

2026 年山东省政府专项债券（五十八期）
聊城市本级聊城高新区水系综合整治引调水工程
项目收益与融资平衡专项评价报告

聊金石会咨字（2026）第 29 号

聊城金石有限责任公司会计师事务所

二〇二六年八月

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,编制本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

聊城高新区水系综合整治引调水工程

2、立项单位

项目单位：聊城高新水务发展有限公司

注册时间：2019 年 4 月 30 日

公司类型：有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)

法定代表人：王宁

注册资本：6960 万人民币

公司住所：山东省聊城市高新区庐山南路 29 号

经营范围：许可项目：污水处理及其再生利用；自来水生产与供应；天然水收集与分配；城市生活垃圾经营性服务；餐厨垃圾处理；城市建筑垃圾处置（清运）；输电、供电、受电电力设施的安装、维修和试验；发电业务、输电业务、供（配）电业务；热力生产和供应；住宿服务。（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

门批准文件或许可证件为准)一般项目:水污染治理;水环境污染防治服务;水资源管理;非常规水源利用技术研发;水利相关咨询服务;市政设施管理;园林绿化工程施工;环保咨询服务;环境保护监测;环境保护专用设备制造;环境保护专用设备销售;环境监测专用仪器仪表制造;环境监测专用仪器仪表销售;酒店管理;会议及展览服务;企业管理咨询;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;住房租赁;物业管理。(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

项目已办理项目立项、环评、能评、用地、规划等手续。

立项备案号:2501-371591-04-05-783074。

立项:聊城高新技术产业开发区行政审批服务部 聊高新行审投资核准[2025]1号。

环评:建设项目环境影响登记表,备案号:20253715000200000030。

能评:不单独进行节能审查的固定资产投资项自能耗说明和节能承诺。

用地:聊城市自然资源和规划局高新技术产业开发区分局无需办理说明。

规划:聊城市自然资源和规划局高新技术产业开发区分局

无需办理说明。

施工：高新区管委会项目承诺书。

4、项目规模与主要建设内容

本项目拟对聊城高新区辖区内四新河、班滑河、小湄河、湖南河等四条河流水系实施堤防加固、河道拦蓄及岸线利用保护等工程。其中整治河道约 36.7 公里、岸坡整治 91.4 公里、护岸 20.36 公里，建设拦河设施 2 座，建设（改建）涵闸 5 座，泵站 2 座，调水工程安装管路约 3020 米等排灌设施，提升项目区农田灌溉能力供水保障能力，年新增供水量约 206.6 万立方米，农田灌溉面积约 9.66 万亩。

5、项目建设期限

本项目计划开工时间为 2025 年 10 月，计划完工时间为 2027 年 10 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 38,432.00 万元。其中，项目单位自有资金 7,687.00 万元，已发行专项债券 21,500.00 万元，本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，后续拟发行专项债券 7,245.00 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	38,432.00	100%	

一、资本金	7,687.00	20.00%	
（一）自有资金	7,687.00	20.00%	
（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）	30,745.00	80.00%	
（一）已发行专项债券	21,500.00	55.94%	
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	5.20%	
（三）后续拟发行专项债券	7,245.00	18.85%	
（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，本项目预期产生的现金流入主要来源于农业供水灌溉收入、养殖业供水收入、广告位租赁收入。

1、本项目预期产生的现金流入主要来源于农业灌溉供水收入。农业灌溉供水量年均约 1,874.68 万立方米。建成初期供水单价 1.80 元/立方米，以后每 3 年上涨 5%。债券存续期预期收入合计 132,151.12 万元。

项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
农业供水灌溉收入（万元）	2,699.54	3,374.42	3,374.42	3,543.15	3,543.15	3,543.15	3,720.30
单价（元/立方米）	1.80	1.80	1.80	1.89	1.89	1.89	1.98

农业灌溉供水量 (万立方米/年)	1,499.74	1,874.68	1,874.68	1,874.68	1,874.68	1,874.68	1,874.68
供水比例 (%)	80.00%	100.00 %	100.00 %	100.00%	100.00 %	100.00 %	100.00 %
项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
农业供水灌溉收入 (万元)	3,720.30	3,720.30	3,906.32	3,906.32	3,906.32	4,101.63	4,101.63
单价 (元/立方米)	1.98	1.98	2.08	2.08	2.08	2.19	2.19
农业灌溉供水量 (万立方米/年)	1,874.68	1,874.68	1,874.68	1,874.68	1,874.68	1,874.68	1,874.68
供水比例 (%)	100.00%	100.00 %	100.00 %	100.00%	100.00 %	100.00 %	100.00 %
项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
农业供水灌溉收入 (万元)	4,101.63	4,306.72	4,306.72	4,306.72	4,522.05	4,522.05	4,522.05
单价 (元/立方米)	2.19	2.30	2.30	2.30	2.41	2.41	2.41
农业灌溉供水量 (万立方米/年)	1,874.68	1,874.68	1,874.68	1,874.68	1,874.68	1,874.68	1,874.68
供水比例 (%)	100.00%	100.00 %	100.00 %	100.00%	100.00 %	100.00 %	100.00 %
项目	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
农业供水灌溉收入 (万元)	4,748.15	4,748.15	4,748.15	4,985.56	4,985.56	4,985.56	5,234.84
单价 (元/立方米)	2.53	2.53	2.53	2.66	2.66	2.66	2.79
农业灌溉供水量 (万立方米/年)	1,874.68	1,874.68	1,874.68	1,874.68	1,874.68	1,874.68	1,874.68
供水比例 (%)	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
项目	2055 年	2056 年	2057 年	合计			
农业供水灌溉收入 (万元)	5,234.84	5,234.84	5,496.58	132,151.1 2			
单价 (元/立方米)	2.79	2.79	2.93				
农业灌溉供水量 (万立方米/年)	1,874.68	1,874.68	1,874.68	1874.68			
供水比例 (%)	100%	100%	100%				

2、养殖业供水收入，主要服务于水产养殖（鱼塘、虾蟹塘）、畜牧养殖等，预计年均收入 871.80 万元，建成初期考虑项目运营情况，收入逐步趋于稳定。债券存续期内预期收入合计 29,039.59 万元。

项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
养殖业供水收入（万元）	261.54	435.90	610.26	640.77	640.77	732.31	768.93
单价（万元/年）	871.80	871.80	871.80	915.39	915.39	915.39	961.16
供水比例（%）	30.00%	50.00%	70.00%	70.00%	70.00%	80.00%	80.00%
项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
养殖业供水收入（万元）	768.93	816.99	857.83	857.83	908.30	953.71	953.71
单价（万元/年）	961.16	961.16	1,009.22	1,009.22	1,009.22	1,059.68	1,059.68
供水比例（%）	80.00%	85.00%	85.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%
项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
养殖业供水收入（万元）	953.71	1,001.40	1,001.40	1,001.40	1,051.47	1,051.47	1,051.47
单价（万元/年）	1,059.68	1,112.66	1,112.66	1,112.66	1,168.30	1,168.30	1,168.30
供水比例（%）	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
项目	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
养殖业供水收入（万元）	1,104.04	1,104.04	1,104.04	1,159.24	1,159.24	1,159.24	1,217.20
单价（万元/年）	1,226.71	1,226.71	1,226.71	1,288.05	1,288.05	1,288.05	1,352.45
供水比例（%）	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
项目	2055 年	2056 年	2057 年	合计			
养殖业供水收入（万元）	1,217.20	1,217.20	1,278.06	29,039.59			
单价（万元/年）	1,352.45	1,352.45	1,420.07				
供水比例（%）	90.00%	90.00%	90.00%				

3、广告位租赁收入，预计水系沿线设置广告位 80 块，建

成初期单价 2 万元/块，以后每 3 年上涨 5%，债券存续期内预计收入合计 5,458.61 万元。

项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
广告位租赁收入（万元）	48.00	80.00	128.00	134.40	134.40	151.20	158.76
单价（万元/块）	2.00	2.00	2.00	2.10	2.10	2.10	2.21
广告位数量	24.00	40.00	64.00	64.00	64.00	72.00	72.00
出租比例（%）	30.00%	50.00%	80.00%	80.00%	80.00%	90.00%	90.00%
项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
广告位租赁收入（万元）	158.76	158.76	166.70	166.70	166.70	175.03	175.03
单价（万元/块）	2.21	2.21	2.32	2.32	2.32	2.43	2.43
广告位数量	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00
出租比例（%）	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
广告位租赁收入（万元）	175.03	183.78	183.78	183.78	192.97	192.97	192.97
单价（万元/块）	2.43	2.55	2.55	2.55	2.68	2.68	2.68
广告位数量	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00
出租比例（%）	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
项目	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
广告位租赁收入（万元）	202.62	202.62	202.62	212.75	212.75	212.75	223.39
单价（万元/块）	2.81	2.81	2.81	2.95	2.95	2.95	3.10
广告位数量	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00
出租比例（%）	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
项目	2055 年	2056 年	2057 年	合计			
广告位租赁收入（万元）	223.39	223.39	234.56	5,458.61			
单价（万元/块）	3.10	3.10	3.26				
广告位数量	72.00	72.00	72.00	80.00			

出租比例 (%)	90.00%	90.00%	90.00%				
----------	--------	--------	--------	--	--	--	--

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括原料及动力费、工资及福利费、折旧费用、其他费用、财务费用等。

1. 原料及动力费

项目运营期原料及动力费主要为黄河水费和电费，起初三年每年约 170.00 万元，以后每三年增长 5%。

2. 工资及福利费

本项目工作人员定员 22 人，人均工资 5 万元/人/年，每三年增长 10%，职工福利费按工资总额的 14% 计算。

3. 折旧费

按直线折旧法计算，新增固定资产折旧年限建筑按 40 年计算，残值率为 5%，每年折旧费 960.80 万元。

4. 其他费用

其他费用分为管理费用每年按工资及福利费的 5% 计取，维护维修费按折旧费的 3% 计取。

5. 财务费用

详见融资还本付息汇总表。

经测算，各年预计运营成本如下表：

单位：万元

项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
----	--------	--------	--------	--------	--------	--------

直接燃料及动力费	170.00	170.00	170.00	178.50	178.50	178.50
工资及福利费	36.72	73.44	110.16	177.72	177.72	177.72
折旧费	800.67	960.80	960.80	960.80	960.80	960.80
其他费用	25.86	32.50	34.33	37.71	37.71	37.71
财务费用	691.53	800.20	800.20	800.20	800.20	800.20
成本费用合计	1,724.77	2,036.94	2,075.49	2,154.94	2,154.94	2,154.94
其中：付现成本	924.10	1,076.14	1,114.69	1,194.14	1,194.14	1,194.14
项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
直接燃料及动力费	187.43	187.43	187.43	196.80	196.80	196.80
工资及福利费	195.50	195.50	195.50	215.05	215.05	215.05
折旧费	960.80	960.80	960.80	960.80	960.80	960.80
其他费用	38.60	38.60	38.60	39.58	39.58	39.58
财务费用	800.20	800.20	800.20	800.20	800.20	800.20
成本费用合计	2,182.52	2,182.52	2,182.52	2,212.42	2,212.42	2,212.42
其中：付现成本	1,221.72	1,221.72	1,221.72	1,251.62	1,251.62	1,251.62
项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
直接燃料及动力费	206.64	206.64	206.64	216.97	216.97	216.97
工资及福利费	236.55	236.55	236.55	260.21	260.21	260.21
折旧费	960.80	960.80	960.80	960.80	960.80	960.80
其他费用	40.65	40.65	40.65	41.83	41.83	41.83
财务费用	800.20	800.20	800.20	800.20	800.20	800.20
成本费用合计	2,244.84	2,244.84	2,244.84	2,280.01	2,280.01	2,280.01
其中：付现成本	1,284.04	1,284.04	1,284.04	1,319.21	1,319.21	1,319.21
项目	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
直接燃料及动力费	227.82	227.82	227.82	239.21	239.21	239.21
工资及福利费	286.23	286.23	286.23	314.85	314.85	314.85
折旧费	960.80	960.80	960.80	960.80	960.80	960.80
其他费用	43.14	43.14	43.14	44.57	44.57	44.57
财务费用	800.20	800.20	800.20	800.20	800.20	800.20
成本费用合计	2,318.18	2,318.18	2,318.18	2,359.62	2,359.62	2,359.62

其中：付现成本	1,357.38	1,357.38	1,357.38	1,398.82	1,398.82	1,398.82
项目	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
直接燃料及动力费	251.17	251.17	251.17	263.73	263.73	263.73
工资及福利费	346.34	346.34	346.34	380.97	380.97	380.97
折旧费	960.80	960.80	960.80	960.80	960.80	960.80
其他费用	46.14	46.14	46.14	47.87	47.87	47.87
财务费用	800.20	800.20	800.20	800.20	800.20	359.40
成本费用合计	2,404.64	2,404.64	2,404.64	2,453.57	2,453.57	2,012.77
其中：付现成本	1,443.84	1,443.84	1,443.84	1,492.77	1,492.77	1,051.97
项目	2027 年	合计				
直接燃料及动力费	263.73	6,678.45				
工资及福利费	380.97	7,841.52				
折旧费	960.80	29,624.67				
其他费用	47.87	1,280.82				
财务费用	108.68	23,565.20				
成本费用合计	1,762.04	68,990.65				
其中：付现成本	801.24	39,365.99				

（三）应付本息情况

拟发行政府专项债券 30,745.00 万元，分期发行。

（1）2025 年 10 月已发行 8,500.00 万元，期限 30 年，债券票面利率 2.39%，在债券存续期，每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金；

（2）2025 年 11 月已发行 4,000.00 万元，期限 30 年，债券票面利率 2.39%，在债券存续期，每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金；

（3）2026 年 1 月已发行 9,000.00 万元，期限 30 年，债

券票面利率 2.49%，在债券存续期，每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金；

(4) 本次拟发行 2,000.00 万元，假设期限 30 年，债券票面利率 3.00%，在债券存续期，每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金；

(5) 后续拟发行专项债券 7,245.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.00%，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：

年度	期初本金 余额	本期增加 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	当年应付 利息	当年还本 付息合计
2025 年	0.00	12,500.00	0.00	12,500.00	0.00	0.00
2026 年	12,500.00	11,000.00	0.00	23,500.00	410.80	410.80
2027 年	23,500.00	7,245.00	0.00	30,745.00	691.53	691.53
2028 年	30,745.00	0.00	0.00	30,745.00	800.20	800.20
2029 年	30,745.00	0.00	0.00	30,745.00	800.20	800.20
2030 年	30,745.00	0.00	0.00	30,745.00	800.20	800.20
2031 年	30,745.00	0.00	0.00	30,745.00	800.20	800.20
2032 年	30,745.00	0.00	0.00	30,745.00	800.20	800.20
2033 年	30,745.00	0.00	0.00	30,745.00	800.20	800.20
2034 年	30,745.00	0.00	0.00	30,745.00	800.20	800.20
2035 年	30,745.00	0.00	0.00	30,745.00	800.20	800.20
2036 年	30,745.00	0.00	0.00	30,745.00	800.20	800.20
2037 年	30,745.00	0.00	0.00	30,745.00	800.20	800.20
2038 年	30,745.00	0.00	0.00	30,745.00	800.20	800.20
2039 年	30,745.00	0.00	0.00	30,745.00	800.20	800.20

2040 年	30,745.00	0.00	0.00	30,745.00	800.20	800.20
2041 年	30,745.00	0.00	0.00	30,745.00	800.20	800.20
2042 年	30,745.00	0.00	0.00	30,745.00	800.20	800.20
2043 年	30,745.00	0.00	0.00	30,745.00	800.20	800.20
2044 年	30,745.00	0.00	0.00	30,745.00	800.20	800.20
2045 年	30,745.00	0.00	0.00	30,745.00	800.20	800.20
2046 年	30,745.00	0.00	0.00	30,745.00	800.20	800.20
2047 年	30,745.00	0.00	0.00	30,745.00	800.20	800.20
2048 年	30,745.00	0.00	0.00	30,745.00	800.20	800.20
2049 年	30,745.00	0.00	0.00	30,745.00	800.20	800.20
2050 年	30,745.00	0.00	0.00	30,745.00	800.20	800.20
2051 年	30,745.00	0.00	0.00	30,745.00	800.20	800.20
2052 年	30,745.00	0.00	0.00	30,745.00	800.20	800.20
2053 年	30,745.00	0.00	0.00	30,745.00	800.20	800.20
2054 年	30,745.00	0.00	0.00	30,745.00	800.20	800.20
2055 年	30,745.00	0.00	12,500.00	18,245.00	800.20	13,300.20
2056 年	18,245.00	0.00	11,000.00	7,245.00	389.40	11,389.40
2057 年	7,245.00	0.00	7,245.00	0.00	108.68	7,353.68
合计		30,745.00	30,745.00	0.00	24,006.00	54,751.00

(四) 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	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	166,649.33	0.00	0.00	3,009.08	3,890.32
经营活动支出	B	15,800.79	0.00	0.00	232.58	275.94
支付的各项税费	C	31,529.14	0.00	0.00	321.08	463.35
经营活动现金净流量	D=A-B-C	119,319.41	0.00	0.00	2,455.43	3,151.04
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	37,329.68	14,500.00	12,589.20	10,240.48	
流动资金支出	F					
投资活动现金净流量	G=-E-F	-37,329.68	-14,500.00	-12,589.20	-10,240.48	
三、融资活动产生的现金	—					
资本金（自有资金）	H	7,687.00	2,000.00	2,000.00	3,687.00	
专项债券	I	30,745.00	12,500.00	11,000.00	7,245.00	
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	24,006.00	0.00	410.80	691.53	800.20
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	-16,319.00	14,500.00	12,589.20	10,240.48	-800.20
四、期初现金	P	0.00	0.00	0.00	0.00	2,455.43
期内现金变动	Q=D+G+O	65,670.73	0.00	0.00	2,455.43	2,350.84
五、期末现金	R=P+Q	65,670.73	0.00	0.00	2,455.43	4,806.27

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	4,112.68	4,318.32	4,318.32	4,426.66	4,647.99	4,647.99
经营活动支出	B	314.49	393.94	393.94	393.94	421.52	421.52
支付的各项税费	C	509.30	540.85	540.85	567.93	616.37	616.37
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,288.89	3,383.54	3,383.54	3,464.79	3,610.10	3,610.10
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	800.20	800.20	800.20	800.20	800.20	800.20
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	-800.20	-800.20	-800.20	-800.20	-800.20	-800.20
四、期初现金	P	4,806.27	7,294.96	9,878.30	12,461.64	15,126.23	17,936.13
期内现金变动	Q=D+G+O	2,488.69	2,583.34	2,583.34	2,664.59	2,809.90	2,809.90
五、期末现金	R=P+Q	7,294.96	9,878.30	12,461.64	15,126.23	17,936.13	20,746.03

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	4,696.05	4,930.85	4,930.85	4,981.31	5,230.38	5,230.38
经营活动支出	B	421.52	451.42	451.42	451.42	483.84	483.84
支付的各项税费	C	628.38	679.61	679.61	692.22	746.38	911.30
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,646.15	3,799.82	3,799.82	3,837.67	4,000.15	3,835.23
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			0.00			
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	800.20	800.20	800.20	800.20	800.20	800.20
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	-800.20	-800.20	-800.20	-800.20	-800.20	-800.20
四、期初现金	P	20,746.03	23,591.98	26,591.60	29,591.22	32,628.69	35,828.64
期内现金变动	Q=D+G+O	2,845.95	2,999.62	2,999.62	3,037.47	3,199.95	3,035.03
五、期末现金	R=P+Q	23,591.98	26,591.60	29,591.22	32,628.69	35,828.64	38,863.68

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	5,230.38	5,491.90	5,491.90	5,491.90	5,766.49	5,766.49
经营活动支出	B	483.84	519.01	519.01	519.01	557.18	557.18
支付的各项税费	C	974.99	1,043.09	1,043.09	1,283.22	1,594.53	1,846.73
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,771.54	3,929.79	3,929.79	3,689.67	3,614.78	3,362.58
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	800.20	800.20	800.20	800.20	800.20	800.20
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	-800.20	-800.20	-800.20	-800.20	-800.20	-800.20
四、期初现金	P	38,863.68	41,835.02	44,964.61	48,094.21	50,983.68	53,798.26
期内现金变动	Q=D+G+O	2,971.34	3,129.59	3,129.59	2,889.47	2,814.58	2,562.38
五、期末现金	R=P+Q	41,835.02	44,964.61	48,094.21	50,983.68	53,798.26	56,360.64

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	5,766.49	6,054.82	6,054.82	6,054.82	6,357.56	6,357.56
经营活动支出	B	557.18	598.62	598.62	598.62	643.64	643.64
支付的各项税费	C	2,098.94	1,188.68	1,188.68	1,188.68	1,266.42	1,266.42
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,110.37	4,267.51	4,267.51	4,267.51	4,447.49	4,447.49
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	800.20	800.20	800.20	800.20	800.20	800.20
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	-800.20	-800.20	-800.20	-800.20	-800.20	-800.20
四、期初现金	P	56,360.64	58,670.81	62,138.12	65,605.42	69,072.73	72,720.02
期内现金变动	Q=D+G+O	2,310.17	3,467.31	3,467.31	3,467.31	3,647.29	3,647.29
五、期末现金	R=P+Q	58,670.81	62,138.12	65,605.42	69,072.73	72,720.02	76,367.31

项目/年度	公式	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	6,357.56	6,675.43	6,675.43	6,675.43	7,009.21
经营活动支出	B	643.64	692.57	692.57	692.57	692.57
支付的各项税费	C	1,266.42	1,347.62	1,347.62	1,450.32	1,620.06
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,447.49	4,635.24	4,635.24	4,532.54	4,696.58
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	0.00	0.00	12,500.00	11,000.00	7,245.00
偿还银行借款本金	L					
支付债券利息	M	800.20	800.20	800.20	389.40	108.68
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	-800.20	-800.20	-13,300.20	-11,389.40	-7,353.68
四、期初现金	P	76,367.31	80,014.61	83,849.65	75,184.69	68,327.83
期内现金变动	Q=D+G+O	3,647.29	3,835.04	-8,664.96	-6,856.86	-2,657.10
五、期末现金	R=P+Q	80,014.61	83,849.65	75,184.69	68,327.83	65,670.73

（五）本息覆盖倍数

表 6 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	2,000.00	1,800.00	3,800.00	119,319.41
已发行债券	21,500.00	15,685.50	37,185.50	
后续拟发行债券	7,245.00	6,520.50	13,765.50	
银行贷款				
融资合计	30,745.00	24,006.00	54,751.00	
覆盖倍数	2.18			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 119,319.41 万元，融资本息合计 54,751.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.18。

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。



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二零二六年八月三十一日



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

91371500720749175W



扫描市场主体身份码了解更多信息、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

名称	聊城金石有限责任公司会计师事务所	注册资本	壹佰零捌万元整
类型	有限责任公司(自然人投资或控股)	成立日期	1999年12月22日
法定代表人	王乐成	住所	聊城市湖南东路66号



经营范围
许可项目：注册会计师业务；代理记账；司法鉴定服务。（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：财务咨询；税务服务；企业管理咨询；财政投资项目预算绩效评价服务；社会经济咨询；企业管理；社会调查（不含涉外调查）；价格鉴证评估。（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）



登记机关

2025年04月10日

国家企业信用信息公示系统网址：

<https://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所

执业证书

名称：聊城金石有限责任会计师事务所

首席合伙人：

主任会计师：王乐成

经营场所：聊城市湖南东路66号



组织形式：有限责任

执业证书编号：37130003

批准执业文号：鲁财会协字[1999]156号

批准执业日期：1999年12月08日

说明

证书序号：0015916

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：



二〇二二年三月一日

中华人民共和国财政部制