

2026 年山东省政府专项债券（四十四期）滨州市无棣
县燃气设施防水安全数字化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 010370 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）滨州市无棣县燃气设施防 水安全数字化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 010370 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

无棣县燃气设施防水安全数字化提升改造项目

2、立项单位

无棣县城市建设服务中心

无棣县城市建设服务中心成立于 2022 年 07 月 18 日,注册地位于无棣县海丰十六路建设大厦,统一社会信用代码为 12371623MB2875126A。经营范围包括完善和发展房地产业、房屋建筑业。房屋交易和产权管理,房屋租赁,房屋面积管理,房屋中介管理,住房保障管理,物业管理,房屋建筑工程建设标准定额和造价管理,房屋建筑工程招投标管理。协助做好建筑市场监督管理,承办建筑业企业资质、资格转报等动态服务工作,协助做好全县建筑装饰装修市场的监督管理、人防工程建设与维护等。

3、项目规划审批

山东策问项目管理咨询股份有限公司于 2023 年 10 月对该项目出具了《无棣县城市建设服务中心无棣县燃气设施防水安全数字化提升改造项目可行性研究报告》;

2023 年 10 月 26 日,无棣县发展和改革局出具了《关于无棣县燃气设施防水安全数字化提升改造项目可行性研究报告的批复》(棣发改投资〔2023〕139 号)。

4、项目规模与主要建设内容

项目对无棣县城区内地下燃气设施进行防水安全提升改造主要进行城区燃气调压柜基础抬高加固 39 台，中压管网阀门井(加固改造 103 个，(低压)燃气架空立管基础固定 2000 多处，分离改造相距较近的中压燃气管网与排水管道 20 公里，购置安装阀门井排水潜水泵 10 台,同时完善燃气管网数字化监管系统，将管网信息纳入城市地下管网综合监控平台。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 3 月至 2027 年 2 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、发行专项债券及银行融资等方式。本项目估算总投资 15,000.00 万元，其中：项目单位自有资金 7,500.00 万元，已发行(调整)专项债券 3,000.00 万元，本期拟发行专项债券 2,300.00 万元，后续拟发行专项债券 2,200.00 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	15,000.00	100.00%	
一、资本金	7,500.00	50.00%	
(一) 自有资金	7,500.00	50.00%	
(二) 银行贷款	-	-	
1、已贷款		-	
2、本期拟贷款	-	-	
3、后续拟贷款		-	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	7,500.00	50.00%	
(一) 已发行（调整）专项债券	3,000.00	20.00%	

(二) 本期拟发行专项债券	2,300.00	15.33%	
(三) 后续拟发行专项债券	2,200.00	14.67%	
(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天然气现金流入等。

1、天然气现金流入

运营期第 1 年按正常生产负荷 80% 计算，第 2 年及以后按正常生产负荷 100% 计算。该项目主要营业收入为销售天然气，天然气输送数量为 1800 万 m³，单价 2.6 元/m³，达产年年经营收入 4680.00 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浮 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：现金流入估算表（单位：万元）

单位：万元

年份	天然气现金流入	合计
2027	2,964.00	2,964.00
2028	4,446.00	4,446.00
2029	4,446.00	4,446.00
2030	4,446.00	4,446.00
2031	4,446.00	4,446.00
2032	4,446.00	4,446.00
2033	4,446.00	4,446.00
2034	4,446.00	4,446.00
2035	4,446.00	4,446.00
2036	4,446.00	4,446.00
2037	4,446.00	4,446.00
2038	4,446.00	4,446.00

2039	4,446.00	4,446.00
2040	4,446.00	4,446.00
2041	4,446.00	4,446.00
2042	4,446.00	4,446.00
2043	4,446.00	4,446.00
2044	4,446.00	4,446.00
2045	4,446.00	4,446.00
2046	4,446.00	4,446.00
2047	4,446.00	4,446.00
2048	4,446.00	4,446.00
2049	4,446.00	4,446.00
2050	4,446.00	4,446.00
2051	4,446.00	4,446.00
2052	4,446.00	4,446.00
2053	4,446.00	4,446.00
2054	4,446.00	4,446.00
2055	4,446.00	4,446.00
2056	2,223.00	2,223.00
合计	129,675.00	129,675.00

（二）项目成本预测

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

1、原辅材料成本

该项目运营过程中，所需原辅材料主要为外购的天然气，按照消耗天然气 0.5m³/d/户，365d，9.863 万户计算，需购入天然气为 1800 万 m³/a。购入单价按照 1.5 元/m³计算，正常年成本总计 2700.00 万元，原辅材料费需每 5 年上升 5%。

2、燃料动力费

生产所需燃料及动力主要为电、水，其费用按下列价格计算：

电：0.57 元/kWh

水：3.0 元/m³

达产年电用量为 11.48 万 kWh，年用水量 182.5m³，年燃动力费用为 6.60 万元。

3、工资及福利费

项目建成后新增职工为 10 人，其中新增一般工人 5 人，平均工资每人每年按 4.0 万元计算，新增技术人员 5 人，平均工资每人每年按 5.0 万元计算，无新增管理人员，福利费按工资总额的 14%计取，年工资及福利费总额为 51.30 万元。工资福利需每五年上升 5%。

4、修理费

根据规定，项目修理费按建设投资的 1%计取，正常年份为 142.32 万元。

5、固定资产折旧费

按照直线折旧法计算折旧，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：机器设备原值 8000 万元，机器设备折旧年限按照 30 年、固定资产残值按照 5%计算，经营期平均年固定资产折旧费用 253.33 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	工资及福利	修理费	合计
2027	1,890.00	4.62	44.89	124.53	2,064.04
2028	2,835.00	6.93	53.87	149.44	3,045.23
2029	2,835.00	6.93	53.87	149.44	3,045.23

2030	2,835.00	6.93	53.87	149.44	3,045.23
2031	2,976.75	6.93	56.56	149.44	3,189.67
2032	2,976.75	6.93	56.56	149.44	3,189.67
2033	2,976.75	6.93	56.56	149.44	3,189.67
2034	2,976.75	6.93	56.56	149.44	3,189.67
2035	2,976.75	6.93	56.56	149.44	3,189.67
2036	3,125.59	6.93	59.39	149.44	3,341.34
2037	3,125.59	6.93	59.39	149.44	3,341.34
2038	3,125.59	6.93	59.39	149.44	3,341.34
2039	3,125.59	6.93	59.39	149.44	3,341.34
2040	3,125.59	6.93	59.39	149.44	3,341.34
2041	3,281.87	6.93	62.36	149.44	3,500.59
2042	3,281.87	6.93	62.36	149.44	3,500.59
2043	3,281.87	6.93	62.36	149.44	3,500.59
2044	3,281.87	6.93	62.36	149.44	3,500.59
2045	3,281.87	6.93	62.36	149.44	3,500.59
2046	3,445.96	6.93	65.47	149.44	3,667.80
2047	3,445.96	6.93	65.47	149.44	3,667.80
2048	3,445.96	6.93	65.47	149.44	3,667.80
2049	3,445.96	6.93	65.47	149.44	3,667.80
2050	3,445.96	6.93	65.47	149.44	3,667.80
2051	3,618.26	6.93	68.75	149.44	3,843.37
2052	3,618.26	6.93	68.75	149.44	3,843.37
2053	3,618.26	6.93	68.75	149.44	3,843.37
2054	3,618.26	6.93	68.75	149.44	3,843.37
2055	3,618.26	6.93	68.75	149.44	3,843.37
2056	1,899.59	3.46	36.09	74.72	2,013.86
合计	94,536.70	202.07	1,805.17	4,383.48	100,927.43

（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》，天然气现金流入增值税税率 9%、城市建设维护税为 5%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，所得税税率为 25%。

表 4 相关税费情况（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
----	-----	--------	-----	----

2027	78.02	7.80	97.23	183.05
2028	120.11	12.01	200.30	332.42
2029	120.11	12.01	200.30	332.42
2030	120.11	12.01	200.30	332.42
2031	108.40	10.84	167.41	286.66
2032	108.40	10.84	167.41	286.66
2033	108.40	10.84	167.41	286.66
2034	108.40	10.84	167.41	286.66
2035	108.40	10.84	167.41	286.66
2036	96.11	9.61	132.88	238.60
2037	96.11	9.61	132.88	238.60
2038	96.11	9.61	132.88	238.60
2039	96.11	9.61	132.88	238.60
2040	96.11	9.61	132.88	238.60
2041	83.21	8.32	96.61	188.14
2042	83.21	8.32	113.86	205.39
2043	83.21	8.32	113.86	205.39
2044	83.21	8.32	113.86	205.39
2045	83.21	8.32	113.86	205.39
2046	69.66	6.97	75.79	152.41
2047	69.66	6.97	75.79	152.41
2048	69.66	6.97	75.79	152.41
2049	69.66	6.97	75.79	152.41
2050	69.66	6.97	75.79	152.41
2051	55.43	5.54	35.80	96.78
2052	55.43	5.54	35.80	96.78
2053	55.43	5.54	35.80	96.78
2054	55.43	5.54	35.80	96.78
2055	55.43	5.54	52.83	113.81
2056	20.25	2.02	-	22.27
合计	2,522.70	252.27	3,326.62	6,101.60

(四) 应付本息情况

专项债券

2024 年 12 月已发行由 2024 年山东省政府专项债券（四十期）滨州市无棣县鲁北高新区园区基础设施提升工程已发行专项债券 24,500.00 万元金额中的

3,000.00 万元调入本项目；债券发行期限 30 年；债券利率 2.27%；本期拟发行专项债券 2,300.00 万元，债券发行期限 15 年，假设债券利率 3.00%；后续拟发行专项债券 2,200.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.50%，在债券存续期每半年支付债券利息到期一次性偿还本金。

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	-	3,000.00	-	3,000.00	2.27%	-	-
2025	3,000.00	-	-	3,000.00	2.27%	68.10	68.10
2026	3,000.00	4,500.00	-	7,500.00	2.27%-3.50%	68.10	68.10
2027	7,500.00	-	-	7,500.00	2.27%-3.50%	214.10	214.10
2028	7,500.00	-	-	7,500.00	2.27%-3.50%	214.10	214.10
2029	7,500.00	-	-	7,500.00	2.27%-3.50%	214.10	214.10
2030	7,500.00	-	-	7,500.00	2.27%-3.50%	214.10	214.10
2031	7,500.00	-	-	7,500.00	2.27%-3.50%	214.10	214.10
2032	7,500.00	-	-	7,500.00	2.27%-3.50%	214.10	214.10
2033	7,500.00	-	-	7,500.00	2.27%-3.50%	214.10	214.10
2034	7,500.00	-	-	7,500.00	2.27%-3.50%	214.10	214.10
2035	7,500.00	-	-	7,500.00	2.27%-3.50%	214.10	214.10
2036	7,500.00	-	-	7,500.00	2.27%-3.50%	214.10	214.10
2037	7,500.00	-	-	7,500.00	2.27%-3.50%	214.10	214.10
2038	7,500.00	-	-	7,500.00	2.27%-3.50%	214.10	214.10
2039	7,500.00	-	-	7,500.00	2.27%-3.50%	214.10	214.10
2040	7,500.00	-	-	7,500.00	2.27%-3.50%	214.10	214.10
2041	7,500.00	-	2,300.00	5,200.00	2.27%-3.50%	214.10	2,514.10
2042	5,200.00	-	-	5,200.00	2.27%-3.50%	145.10	145.10
2043	5,200.00	-	-	5,200.00	2.27%-3.50%	145.10	145.10
2044	5,200.00	-	-	5,200.00	2.27%-3.50%	145.10	145.10
2045	5,200.00	-	-	5,200.00	2.27%-3.50%	145.10	145.10
2046	5,200.00	-	-	5,200.00	2.27%-3.50%	145.10	145.10
2047	5,200.00	-	-	5,200.00	2.27%-3.50%	145.10	145.10
2048	5,200.00	-	-	5,200.00	2.27%-3.50%	145.10	145.10
2049	5,200.00	-	-	5,200.00	2.27%-3.50%	145.10	145.10

2050	5,200.00	-	-	5,200.00	2.27%-3.50%	145.10	145.10
2051	5,200.00	-	-	5,200.00	2.27%-3.50%	145.10	145.10
2052	5,200.00	-	-	5,200.00	2.27%-3.50%	145.10	145.10
2053	5,200.00	-	-	5,200.00	2.27%-3.50%	145.10	145.10
2054	5,200.00	-	3,000.00	2,200.00	2.27%-3.50%	145.10	3,145.10
2055	2,200.00	-	-	2,200.00	2.27%-3.50%	77.00	77.00
2056	2,200.00	-	2,200.00	-	2.27%-3.50%	77.00	2,277.00
合计		7,500.00	7,500.00		2.27%-3.50%	5,388.00	12,888.00

(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	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动现金流入	A	129,675.00	-	-	-	2,964.00
经营活动支出	B	100,927.43	-	-	-	2,064.04
支付的各项税费	C	6,101.60	-	-	-	183.05
经营活动现金净流量	D=A-B-C	22,645.98	-	-	-	716.91
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	14,232.07	3,050.00	31.90	10,150.17	1,000.00
流动资金支出	F	404.57	-	-	404.57	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-14,636.64	-3,050.00	-31.90	-10,554.74	-1,000.00
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金 (自有资金)	H	7,500.00	50.00	100.00	7,350.00	-
专项债券	I	7,500.00	3,000.00	-	4,500.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	7,500.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	5,388.00	-	68.10	68.10	214.10
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	2,112.00	3,050.00	31.90	11,781.90	-214.10
四、期初现金	P		-	-	-	1,227.16
期内现金变动	Q=D+G+O	10,121.34	-	-	1,227.16	-497.19
五、期末现金	R=P+Q	10,121.34	-	-	1,227.16	729.97

续上表:

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	4,446.00	4,446.00	4,446.00	4,446.00	4,446.00	4,446.00
经营活动支出	B	3,045.23	3,045.23	3,045.23	3,189.67	3,189.67	3,189.67
支付的各项税费	C	332.42	332.42	332.42	286.66	286.66	286.66
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,068.35	1,068.35	1,068.35	969.67	969.67	969.67
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	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	214.10	214.10	214.10	214.10	214.10	214.10
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	-214.10	-214.10	-214.10	-214.10	-214.10	-214.10
四、期初现金	P	729.97	1,584.22	2,438.47	3,292.71	4,048.28	4,803.85
期内现金变动	Q=D+G+O	854.25	854.25	854.25	755.57	755.57	755.57
五、期末现金	R=P+Q	1,584.22	2,438.47	3,292.71	4,048.28	4,803.85	5,559.42

续上表：

项目/年度	公式	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	4,446.00	4,446.00	4,446.00	4,446.00	4,446.00	4,446.00
经营活动支出	B	3,189.67	3,189.67	3,341.34	3,341.34	3,341.34	3,341.34
支付的各项税费	C	286.66	286.66	238.60	238.60	238.60	238.60
经营活动现金净流量	D=A-B-C	969.67	969.67	866.06	866.06	866.06	866.06
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	214.10	214.10	214.10	214.10	214.10	214.10
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	-214.10	-214.10	-214.10	-214.10	-214.10	-214.10
四、期初现金	P	5,559.42	6,314.99	7,070.57	7,722.53	8,374.49	9,026.45
期内现金变动	Q=D+G+O	755.57	755.57	651.96	651.96	651.96	651.96
五、期末现金	R=P+Q	6,314.99	7,070.57	7,722.53	8,374.49	9,026.45	9,678.41

续上表：

项目/年度	公式	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	4,446.00	4,446.00	4,446.00	4,446.00	4,446.00	4,446.00
经营活动支出	B	3,341.34	3,500.59	3,500.59	3,500.59	3,500.59	3,500.59
支付的各项税费	C	238.60	188.14	205.39	205.39	205.39	205.39
经营活动现金净流量	D=A-B-C	866.06	757.27	740.02	740.02	740.02	740.02
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	-	2,300.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	214.10	214.10	145.10	145.10	145.10	145.10
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	-214.10	-2,514.10	-145.10	-145.10	-145.10	-145.10
四、期初现金	P	9,678.41	10,330.37	8,573.54	9,168.46	9,763.38	10,358.29
期内现金变动	Q=D+G+O	651.96	-1,756.83	594.92	594.92	594.92	594.92
五、期末现金	R=P+Q	10,330.37	8,573.54	9,168.46	9,763.38	10,358.29	10,953.21

续上表：

项目/年度	公式	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	4,446.00	4,446.00	4,446.00	4,446.00	4,446.00	4,446.00
经营活动支出	B	3,667.80	3,667.80	3,667.80	3,667.80	3,667.80	3,843.37
支付的各项税费	C	152.41	152.41	152.41	152.41	152.41	96.78
经营活动现金净流量	D=A-B-C	625.79	625.79	625.79	625.79	625.79	505.85
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	145.10	145.10	145.10	145.10	145.10	145.10
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	-145.10	-145.10	-145.10	-145.10	-145.10	-145.10
四、期初现金	P	10,953.21	11,433.90	11,914.59	12,395.28	12,875.97	13,356.66
期内现金变动	Q=D+G+O	480.69	480.69	480.69	480.69	480.69	360.75
五、期末现金	R=P+Q	11,433.90	11,914.59	12,395.28	12,875.97	13,356.66	13,717.41

续上表：

项目/年度	公式	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动现金流入	A	4,446.00	4,446.00	4,446.00	4,446.00	2,223.00
经营活动支出	B	3,843.37	3,843.37	3,843.37	3,843.37	2,013.86
支付的各项税费	C	96.78	96.78	96.78	113.81	22.27
经营活动现金净流量	D=A-B-C	505.85	505.85	505.85	488.82	186.87
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	-	2,200.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	145.10	145.10	145.10	77.00	77.00
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	-145.10	-145.10	-3,145.10	-77.00	-2,277.00
四、期初现金	P	13,717.41	14,078.15	14,438.90	11,799.65	12,211.47
期内现金变动	Q=D+G+O	360.75	360.75	-2,639.25	411.82	-2,090.13
五、期末现金	R=P+Q	14,078.15	14,438.90	11,799.65	12,211.47	10,121.34

(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	
本次拟发行债券	2,300.00	1,035.00	3,335.00	22,645.98
已发行(调整)债券	3,000.00	2,043.00	5,043.00	
后续拟发行债券	2,200.00	2,310.00	4,510.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	7,500.00	5,388.00	12,888.00	
覆盖倍数				1.76

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 22,645.98 万元,融资本息合计 12,888.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.76。

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
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

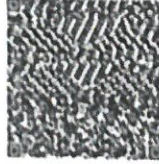


营业执照

(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、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

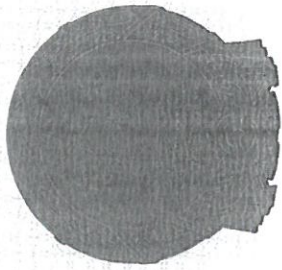
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

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》。



中华人民共和国财政部制