

2026 年山东省政府专项债券（六十五期）德州市庆云县大淀
拦河闸除险加固项目收益与融资平衡专项
评价报告
和信咨字（2026）第 010572 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）德州市庆云县大淀 拦河闸除险加固项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010572 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

庆云县大淀拦河闸除险加固项目

2、立项单位

项目立项单位名称：庆云县水利局

项目单位简介：庆云县水利局作为庆云县水利工程建设主管部门，负责指导全县水利工程建设与管理工作，负责组织实施水利工程建设与管理有关制度，负责组织实施具有控制性的或者跨乡镇（街道）、跨流域的重要水利工程建设与运行管理，负责协调客水水源工程的建设与管理；负责协调县内涉及黄河、漳卫新河的有关事务，还需完成县委、县政府交办的其他任务。

3、项目规划审批

2022 年 8 月，山东省水利勘测设计院有限公司对该项目出具了《庆云县大淀拦河闸除险加固项目可行性研究报告》。

2022 年 10 月，庆云县行政审批局对该项目出具了《关于庆云县大淀拦河闸除险加固项目可行性研究报告的批复》（庆审批建投〔2022〕23 号）。

2023 年 5 月，庆云县行政审批局对该项目出具了《关于庆云县大淀拦河闸初步设计报告的批复》（庆水发〔2023〕27 号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目通过大淀闸水闸拦蓄，泵站提水，再利用刘贵引水渠，将水引入庆云水库，年保障庆云水库引水充库 1000 万 m^3 。主要建设内容为大淀闸及闸上水库引调水

泵站刘贵提水泵站进行改造，设计提水能力 10 m³/s。

5、项目建设期限

本项目建设期自 2023 年 9 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 7,082.84 万元，其中，项目单位自有资金 4,382.84 万元，本期拟发行专项债券 1,500.00 万元，后期拟发行专项债券 1,200.00 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	7,082.84	100.00%	
一、资本金	4,382.84	61.88%	
（一）自有资金	4,382.84	61.88%	
（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）	2,700.00	38.12%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	1,500.00	21.18%	
（三）后续拟发行专项债券	1,200.00	16.94%	
（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。

工业供水现金流入 666.25 万元，供水水价参照相关水价文件及有关供水协议，水价按 1.025 元/m³计算，工业供水现金流入=单价*供水量=1.025*650= 666.25 万元。

表 2 现金流入预算表（单位：万元）

年份	供水现金流入	合计
2027	666.25	666.25
2028	666.25	666.25
2029	666.25	666.25
2030	666.25	666.25
2031	666.25	666.25
2032	666.25	666.25
2033	666.25	666.25
2034	666.25	666.25
2035	666.25	666.25
2036	666.25	666.25
2037	666.25	666.25
2038	666.25	666.25
2039	666.25	666.25
2040	666.25	666.25
2041	666.25	666.25
2042	666.25	666.25
2043	666.25	666.25
2044	666.25	666.25
2045	666.25	666.25
2046	666.25	666.25
2047	666.25	666.25
2048	666.25	666.25
2049	666.25	666.25
2050	666.25	666.25

2051	666.25	666.25
2052	666.25	666.25
2053	666.25	666.25
2054	666.25	666.25
2055	666.25	666.25
2056	333.13	333.13
合计	19,654.38	19,654.38

(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 650 万 m³，则药剂费为 130.00 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，年耗电量约 7.0 万 WKW，电费 1 元/kwh 测算，计算得年燃料动力费 7.00 万元；

3、工资福利费

项目建成后所需人员为 15 人，工资福利费按 10 万元/人/年，每 5 年递增 5% 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 69 万元；

5、其他费用

指工程运行维护过程中发生的除职工薪酬、材料费以外的与生产活动直接相关

的支出，主要包括工程观测费、水质检测费、临时设施费等费用，计算为 23 万元。

6、折旧

项目建成后形成固定资产 6,900.00 万元，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 30 年，则年折旧费为 218.50 万元。

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	外购原材料	外购动力及 燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2027	130.00	7.00	150.00	69.00	23.00	379.00
2028	130.00	7.00	150.00	69.00	23.00	379.00
2029	130.00	7.00	150.00	69.00	23.00	379.00
2030	130.00	7.00	150.00	69.00	23.00	379.00
2031	130.00	7.00	150.00	69.00	23.00	379.00
2032	130.00	7.00	157.50	69.00	23.00	386.50
2033	130.00	7.00	157.50	69.00	23.00	386.50
2034	130.00	7.00	157.50	69.00	23.00	386.50
2035	130.00	7.00	157.50	69.00	23.00	386.50
2036	130.00	7.00	157.50	69.00	23.00	386.50
2037	130.00	7.00	165.38	69.00	23.00	394.38
2038	130.00	7.00	165.38	69.00	23.00	394.38
2039	130.00	7.00	165.38	69.00	23.00	394.38
2040	130.00	7.00	165.38	69.00	23.00	394.38
2041	130.00	7.00	165.38	69.00	23.00	394.38
2042	130.00	7.00	173.64	69.00	23.00	402.64
2043	130.00	7.00	173.64	69.00	23.00	402.64
2044	130.00	7.00	173.64	69.00	23.00	402.64
2045	130.00	7.00	173.64	69.00	23.00	402.64
2046	130.00	7.00	173.64	69.00	23.00	402.64
2047	130.00	7.00	182.33	69.00	23.00	411.33
2048	130.00	7.00	182.33	69.00	23.00	411.33
2049	130.00	7.00	182.33	69.00	23.00	411.33

2050	130.00	7.00	182.33	69.00	23.00	411.33
2051	130.00	7.00	182.33	69.00	23.00	411.33
2052	130.00	7.00	191.44	69.00	23.00	420.44
2053	130.00	7.00	191.44	69.00	23.00	420.44
2054	130.00	7.00	191.44	69.00	23.00	420.44
2055	130.00	7.00	191.44	69.00	23.00	420.44
2056	65.00	3.50	95.72	34.50	11.50	210.22
合计	3,835.00	206.50	5,005.71	2,035.50	678.50	11,761.21

(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	合计
2027	28.67	2.87	31.54
2028	28.67	2.87	31.54
2029	28.67	2.87	31.54
2030	28.67	2.87	31.54
2031	28.67	2.87	31.54
2032	28.67	2.87	31.54
2033	28.67	2.87	31.54
2034	28.67	2.87	31.54
2035	28.67	2.87	31.54
2036	28.67	2.87	31.54
2037	28.67	2.87	31.54
2038	28.67	2.87	31.54
2039	28.67	2.87	31.54
2040	28.67	2.87	31.54
2041	28.67	2.87	31.54
2042	28.67	2.87	31.54

2043	28.67	2.87	31.54
2044	28.67	2.87	31.54
2045	28.67	2.87	31.54
2046	28.67	2.87	31.54
2047	28.67	2.87	31.54
2048	28.67	2.87	31.54
2049	28.67	2.87	31.54
2050	28.67	2.87	31.54
2051	28.67	2.87	31.54
2052	28.67	2.87	31.54
2053	28.67	2.87	31.54
2054	28.67	2.87	31.54
2055	28.67	2.87	31.54
2056	14.33	1.43	15.76
合计	845.66	84.56	930.42

(四) 应付本息情况

1、专项债券

该项目本期拟发行专项债券 1,500.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.00%，后续拟发行专项债券 1,200.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.00%，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
2026	-	2,700.00	-	2,700.00	3.00%	-	-
2027	2,700.00		-	2,700.00	3.00%	81.00	81.00
2028	2,700.00	-	-	2,700.00	3.00%	81.00	81.00
2029	2,700.00	-	-	2,700.00	3.00%	81.00	81.00
2030	2,700.00	-	-	2,700.00	3.00%	81.00	81.00
2031	2,700.00	-	-	2,700.00	3.00%	81.00	81.00
2032	2,700.00	-	-	2,700.00	3.00%	81.00	81.00

2033	2,700.00	-	-	2,700.00	3.00%	81.00	81.00
2034	2,700.00	-	-	2,700.00	3.00%	81.00	81.00
2035	2,700.00	-	-	2,700.00	3.00%	81.00	81.00
2036	2,700.00	-	-	2,700.00	3.00%	81.00	81.00
2037	2,700.00	-	-	2,700.00	3.00%	81.00	81.00
2038	2,700.00	-		2,700.00	3.00%	81.00	81.00
2039	2,700.00	-	-	2,700.00	3.00%	81.00	81.00
2040	2,700.00	-		2,700.00	3.00%	81.00	81.00
2041	2,700.00	-	-	2,700.00	3.00%	81.00	81.00
2042	2,700.00	-		2,700.00	3.00%	81.00	81.00
2043	2,700.00	-		2,700.00	3.00%	81.00	81.00
2044	2,700.00	-	-	2,700.00	3.00%	81.00	81.00
2045	2,700.00	-	-	2,700.00	3.00%	81.00	81.00
2046	2,700.00	-	-	2,700.00	3.00%	81.00	81.00
2047	2,700.00	-	-	2,700.00	3.00%	81.00	81.00
2048	2,700.00	-	-	2,700.00	3.00%	81.00	81.00
2049	2,700.00	-	-	2,700.00	3.00%	81.00	81.00
2050	2,700.00	-	-	2,700.00	3.00%	81.00	81.00
2051	2,700.00	-	-	2,700.00	3.00%	81.00	81.00
2052	2,700.00	-	-	2,700.00	3.00%	81.00	81.00
2053	2,700.00	-		2,700.00	3.00%	81.00	81.00
2054	2,700.00	-		2,700.00	3.00%	81.00	81.00
2055	2,700.00	-		2,700.00	3.00%	81.00	81.00
2056	2,700.00	-	2,700.00	-	3.00%	81.00	2,781.00
合计		2,700.00	2,700.00			2,430.00	5,130.00

(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	19,654.38	-	-	-	-	666.25
经营活动支出	B	11,761.21	-	-	-	-	379.00
支付的各项税费	C	930.42	-	-	-	-	31.54
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,962.74	-	-	-	-	255.71
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	6,868.84	100.00	1,200.00	2,300.00	3,268.84	
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	
投资活动现金净流量	G=-E-F	-6,868.84	-100.00	-1,200.00	-2,300.00	-3,268.84	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	4,382.84	100.00	1,200.00	2,300.00	782.84	
专项债券	I	2,700.00	-	-	-	2,700.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	2,700.00				-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,430.00	-	-	-	-	81.00
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	1,952.84	100.00	1,200.00	2,300.00	3,482.84	-81.00
四、期初现金	P		-	-	-	-	214.00
期内现金变动	Q=D+G+O	2,046.74	-	-	-	214.00	174.71
五、期末现金	R=P+Q	2,046.74	-	-	-	214.00	388.71

(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	666.25	666.25	666.25	666.25	666.25	666.25	666.25
经营活动支出	379.00	379.00	379.00	379.00	386.50	386.50	386.50
支付的各项税费	31.54	31.54	31.54	31.54	31.54	31.54	31.54
经营活动现金净流量	255.71	255.71	255.71	255.71	248.21	248.21	248.21
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	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-81.00	-81.00	-81.00	-81.00	-81.00	-81.00	-81.00
四、期初现金	388.71	563.42	738.13	912.84	1,087.55	1,254.76	1,421.97
期内现金变动	174.71	174.71	174.71	174.71	167.21	167.21	167.21
五、期末现金	563.42	738.13	912.84	1,087.55	1,254.76	1,421.97	1,589.18

(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	666.25	666.25	666.25	666.25	666.25	666.25	666.25
经营活动支出	386.50	386.50	394.38	394.38	394.38	394.38	394.38
支付的各项税费	31.54	31.54	31.54	31.54	31.54	31.54	31.54
经营活动现金净流量	248.21	248.21	240.34	240.34	240.34	240.34	240.34
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	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-81.00	-81.00	-81.00	-81.00	-81.00	-81.00	-81.00
四、期初现金	1,589.18	1,756.39	1,923.60	2,082.94	2,242.27	2,401.61	2,560.94
期内现金变动	167.21	167.21	159.34	159.34	159.34	159.34	159.34
五、期末现金	1,756.39	1,923.60	2,082.94	2,242.27	2,401.61	2,560.94	2,720.28

(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	666.25	666.25	666.25	666.25	666.25	666.25	666.25
经营活动支出	402.64	402.64	402.64	402.64	402.64	411.33	411.33
支付的各项税费	31.54	31.54	31.54	31.54	31.54	31.54	31.54
经营活动现金净流量	232.07	232.07	232.07	232.07	232.07	223.38	223.38
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	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-81.00	-81.00	-81.00	-81.00	-81.00	-81.00	-81.00
四、期初现金	2,720.28	2,871.34	3,022.41	3,173.47	3,324.54	3,475.61	3,617.99
期内现金变动	151.07	151.07	151.07	151.07	151.07	142.38	142.38
五、期末现金	2,871.34	3,022.41	3,173.47	3,324.54	3,475.61	3,617.99	3,760.37

(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	666.25	666.25	666.25	666.25	666.25	666.25	666.25	333.13
经营活动支出	411.33	411.33	411.33	420.44	420.44	420.44	420.44	210.22
支付的各项税费	31.54	31.54	31.54	31.54	31.54	31.54	31.54	15.76
经营活动现金净流量	223.38	223.38	223.38	214.27	214.27	214.27	214.27	107.14
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	-	-	-	-	-	-	-	2,700.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-81.00	-81.00	-81.00	-81.00	-81.00	-81.00	-81.00	-2,781.00
四、期初现金	3,760.37	3,902.76	4,045.14	4,187.53	4,320.79	4,454.06	4,587.33	4,720.60
期内现金变动	142.38	142.38	142.38	133.27	133.27	133.27	133.27	-2,673.86
五、期末现金	3,902.76	4,045.14	4,187.53	4,320.79	4,454.06	4,587.33	4,720.60	2,046.74

(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	1,350.00	2,850.00	6,962.74
已发行债券				
后续拟发行债券	1,200.00	1,080.00	2,280.00	
银行贷款				
融资合计	2,700.00	2,430.00	5,130.00	
覆盖倍数				1.36

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 6,962.74 万元, 融资本息合计 5,130.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.36。

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



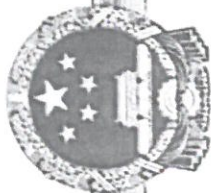
中国注册会计师：

罗炳勤
中国注册会计师
370900010008

中国注册会计师：

孟令军
中国注册会计师
370900010133

2026 年 9 月 17 日

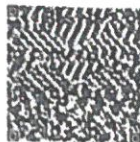


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
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

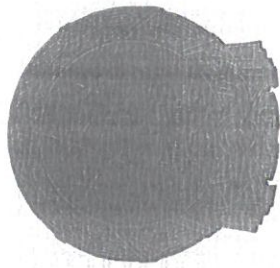
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

年07月16日



证书序号: 5000814

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》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

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