

2026 年山东省政府专项债券（三十七期）德州市德城区雨污分流及配套设施提升改造项目收益与融资平衡
专项评价报告

和信咨字（2026）第 010307 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年六月

2026 年山东省政府专项债券（三十七期）德州市德城区 雨污分流及配套设施提升改造项目收益与融资平衡 专项评价报告

和信咨字（2026）第 010307 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现金流入能够顺利执行，现金流入均在正常范围内变动；
- （五）项目现金流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

德州市德城区雨污分流及配套设施提升改造项目

2、立项单位

项目立项单位名称：德城区综合行政执法局

项目单位简介：德州市德城区综合行政执法局工作职责

（1）贯彻执行综合行政执法工作有关法律法规及有关规范性文件。

（2）拟订并组织实施全区城市管理的中长期规划和年度计划；负责编制管辖区域市政公用、环境卫生、园林绿化、广告、排水等专业规划；参与工程建设项目中有关市政公用、环境卫生、园林绿化、广告、排水等设施的设计方案、实施和竣工验收。承担管辖内城管领域安全生产相关工作职责。

（3）负责对全区综合行政执法和城市管理工作业务指导、培训和监督检查。

（4）负责管辖区域环境卫生、园林绿化、城市亮化、市政公用和广场（景区、公园）设施、户外广告、沿街简易非永久性建筑物（构筑物）或其它设施的管理工作；按照有关法律法规和管理权限，负责管辖区域户外广告的管理工作，以及道路占压或挖掘、绿地占用和树木伐移等批后监管工作；负责城市市容市貌的管理、监督检查工作；负责会同有关部门编制城镇道路摊点设置导则工作；负责管辖区域城市维护资金的预决算、管理和审计工作。

（5）负责管辖区域内防汛工作及其监督检查，负责汛期调度协调和城市防汛工程建设管理。

（6）组织实施管辖区域小型绿地、市政公用、环卫等设施 and 区委、区政府交办的小型急需或临时性建设任务。按照管理权限，负责辖区内主次支路、背街小巷的行政执法、保洁、

市政设施维护（包括排污管道疏浚清淤、路面维修、路灯管护及垃圾桶保洁维护等）、园林绿化等工作。

（7）负责区管区域数字化城市管理系统的规划和建设运行。

（8）承办区委、区政府交办的其他事项。

3、项目规划审批

2022 年 2 月，德州凯元工程咨询有限公司对该项目出具了《德州市德城区雨污分流及配套设施提升改造项目可行性研究报告》；2022 年 2 月，德州市德城区行政审批服务局对该项目出具了《关于德州市德城区市政管道改造提升工程可行性研究报告的批复》（德城审批复〔2022〕5 号）；2022 年 10 月，德州市德城区行政审批服务局对该项目出具了《关于德州市德城区市政管道改造提升工程可行性研究报告批复变更的函》（德城审批复〔2022〕64 号）；2022 年 10 月，德州市德城区行政审批服务局对该项目出具了《关于德州市德城区市政管道改造提升工程可行性研究报告批复变更的函》（德城审批复〔2022〕69 号），项目名称变更为德州市德城区雨污分流及配套设施提升改造项目，建设内容变更为城市雨污管网的新建、改造、修复和清淤检测，泵站、闸门的改造，污水处理站提标改造。其中新建城市雨污主管道 111.27 公里，新建及改造小区(含 184 个小区、153 个企事业单位)雨污管网 178.288 公里，改造混接错接点 792 处，清淤检测管道 163.78 公里，修复管道长度 29.48 公里，改造泵站 5 座，改造闸门 4 座，污水厂提标改造 1 座。

4、项目规模与主要建设内容

本项目主要建设内容包括城市雨污管网的新建、改造、修复和清淤检测，泵站、闸门的改造，污水处理站提标改造。其中新建城市雨污主管道 111.27 公里，新建及改造小区(含 184 个小区、153 个企事业单位)雨污管网 178.288 公里，改造混接错接点 792 处，清淤检测管道 163.78 公里，修复管道长度 29.48 公里，改造泵站 5 座，改造闸门 4 座，污水厂提标改造 1 座。

5、项目建设期限

项目建设周期预计自 2023 年 9 月至 2026 年 10 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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 71,400.00 万元（不含专项债用作资本金的金额），已发行专项债券 41,000.00 万元（其中 4500 万元用作项目资本金，不包含调整至其他项目 6900 万元，从其他项目调入专项债券 2000 万元），本期拟发行专项债 10,000.00 万元，后续拟发行 19,000.00 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	141,400.00	100.00%	
一、资本金	75,900.00	53.68%	
（一）自有资金	71,400.00	50.50%	
（二）专项债券	4,500.00	3.18%	
1、已发行专项债券	4,500.00	3.18%	
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）	65,500.00	46.32%	
（一）已发行专项债券	36,500.00	25.81%	
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00	7.07%	
（三）后续拟发行专项债券	19,000.00	13.44%	
（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，该项目建成后收益来源为污水处理费、中水回用现金流入。具体如下：

（1）污水处理现金流入

本项目建成后年新增处理污水约 3500 万 m³，按照每立方米污水收取污水处理费 1.2 元进行估算，则年污水处理收入为 4200 万元。

(2) 中水出售现金流入

本项目中水量按照污水处理量的 90%进行转换，每立方米中水出售价格为 2 元，则年中水出售收入为 6300 万元；

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流下调 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 运营现金流入预算表（单位：万元）

年份	污水处理现金流入	中水出售现金流入	合计
2026	630.00	945.00	1,575.00
2027	3,780.00	5,670.00	9,450.00
2028	3,780.00	5,670.00	9,450.00
2029	3,780.00	5,670.00	9,450.00
2030	3,780.00	5,670.00	9,450.00
2031	3,780.00	5,670.00	9,450.00
2032	3,780.00	5,670.00	9,450.00
2033	3,780.00	5,670.00	9,450.00
2034	3,780.00	5,670.00	9,450.00
2035	3,780.00	5,670.00	9,450.00
2036	3,780.00	5,670.00	9,450.00
2037	3,780.00	5,670.00	9,450.00
2038	3,780.00	5,670.00	9,450.00
2039	3,780.00	5,670.00	9,450.00
2040	3,780.00	5,670.00	9,450.00
2041	3,780.00	5,670.00	9,450.00
2042	3,780.00	5,670.00	9,450.00
2043	3,780.00	5,670.00	9,450.00
2044	3,780.00	5,670.00	9,450.00
2045	3,780.00	5,670.00	9,450.00
2046	3,780.00	5,670.00	9,450.00
2047	3,780.00	5,670.00	9,450.00
2048	3,780.00	5,670.00	9,450.00
2049	3,780.00	5,670.00	9,450.00
2050	3,780.00	5,670.00	9,450.00
2051	3,780.00	5,670.00	9,450.00

2052	3,780.00	5,670.00	9,450.00
2053	3,780.00	5,670.00	9,450.00
2054	3,780.00	5,670.00	9,450.00
2055	3,780.00	5,670.00	9,450.00
2056	1,890.00	2,835.00	4,725.00
合计	112,140.00	168,210.00	280,350.00

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料、燃料动力、职工工资福利、折旧、摊销、修理费和其他费用。

（1）原辅材料

主要为污水处理站污水处理药剂费用，每年 750 万元。

（2）燃料动力

主要为运营、检查和维修产生的外购动力费用，年耗电 400 万千瓦时、耗水 400m³，电按 1 元/千瓦时估算，水按照 4.42 元/m³估算，则年外购动力费 400.18 万元。

（3）职工工资福利

本项目人员 10 人，每人按照每年 8 万元进行估算，则年人员工资为 80 万元。预测时每五年增加 5%。

（4）折旧

本项目折旧费用按照房屋建筑 30 年，残值率为 5%，每年折旧费用为 4477.67 万元。

（5）维修费

修理费用按照固定资产原值的 0.3%估算，则年维修费用为 406.56 万元。

（6）其他费用

其他费用主要为管理费用，按照每人每年 0.8 万元进行估算，共 10 人，则每年其他费

用为 8 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。项目现金流出测算如下：

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
2026	137.50	73.37	14.67	74.54	1.47	301.54
2027	825.00	440.20	88.00	447.22	8.80	1,809.21
2028	825.00	440.20	88.00	447.22	8.80	1,809.21
2029	825.00	440.20	88.00	447.22	8.80	1,809.21
2030	825.00	440.20	92.40	447.22	8.80	1,813.61
2031	825.00	440.20	92.40	447.22	8.80	1,813.61
2032	825.00	440.20	92.40	447.22	8.80	1,813.61
2033	825.00	440.20	92.40	447.22	8.80	1,813.61
2034	825.00	440.20	92.40	447.22	8.80	1,813.61
2035	825.00	440.20	97.02	447.22	8.80	1,818.23
2036	825.00	440.20	97.02	447.22	8.80	1,818.23
2037	825.00	440.20	97.02	447.22	8.80	1,818.23
2038	825.00	440.20	97.02	447.22	8.80	1,818.23
2039	825.00	440.20	97.02	447.22	8.80	1,818.23
2040	825.00	440.20	101.87	447.22	8.80	1,823.09
2041	825.00	440.20	101.87	447.22	8.80	1,823.09
2042	825.00	440.20	101.87	447.22	8.80	1,823.09
2043	825.00	440.20	101.87	447.22	8.80	1,823.09
2044	825.00	440.20	101.87	447.22	8.80	1,823.09
2045	825.00	440.20	106.96	447.22	8.80	1,828.18
2046	825.00	440.20	106.96	447.22	8.80	1,828.18
2047	825.00	440.20	106.96	447.22	8.80	1,828.18
2048	825.00	440.20	106.96	447.22	8.80	1,828.18
2049	825.00	440.20	106.96	447.22	8.80	1,828.18
2050	825.00	440.20	112.31	447.22	8.80	1,833.53
2051	825.00	440.20	112.31	447.22	8.80	1,833.53
2052	825.00	440.20	112.31	447.22	8.80	1,833.53
2053	825.00	440.20	112.31	447.22	8.80	1,833.53

2054	825.00	440.20	112.31	447.22	8.80	1,833.53
2055	825.00	440.20	112.31	447.22	8.80	1,833.53
2056	412.50	220.10	56.16	223.61	4.40	916.76
合计	24,475.00	13,059.21	2,999.98	13,267.41	261.07	54,062.66

(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，本项目产品现流入增值税税率为 9%、6%，城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为 7%、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	所得税	合计
2026	80.69	9.68	-	90.37
2027	484.11	58.09	78.62	620.82
2028	484.11	58.09	78.62	620.82
2029	484.11	58.09	78.62	620.82
2030	484.11	58.09	77.52	619.72
2031	484.11	58.09	77.52	619.72
2032	484.11	58.09	77.52	619.72
2033	484.11	58.09	77.52	619.72
2034	484.11	58.09	77.52	619.72
2035	484.11	58.09	76.36	618.57
2036	484.11	58.09	76.36	618.57
2037	484.11	58.09	76.36	618.57
2038	484.11	58.09	76.36	618.57
2039	484.11	58.09	76.36	618.57
2040	484.11	58.09	96.21	638.41
2041	484.11	58.09	144.31	686.52
2042	484.11	58.09	144.31	686.52
2043	484.11	58.09	144.31	686.52
2044	484.11	58.09	144.31	686.52
2045	484.11	58.09	143.04	685.24
2046	484.11	58.09	143.04	685.24

2047	484.11	58.09	143.04	685.24
2048	484.11	58.09	143.04	685.24
2049	484.11	58.09	143.04	685.24
2050	484.11	58.09	141.70	683.90
2051	484.11	58.09	141.70	683.90
2052	484.11	58.09	141.70	683.90
2053	484.11	58.09	164.80	707.00
2054	484.11	58.09	187.90	730.10
2055	435.04	52.20	207.14	694.38
2056	217.52	26.10	-	243.62
合计	14,288.37	1,714.60	3,378.79	19,381.76

(四) 应付本息情况

本项目 2023 年 5 月已发行专项债券 12,900.00 万元（其中 2,000.00 万元用作项目资本金），债券利率 3.08%，债券期限 30 年；2023 年 12 月本项目金额中的 6,900.00 万元调整至德州市德城区南运河文化遗产展示中心项目 6,900.00 万元，债券期限 30 年，债券利率 3.08%；2025 年 5 月已发行专项债券 8,300.00 万元（其中 1500 万元用作项目资本金），债券期限 15 年，债券利率为 2.03%；2025 年 8 月已发行专项债券 2,700.00 万元（其中 500 万元用作项目资本金），债券期限 15 年，债券利率为 2.28%；2025 年 8 月 2025 年山东省政府专项债券(十期)德城区供水管网改造项目专项债金额中的 1,000.00 万元调整至本项目，债券期限 30 年，利率为 2.29%；2025 年 8 月 2025 年山东省政府专项债券(二十三期)德城区悦活养老服务中心建设项目专项债金额中的 1,000.00 万元调整至本项目，债券期限 30 年，利率为 2.11%；2025 年 9 月已发行专项债券 2,000.00 万元（其中 500 万元用作项目资本金），债券期限 15 年，债券利率为 2.33%；2025 年 12 月已发行专项债券 10,000.00 万元，债券年限为 30 年，债券利率为 2.49%；2026 年 1 月已发行专项债券 10,000.00 万元，债券年限为 30 年，债券利率为 2.47%；本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券年限为 30 年，假设债券利率为 4.50%；剩余额度 19,000.00 万元假设于 2026 年下半年发行，假设债券发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 4.50%，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。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
2023		6,000.00		6,000.00	3.08%-4.5%	92.40	92.40
2024	6,000.00			6,000.00	3.08%-4.5%	184.80	184.80
2025	6,000.00	15,000.00		21,000.00	2.03%-4.5%	291.05	291.05
2026	21,000.00	49,000.00		70,000.00	2.03%-4.5%	978.45	978.45
2027	70,000.00			70,000.00	2.03%-4.5%	2,306.45	2,306.45
2028	70,000.00			70,000.00	2.03%-4.5%	2,306.45	2,306.45
2029	70,000.00			70,000.00	2.03%-4.5%	2,306.45	2,306.45
2030	70,000.00			70,000.00	2.03%-4.5%	2,306.45	2,306.45
2031	70,000.00			70,000.00	2.03%-4.5%	2,306.45	2,306.45
2032	70,000.00			70,000.00	2.03%-4.5%	2,306.45	2,306.45
2033	70,000.00			70,000.00	2.03%-4.5%	2,306.45	2,306.45
2034	70,000.00			70,000.00	2.03%-4.5%	2,306.45	2,306.45
2035	70,000.00			70,000.00	2.03%-4.5%	2,306.45	2,306.45
2036	70,000.00			70,000.00	2.03%-4.5%	2,306.45	2,306.45
2037	70,000.00			70,000.00	2.03%-4.5%	2,306.45	2,306.45
2038	70,000.00			70,000.00	2.03%-4.5%	2,306.45	2,306.45
2039	70,000.00			70,000.00	2.03%-4.5%	2,306.45	2,306.45
2040	70,000.00		13,000.00	57,000.00	2.03%-4.5%	2,222.21	15,222.21
2041	57,000.00			57,000.00	2.03%-4.5%	2,029.80	2,029.80
2042	57,000.00			57,000.00	2.03%-4.5%	2,029.80	2,029.80
2043	57,000.00			57,000.00	2.03%-4.5%	2,029.80	2,029.80
2044	57,000.00			57,000.00	2.03%-4.5%	2,029.80	2,029.80
2045	57,000.00			57,000.00	2.03%-4.5%	2,029.80	2,029.80
2046	57,000.00			57,000.00	2.03%-4.5%	2,029.80	2,029.80
2047	57,000.00			57,000.00	2.03%-4.5%	2,029.80	2,029.80
2048	57,000.00			57,000.00	2.03%-4.5%	2,029.80	2,029.80
2049	57,000.00			57,000.00	2.03%-4.5%	2,029.80	2,029.80
2050	57,000.00			57,000.00	2.03%-4.5%	2,029.80	2,029.80
2051	57,000.00			57,000.00	2.03%-4.5%	2,029.80	2,029.80
2052	57,000.00			57,000.00	2.03%-4.5%	2,029.80	2,029.80
2053	57,000.00		6,000.00	51,000.00	2.03%-4.5%	1,937.40	7,937.40
2054	51,000.00			51,000.00	2.03%-4.5%	1,845.00	1,845.00
2055	51,000.00		2,000.00	49,000.00	2.03%-4.5%	1,823.00	3,823.00
2056	49,000.00		49,000.00			1,328.00	50,328.00
合计		70,000.00	70,000.00			65,043.75	135,043.75

(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
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	280,350.00	—	—	—
经营活动支出	B	54,062.66	—	—	—
支付的各项税费	C	19,381.76	—	—	—
经营活动现金净流量	D=A-B-C	206,905.58	—	—	—
二、投资活动产生的现金	—				
建设成本支出	E	136,400.00	41,607.60	10,000.00	33,792.40
流动资金支出	F	—	—	—	—
投资活动现金净流量	G=E-F	-136,400.00	-41,607.60	-10,000.00	-33,792.40
三、融资活动产生的现金	—				
资本金 (自有资金)	H	71,400.00	35,700.00	17,850.00	15,000.00
专项债券	I	70,000.00	6,000.00	—	15,000.00
银行借款	J	—	—	—	—
偿还债券本金	K	70,000.00	—	—	—
偿还银行借款本金	L	—	—	—	—
支付债券利息	M	65,043.75	92.40	184.80	291.05
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	6,356.25	41,607.60	17,665.20	29,708.96
四、期初现金	P		—	—	7,665.20
期内现金变动	Q=D+G+O	76,861.83	—	7,665.20	-4,083.44
五、期末现金	R=P+Q	76,861.83	—	7,665.20	3,581.76

(续上表)

项目/年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	1,575.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00
经营活动支出	301.54	1,809.21	1,809.21	1,809.21	1,813.61	1,813.61
支付的各项税费	90.37	620.82	620.82	620.82	619.72	619.72
经营活动现金净流量	1,183.10	7,019.97	7,019.97	7,019.97	7,016.67	7,016.67
二、投资活动产生的现金						
建设成本支出	51,000.00	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-51,000.00	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金						
资本金（自有资金）	2,850.00	-	-	-	-	-
专项债券	49,000.00	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	978.45	2,306.45	2,306.45	2,306.45	2,306.45	2,306.45
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	50,871.55	-2,306.45	-2,306.45	-2,306.45	-2,306.45	-2,306.45
四、期初现金	3,581.76	4,636.40	9,349.92	14,063.43	18,776.95	23,487.16
期内现金变动	1,054.65	4,713.52	4,713.52	4,713.52	4,710.22	4,710.22
五、期末现金	4,636.40	9,349.92	14,063.43	18,776.95	23,487.16	28,197.38

(续上表)

项目/年度	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00
经营活动支出	1,813.61	1,813.61	1,813.61	1,818.23	1,818.23	1,818.23
支付的各项税费	619.72	619.72	619.72	618.57	618.57	618.57
经营活动现金净流量	7,016.67	7,016.67	7,016.67	7,013.20	7,013.20	7,013.20
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	2,306.45	2,306.45	2,306.45	2,306.45	2,306.45	2,306.45
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,306.45	-2,306.45	-2,306.45	-2,306.45	-2,306.45	-2,306.45
四、期初现金	28,197.38	32,907.60	37,617.81	42,328.03	47,034.78	51,741.53
期内现金变动	4,710.22	4,710.22	4,710.22	4,706.75	4,706.75	4,706.75
五、期末现金	32,907.60	37,617.81	42,328.03	47,034.78	51,741.53	56,448.28

(续上表)

项目/年度	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00
经营活动支出	1,818.23	1,818.23	1,823.09	1,823.09	1,823.09	1,823.09
支付的各项税费	618.57	618.57	638.41	686.52	686.52	686.52
经营活动现金净流量	7,013.20	7,013.20	6,988.50	6,940.40	6,940.40	6,940.40
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	-	-	13,000.00	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	2,306.45	2,306.45	2,222.21	2,029.80	2,029.80	2,029.80
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,306.45	-2,306.45	-15,222.21	-2,029.80	-2,029.80	-2,029.80
四、期初现金	56,448.28	61,155.03	65,861.78	57,628.08	62,538.68	67,449.28
期内现金变动	4,706.75	4,706.75	-8,233.70	4,910.60	4,910.60	4,910.60
五、期末现金	61,155.03	65,861.78	57,628.08	62,538.68	67,449.28	72,359.88

(续上表)

项目/年度	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00
经营活动支出	1,823.09	1,828.18	1,828.18	1,828.18	1,828.18	1,828.18
支付的各项税费	686.52	685.24	685.24	685.24	685.24	685.24
经营活动现金净流量	6,940.40	6,936.58	6,936.58	6,936.58	6,936.58	6,936.58
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	2,029.80	2,029.80	2,029.80	2,029.80	2,029.80	2,029.80
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,029.80	-2,029.80	-2,029.80	-2,029.80	-2,029.80	-2,029.80
四、期初现金	72,359.88	77,270.48	82,177.26	87,084.04	91,990.82	96,897.60
期内现金变动	4,910.60	4,906.78	4,906.78	4,906.78	4,906.78	4,906.78
五、期末现金	77,270.48	82,177.26	87,084.04	91,990.82	96,897.60	101,804.38

(续上表)

项目/年度	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054	2055	2056
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	4,725.00
经营活动支出	1,833.53	1,833.53	1,833.53	1,833.53	1,833.53	1,833.53	916.76
支付的各项税费	683.90	683.90	683.90	707.00	730.10	694.38	243.62
经营活动现金净流量	6,932.57	6,932.57	6,932.57	6,909.47	6,886.37	6,922.09	3,564.62
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	-	-	-	6,000.00	-	2,000.00	49,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	2,029.80	2,029.80	2,029.80	1,937.40	1,845.00	1,823.00	1,328.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,029.80	-2,029.80	-2,029.80	-7,937.40	-1,845.00	-3,823.00	-50,328.00
四、期初现金	101,804.38	106,707.15	111,609.91	116,512.68	115,484.75	120,526.12	123,625.21
期内现金变动	4,902.77	4,902.77	4,902.77	-1,027.93	5,041.37	3,099.09	-46,763.38
五、期末现金	106,707.15	111,609.91	116,512.68	115,484.75	120,526.12	123,625.21	76,861.83

(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	10,000.00	13,500.00	23,500.00	206,905.58
已发行债券	41,000.00	25,893.75	66,893.75	
后续拟发行债券	19,000.00	25,650.00	44,650.00	
融资合计	70,000.00	65,043.75	135,043.75	
覆盖倍数	1.53			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 206,905.58 万元, 融资本息合计 135,043.75 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为1.53。

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：



中国注册会计师：



2026 年 6 月 19 日

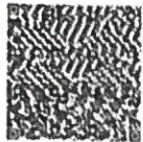


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
获取企业信用信息
国家企业信用信息公示系统
网址: <http://www.gsxt.gov.cn>



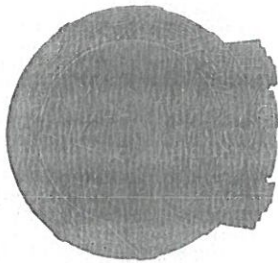
名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所
类型	特殊普通合伙企业分支机构
负责人	赵卫华
经营范围	许可经营范围: 审查企业财务报表; 出具审计报告, 验证企业资本, 出具验资报告, 办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务, 出具有关报告; 基本建设年度财务决算审计, 代理记账; 会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的, 未获批准前不得经营)
成立日期	2013年 07 月 11 日
营业期限	2013年 07 月 11 日至 年 月 日
营业场所	济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

年02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



中华人民共和国财政部制