

2025 年山东省政府专项债券（九十四期）聊城市
冠县城市市政综合管网项目收益与融资平衡

专项评价报告

和信咨字（2025）第 012224 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年十一月

2025 年山东省政府专项债券（九十四期）聊城市冠县城市市政综合管网项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012224 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

冠县城市市政综合管网项目。

2、立项单位

立项单位：冠县住房和城乡建设局。

根据省、市批准的《冠县机构改革方案》和《中共冠县县委、冠县人民政府关于冠县县级机构改革的实施意见》，县住房和城乡建设局贯彻党中央关于住房和城乡建设、人民防空工作的方针政策和决策部署，落实省委、市委和县委工作要求，在履行职责过程中坚持和加强党对住房和城乡建设、人民防空工作的集中统一领导。

3、项目规划审批

2022年2月山东省城建设计院出具了《冠县城市市政综合管网项目可行性研究报告》。

2022年2月13日，冠县发展和改革局对该项目出具了《关于<冠县城市市政综合管网项目可行性研究报告>的批复》（冠发改审批〔2022〕3号）。

4、项目规模与主要建设内容

新建及改造城市市政综合管网 151.08 公里，其中新建综合管网 33.9 公里，改造综合管网 117.18 公里，以及同步完善相关附属设施，并修缮相关道路，建设智慧停车场 20 处，共计新增 1000 个停车位。

5、项目建设期限

本项目工期为 2022 年 4 月至 2026 年 12 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。其中，项目单位自有资金 51,000.00 万元，政府专项债券 50,000.00 万元，已发行专项债券 41,200.00 万元（其中其他项目调整至本项目 10,000.00 万元），本次拟发行专项债券 1,700.00 万元，后续拟发行 7,100.00 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	101,000.00	100.00%	
一、资本金	51,000.00	50.50%	
（一）自有资金	51,000.00	50.50%	
（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）	50,000.00	49.50%	
（一）已发行专项债券	41,200.00	40.79%	
（二）本期拟发行专项债券	1,700.00	1.68%	
（三）后续拟发行专项债券	7,100.00	7.03%	
（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《冠县城市市政综合管网项目可行性研究报告》，项目建设完成后，

项目现金流入主要为管道使用费、广告费以及停车费现金流入。具体情况如下:

(1) 管道使用费现金流入

管道的使用费按 1.333 元/m/d 计取,本项目市政综合管网共计:151.08 公里,则总计年均收取管道使用费用 7350.72 万元/年。

(2) 停车位收费本项目停车位约 1000 个,出租率为 80%,一天中有 12 小时停车,每年 4380 小时,结合冠县当地停车收费平均水平,计取收费标准为 2 元/小时,合考虑政策文件和物价上涨情况,计取收费 2.2 元/小时,则共计年均收入停车费 770.88 万元/年。

(3) 路灯灯杆旗广告费

结合冠县当地市场价格,综合考虑县城经济和所处地段考虑广告位收费标准。一组为一根路灯杆上的左右两个旗子,收费按照 600.00 元/年/组,路灯数量 2800 组,则共计年均收入 168.00 万元/年

2、出于谨慎性考虑,对项目计算期内整体现金流入下浮 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)

年份	管道使用费	停车费	广告费	合计
2027	6,983.18	732.34	159.60	7,875.12
2028	6,983.18	732.34	159.60	7,875.12
2029	6,983.18	732.34	159.60	7,875.12
2030	6,983.18	732.34	159.60	7,875.12
2031	6,983.18	732.34	159.60	7,875.12
2032	6,983.18	732.34	159.60	7,875.12
2033	6,983.18	732.34	159.60	7,875.12
2034	6,983.18	732.34	159.60	7,875.12
2035	6,983.18	732.34	159.60	7,875.12
2036	6,983.18	732.34	159.60	7,875.12
2037	6,983.18	732.34	159.60	7,875.12

2038	6,983.18	732.34	159.60	7,875.12
2039	6,983.18	732.34	159.60	7,875.12
2040	6,983.18	732.34	159.60	7,875.12
2041	6,983.18	732.34	159.60	7,875.12
2042	6,983.18	732.34	159.60	7,875.12
2043	6,983.18	732.34	159.60	7,875.12
2044	6,983.18	732.34	159.60	7,875.12
2045	6,983.18	732.34	159.60	7,875.12
2046	6,983.18	732.34	159.60	7,875.12
2047	6,983.18	732.34	159.60	7,875.12
2048	6,983.18	732.34	159.60	7,875.12
2049	6,983.18	732.34	159.60	7,875.12
2050	6,983.18	732.34	159.60	7,875.12
2051	6,983.18	732.34	159.60	7,875.12
2052	6,983.18	732.34	159.60	7,875.12
2053	6,983.18	732.34	159.60	7,875.12
2054	6,983.18	732.34	159.60	7,875.12
2055	5,819.32	610.28	133.00	6,562.60
合计	201,348.47	21,115.69	4,601.80	227,065.96

（二）项目成本预测

1、参考《冠县城市市政综合管网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、修理费及折旧费以及其他费用。

（1）燃料动力费

年均耗电量为 626.00 万 kWh；电价按 0.7 元/度计；则年燃料动力费为 626.00 × 0.7=438.20 万元。

（2）工资及福利计算

初期定员为 25 人，工资福利按年均 60000 元/人·年计，综合冠县当地情况考虑到相对价格变化，以及物价总水平上涨因素，人员工资按照每五年 5%的上浮率计算。

(4) 固定资产折旧

在建设投资中，固定资产按 30 年折旧，4%残值率。（其中：房屋、建构筑物折旧年限 50 年、净残值率为 5%；机器设备折旧年限 10 年，净残值率 4%；其他固定资产折旧年限 20 年，净残值率为零）。年折旧费为 3,396.25 万元。

(5) 修理费

修理费=设备原值×费率。修理费费率按 0.3%计，则：修理费=设备原值×费率=286.56(万元/年)。

(6) 其他费用

其它费用=(外购燃料及动力费+设备维修费+管道维修费+人工工资及福利费用+折旧费+摊销费)×费率，费率按 6%计，则：年平均其他费用=前几项费用合计×费率= 256.53 万元。

2、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	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2027	460.11	157.50	300.89	269.07	1,187.57
2028	460.11	157.50	300.89	269.07	1,187.57
2029	460.11	157.50	300.89	269.07	1,187.57
2030	460.11	157.50	300.89	269.07	1,187.57
2031	460.11	165.38	300.89	269.55	1,195.92
2032	460.11	165.38	300.89	269.55	1,195.92
2033	460.11	165.38	300.89	269.55	1,195.92
2034	460.11	165.38	300.89	269.55	1,195.92
2035	460.11	165.38	300.89	269.55	1,195.92
2036	460.11	173.64	300.89	270.04	1,204.68

2037	460.11	173.64	300.89	270.04	1,204.68
2038	460.11	173.64	300.89	270.04	1,204.68
2039	460.11	173.64	300.89	270.04	1,204.68
2040	460.11	173.64	300.89	270.04	1,204.68
2041	460.11	182.33	300.89	270.56	1,213.89
2042	460.11	182.33	300.89	270.56	1,213.89
2043	460.11	182.33	300.89	270.56	1,213.89
2044	460.11	182.33	300.89	270.56	1,213.89
2045	460.11	182.33	300.89	270.56	1,213.89
2046	460.11	191.44	300.89	271.11	1,223.55
2047	460.11	191.44	300.89	271.11	1,223.55
2048	460.11	191.44	300.89	271.11	1,223.55
2049	460.11	191.44	300.89	271.11	1,223.55
2050	460.11	191.44	300.89	271.11	1,223.55
2051	460.11	201.01	300.89	271.68	1,233.70
2052	460.11	201.01	300.89	271.68	1,233.70
2053	460.11	201.01	300.89	271.68	1,233.70
2054	460.11	201.01	300.89	271.68	1,233.70
2055	383.43	167.51	250.74	226.40	1,028.08
合计	13,266.51	5,165.50	8,675.60	7,795.74	34,903.36

（三）应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本项目 2022 年 6 月发行专项债券 11,000.00 万元，利率为 3.29%，期限为 20 年，2023 年 12 月于冠县前后小化片区棚改项目调整至本项目 4,200.00 万元，期限为 7 年，利率为 2.85%，于冠县铁路内陆港及配套项目调整至本项目 5,800.00 万元，期限为 30 年，利率为 3.13%，2024 年 5 月发行专项债券 5,000.00 万元，利率为 2.66%，期限为 30 年，2024 年 9 月发行专项债券 5,200.00 万元，利率为 2.27%，期限为 30 年，2025 年 4 月发行专项债券 10,000.00 万元，利率为 2.08%，期限为 15 年，本次拟发行专项债券 1,700.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 4.00%，后期拟

发行 7,100.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，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 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
2022	-	11,000.00	-	11,000.00	2.08%-4.5%	180.95	180.95
2023	11,000.00	10,000.00	-	21,000.00	2.08%-4.5%	361.90	361.90
2024	21,000.00	10,200.00	-	31,200.00	2.08%-4.5%	729.64	729.64
2025	31,200.00	18,800.00	-	50,000.00	2.08%-4.5%	1,018.18	1,018.18
2026	50,000.00	-	-	50,000.00	2.08%-4.5%	1,509.68	1,509.68
2027	50,000.00	-	-	50,000.00	2.08%-4.5%	1,509.68	1,509.68
2028	50,000.00	-	-	50,000.00	2.08%-4.5%	1,509.68	1,509.68
2029	50,000.00	-	-	50,000.00	2.08%-4.5%	1,509.68	1,509.68
2030	50,000.00	-	4,200.00	45,800.00	2.08%-4.5%	1,509.68	5,709.68
2031	45,800.00	-	-	45,800.00	2.08%-4.5%	1,389.98	1,389.98
2032	45,800.00	-	-	45,800.00	2.08%-4.5%	1,389.98	1,389.98
2033	45,800.00	-	-	45,800.00	2.08%-4.5%	1,389.98	1,389.98
2034	45,800.00	-	-	45,800.00	2.08%-4.5%	1,389.98	1,389.98
2035	45,800.00	-	1,700.00	44,100.00	2.08%-4.5%	1,389.98	3,089.98
2036	44,100.00	-	-	44,100.00	2.08%-4.5%	1,321.98	1,321.98
2037	44,100.00	-	-	44,100.00	2.08%-4.5%	1,321.98	1,321.98
2038	44,100.00	-	-	44,100.00	2.08%-4.5%	1,321.98	1,321.98
2039	44,100.00	-	-	44,100.00	2.08%-4.5%	1,321.98	1,321.98
2040	44,100.00	-	10,000.00	34,100.00	2.08%-4.5%	1,217.98	11,217.98
2041	34,100.00	-	-	34,100.00	2.08%-4.5%	1,113.98	1,113.98
2042	34,100.00	-	11,000.00	23,100.00	2.08%-4.5%	933.03	11,933.03
2043	23,100.00	-	-	23,100.00	2.08%-4.5%	752.08	752.08
2044	23,100.00	-	-	23,100.00	2.08%-4.5%	752.08	752.08
2045	23,100.00	-	-	23,100.00	2.08%-4.5%	752.08	752.08
2046	23,100.00	-	-	23,100.00	2.08%-4.5%	752.08	752.08
2047	23,100.00	-	-	23,100.00	2.08%-4.5%	752.08	752.08
2048	23,100.00	-	-	23,100.00	2.08%-4.5%	752.08	752.08
2049	23,100.00	-	-	23,100.00	2.08%-4.5%	752.08	752.08
2050	23,100.00	-	-	23,100.00	2.08%-4.5%	752.08	752.08
2051	23,100.00	-	-	23,100.00	2.08%-4.5%	752.08	752.08
2052	23,100.00	-	-	23,100.00	2.08%-4.5%	752.08	752.08

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
2053	23,100.00	-	5,800.00	17,300.00	2.08%-4.5%	752.08	6,552.08
2054	17,300.00	-	10,200.00	7,100.00	2.08%-4.5%	504.04	10,704.04
2055	7,100.00	-	7,100.00	-	2.08%-4.5%	319.50	7,419.50
合计		50,000.00	50,000.00			34,438.30	84,438.30

2、相关税费

根据相关规定，项目管道使用费收入增值税税率 9%，广告收入增值税税率为 6%，停车位收入增值税税率为 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
2027	561.04	56.10	291.12	908.27
2028	561.04	56.10	291.12	908.27
2029	561.04	56.10	291.12	908.27
2030	561.04	56.10	291.12	908.27
2031	561.00	56.10	318.97	936.07
2032	561.00	56.10	318.97	936.07
2033	561.00	56.10	318.97	936.07
2034	561.00	56.10	318.97	936.07
2035	561.00	56.10	318.97	936.07
2036	560.96	56.10	333.79	950.85
2037	560.96	56.10	333.79	950.85
2038	560.96	56.10	333.79	950.85
2039	560.96	56.10	333.79	950.85
2040	560.96	56.10	359.79	976.85
2041	560.92	56.09	383.50	1,000.51
2042	560.92	56.09	428.74	1,045.75
2043	560.92	56.09	473.97	1,090.99
2044	560.92	56.09	473.97	1,090.99
2045	560.92	56.09	473.97	1,090.99
2046	560.88	56.09	471.57	1,088.53
2047	560.88	56.09	471.57	1,088.53

2048	560.88	56.09	471.57	1,088.53
2049	560.88	56.09	471.57	1,088.53
2050	560.88	56.09	471.57	1,088.53
2051	560.83	56.08	469.05	1,085.96
2052	560.83	56.08	469.05	1,085.96
2053	560.83	56.08	469.05	1,085.96
2054	560.83	56.08	531.06	1,147.97
2055	467.36	46.74	467.68	981.77
合计	16,173.66	1,617.37	11,452.10	29,243.13

(四) 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	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	227,065.96	-	-	-	-	-
经营活动支出	B	34,903.36	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	29,243.13	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	162,919.47	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	95,519.51	12,000.00	12,000.00	15,000.00	47,519.51	9,000.00
流动资金支出	F	80.49	-	-	-	80.49	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-95,600.00	-12,000.00	-12,000.00	-15,000.00	-47,600.00	-9,000.00
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	51,000.00	2,000.00	2,000.00	6,000.00	31,000.00	10,000.00
专项债券	I	50,000.00	11,000.00	10,000.00	10,200.00	18,800.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	50,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	34,438.30	180.95	361.90	729.64	1,018.18	1,509.68
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	16,561.70	12,819.05	11,638.10	15,470.36	48,781.82	8,490.32
四、期初现金	P		-	819.05	457.15	927.51	2,109.33
期内现金变动	Q=D+G+O	83,881.17	819.05	-361.90	470.36	1,181.82	-509.68
五、期末现金	R=P+Q	83,881.17	819.05	457.15	927.51	2,109.33	1,599.65

续上表:

项目/年度	公式	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	7,875.12	7,875.12	7,875.12	7,875.12	7,875.12	7,875.12
经营活动支出	B	1,187.57	1,187.57	1,187.57	1,187.57	1,195.92	1,195.92
支付的各项税费	C	908.27	908.27	908.27	908.27	936.07	936.07
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,779.28	5,779.28	5,779.28	5,779.28	5,743.13	5,743.13
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	-	-	-	4,200.00	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,509.68	1,509.68	1,509.68	1,509.68	1,389.98	1,389.98
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	-1,509.68	-1,509.68	-1,509.68	-5,709.68	-1,389.98	-1,389.98
四、期初现金	P	1,599.65	5,869.25	10,138.86	14,408.46	14,478.06	18,831.21
期内现金变动	Q=D+G+O	4,269.60	4,269.60	4,269.60	69.60	4,353.15	4,353.15
五、期末现金	R=P+Q	5,869.25	10,138.86	14,408.46	14,478.06	18,831.21	23,184.36

续上表:

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	7,875.12	7,875.12	7,875.12	7,875.12	7,875.12	7,875.12
经营活动支出	B	1,195.92	1,195.92	1,195.92	1,204.68	1,204.68	1,204.68
支付的各项税费	C	936.07	936.07	936.07	950.85	950.85	950.85
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,743.13	5,743.13	5,743.13	5,719.59	5,719.59	5,719.59
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	-	-	1,700.00	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,389.98	1,389.98	1,389.98	1,321.98	1,321.98	1,321.98
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	-1,389.98	-1,389.98	-3,089.98	-1,321.98	-1,321.98	-1,321.98
四、期初现金	P	23,184.36	27,537.51	31,890.66	34,543.81	38,941.42	43,339.03
期内现金变动	Q=D+G+O	4,353.15	4,353.15	2,653.15	4,397.61	4,397.61	4,397.61
五、期末现金	R=P+Q	27,537.51	31,890.66	34,543.81	38,941.42	43,339.03	47,736.64

续上表：

项目/年度	公式	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	7,875.12	7,875.12	7,875.12	7,875.12	7,875.12	7,875.12
经营活动支出	B	1,204.68	1,204.68	1,213.89	1,213.89	1,213.89	1,213.89
支付的各项税费	C	950.85	976.85	1,000.51	1,045.75	1,090.99	1,090.99
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,719.59	5,693.59	5,660.72	5,615.49	5,570.25	5,570.25
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	-	10,000.00	-	11,000.00	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,321.98	1,217.98	1,113.98	933.03	752.08	752.08
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	-1,321.98	-11,217.98	-1,113.98	-11,933.03	-752.08	-752.08
四、期初现金	P	47,736.64	52,134.25	46,609.86	51,156.60	44,839.06	49,657.22
期内现金变动	Q=D+G+O	4,397.61	-5,524.39	4,546.74	-6,317.54	4,818.17	4,818.17
五、期末现金	R=P+Q	52,134.25	46,609.86	51,156.60	44,839.06	49,657.22	54,475.39

续上表:

项目/年度	公式	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	7,875.12	7,875.12	7,875.12	7,875.12	7,875.12	7,875.12
经营活动支出	B	1,213.89	1,223.55	1,223.55	1,223.55	1,223.55	1,223.55
支付的各项税费	C	1,090.99	1,088.53	1,088.53	1,088.53	1,088.53	1,088.53
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,570.25	5,563.04	5,563.04	5,563.04	5,563.04	5,563.04
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	752.08	752.08	752.08	752.08	752.08	752.08
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	-752.08	-752.08	-752.08	-752.08	-752.08	-752.08
四、期初现金	P	54,475.39	59,293.56	64,104.52	68,915.47	73,726.43	78,537.39
期内现金变动	Q=D+G+O	4,818.17	4,810.96	4,810.96	4,810.96	4,810.96	4,810.96
五、期末现金	R=P+Q	59,293.56	64,104.52	68,915.47	73,726.43	78,537.39	83,348.35

续上表:

项目/年度	公式	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	7,875.12	7,875.12	7,875.12	7,875.12	6,562.60
经营活动支出	B	1,233.70	1,233.70	1,233.70	1,233.70	1,028.08
支付的各项税费	C	1,085.96	1,085.96	1,085.96	1,147.97	981.77
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,555.47	5,555.47	5,555.47	5,493.46	4,552.75
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	-	-	5,800.00	10,200.00	7,100.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	752.08	752.08	752.08	504.04	319.50
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	-752.08	-752.08	-6,552.08	-10,704.04	-7,419.50
四、期初现金	P	83,348.35	88,151.73	92,955.12	91,958.51	86,747.92
期内现金变动	Q=D+G+O	4,803.39	4,803.39	-996.61	-5,210.58	-2,866.75
五、期末现金	R=P+Q	88,151.73	92,955.12	91,958.51	86,747.92	83,881.17

(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	1,700.00	680.00	2,380.00	162,919.47
已发行债券	41,200.00	24,173.30	65,373.30	
后续拟发行债券	7,100.00	9,585.00	16,685.00	
银行贷款				
融资合计	50,000.00	34,438.30	84,438.30	
覆盖倍数	1.93			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 162,919.47 万元,融资本息合计 84,438.30 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.93。

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

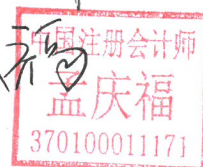
中国 济南



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 11 月 17 日

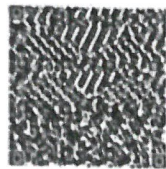


营业执照

(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

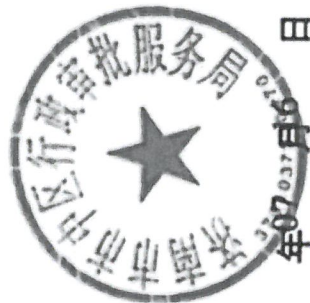
负责人 赵卫华

经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告、验资报告、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，出具审计报告；基本建设年度财务决算、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

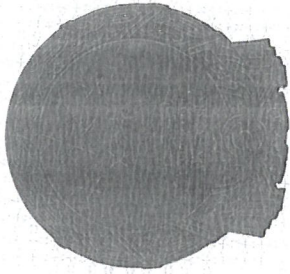
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

年07月06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》。



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