

2026 年山东省政府专项债券（四十三期）滨州市无棣
县城区天然气庭院管网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 010361 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（四十三期）滨州市无棣 县城区天然气庭院管网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 010361 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

无棣县城区天然气庭院管网提升改造项目

2、立项单位

(1) 建设单位基本情况

单位名称:无棣县燃气供气有限公司

法定代表人:张朝阳

注册资本:1000 万元

统一社会信用代码:91371623738168539P

成立日期:2002 年 4 月 12 日

企业类型:有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)

注册地址:无棣镇老翁陈村 205 国道东

经营范围:天然气零售;灶具零售(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)。

(2) 单位简介: 无棣县燃气供气有限公司位于无棣镇老翁陈村 205 国道东, 成立于 2002 年 4 月 12 日, 公司类型属于国有企业, 隶属于无棣县财金投资集团有限公司, 主要从事城镇燃气供气保障, 现有职工 41 人, 注册资本 1000 万元, 占地面积 6100 平方米。公司现有输气门站 1 座, 经营区域内铺设市政中压管网 177

余公里，低压管网 220 余公里。经营区域内现有城区居民用户近 47000 户，工服业用户 852 多户，棣丰、海丰两个办事处“清洁取暖”用户 16000 余户。根据“信用中国”信用山东”查询的企业信用信息，该企业未列入严重失信名单。

3、项目规划审批

2026 年 6 月，山东美誉工程咨询有限公司对该项目出具了《无棣县城区天然气庭院管网提升改造项目可行性研究报告》；

项目已于 2025 年 1 月通过山东省投资项目在线审批监管平台取得山东省建设项目备案证明，项目代码:2501-371623-04-01-232403。

4、项目规模与主要建设内容

项目主要更新 244 个老旧小区 De63-110 庭院管网 515 公里，其中:De63 庭院 PE 管网 257.5 公里，De80 庭院 PE 管网 154.5 公里，De110 庭院 PE 管网 103 公里。更换 DN25-40 立管 120 公里，其中:DN40 立管 21 公里;DN25 立管 99 公里。升级更换区域调压柜 102 台，调压箱 841 个。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 6 月至 2028 年 6 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目总投资为 23,410.00 万元，其中，项目单位自有资金 5,410.00 万元，拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 18,000.00 万元，前期已发行专项债券 5,000.00 万元，本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，后期拟发行专项债券 8,000.00 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	23,410.00	100.00%	
一、资本金	5,410.00	23.11%	
（一）自有资金	5,410.00	23.11%	
（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）	18,000.00	76.89%	
（一）已发行专项债券	5,000.00	21.36%	
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	21.36%	
（三）后续拟发行专项债券	8,000.00	34.17%	
（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燃气费现金流入。

1、燃气费现金流入

本项目建成后主要收入为燃气费。

根据无棣县发展和改革局《关于理顺无棣县居民用管道天然气销售价格的通知》（棣发改〔2024〕57号），一般生活用气定价标准如下：第一阶梯年用气量300立方米（含）以内，价格为2.88元/立方米；第二阶梯年用气量300-420立方

米（含），价格为 3.46 元/立方米；第三阶梯年用气量 420 立方米以上部分，价格为 4.32 元/立方米。

参考 2014 年 3 月 21 日国家发改委印发《关于建立健全居民生活用气阶梯价格制度的指导意见》，估算第一阶段用气量用户占比 80%，第二阶段用气量用户占比 15%，第三阶段用气量用户占比 5%。由此可求出加权平均单价为 $0.8 \times 2.88 + 0.15 \times 3.46 + 0.05 \times 4.32 = 3.04$ 元/立方米。

项目覆盖 244 个小区一共 64464 户，年天然气使用量约 2100 万 m^3 。估算本项目年均营业收入为 6381.90 万元。

2、运营期各年现金流入估算情况

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调 1.00% 进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

年份	燃气费现金流入	合计
2028	3,159.04	3,159.04
2029	6,318.08	6,318.08
2030	6,318.08	6,318.08
2031	6,318.08	6,318.08
2032	6,318.08	6,318.08
2033	6,318.08	6,318.08
2034	6,318.08	6,318.08
2035	6,318.08	6,318.08
2036	6,318.08	6,318.08
2037	6,318.08	6,318.08
2038	6,318.08	6,318.08
2039	6,318.08	6,318.08
2040	6,318.08	6,318.08
2041	6,318.08	6,318.08
2042	6,318.08	6,318.08
2043	6,318.08	6,318.08

2044	6,318.08	6,318.08
2045	6,318.08	6,318.08
2046	6,318.08	6,318.08
2047	6,318.08	6,318.08
2048	6,318.08	6,318.08
2049	6,318.08	6,318.08
2050	6,318.08	6,318.08
2051	6,318.08	6,318.08
2052	6,318.08	6,318.08
2053	6,318.08	6,318.08
2054	6,318.08	6,318.08
2055	6,318.08	6,318.08
2056	3,159.04	3,159.04
合计	176,906.27	176,906.27

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原辅材料费、工资及福利、维修费、其他费用、折旧及摊销利息支出等。

1、外购原辅材料费

项目年外购天然气 2100 万立方，采购单价 2.03 元/m³，年外购原辅材料费约 4,263.00 万元。

1、工资及福利费

项目实际配备 2 名维护人员，人均年工资 60000 元，则项目年发工资 12 万元。工资及福利费每 5 年上浮 5%。

2、修理费

本项目修理费按固定资产原值的 0.1% 计算，项目年均修理费为 23.41 万元。

3、其他费用

其他费用主要为其他管理费，按职工薪酬的 5% 进行估算，项目其他管理费成

本 0.6 万元。

4、折旧、摊销费用

项目固定资产原值取 23410.00 万元，按 30 年折旧，残值率 10%，正常年份项目年均折旧 702.30 万元。

5、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）在可行性研究报告基础上上浮 1.00%进行项目净现金流测算。本项目运营成本现金流出测算如下：

年份	外购原辅材料费	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2028	2,152.82	6.06	11.82	0.30	2,171.00
2029	4,305.63	12.12	23.64	0.61	4,342.00
2030	4,305.63	12.12	23.64	0.61	4,342.00
2031	4,305.63	12.12	23.64	0.61	4,342.00
2032	4,305.63	12.12	23.64	0.61	4,342.00
2033	4,305.63	12.12	23.64	0.61	4,342.00
2034	4,305.63	12.73	23.64	0.64	4,342.64
2035	4,305.63	12.73	23.64	0.64	4,342.64
2036	4,305.63	12.73	23.64	0.64	4,342.64
2037	4,305.63	12.73	23.64	0.64	4,342.64
2038	4,305.63	12.73	23.64	0.64	4,342.64
2039	4,305.63	13.36	23.64	0.67	4,343.30
2040	4,305.63	13.36	23.64	0.67	4,343.30
2041	4,305.63	13.36	23.64	0.67	4,343.30
2042	4,305.63	13.36	23.64	0.67	4,343.30
2043	4,305.63	13.36	23.64	0.67	4,343.30
2044	4,305.63	14.03	23.64	0.70	4,344.01
2045	4,305.63	14.03	23.64	0.70	4,344.01
2046	4,305.63	14.03	23.64	0.70	4,344.01
2047	4,305.63	14.03	23.64	0.70	4,344.01
2048	4,305.63	14.03	23.64	0.70	4,344.01
2049	4,305.63	14.73	23.64	0.74	4,344.74
2050	4,305.63	14.73	23.64	0.74	4,344.74
2051	4,305.63	14.73	23.64	0.74	4,344.74

2052	4,305.63	14.73	23.64	0.74	4,344.74
2053	4,305.63	14.73	23.64	0.74	4,344.74
2054	4,305.63	15.47	23.64	0.77	4,345.52
2055	4,305.63	15.47	23.64	0.77	4,345.52
2056	2,152.82	7.73	11.82	0.39	2,172.76
合计	120,557.64	379.58	662.03	18.98	121,618.24

(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，本项目燃气费现金流入增值税税率为 9%，城市建设维护税 5%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，企业所得税税率 25%。

单位：万元

年份	增值税	税金及附加	所得税	合计
2028	81.69	8.17	-	89.86
2029	163.38	16.34	129.64	309.36
2030	163.38	16.34	129.64	309.36
2031	163.38	16.34	129.64	309.36
2032	163.38	16.34	129.64	309.36
2033	163.38	16.34	129.64	309.36
2034	163.37	16.34	129.48	309.19
2035	163.37	16.34	129.48	309.19
2036	163.37	16.34	129.48	309.19
2037	163.37	16.34	129.48	309.19
2038	163.37	16.34	129.48	309.19
2039	163.37	16.34	129.32	309.02
2040	163.37	16.34	129.32	309.02
2041	163.37	16.34	129.32	309.02
2042	163.37	16.34	129.32	309.02
2043	163.37	16.34	129.32	309.02
2044	163.36	16.34	129.14	308.84
2045	163.36	16.34	129.14	308.84
2046	163.36	16.34	129.14	308.84
2047	163.36	16.34	129.14	308.84
2048	163.36	16.34	129.14	308.84
2049	163.36	16.34	128.96	308.66
2050	163.36	16.34	128.96	308.66

2051	163.36	16.34	128.96	308.66
2052	163.36	16.34	128.96	308.66
2053	163.36	16.34	128.96	308.66
2054	163.36	16.34	128.77	308.46
2055	163.36	16.34	128.77	308.46
2056	81.68	8.17	7.51	97.36
合计	4,574.29	457.43	3,497.78	8,529.50

(四) 应付本息情况

1. 专项债券

本项目 2026 年 6 月已发行专项债券 5,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.41%；本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%；后续拟发行专项债券 8,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%，假设在 2026 年度全部发行完毕。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 2 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	-	18,000.00	-	18,000.00	2.41%~3.5%	60.25	60.25
2027	18,000.00	-	-	18,000.00	2.41%~3.5%	575.50	575.50
2028	18,000.00	-	-	18,000.00	2.41%~3.5%	575.50	575.50
2029	18,000.00	-	-	18,000.00	2.41%~3.5%	575.50	575.50
2030	18,000.00	-	-	18,000.00	2.41%~3.5%	575.50	575.50
2031	18,000.00	-	-	18,000.00	2.41%~3.5%	575.50	575.50
2032	18,000.00	-	-	18,000.00	2.41%~3.5%	575.50	575.50
2033	18,000.00	-	-	18,000.00	2.41%~3.5%	575.50	575.50

2034	18,000.00	-	-	18,000.00	2.41%~3.5%	575.50	575.50
2035	18,000.00	-	-	18,000.00	2.41%~3.5%	575.50	575.50
2036	18,000.00	-	-	18,000.00	2.41%~3.5%	575.50	575.50
2037	18,000.00	-	-	18,000.00	2.41%~3.5%	575.50	575.50
2038	18,000.00	-	-	18,000.00	2.41%~3.5%	575.50	575.50
2039	18,000.00	-	-	18,000.00	2.41%~3.5%	575.50	575.50
2040	18,000.00	-	-	18,000.00	2.41%~3.5%	575.50	575.50
2041	18,000.00	-	-	18,000.00	2.41%~3.5%	575.50	575.50
2042	18,000.00	-	-	18,000.00	2.41%~3.5%	575.50	575.50
2043	18,000.00	-	-	18,000.00	2.41%~3.5%	575.50	575.50
2044	18,000.00	-	-	18,000.00	2.41%~3.5%	575.50	575.50
2045	18,000.00	-	-	18,000.00	2.41%~3.5%	575.50	575.50
2046	18,000.00	-	-	18,000.00	2.41%~3.5%	575.50	575.50
2047	18,000.00	-	-	18,000.00	2.41%~3.5%	575.50	575.50
2048	18,000.00	-	-	18,000.00	2.41%~3.5%	575.50	575.50
2049	18,000.00	-	-	18,000.00	2.41%~3.5%	575.50	575.50
2050	18,000.00	-	-	18,000.00	2.41%~3.5%	575.50	575.50
2051	18,000.00	-	-	18,000.00	2.41%~3.5%	575.50	575.50
2052	18,000.00	-	-	18,000.00	2.41%~3.5%	575.50	575.50
2053	18,000.00	-	-	18,000.00	2.41%~3.5%	575.50	575.50
2054	18,000.00	-	-	18,000.00	2.41%~3.5%	575.50	575.50
2055	18,000.00	-	-	18,000.00	2.41%~3.5%	575.50	575.50

2056	18,000.00	-	18,000.00	-	2.41%~3.5%	515.25	18,515.25
合计		18,000.00	18,000.00			17,265.00	35,265.00

(五) 项目资金平衡测算表

表 3 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
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	176,906.27	-	-
经营活动支出	B	121,618.24	-	-
支付的各项税费	C	8,529.50	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	46,758.53	-	-
二、投资活动产生的现金	—			
建设成本支出	E	22,198.75	18,117.00	1,000.00
流动资金支出	F	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-22,198.75	-18,117.00	-1,000.00
三、融资活动产生的现金	—			
资本金 (自有资金)	H	5,410.00	177.25	1,575.50
专项债券	I	18,000.00	18,000.00	-
银行借款	J	-	-	-
偿还债券本金	K	18,000.00	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	17,265.00	60.25	575.50
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	-11,855.00	18,117.00	1,000.00
四、期初现金	P		-	-
期内现金变动	Q=D+G+O	12,704.78	-	-
五、期末现金	R=P+Q	12,704.78	-	-

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	3,159.04	6,318.08	6,318.08	6,318.08	6,318.08
经营活动支出	B	2,171.00	4,342.00	4,342.00	4,342.00	4,342.00
支付的各项税费	C	89.86	309.36	309.36	309.36	309.36
经营活动现金流量	D=A-B-C	898.18	1,666.73	1,666.73	1,666.73	1,666.73
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	3,081.75	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金流量	G=-E-F	-3,081.75	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—					
资本金（自有资金）	H	3,657.25	-	-	-	-
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	575.50	575.50	575.50	575.50	575.50
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-
融资活动现金流量	O=H+I+J-K-L-M-N	3,081.75	-575.50	-575.50	-575.50	-575.50
四、期初现金	P	-	898.18	1,989.41	3,080.63	4,171.86
期内现金变动	Q=D+G+O	898.18	1,091.23	1,091.23	1,091.23	1,091.23
五、期末现金	R=P+Q	898.18	1,989.41	3,080.63	4,171.86	5,263.09

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	6,318.08	6,318.08	6,318.08	6,318.08	6,318.08	6,318.08
经营活动支出	B	4,342.00	4,342.64	4,342.64	4,342.64	4,342.64	4,342.64
支付的各项税费	C	309.36	309.19	309.19	309.19	309.19	309.19
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,666.73	1,666.25	1,666.25	1,666.25	1,666.25	1,666.25
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	575.50	575.50	575.50	575.50	575.50	575.50
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	-575.50	-575.50	-575.50	-575.50	-575.50	-575.50
四、期初现金	P	5,263.09	6,354.31	7,445.06	8,535.81	9,626.57	10,717.32
期内现金变动	Q=D+G+O	1,091.23	1,090.75	1,090.75	1,090.75	1,090.75	1,090.75
五、期末现金	R=P+Q	6,354.31	7,445.06	8,535.81	9,626.57	10,717.32	11,808.07

项目/年度	公式	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	6,318.08	6,318.08	6,318.08	6,318.08	6,318.08	6,318.08
经营活动支出	B	4,343.30	4,343.30	4,343.30	4,343.30	4,343.30	4,344.01
支付的各项税费	C	309.02	309.02	309.02	309.02	309.02	308.84
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,665.75	1,665.75	1,665.75	1,665.75	1,665.75	1,665.23
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	575.50	575.50	575.50	575.50	575.50	575.50
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	-575.50	-575.50	-575.50	-575.50	-575.50	-575.50
四、期初现金	P	11,808.07	12,898.32	13,988.57	15,078.83	16,169.08	17,259.33
期内现金变动	Q=D+G+O	1,090.25	1,090.25	1,090.25	1,090.25	1,090.25	1,089.73
五、期末现金	R=P+Q	12,898.32	13,988.57	15,078.83	16,169.08	17,259.33	18,349.06

项目/年度	公式	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	A	6,318.08	6,318.08	6,318.08	6,318.08	6,318.08	6,318.08
经营活动支出	B	4,344.01	4,344.01	4,344.01	4,344.01	4,344.74	4,344.74
支付的各项税费	C	308.84	308.84	308.84	308.84	308.66	308.66
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,665.23	1,665.23	1,665.23	1,665.23	1,664.68	1,664.68
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	575.50	575.50	575.50	575.50	575.50	575.50
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	-575.50	-575.50	-575.50	-575.50	-575.50	-575.50
四、期初现金	P	18,349.06	19,438.79	20,528.52	21,618.25	22,707.99	23,797.17
期内现金变动	Q=D+G+O	1,089.73	1,089.73	1,089.73	1,089.73	1,089.18	1,089.18
五、期末现金	R=P+Q	19,438.79	20,528.52	21,618.25	22,707.99	23,797.17	24,886.35

项目/年度	公式	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	A	6,318.08	6,318.08	6,318.08	6,318.08	6,318.08	3,159.04
经营活动支出	B	4,344.74	4,344.74	4,344.74	4,345.52	4,345.52	2,172.76
支付的各项税费	C	308.66	308.66	308.66	308.46	308.46	97.36
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,664.68	1,664.68	1,664.68	1,664.10	1,664.10	888.93
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	-	-	-	-	5,000.00	13,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	575.50	575.50	575.50	575.50	575.50	515.25
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	-575.50	-575.50	-575.50	-575.50	-5,575.50	-13,515.25
四、期初现金	P	24,886.35	25,975.53	27,064.71	28,153.89	29,242.50	25,331.10
期内现金变动	Q=D+G+O	1,089.18	1,089.18	1,089.18	1,088.60	-3,911.40	-12,626.32
五、期末现金	R=P+Q	25,975.53	27,064.71	28,153.89	29,242.50	25,331.10	12,704.78

(六) 本息覆盖倍数

表 4 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	5,000.00	5,250.00	10,250.00	46,758.53
已发行债券	5,000.00	3,615.00	8,615.00	
后续拟发行债券	8,000.00	8,400.00	16,400.00	
银行贷款				
融资合计	18,000.00	17,265.00	35,265.00	
覆盖倍数	1.33			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 46,758.53 万元, 融资本息合计 35,265.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.33。

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。

(此页为签章页，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 7 月 18 日

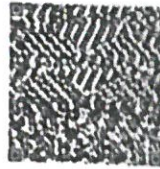


营业执照

(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

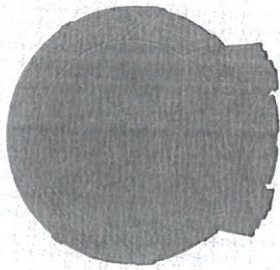
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

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 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



2019年08月07日

中华人民共和国财政部制