

2026 年山东省政府专项债券（四十四期）滨州市无棣
县农村供水水质提升工程收益与融资平衡专项评价报
告

和信咨字（2026）第 010364 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）滨州市无棣县农村供水水质提升工程收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010364 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

无棣县农村供水水质提升工程

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：无棣县城乡水务局详细地址为：无棣县棣州大街政务中心 0602 室；无棣县城乡水务局的统一社会信用代码为 11371623004229232M。法定职责为负责实施全县水资源的统一监督管理，负责生活、生产经营、生态环境用水的统筹和保障；组织实施最严格水资源管理制度，拟订全县水中长期供求规划、水量分配方案并监督实施；负责全县水资源的统一规划和配置，负责重要流域、区域以及重点调水工程的水资源调度；指导水资源论证和开展全县水资源有偿使用工作；按照规定组织开展水资源调查评价工作，组织开展水资源承载能力相关工作；指导全县水利行业供水和村镇供水工作等。

3、项目规划审批

2023 年 11 月山东省水利科学研究院对该项目出具了《无棣县农村供水水质提升工程可行性研究报告》；

2023 年 12 月 15 日无棣县发展和改革局对该项目出具了《关于无棣县农村供水水质提升工程可行性研究报告的批复意见》（棣发改〔2023〕193 号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目对月湖水厂、三角洼水厂、芦家河子水厂等农村水厂的水处理设施进行提升改造，对 3 处水厂供水主管网进行升级改造，共铺设管道 462.9km。建设县级水质检测中心，购置水质检测仪器设备 50 余台套及相关实验耗材。

5、项目建设期限

本项目计划于 2024 年 03 月开工建设,2027 年 12 月竣工。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 76,592.96 万元，其中项目单位资本金 38,392.96 万元，前期已发行专项债券 5,000.00 万元，本期拟发行专项债券 1,500.00 万元，后续拟发行专项债券 31,700.00 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	76,592.96	100.00%	
一、资本金	38,392.96	50.13%	
（一）自有资金	38,392.96	50.13%	
（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）	38,200.00	49.87%	
（一）已发行专项债券	5,000.00	6.53%	
（二）本期拟发行专项债券	1,500.00	1.96%	
（三）后续拟发行专项债券	31,700.00	41.39%	
（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供水现金流入。

本项目主要为供水收益，包括居民生活供水和企业生产用水等收益，根据无棣县发展和改革局印发《关于无棣县自来水价格及有关事项的通知》要求，按照审慎性原则，居民生活用水原水价格采用第一阶梯单价，即 2.2 元/m³；企业生产用水采用 2.3 元/m³。

据估算，居民生活供水量 1496.43 万 m³，按到户平均水价 2.2 元/m³，年供水收入 3292.15 万元；企业生产用水年供水量 1856.44 万 m³，按水价 2.3 元/m³估算，年供水收入 4269.81 万元。则本项目年供水效益合计 7561.96 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体现金流入下浮 5%进行测算。

表 2 现金流入预算表（单位：万元）

年份	供水现金流入	合计
2028	7,183.86	7,183.86
2029	7,183.86	7,183.86
2030	7,183.86	7,183.86
2031	7,183.86	7,183.86
2032	7,183.86	7,183.86
2033	7,183.86	7,183.86
2034	7,183.86	7,183.86
2035	7,183.86	7,183.86
2036	7,183.86	7,183.86
2037	7,183.86	7,183.86
2038	7,183.86	7,183.86
2039	7,183.86	7,183.86
2040	7,183.86	7,183.86
2041	7,183.86	7,183.86
2042	7,183.86	7,183.86
2043	7,183.86	7,183.86
2044	7,183.86	7,183.86
2045	7,183.86	7,183.86
2046	7,183.86	7,183.86
2047	7,183.86	7,183.86
2048	7,183.86	7,183.86
2049	7,183.86	7,183.86
2050	7,183.86	7,183.86
2051	7,183.86	7,183.86
2052	7,183.86	7,183.86
2053	7,183.86	7,183.86
2054	7,183.86	7,183.86
2055	7,183.86	7,183.86
2056	7,183.86	7,183.86
2057	4,190.59	4,190.59
合计	212,522.53	212,522.53

（二） 项目成本预测

参考《无棣县农村供水水质提升工程可行性研究报告》，本项目建

成后运营成本包括燃动力费、工资福利费、修理费、其他费用、折旧及摊销费等。

1、燃料动力费

本项目可变成本主要为燃料动力费，包括提水动力费用。计算采用公式：

$$Ec=e \times W \times H \times P$$

式中：Ec—燃料动力费（元）；

e—单位电耗（kwh/1000m³.m），根据多年运行实践取 e=7（kw.h/1000m³.m）；

W—年提水量（万 m³）；

H—平均提水扬程，约 6.0m；

P—电价（元/kwh），按 0.8 元/kwh。

本项目年提水量 3352.87 万 m³，计算提水动力费用 112.66 万元；原水费水价为 0.4 元/m³，计算原水费为 1341.15 万元。燃料动力费合计 1453.80 万元。

2、工资及福利费

工资及福利费包括职工基本工资、补助工资、劳保福利费等。项目管理单位从事生产运行的职工 20 人，按照滨州市在岗职工平均工资为 73518 元/人·年，补助工资及劳保福利费按照基本工资的 14%计列。经计算，年均工资及福利费 167.62 万元。按照每年上涨 1%计算。

3、修理费用

工程维护费包括大修费用和日常维护费。根据国家的有关规定，工程维护费按固定资产投资核算，并参照类似工程的运行情况，综合维护费取固定资产的 1%计列，则年均工程维护费 755.17 万元。

4、其他费用

按工资及福利费、综合维护费、燃料动力费等费用之和的 10%计列，即 237.66 万元。

5、折旧及摊销

供水工程固定资产综合折旧率按 5.0%计算（折旧年限按 20 年计）。则年折旧费为：3775.86 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内运营成本（不包含折旧摊销）成本整体上浮 5%进行项目净现金流出测算。

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	燃动力	工资及福利	维修费	其他费用	合计
2028	1,526.49	176.00	792.93	249.54	2,744.96
2029	1,526.49	177.76	792.93	249.54	2,746.72
2030	1,526.49	179.54	792.93	249.54	2,748.50
2031	1,526.49	181.33	792.93	249.54	2,750.29
2032	1,526.49	183.15	792.93	249.54	2,752.11
2033	1,526.49	184.98	792.93	249.54	2,753.94
2034	1,526.49	186.83	792.93	249.54	2,755.79
2035	1,526.49	188.70	792.93	249.54	2,757.66
2036	1,526.49	190.58	792.93	249.54	2,759.54
2037	1,526.49	192.49	792.93	249.54	2,761.45
2038	1,526.49	194.41	792.93	249.54	2,763.38
2039	1,526.49	196.36	792.93	249.54	2,765.32
2040	1,526.49	198.32	792.93	249.54	2,767.28

2041	1,526.49	200.31	792.93	249.54	2,769.27
2042	1,526.49	202.31	792.93	249.54	2,771.27
2043	1,526.49	204.33	792.93	249.54	2,773.29
2044	1,526.49	206.38	792.93	249.54	2,775.34
2045	1,526.49	208.44	792.93	249.54	2,777.40
2046	1,526.49	210.52	792.93	249.54	2,779.48
2047	1,526.49	212.63	792.93	249.54	2,781.59
2048	1,526.49	214.75	792.93	249.54	2,783.72
2049	1,526.49	216.90	792.93	249.54	2,785.86
2050	1,526.49	219.07	792.93	249.54	2,788.03
2051	1,526.49	221.26	792.93	249.54	2,790.22
2052	1,526.49	223.47	792.93	249.54	2,792.44
2053	1,526.49	225.71	792.93	249.54	2,794.67
2054	1,526.49	227.97	792.93	249.54	2,796.93
2055	1,526.49	230.25	792.93	249.54	2,799.21
2056	1,526.49	232.55	792.93	249.54	2,801.51
2057	890.45	135.65	462.54	145.57	1,634.21
合计	45,158.66	6,022.95	23,457.47	7,382.28	82,021.37

(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，本项目供水现金流入增值税税率为 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
2028	297.62	29.76	-	327.38
2029	297.62	29.76	-	327.38
2030	297.62	29.76	-	327.38
2031	297.62	29.76	-	327.38
2032	297.62	29.76	-	327.38
2033	297.62	29.76	-	327.38

2034	297.62	29.76	-	327.38
2035	297.62	29.76	-	327.38
2036	297.62	29.76	-	327.38
2037	297.62	29.76	-	327.38
2038	297.62	29.76	-	327.38
2039	297.62	29.76	-	327.38
2040	297.62	29.76	-	327.38
2041	297.62	29.76	-	327.38
2042	297.62	29.76	-	327.38
2043	297.62	29.76	-	327.38
2044	297.62	29.76	-	327.38
2045	297.62	29.76	-	327.38
2046	297.62	29.76	-	327.38
2047	297.62	29.76	-	327.38
2048	297.62	29.76	768.74	1,096.12
2049	297.62	29.76	768.20	1,095.58
2050	297.62	29.76	767.66	1,095.04
2051	297.62	29.76	767.11	1,094.49
2052	297.62	29.76	766.56	1,093.94
2053	297.62	29.76	766.00	1,093.38
2054	297.62	29.76	765.44	1,092.82
2055	297.62	29.76	764.87	1,092.25
2056	297.62	29.76	775.99	1,103.37
2057	173.61	17.36	472.47	663.45
合计	8,804.55	880.46	7,383.06	17,068.07

(四) 应付本息情况

1、专项债券

2025 年 6 月已发行专项债券 3,000.00 万元，发行期限为 15 年，利率为 1.94%，2025 年 8 月已发行专项债券 2,000.00 万元，发行期限为 30 年，利率为 2.34%，本期拟发行专项债券 1,500.00 万元，发行期限为 15 年，假设债券发行利率为 3.00%，后续拟发行专项债券 31,700.00 万元，发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 3.00%，项目债券本金

到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。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	1.94-3.0%	29.10	29.10
2026	5,000.00	1,500.00	-	6,500.00	1.94-3.0%	105.00	105.00
2027	6,500.00	31,700.00	-	38,200.00	1.94-3.0%	625.50	625.50
2028	38,200.00	-	-	38,200.00	1.94-3.0%	1,101.00	1,101.00
2029	38,200.00	-	-	38,200.00	1.94-3.0%	1,101.00	1,101.00
2030	38,200.00	-	-	38,200.00	1.94-3.0%	1,101.00	1,101.00
2031	38,200.00	-	-	38,200.00	1.94-3.0%	1,101.00	1,101.00
2032	38,200.00	-	-	38,200.00	1.94-3.0%	1,101.00	1,101.00
2033	38,200.00	-	-	38,200.00	1.94-3.0%	1,101.00	1,101.00
2034	38,200.00	-	-	38,200.00	1.94-3.0%	1,101.00	1,101.00
2035	38,200.00	-	-	38,200.00	1.94-3.0%	1,101.00	1,101.00
2036	38,200.00	-	-	38,200.00	1.94-3.0%	1,101.00	1,101.00
2037	38,200.00	-	-	38,200.00	1.94-3.0%	1,101.00	1,101.00
2038	38,200.00	-	-	38,200.00	1.94-3.0%	1,101.00	1,101.00
2039	38,200.00	-	-	38,200.00	1.94-3.0%	1,101.00	1,101.00
2040	38,200.00	-	3,000.00	35,200.00	1.94-3.0%	1,071.90	4,071.90
2041	35,200.00	-	1,500.00	33,700.00	1.94-3.0%	1,042.80	2,542.80
2042	33,700.00	-	-	33,700.00	1.94-3.0%	997.80	997.80
2043	33,700.00	-	-	33,700.00	1.94-3.0%	997.80	997.80
2044	33,700.00	-	-	33,700.00	1.94-3.0%	997.80	997.80
2045	33,700.00	-	-	33,700.00	1.94-3.0%	997.80	997.80
2046	33,700.00	-	-	33,700.00	1.94-3.0%	997.80	997.80
2047	33,700.00	-	-	33,700.00	1.94-3.0%	997.80	997.80
2048	33,700.00	-	-	33,700.00	1.94-3.0%	997.80	997.80
2049	33,700.00	-	-	33,700.00	1.94-3.0%	997.80	997.80
2050	33,700.00	-	-	33,700.00	1.94-3.0%	997.80	997.80
2051	33,700.00	-	-	33,700.00	1.94-3.0%	997.80	997.80
2052	33,700.00	-	-	33,700.00	1.94-3.0%	997.80	997.80
2053	33,700.00	-	-	33,700.00	1.94-3.0%	997.80	997.80

2054	33,700.00	-	-	33,700.00	1.94-3.0%	997.80	997.80
2055	33,700.00	-	2,000.00	31,700.00	1.94-3.0%	997.80	2,997.80
2056	31,700.00	-	-	31,700.00	1.94-3.0%	951.00	951.00
2057	31,700.00	-	31,700.00	-	1.94-3.0%	475.50	32,175.50
合计		38,200.00	38,200.00			31,482.00	69,682.00

(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	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	212,522.53	-	-	-	-	7,183.86
经营活动支出	B	82,021.37	-	-	-	-	2,744.96
支付的各项税费	C	17,068.07	-	-	-	-	327.38
经营活动现金净流量	D=A-B-C	113,433.09	-	-	-	-	4,111.52
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	76,563.86	7,656.39	7,656.39	38,281.93	15,312.77	7,656.39
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-76,563.86	-7,656.39	-7,656.39	-38,281.93	-15,312.77	-7,656.39
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	38,392.96	7,678.59	3,839.30	15,357.18	11,517.89	-
专项债券	I	38,200.00		5,000.00	1,500.00	31,700.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	38,200.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-					
支付债券利息	M	31,482.00	-	29.10	105.00	625.50	1,101.00
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	6,910.96	7,678.59	8,810.20	16,752.18	42,592.39	-1,101.00
四、期初现金	P		-	22.21	1,176.02	-20,353.73	6,925.89
期内现金变动	Q=D+G+O	43,780.19	22.21	1,153.81	-21,529.75	27,279.62	-4,645.87
五、期末现金	R=P+Q	43,780.19	22.21	1,176.02	-20,353.73	6,925.89	2,280.02

(续上表)

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	7,183.86	7,183.86	7,183.86	7,183.86	7,183.86	7,183.86	7,183.86
经营活动支出	2,746.72	2,748.50	2,750.29	2,752.11	2,753.94	2,755.79	2,757.66
支付的各项税费	327.38	327.38	327.38	327.38	327.38	327.38	327.38
经营活动现金净流量	4,109.76	4,107.98	4,106.19	4,104.37	4,102.54	4,100.69	4,098.82
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	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金							
支付债券利息	1,101.00	1,101.00	1,101.00	1,101.00	1,101.00	1,101.00	1,101.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,101.00	-1,101.00	-1,101.00	-1,101.00	-1,101.00	-1,101.00	-1,101.00
四、期初现金	2,280.02	5,288.78	8,295.76	11,300.94	14,304.31	17,305.85	20,305.54
期内现金变动	3,008.76	3,006.98	3,005.19	3,003.37	3,001.54	2,999.69	2,997.82
五、期末现金	5,288.78	8,295.76	11,300.94	14,304.31	17,305.85	20,305.54	23,303.37

（续上表）

项目/年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	7,183.86	7,183.86	7,183.86	7,183.86	7,183.86	7,183.86	7,183.86
经营活动支出	2,759.54	2,761.45	2,763.38	2,765.32	2,767.28	2,769.27	2,771.27
支付的各项税费	327.38	327.38	327.38	327.38	327.38	327.38	327.38
经营活动现金净流量	4,096.94	4,095.03	4,093.10	4,091.16	4,089.20	4,087.21	4,085.21
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	-	-	-	-	3,000.00	1,500.00	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,101.00	1,101.00	1,101.00	1,101.00	1,071.90	1,042.80	997.80
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,101.00	-1,101.00	-1,101.00	-1,101.00	-4,071.90	-2,542.80	-997.80
四、期初现金	23,303.37	26,299.30	29,293.33	32,285.44	35,275.60	35,292.89	36,837.31
期内现金变动	2,995.94	2,994.03	2,992.10	2,990.16	17.30	1,544.41	3,087.41
五、期末现金	26,299.30	29,293.33	32,285.44	35,275.60	35,292.89	36,837.31	39,924.72

（续上表）

项目/年度	2043 年	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	7,183.86	7,183.86	7,183.86	7,183.86	7,183.86	7,183.86	7,183.86
经营活动支出	2,773.29	2,775.34	2,777.40	2,779.48	2,781.59	2,783.72	2,785.86
支付的各项税费	327.38	327.38	327.38	327.38	327.38	1,096.12	1,095.58
经营活动现金净流量	4,083.19	4,081.14	4,079.08	4,077.00	4,074.89	3,304.02	3,302.41
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	997.80	997.80	997.80	997.80	997.80	997.80	997.80
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-997.80	-997.80	-997.80	-997.80	-997.80	-997.80	-997.80
四、期初现金	39,924.72	43,010.10	46,093.45	49,174.73	52,253.93	55,331.02	57,637.24
期内现金变动	3,085.39	3,083.34	3,081.28	3,079.20	3,077.09	2,306.22	2,304.61
五、期末现金	43,010.10	46,093.45	49,174.73	52,253.93	55,331.02	57,637.24	59,941.85

（续上表）

项目/年度	2050 年	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	7,183.86	7,183.86	7,183.86	7,183.86	7,183.86	7,183.86	7,183.86	4,190.59
经营活动支出	2,788.03	2,790.22	2,792.44	2,794.67	2,796.93	2,799.21	2,801.51	1,634.21
支付的各项税费	1,095.04	1,094.49	1,093.94	1,093.38	1,092.82	1,092.25	1,103.37	663.45
经营活动现金净流量	3,300.79	3,299.14	3,297.48	3,295.81	3,294.11	3,292.40	3,278.98	1,892.92
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	-	-	-	-	-	2,000.00	-	31,700.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	997.80	997.80	997.80	997.80	997.80	997.80	951.00	475.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-997.80	-997.80	-997.80	-997.80	-997.80	-2,997.80	-951.00	-32,175.50
四、期初现金	59,941.85	62,244.84	64,546.18	66,845.86	69,143.87	71,440.19	71,734.79	74,062.77
期内现金变动	2,302.99	2,301.34	2,299.68	2,298.01	2,296.31	294.60	2,327.98	-30,282.58
五、期末现金	62,244.84	64,546.18	66,845.86	69,143.87	71,440.19	71,734.79	74,062.77	43,780.19

（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	1,500.00	675.00	2,175.00	113,433.09
已发行债券	5,000.00	2,277.00	7,277.00	
后续拟发行债券	31,700.00	28,530.00	60,230.00	
银行贷款				
融资合计	38,200.00	31,482.00	69,682.00	
覆盖倍数	1.63			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 113,433.09 万元，融资本息合计 69,682.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.63。

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）



中国注册会计师:


中国注册会计师
赵卫华
370900010010

中国注册会计师:

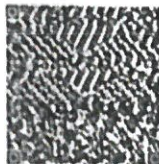

中国注册会计师
孟庆福
370100011171

2026 年 7 月 18 日



照
执
业
证

统一社会信用代码
913701030690342410



求用，
登信，
码业系登可，
二堆会示多许，
捕，四息解案信，
扫，信了备管信

1-1 (副本)

名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙分支机构

负责人 赵卫华

圍
范
營
經

[illegible]

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

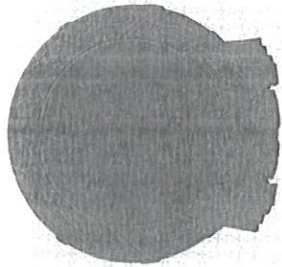
济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场
35A层1号房



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：

济南市市中区右棚街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



2019年08月07日

中华人民共和国财政部制