

2026 年山东省政府专项债券（三十七期）滨州市惠民县供水设施改  
造提升项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010318 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）滨州市惠民县供水 设施改造提升项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010318 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流入能够顺利执行，流入均在正常范围内变动；

（五）项目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

惠民县供水设施改造提升项目

##### 2、立项单位

项目立项单位：惠民县利民水务有限责任公司成立于 2009 年 12 月 29 日，公司地址为：山东省滨州市惠民县李庄镇 220 国道北侧（李庄水库）；信用代码为 913716216996539601，法人是宋士亭，注册资本为 10702.51 万人民币，企业的经营范围为：生活供水配给（有效期限以许可证为准）；自来水工程安装施工；水利、土方工程承建。（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

2023 年 10 月，山东弘鼎工程咨询有限公司出具了《惠民县供水设施改造提升项目可行性研究报告》。

2023 年 12 月 15 日，惠民县发展和改革局核发了《关于惠民县供水设施改造提升项目可行性研究报告的批复》（惠发改字〔2023〕168 号）。

##### 4、项目规模与主要建设内容

(1)、对县内供水管网进行升级改造，新铺设及更新改造主管网约 1294 千米，分支管网约 1.8 万千米，对小区内二次供水设备进行改造升级；

(2)、水厂设施改造提升，改造水厂加药间、工艺管道等供水设施及其他配套设施；

(3)、建设智慧水务系统，安装智能水表并配套建设信息化平台。

##### 5、项目建设期限

预计建设期 2023 年 12 月至 2027 年 9 月。

## （二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 97,400.00 万元，其中，项目单位自有资金 32,200.00 万元，拟发行专项债券 65,200.00 万元，已发行 28,500.00 万元，本期拟发行专项债券 36,700.00 万元,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。

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	97,400.00	100.00%	
一、资本金	32,200.00	33.06%	
（一）自有资金	32,200.00	33.06%	
（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）	65,200.00	66.94%	
（一）已发行专项债券	28,500.00	29.26%	
（二）本期拟发行专项债券	36,700.00	37.68%	
（三）后续拟发行专项债券			
（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

1、参考《惠民县供水设施改造提升项目可行性研究报告》，该项目建成后经营流入主要为供水现金流入。

本项目建成后，共计供水规模约 6228 万 m<sup>3</sup>/年，依据惠物价发【2018】23 号文件，居民用

水收费为 2.4 元/m<sup>3</sup>，工业企业用水收费为 2.7 元/m<sup>3</sup>，餐饮和服务业用水收费为 3.3 元/m<sup>3</sup>。依据惠物价发【2018】23 号文件测算本项目预计居民年用水量约 2,560.00 万 m<sup>3</sup>，年现金流入 6,144.00 万元；工业企业年用水量约 2780 万 m<sup>3</sup>，年现金流入 7,506.00 万元；餐饮和服务业用水量约 887.88 万 m<sup>3</sup>，年现金流入 2,930.00 万元；共计现金流入 16,580.00 万元。

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

年份	供水现金流入	合计
2027	3,730.50	3,730.50
2028	14,922.00	14,922.00
2029	14,922.00	14,922.00
2030	14,922.00	14,922.00
2031	14,922.00	14,922.00
2032	14,922.00	14,922.00
2033	14,922.00	14,922.00
2034	14,922.00	14,922.00
2035	14,922.00	14,922.00
2036	14,922.00	14,922.00
2037	14,922.00	14,922.00
2038	14,922.00	14,922.00
2039	14,922.00	14,922.00
2040	14,922.00	14,922.00
2041	14,922.00	14,922.00
2042	14,922.00	14,922.00
2043	14,922.00	14,922.00
2044	14,922.00	14,922.00
2045	14,922.00	14,922.00
2046	14,922.00	14,922.00
2047	14,922.00	14,922.00
2048	14,922.00	14,922.00
2049	14,922.00	14,922.00
2050	14,922.00	14,922.00

2051	14,922.00	14,922.00
2052	14,922.00	14,922.00
2053	14,922.00	14,922.00
2054	14,922.00	14,922.00
2055	14,922.00	14,922.00
2056	7,461.00	7,461.00
合计	429,007.50	429,007.50

## （二）项目成本预测

1、参考《惠民县供水设施改造提升项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括外购原材料费、燃料和动力费、工资及福利费、折旧费和维修费等。

### （1）原水

本项目所需原材料主要为原水，年均供水量 6228 万 m<sup>3</sup>，原水水价约 0.25 元/m<sup>3</sup>，年均原水费 1,557.00 万元。

### （2）材料费

材料（净水剂、氧化剂）费：按产量指标 0.05 元/吨，年均供水量 6228 万 m<sup>3</sup>，年需材料费 216 万元。

### （3）燃料动力费

每吨水耗电量为 0.2 度，供水量 6228 万 m<sup>3</sup>，参考惠民县区的电价水平电价为 0.8 元/度。则年需动力费年约 591.20 万元。

### （4）工资及福利

本项目需运营人员 9 人，参考惠民县当地工资标准，人均年工资及福利 5 万元，工资及福利费年估算为 45 万元，根据经济发展后续每五年上浮 5%。

### （5）折旧摊销

项目形成应计提折旧的固定资产原值 61,613.10 万元。固定资产折旧采用直线法平均计算，年折旧费为 2053.77 万元。

2、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、摊销费）上浮 10.00%进行项目净现金流入测算。本项目运营成本现金流出测算如下：

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	原水	材料费	外购动力及 燃料	修理费	工资及福利	合计
2027	379.50	59.40	162.58	42.70	12.38	656.56
2028	1,518.00	237.60	650.32	170.81	49.50	2,626.23
2029	1,518.00	237.60	650.32	170.81	49.50	2,626.23
2030	1,518.00	237.60	650.32	170.81	49.50	2,626.23
2031	1,518.00	237.60	650.32	170.81	49.50	2,626.23
2032	1,518.00	237.60	650.32	170.81	51.98	2,628.70
2033	1,518.00	237.60	650.32	170.81	51.98	2,628.70
2034	1,518.00	237.60	650.32	170.81	51.98	2,628.70
2035	1,518.00	237.60	650.32	170.81	51.98	2,628.70
2036	1,518.00	237.60	650.32	170.81	51.98	2,628.70
2037	1,518.00	237.60	650.32	170.81	54.57	2,631.30
2038	1,518.00	237.60	650.32	170.81	54.57	2,631.30
2039	1,518.00	237.60	650.32	170.81	54.57	2,631.30
2040	1,518.00	237.60	650.32	170.81	54.57	2,631.30
2041	1,518.00	237.60	650.32	170.81	54.57	2,631.30
2042	1,518.00	237.60	650.32	170.81	57.30	2,634.03
2043	1,518.00	237.60	650.32	170.81	57.30	2,634.03
2044	1,518.00	237.60	650.32	170.81	57.30	2,634.03
2045	1,518.00	237.60	650.32	170.81	57.30	2,634.03
2046	1,518.00	237.60	650.32	170.81	57.30	2,634.03
2047	1,518.00	237.60	650.32	170.81	60.17	2,636.90
2048	1,518.00	237.60	650.32	170.81	60.17	2,636.90
2049	1,518.00	237.60	650.32	170.81	60.17	2,636.90
2050	1,518.00	237.60	650.32	170.81	60.17	2,636.90
2051	1,518.00	237.60	650.32	170.81	60.17	2,636.90
2052	1,518.00	237.60	650.32	170.81	63.18	2,639.90
2053	1,518.00	237.60	650.32	170.81	63.18	2,639.90

2054	1,518.00	237.60	650.32	170.81	63.18	2,639.90
2055	1,518.00	237.60	650.32	170.81	63.18	2,639.90
2056	759.00	118.80	325.16	85.40	31.59	1,319.95
合计	43,642.50	6,831.00	18,696.70	4,910.73	1,614.76	75,695.69

### （三）税费现金流出分析

根据《增值税法》规定，本项目产品销售增值税税率为 9%，城建税及附加税率为 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	所得税	合计
2027	308.02	30.80	18.63	357.46
2028	1,232.09	123.21	1,684.89	3,040.19
2029	1,232.09	123.21	1,684.89	3,040.19
2030	1,232.09	123.21	1,684.89	3,040.19
2031	1,232.09	123.21	1,684.89	3,040.19
2032	1,232.09	123.21	1,684.27	3,039.57
2033	1,232.09	123.21	1,684.27	3,039.57
2034	1,232.09	123.21	1,684.27	3,039.57
2035	1,232.09	123.21	1,684.27	3,039.57
2036	1,232.09	123.21	1,684.27	3,039.57
2037	1,232.09	123.21	1,683.62	3,038.92
2038	1,232.09	123.21	1,683.62	3,038.92
2039	1,232.09	123.21	1,683.62	3,038.92
2040	1,232.09	123.21	1,683.62	3,038.92
2041	1,232.09	123.21	1,683.62	3,038.92
2042	1,232.09	123.21	1,682.94	3,038.24
2043	1,232.09	123.21	1,682.94	3,038.24
2044	1,232.09	123.21	1,682.94	3,038.24
2045	1,232.09	123.21	1,682.94	3,038.24
2046	1,232.09	123.21	1,682.94	3,038.24
2047	1,232.09	123.21	1,682.22	3,037.52
2048	1,232.09	123.21	1,682.22	3,037.52
2049	1,232.09	123.21	1,682.22	3,037.52
2050	1,232.09	123.21	1,682.22	3,037.52



2051	1,232.09	123.21	1,682.22	3,037.52
2052	1,232.09	123.21	1,681.47	3,036.77
2053	1,232.09	123.21	1,681.47	3,036.77
2054	1,232.09	123.21	1,681.47	3,036.77
2055	1,232.09	123.21	1,738.22	3,093.52
2056	616.05	61.60	894.50	1,572.15
合计	35,422.64	3,542.26	48,100.54	87,065.44

#### (四) 应付本息情况

该项目 2024 年 9 月发行专项债 10,000.00 万元，发行期限 30 年，利率为 2.27%；2025 年 9 月发行 8,500.00 万元，期限 30 年，利率 2.39%；2026 年 3 月发行 10,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.49%；本期拟发行 36,700.00 万元，债券发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 4.00%，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
2024	-	10,000.00	-	10,000.00	2.27%-4.0%	-	-
2025	10,000.00	8,500.00	-	18,500.00	2.27%-4.0%	227.00	227.00
2026	18,500.00	46,700.00	-	65,200.00	2.27%-4.0%	1,288.65	1,288.65
2027	65,200.00	-	-	65,200.00	2.27%-4.0%	2,147.15	2,147.15
2028	65,200.00	-	-	65,200.00	2.27%-4.0%	2,147.15	2,147.15
2029	65,200.00	-	-	65,200.00	2.27%-4.0%	2,147.15	2,147.15
2030	65,200.00	-	-	65,200.00	2.27%-4.0%	2,147.15	2,147.15
2031	65,200.00	-	-	65,200.00	2.27%-4.0%	2,147.15	2,147.15
2032	65,200.00	-	-	65,200.00	2.27%-4.0%	2,147.15	2,147.15
2033	65,200.00	-	-	65,200.00	2.27%-4.0%	2,147.15	2,147.15
2034	65,200.00	-	-	65,200.00	2.27%-4.0%	2,147.15	2,147.15
2035	65,200.00	-	-	65,200.00	2.27%-4.0%	2,147.15	2,147.15
2036	65,200.00	-	-	65,200.00	2.27%-4.0%	2,147.15	2,147.15
2037	65,200.00	-	-	65,200.00	2.27%-4.0%	2,147.15	2,147.15
2038	65,200.00	-	-	65,200.00	2.27%-4.0%	2,147.15	2,147.15

2039	65,200.00	-	-	65,200.00	2.27%-4.0%	2,147.15	2,147.15
2040	65,200.00	-	-	65,200.00	2.27%-4.0%	2,147.15	2,147.15
2041	65,200.00	-	-	65,200.00	2.27%-4.0%	2,147.15	2,147.15
2042	65,200.00	-	-	65,200.00	2.27%-4.0%	2,147.15	2,147.15
2043	65,200.00	-	-	65,200.00	2.27%-4.0%	2,147.15	2,147.15
2044	65,200.00	-	-	65,200.00	2.27%-4.0%	2,147.15	2,147.15
2045	65,200.00	-	-	65,200.00	2.27%-4.0%	2,147.15	2,147.15
2046	65,200.00	-	-	65,200.00	2.27%-4.0%	2,147.15	2,147.15
2047	65,200.00	-	-	65,200.00	2.27%-4.0%	2,147.15	2,147.15
2048	65,200.00	-	-	65,200.00	2.27%-4.0%	2,147.15	2,147.15
2049	65,200.00	-	-	65,200.00	2.27%-4.0%	2,147.15	2,147.15
2050	65,200.00	-	-	65,200.00	2.27%-4.0%	2,147.15	2,147.15
2051	65,200.00	-	-	65,200.00	2.27%-4.0%	2,147.15	2,147.15
2052	65,200.00	-	-	65,200.00	2.27%-4.0%	2,147.15	2,147.15
2053	65,200.00	-	-	65,200.00	2.27%-4.0%	2,147.15	2,147.15
2054	65,200.00	-	10,000.00	55,200.00	2.27%-4.0%	2,147.15	12,147.15
2055	55,200.00	-	8,500.00	46,700.00	2.27%-4.0%	1,920.15	10,420.15
2056	46,700.00	-	46,700.00		2.27%-4.0%	858.50	47,558.50
合计		65,200.00	65,200.00			64,414.50	129,614.50

#### (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	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动流入	A	429,007.50	-	-	-	3,730.50
经营活动支出	B	75,695.69	-	-	-	656.56
支付的各项税费	C	87,065.44	-	-	-	357.46
经营活动现金净流量	D=A-B-C	266,246.37	-	-	-	2,716.49
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	94,490.19	10,890.19	9,200.00	72,300.00	2,100.00
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-94,490.19	-10,890.19	-9,200.00	-72,300.00	-2,100.00
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金（自有资金）	H	32,200.00	1,000.00	1,000.00	28,000.00	2,200.00
专项债券	I	65,200.00	10,000.00	8,500.00	46,700.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	65,200.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-		-	-	-
支付债券利息	M	64,414.50	-	227.00	1,288.65	2,147.15
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	-32,214.50	11,000.00	9,273.00	73,411.35	52.85
四、期初现金	P		-	109.81	182.81	1,294.16
期内现金变动	Q=D+G+O	139,541.68	109.81	73.00	1,111.35	669.34
五、期末现金	R=P+Q	139,541.68	109.81	182.81	1,294.16	1,963.50

(续上表)

项目/年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动流入	14,922.00	14,922.00	14,922.00	14,922.00	14,922.00	14,922.00
经营活动支出	2,626.23	2,626.23	2,626.23	2,626.23	2,628.70	2,628.70
支付的各项税费	3,040.19	3,040.19	3,040.19	3,040.19	3,039.57	3,039.57
经营活动现金净流量	9,255.58	9,255.58	9,255.58	9,255.58	9,253.73	9,253.73
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	2,147.15	2,147.15	2,147.15	2,147.15	2,147.15	2,147.15
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,147.15	-2,147.15	-2,147.15	-2,147.15	-2,147.15	-2,147.15
四、期初现金	1,963.50	9,071.93	16,180.36	23,288.80	30,397.23	37,503.81
期内现金变动	7,108.43	7,108.43	7,108.43	7,108.43	7,106.58	7,106.58
五、期末现金	9,071.93	16,180.36	23,288.80	30,397.23	37,503.81	44,610.38

(续上表)

项目/年度	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动流入	14,922.00	14,922.00	14,922.00	14,922.00	14,922.00	14,922.00
经营活动支出	2,628.70	2,628.70	2,628.70	2,631.30	2,631.30	2,631.30
支付的各项税费	3,039.57	3,039.57	3,039.57	3,038.92	3,038.92	3,038.92
经营活动现金净流量	9,253.73	9,253.73	9,253.73	9,251.78	9,251.78	9,251.78
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	2,147.15	2,147.15	2,147.15	2,147.15	2,147.15	2,147.15
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,147.15	-2,147.15	-2,147.15	-2,147.15	-2,147.15	-2,147.15
四、期初现金	44,610.38	51,716.96	58,823.54	65,930.12	73,034.74	80,139.37
期内现金变动	7,106.58	7,106.58	7,106.58	7,104.63	7,104.63	7,104.63
五、期末现金	51,716.96	58,823.54	65,930.12	73,034.74	80,139.37	87,244.00

(续上表)

项目/年度	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动流入	14,922.00	14,922.00	14,922.00	14,922.00	14,922.00	14,922.00
经营活动支出	2,631.30	2,631.30	2,634.03	2,634.03	2,634.03	2,634.03
支付的各项税费	3,038.92	3,038.92	3,038.24	3,038.24	3,038.24	3,038.24
经营活动现金净流量	9,251.78	9,251.78	9,249.73	9,249.73	9,249.73	9,249.73
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	2,147.15	2,147.15	2,147.15	2,147.15	2,147.15	2,147.15
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,147.15	-2,147.15	-2,147.15	-2,147.15	-2,147.15	-2,147.15
四、期初现金	87,244.00	94,348.63	101,453.26	108,555.84	115,658.42	122,761.00
期内现金变动	7,104.63	7,104.63	7,102.58	7,102.58	7,102.58	7,102.58
五、期末现金	94,348.63	101,453.26	108,555.84	115,658.42	122,761.00	129,863.58

(续上表)

项目/年度	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动流入	14,922.00	14,922.00	14,922.00	14,922.00	14,922.00	14,922.00
经营活动支出	2,634.03	2,636.90	2,636.90	2,636.90	2,636.90	2,636.90
支付的各项税费	3,038.24	3,037.52	3,037.52	3,037.52	3,037.52	3,037.52
经营活动现金净流量	9,249.73	9,247.58	9,247.58	9,247.58	9,247.58	9,247.58
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	2,147.15	2,147.15	2,147.15	2,147.15	2,147.15	2,147.15
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,147.15	-2,147.15	-2,147.15	-2,147.15	-2,147.15	-2,147.15
四、期初现金	129,863.58	136,966.16	144,066.60	151,167.03	158,267.46	165,367.89
期内现金变动	7,102.58	7,100.43	7,100.43	7,100.43	7,100.43	7,100.43
五、期末现金	136,966.16	144,066.60	151,167.03	158,267.46	165,367.89	172,468.33

(续上表)

项目/年度	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动流入	14,922.00	14,922.00	14,922.00	14,922.00	7,461.00
经营活动支出	2,639.90	2,639.90	2,639.90	2,639.90	1,319.95
支付的各项税费	3,036.77	3,036.77	3,036.77	3,093.52	1,572.15
经营活动现金净流量	9,245.33	9,245.33	9,245.33	9,188.58	4,568.89
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	-	-	10,000.00	8,500.00	46,700.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-
支付债券利息	2,147.15	2,147.15	2,147.15	1,920.15	858.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,147.15	-2,147.15	-12,147.15	-10,420.15	-47,558.50
四、期初现金	172,468.33	179,566.50	186,664.68	183,762.85	182,531.28
期内现金变动	7,098.18	7,098.18	-2,901.82	-1,231.57	-42,989.61
五、期末现金	179,566.50	186,664.68	183,762.85	182,531.28	139,541.68



## (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	36,700.00	44,040.00	80,740.00	266,246.37
已发行债券	28,500.00	20,374.50	48,874.50	
后续拟发行债券				
融资合计	65,200.00	64,414.50	129,614.50	
覆盖倍数	2.05			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 266,246.37 万元，融资本息合计 129,614.50 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.05。

## 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。

此页为签字页无正文

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 6 月 19 日

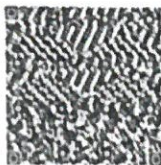


# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码  
913701030690342410

扫描二维码  
登录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

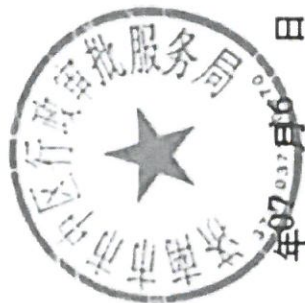
类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

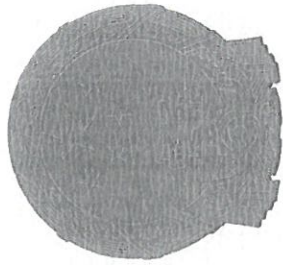
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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 03 日



会计师事务所分所

# 执业证书



名称：

山东中信会计师事务所  
(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