2026年山东省政府专项债券（七十九期）
日照市山海天旅游度假区山海天园区污水处理及配套管网二期工程项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010665号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年十月

2026年山东省政府专项债券（七十九期）日照市山海天旅游度假区山海天园区污水处理及配套管网二期工程项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010665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

山海天园区污水处理及配套管网二期工程

2、立项单位

日照山海天旅游度假区建设管理局

日照山海天旅游度假区建设管理局，负责人为王峰，统一社会信用代码为113711007903953 5X2，机构地址位于山海天旅游度假区太公一路中段。

3、项目规划审批

2023 年 9 月，山东智方检测服务有限公司对该项目出具了《山海天园区污水处理及配套管网二期工程可行性研究报告》。

2023 年 9 月 28 日，日照山海天旅游度假区经济发展局对该项目出具了《关于山海天园区污水处理及配套管网二期工程可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（日山经发〔2023〕36 号），同意实施该项目。

4、项目规模与主要建设内容

项目计划对全区既有的山海天污水处理厂、两城污水处理厂和秀水河污水处理厂进行提标改造，并在全区主要居住区、生活区、工业聚集区等建设 60 公里污水收集配套主管网、50 公里污水收集支管网以及 7 个提升泵站，收益户数约 13000 户，新增污水处理量约 506 万 m^3/年。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2024年4月至2027年6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15,000.00万元，已发行（调整）专项债券6,000.00万元，本期拟发行专项债券1,000.00万元，后续拟发行专项债券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	30,000.00	100.00%	
一、资本金	15,000.00	50.00%	
（一）自有资金	15,000.00	50.00%	
（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）	15,000.00	50.00%	
（一）已发行（调整）专项债券	6,000.00	20.00%	
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00	3.33%	
（三）后续拟发行专项债券	8,000.00	26.67%	
（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污水处理现金流入、管网租赁现金流入。

1、污水处理现金流入

项目通过收取污水处理费，根据项目覆盖范围及处理能力，项目年污水处理量506万m^3，单价按1.5元/m^3收取，年均污水处理费759万元。

2、管网租赁现金流入

项目污水管网总长度约为110km，单价为250元/(米·年)，年租赁费用约为2750万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调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 运营现金流入估算表（单位：万元）

年份	污水处理现金流入	管网租赁现金流入	合计
2027年	360.53	1,306.25	1,666.78
2028年	721.05	2,612.50	3,333.55
2029年	721.05	2,612.50	3,333.55
2030年	721.05	2,612.50	3,333.55
2031年	721.05	2,612.50	3,333.55
2032年	721.05	2,612.50	3,333.55
2033年	721.05	2,612.50	3,333.55
2034年	721.05	2,612.50	3,333.55
2035年	721.05	2,612.50	3,333.55
2036年	721.05	2,612.50	3,333.55
2037年	721.05	2,612.50	3,333.55
2038年	721.05	2,612.50	3,333.55
2039年	721.05	2,612.50	3,333.55
2040年	721.05	2,612.50	3,333.55
2041年	721.05	2,612.50	3,333.55
2042年	721.05	2,612.50	3,333.55
2043年	721.05	2,612.50	3,333.55
2044年	721.05	2,612.50	3,333.55
2045年	721.05	2,612.50	3,333.55
2046年	721.05	2,612.50	3,333.55

2047 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2048 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2049 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2050 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2051 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2052 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2053 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2054 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2055 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2056 年	360.53	1,306.25	1,666.78
合计	20,910.45	75,762.50	96,672.95

（二）项目成本预测

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

（1）原材料费：外购原材料费主要是污水厂常用的碳源、PAC、PAM、消毒等药剂，处理一万吨污水需药剂 1000kg，则项目年需药剂 506 吨，药剂均价 2000 元/吨，年需费用约 101.2 万元。

（2）燃料动力费：本项目年耗水约 1 万 m^3，水价按 2.5 元/m^3计，年均水费 2.5 万元；项目年总耗电约 220 万 kwh，电价按 0.5 元/kwh 计，年均电费 110.00 万元。

（3）工资及福利：运维管理人员 10 人，工资按 5000 元/月/人；福利费按工资 14%计取，年需工资及福利费 68.40 万元。出于谨慎性考虑，工资及福利费每 5 年上浮 5%。

（4）修理费：修理费按正常年折旧费 5%比率计提，年修理维护费 20.34 万元。

（5）其他费用：其他费用按现金流入的 3%计算，每年 105.27 万元。

（6）折旧费：固定资产折旧年限为 30 年，净残值率为 5%，项目年均固定资产折旧 730.46 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。项目现金流出具体如下：

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	其他费用	合计
2027 年	53.13	59.06	35.91	10.68	55.27	214.05
2028 年	106.26	118.13	71.82	21.36	110.53	428.10
2029 年	106.26	118.13	71.82	21.36	110.53	428.10
2030 年	106.26	118.13	71.82	21.36	110.53	428.10
2031 年	106.26	118.13	75.41	21.36	110.53	431.69
2032 年	106.26	118.13	75.41	21.36	110.53	431.69
2033 年	106.26	118.13	75.41	21.36	110.53	431.69
2034 年	106.26	118.13	75.41	21.36	110.53	431.69
2035 年	106.26	118.13	75.41	21.36	110.53	431.69
2036 年	106.26	118.13	79.18	21.36	110.53	435.46
2037 年	106.26	118.13	79.18	21.36	110.53	435.46
2038 年	106.26	118.13	79.18	21.36	110.53	435.46
2039 年	106.26	118.13	79.18	21.36	110.53	435.46
2040 年	106.26	118.13	79.18	21.36	110.53	435.46
2041 年	106.26	118.13	83.14	21.36	110.53	439.42
2042 年	106.26	118.13	83.14	21.36	110.53	439.42
2043 年	106.26	118.13	83.14	21.36	110.53	439.42
2044 年	106.26	118.13	83.14	21.36	110.53	439.42
2045 年	106.26	118.13	83.14	21.36	110.53	439.42
2046 年	106.26	118.13	87.30	21.36	110.53	443.57
2047 年	106.26	118.13	87.30	21.36	110.53	443.57
2048 年	106.26	118.13	87.30	21.36	110.53	443.57
2049 年	106.26	118.13	87.30	21.36	110.53	443.57
2050 年	106.26	118.13	87.30	21.36	110.53	443.57
2051 年	106.26	118.13	91.66	21.36	110.53	447.94

2052 年	106.26	118.13	91.66	21.36	110.53	447.94
2053 年	106.26	118.13	91.66	21.36	110.53	447.94
2054 年	106.26	118.13	91.66	21.36	110.53	447.94
2055 年	106.26	118.13	91.66	21.36	110.53	447.94
2056 年	53.13	59.06	48.12	10.68	55.27	226.26
合计	3,081.54	3,425.63	2,382.96	619.35	3,205.47	12,714.95

（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》，本项目污水处理现金流入增值税税率为 6%、管网租赁现金流入增值税税率为 9%，城市维护建设税 7%、教育费附加 3%、地方教育费附加 2%，所得税税率为 25%。

表 4　税费支出估算表（单位：万元）

年份	增值税	税金及附加	所得税	合计
2027 年	107.77	12.93	129.25	249.95
2028 年	215.54	25.86	370.95	612.35
2029 年	215.54	25.86	370.95	612.35
2030 年	215.54	25.86	370.95	612.35
2031 年	215.54	25.86	370.05	611.45
2032 年	215.54	25.86	376.15	617.55
2033 年	215.54	25.86	376.15	617.55
2034 年	215.54	25.86	376.15	617.55
2035 年	215.54	25.86	376.15	617.55
2036 年	215.54	25.86	375.21	616.61
2037 年	215.54	25.86	375.21	616.61
2038 年	215.54	25.86	375.21	616.61
2039 年	215.54	25.86	375.21	616.61
2040 年	215.54	25.86	375.21	616.61
2041 年	215.54	25.86	374.22	615.62
2042 年	215.54	25.86	374.22	615.62
2043 年	215.54	25.86	374.22	615.62
2044 年	215.54	25.86	374.22	615.62
2045 年	215.54	25.86	374.22	615.62
2046 年	215.54	25.86	373.18	614.58
2047 年	215.54	25.86	373.18	614.58
2048 年	215.54	25.86	373.18	614.58

2049 年	215.54	25.86	373.18	614.58
2050 年	215.54	25.86	373.18	614.58
2051 年	215.54	25.86	372.09	613.49
2052 年	215.54	25.86	372.09	613.49
2053 年	215.54	25.86	372.09	613.49
2054 年	215.54	25.86	372.09	613.49
2055 年	215.54	25.86	380.29	621.69
2056 年	107.77	12.93	143.02	263.72
合计	6,250.59	750.07	10,741.42	17,742.09

（四）应付本息情况

1、专项债券

本项目 2024 年 9 月已发行专项债券 1,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.27%；2025 年 6 月已发行专项债券 1,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.02%；2025 年 12 月从 2024 年山东省政府专项债券（五期）日照市东港区卧龙山街道天阁山路社区安置区调整至本项目 1,000.00 万元，债券期限为 7 年，利率为 2.44%；2026 年 9 月已发行专项债券 1,000.00 万元和 2,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.27%和 2.24%；本期拟发行专项债券 1,000.00 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%，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 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 年	-	2,000.00	-	2,000.00	2.02%~3.50%	-	-
2025 年	2,000.00	1,000.00	-	3,000.00	2.02%~3.50%	57.20	57.20
2026 年	3,000.00	12,000.00	-	15,000.00	2.02%~3.50%	67.30	67.30
2027 年	15,000.00	-	-	15,000.00	2.02%~3.50%	449.80	449.80
2028 年	15,000.00	-	-	15,000.00	2.02%~3.50%	449.80	449.80

2029 年	15,000.00	-	-	15,000.00	2.02%~3.50%	449.80	449.80
2030 年	15,000.00	-	-	15,000.00	2.02%~3.50%	449.80	449.80
2031 年	15,000.00	-	1,000.00	14,000.00	2.02%~3.50%	449.80	1,449.80
2032 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~3.50%	425.40	425.40
2033 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~3.50%	425.40	425.40
2034 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~3.50%	425.40	425.40
2035 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~3.50%	425.40	425.40
2036 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~3.50%	425.40	425.40
2037 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~3.50%	425.40	425.40
2038 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~3.50%	425.40	425.40
2039 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~3.50%	425.40	425.40
2040 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~3.50%	425.40	425.40
2041 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~3.50%	425.40	425.40
2042 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~3.50%	425.40	425.40
2043 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~3.50%	425.40	425.40
2044 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~3.50%	425.40	425.40
2045 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~3.50%	425.40	425.40
2046 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~3.50%	425.40	425.40
2047 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~3.50%	425.40	425.40
2048 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~3.50%	425.40	425.40
2049 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~3.50%	425.40	425.40
2050 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~3.50%	425.40	425.40
2051 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~3.50%	425.40	425.40
2052 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~3.50%	425.40	425.40
2053 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~3.50%	425.40	425.40
2054 年	14,000.00	-	1,000.00	13,000.00	2.02%~3.50%	425.40	1,425.40
2055 年	13,000.00	-	1,000.00	12,000.00	2.02%~3.50%	392.60	1,392.60
2056 年	12,000.00	-	12,000.00	-	2.02%~3.50%	382.50	12,382.50
合计		15,000.00	15,000.00			12,932.80	27,932.80

（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	2028 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	96,672.95	-	-	-	1,666.78	3,333.55
经营活动支出	B	12,714.95	-	-	-	214.05	428.10
支付的各项税费	C	17,742.09	-	-	-	249.95	612.35
经营活动现金净流量	D=A-B-C	66,215.91	-	-	-	1,202.78	2,293.10
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	30,000.00	2,000.00	1,450.00	16,400.00	9,500.00	650.00
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-30,000.00	-2,000.00	-1,450.00	-16,400.00	-9,500.00	-650.00
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	15,000.00	-	1,000.00	4,000.00	10,000.00	-
专项债券	I	15,000.00	2,000.00	1,000.00	12,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	15,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	12,932.80	-	57.20	67.30	449.80	449.80
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	2,067.20	2,000.00	1,942.80	15,932.70	9,550.20	-449.80
四、期初现金	P		-	-	492.80	25.50	1,278.48
期内现金变动	Q=D+G+O	38,283.11	-	492.80	-467.30	1,252.98	1,193.30
五、期末现金	R=P+Q	38,283.11	-	492.80	25.50	1,278.48	2,471.78

（续 1）表 6　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	3,333.55	3,333.55	3,333.55	3,333.55	3,333.55	3,333.55
经营活动支出	B	428.10	428.10	431.69	431.69	431.69	431.69
支付的各项税费	C	612.35	612.35	611.45	617.55	617.55	617.55
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,293.10	2,293.10	2,290.41	2,284.31	2,284.31	2,284.31
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	-	-	1,000.00	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	449.80	449.80	449.80	425.40	425.40	425.40
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	-449.80	-449.80	-1,449.80	-425.40	-425.40	-425.40
四、期初现金	P	2,471.78	4,315.09	6,158.39	6,999.00	8,857.91	10,716.82
期内现金变动	Q=D+G+O	1,843.30	1,843.30	840.61	1,858.91	1,858.91	1,858.91
五、期末现金	R=P+Q	4,315.09	6,158.39	6,999.00	8,857.91	10,716.82	12,575.73

（续 2）表 6　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	3,333.55	3,333.55	3,333.55	3,333.55	3,333.55	3,333.55
经营活动支出	B	431.69	435.46	435.46	435.46	435.46	435.46
支付的各项税费	C	617.55	616.61	616.61	616.61	616.61	616.61
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,284.31	2,281.48	2,281.48	2,281.48	2,281.48	2,281.48
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	425.40	425.40	425.40	425.40	425.40	425.40
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	-425.40	-425.40	-425.40	-425.40	-425.40	-425.40
四、期初现金	P	12,575.73	14,434.64	16,290.73	18,146.81	20,002.89	21,858.98
期内现金变动	Q=D+G+O	1,858.91	1,856.08	1,856.08	1,856.08	1,856.08	1,856.08
五、期末现金	R=P+Q	14,434.64	16,290.73	18,146.81	20,002.89	21,858.98	23,715.06

（续 3）表 6　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	3,333.55	3,333.55	3,333.55	3,333.55	3,333.55	3,333.55
经营活动支出	B	439.42	439.42	439.42	439.42	439.42	443.57
支付的各项税费	C	615.62	615.62	615.62	615.62	615.62	614.58
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,278.51	2,278.51	2,278.51	2,278.51	2,278.51	2,275.40
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	425.40	425.40	425.40	425.40	425.40	425.40
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	-425.40	-425.40	-425.40	-425.40	-425.40	-425.40
四、期初现金	P	23,715.06	25,568.17	27,421.29	29,274.40	31,127.51	32,980.63
期内现金变动	Q=D+G+O	1,853.11	1,853.11	1,853.11	1,853.11	1,853.11	1,850.00
五、期末现金	R=P+Q	25,568.17	27,421.29	29,274.40	31,127.51	32,980.63	34,830.62

（续 4）表 6　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	3,333.55	3,333.55	3,333.55	3,333.55	3,333.55	3,333.55
经营活动支出	B	443.57	443.57	443.57	443.57	447.94	447.94
支付的各项税费	C	614.58	614.58	614.58	614.58	613.49	613.49
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,275.40	2,275.40	2,275.40	2,275.40	2,272.12	2,272.12
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	425.40	425.40	425.40	425.40	425.40	425.40
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	-425.40	-425.40	-425.40	-425.40	-425.40	-425.40
四、期初现金	P	34,830.62	36,680.62	38,530.62	40,380.61	42,230.61	44,077.33
期内现金变动	Q=D+G+O	1,850.00	1,850.00	1,850.00	1,850.00	1,846.72	1,846.72
五、期末现金	R=P+Q	36,680.62	38,530.62	40,380.61	42,230.61	44,077.33	45,924.05

（续 5）表 6　项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	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	3,333.55	3,333.55	3,333.55	1,666.78
经营活动支出	B	447.94	447.94	447.94	226.26
支付的各项税费	C	613.49	613.49	621.69	263.72
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,272.12	2,272.12	2,263.92	1,176.79
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	-	1,000.00	1,000.00	12,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	425.40	425.40	392.60	382.50
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	-425.40	-1,425.40	-1,392.60	-12,382.50
四、期初现金	P	45,924.05	47,770.77	48,617.50	49,488.82
期内现金变动	Q=D+G+O	1,846.72	846.72	871.32	-11,205.71
五、期末现金	R=P+Q	47,770.77	48,617.50	49,488.82	38,283.11

（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	
本次发行债券	1,000.00	1,050.00	2,050.00	66,215.91
已发行（调整）债券	6,000.00	3,482.80	9,482.80	
后续拟发行债券	8,000.00	8,400.00	16,400.00	
银行贷款				
融资合计	15,000.00	12,932.80	27,932.80	
覆盖倍数				2.37

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 66,215.91 万元，融资本息合计 27,932.80 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.37。

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，为签章页）

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：

2026 年 10 月 20 日

统一社会信用代码

91370103069034241O

营业执照

(副 本) 1-1

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、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

国家企业信用信息公示系统网址：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



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