

2026 年山东省政府专项债券（五十二期）邹平市孝妇 河拦蓄供水工程项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010412 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年八月

2026 年山东省政府专项债券（五十二期）邹平市孝妇河拦蓄供水工程项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010412 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，编制该项目现金流量预测说明。

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

邹平市孝妇河拦蓄供水工程项目

2、立项单位

项目实施单位为邹平市水利工程建设服务中心，属于事业单位，承担全市水利工程建设服务工作；协助主管部门完成水利工程项目建设前期报批工作；配合主管部门组织水利工程项目建设任务；协助做好水利工程项目验收及档案资料整理、归档工作；完成主管部门交办的其他任务。

3、项目规划审批

2024 年 12 月 10 日，邹平市发展和改革局下发《邹发改经济〔2024〕13 号》文件，关于邹平市孝妇河拦蓄供水工程可行性研究报告的批复。同意实施邹平市孝妇河拦蓄供水工程项目。（项目代码为：2411-371626-04-01-139013）。

2024 年 12 月，京延工程咨询有限公司出具了《邹平市孝妇河拦蓄供水工程项目可行性研究报告》。

4、项目规模与主要建设内容

建设地点：邹平市长山镇、高新街道、焦桥镇等。

建设规模及主要建设内容：工程规模为小型。主要建设内容为新建取水泵站 1 座，河道疏挖 23.85km，复堤长 64.10km，修建管理路 64.10km，护险工段 17.55km，新建、改建及维修建筑物共 29 座。

5、项目建设期限

预计工期为 2025 年 1 月至 2028 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。本项目估算总投资 135,470.19 万元，其中，项目单位自有资金 67,770.19 万元，专项债券 67,700.00 万元，其中：前期已发行专项债券 20,00.00 万元，本期拟发行专项债券 3,100.00 万元，后续拟发行专项债券 44,600.00 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	135,470.19	100.00%	
一、资本金	67,770.19	50.03%	
（一）自有资金	67,770.19	50.03%	
（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）	67,700.00	49.97%	
（一）已发行专项债券	20,000.00	14.76%	
（二）本期拟发行专项债券	3,100.00	2.29%	
（三）后续拟发行专项债券	44,600.00	32.92%	
（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供水现金流入。

本项目实施后可保障滨州市邹平市 9000.00 万 m^3 /年的供水需求。供水价格按照供需双方签订合作协议，即工业供水水价为 1.30 元/ m^3 （水价为原水价格，不含水资源费、污水处理费），供水现金流入作为项目建设收益用于偿还债券，则用于偿还债券的年供水现金流入为 $9000.00 \text{ 万 } \text{m}^3 \times 1.30 \text{ 元}/\text{m}^3 = 11,700.00 \text{ 万元}$ 。项目现金流入具体如下：

表 2：现金流入估算表（单位：万元）

年份	供水现金流入	合计
2029	11,700.00	11,700.00
2030	11,700.00	11,700.00
2031	11,700.00	11,700.00
2032	11,700.00	11,700.00
2033	11,700.00	11,700.00
2034	11,700.00	11,700.00
2035	11,700.00	11,700.00
2036	11,700.00	11,700.00
2037	11,700.00	11,700.00
2038	11,700.00	11,700.00
2039	11,700.00	11,700.00
2040	11,700.00	11,700.00
2041	11,700.00	11,700.00
2042	11,700.00	11,700.00
2043	11,700.00	11,700.00
2044	11,700.00	11,700.00
2045	11,700.00	11,700.00
2046	11,700.00	11,700.00

2047	11,700.00	11,700.00
2048	11,700.00	11,700.00
2049	11,700.00	11,700.00
2050	11,700.00	11,700.00
2051	11,700.00	11,700.00
2052	11,700.00	11,700.00
2053	11,700.00	11,700.00
2054	11,700.00	11,700.00
2055	11,700.00	11,700.00
2056	5,850.00	5,850.00
合计	321,750.00	321,750.00

(二) 项目成本预测

本项目总成本费用包括外购燃料及动力、职工薪酬、修理费、其他费用、折旧费、摊销费、利息支出等。

(1) 原材料

项目无外购原材料费。

(2) 燃料动力

可变成本

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，6.0m；

P—电价（元/kwh），按 0.8 元/kwh

本项目设计年提水量 9000.00 万 m³，计算年燃料动力费 302.40 万元。

综上，本项目可变成本平均 302.40 万元/年。

（3）职工工资及福利费

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 35 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 293.34 万元。项目年工资及福利费用每隔 5 年增长 5%。

（4）折旧、摊销及修理费

固定资产折旧和无形、递延资产摊销计算：项目采用直线法折旧。建安工程费平均折旧年限按 30 年，年折旧费 1362.51 万元，设备工程平均折旧年限按 20 年，年折旧费 681.26 万元，残值率按 3%，摊销费年限按 20 年，年摊销费 3964.21 万元。本项目年均折旧费 2043.77 万元，摊销费 3964.21 万元。

修理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折旧的 5% 计列，则年均工程维护费 102.19 万元。

（5）其它费用：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，运营期内年均约 67.07 万元。

综上，本项目固定成本平均 6,110.17 万元/年。

本项目运营成本现金流出测算如下：

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
----	---------	-------	-----	------	----

2029	302.40	293.34	102.19	69.79	767.72
2030	302.40	293.34	102.19	69.79	767.72
2031	302.40	293.34	102.19	69.79	767.72
2032	302.40	293.34	102.19	69.79	767.72
2033	302.40	293.34	102.19	69.79	767.72
2034	302.40	308.00	102.19	71.26	783.85
2035	302.40	308.00	102.19	71.26	783.85
2036	302.40	308.00	102.19	71.26	783.85
2037	302.40	308.00	102.19	71.26	783.85
2038	302.40	308.00	102.19	71.26	783.85
2039	302.40	323.40	102.19	72.80	800.79
2040	302.40	323.40	102.19	72.80	800.79
2041	302.40	323.40	102.19	72.80	800.79
2042	302.40	323.40	102.19	72.80	800.79
2043	302.40	323.40	102.19	72.80	800.79
2044	302.40	339.57	102.19	74.42	818.58
2045	302.40	339.57	102.19	74.42	818.58
2046	302.40	339.57	102.19	74.42	818.58
2047	302.40	339.57	102.19	74.42	818.58
2048	302.40	339.57	102.19	74.42	818.58
2049	302.40	356.55	68.13	72.71	799.79
2050	302.40	356.55	68.13	72.71	799.79
2051	302.40	356.55	68.13	72.71	799.79
2052	302.40	356.55	68.13	72.71	799.79
2053	302.40	356.55	68.13	72.71	799.79
2054	302.40	356.55	68.13	72.71	799.79
2055	302.40	356.55	68.13	72.71	799.79
2056	151.20	178.28	34.06	36.35	399.89
合计	8,316.00	8,995.74	2,554.71	1,986.64	21,853.09

（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》，本项目属于服务业类型项目，增值税率为 9%，附加税税率 12%，所得税税率 25%。

表 4 相关税费情况（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
----	-----	--------	-----	----

2029	911.48	109.38	396.26	1,417.11
2030	911.48	109.38	396.26	1,417.11
2031	911.48	109.38	396.26	1,417.11
2032	911.48	109.38	396.26	1,417.11
2033	911.48	109.38	396.26	1,417.11
2034	911.31	109.36	392.27	1,412.94
2035	911.31	109.36	392.27	1,412.94
2036	911.31	109.36	392.27	1,412.94
2037	911.31	109.36	392.27	1,412.94
2038	911.31	109.36	392.27	1,412.94
2039	911.13	109.34	388.08	1,408.55
2040	911.13	109.34	422.28	1,442.75
2041	911.13	109.34	490.69	1,511.16
2042	911.13	109.34	490.69	1,511.16
2043	911.13	109.34	490.69	1,511.16
2044	910.95	109.31	486.29	1,506.56
2045	910.95	109.31	486.29	1,506.56
2046	910.95	109.31	486.29	1,506.56
2047	910.95	109.31	486.29	1,506.56
2048	910.95	109.31	486.29	1,506.56
2049	915.06	109.81	1,651.21	2,676.08
2050	915.06	109.81	1,651.21	2,676.08
2051	915.06	109.81	1,651.21	2,676.08
2052	915.06	109.81	1,651.21	2,676.08
2053	915.06	109.81	1,651.21	2,676.08
2054	915.06	109.81	1,651.21	2,676.08
2055	915.06	109.81	1,651.21	2,676.08
2056	457.53	54.90	587.10	1,099.54
合计	25,087.35	3,010.48	20,802.10	48,899.93

(四) 应付本息情况

本项目前期 2025 年 6 月发行专项债 14,100.00 万元，债券期限为 15 年，利率为 1.94%，2025 年 10 月发行专项债 5,900.00 万元，债券期限为 15 年，利率为 2.32%；本期拟发行专项债 3,100.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.0%；后续拟发行专项债券 44,600.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 4.0%，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
2025	-	20,000.00	-	20,000.00	1.94%-2.32%	136.77	136.77
2026	20,000.00	47,700.00	-	67,700.00	1.94%-4%	410.42	410.42
2027	67,700.00	-	-	67,700.00	1.94%-4%	2,318.42	2,318.42
2028	67,700.00	-	-	67,700.00	1.94%-4%	2,318.42	2,318.42
2029	67,700.00	-	-	67,700.00	1.94%-4%	2,318.42	2,318.42
2030	67,700.00	-	-	67,700.00	1.94%-4%	2,318.42	2,318.42
2031	67,700.00	-	-	67,700.00	1.94%-4%	2,318.42	2,318.42
2032	67,700.00	-	-	67,700.00	1.94%-4%	2,318.42	2,318.42
2033	67,700.00	-	-	67,700.00	1.94%-4%	2,318.42	2,318.42
2034	67,700.00	-	-	67,700.00	1.94%-4%	2,318.42	2,318.42
2035	67,700.00	-	-	67,700.00	1.94%-4%	2,318.42	2,318.42
2036	67,700.00	-	-	67,700.00	1.94%-4%	2,318.42	2,318.42
2037	67,700.00	-	-	67,700.00	1.94%-4%	2,318.42	2,318.42
2038	67,700.00	-	-	67,700.00	1.94%-4%	2,318.42	2,318.42
2039	67,700.00	-	-	67,700.00	1.94%-4%	2,318.42	2,318.42
2040	67,700.00	-	20,000.00	47,700.00	1.94%-4%	2,181.65	22,181.65
2041	47,700.00	-	-	47,700.00	1.94%-4%	1,908.00	1,908.00
2042	47,700.00	-	-	47,700.00	1.94%-4%	1,908.00	1,908.00

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
2043	47,700.00	-	-	47,700.00	1.94%-4%	1,908.00	1,908.00
2044	47,700.00	-	-	47,700.00	1.94%-4%	1,908.00	1,908.00
2045	47,700.00	-	-	47,700.00	1.94%-4%	1,908.00	1,908.00
2046	47,700.00	-	-	47,700.00	1.94%-4%	1,908.00	1,908.00
2047	47,700.00	-	-	47,700.00	1.94%-4%	1,908.00	1,908.00
2048	47,700.00	-	-	47,700.00	1.94%-4%	1,908.00	1,908.00
2049	47,700.00	-	-	47,700.00	1.94%-4%	1,908.00	1,908.00
2050	47,700.00	-	-	47,700.00	1.94%-4%	1,908.00	1,908.00
2051	47,700.00	-	-	47,700.00	1.94%-4%	1,908.00	1,908.00
2052	47,700.00	-	-	47,700.00	1.94%-4%	1,908.00	1,908.00
2053	47,700.00	-	-	47,700.00	1.94%-4%	1,908.00	1,908.00
2054	47,700.00	-	-	47,700.00	1.94%-4%	1,908.00	1,908.00
2055	47,700.00	-		47,700.00	1.94%-4%	1,908.00	1,908.00
2056	47,700.00	-	47,700.00	-	1.94%-4%	1,908.00	49,608.00
合计		67,700.00	67,700.00			63,396.30	131,096.30

(四) 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	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	321,750.00	-	-	-	-
经营活动支出	B	21,853.09	-	-	-	-
支付的各项税费	C	48,899.93	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	250,996.98	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	129,616.16	17,000.00	43,000.00	32,000.00	37,616.16
流动资金支出	F	670.00	670.00	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-130,286.16	-17,670.00	-43,000.00	-32,000.00	-37,616.16
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金 (自有资金)	H	67,770.19	500.00	700.00	66,570.19	-
专项债券	I	67,700.00	20,000.00	47,700.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	67,700.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	63,396.30	136.77	410.42	2,318.42	2,318.42
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	4,373.89	20,363.23	47,989.58	64,251.77	-2,318.42
四、期初现金	P		-	2,693.23	7,682.81	39,934.58
期内现金变动	Q=D+G+O	125,084.71	2,693.23	4,989.58	32,251.77	-39,934.58
五、期末现金	R=P+Q	125,084.71	2,693.23	7,682.81	39,934.58	-

续上表:

项目/年度	公式	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	A	11,700.00	11,700.00	11,700.00	11,700.00	11,700.00	11,700.00
经营活动支出	B	767.72	767.72	767.72	767.72	767.72	783.85
支付的各项税费	C	1,417.11	1,417.11	1,417.11	1,417.11	1,417.11	1,412.94
经营活动现金净流量	D=A-B-C	9,515.17	9,515.17	9,515.17	9,515.17	9,515.17	9,503.21
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	2,318.42	2,318.42	2,318.42	2,318.42	2,318.42	2,318.42
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	-2,318.42	-2,318.42	-2,318.42	-2,318.42	-2,318.42	-2,318.42
四、期初现金	P	-	7,196.75	14,393.50	21,590.24	28,786.99	35,983.74
期内现金变动	Q=D+G+O	7,196.75	7,196.75	7,196.75	7,196.75	7,196.75	7,184.79
五、期末现金	R=P+Q	7,196.75	14,393.50	21,590.24	28,786.99	35,983.74	43,168.53

续上表:

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	11,700.00	11,700.00	11,700.00	11,700.00	11,700.00	11,700.00
经营活动支出	B	783.85	783.85	783.85	783.85	800.79	800.79
支付的各项税费	C	1,412.94	1,412.94	1,412.94	1,412.94	1,408.55	1,442.75
经营活动现金净流量	D=A-B-C	9,503.21	9,503.21	9,503.21	9,503.21	9,490.65	9,456.46
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	-	-	-	-	-	20,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,318.42	2,318.42	2,318.42	2,318.42	2,318.42	2,181.65
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	-2,318.42	-2,318.42	-2,318.42	-2,318.42	-2,318.42	-22,181.65
四、期初现金	P	43,168.53	50,353.32	57,538.11	64,722.90	71,907.69	79,079.92
期内现金变动	Q=D+G+O	7,184.79	7,184.79	7,184.79	7,184.79	7,172.23	-12,725.19
五、期末现金	R=P+Q	50,353.32	57,538.11	64,722.90	71,907.69	79,079.92	66,354.73

续上表:

项目/年度	公式	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	11,700.00	11,700.00	11,700.00	11,700.00	11,700.00	11,700.00
经营活动支出	B	800.79	800.79	800.79	818.58	818.58	818.58
支付的各项税费	C	1,511.16	1,511.16	1,511.16	1,506.56	1,506.56	1,506.56
经营活动现金净流量	D=A-B-C	9,388.05	9,388.05	9,388.05	9,374.86	9,374.86	9,374.86
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	1,908.00	1,908.00	1,908.00	1,908.00	1,908.00	1,908.00
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	-1,908.00	-1,908.00	-1,908.00	-1,908.00	-1,908.00	-1,908.00
四、期初现金	P	66,354.73	73,834.78	81,314.83	88,794.88	96,261.74	103,728.61
期内现金变动	Q=D+G+O	7,480.05	7,480.05	7,480.05	7,466.86	7,466.86	7,466.86
五、期末现金	R=P+Q	73,834.78	81,314.83	88,794.88	96,261.74	103,728.61	111,195.47

续上表:

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	11,700.00	11,700.00	11,700.00	11,700.00	11,700.00	11,700.00
经营活动支出	B	818.58	818.58	799.79	799.79	799.79	799.79
支付的各项税费	C	1,506.56	1,506.56	2,676.08	2,676.08	2,676.08	2,676.08
经营活动现金净流量	D=A-B-C	9,374.86	9,374.86	8,224.13	8,224.13	8,224.13	8,224.13
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	1,908.00	1,908.00	1,908.00	1,908.00	1,908.00	1,908.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+J-K-L-M-N	-1,908.00	-1,908.00	-1,908.00	-1,908.00	-1,908.00	-1,908.00
四、期初现金	P	111,195.47	118,662.34	126,129.20	132,445.34	138,761.47	145,077.61
期内现金变动	Q=D+G+O	7,466.86	7,466.86	6,316.13	6,316.13	6,316.13	6,316.13
五、期末现金	R=P+Q	118,662.34	126,129.20	132,445.34	138,761.47	145,077.61	151,393.74

续上表:

项目/年度	公式	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	11,700.00	11,700.00	11,700.00	5,850.00
经营活动支出	B	799.79	799.79	799.79	399.89
支付的各项税费	C	2,676.08	2,676.08	2,676.08	1,099.54
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,224.13	8,224.13	8,224.13	4,350.57
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	-	-	-	47,700.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,908.00	1,908.00	1,908.00	1,908.00
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	-1,908.00	-1,908.00	-1,908.00	-49,608.00
四、期初现金	P	151,393.74	157,709.87	164,026.01	170,342.14
期内现金变动	Q=D+G+O	6,316.13	6,316.13	6,316.13	-45,257.43
五、期末现金	R=P+Q	157,709.87	164,026.01	170,342.14	125,084.71

(五) 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	3,100.00	3,720.00	6,820.00	250,996.98
已发行债券	20,000.00	6,156.30	26,156.30	
后续拟发行债券	44,600.00	53,520.00	98,120.00	
融资合计	67,700.00	63,396.30	131,096.30	
覆盖倍数	1.91			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 250,996.98 万元,融资本息合计 131,096.30 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.91。

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:



2026 年 8 月 13 日

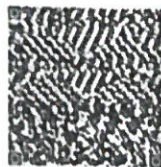


营业执照

(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

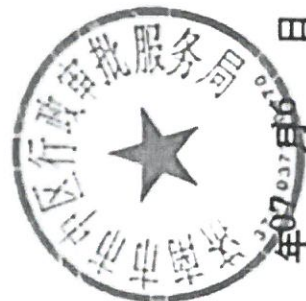
负责人 赵卫华

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

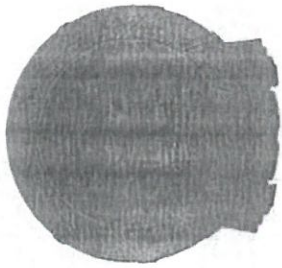
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

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 16 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