

2026 年山东省政府专项债券（四十四期）德州市夏津
县城区排水管道改造提升建设项目收益与融资平衡
专项评价报告

和信咨字（2026）第 010333 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年七月

2026 年山东省政府专项债券（四十四期）德州市夏津 县城区排水管道改造提升建设项目收益与融资平衡 专项评价报告

和信咨字（2026）第 010333 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

夏津县城区排水管道改造提升建设项目

2、立项单位

项目单位为夏津县住房和城乡建设局。夏津县住房和城乡建设局位于山东省德州市夏津县砚池街。机构职责：贯彻执行住房和城乡建设方面法律、法规、政策。组织实施全县住房和城乡建设发展战略、发展规划。研究提出住房和城乡建设重大问题的政策建议。配合有关部门做好优化营商环境有关工作。承担推进建筑节能、可再生能源建筑应用、城镇减排的责任，会同有关部门监督实施建筑节能、可再生能源建筑应用的政策、规划，组织实施重大建筑节能项目。监督实施住房和城乡建设的科技发展规划和政策。监督实施全县城市设计、城市勘察以及工程勘察设计行业、工程抗震设防相关政策。编制城乡建设抗震防灾规划。负责住房和城乡建设领域消防设计审查、施工图审查和标准设计的监督管理。负责历史优秀建筑保护、城市雕塑工作，会同有关部门负责历史文化名城（镇、村）、街区保护和监督管理工作等。

3、项目规划审批

2023 年 7 月，山东百佳赞建设咨询有限责任公司对该项目出具了《夏津县城区排水管道改造提升建设项目可行性研究报告》；

2023 年 10 月，夏津县发展和改革局对该项目出具了《关于夏津县城区排水管道改造提升建设项目可行性研究报告的批复（夏发改审批[2023]100 号）。

2024 年 1 月 4 日，夏津县自然资源局出具《关于夏津县城区排水管道改造提升建设项目用地预审与选址意见》。

2024 年 4 月 8 日，夏津县行政审批服务局颁发《建设工程规划许可证》（建字第 371427202400001（SZ）号）。

2024 年 4 月 9 日，夏津县行政审批服务局颁发《建筑工程施工许可证》（编号第 371427202404090102）。

4、项目规模与主要建设内容

本项建设内容为：城区南城街、显德街、济运街、建安街等市政道路路面及地下管网进行改造提升，对开发区、工业园区市政配套设施进行改造提升，对城区老旧排水管网监测、修复、疏通、清淤。

5、项目建设期限

本项目计划于 2024 年 1 月开工建设，2025 年 12 月竣工。2025 年 12 月，夏津县住房和城乡建设局出具了本项目的延期声明，预计工期为 2024 年 1 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。其中，项目单位自有资金 23,400.00 万元，本项目已经发行专项债券 5,000.00 万元，本期拟发行专项债券 4,300.00 万元，后续拟发行专项债券 6,300.00 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	39,000.00	100.00%	
一、资本金	23,400.00	60.00%	
(一) 自有资金	23,400.00	60.00%	
(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）	15,600.00	40.00%	
(一) 已发行专项债券	5,000.00	12.82%	
(二) 本期拟发行专项债券	4,300.00	11.03%	
(三) 后续拟发行专项债券	6,300.00	16.15%	
(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

本项目主营业务收入为污水管网租赁现金流入。

根据市场情况及项目特点，本工程建成后，新建污水及雨水管网 60000m，新建管网租赁费为 200 元/m·年；原有污水及雨水管网监测、修复、疏通、清淤 125000m，原有管网租赁费为 150 元/m·年，则年收入为 3075 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调 5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

年份	污水管网租赁现金流入	合计
2027	2,921.25	2,921.25
2028	2,921.25	2,921.25
2029	2,921.25	2,921.25
2030	2,921.25	2,921.25
2031	2,921.25	2,921.25
2032	2,921.25	2,921.25
2033	2,921.25	2,921.25

2034	2,921.25	2,921.25
2035	2,921.25	2,921.25
2036	2,921.25	2,921.25
2037	2,921.25	2,921.25
2038	2,921.25	2,921.25
2039	2,921.25	2,921.25
2040	2,921.25	2,921.25
2041	2,921.25	2,921.25
2042	2,921.25	2,921.25
2043	2,921.25	2,921.25
2044	2,921.25	2,921.25
2045	2,921.25	2,921.25
2046	2,921.25	2,921.25
2047	2,921.25	2,921.25
2048	2,921.25	2,921.25
2049	2,921.25	2,921.25
2050	2,921.25	2,921.25
2051	2,921.25	2,921.25
2052	2,921.25	2,921.25
2053	2,921.25	2,921.25
2054	2,921.25	2,921.25
2055	2,921.25	2,921.25
2056	1,460.63	1,460.63
合计	86,176.88	86,176.88

（二）项目成本预测

参考《夏津县城区排水管道改造提升建设项目可行性研究报告》，项目总成本费用包括职工工资、维修费用、折旧及摊销费、其他费用。

1、外购原材料费

本项目建成后整体出租，因此项目无外购原材料费。

2、外购燃料动力费及水费

本项目主要用水是办公用水，办公等生活用水按职工（高层职工 5 人，普通

员工 45 人) 人均年耗水 120 立方米估算, 年耗水 6000 立方米, 水价按 2.5 元/立方米计, 预计每年 1.5 万。年耗电按职工人均年耗 180kWh, 排水泵站 2 座, 设泵组 3 组, 闸门启闭机 1 组, 单个泵组功率 110kW, 闸门启闭机功率 16.5kW, 一年运行期按 40 天计, 总计年耗电 341640kWh, 电价按 0.5 元/kWh 计, 该项目年需燃动力费 18.582 万元。

3、职工工资及福利

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。本工程设劳动定员 50 人, 其中管理层 5 人, 工资福利第一年按 6 万元计, 普通员工 45 人, 工资福利第一年按 3 元计, 五年增长 5%按估算。

4、维修费

包括工程日常养护费和大修理费。根据《水利工程养护定额标准(试点)》和《水利工程供水定价成本监审办法》(试行), 并结合本工程的实际情况, 综合维护费按工程固定资产原值(扣除移民补偿费)的 1%计算, 年均为 390 万元。

5、其他费用

以燃动力费+工资及福利费+工程维护费总和的 10%计, 经计算其它费用年均为 66.16 万元。

6、折旧及摊销费

固定资产折旧费: 固定资产按 30 年进行折旧, 固定资产残值按照 5%计算。项目年折旧 1235 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 5.00%进行项目净现金流出测算。

本项目运营成本现金流出测算如下:

表 3: 运营支出估算表 (单位: 万元)

年份	外购原材料	外购动力及燃料	职工工资及福利	修理费	其他费用	合计
2027	-	21.09	236.25	409.50	69.47	736.30
2028	-	21.09	236.25	409.50	69.47	736.30
2029	-	21.09	236.25	409.50	69.47	736.30
2030	-	21.09	236.25	409.50	69.47	736.30
2031	-	21.09	236.25	409.50	69.47	736.30
2032	-	21.09	248.06	409.50	69.47	748.12
2033	-	21.09	248.06	409.50	69.47	748.12
2034	-	21.09	248.06	409.50	69.47	748.12
2035	-	21.09	248.06	409.50	69.47	748.12
2036	-	21.09	248.06	409.50	69.47	748.12
2037	-	21.09	260.47	409.50	69.47	760.52
2038	-	21.09	260.47	409.50	69.47	760.52
2039	-	21.09	260.47	409.50	69.47	760.52
2040	-	21.09	260.47	409.50	69.47	760.52
2041	-	21.09	260.47	409.50	69.47	760.52
2042	-	21.09	273.49	409.50	69.47	773.54
2043	-	21.09	273.49	409.50	69.47	773.54
2044	-	21.09	273.49	409.50	69.47	773.54
2045	-	21.09	273.49	409.50	69.47	773.54
2046	-	21.09	273.49	409.50	69.47	773.54
2047	-	21.09	287.16	409.50	69.47	787.22
2048	-	21.09	287.16	409.50	69.47	787.22
2049	-	21.09	287.16	409.50	69.47	787.22
2050	-	21.09	287.16	409.50	69.47	787.22
2051	-	21.09	287.16	409.50	69.47	787.22
2052	-	21.09	301.52	409.50	69.47	801.58
2053	-	21.09	301.52	409.50	69.47	801.58
2054	-	21.09	301.52	409.50	69.47	801.58
2055	-	21.09	301.52	409.50	69.47	801.58
2056	-	10.54	150.76	204.75	34.73	400.79
合计	-	622.04	7,884.00	12,080.25	2,049.31	22,635.59

(三) 应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本项目 2024 年 8 月已经发行专项 3,000.00 万元, 期限为 30 年, 利率为 2.40%; 2025 年 8 月发行专项 2,000.00 万元, 期限为 15 年, 利率为 2.28%; 本期发行专项 4,300.00 万元, 假设期限为 15 年, 利率为 4.50%; 后续 2026 年拟发行专项 6,300.00 万元, 假设期限为 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 4 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	-	3,000.00	-	3,000.00	2.40-4.50%	-	-
2025	3,000.00	2,000.00	-	5,000.00	2.28-4.50%	72.00	72.00
2026	5,000.00	10,600.00	-	15,600.00	2.28-4.50%	117.60	117.60
2027	15,600.00	-	-	15,600.00	2.28-4.50%	594.60	594.60
2028	15,600.00	-	-	15,600.00	2.28-4.50%	594.60	594.60
2029	15,600.00	-	-	15,600.00	2.28-4.50%	594.60	594.60
2030	15,600.00	-	-	15,600.00	2.28-4.50%	594.60	594.60
2031	15,600.00	-	-	15,600.00	2.28-4.50%	594.60	594.60
2032	15,600.00	-	-	15,600.00	2.28-4.50%	594.60	594.60
2033	15,600.00	-	-	15,600.00	2.28-4.50%	594.60	594.60
2034	15,600.00	-	-	15,600.00	2.28-4.50%	594.60	594.60
2035	15,600.00	-	-	15,600.00	2.28-4.50%	594.60	594.60
2036	15,600.00	-	-	15,600.00	2.28-4.50%	594.60	594.60
2037	15,600.00	-	-	15,600.00	2.28-4.50%	594.60	594.60
2038	15,600.00	-	-	15,600.00	2.28-4.50%	594.60	594.60
2039	15,600.00	-	-	15,600.00	2.28-4.50%	594.60	594.60
2040	15,600.00	-	2,000.00	13,600.00	2.28-4.50%	594.60	2,594.60
2041	13,600.00	-	4,300.00	9,300.00	2.28-4.50%	549.00	4,849.00
2042	9,300.00	-	-	9,300.00	2.40-4.50%	355.50	355.50

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
2043	9,300.00	-	-	9,300.00	2.40-4.50%	355.50	355.50
2044	9,300.00	-	-	9,300.00	2.40-4.50%	355.50	355.50
2045	9,300.00	-	-	9,300.00	2.40-4.50%	355.50	355.50
2046	9,300.00	-	-	9,300.00	2.40-4.50%	355.50	355.50
2047	9,300.00	-	-	9,300.00	2.40-4.50%	355.50	355.50
2048	9,300.00	-	-	9,300.00	2.40-4.50%	355.50	355.50
2049	9,300.00	-	-	9,300.00	2.40-4.50%	355.50	355.50
2050	9,300.00	-	-	9,300.00	2.40-4.50%	355.50	355.50
2051	9,300.00	-	-	9,300.00	2.40-4.50%	355.50	355.50
2052	9,300.00	-	-	9,300.00	2.40-4.50%	355.50	355.50
2053	9,300.00	-	-	9,300.00	2.40-4.50%	355.50	355.50
2054	9,300.00	-	3,000.00	6,300.00	2.40-4.50%	355.50	3,355.50
2055	6,300.00	-	-	6,300.00	4.50%	283.50	283.50
2056	6,300.00	-	6,300.00	-	4.50%	283.50	6,583.50
合计		15,600.00	15,600.00			14,251.50	29,851.50

2、相关税费

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，本项目增值税税率为 9%，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 5 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	房产税	合计
2027	183.68	18.37	-	321.61	523.65
2028	183.68	18.37	-	321.61	523.65
2029	183.68	18.37	-	321.61	523.65
2030	183.68	18.37	-	321.61	523.65
2031	183.68	18.37	-	321.61	523.65
2032	183.68	18.37	-	321.61	523.65

2033	183.68	18.37	-	321.61	523.65
2034	183.68	18.37	-	321.61	523.65
2035	183.68	18.37	-	321.61	523.65
2036	183.68	18.37	-	321.61	523.65
2037	183.68	18.37	-	321.61	523.65
2038	183.68	18.37	-	321.61	523.65
2039	183.68	18.37	-	321.61	523.65
2040	183.68	18.37	-	321.61	523.65
2041	183.68	18.37	-	321.61	523.65
2042	183.68	18.37	8.39	321.61	532.04
2043	183.68	18.37	8.39	321.61	532.04
2044	183.68	18.37	8.39	321.61	532.04
2045	183.68	18.37	8.39	321.61	532.04
2046	183.68	18.37	8.39	321.61	532.04
2047	183.68	18.37	4.97	321.61	528.62
2048	183.68	18.37	4.97	321.61	528.62
2049	183.68	18.37	4.97	321.61	528.62
2050	183.68	18.37	4.97	321.61	528.62
2051	183.68	18.37	4.97	321.61	528.62
2052	183.68	18.37	1.38	321.61	525.03
2053	183.68	18.37	1.38	321.61	525.03
2054	183.68	18.37	1.38	321.61	525.03
2055	183.68	18.37	19.38	321.61	543.03
2056	91.84	9.18	-	160.80	261.82
合计	5,418.44	541.84	90.33	9,487.36	15,537.97

(四) 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	2028 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	86,176.88	-	-	-	2,921.25	2,921.25
经营活动支出	B	22,635.59	-	-	-	736.30	736.30
支付的各项税费	C	15,537.97	-	-	-	523.65	523.65
经营活动现金净流量	D=A-B-C	48,003.31	-	-	-	1,661.30	1,661.30
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	38,571.90	6,493.19	8,834.81	23,243.90	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-38,571.90	-6,493.19	-8,834.81	-23,243.90	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	23,400.00	3,493.19	6,906.81	13,000.00	-	-
专项债券	I	15,600.00	3,000.00	2,000.00	10,600.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	15,600.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	14,251.50	-	72.00	117.60	594.60	594.60
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	9,148.50	6,493.19	8,834.81	23,482.40	-594.60	-594.60
四、期初现金	P		-	-	-	238.50	1,305.20
期内现金变动	Q=D+G+O	18,579.91	-	-	238.50	1,066.70	1,066.70
五、期末现金	R=P+Q	18,579.91	-	-	238.50	1,305.20	2,371.89

续上表：

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,921.25	2,921.25	2,921.25	2,921.25	2,921.25	2,921.25
经营活动支出	B	736.30	736.30	736.30	748.12	748.12	748.12
支付的各项税费	C	523.65	523.65	523.65	523.65	523.65	523.65
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,661.30	1,661.30	1,661.30	1,649.48	1,649.48	1,649.48
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	594.60	594.60	594.60	594.60	594.60	594.60
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	-594.60	-594.60	-594.60	-594.60	-594.60	-594.60
四、期初现金	P	2,371.89	3,438.59	4,505.29	5,571.99	6,626.87	7,681.75
期内现金变动	Q=D+G+O	1,066.70	1,066.70	1,066.70	1,054.88	1,054.88	1,054.88
五、期末现金	R=P+Q	3,438.59	4,505.29	5,571.99	6,626.87	7,681.75	8,736.64

续上表：

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,921.25	2,921.25	2,921.25	2,921.25	2,921.25	2,921.25
经营活动支出	B	748.12	748.12	760.52	760.52	760.52	760.52
支付的各项税费	C	523.65	523.65	523.65	523.65	523.65	523.65
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,649.48	1,649.48	1,637.08	1,637.08	1,637.08	1,637.08
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	-	-	-	-	-	2,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	594.60	594.60	594.60	594.60	594.60	594.60
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	-594.60	-594.60	-594.60	-594.60	-594.60	-2,594.60
四、期初现金	P	8,736.64	9,791.52	10,846.41	11,888.89	12,931.37	13,973.85
期内现金变动	Q=D+G+O	1,054.88	1,054.88	1,042.48	1,042.48	1,042.48	-957.52
五、期末现金	R=P+Q	9,791.52	10,846.41	11,888.89	12,931.37	13,973.85	13,016.33

续上表:

项目/年度	公式	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,921.25	2,921.25	2,921.25	2,921.25	2,921.25	2,921.25
经营活动支出	B	760.52	773.54	773.54	773.54	773.54	773.54
支付的各项税费	C	523.65	532.04	532.04	532.04	532.04	532.04
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,637.08	1,615.67	1,615.67	1,615.67	1,615.67	1,615.67
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	4,300.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	549.00	355.50	355.50	355.50	355.50	355.50
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	-4,849.00	-355.50	-355.50	-355.50	-355.50	-355.50
四、期初现金	P	13,016.33	9,804.41	11,064.58	12,324.75	13,584.92	14,845.09
期内现金变动	Q=D+G+O	-3,211.92	1,260.17	1,260.17	1,260.17	1,260.17	1,260.17
五、期末现金	R=P+Q	9,804.41	11,064.58	12,324.75	13,584.92	14,845.09	16,105.26

续上表：

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,921.25	2,921.25	2,921.25	2,921.25	2,921.25	2,921.25
经营活动支出	B	787.22	787.22	787.22	787.22	787.22	801.58
支付的各项税费	C	528.62	528.62	528.62	528.62	528.62	525.03
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,605.41	1,605.41	1,605.41	1,605.41	1,605.41	1,594.64
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	355.50	355.50	355.50	355.50	355.50	355.50
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	-355.50	-355.50	-355.50	-355.50	-355.50	-355.50
四、期初现金	P	16,105.26	17,355.17	18,605.08	19,855.00	21,104.91	22,354.82
期内现金变动	Q=D+G+O	1,249.91	1,249.91	1,249.91	1,249.91	1,249.91	1,239.14
五、期末现金	R=P+Q	17,355.17	18,605.08	19,855.00	21,104.91	22,354.82	23,593.97

续上表：

项目/年度	公式	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	2,921.25	2,921.25	2,921.25	1,460.63
经营活动支出	B	801.58	801.58	801.58	400.79
支付的各项税费	C	525.03	525.03	543.03	261.82
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,594.64	1,594.64	1,576.64	798.01
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	-	3,000.00	-	6,300.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	355.50	355.50	283.50	283.50
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	-355.50	-3,355.50	-283.50	-6,583.50
四、期初现金	P	23,593.97	24,833.11	23,072.25	24,365.40
期内现金变动	Q=D+G+O	1,239.14	-1,760.86	1,293.14	-5,785.49
五、期末现金	R=P+Q	24,833.11	23,072.25	24,365.40	18,579.91

(五) 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	4,300.00	2,902.50	7,202.50	48,003.31
已发行债券	5,000.00	2,844.00	7,844.00	
后续拟发行债券	6,300.00	8,505.00	24,910.00	
银行贷款				
融资合计	15,600.00	14,251.50	29,851.50	
覆盖倍数	1.61			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 48,003.31 万元, 融资本息合计 29,851.50 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.61。

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

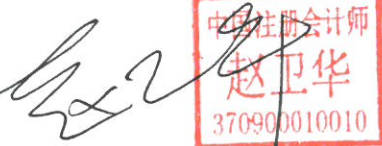
和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所

中国·济南



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2026 年 7 月 18 日

山东和信会计师事务所

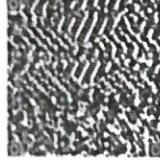


营业执照

(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

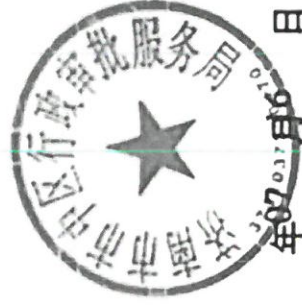
经营范围

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。（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）

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

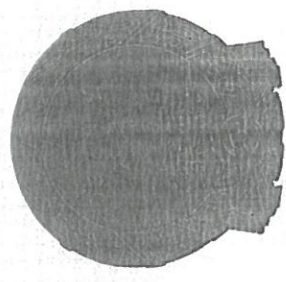
证书序号: 5000814

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



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