

2026 年山东省政府专项债券（六十五期）德州市宁津
县供水设施漏损治理项目收益与融资平衡专项评价报
告

和信咨字（2026）第 010564 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年九月

2026 年山东省政府专项债券（六十五期）德州市宁津县供水设施漏损治理项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010564 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

宁津县供水设施漏损治理项目

2、立项单位

宁津惠宁供水有限责任公司。宁津惠宁供水有限责任公司始成立于 2001 年 4 月 13 日,法定代表人为李洪禄,注册资本 13000 万元,注册地址为:山东省德州市宁津县泰山路 36 号(经营场所:山东省宁津县城西环路南首)。经营范围:自来水生产与供应;建设工程施工;天然水收集与分配。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)。

3、项目规划审批

2023 年 11 月,山东省城乡规划设施研究院有限公司对该项目出具了《宁津县供水设施漏损治理工程可行性研究报告》;2024 年 4 月 28 日,宁津县发展和改革局出具了《关于宁津县供水设施漏损治理项目可行性研究报告的批复》,宁发改复字(2024)33 号。

4、项目规模与主要建设内容

改造城区部分老旧 dn40-dn50PPR 材质供水低压管线 25 公里, dn63-dn150PE 材质供水低压管线 63 公里, dn500-dn800 球墨铸铁材质供水低压管线 12 公里,以

上 dn40-dn800 供水管线共计 100 公里，均为低压管线，其中市政管线 55 公里，庭院管线 45 公里。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 10 月至 2027 年 11 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目总投资为 24,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 4,800.00 万元，拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 19,200.00 万元，已发行专项债券 6,000.00 万元（其中 3,000.00 万元用作资本金），本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，后期拟发行专项债券 10,200.00 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	24,000.00	100.00%	
一、资本金	7,800.00	32.50%	
（一）自有资金	4,800.00	20.00%	
（二）专项债券	3,000.00	12.50%	
1、已发行专项债券	3,000.00	12.50%	
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）	16,200.00	67.50%	
（一）已发行专项债券	3,000.00	12.50%	
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00	12.50%	
（三）后续拟发行专项债券	10,200.00	42.50%	
（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。

1、供水现金流入

工程完成后年供水量为 1460 万吨，根据宁津县现行水价及国家有关新工程新水价的政策和实际运营情况，销售水价中非居民用水按照 2.60 元/立方米，居民生活用水按照基本综合价 1.89 元/立方米，二次增压泵收取增压费 0.3 元/立方米计算。综合水价按 2.332 元/立方米计算,正常运营服务年年销售收入为 3404.72 万元。

2、运营期各年现金流入估算情况

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：

年份	供水现金流入	合计
2027	269.54	269.54
2028	3,234.48	3,234.48
2029	3,234.48	3,234.48
2030	3,234.48	3,234.48
2031	3,234.48	3,234.48
2032	3,234.48	3,234.48
2033	3,234.48	3,234.48
2034	3,234.48	3,234.48
2035	3,234.48	3,234.48
2036	3,234.48	3,234.48
2037	3,234.48	3,234.48
2038	3,234.48	3,234.48
2039	3,234.48	3,234.48
2040	3,234.48	3,234.48

2041	3,234.48	3,234.48
2042	3,234.48	3,234.48
2043	3,234.48	3,234.48
2044	3,234.48	3,234.48
2045	3,234.48	3,234.48
2046	3,234.48	3,234.48
2047	3,234.48	3,234.48
2048	3,234.48	3,234.48
2049	3,234.48	3,234.48
2050	3,234.48	3,234.48
2051	3,234.48	3,234.48
2052	3,234.48	3,234.48
2053	3,234.48	3,234.48
2054	3,234.48	3,234.48
2055	3,234.48	3,234.48
2056	3,234.48	3,234.48
2057	1,617.24	1,617.24
合计	95,686.82	95,686.82

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括原水费、燃料及动力费、工资及福利、维修费、其他费用、折旧及摊销利息支出等。

1、原水费用

主要原辅材料为消毒药剂等，本项目采用液氯消毒(0.05 元/吨)，经测算年消毒药剂约 73 万元。

2、外购燃动力费

本项目完成后耗电量 150.3 万度,按现行电价 0.72 元/千瓦小时计,年耗电费为 108.22 万元。

3、工资及福利费

本项目正常运行定员为 10 人，根据当地工资薪金水平，职工薪酬按 60000 元

/人/年估算，每五年上涨 5%。

4、修理费

本项目修理费用按固定资产原值的 1.0%进行估算。

5、其他费用

按工资福利费的 1 倍计算。

6、折旧、摊销费用

固定资产原值按固定资产投资中第一部分工程费用、工程建设其他费用、基本预备费之和。供水管道的折旧期限 20 年，残值率 4%。

7、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）在可行性研究报告基础上上浮 5.00%进行项目净现金流出测算。

本项目运营成本现金流出测算如下：

年份	原材料采购费用	外购动力及 燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2027	6.39	9.47	5.25	21.09	5.25	47.44
2028	76.65	113.63	63.00	253.03	63.00	569.31
2029	76.65	113.63	63.00	253.03	63.00	569.31
2030	76.65	113.63	63.00	253.03	63.00	569.31
2031	76.65	113.63	63.00	253.03	63.00	569.31
2032	76.65	113.63	66.15	253.03	66.15	575.61
2033	76.65	113.63	66.15	253.03	66.15	575.61
2034	76.65	113.63	66.15	253.03	66.15	575.61
2035	76.65	113.63	66.15	253.03	66.15	575.61
2036	76.65	113.63	66.15	253.03	66.15	575.61
2037	76.65	113.63	69.46	253.03	69.46	582.23
2038	76.65	113.63	69.46	253.03	69.46	582.23
2039	76.65	113.63	69.46	253.03	69.46	582.23
2040	76.65	113.63	69.46	253.03	69.46	582.23
2041	76.65	113.63	69.46	253.03	69.46	582.23

2042	76.65	113.63	72.93	253.03	72.93	589.17
2043	76.65	113.63	72.93	253.03	72.93	589.17
2044	76.65	113.63	72.93	253.03	72.93	589.17
2045	76.65	113.63	72.93	253.03	72.93	589.17
2046	76.65	113.63	72.93	253.03	72.93	589.17
2047	76.65	113.63	76.58	253.03	76.58	596.46
2048	76.65	113.63	76.58	253.03	76.58	596.46
2049	76.65	113.63	76.58	253.03	76.58	596.46
2050	76.65	113.63	76.58	253.03	76.58	596.46
2051	76.65	113.63	76.58	253.03	76.58	596.46
2052	76.65	113.63	80.41	253.03	80.41	604.12
2053	76.65	113.63	80.41	253.03	80.41	604.12
2054	76.65	113.63	80.41	253.03	80.41	604.12
2055	76.65	113.63	80.41	253.03	80.41	604.12
2056	76.65	113.63	80.41	253.03	80.41	604.12
2057	38.33	56.82	42.21	126.51	42.21	306.08
合计	2,267.56	3,361.58	2,127.07	7,485.44	2,127.07	17,368.72

(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》规定，本项目居民供水现金流入增值税税率为 9%，城市建设维护税 5%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，企业所得税税率 25%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2027	17.40	1.74	-	19.14
2028	208.82	20.88	135.79	365.49
2029	208.82	20.88	135.79	365.49
2030	208.82	20.88	135.79	365.49
2031	208.82	20.88	135.79	365.49
2032	208.46	20.85	134.32	363.62
2033	208.46	20.85	134.32	363.62
2034	208.46	20.85	134.32	363.62
2035	208.46	20.85	134.32	363.62
2036	208.46	20.85	134.32	363.62
2037	208.08	20.81	132.77	361.65
2038	208.08	20.81	132.77	361.65

2039	208.08	20.81	132.77	361.65
2040	208.08	20.81	141.28	370.17
2041	208.08	20.81	149.79	378.68
2042	207.68	20.77	148.17	376.61
2043	207.68	20.77	148.17	376.61
2044	207.68	20.77	148.17	376.61
2045	207.68	20.77	148.17	376.61
2046	207.68	20.77	148.17	376.61
2047	207.26	20.73	435.63	663.62
2048	207.26	20.73	435.63	663.62
2049	207.26	20.73	435.63	663.62
2050	207.26	20.73	435.63	663.62
2051	207.26	20.73	435.63	663.62
2052	206.82	20.68	433.84	661.34
2053	206.82	20.68	433.84	661.34
2054	206.82	20.68	433.84	661.34
2055	206.82	20.68	433.84	661.34
2056	206.82	20.68	443.03	670.53
2057	103.18	10.32	242.04	355.54
合计	6,147.28	614.73	7,243.58	14,005.59

(四) 应付本息情况

1. 专项债券

2025年3月已发行专项债券3,000.00万元，债券期限15年，利率为2.27%；2026年4月已发行专项债券3,000.00万元，债券期限30年，利率为2.45%；本项目本期拟发行专项债券3,000.00万元，假设债券期限为30年，利率为4.5%；后续拟发行专项债券10,200.00万元，假设债券期限为30年，利率为4.50%，假设在2027年度全部发行完毕。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2 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	-	3,000.00	-	3,000.00	2.27%~4.5%	34.05	34.05
2026	3,000.00	6,000.00	-	9,000.00	2.27%~4.5%	104.85	104.85
2027	9,000.00	10,200.00	-	19,200.00	2.27%~4.5%	506.10	506.10
2028	19,200.00	-	-	19,200.00	2.27%~4.5%	735.60	735.60
2029	19,200.00	-	-	19,200.00	2.27%~4.5%	735.60	735.60
2030	19,200.00	-	-	19,200.00	2.27%~4.5%	735.60	735.60
2031	19,200.00	-	-	19,200.00	2.27%~4.5%	735.60	735.60
2032	19,200.00	-	-	19,200.00	2.27%~4.5%	735.60	735.60
2033	19,200.00	-	-	19,200.00	2.27%~4.5%	735.60	735.60
2034	19,200.00	-	-	19,200.00	2.27%~4.5%	735.60	735.60
2035	19,200.00	-	-	19,200.00	2.27%~4.5%	735.60	735.60
2036	19,200.00	-	-	19,200.00	2.27%~4.5%	735.60	735.60
2037	19,200.00	-	-	19,200.00	2.27%~4.5%	735.60	735.60
2038	19,200.00	-	-	19,200.00	2.27%~4.5%	735.60	735.60
2039	19,200.00	-	-	19,200.00	2.27%~4.5%	735.60	735.60
2040	19,200.00	-	3,000.00	16,200.00	2.27%~4.5%	701.55	3,701.55
2041	16,200.00	-	-	16,200.00	2.27%~4.5%	667.50	667.50
2042	16,200.00	-	-	16,200.00	2.27%~4.5%	667.50	667.50
2043	16,200.00	-	-	16,200.00	2.27%~4.5%	667.50	667.50
2044	16,200.00	-	-	16,200.00	2.27%~4.5%	667.50	667.50

2045	16,200.00	-	-	16,200.00	2.27%~4.5%	667.50	667.50
2046	16,200.00	-	-	16,200.00	2.27%~4.5%	667.50	667.50
2047	16,200.00	-	-	16,200.00	2.27%~4.5%	667.50	667.50
2048	16,200.00	-	-	16,200.00	2.27%~4.5%	667.50	667.50
2049	16,200.00	-	-	16,200.00	2.27%~4.5%	667.50	667.50
2050	16,200.00	-	-	16,200.00	2.27%~4.5%	667.50	667.50
2051	16,200.00	-	-	16,200.00	2.27%~4.5%	667.50	667.50
2052	16,200.00	-	-	16,200.00	2.27%~4.5%	667.50	667.50
2053	16,200.00	-	-	16,200.00	2.27%~4.5%	667.50	667.50
2054	16,200.00	-	-	16,200.00	2.27%~4.5%	667.50	667.50
2055	16,200.00	-	-	16,200.00	2.27%~4.5%	667.50	667.50
2056	16,200.00	-	6,000.00	10,200.00	2.27%~4.5%	630.75	6,630.75
2057	10,200.00	-	10,200.00	-	2.27%~4.5%	229.50	10,429.50
合计		19,200.00	19,200.00			21,046.50	40,246.50

(五) 项目资金平衡测算表

表 3 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
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	95,686.82	-	-	269.54
经营活动支出	B	17,368.72	-	-	47.44
支付的各项税费	C	14,005.59	-	-	19.14
经营活动现金净流量	D=A-B-C	64,312.51	-	-	202.96
二、投资活动产生的现金	—				
建设成本支出	E	23,841.10	3,000.00	7,000.00	13,841.10
流动资金支出	F	20.00	-	-	20.00
投资活动现金净流量	G=E-F	-23,861.10	-3,000.00	-7,000.00	-13,861.10
三、融资活动产生的现金	—	-			
资本金 (自有资金)	H	7,800.00	34.05	1,104.85	6,661.10
专项债券	I	19,200.00	3,000.00	6,000.00	10,200.00
银行借款	J	-	-	-	-
偿还债券本金	K	19,200.00	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	21,046.50	34.05	104.85	506.10
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	-13,246.50	3,000.00	7,000.00	16,355.00
四、期初现金	P		-	-	-
期内现金变动	Q=D+G+O	27,204.91	-	-	2,696.86
五、期末现金	R=P+Q	27,204.91	-	-	2,696.86

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	3,234.48	3,234.48	3,234.48	3,234.48	3,234.48
经营活动支出	B	569.31	569.31	569.31	569.31	575.61
支付的各项税费	C	365.49	365.49	365.49	365.49	363.62
经营活动现金流量	D=A-B-C	2,299.68	2,299.68	2,299.68	2,299.68	2,295.25
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	735.60	735.60	735.60	735.60	735.60
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-
融资活动现金流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-735.60	-735.60	-735.60	-735.60	-735.60
四、期初现金	P	2,696.86	4,260.94	5,825.01	7,389.09	8,953.17
期内现金变动	Q=D+G+O	1,564.08	1,564.08	1,564.08	1,564.08	1,559.65
五、期末现金	R=P+Q	4,260.94	5,825.01	7,389.09	8,953.17	10,512.83

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,234.48	3,234.48	3,234.48	3,234.48	3,234.48	3,234.48
经营活动支出	B	575.61	575.61	575.61	575.61	582.23	582.23
支付的各项税费	C	363.62	363.62	363.62	363.62	361.65	361.65
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,295.25	2,295.25	2,295.25	2,295.25	2,290.61	2,290.61
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	735.60	735.60	735.60	735.60	735.60	735.60
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	-735.60	-735.60	-735.60	-735.60	-735.60	-735.60
四、期初现金	P	10,512.83	12,072.48	13,632.13	15,191.79	16,751.44	18,306.45
期内现金变动	Q=D+G+O	1,559.65	1,559.65	1,559.65	1,559.65	1,555.01	1,555.01
五、期末现金	R=P+Q	12,072.48	13,632.13	15,191.79	16,751.44	18,306.45	19,861.45

项目/年度	公式	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,234.48	3,234.48	3,234.48	3,234.48	3,234.48	3,234.48
经营活动支出	B	582.23	582.23	582.23	589.17	589.17	589.17
支付的各项税费	C	361.65	370.17	378.68	376.61	376.61	376.61
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,290.61	2,282.09	2,273.58	2,268.70	2,268.70	2,268.70
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	-	3,000.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	735.60	701.55	667.50	667.50	667.50	667.50
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	-735.60	-3,701.55	-667.50	-667.50	-667.50	-667.50
四、期初现金	P	19,861.45	21,416.46	19,997.00	21,603.08	23,204.29	24,805.49
期内现金变动	Q=D+G+O	1,555.01	-1,419.46	1,606.08	1,601.20	1,601.20	1,601.20
五、期末现金	R=P+Q	21,416.46	19,997.00	21,603.08	23,204.29	24,805.49	26,406.69

项目/年度	公式	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	3,234.48	3,234.48	3,234.48	3,234.48	3,234.48	3,234.48
经营活动支出	B	589.17	589.17	596.46	596.46	596.46	596.46
支付的各项税费	C	376.61	376.61	663.62	663.62	663.62	663.62
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,268.70	2,268.70	1,974.40	1,974.40	1,974.40	1,974.40
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	667.50	667.50	667.50	667.50	667.50	667.50
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	-667.50	-667.50	-667.50	-667.50	-667.50	-667.50
四、期初现金	P	26,406.69	28,007.89	29,609.09	30,915.99	32,222.90	33,529.80
期内现金变动	Q=D+G+O	1,601.20	1,601.20	1,306.90	1,306.90	1,306.90	1,306.90
五、期末现金	R=P+Q	28,007.89	29,609.09	30,915.99	32,222.90	33,529.80	34,836.70

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	3,234.48	3,234.48	3,234.48	3,234.48	3,234.48	3,234.48	1,617.24
经营活动支出	B	596.46	604.12	604.12	604.12	604.12	604.12	306.08
支付的各项税费	C	663.62	661.34	661.34	661.34	661.34	670.53	355.54
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,974.40	1,969.02	1,969.02	1,969.02	1,969.02	1,959.84	955.62
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	-	-	-	-	-	6,000.00	10,200.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	667.50	667.50	667.50	667.50	667.50	630.75	229.50
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	-667.50	-667.50	-667.50	-667.50	-667.50	-6,630.75	-10,429.50
四、期初现金	P	34,836.70	36,143.60	37,445.13	38,746.65	40,048.17	41,349.70	36,678.78
期内现金变动	Q=D+G+O	1,306.90	1,301.52	1,301.52	1,301.52	1,301.52	-4,670.91	-9,473.88
五、期末现金	R=P+Q	36,143.60	37,445.13	38,746.65	40,048.17	41,349.70	36,678.78	27,204.91

(六) 本息覆盖倍数

表 5 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	4,050.00	7,050.00	64,312.51
已发行债券	6,000.00	3,226.50	9,226.50	
后续拟发行债券	10,200.00	13,770.00	23,970.00	
银行贷款				
融资合计	19,200.00	21,046.50	40,246.50	
覆盖倍数	1.60			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 64,312.51 万元, 融资本息合计 40,246.50 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.60。

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 1037783710
中国·济南

中国注册会计师: 罗炳勤 370900010008
中国注册会计师: 孟令军 370900010133

2026 年 9 月 17 日

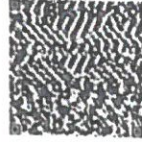


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
即可查询企业
信用信息
国家企业信用信息公示系统



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

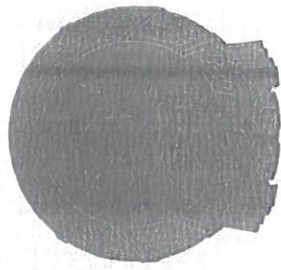
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



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：3701000013706

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》。



2019年08月07日

中华人民共和国财政部制