

2025 年山东省政府专项债券（九十二期）滨州市本级  
山东省韩墩灌区续建配套与现代化改造工程收益与  
融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012207 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（九十二期）滨州市本级山东省 韩墩灌区续建配套与现代化改造工程收益与融资平衡专项 评价报告

和信咨字（2025）第 012207 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

本次以项目初步设计报告、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

山东省韩墩灌区续建配套与现代化改造工程

##### 2、立项单位

项目立项单位名称: 滨州市引黄灌溉服务中心

项目单位简介: 项目单位为滨州市引黄灌溉服务中心。位于滨州市滨城区黄河五路 338 号水利大厦; 统一社会信用代码: 12371600MB2884778X。

##### 3、项目规划审批

2022 年 10 月滨州市水利勘测设计研究院有限责任公司出具《山东省韩墩灌区续建配套与现代化改造工程初步设计报告》;

2022 年 10 月 20 日, 滨州市发展和改革委员会、滨州市城乡水务局对该项目出具了《关于对山东省韩墩灌区续建配套与现代化改造工程初步设计报告及概算的批复》(滨发改审批〔2022〕41 号)。

##### 4、项目规模与主要建设内容

1.渠道工程。渠道护底 72.785km,包括过徒干渠 21.368km、潮河干渠 30.307km (其中一期列入 14.507km)、马新干渠 21.110km; 新建潮河干渠 31+262~40+027 段边坡护砌 8.765km (其中一期列入 8.765km)。

2.建筑物工程。新建潮河生产桥 1 座, 维修马新干渠引水口门 11 座; 改建马

坊闸 1 座（已列入一期）；潮河干渠改建支渠进水闸 7 座,维修河溃双面闸、何圈双面闸及西河楞排水闸 3 座（已列入一期）。

3.干渠附属设施工程。建设干渠附属配套附属设施，包括新建总干渠配套附属设施、潮河干渠配套附属设施，改建总干渠配套附属设施。

4.管理设施和信息化工程。设置警示标志 104 个，救生圈及救生衣 18 套；改建季姜管理所 1 处。感控设施建设包括移动测流设备 2 套、建设水位监测设备 24 处，视频监控设备 55 处；数字化灌区建设；按照等保二级建设网络安全系统。

5、项目建设期限

本项目建设期自 2023 年 6 月至 2025 年 12 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 22,383.40 万元，其中，项目单位自有资金 15,383.40 万元，已发行专项债券 3,700.00 万元，本期拟发行专项债券 400.00 万元，后续拟发行专项债券 2,900.00 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	22,383.40	100.00%	
一、资本金	15,383.40	68.73%	
（一）自有资金	15,383.40	68.73%	
（二）专项债券	-	0.00%	
1、已发行专项债券		0.00%	
2、本期拟发行专项债券		0.00%	
3、后续拟发行专项债券		0.00%	

二、债务资金（不含用作资本金部分）	7,000.00	31.27%	
（一）已发行专项债券	3,700.00	16.53%	
（二）本期拟发行专项债券	400.00	1.79%	
（三）后续拟发行专项债券	2,900.00	12.96%	
（四）银行融资	0.00	0.00%	

#### 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《山东省韩墩灌区续建配套与现代化改造工程初步设计报告》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农业灌溉现金流入和工业供水现金流入。

国发[1985]94号文《水利工程水费核定、计收和管理办法》、国发[1997]35号文《水利产业政策》及鲁政发[1999]84号文《山东省〈水利产业政策〉实施方案》等有关文件规定，农业用水价格一般农作物可按供水成本核定，高效经济作物按供水成本加微利核定；工业、城镇及其他用水价格，按照供水成本、税金加合理利润核定。本项目农业灌溉用水水价为0.056元/m<sup>3</sup>，工业供水价为0.31元/m<sup>3</sup>（不含水资源税）。

##### （1）农业灌溉现金流入

年农业灌溉供水量约13800万立方米，年可实现现金流入=13800万\*0.056=772.8万元。

##### （2）工业供水现金流入

年工业供水量约2778万立方米，年可实现现金流入=2778万\*0.31=861.18万



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现金流入下浮 2%进行测算。

表 2 现金流入预算表（单位：万元）

年份	农业灌溉现金流入	工业供水现金流入	合计
2026	757.34	843.96	1,601.30
2027	757.34	843.96	1,601.30
2028	757.34	843.96	1,601.30
2029	757.34	843.96	1,601.30
2030	757.34	843.96	1,601.30
2031	757.34	843.96	1,601.30
2032	757.34	843.96	1,601.30
2033	757.34	843.96	1,601.30
2034	757.34	843.96	1,601.30
2035	757.34	843.96	1,601.30
2036	757.34	843.96	1,601.30
2037	757.34	843.96	1,601.30
2038	757.34	843.96	1,601.30
2039	757.34	843.96	1,601.30
2040	757.34	843.96	1,601.30
2041	757.34	843.96	1,601.30
2042	757.34	843.96	1,601.30
2043	757.34	843.96	1,601.30
2044	757.34	843.96	1,601.30
2045	757.34	843.96	1,601.30
2046	757.34	843.96	1,601.30
2047	757.34	843.96	1,601.30
2048	757.34	843.96	1,601.30
2049	757.34	843.96	1,601.30
2050	757.34	843.96	1,601.30
2051	757.34	843.96	1,601.30
2052	757.34	843.96	1,601.30
2053	757.34	843.96	1,601.30
2054	757.34	843.96	1,601.30

2055	631.12	703.30	1,334.42
合计	22,594.10	25,178.03	47,772.13

## (二) 项目成本预测

根据项目单位提供资料及《山东省韩墩灌区续建配套与现代化改造工程初步设计报告》项目成本主要为职工工资及福利费用、原料费、燃料动力费、折旧、修理费、其他费用等。

### 1、工资福利费

主要包括职工的工资、福利、保险等费用，新增人员 40 人，按照目前人员工资、福利收入水平，年工资福利费用 273.6 万元。

### 2、原料费

主要为水源费，等于黄河水的水源费\*年引水量。黄河水价每年灌溉引水旺季（4~6 月份）0.012 元/m<sup>3</sup>，其他月份 0.01 元/m<sup>3</sup>，年引黄水量按分配的 16578 万 m<sup>3</sup>计算。综合灌区多年的实际引水情况，每年灌溉引水旺季（4~6 月份）引黄水量占 60%左右，本次项目 4~6 月份引黄水量按全年引黄水量的 60%计算，则年水源费为 185.67 万元。

### 3、燃料动力费

包括提水费用及渠系闸门等的启闭动力费。燃料动力费计算采用公式： $E_c = e \times W \times H \times P$

式中： $E_c$ —燃料动力费（元）

$e$ —单位电耗（kwh/1000m<sup>3</sup>.m），根据多年运行实践取  $e=7$ （kw.h/1000m<sup>3</sup>.m）

$W$ —年提水量（万 m<sup>3</sup>）

H—平均提水扬程 (m)，综合灌区各水库的实际按 3.0m。

P—电价 (元/kwh)，按现行电价 0.54 元/kwh。

整个灌区年需提水量 7000 万 m<sup>3</sup> (主要是灌区内水库调蓄水量)。渠系闸门等的启闭动力费忽略不计。计算年燃料动力费 79.38 万元。

#### 4、修理费

包括工程日常养护费、岁修和大修理费。根据《水利工程供水定价成本监审办法(试行)》及《水利工程维修养护定额标准》的有关规定以及类似已建工程运行情况，并结合本工程的实际情况，修理费按固定资产原值(扣除移民补偿费)的 1% 计算，计年均综合维护费为 181.75 万元。

#### 5、其他费用

主要包括办公费、差旅费、劳动保护费、管理用房维修费、水质检验费等管理费用和其他计入供水成本的费用，估算为 18.18 万元。

#### 6、折旧费

固定资产总投资为 18,175.00 万元，折旧按平均年限法计算。折旧期限按 30 年，不考虑残值率，固定资产总投资为 18,175.00 万元。每年折旧金额 605.83 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内运营成本工资及福利费每年增长 1.00%，其他(不包含折旧摊销)成本整体上浮 2%进行项目净现金流出测算。

表 3 运营成本现金流出测算表(单位：万元)

年份	工资福利费	维修费	其他费用	合计
----	-------	-----	------	----



2026	279.07	185.39	18.54	753.35
2027	281.86	185.39	18.54	756.14
2028	284.68	185.39	18.54	758.96
2029	287.53	185.39	18.54	761.81
2030	290.40	185.39	18.54	764.68
2031	293.31	185.39	18.54	767.59
2032	296.24	185.39	18.54	770.52
2033	299.20	185.39	18.54	773.48
2034	302.19	185.39	18.54	776.47
2035	305.22	185.39	18.54	779.50
2036	308.27	185.39	18.54	782.55
2037	311.35	185.39	18.54	785.63
2038	314.47	185.39	18.54	788.74
2039	317.61	185.39	18.54	791.89
2040	320.79	185.39	18.54	795.07
2041	323.99	185.39	18.54	798.27
2042	327.23	185.39	18.54	801.51
2043	330.51	185.39	18.54	804.79
2044	333.81	185.39	18.54	808.09
2045	337.15	185.39	18.54	811.43
2046	340.52	185.39	18.54	814.80
2047	343.93	185.39	18.54	818.21
2048	347.37	185.39	18.54	821.64
2049	350.84	185.39	18.54	825.12
2050	354.35	185.39	18.54	828.63
2051	357.89	185.39	18.54	832.17
2052	361.47	185.39	18.54	835.75
2053	365.08	185.39	18.54	839.36
2054	368.74	185.39	18.54	843.01
2055	307.28	154.49	15.45	702.51
合计	9,642.35	5,530.65	553.22	23,791.69

### （三）税费现金流出分析

根据《财政部 国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》（财税〔2014〕57号）和《财政部国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收

增值税政策的通知》（财税〔2009〕9号），《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》规定，本项目农业灌溉免税，工业供水增值税税率为6%，城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为7%、3%、2%。根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，企业所得税税率为25%。

表4 税费现金流出测算表（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2026	47.77	5.73	-	53.50
2027	47.77	5.73	-	53.50
2028	47.77	5.73	-	53.50
2029	47.77	5.73	-	53.50
2030	47.77	5.73	-	53.50
2031	47.77	5.73	-	53.50
2032	47.77	5.73	-	53.50
2033	47.77	5.73	-	53.50
2034	47.77	5.73	-	53.50
2035	47.77	5.73	-	53.50
2036	47.77	5.73	-	53.50
2037	47.77	5.73	-	53.50
2038	47.77	5.73	-	53.50
2039	47.77	5.73	-	53.50
2040	47.77	5.73	-	53.50
2041	47.77	5.73	-	53.50
2042	47.77	5.73	-	53.50
2043	47.77	5.73	-	53.50
2044	47.77	5.73	-	53.50
2045	47.77	5.73	-	53.50
2046	47.77	5.73	-	53.50
2047	47.77	5.73	-	53.50
2048	47.77	5.73	-	53.50
2049	47.77	5.73	-	53.50
2050	47.77	5.73	-	53.50
2051	47.77	5.73	-	53.50
2052	47.77	5.73	-	53.50
2053	47.77	5.73	-	53.50

2054	47.77	5.73	-	53.50
2055	39.81	4.78	-	44.59
合计	1,425.17	171.02	-	1,596.19

#### (四) 应付本息情况

##### 1、专项债券

项目 2023 年 8 月已发行专项债券 1,200.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.10%，2024 年 8 月已发行专项债券 1,400.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.40%，2025 年 7 月已发行专项债券 1,100.00 万元，债券期限为 15 年，利率为 2.00%，本期拟发行专项债券 400.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，后续拟发行专项债券 2,900.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，在债券存续期半年支付债券利息，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
2023	-	1,200.00	-	1,200.00	2.0%-4.5%	-	-
2024	1,200.00	1,400.00	-	2,600.00	2.0%-4.5%	37.20	37.20
2025	2,600.00	4,400.00	-	7,000.00	2.0%-4.5%	70.80	70.80
2026	7,000.00	-	-	7,000.00	2.0%-4.5%	241.30	241.30
2027	7,000.00	-	-	7,000.00	2.0%-4.5%	241.30	241.30
2028	7,000.00	-	-	7,000.00	2.0%-4.5%	241.30	241.30
2029	7,000.00	-	-	7,000.00	2.0%-4.5%	241.30	241.30
2030	7,000.00	-	-	7,000.00	2.0%-4.5%	241.30	241.30
2031	7,000.00	-	-	7,000.00	2.0%-4.5%	241.30	241.30
2032	7,000.00	-	-	7,000.00	2.0%-4.5%	241.30	241.30
2033	7,000.00	-	-	7,000.00	2.0%-4.5%	241.30	241.30
2034	7,000.00	-	-	7,000.00	2.0%-4.5%	241.30	241.30
2035	7,000.00	-	-	7,000.00	2.0%-4.5%	241.30	241.30
2036	7,000.00	-	-	7,000.00	2.0%-4.5%	241.30	241.30
2037	7,000.00	-	-	7,000.00	2.0%-4.5%	241.30	241.30



2038	7,000.00	-	-	7,000.00	2.0%-4.5%	241.30	241.30
2039	7,000.00	-	-	7,000.00	2.0%-4.5%	241.30	241.30
2040	7,000.00	-	1,100.00	5,900.00	2.0%-4.5%	241.30	1,341.30
2041	5,900.00	-	-	5,900.00	2.0%-4.5%	219.30	219.30
2042	5,900.00	-	-	5,900.00	2.0%-4.5%	219.30	219.30
2043	5,900.00	-	-	5,900.00	2.0%-4.5%	219.30	219.30
2044	5,900.00	-	-	5,900.00	2.0%-4.5%	219.30	219.30
2045	5,900.00	-	-	5,900.00	2.0%-4.5%	219.30	219.30
2046	5,900.00	-	-	5,900.00	2.0%-4.5%	219.30	219.30
2047	5,900.00	-	-	5,900.00	2.0%-4.5%	219.30	219.30
2048	5,900.00	-	-	5,900.00	2.0%-4.5%	219.30	219.30
2049	5,900.00	-	-	5,900.00	2.0%-4.5%	219.30	219.30
2050	5,900.00	-	-	5,900.00	2.0%-4.5%	219.30	219.30
2051	5,900.00	-	-	5,900.00	2.0%-4.5%	219.30	219.30
2052	5,900.00	-	-	5,900.00	2.0%-4.5%	219.30	219.30
2053	5,900.00	-	1,200.00	4,700.00	2.0%-4.5%	219.30	1,419.30
2054	4,700.00	-	1,400.00	3,300.00	2.0%-4.5%	182.10	1,582.10
2055	3,300.00	-	3,300.00	-	2.0%-4.5%	148.50	3,448.50
合计		7,000.00	7,000.00			6,909.00	13,909.00

## (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	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	47,772.13	-	-	-	-	1,601.30
经营活动支出	B	23,791.69	-	-	-	-	753.35
支付的各项税费	C	1,596.19	-	-	-	-	53.50
经营活动现金净流量	D=A-B-C	22,384.25	-	-	-	-	794.45
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	22,275.40	2,238.34	5,595.85	5,595.85	8,845.36	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-22,275.40	-2,238.34	-5,595.85	-5,595.85	-8,845.36	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	15,383.40	3,076.68	4,615.02	3,845.85	3,845.85	-
专项债券	I	7,000.00	-	1,200.00	1,400.00	4,400.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	7,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	6,909.00	-	-	37.20	70.80	241.30
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	8,474.40	3,076.68	5,815.02	5,208.65	8,175.05	-241.30
四、期初现金	P		-	838.34	1,057.51	670.31	-
期内现金变动	Q=D+G+O	8,583.25	838.34	219.17	-387.20	-670.31	553.15
五、期末现金	R=P+Q	8,583.25	838.34	1,057.51	670.31	-	553.15



(续上表)

项目/年度	2027 年	2028 年	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	1,601.30	1,601.30	1,601.30	1,601.30	1,601.30	1,601.30	1,601.30	1,601.30
经营活动支出	756.14	758.96	761.81	764.68	767.59	770.52	773.48	776.47
支付的各项税费	53.50	53.50	53.50	53.50	53.50	53.50	53.50	53.50
经营活动现金净流量	791.65	788.84	785.99	783.11	780.21	777.28	774.31	771.32
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金								
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金								
支付债券利息	241.30	241.30	241.30	241.30	241.30	241.30	241.30	241.30
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-241.30	-241.30	-241.30	-241.30	-241.30	-241.30	-241.30	-241.30
四、期初现金	553.15	1,103.50	1,651.04	2,195.72	2,737.54	3,276.45	3,812.42	4,345.44
期内现金变动	550.35	547.54	544.69	541.81	538.91	535.98	533.01	530.02
五、期末现金	1,103.50	1,651.04	2,195.72	2,737.54	3,276.45	3,812.42	4,345.44	4,875.46

(续上表)

项目/年度	2035 年	2036 年	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	1,601.30	1,601.30	1,601.30	1,601.30	1,601.30	1,601.30	1,601.30	1,601.30
经营活动支出	779.50	782.55	785.63	788.74	791.89	795.07	798.27	801.51
支付的各项税费	53.50	53.50	53.50	53.50	53.50	53.50	53.50	53.50
经营活动现金净流量	768.30	765.25	762.17	759.05	755.91	752.73	749.52	746.28
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金								
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	1,100.00	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	241.30	241.30	241.30	241.30	241.30	241.30	219.30	219.30
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-241.30	-241.30	-241.30	-241.30	-241.30	-1,341.30	-219.30	-219.30
四、期初现金	4,875.46	5,402.46	5,926.41	6,447.27	6,965.03	7,479.63	6,891.06	7,421.29
期内现金变动	527.00	523.95	520.87	517.75	514.61	-588.57	530.22	526.98
五、期末现金	5,402.46	5,926.41	6,447.27	6,965.03	7,479.63	6,891.06	7,421.29	7,948.27

(续上表)

项目/年度	2043 年	2044 年	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	1,601.30	1,601.30	1,601.30	1,601.30	1,601.30	1,601.30	1,601.30	1,601.30
经营活动支出	804.79	808.09	811.43	814.80	818.21	821.64	825.12	828.63
支付的各项税费	53.50	53.50	53.50	53.50	53.50	53.50	53.50	53.50
经营活动现金净流量	743.01	739.71	736.37	733.00	729.59	726.15	722.68	719.17
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金								
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	219.30	219.30	219.30	219.30	219.30	219.30	219.30	219.30
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-219.30	-219.30	-219.30	-219.30	-219.30	-219.30	-219.30	-219.30
四、期初现金	7,948.27	8,471.98	8,992.39	9,509.46	10,023.15	10,533.44	11,040.29	11,543.67
期内现金变动	523.71	520.41	517.07	513.70	510.29	506.85	503.38	499.87
五、期末现金	8,471.98	8,992.39	9,509.46	10,023.15	10,533.44	11,040.29	11,543.67	12,043.54



(续上表)

项目/年度	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	1,601.30	1,601.30	1,601.30	1,601.30	1,334.42
经营活动支出	832.17	835.75	839.36	843.01	702.51
支付的各项税费	53.50	53.50	53.50	53.50	44.59
经营活动现金净流量	715.63	712.05	708.43	704.78	587.32
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	1,200.00	1,400.00	3,300.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-
支付债券利息	219.30	219.30	219.30	182.10	148.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-219.30	-219.30	-1,419.30	-1,582.10	-3,448.50
四、期初现金	12,043.54	12,539.87	13,032.62	12,321.75	11,444.43
期内现金变动	496.33	492.75	-710.87	-877.32	-2,861.18
五、期末现金	12,539.87	13,032.62	12,321.75	11,444.43	8,583.25

(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	400.00	540.00	940.00	22,384.25
已发行债券	3,700.00	2454.00	6,154.00	
后续拟发行债券	2,900.00	3,915.00	6,815.00	
银行贷款	0.00	0.00	0.00	
融资合计	7,000.00	6,909.00	13,909.00	
覆盖倍数	1.61			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 22,384.25 万元, 融资本息合计 13,909.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.61。

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。



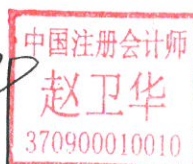
此页无正文为盖章页

和信会计师事务所(特殊普通合伙)



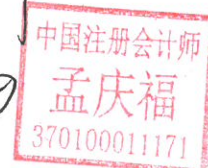
中国注册会计师:

A handwritten signature in black ink, appearing to read "赵卫华".



中国注册会计师:

A handwritten signature in black ink, appearing to read "孟庆福".



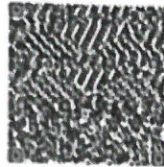
2025 年 11 月 17 日



# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码  
913701030690342410



扫描二维码  
“国家企业信用  
信息公示系统”  
了解更多信  
息、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

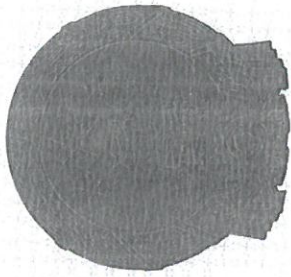
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

年07月08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