75.90	75.90	75.90	75.90	75.90	75.90
支付的各项税费	C	162.76	162.76	162.76	162.76	162.76	162.76
经营活动现金净流量	D=A-B-C	579.22	579.22	579.22	579.22	579.22	579.22
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	-	-	-	-	-	-
其他资金	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	247.50	247.50	247.50	247.50	247.50	247.50
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	-247.50	-247.50	-247.50	-247.50	-247.50	-247.50
四、期初现金	P	1,326.87	1,658.58	1,990.30	2,322.02	2,653.73	2,985.45
期内现金变动	Q=D+G+O	331.72	331.72	331.72	331.72	331.72	331.72
五、期末现金	R=P+Q	1,658.58	1,990.30	2,322.02	2,653.73	2,985.45	3,317.17

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	817.88	817.88	817.88	817.88	817.88	817.88
经营活动支出	B	75.90	75.90	75.90	75.90	75.90	75.90
支付的各项税费	C	162.76	162.76	162.76	162.76	162.76	162.76
经营活动现金净流量	D=A-B-C	579.22	579.22	579.22	579.22	579.22	579.22
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	-	-	-	-	-	-
其他资金	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	247.50	247.50	247.50	247.50	247.50	247.50
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	-247.50	-247.50	-247.50	-247.50	-247.50	-247.50
四、期初现金	P	3,317.17	3,648.88	3,980.60	4,312.31	4,644.03	4,975.75
期内现金变动	Q=D+G+O	331.72	331.72	331.72	331.72	331.72	331.72
五、期末现金	R=P+Q	3,648.88	3,980.60	4,312.31	4,644.03	4,975.75	5,307.46

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	817.88	817.88	817.88	817.88	817.88	817.88	817.88
经营活动支出	B	75.90	75.90	75.90	75.90	75.90	75.90	75.90
支付的各项税费	C	162.76	162.76	162.76	162.76	162.76	162.76	162.76
经营活动现金净流量	D=A-B-C	579.22	579.22	579.22	579.22	579.22	579.22	579.22
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	-	-	-	-	-	-	-
其他资金	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	247.50	247.50	247.50	247.50	247.50	247.50	247.50
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	-247.50	-247.50	-247.50	-247.50	-247.50	-247.50	-247.50
四、期初现金	P	5,307.46	5,639.18	5,970.90	6,302.61	6,634.33	6,966.05	7,297.76
期内现金变动	Q=D+G+O	331.72	331.72	331.72	331.72	331.72	331.72	331.72
五、期末现金	R=P+Q	5,639.18	5,970.90	6,302.61	6,634.33	6,966.05	7,297.76	7,629.48

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	817.88	817.88	817.88	817.88	817.88	817.88	408.94
经营活动支出	B	75.90	75.90	75.90	75.90	75.90	75.90	37.95
支付的各项税费	C	162.76	162.76	162.76	162.76	162.76	181.89	100.51
经营活动现金净流量	D=A-B-C	579.22	579.22	579.22	579.22	579.22	560.09	270.48
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	-	-	-	-	-	-	-
其他资金	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	3,400.00	2,100.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	247.50	247.50	247.50	247.50	247.50	171.00	47.25
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	-247.50	-247.50	-247.50	-247.50	-247.50	-3,571.00	-2,147.25
四、期初现金	P	7,629.48	7,961.20	8,292.91	8,624.63	8,956.35	9,288.06	6,277.15
期内现金变动	Q=D+G+O	331.72	331.72	331.72	331.72	331.72	-3,010.91	-1,876.77
五、期末现金	R=P+Q	7,961.20	8,292.91	8,624.63	8,956.35	9,288.06	6,277.15	4,400.39

（六）本息覆盖倍数

表 7 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	3,400.00	4,590.00	7,990.00	17,048.64
已发行债券				
后续拟发行债券	2,100.00	2,835.00	4,935.00	
银行贷款				
融资合计	5,500.00	7,425.00	12,925.00	
覆盖倍数	1.32			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 17,048.64 万元，融资本息合计 12,925.00 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。

此页无正文为盖章页

和信会计师事务所(特殊普通合伙)

济南分所

中国·济南



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2026 年 6 月 6 日



营业执照

统一社会信用代码
913701030690342410

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。



(副本) 1-1

名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所	成立日期	2013年 07 月 11 日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年 07 月 11 日至 年 月 日
负责人	赵卫华	营业场所	济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

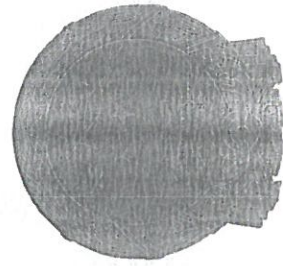
许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具审计报告，基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)



登记机关



2019 年 02 月 06 日



证书序号: 5000814

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，准予持证分所执行业务的凭证。
- 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或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

会计师事务所分所 执业证书

名称: 和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

负责人: 赵卫华

经营场所: 济南市市中区石棚街12号
银座晶都国际广场35A层1号房

分所执业证书编号: 370100013706

批准执业文号: 鲁财会(2013) 23号

批准执业日期: 2013-06-24



发证机关: 山东省财政厅

2019年08月07日

中华人民共和国财政部制

370103716