

2026 年山东省政府专项债券（二十五期）滨州市阳信
县新城污水处理厂设备更新及配套管网改造项目收益
与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010218 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年五月

2026 年山东省政府专项债券（二十五期）滨州市阳信县新城污水处理厂设备更新及配套管网改造项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010218 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

阳信县新城污水处理厂设备更新及配套管网改造项目

2、立项单位

项目立项单位: 阳信新城水处理有限公司

阳信新城水处理有限公司成立于 2014-11-21, 法定代表人为王学东, 注册资本为 8800 万元, 统一社会信用代码为 913716223129634553, 企业注册地址位于山东省滨州市阳信县经济开发区工业八路以北, 新大济路以西, 所属行业为水的生产和供应业, 经营范围包含: 环保水处理、污水处理、饮用水处理以及系统工程设计、咨询; 水处理设备销售、安装、调试、维修; 市政工程、管道工程、环保工程领域内的技术推广服务、咨询。(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)。

3、项目规划审批

2024 年 8 月, 山东省城建设计院对该项目出具了《阳信县新城污水处理厂设备更新及配套管网改造项目可行性研究报告》。

2024 年 8 月 30 日, 阳信县行政审批服务局核发了《关于阳信新城水处理有限公司阳信县新城污水处理厂设备更新及配套管网改造项目的核准意见》(阳审批投资〔2024〕29 号)。

4、项目规模与主要建设内容

本项目对污水处理厂内不满足标准规定、国家明令淘汰等问题的设施设备(影响水质达标、老旧破损、国家明令淘汰、能耗高、运行效率低等污水处理设备,如水泵、鼓风机、污泥处理设备、监测及自控设备、闸阀及各类专用机械设备等)、自动化及仪表系统等。对城区 5 座污水泵站进行设备更新,更换为更加节能高效的排水泵;对城区 39.095km 的污水处理厂配套排水管网进行清淤及修复,不具备修复条件的重新敷设。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 3 月至 2027 年 3 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 3,129.33 万元,其中 2,500.00 万元拟通过发行专项债形式筹集,本项目已发行专项债券 2,000.00 万元,本期拟发行专项债券 2,000.00 万元全部用作资本金,后续拟发行专项债券 4,000.00 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	11,129.33	100.00%	
一、资本金	5,629.33	50.58%	
(一) 自有资金	3,129.33	28.12%	
(二) 专项债券	2,500.00	22.46%	
1、已发行专项债券			

2、本期拟发行专项债券	2,000.00	17.97%	
3、后续拟发行专项债券	500.00	4.49%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	5,500.00	49.42%	
（一）已发行专项债券	2,000.00	17.97%	
（二）本期拟发行专项债券			
（三）后续拟发行专项债券	3,500.00	31.45%	
（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污水处理费现金流入。

1、污水处理费现金流入

本项目改造完成后，污水处理能力 25000t/d，年污水处理量为 9125000t/年。参考阳信县城乡水务局 阳信县财金投资集团有限公司《关于非居民生活用水及特种用水污水处理费调整的建议》，本项目污水处理费按照 2.8 元/ t，正常年污水处理费现金流入约为 2,555.00 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浮 10.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2 项目现金流入预测表

单位：万元

年份	污水处理费现金流入	合计
2027	1,724.63	1,724.63
2028	2,299.50	2,299.50
2029	2,299.50	2,299.50

2030	2,299.50	2,299.50
2031	2,299.50	2,299.50
2032	2,299.50	2,299.50
2033	2,299.50	2,299.50
2034	2,299.50	2,299.50
2035	2,299.50	2,299.50
2036	2,299.50	2,299.50
2037	2,299.50	2,299.50
2038	2,299.50	2,299.50
2039	2,299.50	2,299.50
2040	2,299.50	2,299.50
2041	2,299.50	2,299.50
2042	2,299.50	2,299.50
2043	2,299.50	2,299.50
2044	2,299.50	2,299.50
2045	2,299.50	2,299.50
2046	2,299.50	2,299.50
2047	2,299.50	2,299.50
2048	2,299.50	2,299.50
2049	2,299.50	2,299.50
2050	2,299.50	2,299.50
2051	2,299.50	2,299.50
2052	2,299.50	2,299.50
2053	2,299.50	2,299.50
2054	2,299.50	2,299.50
2055	2,299.50	2,299.50
2056	2,299.50	2,299.50
2057	1,149.75	1,149.75
合计	69,559.88	69,559.88

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料、外购燃料及动力费、折旧费、修理费、其他费用。

1、外购原材料

项目原材料为外加碳源乙酸钠，项目年用原材料费用为 630.00 万元。

2、燃料及动力费

燃料动力费包括水、电，根据项目单位提供的资料年均用水 105m³、年用电 382 万 kWh，水费按 3 元/m³计，电费按 0.85 元/kWh 计，年均燃动力费为 324.73 万元。

3、工资及福利费

项目为改造项目，不新增劳动定员。

4、折旧费

项目建筑类固定资产原值 4,798.96 万元，残值率 10%，按 30 年折旧，年折旧额 143.97 万元。项目设备类固定资产原值 4,366.79 万元，残值率 5%，按 10 年折旧，年折旧额 414.84 万元。项目其他固定资产原值 1,036.22 万元，残值率 0%，按 10 年折旧，年折旧额 103.62 万元。

5、修理费

修理费指企业对固定资产、低值易耗品的修理维修费用，年修理费按工程费用的 2.5%计提，运营期内年均修理费用 224.82 万元。

6、其他费用

其他费用包括其他营业费用、其他管理费用和其他相关费用。其他营业费用按运营收入的 5%计提，其他管理费按职工薪酬的 10%计提。经计算，运营期内年均其他费用 127.75 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运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 10.00%进行项目净现金流出测算。项目现金流出具体的如下：

表 3 项目成本预测表

单位：万元

年份	外购原材料	外购动力及燃料	修理费	其他费用	合计
2027	519.75	267.90	185.48	105.39	1,078.52
2028	693.00	357.20	247.30	140.53	1,438.03
2029	693.00	357.20	247.30	140.53	1,438.03
2030	693.00	357.20	247.30	140.53	1,438.03
2031	693.00	357.20	247.30	140.53	1,438.03
2032	693.00	357.20	247.30	140.53	1,438.03
2033	693.00	357.20	247.30	140.53	1,438.03
2034	693.00	357.20	247.30	140.53	1,438.03
2035	693.00	357.20	247.30	140.53	1,438.03
2036	693.00	357.20	247.30	140.53	1,438.03
2037	693.00	357.20	247.30	140.53	1,438.03
2038	693.00	357.20	247.30	140.53	1,438.03
2039	693.00	357.20	247.30	140.53	1,438.03
2040	693.00	357.20	247.30	140.53	1,438.03
2041	693.00	357.20	247.30	140.53	1,438.03
2042	693.00	357.20	247.30	140.53	1,438.03
2043	693.00	357.20	247.30	140.53	1,438.03
2044	693.00	357.20	247.30	140.53	1,438.03
2045	693.00	357.20	247.30	140.53	1,438.03
2046	693.00	357.20	247.30	140.53	1,438.03
2047	693.00	357.20	247.30	140.53	1,438.03
2048	693.00	357.20	247.30	140.53	1,438.03
2049	693.00	357.20	247.30	140.53	1,438.03
2050	693.00	357.20	247.30	140.53	1,438.03
2051	693.00	357.20	247.30	140.53	1,438.03
2052	693.00	357.20	247.30	140.53	1,438.03
2053	693.00	357.20	247.30	140.53	1,438.03
2054	693.00	357.20	247.30	140.53	1,438.03
2055	693.00	357.20	247.30	140.53	1,438.03
2056	693.00	357.20	247.30	140.53	1,438.03
2057	346.50	178.60	123.65	70.26	719.02
合计	20,963.25	10,805.44	7,480.89	4,250.88	43,500.46

（三）税费现金流出预测

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，污水处理费现金流入增值税税率 6%，城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的 5%，3%，2%计算，所得税税率 25%。

表 4 税费现金流出预测表

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2027	-	-	-	-
2028	-	-	-	-
2029	-	-	-	-
2030	-	-	-	-
2031	-	-	-	-
2032	-	-	-	-
2033	-	-	-	-
2034	-	-	-	-
2035	-	-	-	-
2036	-	-	-	-
2037	-	-	-	-
2038	-	-	108.24	108.24
2039	-	-	108.24	108.24
2040	-	-	108.24	108.24
2041	-	-	108.24	108.24
2042	-	-	108.24	108.24
2043	-	-	108.24	108.24
2044	-	-	108.24	108.24
2045	-	-	108.24	108.24
2046	-	-	108.24	108.24
2047	-	-	108.24	108.24
2048	-	-	108.24	108.24
2049	-	-	108.24	108.24
2050	-	-	108.24	108.24
2051	-	-	108.24	108.24
2052	-	-	108.24	108.24

2053	-	-	108.24	108.24
2054	-	-	108.24	108.24
2055	-	-	108.24	108.24
2056	-	-	134.16	134.16
2057	-	-	80.03	80.03
合计	-	-	2,162.58	2,162.58

(四) 应付本息情况

1、专项债券

2026年1月已发行专项债券2,000.00万元，债券期限为30年，利率为2.49%，本期拟发行专项债券2,000.00万元全部用作资本金，假设债券期限为30年，利率为4.50%，剩余额度4,000.00万元，其中500.00万元作为项目资本金，假设2026年发行1,500.00万元、2027年发行2,500.00万元，假设债券期限为30年，利率为4.50%，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	-	5,500.00	-	5,500.00	2.49%-4.5%	103.65	103.65
2027	5,500.00	2,500.00	-	8,000.00	2.49%-4.5%	263.55	263.55
2028	8,000.00	-	-	8,000.00	2.49%-4.5%	319.80	319.80
2029	8,000.00	-	-	8,000.00	2.49%-4.5%	319.80	319.80
2030	8,000.00	-	-	8,000.00	2.49%-4.5%	319.80	319.80
2031	8,000.00	-	-	8,000.00	2.49%-4.5%	319.80	319.80
2032	8,000.00	-	-	8,000.00	2.49%-4.5%	319.80	319.80
2033	8,000.00	-	-	8,000.00	2.49%-4.5%	319.80	319.80
2034	8,000.00	-	-	8,000.00	2.49%-4.5%	319.80	319.80
2035	8,000.00	-	-	8,000.00	2.49%-4.5%	319.80	319.80

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
2036	8,000.00	-	-	8,000.00	2.49%-4.5%	319.80	319.80
2037	8,000.00	-	-	8,000.00	2.49%-4.5%	319.80	319.80
2038	8,000.00	-	-	8,000.00	2.49%-4.5%	319.80	319.80
2039	8,000.00	-	-	8,000.00	2.49%-4.5%	319.80	319.80
2040	8,000.00	-	-	8,000.00	2.49%-4.5%	319.80	319.80
2041	8,000.00	-	-	8,000.00	2.49%-4.5%	319.80	319.80
2042	8,000.00	-	-	8,000.00	2.49%-4.5%	319.80	319.80
2043	8,000.00	-	-	8,000.00	2.49%-4.5%	319.80	319.80
2044	8,000.00	-	-	8,000.00	2.49%-4.5%	319.80	319.80
2045	8,000.00	-	-	8,000.00	2.49%-4.5%	319.80	319.80
2046	8,000.00	-	-	8,000.00	2.49%-4.5%	319.80	319.80
2047	8,000.00	-	-	8,000.00	2.49%-4.5%	319.80	319.80
2048	8,000.00	-	-	8,000.00	2.49%-4.5%	319.80	319.80
2049	8,000.00	-	-	8,000.00	2.49%-4.5%	319.80	319.80
2050	8,000.00	-	-	8,000.00	2.49%-4.5%	319.80	319.80
2051	8,000.00	-	-	8,000.00	2.49%-4.5%	319.80	319.80
2052	8,000.00	-	-	8,000.00	2.49%-4.5%	319.80	319.80
2053	8,000.00	-	-	8,000.00	2.49%-4.5%	319.80	319.80
2054	8,000.00	-	-	8,000.00	2.49%-4.5%	319.80	319.80
2055	8,000.00	-	-	8,000.00	2.49%-4.5%	319.80	319.80
2056	8,000.00	-	5,500.00	2,500.00	2.49%-4.5%	216.15	5,716.15
2057	2,500.00	-	2,500.00	-	2.49%-4.5%	56.25	2,556.25
合计		8,000.00	8,000.00			9,594.00	17,594.00

(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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	69,559.88	-	-	1,724.63	2,299.50	2,299.50
经营活动支出	B	43,500.46	-	-	1,078.52	1,438.03	1,438.03
支付的各项税费	C	2,162.58	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	23,896.84	-	-	646.10	861.47	861.47
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	11,129.33	1,700.00	6,300.00	3,129.33	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-11,129.33	-1,700.00	-6,300.00	-3,129.33	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	3,129.33	1,700.00	1,000.00	429.33	-	-
专项债券	I	8,000.00	-	5,500.00	2,500.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	8,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	9,594.00	-	103.65	263.55	319.80	319.80
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	-6,464.67	1,700.00	6,396.35	2,665.78	-319.80	-319.80
四、期初现金	P		-	-	96.35	278.90	820.57
期内现金变动	Q=D+G+O	6,302.84	-	96.35	182.55	541.67	541.67
五、期末现金	R=P+Q	6,302.84	-	96.35	278.90	820.57	1,362.24

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	A	2,299.50	2,299.50	2,299.50	2,299.50	2,299.50	2,299.50
经营活动支出	B	1,438.03	1,438.03	1,438.03	1,438.03	1,438.03	1,438.03
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	861.47	861.47	861.47	861.47	861.47	861.47
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	319.80	319.80	319.80	319.80	319.80	319.80
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	-319.80	-319.80	-319.80	-319.80	-319.80	-319.80
四、期初现金	P	1,362.24	1,903.91	2,445.57	2,987.24	3,528.91	4,070.58
期内现金变动	Q=D+G+O	541.67	541.67	541.67	541.67	541.67	541.67
五、期末现金	R=P+Q	1,903.91	2,445.57	2,987.24	3,528.91	4,070.58	4,612.25

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	A	2,299.50	2,299.50	2,299.50	2,299.50	2,299.50	2,299.50
经营活动支出	B	1,438.03	1,438.03	1,438.03	1,438.03	1,438.03	1,438.03
支付的各项税费	C	-	-	108.24	108.24	108.24	108.24
经营活动现金净流量	D=A-B-C	861.47	861.47	753.22	753.22	753.22	753.22
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	319.80	319.80	319.80	319.80	319.80	319.80
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	-319.80	-319.80	-319.80	-319.80	-319.80	-319.80
四、期初现金	P	4,612.25	5,153.92	5,695.58	6,129.01	6,562.43	6,995.86
期内现金变动	Q=D+G+O	541.67	541.67	433.42	433.42	433.42	433.42
五、期末现金	R=P+Q	5,153.92	5,695.58	6,129.01	6,562.43	6,995.86	7,429.28

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,299.50	2,299.50	2,299.50	2,299.50	2,299.50	2,299.50
经营活动支出	B	1,438.03	1,438.03	1,438.03	1,438.03	1,438.03	1,438.03
支付的各项税费	C	108.24	108.24	108.24	108.24	108.24	108.24
经营活动现金净流量	D=A-B-C	753.22	753.22	753.22	753.22	753.22	753.22
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	319.80	319.80	319.80	319.80	319.80	319.80
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	-319.80	-319.80	-319.80	-319.80	-319.80	-319.80
四、期初现金	P	7,429.28	7,862.71	8,296.13	8,729.56	9,162.98	9,596.41
期内现金变动	Q=D+G+O	433.42	433.42	433.42	433.42	433.42	433.42
五、期末现金	R=P+Q	7,862.71	8,296.13	8,729.56	9,162.98	9,596.41	10,029.83

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,299.50	2,299.50	2,299.50	2,299.50	2,299.50	2,299.50
经营活动支出	B	1,438.03	1,438.03	1,438.03	1,438.03	1,438.03	1,438.03
支付的各项税费	C	108.24	108.24	108.24	108.24	108.24	108.24
经营活动现金净流量	D=A-B-C	753.22	753.22	753.22	753.22	753.22	753.22
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	319.80	319.80	319.80	319.80	319.80	319.80
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	-319.80	-319.80	-319.80	-319.80	-319.80	-319.80
四、期初现金	P	10,029.83	10,463.25	10,896.68	11,330.10	11,763.53	12,196.95
期内现金变动	Q=D+G+O	433.42	433.42	433.42	433.42	433.42	433.42
五、期末现金	R=P+Q	10,463.25	10,896.68	11,330.10	11,763.53	12,196.95	12,630.38

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	2,299.50	2,299.50	2,299.50	1,149.75
经营活动支出	B	1,438.03	1,438.03	1,438.03	719.02
支付的各项税费	C	108.24	108.24	134.16	80.03
经营活动现金净流量	D=A-B-C	753.22	753.22	727.31	350.70
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	-	-	5,500.00	2,500.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	319.80	319.80	216.15	56.25
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	-319.80	-319.80	-5,716.15	-2,556.25
四、期初现金	P	12,630.38	13,063.80	13,497.23	8,508.39
期内现金变动	Q=D+G+O	433.42	433.42	-4,988.84	-2,205.55
五、期末现金	R=P+Q	13,063.80	13,497.23	8,508.39	6,302.84

（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	2,000.00	2,700.00	4,700.00	23,896.84
已发行债券	2,000.00	1,494.00	3,494.00	
后续拟发行债券	4,000.00	5,400.00	9,400.00	
银行贷款				
融资合计	8,000.00	9,594.00	17,594.00	
覆盖倍数	1.36			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 23,896.84 万元，融资本息合计 17,594.00 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。

(此页为签章页，无正文)


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5月15日

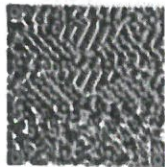


营业执照

(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

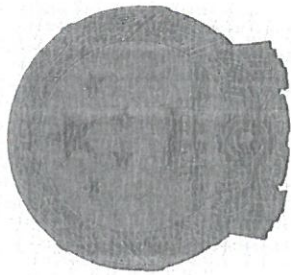


名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙)	济南分所
类型	特殊普通合伙企业分支机构	
负责人	赵卫华	
经营范围	许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计、代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)	
成立日期	2013年07月11日	
营业期限	2013年07月11日至	年月日
营业场所	济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房	



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

赵卫华

负责人：

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