

2026 年山东省政府专项债券（四十四期）
滨州市邹平市南部山区引调水工程项目收益与融资平
衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010354 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）滨州市邹平市南部山区
引调水工程项目收益与融资平衡专项评价报告**

和信咨字（2026）第 010354 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

邹平市南部山区引调水工程

2、立项单位

立项单位：邹平市城乡水务发展服务中心

简介：邹平市城乡水务发展服务中心主要职能如下：（一）指导全市水利设施、水域及其岸线的管理、保护与综合利用。（二）负责指导全市水务工程建设与管理工作。（三）负责全市水土保持和水生态建设工作。（四）负责指导全市农村水利工作。（五）负责全市供水行业监督管理。（六）指导排水和生活污水处理管理工作。（七）负责全市水利水电工程移民工作。（八）负责全市水务科技和外事工作。（九）负责落实全市综合防灾减灾规划相关要求，组织编制洪水干旱灾害防治规划和防护标准并指导实施；（十）负责全市公共供水管理工作。

3、项目规划审批

2025 年 11 月，京延工程咨询有限公司对该项目出具了《邹平市南部山区引调水工程可行性研究报告》。

2025 年 11 月，邹平市发展和改革局对该项目出具了《关于邹平市南部山区引调水工程可行性研究报告的批复》（邹发改经济〔2025〕18 号），同意建设该项目。

4、项目规模与主要建设内容

工程规模为小型。主要建设内容为治理淄龙河长 20 公里，黛溪河南支长 2.16

公里，黛溪河长 7.6 公里，卧狼沟长 10 公里，于印水库防渗、6 座塘坝提升改造及引调水工程等。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 7 月至 2030 年 1 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 60,700.00 万元；本期拟发行专项债券 4,000.00 万元，后续拟发行专项债券 56,000.00 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	120,700.00	100.00%	
一、资本金	60,700.00	50.29%	
（一）自有资金	60,700.00	50.29%	
（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）	60,000.00	49.71%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	4,000.00	3.31%	
（三）后续拟发行专项债券	56,000.00	46.40%	
（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原水供水现金流入，具体如下：

本项目实施后可保障滨州市邹平市 30 万 m³/天（年供水 10950 万 m³）的供水需求。根据《邹平市发展和改革局邹平市城乡水务局关于公布邹平市区域综合供水价格的通知》（邹发改价格〔2024〕21 号），本项目工业原水分两阶段定价：项目运营前 5 年执行过渡期原水价 0.76 元/m³；过渡期结束后，全额纳入南水北调调水成本，原水价格调整为 1.43 元/m³，计量基准均为于印水库泵站出库计量点，价格不含水资源税。正常年份的现金流入为 15658.50 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 运营现金流入估算表（单位：万元）

年份	工业原水供水现金流入	合计
2030 年	4,348.25	4,348.25
2031 年	6,324.72	6,324.72
2032 年	7,905.90	7,905.90
2033 年	7,905.90	7,905.90
2034 年	7,905.90	7,905.90
2035 年	14,875.58	14,875.58
2036 年	14,875.58	14,875.58
2037 年	14,875.58	14,875.58
2038 年	14,875.58	14,875.58
2039 年	14,875.58	14,875.58
2040 年	14,875.58	14,875.58
2041 年	14,875.58	14,875.58
2042 年	14,875.58	14,875.58
2043 年	14,875.58	14,875.58
2044 年	14,875.58	14,875.58

2045 年	14,875.58	14,875.58
2046 年	14,875.58	14,875.58
2047 年	14,875.58	14,875.58
2048 年	14,875.58	14,875.58
2049 年	14,875.58	14,875.58
2050 年	14,875.58	14,875.58
2051 年	14,875.58	14,875.58
2052 年	14,875.58	14,875.58
2053 年	14,875.58	14,875.58
2054 年	14,875.58	14,875.58
2055 年	14,875.58	14,875.58
2056 年	7,437.79	7,437.79
合计	354,215.53	354,215.53

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购动力及燃料、工资及福利、修理费、其他费用、折旧费等。

1、外购动力及燃料

项目运营所需燃料及动力主要为电、水，其费用按下列价格（含税）计算：

电：0.65 元/kWh

水：3 元/m³

年电用量为 60 万 kWh，年用水量为 0.03 万 m³，年燃动力费用为 39.08 万元。

2、工资及福利

工人按岗位配备，职工总人数 15 人。工资及福利费包括职工基本工资、补助工资、劳保福利费等。职工年均工资为 8 万元/人，补助工资及劳保福利费按照基本工资的 14%计列，经计算，年工资及福利费 136.80 万元/人。出于谨慎性考虑，按照每五年上涨 5%计算。

3、修理费用

修理费按照折旧费的 28%计取，运营期前十年修理费估算为 1530.03 万元。

4、其他费用

其它费用参照本项目实际情况估算，正常年其他费用估算为 109.61 万元。

5、折旧费

按照直线折旧法计算折旧，运营期前十年固定资产折旧费用为 5464.41 万元，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：房屋、建筑物折旧年限按照 30 年、固定资产残值按照 5%计算；机器设备折旧年限按照 10 年、固定资产残值按照 5%计算。

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运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 5.00%进行项目净现金流出测算。项目现金流出具体如下：

表 3 运营支出估算表（单位：万元）

年份	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2030 年	22.57	131.67	1,472.65	33.64	1,660.53
2031 年	32.82	143.64	1,606.53	48.93	1,831.92
2032 年	41.03	143.64	1,606.53	61.16	1,852.37
2033 年	41.03	143.64	1,606.53	61.16	1,852.37
2034 年	41.03	143.64	1,606.53	61.16	1,852.37
2035 年	41.03	150.82	1,606.53	115.09	1,913.48
2036 年	41.03	150.82	1,606.53	115.09	1,913.48
2037 年	41.03	150.82	1,606.53	115.09	1,913.48
2038 年	41.03	150.82	1,606.53	115.09	1,913.48
2039 年	41.03	150.82	1,606.53	115.09	1,913.48
2040 年	41.03	158.36	869.77	115.09	1,184.26
2041 年	41.03	158.36	869.77	115.09	1,184.26
2042 年	41.03	158.36	869.77	115.09	1,184.26
2043 年	41.03	158.36	869.77	115.09	1,184.26

2044 年	41.03	158.36	869.77	115.09	1,184.26
2045 年	41.03	166.28	869.77	115.09	1,192.17
2046 年	41.03	166.28	869.77	115.09	1,192.17
2047 年	41.03	166.28	869.77	115.09	1,192.17
2048 年	41.03	166.28	869.77	115.09	1,192.17
2049 年	41.03	166.28	869.77	115.09	1,192.17
2050 年	41.03	174.60	869.77	115.09	1,200.49
2051 年	41.03	174.60	869.77	115.09	1,200.49
2052 年	41.03	174.60	869.77	115.09	1,200.49
2053 年	41.03	174.60	869.77	115.09	1,200.49
2054 年	41.03	174.60	869.77	115.09	1,200.49
2055 年	41.03	183.33	869.77	115.09	1,209.22
2056 年	20.52	91.66	434.88	57.55	604.61
合计	1,060.73	4,231.53	30,282.60	2,740.50	38,315.36

(三) 税费现金流出分析

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》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本项目工业原水供水现金流入增值税税率为 9%，城市建设维护税 7%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，企业所得税税率 25%。

表 4 税费支出估算表（单位：万元）

年份	增值税	税金及附加	所得税	合计
2030 年	183.14	21.98	-	205.12
2031 年	328.00	39.36	-	367.36
2032 年	456.20	54.74	-	510.95
2033 年	456.20	54.74	-	510.95
2034 年	456.20	54.74	-	510.95
2035 年	1,025.48	123.06	987.29	2,135.82
2036 年	1,025.48	123.06	987.29	2,135.82
2037 年	1,025.48	123.06	987.29	2,135.82
2038 年	1,025.48	123.06	987.29	2,135.82
2039 年	1,025.48	123.06	987.29	2,135.82
2040 年	1,110.24	133.23	1,772.37	3,015.83
2041 年	1,110.24	133.23	1,772.37	3,015.83
2042 年	1,110.24	133.23	1,812.37	3,055.83
2043 年	1,110.24	133.23	1,812.37	3,055.83

2044 年	1,110.24	133.23	1,812.37	3,055.83
2045 年	1,110.24	133.23	1,810.39	3,053.85
2046 年	1,110.24	133.23	1,810.39	3,053.85
2047 年	1,110.24	133.23	1,810.39	3,053.85
2048 年	1,110.24	133.23	1,810.39	3,053.85
2049 年	1,110.24	133.23	1,810.39	3,053.85
2050 年	1,110.24	133.23	1,808.31	3,051.77
2051 年	1,110.24	133.23	1,808.31	3,051.77
2052 年	1,110.24	133.23	1,808.31	3,051.77
2053 年	1,110.24	133.23	1,808.31	3,051.77
2054 年	1,110.24	133.23	1,808.31	3,051.77
2055 年	1,110.24	133.23	1,806.13	3,049.59
2056 年	555.12	66.61	623.06	1,244.80
合计	25,326.01	3,039.12	34,440.98	62,806.11

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 4,000.00 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 56,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.00%，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 年	-	60,000.00	-	60,000.00	4.00%	-	-
2027 年	60,000.00	-	-	60,000.00	4.00%	2,400.00	2,400.00
2028 年	60,000.00	-	-	60,000.00	4.00%	2,400.00	2,400.00
2029 年	60,000.00	-	-	60,000.00	4.00%	2,400.00	2,400.00
2030 年	60,000.00	-	-	60,000.00	4.00%	2,400.00	2,400.00
2031 年	60,000.00	-	-	60,000.00	4.00%	2,400.00	2,400.00
2032 年	60,000.00	-	-	60,000.00	4.00%	2,400.00	2,400.00
2033 年	60,000.00	-	-	60,000.00	4.00%	2,400.00	2,400.00
2034 年	60,000.00	-	-	60,000.00	4.00%	2,400.00	2,400.00
2035 年	60,000.00	-	-	60,000.00	4.00%	2,400.00	2,400.00

2036 年	60,000.00	-	-	60,000.00	4.00%	2,400.00	2,400.00
2037 年	60,000.00	-	-	60,000.00	4.00%	2,400.00	2,400.00
2038 年	60,000.00	-	-	60,000.00	4.00%	2,400.00	2,400.00
2039 年	60,000.00	-	-	60,000.00	4.00%	2,400.00	2,400.00
2040 年	60,000.00	-	-	60,000.00	4.00%	2,400.00	2,400.00
2041 年	60,000.00	-	4,000.00	56,000.00	4.00%	2,400.00	6,400.00
2042 年	56,000.00	-	-	56,000.00	4.00%	2,240.00	2,240.00
2043 年	56,000.00	-	-	56,000.00	4.00%	2,240.00	2,240.00
2044 年	56,000.00	-	-	56,000.00	4.00%	2,240.00	2,240.00
2045 年	56,000.00	-	-	56,000.00	4.00%	2,240.00	2,240.00
2046 年	56,000.00	-	-	56,000.00	4.00%	2,240.00	2,240.00
2047 年	56,000.00	-	-	56,000.00	4.00%	2,240.00	2,240.00
2048 年	56,000.00	-	-	56,000.00	4.00%	2,240.00	2,240.00
2049 年	56,000.00	-	-	56,000.00	4.00%	2,240.00	2,240.00
2050 年	56,000.00	-	-	56,000.00	4.00%	2,240.00	2,240.00
2051 年	56,000.00	-	-	56,000.00	4.00%	2,240.00	2,240.00
2052 年	56,000.00	-	-	56,000.00	4.00%	2,240.00	2,240.00
2053 年	56,000.00	-	-	56,000.00	4.00%	2,240.00	2,240.00
2054 年	56,000.00	-	-	56,000.00	4.00%	2,240.00	2,240.00
2055 年	56,000.00	-	-	56,000.00	4.00%	2,240.00	2,240.00
2056 年	56,000.00	-	56,000.00	-	4.00%	2,240.00	58,240.00
合计		60,000.00	60,000.00			69,600.00	129,600.00

(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
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	354,215.53	-	-	-	-	4,348.25
经营活动支出	B	38,315.36	-	-	-	-	1,660.53
支付的各项税费	C	62,806.11	-	-	-	-	205.12
经营活动现金净流量	D=A-B-C	253,094.06	-	-	-	-	2,482.59
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	113,031.88	70,000.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00	20,231.88
流动资金支出	F	268.12	-	-	-	-	268.12
投资活动现金净流量	G=-E-F	-113,300.00	-70,000.00	-7,600.00	-7,600.00	-7,600.00	-20,500.00
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	60,700.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	20,700.00
专项债券	I	60,000.00	60,000.00	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	60,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	69,600.00	-	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00
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	-8,900.00	70,000.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00	18,300.00
四、期初现金	P		-	-	-	-	-
期内现金变动	Q=D+G+O	130,894.06	-	-	-	-	282.59
五、期末现金	R=P+Q	130,894.06	-	-	-	-	282.59

(续1) 表6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	6,324.72	7,905.90	7,905.90	7,905.90	14,875.58	14,875.58
经营活动支出	B	1,831.92	1,852.37	1,852.37	1,852.37	1,913.48	1,913.48
支付的各项税费	C	367.36	510.95	510.95	510.95	2,135.82	2,135.82
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,125.44	5,542.59	5,542.59	5,542.59	10,826.28	10,826.28
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	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00
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	-2,400.00	-2,400.00	-2,400.00	-2,400.00	-2,400.00	-2,400.00
四、期初现金	P	282.59	2,008.03	5,150.62	8,293.20	11,435.79	19,862.07
期内现金变动	Q=D+G+O	1,725.44	3,142.59	3,142.59	3,142.59	8,426.28	8,426.28
五、期末现金	R=P+Q	2,008.03	5,150.62	8,293.20	11,435.79	19,862.07	28,288.34

(续 2) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	A	14,875.58	14,875.58	14,875.58	14,875.58	14,875.58	14,875.58
经营活动支出	B	1,913.48	1,913.48	1,913.48	1,184.26	1,184.26	1,184.26
支付的各项税费	C	2,135.82	2,135.82	2,135.82	3,015.83	3,015.83	3,055.83
经营活动现金净流量	D=A-B-C	10,826.28	10,826.28	10,826.28	10,675.49	10,675.49	10,635.49
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	-	-	-	-	4,000.00	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,240.00
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	-2,400.00	-2,400.00	-2,400.00	-2,400.00	-6,400.00	-2,240.00
四、期初现金	P	28,288.34	36,714.62	45,140.89	53,567.17	61,842.66	66,118.14
期内现金变动	Q=D+G+O	8,426.28	8,426.28	8,426.28	8,275.49	4,275.49	8,395.49
五、期末现金	R=P+Q	36,714.62	45,140.89	53,567.17	61,842.66	66,118.14	74,513.63

(续3)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	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	A	14,875.58	14,875.58	14,875.58	14,875.58	14,875.58	14,875.58
经营活动支出	B	1,184.26	1,184.26	1,192.17	1,192.17	1,192.17	1,192.17
支付的各项税费	C	3,055.83	3,055.83	3,053.85	3,053.85	3,053.85	3,053.85
经营活动现金净流量	D=A-B-C	10,635.49	10,635.49	10,629.55	10,629.55	10,629.55	10,629.55
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	2,240.00	2,240.00	2,240.00	2,240.00	2,240.00	2,240.00
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	-2,240.00	-2,240.00	-2,240.00	-2,240.00	-2,240.00	-2,240.00
四、期初现金	P	74,513.63	82,909.12	91,304.61	99,694.15	108,083.70	116,473.25
期内现金变动	Q=D+G+O	8,395.49	8,395.49	8,389.55	8,389.55	8,389.55	8,389.55
五、期末现金	R=P+Q	82,909.12	91,304.61	99,694.15	108,083.70	116,473.25	124,862.80

(续4)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	14,875.58	14,875.58	14,875.58	14,875.58	14,875.58	14,875.58
经营活动支出	B	1,192.17	1,200.49	1,200.49	1,200.49	1,200.49	1,200.49
支付的各项税费	C	3,053.85	3,051.77	3,051.77	3,051.77	3,051.77	3,051.77
经营活动现金净流量	D=A-B-C	10,629.55	10,623.31	10,623.31	10,623.31	10,623.31	10,623.31
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	2,240.00	2,240.00	2,240.00	2,240.00	2,240.00	2,240.00
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	-2,240.00	-2,240.00	-2,240.00	-2,240.00	-2,240.00	-2,240.00
四、期初现金	P	124,862.80	133,252.35	141,635.66	150,018.97	158,402.29	166,785.60
期内现金变动	Q=D+G+O	8,389.55	8,383.31	8,383.31	8,383.31	8,383.31	8,383.31
五、期末现金	R=P+Q	133,252.35	141,635.66	150,018.97	158,402.29	166,785.60	175,168.91

(续5) 表6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—		
经营活动收入	A	14,875.58	7,437.79
经营活动支出	B	1,209.22	604.61
支付的各项税费	C	3,049.59	1,244.80
经营活动现金净流量	D=A-B-C	10,616.77	5,588.38
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	-	56,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-
支付债券利息	M	2,240.00	2,240.00
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	-2,240.00	-58,240.00
四、期初现金	P	175,168.91	183,545.68
期内现金变动	Q=D+G+O	8,376.77	-52,651.62
五、期末现金	R=P+Q	183,545.68	130,894.06

(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	4,000.00	2,400.00	6,400.00	253,094.06
已发行债券				
后续拟发行债券	56,000.00	67,200.00	123,200.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	60,000.00	69,600.00	129,600.00	
覆盖倍数				1.95

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 253,094.06 万元, 融资本息合计 129,600.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.95。

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:

赵卫华
370900010010

中国注册会计师:

孟庆福
370100011171

2026 年 7 月 18 日

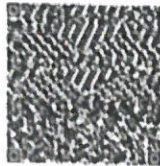


照
执
业
证

1-1 (副本)

统一社会信用代码

913701030690342410



录用，
登信，
码业系登可，
二推企示多许，
播国息解案信，
扫，信了备管信

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

规范经营

审计报告：验证企业
清算审计：事实中的审
立分决算：代理记
出报表、并年度会计决算（须经审批）
查企业财务基础管理
经营业务范围：审查企业投资报告；不得经营）、
出具具有税务鉴证权的审计报告；未经批准，不得出具具有

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

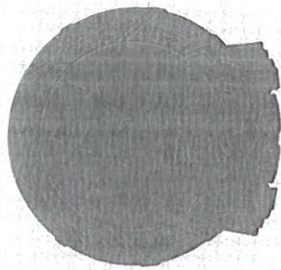
营业场所
济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场
35A层1号房



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



2019年08月07日

中华人民共和国财政部制