

2026 年山东省政府专项债券（五十九期）日照市山海  
天城乡供水一体化工程  
收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010434 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年九月

2026 年山东省政府专项债券（五十九期）日照市山海  
天城乡供水一体化工程收益与融资平衡  
专项评价报告

和信咨字（2026）第 010434 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

山海天城乡供水一体化工程

##### 2、立项单位

单位名称:日照山海天旅游度假区城乡供水有限公司。日照山海天旅游度假区城乡供水有限公司成立于 2014 年 12 月 26 日,注册地位于山东省日照市山海天旅游度假区两城街道张王庄村,法定代表人为高磊。经营范围包括许可项目:自来水生产与供应;天然水收集与分配;建设工程施工。(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,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)一般项目:专用设备修理;工程技术服务(规划管理、勘察、设计、监理除外);水资源管理;供应用仪器仪表销售。(除依法须经批准的项目

外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

### 3、项目规划审批

2022 年 9 月取得山东华仁信息技术股份有限公司出具的《山海天城乡供水一体化工程可行性研究报告》；

2022 年 10 月取得《山东省建设项目备案证明》，项目代码 2210-371192-04-01-604698。

### 4、项目规模与主要内容

（1）新建城乡供水一级主管网 DN315PE 管（1.0MPa）10.13 公里、改造二级主管网 DN1105PE 管（1.0MPa）18.04 公里；新建供水一级主管网 DN315PE 管（1.0MPa）4.9 公里、新建二级管网 DN115PE 管（1.0MPa）5.52 公里及部分 160mmPE 管（1.0MPa）；（2）新增水源井 1 处，加压泵站 1 处，更新改造不锈钢蓄水池、常规处理设备、深化净水设备及其他配套设施。

### 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 3 月至 2027 年 9 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 17,050.00 万元，已发行专项债券 6,950.00 万元（其他项目调入 2,950.00 万元），本期拟发行专

项债券 1,000.00 万元。

#### 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             | 25,000.00 | 100.00% |    |
| 一、资本金             | 17,050.00 | 68.20%  |    |
| （一）自有资金           | 17,050.00 | 68.20%  |    |
| （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） | 7,950.00  | 31.80%  |    |
| （一）已发行专项债券        | 6,950.00  | 27.80%  |    |
| （二）本期拟发行专项债券      | 1,000.00  | 4.00%   |    |
| （三）后续拟发行专项债券      | -         |         |    |
| （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居民用水现金流入、工业用水现金流入。

##### 1、居民用水收入

项目建成后预计每天用水 7,810.00 立方米，年用水量为

285.06 万立方米，居民用水按照 1.81 元/m<sup>3</sup>计算（依据日照市物价局发布的日照市城区供水价格），年收入 515.95 万元。

## 2、工业用水收入

项目建成后预计工业用水每天用水 7,234.00 立方米，年用水量约为 264.04 万立方米，工业用水按照 2.38 元/m<sup>3</sup>计算（依据日照市物价局发布的日照市城区供水价格），年收入约 628.41 万元。

项目现金流入具体如下：

单位：万元

| 年份   | 居民用水收入 | 工业用水收入 | 合计       |
|------|--------|--------|----------|
| 2027 | 128.99 | 157.10 | 286.09   |
| 2028 | 515.95 | 628.41 | 1,144.36 |
| 2029 | 515.95 | 628.41 | 1,144.36 |
| 2030 | 515.95 | 628.41 | 1,144.36 |
| 2031 | 515.95 | 628.41 | 1,144.36 |
| 2032 | 515.95 | 628.41 | 1,144.36 |
| 2033 | 515.95 | 628.41 | 1,144.36 |
| 2034 | 515.95 | 628.41 | 1,144.36 |
| 2035 | 515.95 | 628.41 | 1,144.36 |
| 2036 | 515.95 | 628.41 | 1,144.36 |
| 2037 | 515.95 | 628.41 | 1,144.36 |
| 2038 | 515.95 | 628.41 | 1,144.36 |
| 2039 | 515.95 | 628.41 | 1,144.36 |
| 2040 | 515.95 | 628.41 | 1,144.36 |
| 2041 | 515.95 | 628.41 | 1,144.36 |
| 2042 | 515.95 | 628.41 | 1,144.36 |

| 年份   | 居民用水收入    | 工业用水收入    | 合计        |
|------|-----------|-----------|-----------|
| 2043 | 515.95    | 628.41    | 1,144.36  |
| 2044 | 515.95    | 628.41    | 1,144.36  |
| 2045 | 515.95    | 628.41    | 1,144.36  |
| 2046 | 515.95    | 628.41    | 1,144.36  |
| 2047 | 515.95    | 628.41    | 1,144.36  |
| 2048 | 515.95    | 628.41    | 1,144.36  |
| 2049 | 515.95    | 628.41    | 1,144.36  |
| 2050 | 515.95    | 628.41    | 1,144.36  |
| 2051 | 515.95    | 628.41    | 1,144.36  |
| 2052 | 515.95    | 628.41    | 1,144.36  |
| 2053 | 515.95    | 628.41    | 1,144.36  |
| 2054 | 257.98    | 314.21    | 572.18    |
| 合计   | 13,801.66 | 16,809.97 | 30,611.63 |

## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料动力费、工资及福利费、修理费、其他费用、折旧费等。

### 1、燃料动力费

项目运行外购燃料及动力费（水、电），按现行市场价格计算，经测算，项目年需燃动力费用为 142.49 万元。

### 2、工资及福利费

该项目计划管理服务人员 20 人，包括运维服务、经营管理人员，考虑行政后勤人员主要为保安保洁、运维服务人员，按照人均工资 4000 元/月计入。管理人员工资按照 7000 元/月计入。暂不考虑产业差异因素影响，职工社保及福利费比例

35%，基数按照工资计算。人工成本支出预计每年为 153.90 万元。

### 3、修理维护费

本项目维护内容主要包括供水设施维护等。修理维护费按当年折旧费的 5% 计算，稳定运营年为 33.92 万元。

### 4、其他费用

该项目其他费用包括运营耗材费用、管理费用、营销费用。年运营耗材费用按收入的 2% 计算，管理费用、营销费用按工资及福利费总额 20% 计取。经测算，稳定运营年其他费用支出预计 125.79 万元。

### 5、折旧及摊销费用

折旧和摊销按平均年限法计算，固定资产按 30 年折旧，其他费用按 30 年进行摊销。年折旧费 678.40 万元，摊销费 21.96 万元。

本项目运营成本现金流出测算如下：

单位：万元

| 年份   | 外购动力及燃料 | 工资及福利  | 修理费   | 其他费用   | 合计     |
|------|---------|--------|-------|--------|--------|
| 2027 | 35.62   | 38.48  | 8.48  | 31.45  | 114.03 |
| 2028 | 142.49  | 153.90 | 33.92 | 125.79 | 456.10 |
| 2029 | 142.49  | 153.90 | 33.92 | 125.79 | 456.10 |
| 2030 | 142.49  | 153.90 | 35.62 | 125.79 | 457.80 |
| 2031 | 142.49  | 161.60 | 35.62 | 125.79 | 465.49 |

| 年份   | 外购动力及燃料  | 工资及福利    | 修理费      | 其他费用     | 合计        |
|------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 2032 | 142.49   | 161.60   | 35.62    | 125.79   | 465.49    |
| 2033 | 142.49   | 161.60   | 35.62    | 125.79   | 465.49    |
| 2034 | 142.49   | 161.60   | 35.62    | 125.79   | 465.49    |
| 2035 | 142.49   | 161.60   | 37.40    | 125.79   | 467.27    |
| 2036 | 142.49   | 169.67   | 37.40    | 125.79   | 475.35    |
| 2037 | 142.49   | 169.67   | 37.40    | 125.79   | 475.35    |
| 2038 | 142.49   | 169.67   | 37.40    | 125.79   | 475.35    |
| 2039 | 142.49   | 169.67   | 37.40    | 125.79   | 475.35    |
| 2040 | 142.49   | 169.67   | 39.27    | 125.79   | 477.22    |
| 2041 | 142.49   | 178.16   | 39.27    | 125.79   | 485.71    |
| 2042 | 142.49   | 178.16   | 39.27    | 125.79   | 485.71    |
| 2043 | 142.49   | 178.16   | 39.27    | 125.79   | 485.71    |
| 2044 | 142.49   | 178.16   | 39.27    | 125.79   | 485.71    |
| 2045 | 142.49   | 178.16   | 41.23    | 125.79   | 487.67    |
| 2046 | 142.49   | 187.07   | 41.23    | 125.79   | 496.58    |
| 2047 | 142.49   | 187.07   | 41.23    | 125.79   | 496.58    |
| 2048 | 142.49   | 187.07   | 41.23    | 125.79   | 496.58    |
| 2049 | 142.49   | 187.07   | 41.23    | 125.79   | 496.58    |
| 2050 | 142.49   | 187.07   | 43.29    | 125.79   | 498.64    |
| 2051 | 142.49   | 196.42   | 43.29    | 125.79   | 507.99    |
| 2052 | 142.49   | 196.42   | 43.29    | 125.79   | 507.99    |
| 2053 | 142.49   | 196.42   | 43.29    | 125.79   | 507.99    |
| 2054 | 71.25    | 98.21    | 21.65    | 62.90    | 254.00    |
| 合计   | 3,811.61 | 4,670.12 | 1,038.68 | 3,364.88 | 12,885.29 |

### (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，本项目供水现金流入增值税税率为 9%，附加税 12%（城建税税率 7%，教育费附加税率 3%，地方教育费

附加税率 2% ), 所得税税率 25%。相关税费情况如下:

单位: 万元

| 年份   | 增值税      | 城建税及附加 | 合计       |
|------|----------|--------|----------|
| 2027 | 14.93    | 1.79   | 16.72    |
| 2028 | 59.72    | 7.17   | 66.89    |
| 2029 | 59.72    | 7.17   | 66.89    |
| 2030 | 59.53    | 7.14   | 66.67    |
| 2031 | 59.53    | 7.14   | 66.67    |
| 2032 | 59.53    | 7.14   | 66.67    |
| 2033 | 59.53    | 7.14   | 66.67    |
| 2034 | 59.53    | 7.14   | 66.67    |
| 2035 | 59.32    | 7.12   | 66.44    |
| 2036 | 59.32    | 7.12   | 66.44    |
| 2037 | 59.32    | 7.12   | 66.44    |
| 2038 | 59.32    | 7.12   | 66.44    |
| 2039 | 59.32    | 7.12   | 66.44    |
| 2040 | 59.11    | 7.09   | 66.20    |
| 2041 | 59.11    | 7.09   | 66.20    |
| 2042 | 59.11    | 7.09   | 66.20    |
| 2043 | 59.11    | 7.09   | 66.20    |
| 2044 | 59.11    | 7.09   | 66.20    |
| 2045 | 58.88    | 7.07   | 65.95    |
| 2046 | 58.88    | 7.07   | 65.95    |
| 2047 | 58.88    | 7.07   | 65.95    |
| 2048 | 58.88    | 7.07   | 65.95    |
| 2049 | 58.88    | 7.07   | 65.95    |
| 2050 | 58.64    | 7.04   | 65.68    |
| 2051 | 58.64    | 7.04   | 65.68    |
| 2052 | 58.64    | 7.04   | 65.68    |
| 2053 | 58.64    | 7.04   | 65.68    |
| 2054 | 29.32    | 3.52   | 32.84    |
| 合计   | 1,582.46 | 189.89 | 1,772.35 |

(四) 应付本息情况

本项目 2024 年 9 月已发行专项债券 1,000.00 万元, 利率

为 2.27%，债券期限 30 年；2024 年 12 月由山海天两城工业片区管网建设及基础设施提升工程项目已发行债券金额中 2,950.00 万调整至本项目，债券期限 30 年，债券利率为 2.75%。2025 年 11 月已发行专项债券 2,000.00 万元，债券期限为 15 年，利率为 2.26%。2026 年 1 月已发行专项债券 1,000.00 万元，债券期限为 15 年，利率为 2.31%。本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，假设利率为 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：

本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

| 债券存<br>续期 | 期初本金<br>余额 | 本期增加<br>金额 | 本期偿还<br>金额 | 期末本金<br>余额 | 融资利率            | 应付利息   | 还本付息合<br>计 |
|-----------|------------|------------|------------|------------|-----------------|--------|------------|
| 2024      | -          | 3,950.00   | -          | 3,950.00   | 2.26%-<br>4.00% | 40.56  | 40.56      |
| 2025      | 3,950.00   | 2,000.00   | -          | 5,950.00   | 2.26%-<br>4.00% | 103.83 | 103.83     |
| 2026      | 5,950.00   | 2,000.00   | -          | 7,950.00   | 2.26%-<br>4.00% | 160.58 | 160.58     |
| 2027      | 7,950.00   | -          | -          | 7,950.00   | 2.26%-<br>4.00% | 212.13 | 212.13     |
| 2028      | 7,950.00   | -          | -          | 7,950.00   | 2.26%-<br>4.00% | 212.13 | 212.13     |
| 2029      | 7,950.00   | -          | -          | 7,950.00   | 2.26%-<br>4.00% | 212.13 | 212.13     |
| 2030      | 7,950.00   | -          | -          | 7,950.00   | 2.26%-<br>4.00% | 212.13 | 212.13     |
| 2031      | 7,950.00   | -          | -          | 7,950.00   | 2.26%-<br>4.00% | 212.13 | 212.13     |

| 债券存<br>续期 | 期初本金<br>余额 | 本期增加<br>金额 | 本期偿还<br>金额 | 期末本金<br>余额 | 融资利率            | 应付利息   | 还本付息合<br>计 |
|-----------|------------|------------|------------|------------|-----------------|--------|------------|
| 2032      | 7,950.00   | -          | -          | 7,950.00   | 2.26%-<br>4.00% | 212.13 | 212.13     |
| 2033      | 7,950.00   | -          | -          | 7,950.00   | 2.26%-<br>4.00% | 212.13 | 212.13     |
| 2034      | 7,950.00   | -          | -          | 7,950.00   | 2.26%-<br>4.00% | 212.13 | 212.13     |
| 2035      | 7,950.00   | -          | -          | 7,950.00   | 2.26%-<br>4.00% | 212.13 | 212.13     |
| 2036      | 7,950.00   | -          | -          | 7,950.00   | 2.26%-<br>4.00% | 212.13 | 212.13     |
| 2037      | 7,950.00   | -          | -          | 7,950.00   | 2.26%-<br>4.00% | 212.13 | 212.13     |
| 2038      | 7,950.00   | -          | -          | 7,950.00   | 2.26%-<br>4.00% | 212.13 | 212.13     |
| 2039      | 7,950.00   | -          | -          | 7,950.00   | 2.26%-<br>4.00% | 212.13 | 212.13     |
| 2040      | 7,950.00   | -          | 2,000.00   | 5,950.00   | 2.26%-<br>4.00% | 212.13 | 2,212.13   |
| 2041      | 7,950.00   | -          | 2,000.00   | 3,950.00   | 2.26%-<br>4.00% | 155.38 | 2,155.38   |
| 2042      | 3,950.00   | -          | -          | 3,950.00   | 2.26%-<br>4.00% | 103.83 | 103.83     |
| 2043      | 3,950.00   | -          | -          | 3,950.00   | 2.26%-<br>4.00% | 103.83 | 103.83     |
| 2044      | 3,950.00   | -          | -          | 3,950.00   | 2.26%-<br>4.00% | 103.83 | 103.83     |
| 2045      | 3,950.00   | -          | -          | 3,950.00   | 2.26%-<br>4.00% | 103.83 | 103.83     |
| 2046      | 3,950.00   | -          | -          | 3,950.00   | 2.26%-<br>4.00% | 103.83 | 103.83     |
| 2047      | 3,950.00   | -          | -          | 3,950.00   | 2.26%-<br>4.00% | 103.83 | 103.83     |
| 2048      | 3,950.00   | -          | -          | 3,950.00   | 2.26%-<br>4.00% | 103.83 | 103.83     |
| 2049      | 3,950.00   | -          | -          | 3,950.00   | 2.26%-<br>4.00% | 103.83 | 103.83     |
| 2050      | 3,950.00   | -          | -          | 3,950.00   | 2.26%-<br>4.00% | 103.83 | 103.83     |

| 债券存<br>续期 | 期初本金<br>余额 | 本期增加<br>金额 | 本期偿还<br>金额 | 期末本金<br>余额 | 融资利率            | 应付利息     | 还本付息合<br>计 |
|-----------|------------|------------|------------|------------|-----------------|----------|------------|
| 2051      | 3,950.00   | -          | -          | 3,950.00   | 2.26%-<br>4.00% | 103.83   | 103.83     |
| 2052      | 3,950.00   | -          | -          | 3,950.00   | 2.26%-<br>4.00% | 103.83   | 103.83     |
| 2053      | 3,950.00   | -          | -          | 3,950.00   | 2.26%-<br>4.00% | 103.83   | 103.83     |
| 2054      | 3,950.00   | -          | 3,950.00   |            | 2.26%-<br>4.00% | 63.26    | 4,013.26   |
| 合计        |            | 7,950.00   | 7,950.00   |            |                 | 4,739.25 | 12,689.25  |

(五) 项目资金平衡测算表

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               | 30,611.63  | -          | -          | -         | 286.09  | 1,144.36 |
| 经营活动支出      | B               | 12,885.29  | -          | -          | -         | 114.03  | 456.10   |
| 支付的各项税费     | C               | 1,772.35   | -          | -          | -         | 16.72   | 66.89    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 15,953.99  | -          | -          | -         | 155.34  | 621.37   |
| 二、投资活动产生的现金 | —               |            |            |            |           |         |          |
| 建设成本支出      | E               | 23,850.00  | 10,350.00  | 12,500.00  | 1,000.00  | -       | -        |
| 流动资金支出      | F               | -          | -          | -          | -         | -       | -        |
| 投资活动现金净流量   | G=E-F           | -23,850.00 | -10,350.00 | -12,500.00 | -1,000.00 | -       | -        |
| 三、融资活动产生的现金 | —               |            |            |            |           |         |          |
| 资本金（自有资金）   | H               | 17,050.00  | 17,050.00  | -          | -         | -       | -        |
| 专项债券        | I               | 7,950.00   | 3,950.00   | 2,000.00   | 2,000.00  | -       | -        |
| 银行借款        | J               | -          | -          | -          | -         | -       | -        |
| 偿还债券本金      | K               | 7,950.00   | -          | -          | -         | -       | -        |
| 偿还银行借款本金    | L               | -          | -          | -          | -         | -       | -        |
| 支付债券利息      | M               | 4,739.25   | 40.56      | 103.83     | 160.58    | 212.13  | 212.13   |
| 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 | 12,310.75  | 20,959.44  | 1,896.18   | 1,839.43  | -212.13 | -212.13  |
| 四、期初现金      | P               |            | -          | 10,609.44  | 5.61      | 845.04  | 788.26   |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 4,414.74   | 10,609.44  | -10,603.83 | 839.43    | -56.78  | 409.25   |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 4,414.74   | 10,609.44  | 5.61       | 845.04    | 788.26  | 1,197.50 |

项目资金平衡测算表（单位：万元）

| 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               | 1,144.36 | 1,144.36 | 1,144.36 | 1,144.36 | 1,144.36 | 1,144.36 |
| 经营活动支出      | B               | 456.10   | 457.80   | 465.49   | 465.49   | 465.49   | 465.49   |
| 支付的各项税费     | C               | 66.89    | 66.67    | 66.67    | 66.67    | 66.67    | 66.67    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 621.37   | 619.89   | 612.20   | 612.20   | 612.20   | 612.20   |
| 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               | 212.13   | 212.13   | 212.13   | 212.13   | 212.13   | 212.13   |
| 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 | -212.13  | -212.13  | -212.13  | -212.13  | -212.13  | -212.13  |
| 四、期初现金      | P               | 1,197.50 | 1,606.75 | 2,014.52 | 2,414.59 | 2,814.66 | 3,214.74 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 409.25   | 407.77   | 400.07   | 400.07   | 400.07   | 400.07   |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 1,606.75 | 2,014.52 | 2,414.59 | 2,814.66 | 3,214.74 | 3,614.81 |

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

| 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             | 1,144.36 | 1,144.36 | 1,144.36 | 1,144.36 | 1,144.36 | 1,144.36  |
| 经营活动支出      | B             | 467.27   | 475.35   | 475.35   | 475.35   | 475.35   | 477.22    |
| 支付的各项税费     | C             | 66.44    | 66.44    | 66.44    | 66.44    | 66.44    | 66.20     |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C       | 610.65   | 602.57   | 602.57   | 602.57   | 602.57   | 600.94    |
| 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             | 212.13   | 212.13   | 212.13   | 212.13   | 212.13   | 212.13    |
| 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 | -212.13  | -212.13  | -212.13  | -212.13  | -212.13  | -2,212.13 |
| 四、期初现金      | P             | 3,614.81 | 4,013.33 | 4,403.78 | 4,794.22 | 5,184.66 | 5,575.11  |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O       | 398.52   | 390.44   | 390.44   | 390.44   | 390.44   | -1,611.19 |
| 五、期末现金      | R=P+Q         | 4,013.33 | 4,403.78 | 4,794.22 | 5,184.66 | 5,575.11 | 3,963.92  |

项目资金平衡测算表（单位：万元）

| 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               | 1,144.36  | 1,144.36 | 1,144.36 | 1,144.36 | 1,144.36 | 1,144.36 |
| 经营活动支出      | B               | 485.71    | 485.71   | 485.71   | 485.71   | 487.67   | 496.58   |
| 支付的各项税费     | C               | 66.20     | 66.20    | 66.20    | 66.20    | 65.95    | 65.95    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 592.46    | 592.46   | 592.46   | 592.46   | 590.74   | 581.84   |
| 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               | 155.38    | 103.83   | 103.83   | 103.83   | 103.83   | 103.83   |
| 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 | -2,155.38 | -103.83  | -103.83  | -103.83  | -103.83  | -103.83  |
| 四、期初现金      | P               | 3,963.92  | 2,401.00 | 2,889.63 | 3,378.26 | 3,866.89 | 4,353.81 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | -1,562.92 | 488.63   | 488.63   | 488.63   | 486.92   | 478.01   |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 2,401.00  | 2,889.63 | 3,378.26 | 3,866.89 | 4,353.81 | 4,831.82 |

项目资金平衡测算表（单位：万元）

| 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               | 1,144.36 | 1,144.36 | 1,144.36 | 1,144.36 | 1,144.36 | 1,144.36 |
| 经营活动支出      | B               | 496.58   | 496.58   | 496.58   | 498.64   | 507.99   | 507.99   |
| 支付的各项税费     | C               | 65.95    | 65.95    | 65.95    | 65.68    | 65.68    | 65.68    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 581.84   | 581.84   | 581.84   | 580.04   | 570.69   | 570.69   |
| 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               | 103.83   | 103.83   | 103.83   | 103.83   | 103.83   | 103.83   |
| 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 | -103.83  | -103.83  | -103.83  | -103.83  | -103.83  | -103.83  |
| 四、期初现金      | P               | 4,831.82 | 5,309.83 | 5,787.84 | 6,265.86 | 6,742.07 | 7,208.93 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 478.01   | 478.01   | 478.01   | 476.22   | 466.86   | 466.86   |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 5,309.83 | 5,787.84 | 6,265.86 | 6,742.07 | 7,208.93 | 7,675.80 |

项目资金平衡测算表（单位：万元）

| 项目/年度       | 公式              | 2053 年   | 2054 年    |
|-------------|-----------------|----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 | —               |          |           |
| 经营活动收入      | A               | 1,144.36 | 572.18    |
| 经营活动支出      | B               | 507.99   | 254.00    |
| 支付的各项税费     | C               | 65.68    | 32.84     |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 570.69   | 285.34    |
| 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               | -        | 3,950.00  |
| 偿还银行借款本金    | L               | -        | -         |
| 支付债券利息      | M               | 103.83   | 63.26     |
| 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 | -103.83  | -4,013.26 |
| 四、期初现金      | P               | 7,675.80 | 8,142.66  |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 466.86   | -3,727.92 |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 8,142.66 | 4,414.74  |

## （六）本息覆盖倍数

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  | 1,000.00 | 600.00   | 1,600.00  | 15,953.99 |
| 已发行债券   | 6,950.00 | 4,139.25 | 11,089.25 |           |
| 后续拟发行债券 | -        | -        | -         |           |
| 银行贷款    | -        | -        | -         |           |
| 融资合计    | 7,950.00 | 4,739.25 | 12,689.25 |           |
| 覆盖倍数    |          |          |           | 1.26      |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 15,953.99 万元，融资本息合计 12,689.25 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.26。

## 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

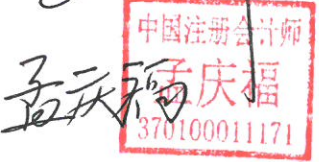
和信会计师事务所（特殊普通合伙）



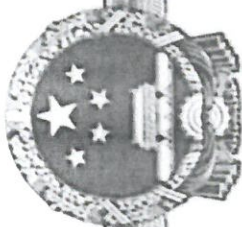
中国注册会计师：



中国注册会计师：



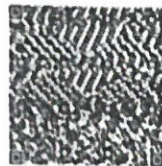
2026 年 9 月 2 日



# 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、管  
理信息

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

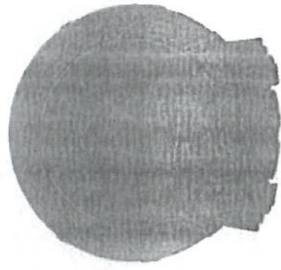
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

年07月16日



会计师事务所分所

# 执业证书



和信会计师事务所  
(特殊普通合伙) 济南分所

名称:

赵卫华

负责人:

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