

2026 年山东省政府专项债券（六十五期）日照市五莲  
县高铁片区市政管网配套建设项目收益与融资平衡专  
项评价报告

和信咨字（2026）第 010618 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（六十五期）日照市五莲县高铁 片区市政管网配套建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010618 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，编制该项目现金流量预测说明。

## 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

五莲县高铁片区市政管网配套建设项目

##### 2、立项单位

五莲县住房和城乡建设局

五莲县住房和城乡建设局是全县住房城乡建设行政主管部门，主要负责城市建设、住房保障、村镇建设、房地产市场监督管理、建筑市场监督管理、建筑工程质量安全监管、建筑节能与新型墙材革新、建设科技教育等工作。

##### 3、项目规划审批

2026 年 2 月，山东正阳工程咨询有限公司出具《五莲县高铁片区市政管网配套建设项目可行性研究报告》。

2026 年 2 月，五莲县发展和改革局出具了《关于五莲县高铁片区市政管网配套建设项目可行性研究报告的批复》（莲发改审批〔2026〕2 号）。

##### 4、项目规模与主要建设内容

建设雨水管网 21.8KM，建设污水管网 13.7KM，建设供水管线 14.6KM，建设供热管线 10.6KM，建设城北工业区与高铁片区燃气连通辐射管线 10.1KM，总计 70.87KM。

##### 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 9 月至 2029 年 12 月。

#### （二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 15,810.00 万元，其中，项目单位自有资金 3,810.00 万元，申请专项债券 12,000.00 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             | 15,810.00 | 100.00% |    |
| 一、资本金             | 3,810.00  | 24.10%  |    |
| （一）自有资金           | 3,810.00  | 24.10%  |    |
| （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） | 12,000.00 | 75.90%  |    |
| （一）已发行专项债券        |           |         |    |
| （二）本期拟发行专项债券      | 6,000.00  | 37.95%  |    |
| （三）后续拟发行专项债券      | 6,000.00  | 37.95%  |    |
| （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

1、参考《五莲县高铁片区市政管网配套建设项目可行性研究报告》，项目建设完成后，本项目现金流入主要为包括管网租赁现金流入。

本项目建成后，共计改造供水主管网 70.87km，参考当地收费水平，按照 0.6 元/m/天计算，年现金流入 1552.05 万元，首年收益按 80%计算。

项目现金流入具体如下：

表 2：现金流入估算表（单位：万元）

| 年份 | 管网租赁现金流入 | 合计 |
|----|----------|----|
|----|----------|----|

|      |           |           |
|------|-----------|-----------|
| 2030 | 1,241.64  | 1,241.64  |
| 2031 | 1,552.05  | 1,552.05  |
| 2032 | 1,552.05  | 1,552.05  |
| 2033 | 1,552.05  | 1,552.05  |
| 2034 | 1,552.05  | 1,552.05  |
| 2035 | 1,552.05  | 1,552.05  |
| 2036 | 1,552.05  | 1,552.05  |
| 2037 | 1,552.05  | 1,552.05  |
| 2038 | 1,552.05  | 1,552.05  |
| 2039 | 1,552.05  | 1,552.05  |
| 2040 | 1,552.05  | 1,552.05  |
| 2041 | 1,552.05  | 1,552.05  |
| 2042 | 1,552.05  | 1,552.05  |
| 2043 | 1,552.05  | 1,552.05  |
| 2044 | 1,552.05  | 1,552.05  |
| 2045 | 1,552.05  | 1,552.05  |
| 2046 | 1,552.05  | 1,552.05  |
| 2047 | 1,552.05  | 1,552.05  |
| 2048 | 1,552.05  | 1,552.05  |
| 2049 | 1,552.05  | 1,552.05  |
| 2050 | 1,552.05  | 1,552.05  |
| 2051 | 1,552.05  | 1,552.05  |
| 2052 | 1,552.05  | 1,552.05  |
| 2053 | 1,552.05  | 1,552.05  |
| 2054 | 1,552.05  | 1,552.05  |
| 2055 | 1,552.05  | 1,552.05  |
| 2056 | 1,552.05  | 1,552.05  |
| 2057 | 776.03    | 776.03    |
| 合计   | 42,370.97 | 42,370.97 |

## （二）项目成本预测

1、参考《五莲县高铁片区市政管网配套建设项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括燃料动力费、职工工资福利、修理费及折旧费。

### （1）燃料和动力费

项目运行期间年电耗量为 5 万度，单价 0.6 元/度，年水耗量为 40 吨，每吨

4 元，经计算，项目运营期内年均燃料和动力费 3.02 万元

### （2）工资及福利费

本项目劳动定员 8 人，其中维修人员 6 人，平均年工资及福利费 60000 元/人·年；管理人员 2 人，平均年工资及福利费 72000 元/人·年。考虑市场膨胀因素，工资及福利费每五年上涨 5%。

### （3）修理费

修理费指企业对固定资产、低值易耗品的修理维修费用，运营期内年均修理费用 10.09 万元。

### （4）折旧费

项目建筑类固定资产原值 15,500.00 万元，残值率 5%，按 30 年折旧，年折旧额 490.83 万元。

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   | 外购动力及燃料 | 工资及福利 | 修理费   | 合计    |
|------|---------|-------|-------|-------|
| 2030 | 3.02    | 50.40 | 10.09 | 63.51 |
| 2031 | 3.02    | 50.40 | 10.09 | 63.51 |
| 2032 | 3.02    | 50.40 | 10.09 | 63.51 |
| 2033 | 3.02    | 50.40 | 10.09 | 63.51 |
| 2034 | 3.02    | 52.92 | 10.09 | 66.03 |
| 2035 | 3.02    | 52.92 | 10.09 | 66.03 |
| 2036 | 3.02    | 52.92 | 10.09 | 66.03 |
| 2037 | 3.02    | 52.92 | 10.09 | 66.03 |
| 2038 | 3.02    | 52.92 | 10.09 | 66.03 |
| 2039 | 3.02    | 55.57 | 10.09 | 68.68 |
| 2040 | 3.02    | 55.57 | 10.09 | 68.68 |
| 2041 | 3.02    | 55.57 | 10.09 | 68.68 |

|      |       |          |        |          |
|------|-------|----------|--------|----------|
| 2042 | 3.02  | 55.57    | 10.09  | 68.68    |
| 2043 | 3.02  | 55.57    | 10.09  | 68.68    |
| 2044 | 3.02  | 58.34    | 10.09  | 71.45    |
| 2045 | 3.02  | 58.34    | 10.09  | 71.45    |
| 2046 | 3.02  | 58.34    | 10.09  | 71.45    |
| 2047 | 3.02  | 58.34    | 10.09  | 71.45    |
| 2048 | 3.02  | 58.34    | 10.09  | 71.45    |
| 2049 | 3.02  | 61.26    | 10.09  | 74.37    |
| 2050 | 3.02  | 61.26    | 10.09  | 74.37    |
| 2051 | 3.02  | 61.26    | 10.09  | 74.37    |
| 2052 | 3.02  | 61.26    | 10.09  | 74.37    |
| 2053 | 3.02  | 61.26    | 10.09  | 74.37    |
| 2054 | 3.02  | 64.32    | 10.09  | 77.43    |
| 2055 | 3.02  | 64.32    | 10.09  | 77.43    |
| 2056 | 3.02  | 64.32    | 10.09  | 77.43    |
| 2057 | 1.51  | 32.16    | 5.05   | 38.72    |
| 合计   | 83.05 | 1,567.20 | 277.48 | 1,927.72 |

### (三) 应付本息

该项目本期拟发行 6,000.00 万元，假设专项债券利率为 3.00%，债券发行期限为 30 年，剩余 6,000.00 万元拟后续发行，利率为 3.00%，期限 30 年，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。应还本付息情况如下。

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 |
|-------|-----------|----------|--------|-----------|-------|--------|--------|
| 2026  | -         | 6,000.00 | -      | 6,000.00  | 3.00% | -      | -      |
| 2027  | 6,000.00  | 6,000.00 | -      | 12,000.00 | 3.00% | 270.00 | 270.00 |
| 2028  | 12,000.00 | -        | -      | 12,000.00 | 3.00% | 360.00 | 360.00 |
| 2029  | 12,000.00 | -        | -      | 12,000.00 | 3.00% | 360.00 | 360.00 |
| 2030  | 12,000.00 | -        | -      | 12,000.00 | 3.00% | 360.00 | 360.00 |
| 2031  | 12,000.00 | -        | -      | 12,000.00 | 3.00% | 360.00 | 360.00 |
| 2032  | 12,000.00 | -        | -      | 12,000.00 | 3.00% | 360.00 | 360.00 |
| 2033  | 12,000.00 | -        | -      | 12,000.00 | 3.00% | 360.00 | 360.00 |

|      |           |           |           |           |       |           |           |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|-----------|-----------|
| 2034 | 12,000.00 | -         | -         | 12,000.00 | 3.00% | 360.00    | 360.00    |
| 2035 | 12,000.00 | -         | -         | 12,000.00 | 3.00% | 360.00    | 360.00    |
| 2036 | 12,000.00 | -         | -         | 12,000.00 | 3.00% | 360.00    | 360.00    |
| 2037 | 12,000.00 | -         | -         | 12,000.00 | 3.00% | 360.00    | 360.00    |
| 2038 | 12,000.00 | -         |           | 12,000.00 | 3.00% | 360.00    | 360.00    |
| 2039 | 12,000.00 | -         | -         | 12,000.00 | 3.00% | 360.00    | 360.00    |
| 2040 | 12,000.00 | -         |           | 12,000.00 | 3.00% | 360.00    | 360.00    |
| 2041 | 12,000.00 | -         | -         | 12,000.00 | 3.00% | 360.00    | 360.00    |
| 2042 | 12,000.00 | -         |           | 12,000.00 | 3.00% | 360.00    | 360.00    |
| 2043 | 12,000.00 | -         |           | 12,000.00 | 3.00% | 360.00    | 360.00    |
| 2044 | 12,000.00 | -         | -         | 12,000.00 | 3.00% | 360.00    | 360.00    |
| 2045 | 12,000.00 | -         | -         | 12,000.00 | 3.00% | 360.00    | 360.00    |
| 2046 | 12,000.00 | -         | -         | 12,000.00 | 3.00% | 360.00    | 360.00    |
| 2047 | 12,000.00 | -         | -         | 12,000.00 | 3.00% | 360.00    | 360.00    |
| 2048 | 12,000.00 | -         | -         | 12,000.00 | 3.00% | 360.00    | 360.00    |
| 2049 | 12,000.00 | -         | -         | 12,000.00 | 3.00% | 360.00    | 360.00    |
| 2050 | 12,000.00 | -         | -         | 12,000.00 | 3.00% | 360.00    | 360.00    |
| 2051 | 12,000.00 | -         | -         | 12,000.00 | 3.00% | 360.00    | 360.00    |
| 2052 | 12,000.00 | -         | -         | 12,000.00 | 3.00% | 360.00    | 360.00    |
| 2053 | 12,000.00 | -         |           | 12,000.00 | 3.00% | 360.00    | 360.00    |
| 2054 | 12,000.00 | -         |           | 12,000.00 | 3.00% | 360.00    | 360.00    |
| 2055 | 12,000.00 | -         |           | 12,000.00 | 3.00% | 360.00    | 360.00    |
| 2056 | 12,000.00 | -         | 6,000.00  | 6,000.00  | 3.00% | 360.00    | 6,360.00  |
| 2057 | 6,000.00  | -         | 6,000.00  | -         | 3.00% | 90.00     | 6,090.00  |
| 合计   |           | 12,000.00 | 12,000.00 |           |       | 10,800.00 | 22,800.00 |

#### （四）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》，项目现金流入适用增值税税率 9%，城市维护建设税按照增值税的 5.00%，教育费附加按照增值税的 3.00%计取，地方教育费附加按照增值税的 2.00%，企业所得税税率 25%。

债券存续期间项目税费情况如下：

表 5 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       |
|------|----------|--------|----------|----------|
| 2030 | 101.01   | 10.10  | 54.05    | 165.16   |
| 2031 | 126.64   | 12.66  | 124.60   | 263.91   |
| 2032 | 126.64   | 12.66  | 124.60   | 263.91   |
| 2033 | 126.64   | 12.66  | 124.60   | 263.91   |
| 2034 | 126.64   | 12.66  | 123.97   | 263.28   |
| 2035 | 126.64   | 12.66  | 123.97   | 263.28   |
| 2036 | 126.64   | 12.66  | 123.97   | 263.28   |
| 2037 | 126.64   | 12.66  | 123.97   | 263.28   |
| 2038 | 126.64   | 12.66  | 123.97   | 263.28   |
| 2039 | 126.64   | 12.66  | 123.31   | 262.62   |
| 2040 | 126.64   | 12.66  | 123.31   | 262.62   |
| 2041 | 126.64   | 12.66  | 123.31   | 262.62   |
| 2042 | 126.64   | 12.66  | 123.31   | 262.62   |
| 2043 | 126.64   | 12.66  | 123.31   | 262.62   |
| 2044 | 126.64   | 12.66  | 122.61   | 261.92   |
| 2045 | 126.64   | 12.66  | 122.61   | 261.92   |
| 2046 | 126.64   | 12.66  | 122.61   | 261.92   |
| 2047 | 126.64   | 12.66  | 122.61   | 261.92   |
| 2048 | 126.64   | 12.66  | 122.61   | 261.92   |
| 2049 | 126.64   | 12.66  | 121.89   | 261.19   |
| 2050 | 126.64   | 12.66  | 121.89   | 261.19   |
| 2051 | 126.64   | 12.66  | 121.89   | 261.19   |
| 2052 | 126.64   | 12.66  | 121.89   | 261.19   |
| 2053 | 126.64   | 12.66  | 121.89   | 261.19   |
| 2054 | 126.64   | 12.66  | 121.12   | 260.43   |
| 2055 | 126.64   | 12.66  | 121.12   | 260.43   |
| 2056 | 126.64   | 12.66  | 121.12   | 260.43   |
| 2057 | 64.08    | 6.41   | 82.85    | 153.34   |
| 合计   | 3,457.80 | 345.78 | 3,332.96 | 7,136.54 |

表 6 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    | 2028 年    | 2029 年    | 2030 年   |
|-------------|-----------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金 | —               |            |           |           |           |           |          |
| 经营活动收入      | A               | 42,370.97  | -         | -         | -         | -         | 1,241.64 |
| 经营活动支出      | B               | 1,927.72   | -         | -         | -         | -         | 63.51    |
| 支付的各项税费     | C               | 7,136.54   | -         | -         | -         | -         | 165.16   |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 33,306.71  | -         | -         | -         | -         | 1,012.97 |
| 二、投资活动产生的现金 | —               |            |           |           |           |           |          |
| 建设成本支出      | E               | 14,655.00  | 5,265.40  | 6,700.00  | 1,600.00  | 1,089.60  | -        |
| 流动资金支出      | F               | -          | -         | -         | -         | -         | -        |
| 投资活动现金净流量   | G=E-F           | -14,655.00 | -5,265.40 | -6,700.00 | -1,600.00 | -1,089.60 | -        |
| 三、融资活动产生的现金 | —               | -          |           |           |           |           |          |
| 资本金 (自有资金)  | H               | 3,810.00   | 290.00    | 600.00    | 1,650.00  | 1,270.00  | -        |
| 专项债券        | I               | 12,000.00  | 6,000.00  | 6,000.00  | -         | -         | -        |
| 银行借款        | J               | -          | -         | -         | -         | -         | -        |
| 偿还债券本金      | K               | 12,000.00  | -         | -         | -         | -         | -        |
| 偿还银行借款本金    | L               | -          | -         | -         | -         | -         | -        |
| 支付债券利息      | M               | 10,800.00  | -         | 270.00    | 360.00    | 360.00    | 360.00   |
| 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 | -6,990.00  | 6,290.00  | 6,330.00  | 1,290.00  | 910.00    | -360.00  |
| 四、期初现金      | P               |            | -         | 1,024.60  | 654.60    | 344.60    | 165.00   |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 11,661.71  | 1,024.60  | -370.00   | -310.00   | -179.60   | 652.97   |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 11,661.71  | 1,024.60  | 654.60    | 344.60    | 165.00    | 817.97   |

续上表：

| 项目/年度       | 公式              | 2031 年   | 2032 年   | 2033 年   | 2034 年   | 2035 年   | 2036 年   |
|-------------|-----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金 | —               |          |          |          |          |          |          |
| 经营活动收入      | A               | 1,552.05 | 1,552.05 | 1,552.05 | 1,552.05 | 1,552.05 | 1,552.05 |
| 经营活动支出      | B               | 63.51    | 63.51    | 63.51    | 66.03    | 66.03    | 66.03    |
| 支付的各项税费     | C               | 263.91   | 263.91   | 263.91   | 263.28   | 263.28   | 263.28   |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 1,224.63 | 1,224.63 | 1,224.63 | 1,222.74 | 1,222.74 | 1,222.74 |
| 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               | 360.00   | 360.00   | 360.00   | 360.00   | 360.00   | 360.00   |
| 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 | -360.00  | -360.00  | -360.00  | -360.00  | -360.00  | -360.00  |
| 四、期初现金      | P               | 817.97   | 1,682.60 | 2,547.23 | 3,411.87 | 4,274.61 | 5,137.35 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 864.63   | 864.63   | 864.63   | 862.74   | 862.74   | 862.74   |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 1,682.60 | 2,547.23 | 3,411.87 | 4,274.61 | 5,137.35 | 6,000.09 |

续上表:

| 项目/年度       | 公式              | 2037 年   | 2038 年   | 2039 年   | 2040 年   | 2041 年    | 2042 年    |
|-------------|-----------------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 | —               |          |          |          |          |           |           |
| 经营活动收入      | A               | 1,552.05 | 1,552.05 | 1,552.05 | 1,552.05 | 1,552.05  | 1,552.05  |
| 经营活动支出      | B               | 66.03    | 66.03    | 68.68    | 68.68    | 68.68     | 68.68     |
| 支付的各项税费     | C               | 263.28   | 263.28   | 262.62   | 262.62   | 262.62    | 262.62    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 1,222.74 | 1,222.74 | 1,220.76 | 1,220.76 | 1,220.76  | 1,220.76  |
| 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               | 360.00   | 360.00   | 360.00   | 360.00   | 360.00    | 360.00    |
| 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 | -360.00  | -360.00  | -360.00  | -360.00  | -360.00   | -360.00   |
| 四、期初现金      | P               | 6,000.09 | 6,862.84 | 7,725.58 | 8,586.34 | 9,447.09  | 10,307.85 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 862.74   | 862.74   | 860.76   | 860.76   | 860.76    | 860.76    |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 6,862.84 | 7,725.58 | 8,586.34 | 9,447.09 | 10,307.85 | 11,168.61 |

续上表:

| 项目/年度       | 公式              | 2043 年    | 2044 年    | 2045 年    | 2046 年    | 2047 年    | 2048 年    |
|-------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 | —               |           |           |           |           |           |           |
| 经营活动收入      | A               | 1,552.05  | 1,552.05  | 1,552.05  | 1,552.05  | 1,552.05  | 1,552.05  |
| 经营活动支出      | B               | 68.68     | 71.45     | 71.45     | 71.45     | 71.45     | 71.45     |
| 支付的各项税费     | C               | 262.62    | 261.92    | 261.92    | 261.92    | 261.92    | 261.92    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 1,220.76  | 1,218.67  | 1,218.67  | 1,218.67  | 1,218.67  | 1,218.67  |
| 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               | 360.00    | 360.00    | 360.00    | 360.00    | 360.00    | 360.00    |
| 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 | -360.00   | -360.00   | -360.00   | -360.00   | -360.00   | -360.00   |
| 四、期初现金      | P               | 11,168.61 | 12,029.37 | 12,888.04 | 13,746.71 | 14,605.39 | 15,464.06 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 860.76    | 858.67    | 858.67    | 858.67    | 858.67    | 858.67    |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 12,029.37 | 12,888.04 | 13,746.71 | 14,605.39 | 15,464.06 | 16,322.74 |

续上表:

| 项目/年度       | 公式              | 2049 年    | 2050 年    | 2051 年    | 2052 年    | 2053 年    | 2054 年    |
|-------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 | —               |           |           |           |           |           |           |
| 经营活动收入      | A               | 1,552.05  | 1,552.05  | 1,552.05  | 1,552.05  | 1,552.05  | 1,552.05  |
| 经营活动支出      | B               | 74.37     | 74.37     | 74.37     | 74.37     | 74.37     | 77.43     |
| 支付的各项税费     | C               | 261.19    | 261.19    | 261.19    | 261.19    | 261.19    | 260.43    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 1,216.49  | 1,216.49  | 1,216.49  | 1,216.49  | 1,216.49  | 1,214.19  |
| 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               | 360.00    | 360.00    | 360.00    | 360.00    | 360.00    | 360.00    |
| 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 | -360.00   | -360.00   | -360.00   | -360.00   | -360.00   | -360.00   |
| 四、期初现金      | P               | 16,322.74 | 17,179.22 | 18,035.71 | 18,892.20 | 19,748.68 | 20,605.17 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 856.49    | 856.49    | 856.49    | 856.49    | 856.49    | 854.19    |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 17,179.22 | 18,035.71 | 18,892.20 | 19,748.68 | 20,605.17 | 21,459.36 |

续上表:

| 项目/年度       | 公式              | 2055 年    | 2056 年    | 2057 年    |
|-------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 | —               |           |           |           |
| 经营活动收入      | A               | 1,552.05  | 1,552.05  | 776.03    |
| 经营活动支出      | B               | 77.43     | 77.43     | 38.72     |
| 支付的各项税费     | C               | 260.43    | 260.43    | 153.34    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 1,214.19  | 1,214.19  | 583.97    |
| 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               | -         | 6,000.00  | 6,000.00  |
| 偿还银行借款本金    | L               | -         | -         | -         |
| 支付债券利息      | M               | 360.00    | 360.00    | 90.00     |
| 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 | -360.00   | -6,360.00 | -6,090.00 |
| 四、期初现金      | P               | 21,459.36 | 22,313.55 | 17,167.73 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 854.19    | -5,145.81 | -5,506.03 |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 22,313.55 | 17,167.73 | 11,661.71 |

(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  | 6,000.00  | 5,400.00  | 11,400.00 | 33,306.71 |
| 已发行债券   |           |           |           |           |
| 后续拟发行债券 | 6,000.00  | 5,400.00  | 11,400.00 |           |
| 银行贷款    |           |           |           |           |
| 融资合计    | 12,000.00 | 10,800.00 | 22,800.00 |           |
| 覆盖倍数    | 1.46      |           |           |           |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 33,306.71 万元,融资本息合计 22,800.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.46。

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



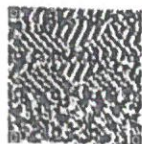
中国注册会计师: 李雪华  
中国注册会计师 李雪华  
370900010136

中国注册会计师: 李晓光  
中国注册会计师 李晓光  
370100010185

2026年9月17日



统一社会信用代码  
913701030690342410



注册、变更、注销、年检、验资、评估、清算、破产、重组、并购、上市、投融资、法律意见书、公司章程、股东会决议、董事会决议、监事会决议、审计报告、资产评估报告、税务筹划、知识产权、国际贸易、海关报关、进出口退税、外汇管理、保险理赔、劳动争议、合同纠纷、债权债务、婚姻家庭、继承遗产、刑事辩护、民事代理、行政诉讼、行政复议、国家赔偿、强制执行、公证遗嘱、涉外婚姻、收养登记、结婚登记、离婚登记、户口迁移、房屋买卖、房屋租赁、物业管理、招标投标、政府采购、特许经营、商业特许经营、商业特许经营备案、商业特许经营信息披露、商业特许经营合同备案、商业特许经营合同示范文本、商业特许经营合同备案系统、商业特许经营合同备案平台、商业特许经营合同备案网、商业特许经营合同备案中心、商业特许经营合同备案处、商业特许经营合同备案所、商业特许经营合同备案局、商业特许经营合同备案司、商业特许经营合同备案委、商业特许经营合同备案办、商业特许经营合同备案厅、商业特许经营合同备案院、商业特许经营合同备案署、商业特许经营合同备案部、商业特许经营合同备案委员会、商业特许经营合同备案管理局、商业特许经营合同备案服务中心、商业特许经营合同备案咨询中心、商业特许经营合同备案培训中心、商业特许经营合同备案研究中心、商业特许经营合同备案推广中心、商业特许经营合同备案信息中心、商业特许经营合同备案统计中心、商业特许经营合同备案数据中心、商业特许经营合同备案档案中心、商业特许经营合同备案图书馆、商业特许经营合同备案博物馆、商业特许经营合同备案纪念馆、商业特许经营合同备案展览馆、商业特许经营合同备案陈列馆、商业特许经营合同备案展示馆、商业特许经营合同备案体验馆、商业特许经营合同备案互动馆、商业特许经营合同备案科技馆、商业特许经营合同备案文化馆、商业特许经营合同备案体育馆、商业特许经营合同备案美术馆、商业特许经营合同备案音乐厅、商业特许经营合同备案剧院、商业特许经营合同备案电影院、商业特许经营合同备案电视台、商业特许经营合同备案广播电台、商业特许经营合同备案报社、商业特许经营合同备案杂志社、商业特许经营合同备案出版社、商业特许经营合同备案印刷厂、商业特许经营合同备案装订厂、商业特许经营合同备案造纸厂、商业特许经营合同备案油墨厂、商业特许经营合同备案涂料厂、商业特许经营合同备案塑料厂、商业特许经营合同备案橡胶厂、商业特许经营合同备案玻璃厂、商业特许经营合同备案陶瓷厂、商业特许经营合同备案金属制品厂、商业特许经营合同备案纺织厂、商业特许经营合同备案服装厂、商业特许经营合同备案鞋帽厂、商业特许经营合同备案箱包厂、商业特许经营合同备案玩具厂、商业特许经营合同备案文具厂、商业特许经营合同备案办公用品厂、商业特许经营合同备案家具厂、商业特许经营合同备案灯具厂、商业特许经营合同备案电器厂、商业特许经营合同备案五金制品厂、商业特许经营合同备案机械加工厂、商业特许经营合同备案模具厂、商业特许经营合同备案铸造厂、商业特许经营合同备案锻造厂、商业特许经营合同备案热处理厂、商业特许经营合同备案表面处理厂、商业特许经营合同备案喷涂厂、商业特许经营合同备案电镀厂、商业特许经营合同备案电铸厂、商业特许经营合同备案粉末冶金厂、商业特许经营合同备案复合材料厂、商业特许经营合同备案高分子材料厂、商业特许经营合同备案新型材料厂、商业特许经营合同备案纳米材料厂、商业特许经营合同备案生物材料厂、商业特许经营合同备案医用材料厂、商业特许经营合同备案航空航天材料厂、商业特许经营合同备案军工材料厂、商业特许经营合同备案国防材料厂、商业特许经营合同备案特种材料厂、商业特许经营合同备案稀有金属材料厂、商业特许经营合同备案贵金属材料厂、商业特许经营合同备案宝石材料厂、商业特许经营合同备案玉石材料厂、商业特许经营合同备案木材厂、商业特许经营合同备案竹材厂、商业特许经营合同备案藤材厂、商业特许经营合同备案草编厂、商业特许经营合同备案纸浆厂、商业特许经营合同备案造纸厂、商业特许经营合同备案印刷厂、商业特许经营合同备案装订厂、商业特许经营合同备案造纸厂、商业特许经营合同备案油墨厂、商业特许经营合同备案涂料厂、商业特许经营合同备案塑料厂、商业特许经营合同备案橡胶厂、商业特许经营合同备案玻璃厂、商业特许经营合同备案陶瓷厂、商业特许经营合同备案金属制品厂、商业特许经营合同备案纺织厂、商业特许经营合同备案服装厂、商业特许经营合同备案鞋帽厂、商业特许经营合同备案箱包厂、商业特许经营合同备案玩具厂、商业特许经营合同备案文具厂、商业特许经营合同备案办公用品厂、商业特许经营合同备案家具厂、商业特许经营合同备案灯具厂、商业特许经营合同备案电器厂、商业特许经营合同备案五金制品厂、商业特许经营合同备案机械加工厂、商业特许经营合同备案模具厂、商业特许经营合同备案铸造厂、商业特许经营合同备案锻造厂、商业特许经营合同备案热处理厂、商业特许经营合同备案表面处理厂、商业特许经营合同备案喷涂厂、商业特许经营合同备案电镀厂、商业特许经营合同备案电铸厂、商业特许经营合同备案粉末冶金厂、商业特许经营合同备案复合材料厂、商业特许经营合同备案高分子材料厂、商业特许经营合同备案新型材料厂、商业特许经营合同备案纳米材料厂、商业特许经营合同备案生物材料厂、商业特许经营合同备案医用材料厂、商业特许经营合同备案航空航天材料厂、商业特许经营合同备案军工材料厂、商业特许经营合同备案国防材料厂、商业特许经营合同备案特种材料厂、商业特许经营合同备案稀有金属材料厂、商业特许经营合同备案贵金属材料厂、商业特许经营合同备案宝石材料厂、商业特许经营合同备案玉石材料厂、商业特许经营合同备案木材厂、商业特许经营合同备案竹材厂、商业特许经营合同备案藤材厂、商业特许经营合同备案草编厂、商业特许经营合同备案纸浆厂、

(副本) 1-1

名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

成立日期 2013年 07 月 11 日

### 特殊普通合伙分支机构

营 业 期 限

2013年 07 月 11 日至 年 月 日

负责人 赵卫华

赵卫华

團  
紀  
檢  
經

1. 审计报告：验证企业  
 2. 清算事宜中的审查  
 3. 分、决算审计：代理记  
 4. 并、度财务咨询、会计培训。（须经审批  
 5. 企业财务表、基本建设财务、管理咨  
 6. 企业财务表、基本建设财务、管理咨  
 7. 审计报告：具有税务咨  
 8. 审计报告：具有税务咨  
 9. 审计报告：具有税务咨  
 10. 审计报告：具有税务咨  
 11. 审计报告：具有税务咨  
 12. 审计报告：具有税务咨  
 13. 审计报告：具有税务咨  
 14. 审计报告：具有税务咨  
 15. 审计报告：具有税务咨  
 16. 审计报告：具有税务咨  
 17. 审计报告：具有税务咨  
 18. 审计报告：具有税务咨  
 19. 审计报告：具有税务咨  
 20. 审计报告：具有税务咨  
 21. 审计报告：具有税务咨  
 22. 审计报告：具有税务咨  
 23. 审计报告：具有税务咨  
 24. 审计报告：具有税务咨  
 25. 审计报告：具有税务咨  
 26. 审计报告：具有税务咨  
 27. 审计报告：具有税务咨  
 28. 审计报告：具有税务咨  
 29. 审计报告：具有税务咨  
 30. 审计报告：具有税务咨  
 31. 审计报告：具有税务咨  
 32. 审计报告：具有税务咨  
 33. 审计报告：具有税务咨  
 34. 审计报告：具有税务咨  
 35. 审计报告：具有税务咨  
 36. 审计报告：具有税务咨  
 37. 审计报告：具有税务咨  
 38. 审计报告：具有税务咨  
 39. 审计报告：具有税务咨  
 40. 审计报告：具有税务咨  
 41. 审计报告：具有税务咨  
 42. 审计报告：具有税务咨  
 43. 审计报告：具有税务咨  
 44. 审计报告：具有税务咨  
 45. 审计报告：具有税务咨  
 46. 审计报告：具有税务咨  
 47. 审计报告：具有税务咨  
 48. 审计报告：具有税务咨  
 49. 审计报告：具有税务咨  
 50. 审计报告：具有税务咨  
 51. 审计报告：具有税务咨  
 52. 审计报告：具有税务咨  
 53. 审计报告：具有税务咨  
 54. 审计报告：具有税务咨  
 55. 审计报告：具有税务咨  
 56. 审计报告：具有税务咨  
 57. 审计报告：具有税务咨  
 58. 审计报告：具有税务咨  
 59. 审计报告：具有税务咨  
 60. 审计报告：具有税务咨  
 61. 审计报告：具有税务咨  
 62. 审计报告：具有税务咨  
 63. 审计报告：具有税务咨  
 64. 审计报告：具有税务咨  
 65. 审计报告：具有税务咨  
 66. 审计报告：具有税务咨  
 67. 审计报告：具有税务咨  
 68. 审计报告：具有税务咨  
 69. 审计报告：具有税务咨  
 70. 审计报告：具有税务咨  
 71. 审计报告：具有税务咨  
 72. 审计报告：具有税务咨  
 73. 审计报告：具有税务咨  
 74. 审计报告：具有税务咨  
 75. 审计报告：具有税务咨  
 76. 审计报告：具有税务咨  
 77. 审计报告：具有税务咨  
 78. 审计报告：具有税务咨  
 79. 审计报告：具有税务咨  
 80. 审计报告：具有税务咨  
 81. 审计报告：具有税务咨  
 82. 审计报告：具有税务咨  
 83. 审计报告：具有税务咨  
 84. 审计报告：具有税务咨  
 85. 审计报告：具有税务咨  
 86. 审计报告：具有税务咨  
 87. 审计报告：具有税务咨  
 88. 审计报告：具有税务咨  
 89. 审计报告：具有税务咨  
 90. 审计报告：具有税务咨  
 91. 审计报告：具有税务咨  
 92. 审计报告：具有税务咨  
 93. 审计报告：具有税务咨  
 94. 审计报告：具有税务咨  
 95. 审计报告：具有税务咨  
 96. 审计报告：具有税务咨  
 97. 审计报告：具有税务咨  
 98. 审计报告：具有税务咨  
 99. 审计报告：具有税务咨  
 100. 审计报告：具有税务咨



登记机关

6107

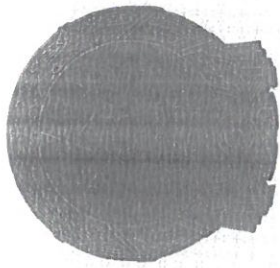
年07月07日

國家企業信用信息公示系統網址：<http://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

卷之四



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