

2026 年山东省政府专项债券（三十二期）滨州市惠民
县老旧小区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 010289 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（三十二期）滨州市惠民 县老旧小区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 010289 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

惠民县老旧小区提升改造项目

2、立项单位

立项单位: 惠民县城乡建设发展有限责任公司

项目单位简介: 惠民县城乡建设发展有限责任公司成立于 1992-04-30, 法定代表人为孙建峰, 注册资本为 424.6695 万元, 统一社会信用代码为 913716217292777768, 企业注册地址位于山东省滨州市惠民县惠城南环路, 所属行业为房地产业, 经营范围包含: 房地产综合开发、配套建设、建筑工程施工安装、工程装饰装潢。(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)。企业当前经营状态为在业。

3、项目规划审批

2024 年 3 月, 滨州华鑫工程项目管理有限公司对该项目出具了《惠民县老旧小区提升改造项目申请报告》。

2024 年 3 月 27 日, 惠民县行政审批服务局对该项目出具了《关于惠民县老旧小区提升改造项目核准的批复》惠审批投资〔2024〕4 号。

4、项目规模与主要建设内容

对惠民县城区老旧小区内的原有设施进行整治改造, 200 千米二级供水管线

(材质 PE)、120 千米二级供热管网、100 套管件进行更新，2800 个供水检查井、3000 个水表更换；新施工 50 万平方米外墙保温；更换约 130 个小区变压器、敷设电缆、安装充电桩设备。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 6 月至 2028 年 5 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 18,650.00 万元，本期拟发行专项债券 10,200.00 万元，后期拟发行专项债券 7,000.00 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	35,850.00	100.00%	
一、资本金	18,650.00	52.02%	
（一）自有资金	18,650.00	52.02%	
（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）	17,200.00	47.98%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	10,200.00	28.45%	
（三）后续拟发行专项债券	7,000.00	19.53%	

(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充电桩服务费现金流入。

(1) 电动汽车充电服务费现金流入

项目新增电动汽车充电桩 130 套，一机双枪，单枪功率 120kw，日均利用时长按 6 小时计算，年运营天数 365 天，达产年电动汽车充电量为 130 套 * 2 * 120kw * 6h * 365d = 6832.8 万 kwh。

根据网络平台统计数据，惠民及周边区域电动汽车充电服务费价格区间普遍在 0.4-0.8 元/度，本项目按 0.45 元/度进行计算。

充电站：山东省滨州市惠民县魏集镇古村落充电站	
充电桩数	快充：8个，慢充：0个
充电费	按峰谷电价执行
服务费	0.8元/度
支付方式	国网充电卡/e充电APP
详细地址	滨州市惠民县魏集镇同韩路魏集镇政府停车场
充电站：山东省滨州市市政府东停车场充电站	
充电桩数	快充：1个，慢充：0个
充电费	按峰谷电价执行
服务费	0.8元/度元/度电
支付方式	国网充电卡/e充电APP
详细地址	滨州市渤海十五路与府后街交汇处
充电站：山东省滨州市开发区杜店供电所充电站	
充电桩数	快充：8个，慢充：0个
充电费	按峰谷电价执行
服务费	0.8元/度
支付方式	国网充电卡/e充电APP
详细地址	滨州市渤海二十一路与长江一路交汇处

电动汽车充电服务收入为 $6832.8 \text{ 万 kwh} \times 0.45 \text{ 元/度} = 3074.76 \text{ 万元}$ 。

(2) 电瓶车充电服务费现金流入

项目新增电瓶车充电设施 1170 点位，单点位功率 0.3kw，日均利用时长按 10 小时计算，年运营天数 365 天，达产年电瓶车充电量为 $1170 \text{ 套} \times 0.3\text{kw} \times 10\text{h} \times 365\text{d} = 128.12 \text{ 万 kwh}$ 。

经调研惠民县及周边地区电瓶车充电桩服务费，价格区间在 0.19-0.22 元/度，本项目按 0.19 元/度进行计算。



电瓶车充电服务收入为 $128.12 \text{ 万 kwh} \times 0.19 \text{ 元/度} = 24.34 \text{ 万元}$ 。

综上，项目达产年收益 $= 3074.76 + 24.34 = 3099.10 \text{ 万元}$ 。

假设项目运营期第 1 年运行负荷按照 60%计算，运营期第 2 年运营负荷按照 70%计算，运营期第 3 年运行负荷按照 85%计算，第 4 年及之后按照 100%计算。

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	充电桩服务费现金流入	合计
2028	976.22	976.22
2029	1,952.43	1,952.43
2030	2,370.81	2,370.81
2031	2,789.19	2,789.19
2032	2,789.19	2,789.19
2033	2,789.19	2,789.19
2034	2,789.19	2,789.19
2035	2,789.19	2,789.19
2036	2,789.19	2,789.19
2037	2,789.19	2,789.19
2038	2,789.19	2,789.19
2039	2,789.19	2,789.19
2040	2,789.19	2,789.19
2041	2,789.19	2,789.19
2042	2,789.19	2,789.19
2043	2,789.19	2,789.19
2044	2,789.19	2,789.19
2045	2,789.19	2,789.19
2046	2,789.19	2,789.19
2047	2,789.19	2,789.19
2048	2,789.19	2,789.19
2049	2,789.19	2,789.19
2050	2,789.19	2,789.19
2051	2,789.19	2,789.19
2052	2,789.19	2,789.19
2053	2,789.19	2,789.19
2054	2,789.19	2,789.19
2055	2,789.19	2,789.19
2056	2,789.19	2,789.19
2057	1,394.60	1,394.60
合计	79,213.00	79,213.00

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料用、外购燃料和动力费、工资及福利费、折

旧费、修理费、其他费用等。

1、外购原材料费用

项目正常经营年年原材料费用 30 万元。

2、外购燃料和动力费

该项目主要消耗的燃动力为电，年电耗量为 6 万 kwh，电费单价 0.75 元/度，则项目年需燃动力费用 4.50 万元。

3、工资及福利费

本项目劳动定员 10 人，其中一线员工 10 人，平均年工资及福利费 35000 元/人·年，则项目年工资及福利合计 35.00 万元，按每五年 3%的增长率递增。

4、折旧费

项目建筑类固定资产原值 19,233.16 万元，残值率 10%，按 30 年折旧，年折旧额 576.99 万元。项目设备类固定资产原值 9,514.81 万元，残值率 5%，按 10 年折旧，年折旧额 903.91 万元。项目其他固定资产原值 4,132.15 万元，残值率 0%，按 10 年折旧，年折旧额 413.21 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 0.1%计提，运营期内年均修理费用 30.75 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。其他管理费按职工薪酬的 50%计提，运营维护费按折旧费用的 5%计提。

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	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2028	19.25	2.89	22.46	19.73	72.00	136.33
2029	33.00	4.95	38.50	33.83	123.43	233.70
2030	33.00	4.95	38.50	33.83	123.43	233.70
2031	33.00	4.95	38.50	33.83	123.43	233.70
2032	33.00	4.95	38.50	33.83	123.43	233.70
2033	33.00	4.95	39.66	33.83	124.00	235.43
2034	33.00	4.95	39.66	33.83	124.00	235.43
2035	33.00	4.95	39.66	33.83	124.00	235.43
2036	33.00	4.95	39.66	33.83	124.00	235.43
2037	33.00	4.95	39.66	33.83	124.00	235.43
2038	33.00	4.95	40.84	33.83	52.16	164.78
2039	33.00	4.95	40.84	33.83	52.16	164.78
2040	33.00	4.95	40.84	33.83	52.16	164.78
2041	33.00	4.95	40.84	33.83	52.16	164.78
2042	33.00	4.95	40.84	33.83	52.16	164.78
2043	33.00	4.95	42.07	33.83	52.77	166.61
2044	33.00	4.95	42.07	33.83	52.77	166.61
2045	33.00	4.95	42.07	33.83	52.77	166.61
2046	33.00	4.95	42.07	33.83	52.77	166.61
2047	33.00	4.95	42.07	33.83	52.77	166.61
2048	33.00	4.95	43.33	33.83	53.40	168.51
2049	33.00	4.95	43.33	33.83	53.40	168.51
2050	33.00	4.95	43.33	33.83	53.40	168.51
2051	33.00	4.95	43.33	33.83	53.40	168.51
2052	33.00	4.95	43.33	33.83	53.40	168.51
2053	33.00	4.95	44.63	33.83	54.05	170.46
2054	33.00	4.95	44.63	33.83	54.05	170.46
2055	33.00	4.95	44.63	33.83	54.05	170.46
2056	33.00	4.95	44.63	33.83	54.05	170.46

2057	16.50	2.48	22.32	16.91	27.03	85.23
合计	959.75	143.96	1,206.81	983.74	2,220.59	5,514.85

(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，充电桩服务费现金流入增值税税率为 13%，城市维护建设税税率为 5%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，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
2028	99.21	9.92	-	109.13
2029	202.16	20.22	-	222.38
2030	250.29	25.03	-	275.32
2031	298.42	29.84	-	328.27
2032	298.42	29.84	-	328.27
2033	298.36	29.84	-	328.19
2034	298.36	29.84	-	328.19
2035	298.36	29.84	-	328.19
2036	298.36	29.84	-	328.19
2037	298.36	29.84	-	328.19
2038	306.62	30.66	281.03	618.32
2039	306.62	30.66	281.03	618.32
2040	306.62	30.66	281.03	618.32
2041	306.62	30.66	319.28	656.57
2042	306.62	30.66	357.53	694.82
2043	306.55	30.66	357.09	694.30
2044	306.55	30.66	357.09	694.30
2045	306.55	30.66	357.09	694.30
2046	306.55	30.66	357.09	694.30
2047	306.55	30.66	357.09	694.30
2048	306.48	30.65	356.64	693.77
2049	306.48	30.65	356.64	693.77
2050	306.48	30.65	356.64	693.77
2051	306.48	30.65	356.64	693.77

2052	306.48	30.65	356.64	693.77
2053	306.40	30.64	356.17	693.22
2054	306.40	30.64	356.17	693.22
2055	306.40	30.64	356.17	693.22
2056	320.88	32.09	352.19	705.16
2057	160.44	16.04	176.10	352.58
合计	8,639.10	863.91	6,685.42	16,188.42

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 10,200.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.00%，后续拟发行 7,000.00 万元，假设债券期限 30 年，利率为 4.00%，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	-	10,200.00	-	10,200.00	3%-4%	153.00	153.00
2027	10,200.00	7,000.00	-	17,200.00	3%-4%	446.00	446.00
2028	17,200.00	-	-	17,200.00	3%-4%	586.00	586.00
2029	17,200.00	-	-	17,200.00	3%-4%	586.00	586.00
2030	17,200.00	-	-	17,200.00	3%-4%	586.00	586.00
2031	17,200.00	-	-	17,200.00	3%-4%	586.00	586.00
2032	17,200.00	-	-	17,200.00	3%-4%	586.00	586.00
2033	17,200.00	-	-	17,200.00	3%-4%	586.00	586.00
2034	17,200.00	-	-	17,200.00	3%-4%	586.00	586.00
2035	17,200.00	-	-	17,200.00	3%-4%	586.00	586.00
2036	17,200.00	-	-	17,200.00	3%-4%	586.00	586.00
2037	17,200.00	-	-	17,200.00	3%-4%	586.00	586.00
2038	17,200.00	-	-	17,200.00	3%-4%	586.00	586.00
2039	17,200.00	-	-	17,200.00	3%-4%	586.00	586.00

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
2040	17,200.00	-	-	17,200.00	3%-4%	586.00	586.00
2041	17,200.00	-	-	17,200.00	3%-4%	433.00	433.00
2042	17,200.00	-	-	17,200.00	3%-4%	280.00	280.00
2043	17,200.00	-	-	17,200.00	3%-4%	280.00	280.00
2044	17,200.00	-	-	17,200.00	3%-4%	280.00	280.00
2045	17,200.00	-	-	17,200.00	3%-4%	280.00	280.00
2046	17,200.00	-	-	17,200.00	3%-4%	280.00	280.00
2047	17,200.00	-	-	17,200.00	3%-4%	280.00	280.00
2048	17,200.00	-	-	17,200.00	3%-4%	280.00	280.00
2049	17,200.00	-	-	17,200.00	3%-4%	280.00	280.00
2050	17,200.00	-	-	17,200.00	3%-4%	280.00	280.00
2051	17,200.00	-	-	17,200.00	3%-4%	280.00	280.00
2052	17,200.00	-	-	17,200.00	3%-4%	280.00	280.00
2053	17,200.00	-	-	17,200.00	3%-4%	280.00	280.00
2054	17,200.00	-	-	17,200.00	3%-4%	280.00	280.00
2055	17,200.00	-	-	17,200.00	3%-4%	280.00	280.00
2056	17,200.00	-	10,200.00	7,000.00	3%-4%	280.00	10,480.00
2057	7,000.00	-	7,000.00	-	3%-4%	140.00	7,140.00
合计		17,200.00	17,200.00			12,990.00	30,190.00

(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	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	79,213.00	-	-	976.22	1,952.43	2,370.81
经营活动支出	B	5,514.85	-	-	136.33	233.70	233.70
支付的各项税费	C	16,188.42	-	-	109.13	222.38	275.32
经营活动现金净流量	D=A-B-C	57,509.72	-	-	730.76	1,496.36	1,861.79
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	35,251.00	15,047.00	11,554.00	8,650.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-35,251.00	-15,047.00	-11,554.00	-8,650.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	18,650.00	5,000.00	5,000.00	8,650.00	-	-
专项债券	I	17,200.00	10,200.00	7,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	17,200.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	12,990.00	153.00	446.00	586.00	586.00	586.00
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	5,660.00	15,047.00	11,554.00	8,064.00	-586.00	-586.00
四、期初现金	P		-	-	-	144.76	1,055.12
期内现金变动	Q=D+G+O	27,918.72	-	-	144.76	910.36	1,275.79
五、期末现金	R=P+Q	27,918.72	-	-	144.76	1,055.12	2,330.91

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	A	2,789.19	2,789.19	2,789.19	2,789.19	2,789.19	2,789.19
经营活动支出	B	233.70	233.70	235.43	235.43	235.43	235.43
支付的各项税费	C	328.27	328.27	328.19	328.19	328.19	328.19
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,227.22	2,227.22	2,225.56	2,225.56	2,225.56	2,225.56
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	586.00	586.00	586.00	586.00	586.00	586.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=I+J+K-L-M-N	-586.00	-586.00	-586.00	-586.00	-586.00	-586.00
四、期初现金	P	2,330.91	3,972.13	5,613.35	7,252.92	8,892.48	10,532.04
期内现金变动	Q=D+G+O	1,641.22	1,641.22	1,639.56	1,639.56	1,639.56	1,639.56
五、期末现金	R=P+Q	3,972.13	5,613.35	7,252.92	8,892.48	10,532.04	12,171.60

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,789.19	2,789.19	2,789.19	2,789.19	2,789.19	2,789.19
经营活动支出	B	235.43	164.78	164.78	164.78	164.78	164.78
支付的各项税费	C	328.19	618.32	618.32	618.32	656.57	694.82
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,225.56	2,006.09	2,006.09	2,006.09	1,967.84	1,929.59
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	-	-	-	-	10,200.00	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	586.00	586.00	586.00	586.00	433.00	280.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=I+J+K-L-M-N	-586.00	-586.00	-586.00	-586.00	-10,633.00	-280.00
四、期初现金	P	12,171.60	13,811.17	15,231.26	16,651.36	18,071.45	9,406.29
期内现金变动	Q=D+G+O	1,639.56	1,420.09	1,420.09	1,420.09	-8,665.16	1,649.59
五、期末现金	R=P+Q	13,811.17	15,231.26	16,651.36	18,071.45	9,406.29	11,055.89

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	A	2,789.19	2,789.19	2,789.19	2,789.19	2,789.19	2,789.19
经营活动支出	B	166.61	166.61	166.61	166.61	166.61	168.51
支付的各项税费	C	694.30	694.30	694.30	694.30	694.30	693.77
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,928.27	1,928.27	1,928.27	1,928.27	1,928.27	1,926.91
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	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00
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	-280.00	-280.00	-280.00	-280.00	-280.00	-280.00
四、期初现金	P	11,055.89	12,704.16	14,352.44	16,000.71	17,648.98	19,297.26
期内现金变动	Q=D+G+O	1,648.27	1,648.27	1,648.27	1,648.27	1,648.27	1,646.91
五、期末现金	R=P+Q	12,704.16	14,352.44	16,000.71	17,648.98	19,297.26	20,944.17

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,789.19	2,789.19	2,789.19	2,789.19	2,789.19	2,789.19
经营活动支出	B	168.51	168.51	168.51	168.51	170.46	170.46
支付的各项税费	C	693.77	693.77	693.77	693.77	693.22	693.22
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,926.91	1,926.91	1,926.91	1,926.91	1,925.51	1,925.51
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	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=I+J+K-L-M+N	-280.00	-280.00	-280.00	-280.00	-280.00	-280.00
四、期初现金	P	20,944.17	22,591.08	24,238.00	25,884.91	27,531.82	29,177.34
期内现金变动	Q=D+G+O	1,646.91	1,646.91	1,646.91	1,646.91	1,645.51	1,645.51
五、期末现金	R=P+Q	22,591.08	24,238.00	25,884.91	27,531.82	29,177.34	30,822.85

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	2,789.19	2,789.19	1,394.60
经营活动支出	B	170.46	170.46	85.23
支付的各项税费	C	693.22	705.16	352.58
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,925.51	1,913.57	956.79
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	-	-	7,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	280.00	280.00	140.00
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	-280.00	-280.00	-7,140.00
四、期初现金	P	30,822.85	32,468.36	34,101.93
期内现金变动	Q=D+G+O	1,645.51	1,633.57	-6,183.21
五、期末现金	R=P+Q	32,468.36	34,101.93	27,918.72

（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	10,200.00	4,590.00	14,790.00	57,509.72
已发行债券				
后续拟发行债券	7,000.00	8,400.00	15,400.00	
银行贷款				
融资合计	17,200.00	12,990.00	30,190.00	
覆盖倍数	1.90			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 57,509.72 万元，融资本息合计 30,190.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.90。

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

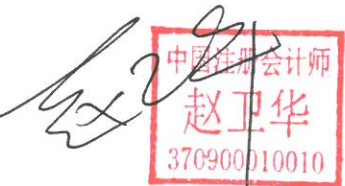
和信会计师事务所（特殊普通合伙）



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 6 日



营业执照

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
了解更多企业
信用信息



(副本) 1-1

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

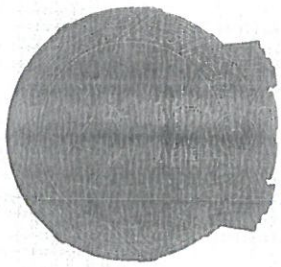
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关审计报告；基本建设财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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

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



说明

证书序号：5000814

- 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