

2026 年山东省政府专项债券（四十四期）滨州市无棣
县三角洼水库除险加固工程项目收益与融资平衡专项
评价报告

和信咨字（2026）第 010365 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年七月

2026 年山东省政府专项债券（四十四期）滨州市无棣县三角 洼水库除险加固工程项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010365 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

无棣县三角洼水库除险加固工程

2、立项单位

项目立项单位名称：无棣县城乡水务局

项目单位简介：无棣县城乡水务局。统一社会信用代码：11371623004229232M；
位于无棣县棣州大街政务中心 0602 室。

3、项目规划审批

2023 年 1 月，滨州市水利勘测设计研究院有限责任公司完成《三角洼水库除险加固工程可行性研究报告》；

2023 年 3 月 3 日，滨州市发展和改革委员会以及滨州市城乡水务局出具《关于无棣县三角洼水库除险加固工程项目可行性研究报告的批复》（滨发改审批〔2023〕22 号）。

4、项目规模与主要建设内容

(一)供水规模

工程实施后，规划 2025 年水平年每年可提供工农业及居民生活用水合计 2875.74 万 m^3 ，年入库水量 3136 万 m^3 ，年引水充库天数 25.93 天。

(二)水库规模

水库围坝轴线长 7.04km，坝顶高程 8.30~8.60m，防浪墙顶高程 9.3m，设计坝顶宽 10.0m，迎水坝坡坡比为 1:2.5，浆砌石衬砌护坡；下游边坡 1:4，自生草皮护

坡，隔坝长 2.2km。总占地 5873 亩，设计库底高程 3.35m，设计蓄水位 6.85m，设计库容 1130 万 m³；死水位 4.00m，相应死库容 210 万 m³；调节库容 920 万 m³，年调蓄水量 3136 万 m³，年可供水量 2875.74 万 m³。

(三)水库除险加固工程

(1)对围坝的坝基及坝体进行防渗处理。通过实施坝基坝体的防渗、截渗，以解决水库大坝渗漏问题。(2)对损坏严重的护砌段维修加固(3)坝顶道路维修改建(4)改建围坝背水坡排水及截渗沟整治(5)老入库泵站、泄水闸等水库附属建筑物工程砼表面修补加固；更换老入库泵站水泵及相关配套设施进行。(6)水厂改造扩容工程

(四)水源地连通工程

水源地连通工程：建设原水供水泵站 1 座，设计规模 5 万 t/天；敷设 DN800 输水管道 19.472km，管道附属建筑物 34 座。

5、项目建设期限

本项目建设期自 2023 年 6 月至 2026 年 12 月。

(二)投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 27,092.21 万元，其中，项目单位自有资金 14,092.21 万元，已发行专项债券 5,000.00 万元，本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，后期拟发行专项债券 5,000.00 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	27,092.21	100.00%	
一、资本金	14,092.21	52.02%	

（一）自有资金	14,092.21	52.02%	
（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）	13,000.00	47.98%	
（一）已发行专项债券	5,000.00	18.46%	
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00	11.07%	
（三）后续拟发行专项债券	5,000.00	18.46%	
（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工业供水现金流入和居民供水现金流入。

（1）工业供水现金流入 1,210.30 万元，供水水价参照相关水价文件及有关供水协议，水价按 1.225 元/m³计算，工业供水现金流入=单价*供水量=1.225*988= 1,210.30 万元。

（2）居民供水现金流入 1,971.20 万元，供水水价参照相关水价文件及有关供水协议，水价按 2.2 元/m³计算，居民供水现金流入=单价*供水量=2.2*896= 1,971.20 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调 5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2 现金流入预算表（单位：万元）

年份	工业供水现金流入	居民供水现金流入	合计
2027	1,149.79	1,872.64	3,022.43
2028	1,149.79	1,872.64	3,022.43
2029	1,149.79	1,872.64	3,022.43
2030	1,149.79	1,872.64	3,022.43
2031	1,149.79	1,872.64	3,022.43
2032	1,149.79	1,872.64	3,022.43
2033	1,149.79	1,872.64	3,022.43
2034	1,149.79	1,872.64	3,022.43
2035	1,149.79	1,872.64	3,022.43
2036	1,149.79	1,872.64	3,022.43
2037	1,149.79	1,872.64	3,022.43
2038	1,149.79	1,872.64	3,022.43
2039	1,149.79	1,872.64	3,022.43
2040	1,149.79	1,872.64	3,022.43
2041	1,149.79	1,872.64	3,022.43
2042	1,149.79	1,872.64	3,022.43
2043	1,149.79	1,872.64	3,022.43
2044	1,149.79	1,872.64	3,022.43
2045	1,149.79	1,872.64	3,022.43
2046	1,149.79	1,872.64	3,022.43
2047	1,149.79	1,872.64	3,022.43
2048	1,149.79	1,872.64	3,022.43
2049	1,149.79	1,872.64	3,022.43
2050	1,149.79	1,872.64	3,022.43
2051	1,149.79	1,872.64	3,022.43
2052	1,149.79	1,872.64	3,022.43
2053	1,149.79	1,872.64	3,022.43
2054	1,149.79	1,872.64	3,022.43
2055	1,149.79	1,872.64	3,022.43
2056	574.89	936.32	1,511.21
合计	33,918.66	55,242.88	89,161.54

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料动力费、工资及福利费、其他费用、维修费和折旧等。

1、外购原材料

药剂费包括处理每立方水所需凝聚剂、消毒剂的费用，根据我省同类工程经验，经估算，所需凝聚剂、消毒剂的费用分别为 0.12 元/m³、0.08 元/m³。规模化水厂年供水量 1884 万 m³，则药剂费为 376.8 万元；

2、燃料动力费

包括水库提水费用及渠系闸门等的启闭动力费，水库年需提水量 3136 万 m³，年耗电量约 131.71WKW，电费 1 元/kwh 测算，渠系闸门等的启闭动力费忽略不计，计算得年燃料动力费 131.71 万元；

3、工资福利费

项目建成后所需人员为 21 人，工资按 6 万元/人/年，福利费按 14%计取，每年递增 1%计算；

4、维修费

修理费按固定资产原值的 1%计取，年修理费为 230 万元；

5、其他费用

其他费用按营业收入的 10%计提；根据水库出、入口含沙量及年引水总量估算年沉沙 5.0 万 m³，则年均清淤费用 75.0 万元

6、折旧

折旧费=（固定资产原值-净残值）/折旧年限。

折旧费计算采用平均年限法，净残值率按固定资产原值的 5%考虑，综合折旧

年限取 50 年，则年折旧费为 489.25 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入上调 5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	外购原材料费	外购燃料及动力	工资福利费	维修费	其他费用	合计
2027	395.64	138.30	150.82	241.50	412.81	1,339.07
2028	395.64	138.30	152.33	241.50	412.81	1,340.58
2029	395.64	138.30	153.85	241.50	412.81	1,342.10
2030	395.64	138.30	155.39	241.50	412.81	1,343.64
2031	395.64	138.30	156.95	241.50	412.81	1,345.19
2032	395.64	138.30	158.52	241.50	412.81	1,346.76
2033	395.64	138.30	160.10	241.50	412.81	1,348.35
2034	395.64	138.30	161.70	241.50	412.81	1,349.95
2035	395.64	138.30	163.32	241.50	412.81	1,351.56
2036	395.64	138.30	164.95	241.50	412.81	1,353.20
2037	395.64	138.30	166.60	241.50	412.81	1,354.85
2038	395.64	138.30	168.27	241.50	412.81	1,356.51
2039	395.64	138.30	169.95	241.50	412.81	1,358.20
2040	395.64	138.30	171.65	241.50	412.81	1,359.89
2041	395.64	138.30	173.37	241.50	412.81	1,361.61
2042	395.64	138.30	175.10	241.50	412.81	1,363.34
2043	395.64	138.30	176.85	241.50	412.81	1,365.10
2044	395.64	138.30	178.62	241.50	412.81	1,366.86
2045	395.64	138.30	180.41	241.50	412.81	1,368.65
2046	395.64	138.30	182.21	241.50	412.81	1,370.45
2047	395.64	138.30	184.03	241.50	412.81	1,372.28
2048	395.64	138.30	185.87	241.50	412.81	1,374.12
2049	395.64	138.30	187.73	241.50	412.81	1,375.98
2050	395.64	138.30	189.61	241.50	412.81	1,377.85
2051	395.64	138.30	191.50	241.50	412.81	1,379.75
2052	395.64	138.30	193.42	241.50	412.81	1,381.66
2053	395.64	138.30	195.35	241.50	412.81	1,383.60
2054	395.64	138.30	197.31	241.50	412.81	1,385.55
2055	395.64	138.30	199.28	241.50	412.81	1,387.52

2056	197.82	69.15	99.64	120.75	206.40	693.76
合计	11,671.38	4,079.78	5,144.69	7,124.25	12,177.82	40,197.92

（三）税费现金流出分析

根据《中华人民共和国增值税法》及配套的《中华人民共和国增值税法实施条例》规定，本项目增值税税率为 9%，城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为 5%、3%、2%。根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，企业所得税税率为 25%。

表 4 税费现金流出测算表（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2027	112.86	11.29	159.24	283.38
2028	112.86	11.29	158.86	283.01
2029	112.86	11.29	158.48	282.63
2030	112.86	11.29	158.10	282.24
2031	112.86	11.29	157.71	281.85
2032	112.86	11.29	157.32	281.46
2033	112.86	11.29	156.92	281.06
2034	112.86	11.29	156.52	280.66
2035	112.86	11.29	156.12	280.26
2036	112.86	11.29	155.71	279.85
2037	112.86	11.29	155.30	279.44
2038	112.86	11.29	154.88	279.02
2039	112.86	11.29	154.46	278.60
2040	112.86	11.29	154.03	278.18
2041	112.86	11.29	181.86	306.00
2042	112.86	11.29	211.42	335.56
2043	112.86	11.29	210.98	335.13
2044	112.86	11.29	210.54	334.68
2045	112.86	11.29	210.10	334.24
2046	112.86	11.29	209.64	333.79
2047	112.86	11.29	209.19	333.33
2048	112.86	11.29	208.73	332.87
2049	112.86	11.29	208.26	332.41

2050	112.86	11.29	207.79	331.94
2051	112.86	11.29	207.32	331.46
2052	112.86	11.29	206.84	330.98
2053	112.86	11.29	206.36	330.50
2054	112.86	11.29	205.87	330.01
2055	112.86	11.29	205.38	329.52
2056	56.43	5.64	77.69	139.76
合计	3,329.29	332.93	5,371.63	9,033.85

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目 2025 年 10 月已发行专项债券 5,000.00 万元，债券期限为 15 年，利率为 2.26%，本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.00%，后续拟发行专项债券 5,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.00%，在债券存续期半年支付债券利息，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
2025	-	5,000.00	-	5,000.00	2.26%-4%	-	-
2026	5,000.00	8,000.00	-	13,000.00	2.26%-4%	113.00	113.00
2027	13,000.00	-	-	13,000.00	2.26%-4%	433.00	433.00
2028	13,000.00	-	-	13,000.00	2.26%-4%	433.00	433.00
2029	13,000.00	-	-	13,000.00	2.26%-4%	433.00	433.00
2030	13,000.00	-	-	13,000.00	2.26%-4%	433.00	433.00
2031	13,000.00	-	-	13,000.00	2.26%-4%	433.00	433.00
2032	13,000.00	-	-	13,000.00	2.26%-4%	433.00	433.00
2033	13,000.00	-	-	13,000.00	2.26%-4%	433.00	433.00
2034	13,000.00	-	-	13,000.00	2.26%-4%	433.00	433.00
2035	13,000.00	-	-	13,000.00	2.26%-4%	433.00	433.00
2036	13,000.00	-	-	13,000.00	2.26%-4%	433.00	433.00
2037	13,000.00	-	-	13,000.00	2.26%-4%	433.00	433.00

2038	13,000.00	-	-	13,000.00	2.26%-4%	433.00	433.00
2039	13,000.00	-	-	13,000.00	2.26%-4%	433.00	433.00
2040	13,000.00	-	5,000.00	8,000.00	2.26%-4%	433.00	5,433.00
2041	8,000.00	-	3,000.00	5,000.00	2.26%-4%	320.00	3,320.00
2042	5,000.00	-	-	5,000.00	2.26%-4%	200.00	200.00
2043	5,000.00	-	-	5,000.00	2.26%-4%	200.00	200.00
2044	5,000.00	-	-	5,000.00	2.26%-4%	200.00	200.00
2045	5,000.00	-	-	5,000.00	2.26%-4%	200.00	200.00
2046	5,000.00	-	-	5,000.00	2.26%-4%	200.00	200.00
2047	5,000.00	-	-	5,000.00	2.26%-4%	200.00	200.00
2048	5,000.00	-	-	5,000.00	2.26%-4%	200.00	200.00
2049	5,000.00	-	-	5,000.00	2.26%-4%	200.00	200.00
2050	5,000.00	-	-	5,000.00	2.26%-4%	200.00	200.00
2051	5,000.00	-	-	5,000.00	2.26%-4%	200.00	200.00
2052	5,000.00	-	-	5,000.00	2.26%-4%	200.00	200.00
2053	5,000.00	-	-	5,000.00	2.26%-4%	200.00	200.00
2054	5,000.00	-	-	5,000.00	2.26%-4%	200.00	200.00
2055	5,000.00	-	-	5,000.00	2.26%-4%	200.00	200.00
2056	5,000.00-	-	5,000.00	-	2.26%-4%	200.00	5,200.00
合计		13,000.00	13,000.00			9,495.00	22,495.00

(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	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	89,161.54	-	-	-	-	3,022.43
经营活动支出	B	40,197.92	-	-	-	-	1,339.07
支付的各项税费	C	9,033.85	-	-	-	-	283.38
经营活动现金净流量	D=A-B-C	39,929.76	-	-	-	-	1,399.97
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	26,979.21	2,709.22	2,709.22	2,709.22	18,851.55	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-26,979.21	-2,709.22	-2,709.22	-2,709.22	-18,851.55	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	14,092.21	3,523.05	2,818.44	-	7,750.72	-
专项债券	I	13,000.00	-	-	5,000.00	8,000.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	13,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	9,495.00	-	-	-	113.00	433.00
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	4,597.21	3,523.05	2,818.44	5,000.00	15,637.72	-433.00
四、期初现金	P		-	813.83	923.05	3,213.83	-
期内现金变动	Q=D+G+O	17,547.76	813.83	109.22	2,290.78	-3,213.83	966.97
五、期末现金	R=P+Q	17,547.76	813.83	923.05	3,213.83	-	966.97

(续上表)

项目/年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	3,022.43	3,022.43	3,022.43	3,022.43	3,022.43	3,022.43	3,022.43
经营活动支出	1,340.58	1,342.10	1,343.64	1,345.19	1,346.76	1,348.35	1,349.95
支付的各项税费	283.01	282.63	282.24	281.85	281.46	281.06	280.66
经营活动现金净流量	1,398.84	1,397.70	1,396.55	1,395.38	1,394.20	1,393.01	1,391.81
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	433.00	433.00	433.00	433.00	433.00	433.00	433.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-433.00	-433.00	-433.00	-433.00	-433.00	-433.00	-433.00
四、期初现金	966.97	1,932.82	2,897.52	3,861.06	4,823.44	5,784.65	6,744.66
期内现金变动	965.84	964.70	963.55	962.38	961.20	960.01	958.81
五、期末现金	1,932.82	2,897.52	3,861.06	4,823.44	5,784.65	6,744.66	7,703.48

(续上表)

项目/年度	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	3,022.43	3,022.43	3,022.43	3,022.43	3,022.43	3,022.43	3,022.43
经营活动支出	1,351.56	1,353.20	1,354.85	1,356.51	1,358.20	1,359.89	1,361.61
支付的各项税费	280.26	279.85	279.44	279.02	278.60	278.18	306.00
经营活动现金净流量	1,390.60	1,389.38	1,388.14	1,386.89	1,385.63	1,384.35	1,354.82
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	5,000.00	3,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	433.00	433.00	433.00	433.00	433.00	433.00	320.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-433.00	-433.00	-433.00	-433.00	-433.00	-5,433.00	-3,320.00
四、期初现金	7,703.48	8,661.08	9,617.45	10,572.59	11,526.48	12,479.11	8,430.46
期内现金变动	957.60	956.38	955.14	953.89	952.63	-4,048.65	-1,965.18
五、期末现金	8,661.08	9,617.45	10,572.59	11,526.48	12,479.11	8,430.46	6,465.28

(续上表)

项目/年度	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	3,022.43	3,022.43	3,022.43	3,022.43	3,022.43	3,022.43	3,022.43
经营活动支出	1,363.34	1,365.10	1,366.86	1,368.65	1,370.45	1,372.28	1,374.12
支付的各项税费	335.56	335.13	334.68	334.24	333.79	333.33	332.87
经营活动现金净流量	1,323.52	1,322.20	1,320.88	1,319.54	1,318.18	1,316.82	1,315.44
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00
四、期初现金	6,465.28	7,588.79	8,711.00	9,831.87	10,951.41	12,069.59	13,186.41
期内现金变动	1,123.52	1,122.20	1,120.88	1,119.54	1,118.18	1,116.82	1,115.44
五、期末现金	7,588.79	8,711.00	9,831.87	10,951.41	12,069.59	13,186.41	14,301.84

(续上表)

项目/年度	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	3,022.43	3,022.43	3,022.43	3,022.43	3,022.43	3,022.43	3,022.43	1,511.21
经营活动支出	1,375.98	1,377.85	1,379.75	1,381.66	1,383.60	1,385.55	1,387.52	693.76
支付的各项税费	332.41	331.94	331.46	330.98	330.50	330.01	329.52	139.76
经营活动现金净流量	1,314.04	1,312.63	1,311.21	1,309.78	1,308.33	1,306.86	1,305.38	677.69
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金								
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	5,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-5,200.00
四、期初现金	14,301.84	15,415.89	16,528.52	17,639.73	18,749.51	19,857.83	20,964.69	22,070.07
期内现金变动	1,114.04	1,112.63	1,111.21	1,109.78	1,108.33	1,106.86	1,105.38	-4,522.31
五、期末现金	15,415.89	16,528.52	17,639.73	18,749.51	19,857.83	20,964.69	22,070.07	17,547.76

(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	3,000.00	1,800.00	4,800.00	39,929.76
已发行债券	5,000.00	1,695.00	6,695.00	
后续拟发行债券	5,000.00	6,000.00	11,000.00	
银行贷款				
融资合计	13,000.00	9,495.00	22,495.00	
覆盖倍数				1.78

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 39,929.76 万元, 融资本息合计 22,495.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.78。

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

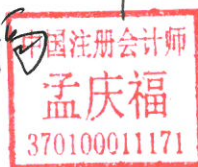
中国 济南



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2026 年 7 月 18 日

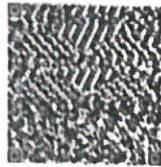


营业执照

(副本) 1-1

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



名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

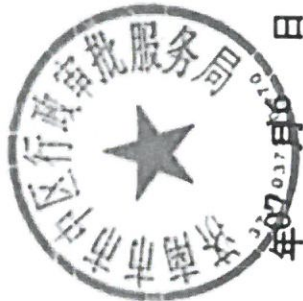
负责人 赵卫华

经营范围 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。
须经审批的，未获批准前不得经营。

成立日期 2013年 07 月 11 日

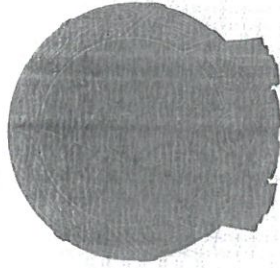
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

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



登记机关

2019 年 07 月 06 日



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

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》。

发证机关：山东省财政厅



中华人民共和国财政部制