

2026 年山东省政府专项债券（三十一期）山东省滨州市山东恒发市
政工程有限公司日处理 5 万方污水处理厂建设项目收益与融资平衡专
项评价报告

和信咨字（2026）第 010282 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（三十一期）山东省滨州市山东恒发市政工程有限公司日处理5万方污水处理厂建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010282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

山东恒发市政工程有限公司日处理 5 万方污水处理厂建设项目

2、立项单位

山东恒发市政工程有限公司

项目单位简介：山东恒发市政工程有限公司成立于 2011 年 10 月 8 日，系无棣经济开发区下属以市政工程为主业的国有独资企业。公司注册资金 1000 万元，实缴资本 1000 万元，主要从事市政工程、建筑工程、园林绿化工程、道路桥梁工程、室内外装饰装修工程、景观工程、土石方工程、幕墙工程、钢结构工程、消防工程、防水工程、防腐保温工程、水利水电工程、河道整治工程、堤防工程、航道工程、机电设备安装工程、拆除工程施工、规划设计；道路清扫；垃圾清运等基础业务。

3、项目规划审批

2024 年 3 月，山东赛泰克技术咨询有限公司出具了《山东恒发市政工程有限公司日处理 5 万方污水处理厂建设项目可行性研究报告》。

2024 年 4 月，山东恒发市政工程有限公司取得了本项目的山东省建设项目备案证（项目代码 2404-371623-04-01-684872）。

2025 年 9 月，山东恒发市政工程有限公司取得了水利工程建设项目开工备案（备案号：棣水建开工[2025]4 号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目总投资 6 亿元，主要建设日处理 5 万方的污水处理设施，购置进水提升泵、粗格栅、

细格栅、曝气沉沙设备、生化池里推流器、搅拌器等 200 台（套），并配套建设中水回用等管网配套设施。

5、项目建设期限

项目建设周期预计自 2025 年 9 月至 2026 年 12 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、发行专项债券方式及银行借款。其中，项目单位自有资金 20,000.00 万元，本项目已经发行专项债券 3,000.00 万元，本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，期后拟发行专项债券 24,000.00 万元，并计划申请银行借款 10,000.00 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	60,000.00	100.00%	
一、资本金	20,000.00	33.33%	
（一）自有资金	20,000.00	33.33%	
（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）	40,000.00	66.67%	
（一）已发行专项债券	3,000.00	5.00%	
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00	5.00%	
（三）后续拟发行专项债券	24,000.00	40.00%	
（四）银行融资	10,000.00	16.67%	

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《山东恒发市政工程有限公司日处理 5 万方污水处理厂建设项目可行性研究报告》和项目单位提供的相关资料，该项目预期生的现金流入主要来源于污水处理现金流入。

本项目设计日污水处理量为 5 万吨，根据当前无棣县当前污水处理厂污水处理收费价格为 5-8 元/吨，本项目按照每吨 5 元测算。预计运营期第一年污水处理量可达设计标准的 85%，并每年增长 5%，预计污水处理量到达设计标准的 95%后维持稳定。

正常年度污水处理收入=365*5*5*95%=8668.75 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 15.00%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	合计
2026	-	-
2027	6,592.81	6,592.81
2028	6,980.63	6,980.63
2029	7,368.44	7,368.44
2030	7,368.44	7,368.44
2031	7,368.44	7,368.44
2032	7,368.44	7,368.44
2033	7,368.44	7,368.44
2034	7,368.44	7,368.44
2035	7,368.44	7,368.44
2036	7,368.44	7,368.44
2037	7,368.44	7,368.44
2038	7,368.44	7,368.44
2039	7,368.44	7,368.44
2040	7,368.44	7,368.44
2041	7,368.44	7,368.44
2042	7,368.44	7,368.44
2043	7,368.44	7,368.44
2044	7,368.44	7,368.44
2045	7,368.44	7,368.44
2046	7,368.44	7,368.44
2047	7,368.44	7,368.44
2048	7,368.44	7,368.44
2049	7,368.44	7,368.44

2050	7,368.44	7,368.44
2051	7,368.44	7,368.44
2052	7,368.44	7,368.44
2053	7,368.44	7,368.44
2054	7,368.44	7,368.44
2055	7,368.44	7,368.44
2056	3,684.22	3,684.22
合计	216,205.47	216,205.47

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料、工资及福利、外购动力及燃料、修理费、其他费用和折旧费等。

（1）外购原材料

本项目主要采购 PAC（混凝剂）、PAM 阳离子、PAM 阴离子、复合碳源、液氧、10%次氯酸钠等化学原料。预计每年需要使用 PAC（混凝剂）2100.65 吨，单价 450 元；PAM 阳离子 50 吨，单价 3800 元、PAM 阴离子 18.25 吨，单价 3500 元、复合碳源 3652.55 吨，单价 350 元、液氧 6152 吨，单价 350 元、10%次氯酸钠 1335 吨，单价 300 元。预计每年外购原材料费用为 503.13 万元。

（2）外购燃料及动力

本项目外购燃料及动力主要是外购电力，预计电力年消耗量为 896.78 万度，单价为 0.72 元，预计年成本为 516.55 万元。

（3）工资及福利费

包括职工工资、工资性津贴、福利费、房屋统筹、养老金统筹及工程日常观测科研等费用。项目建成后管理职工为 30 人，福利费按工资总额的 14%计取，年工资及福利费总额为 228 万元，工资福利按照每 5 年增长 5%。

(4) 维修费用

预计本项目修理费为第一年折旧费用的 10%，预计年均 315.83 万元。

(5) 其他费用

本项目预计每年需产生管理费用 102 万元，营业费用 30 万元。

(6) 折旧费

固定资产折旧采用直线法平均计算，建筑物净残值率按 15%计算，折旧年限按 50 年计。

本项目达产年年折旧费为固定资产折旧采用直线法平均计算，建筑物净残值率按 15%计算，折旧年限按 50 年计。本项目第一年折旧费为 3158.34 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 15.00%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	-	-	-	-	-	
2027	578.59	742.53	262.20	363.20	151.80	2,098.33
2028	578.59	742.53	262.20	363.20	151.80	2,098.33
2029	578.59	742.53	262.20	363.20	151.80	2,098.33
2030	578.59	742.53	262.20	363.20	151.80	2,098.33
2031	578.59	742.53	275.31	363.20	151.80	2,111.44
2032	578.59	742.53	275.31	363.20	151.80	2,111.44
2033	578.59	742.53	275.31	363.20	151.80	2,111.44
2034	578.59	742.53	275.31	363.20	151.80	2,111.44
2035	578.59	742.53	275.31	363.20	151.80	2,111.44
2036	578.59	742.53	289.08	363.20	151.80	2,125.21
2037	578.59	742.53	289.08	363.20	151.80	2,125.21
2038	578.59	742.53	289.08	363.20	151.80	2,125.21
2039	578.59	742.53	289.08	363.20	151.80	2,125.21
2040	578.59	742.53	303.53	363.20	151.80	2,139.66
2041	578.59	742.53	303.53	363.20	151.80	2,139.66
2042	578.59	742.53	303.53	363.20	151.80	2,139.66

2043	578.59	742.53	303.53	363.20	151.80	2,139.66
2044	578.59	742.53	303.53	363.20	151.80	2,139.66
2045	578.59	742.53	318.71	363.20	151.80	2,154.84
2046	578.59	742.53	318.71	363.20	151.80	2,154.84
2047	578.59	742.53	318.71	363.20	151.80	2,154.84
2048	578.59	742.53	318.71	363.20	151.80	2,154.84
2049	578.59	742.53	318.71	363.20	151.80	2,154.84
2050	578.59	742.53	334.64	363.20	151.80	2,170.77
2051	578.59	742.53	334.64	363.20	151.80	2,170.77
2052	578.59	742.53	334.64	363.20	151.80	2,170.77
2053	578.59	742.53	334.64	363.20	151.80	2,170.77
2054	578.59	742.53	334.64	363.20	151.80	2,170.77
2055	578.59	742.53	334.64	363.20	151.80	2,170.77
2056	289.30	371.27	167.32	181.60	75.90	1,085.39
合计	17,068.55	21,904.75	8,867.99	10,714.53	4,478.10	63,033.92

(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，本项目污水处理服务现金流入增值税税率为 6%，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	所得税	合计
2026	-	-	-	-
2027	228.51	22.85	-	251.36
2028	250.46	25.05	-	275.50
2029	272.41	27.24	37.41	337.06
2030	272.41	27.24	52.10	351.75
2031	272.41	27.24	63.44	363.09
2032	272.41	27.24	77.32	376.97
2033	272.41	27.24	90.45	390.10
2034	272.41	27.24	102.88	402.53
2035	272.41	27.24	514.38	814.03
2036	272.41	27.24	572.32	871.97

2037	272.41	27.24	622.32	921.97
2038	272.41	27.24	622.32	921.97
2039	272.41	27.24	622.32	921.97
2040	272.41	27.24	618.71	918.36
2041	272.41	27.24	636.11	935.76
2042	272.41	27.24	636.11	935.76
2043	272.41	27.24	636.11	935.76
2044	272.41	27.24	636.11	935.76
2045	272.41	27.24	632.31	931.96
2046	272.41	27.24	632.31	931.96
2047	272.41	27.24	632.31	931.96
2048	272.41	27.24	632.31	931.96
2049	272.41	27.24	632.31	931.96
2050	272.41	27.24	628.33	927.98
2051	272.41	27.24	628.33	927.98
2052	272.41	27.24	628.33	927.98
2053	272.41	27.24	628.33	927.98
2054	272.41	27.24	628.33	927.98
2055	272.41	27.24	628.33	927.98
2056	136.20	13.62	314.17	463.99
合计	7,970.21	797.02	13,786.14	22,553.36

(四) 应付本息情况

1.专项债还本付息：本项目 2025 年 10 月已发行 3,000.00 万元，发行期限为 15 年，利率为 2.32%；本期拟发行 3,000.00 万元，拟发行期限为 30 年，假设利率为 4.50%；后期拟发行 24,000.00 万元，拟发行期限为 30 年，假设利率为 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
2025	-	3,000.00	-	3,000.00	2.32%	-	-
2026	3,000.00	27,000.00	-	30,000.00	2.32-4.50%	677.10	677.10
2027	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32-4.50%	1,284.60	1,284.60
2028	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32-4.50%	1,284.60	1,284.60

2029	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32-4.50%	1,284.60	1,284.60
2030	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32-4.50%	1,284.60	1,284.60
2031	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32-4.50%	1,284.60	1,284.60
2032	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32-4.50%	1,284.60	1,284.60
2033	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32-4.50%	1,284.60	1,284.60
2034	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32-4.50%	1,284.60	1,284.60
2035	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32-4.50%	1,284.60	1,284.60
2036	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32-4.50%	1,284.60	1,284.60
2037	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32-4.50%	1,284.60	1,284.60
2038	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32-4.50%	1,284.60	1,284.60
2039	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32-4.50%	1,284.60	1,284.60
2040	30,000.00	-	3,000.00	27,000.00	2.32-4.50%	1,284.60	4,284.60
2041	27,000.00	-	-	27,000.00	4.50%	1,215.00	1,215.00
2042	27,000.00	-	-	27,000.00	4.50%	1,215.00	1,215.00
2043	27,000.00	-	-	27,000.00	4.50%	1,215.00	1,215.00
2044	27,000.00	-	-	27,000.00	4.50%	1,215.00	1,215.00
2045	27,000.00	-	-	27,000.00	4.50%	1,215.00	1,215.00
2046	27,000.00	-	-	27,000.00	4.50%	1,215.00	1,215.00
2047	27,000.00	-	-	27,000.00	4.50%	1,215.00	1,215.00
2048	27,000.00	-	-	27,000.00	4.50%	1,215.00	1,215.00
2049	27,000.00	-	-	27,000.00	4.50%	1,215.00	1,215.00
2050	27,000.00	-	-	27,000.00	4.50%	1,215.00	1,215.00
2051	27,000.00	-	-	27,000.00	4.50%	1,215.00	1,215.00
2052	27,000.00	-	-	27,000.00	4.50%	1,215.00	1,215.00
2053	27,000.00	-	-	27,000.00	4.50%	1,215.00	1,215.00
2054	27,000.00	-	-	27,000.00	4.50%	1,215.00	1,215.00
2055	27,000.00	-	-	27,000.00	4.50%	1,215.00	1,215.00
2056	27,000.00	-	27,000.00	-	4.50%	607.50	27,607.50
合计		30,000.00	30,000.00			37,494.00	67,494.00

2.银行借款还本付息: 本项目拟 2026 年 7 月借款 10,000.00 万元, 预计借款利率为 4.00%, 借款期限预计为 10 年, 项目银行借款本金到期一次性偿还, 利息按月支付。银行借款还本付息情况如下:

表 6 本项目银行借款还本付息情况 (单位: 万元)

借款存续期	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	-	10,000.00	-	10,000.00	4.00%	200.00	200.00
2027	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2028	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2029	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2030	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2031	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2032	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2033	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2034	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2035	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2036	10,000.00	-	10,000.00	-	4.00%	200.00	10,200.00
合计		10,000.00	10,000.00			4,000.00	14,000.00

(五) 项目资金平衡测算表

表 7 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	216,205.47	-	-	6,592.81	6,980.63	7,368.44
经营活动支出	B	63,033.92	-	-	2,098.33	2,098.33	2,098.33
支付的各项税费	C	22,553.36	-	-	251.36	275.50	337.06
经营活动现金净流量	D=A-B-C	130,618.18	-	-	4,243.12	4,606.79	4,933.05
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	58,890.83	14,722.71	44,168.12	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-58,890.83	-14,722.71	-44,168.12	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	20,000.00	11,722.71	8,277.29	-	-	-
专项债券	I	30,000.00	3,000.00	27,000.00	-	-	-
银行借款	J	10,000.00	-	10,000.00	-	-	-
偿还债券本金	K	30,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	10,000.00	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	37,494.00	-	677.10	1,284.60	1,284.60	1,284.60
支付银行借款利息	N	4,000.00	-	200.00	400.00	400.00	400.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-21,494.00	14,722.71	44,400.19	-1,684.60	-1,684.60	-1,684.60
四、期初现金	P		-	0.00	232.07	2,790.60	5,712.79
期内现金变动	Q=D+G+O	50,233.36	0.00	232.07	2,558.52	2,922.19	3,248.45
五、期末现金	R=P+Q	50,233.36	0.00	232.07	2,790.60	5,712.79	8,961.23

(续上表)

项目/年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	7,368.44	7,368.44	7,368.44	7,368.44	7,368.44	7,368.44	7,368.44
经营活动支出	2,098.33	2,111.44	2,111.44	2,111.44	2,111.44	2,111.44	2,125.21
支付的各项税费	351.75	363.09	376.97	390.10	402.53	814.03	871.97
经营活动现金净流量	4,918.36	4,893.90	4,880.03	4,866.89	4,854.46	4,442.96	4,371.26
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	-	-	-	-	-	-	10,000.00
支付债券利息	1,284.60	1,284.60	1,284.60	1,284.60	1,284.60	1,284.60	1,284.60
支付银行借款利息	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	200.00
融资活动现金净流量	-1,684.60	-1,684.60	-1,684.60	-1,684.60	-1,684.60	-1,684.60	-11,484.60
四、期初现金	8,961.23	12,194.99	15,404.29	18,599.72	21,782.01	24,951.87	27,710.24
期内现金变动	3,233.76	3,209.30	3,195.43	3,182.29	3,169.86	2,758.36	-7,113.34
五、期末现金	12,194.99	15,404.29	18,599.72	21,782.01	24,951.87	27,710.24	20,596.89

(续上表)

项目/年度	2037 年	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	7,368.44	7,368.44	7,368.44	7,368.44	7,368.44	7,368.44	7,368.44
经营活动支出	2,125.21	2,125.21	2,125.21	2,139.66	2,139.66	2,139.66	2,139.66
支付的各项税费	921.97	921.97	921.97	918.36	935.76	935.76	935.76
经营活动现金净流量	4,321.26	4,321.26	4,321.26	4,310.42	4,293.02	4,293.02	4,293.02
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	-	-	-	3,000.00	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,284.60	1,284.60	1,284.60	1,284.60	1,215.00	1,215.00	1,215.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,284.60	-1,284.60	-1,284.60	-4,284.60	-1,215.00	-1,215.00	-1,215.00
四、期初现金	20,596.89	23,633.55	26,670.21	29,706.86	29,732.68	32,810.70	35,888.71
期内现金变动	3,036.66	3,036.66	3,036.66	25.82	3,078.02	3,078.02	3,078.02
五、期末现金	23,633.55	26,670.21	29,706.86	29,732.68	32,810.70	35,888.71	38,966.73

(续上表)

项目/年度	2044 年	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	7,368.44	7,368.44	7,368.44	7,368.44	7,368.44	7,368.44	7,368.44
经营活动支出	2,139.66	2,154.84	2,154.84	2,154.84	2,154.84	2,154.84	2,170.77
支付的各项税费	935.76	931.96	931.96	931.96	931.96	931.96	927.98
经营活动现金净流量	4,293.02	4,281.63	4,281.63	4,281.63	4,281.63	4,281.63	4,269.68
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	1,215.00	1,215.00	1,215.00	1,215.00	1,215.00	1,215.00	1,215.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,215.00	-1,215.00	-1,215.00	-1,215.00	-1,215.00	-1,215.00	-1,215.00
四、期初现金	38,966.73	42,044.75	45,111.38	48,178.02	51,244.65	54,311.28	57,377.92
期内现金变动	3,078.02	3,066.63	3,066.63	3,066.63	3,066.63	3,066.63	3,054.68
五、期末现金	42,044.75	45,111.38	48,178.02	51,244.65	54,311.28	57,377.92	60,432.60

(续上表)

项目/年度	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	7,368.44	7,368.44	7,368.44	7,368.44	7,368.44	3,684.22
经营活动支出	2,170.77	2,170.77	2,170.77	2,170.77	2,170.77	1,085.39
支付的各项税费	927.98	927.98	927.98	927.98	927.98	463.99
经营活动现金净流量	4,269.68	4,269.68	4,269.68	4,269.68	4,269.68	2,134.84
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	-	-	-	-	-	27,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,215.00	1,215.00	1,215.00	1,215.00	1,215.00	607.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,215.00	-1,215.00	-1,215.00	-1,215.00	-1,215.00	-27,607.50
四、期初现金	60,432.60	63,487.28	66,541.97	69,596.65	72,651.33	75,706.02
期内现金变动	3,054.68	3,054.68	3,054.68	3,054.68	3,054.68	-25,472.66
五、期末现金	63,487.28	66,541.97	69,596.65	72,651.33	75,706.02	50,233.36

(六) 本息覆盖倍数

表 8 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	
已发行债券	3,000.00	1,044.00	4,044.00	130,618.18
本次发行债券	3,000.00	4,050.00	7,050.00	
后续拟发行债券	24,000.00	32,400.00	56,400.00	
银行借款	10,000.00	4,000.00	14,000.00	
融资合计	40,000.00	41,494.00	81,494.00	
覆盖倍数	1.60			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 130,618.18 元, 融资本息合计 81,494.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.60。

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，为签章页)



中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

2026年6月6日



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
或至国家企业信用信息公示系统
网站及APP查询企业信息



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

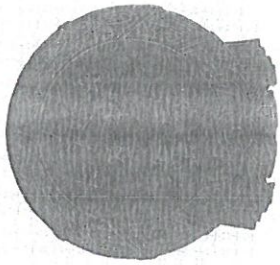
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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



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



2019年08月07日

中华人民共和国财政部制