

2025 年山东省政府专项债券（九十二期）滨州市滨城
区北部片区雨洪水资源综合利用项目收益与融资平衡
专项评价报告

和信咨字（2025）第 012203 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）滨州市滨城区北部片区雨洪水资源综合利用项目收益与融资平衡 专项评价报告

和信咨字（2025）第 012203 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

滨州市滨城区北部片区雨洪水资源综合利用项目

2、立项单位

滨州市魅力城乡建设有限公司。滨州市魅力城乡建设有限公司成立于 2010 年 06 月 30 日,注册地位于山东省滨州市滨城区黄河十六路 997 号,法定代表人为曹方明。经营范围包括许可项目:建筑劳务分包;公路管理与养护;建设工程施工;污水处理及其再生利用;自来水生产与供应;热力生产和供应;房地产开发经营;建设工程设计;林木种子生产经营。(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:城市绿化管理;市政设施管理;环保咨询服务;水污染治理;水环境污染防治服务;土壤环境污染防治服务;大气污染治理;大气环境污染防治服务;室内空气污染治理;土壤污染治理与修复服务;工程管理服务;对外承包工程;园林绿化工程施工;工艺美术品及礼仪用品制造(象牙及其制品除外);工艺美术品及礼仪用品销售(象牙及其制品除外);农副产品销售;花卉种植;花卉绿植租赁与代管理。(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)滨州市魅力城乡建设有限公司对外投资 2 家公司。

3、项目规划审批

2021 年 4 月,北京中金万瑞工程咨询有限公司对该项目出具了《滨城区北部片区雨洪水资源综合利用项目可行性研究报告》;2021 年 9 月 28 日,该项目取得

了项目代码为 2110-371602-04-01-656676 的备案证明。

4、项目规模与主要建设内容

项目主要进行北部片区雨水资源收集循环利用工程，在黄河十二路以北片区建设雨污分流管网并将附近道路、绿化进行翻修，将北部片区每条公路附近的河道进行疏通、清淤，将可利用雨水收集的水库进行防渗处理并选址建设泵站。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 9 月至 2026 年 6 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 50,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 25,000.00 万元，拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 25,000.00 万元，已发行专项债券 2,000.00 万元，本期拟发行专项债券 9,500.00 万元，后期拟发行专项债券 13,500.00 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	50,000.00	100.00%	
一、资本金	25,000.00	50.00%	
（一）自有资金	25,000.00	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）	25,000.00	50.00%	

(一) 已发行专项债券	2,000.00	4.00%	
(二) 本期拟发行专项债券	9,500.00	19.00%	
(三) 后续拟发行专项债券	13,500.00	27.00%	
(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雨水净化销售现金流入。

1、雨水净化销售现金流入

项目主要营业收入为收集的雨水经过净化后进行销售，用于市政道路冲洗、景观用水、花木浇灌等。

雨水收集量按照以下公式计算：年雨水收集量=汇水面积*年平均降雨量*径流系数

其中：汇水面积为 100.656 平方公里， 平均年降水量根据滨城区统计年鉴（2018—2020 年）数据，滨城区年降水量分别为：613.3mm、854.8mm、706.6mm，本项目参考降水量取三年平均值 724.9mm。经计算，本项目年雨水收集量为 5837.25 万立方米。

滨城区绿化和道路洒水由滨城区公共事业单位负责，目前取水均为市政自来水，合同水价为 2.35 元/立方米，根据《取水许可和水资源费征收管理条例》（2017 年修订版），并结合当地市场现状，本项目雨水不需要缴纳水资源费，本项目雨水定价为 1.00 元/立方米。

2、运营期各年现金流入估算情况

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：

年份	雨水净化销售现金流入	合计
2026	2,772.69	2,772.69
2027	5,545.39	5,545.39
2028	5,545.39	5,545.39
2029	5,545.39	5,545.39
2030	5,545.39	5,545.39
2031	5,545.39	5,545.39
2032	5,545.39	5,545.39
2033	5,545.39	5,545.39
2034	5,545.39	5,545.39
2035	5,545.39	5,545.39
2036	5,545.39	5,545.39
2037	5,545.39	5,545.39
2038	5,545.39	5,545.39
2039	5,545.39	5,545.39
2040	5,545.39	5,545.39
2041	5,545.39	5,545.39
2042	5,545.39	5,545.39
2043	5,545.39	5,545.39
2044	5,545.39	5,545.39
2045	5,545.39	5,545.39
2046	5,545.39	5,545.39
2047	5,545.39	5,545.39
2048	5,545.39	5,545.39
2049	5,545.39	5,545.39
2050	5,545.39	5,545.39
2051	5,545.39	5,545.39
2052	5,545.39	5,545.39
2053	5,545.39	5,545.39
2054	5,545.39	5,545.39
2055	5,545.39	5,545.39

2056	2,772.69	2,772.69
合计	166,361.63	166,361.63

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料及动力费、工资及福利、维修费、其他费用、折旧及摊销利息支出等。

1、雨水净化成本

雨水净化成本 0.2 元/m³，本项目年雨水收集量为 5837.25 万立方米，年雨水处理成本为 0.2 元/m³*5837.25m³=1167.45 万元/m³。

2、外购燃动力费

项目运营所需燃料及动力主要为电，其费用按下列价格（含税，税率 13%）计算：

电：0.75 元/kWh

正常年电用量为 52.15 万 kWh。年燃动力费用为 39.11 万元。

3、工资及福利费

包括职工工资、工资性津贴、福利费、房屋统筹、养老金统筹及工程日常观测科研等费用。本工程设劳动定员 10 人，其中管理层 3 人，工资福利第一年按 6 万元计算，普通员工 7 人，工资福利第一年按 3 万元计列，每五年增长 5%预测。

4、修理费

包括工程日常养护费和大修理费。结合本工程的实际情况，修理费用按固定资产的 0.1%估算，年修理费为 45.56 万元。

5、其他费用

按上述费用总和的 10%计算。

6、折旧、摊销费用

按照直线折旧法计算折旧，正常年固定资产折旧费用 950 万元，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：

房屋、建筑物折旧年限按照 65 年、固定资产残值按照 5%计算；机器设备折旧年限按照 45 年、固定资产残值按照 5%计算；属于固定资产的其他费用折旧年限按照 35 年计算、固定资产残值按照 5%计算。

无形资产和其他资产按照平均年限法计算摊销费，不计残值，正常年无形资产和其他资产摊销费 241.23 万元，摊销年限按照 10 年摊销。

7、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）在可行性研究报告基础上上浮 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：

年份	雨水处理费	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2026	612.91	20.53	20.48	23.92	6.49	684.33
2027	1,225.82	41.07	40.95	47.84	12.99	1,368.66
2028	1,225.82	41.07	40.95	47.84	12.99	1,368.66
2029	1,225.82	41.07	40.95	47.84	12.99	1,368.66
2030	1,225.82	41.07	40.95	47.84	12.99	1,368.66
2031	1,225.82	41.07	43.00	47.84	13.19	1,370.91
2032	1,225.82	41.07	43.00	47.84	13.19	1,370.91
2033	1,225.82	41.07	43.00	47.84	13.19	1,370.91
2034	1,225.82	41.07	43.00	47.84	13.19	1,370.91
2035	1,225.82	41.07	43.00	47.84	13.19	1,370.91
2036	1,225.82	41.07	45.15	47.84	13.41	1,373.28
2037	1,225.82	41.07	45.15	47.84	13.41	1,373.28
2038	1,225.82	41.07	45.15	47.84	13.41	1,373.28
2039	1,225.82	41.07	45.15	47.84	13.41	1,373.28

2040	1,225.82	41.07	45.15	47.84	13.41	1,373.28
2041	1,225.82	41.07	47.40	47.84	13.63	1,375.76
2042	1,225.82	41.07	47.40	47.84	13.63	1,375.76
2043	1,225.82	41.07	47.40	47.84	13.63	1,375.76
2044	1,225.82	41.07	47.40	47.84	13.63	1,375.76
2045	1,225.82	41.07	47.40	47.84	13.63	1,375.76
2046	1,225.82	41.07	49.77	47.84	13.87	1,378.37
2047	1,225.82	41.07	49.77	47.84	13.87	1,378.37
2048	1,225.82	41.07	49.77	47.84	13.87	1,378.37
2049	1,225.82	41.07	49.77	47.84	13.87	1,378.37
2050	1,225.82	41.07	49.77	47.84	13.87	1,378.37
2051	1,225.82	41.07	52.26	47.84	14.12	1,381.11
2052	1,225.82	41.07	52.26	47.84	14.12	1,381.11
2053	1,225.82	41.07	52.26	47.84	14.12	1,381.11
2054	1,225.82	41.07	52.26	47.84	14.12	1,381.11
2055	1,225.82	41.07	52.26	47.84	14.12	1,381.11
2056	612.91	20.53	27.44	23.92	7.06	691.86
合计	36,774.68	1,231.97	1,399.66	1,435.14	406.55	41,247.98

(三) 税费现金流出分析

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、财政部税务总局海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号）规定，本项目雨水净化销售现金流入增值税税率为 6%，城市建设维护税 7%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，企业所得税税率 25%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2026	80.57	9.67	156.46	246.71
2027	161.14	19.34	431.15	611.64
2028	161.14	19.34	431.15	611.64
2029	161.14	19.34	431.15	611.64
2030	161.14	19.34	431.15	611.64
2031	161.12	19.33	430.60	611.05
2032	161.12	19.33	430.60	611.05
2033	161.12	19.33	430.60	611.05

2034	161.12	19.33	430.60	611.05
2035	161.12	19.33	430.60	611.05
2036	161.10	19.33	430.01	610.44
2037	161.10	19.33	490.32	670.75
2038	161.10	19.33	490.32	670.75
2039	161.10	19.33	490.32	670.75
2040	161.10	19.33	490.32	670.75
2041	161.07	19.33	489.71	670.11
2042	161.07	19.33	489.71	670.11
2043	161.07	19.33	489.71	670.11
2044	161.07	19.33	489.71	670.11
2045	161.07	19.33	489.71	670.11
2046	161.04	19.33	489.06	669.43
2047	161.04	19.33	489.06	669.43
2048	161.04	19.33	489.06	669.43
2049	161.04	19.33	489.06	669.43
2050	161.04	19.33	489.06	669.43
2051	161.01	19.32	488.39	668.72
2052	161.01	19.32	488.39	668.72
2053	161.01	19.32	488.39	668.72
2054	161.01	19.32	488.39	668.72
2055	161.01	19.32	499.74	680.07
2056	100.41	12.05	297.41	409.87
合计	4,852.28	582.27	14,069.89	19,504.45

(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 2,000.00 万元，债券期限 30 年，利率为 2.27%；本期拟发行专项债券 9,500.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；剩余额度 13,500.00 万元假设于 2026 年发行，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，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 2 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	-	2,000.00	-	2,000.00	2.27%~4.50%	-	-
2025	2,000.00	9,500.00	-	11,500.00	2.27%~4.50%	45.40	45.40
2026	11,500.00	13,500.00	-	25,000.00	2.27%~4.50%	776.65	776.65
2027	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%~4.50%	1,080.40	1,080.40
2028	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%~4.50%	1,080.40	1,080.40
2029	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%~4.50%	1,080.40	1,080.40
2030	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%~4.50%	1,080.40	1,080.40
2031	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%~4.50%	1,080.40	1,080.40
2032	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%~4.50%	1,080.40	1,080.40
2033	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%~4.50%	1,080.40	1,080.40
2034	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%~4.50%	1,080.40	1,080.40
2035	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%~4.50%	1,080.40	1,080.40
2036	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%~4.50%	1,080.40	1,080.40
2037	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%~4.50%	1,080.40	1,080.40
2038	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%~4.50%	1,080.40	1,080.40
2039	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%~4.50%	1,080.40	1,080.40
2040	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%~4.50%	1,080.40	1,080.40
2041	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%~4.50%	1,080.40	1,080.40
2042	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%~4.50%	1,080.40	1,080.40
2043	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%~4.50%	1,080.40	1,080.40

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
2044	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%~4.50%	1,080.40	1,080.40
2045	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%~4.50%	1,080.40	1,080.40
2046	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%~4.50%	1,080.40	1,080.40
2047	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%~4.50%	1,080.40	1,080.40
2048	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%~4.50%	1,080.40	1,080.40
2049	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%~4.50%	1,080.40	1,080.40
2050	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%~4.50%	1,080.40	1,080.40
2051	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%~4.50%	1,080.40	1,080.40
2052	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%~4.50%	1,080.40	1,080.40
2053	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%~4.50%	1,080.40	1,080.40
2054	25,000.00	-	2,000.00	23,000.00	2.27%~4.50%	1,080.40	3,080.40
2055	23,000.00	-	9,500.00	13,500.00	2.27%~4.50%	1,035.00	10,535.00
2056	13,500.00	-	13,500.00	-	2.27%~4.50%	303.75	13,803.75
合计		25,000.00	25,000.00			32,412.00	57,412.00

(五) 项目资金平衡测算表

表 4 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	166,361.63	-	-	-	2,772.69	5,545.39
经营活动支出	B	41,247.98	-	-	-	684.33	1,368.66
支付的各项税费	C	19,504.45	-	-	-	246.71	611.64
经营活动现金净流量	D=A-B-C	105,609.20	-	-	-	1,841.66	3,565.09
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	48,015.99	5,000.00	15,000.00	12,500.00	15,515.99	-
流动资金支出	F	39.09	-	-	-	39.09	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-48,055.08	-5,000.00	-15,000.00	-12,500.00	-15,555.08	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	25,000.00	5,000.00	13,000.00	3,500.00	3,500.00	-
专项债券	I	25,000.00	-	2,000.00	9,500.00	13,500.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	25,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	32,412.00	-	-	45.40	776.65	1,080.40
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	-7,412.00	5,000.00	15,000.00	12,954.60	16,223.35	-1,080.40
四、期初现金	P		-	-	-	454.60	2,964.53
期内现金变动	Q=D+G+O	50,142.12	-	-	454.60	2,509.93	2,484.69
五、期末现金	R=P+Q	50,142.12	-	-	454.60	2,964.53	5,449.22

项目/年度	公式	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	5,545.39	5,545.39	5,545.39	5,545.39	5,545.39
经营活动支出	B	1,368.66	1,368.66	1,368.66	1,370.91	1,370.91
支付的各项税费	C	611.64	611.64	611.64	611.05	611.05
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,565.09	3,565.09	3,565.09	3,563.42	3,563.42
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	1,080.40	1,080.40	1,080.40	1,080.40	1,080.40
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	-1,080.40	-1,080.40	-1,080.40	-1,080.40	-1,080.40
四、期初现金	P	5,449.22	7,933.91	10,418.60	12,903.29	15,386.31
期内现金变动	Q=D+G+O	2,484.69	2,484.69	2,484.69	2,483.02	2,483.02
五、期末现金	R=P+Q	7,933.91	10,418.60	12,903.29	15,386.31	17,869.33

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	5,545.39	5,545.39	5,545.39	5,545.39	5,545.39	5,545.39
经营活动支出	B	1,370.91	1,370.91	1,370.91	1,373.28	1,373.28	1,373.28
支付的各项税费	C	611.05	611.05	611.05	610.44	670.75	670.75
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,563.42	3,563.42	3,563.42	3,561.67	3,501.36	3,501.36
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	1,080.40	1,080.40	1,080.40	1,080.40	1,080.40	1,080.40
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	-1,080.40	-1,080.40	-1,080.40	-1,080.40	-1,080.40	-1,080.40
四、期初现金	P	17,869.33	20,352.36	22,835.38	25,318.40	27,799.67	30,220.63
期内现金变动	Q=D+G+O	2,483.02	2,483.02	2,483.02	2,481.27	2,420.96	2,420.96
五、期末现金	R=P+Q	20,352.36	22,835.38	25,318.40	27,799.67	30,220.63	32,641.59

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	5,545.39	5,545.39	5,545.39	5,545.39	5,545.39	5,545.39
经营活动支出	B	1,373.28	1,373.28	1,375.76	1,375.76	1,375.76	1,375.76
支付的各项税费	C	670.75	670.75	670.11	670.11	670.11	670.11
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,501.36	3,501.36	3,499.52	3,499.52	3,499.52	3,499.52
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	1,080.40	1,080.40	1,080.40	1,080.40	1,080.40	1,080.40
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	-1,080.40	-1,080.40	-1,080.40	-1,080.40	-1,080.40	-1,080.40
四、期初现金	P	32,641.59	35,062.55	37,483.51	39,902.63	42,321.75	44,740.87
期内现金变动	Q=D+G+O	2,420.96	2,420.96	2,419.12	2,419.12	2,419.12	2,419.12
五、期末现金	R=P+Q	35,062.55	37,483.51	39,902.63	42,321.75	44,740.87	47,159.99

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	5,545.39	5,545.39	5,545.39	5,545.39	5,545.39	5,545.39
经营活动支出	B	1,375.76	1,378.37	1,378.37	1,378.37	1,378.37	1,378.37
支付的各项税费	C	670.11	669.43	669.43	669.43	669.43	669.43
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,499.52	3,497.59	3,497.59	3,497.59	3,497.59	3,497.59
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	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,080.40	1,080.40	1,080.40	1,080.40	1,080.40	1,080.40
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	-1,080.40	-1,080.40	-1,080.40	-1,080.40	-1,080.40	-1,080.40
四、期初现金	P	47,159.99	49,579.12	51,996.30	54,413.49	56,830.68	59,247.87
期内现金变动	Q=D+G+O	2,419.12	2,417.19	2,417.19	2,417.19	2,417.19	2,417.19
五、期末现金	R=P+Q	49,579.12	51,996.30	54,413.49	56,830.68	59,247.87	61,665.06

项目/年度	公式	2051 年	2052 年	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	5,545.39	5,545.39	5,545.39	5,545.39	5,545.39	2,772.69
经营活动支出	B	1,381.11	1,381.11	1,381.11	1,381.11	1,381.11	691.86
支付的各项税费	C	668.72	668.72	668.72	668.72	680.07	409.87
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,495.56	3,495.56	3,495.56	3,495.56	3,484.21	1,670.97
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	-	-	-	2,000.00	9,500.00	13,500.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,080.40	1,080.40	1,080.40	1,080.40	1,035.00	303.75
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	-1,080.40	-1,080.40	-1,080.40	-3,080.40	-10,535.00	-13,803.75
四、期初现金	P	61,665.06	64,080.21	66,495.37	68,910.53	69,325.69	62,274.90
期内现金变动	Q=D+G+O	2,415.16	2,415.16	2,415.16	415.16	-7,050.79	-12,132.78
五、期末现金	R=P+Q	64,080.21	66,495.37	68,910.53	69,325.69	62,274.90	50,142.12

(六) 本息覆盖倍数

表 5 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	9,500.00	12,825.00	22,325.00	105,609.20
已发行债券	2,000.00	1,362.00	3,362.00	
后续拟发行债券	13,500.00	18,225.00	31,725.00	
银行贷款				
融资合计	25,000.00	32,412.00	57,412.00	
覆盖倍数	1.84			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 105,609.20 万元, 融资本息合计 57,412.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.84。

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

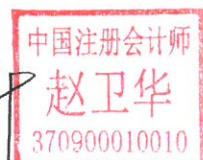
和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国·济南

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
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

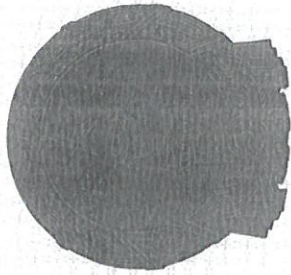
名称	和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所	成立日期	2013年07月11日
类型	特殊普通合伙分支机构	营业期限	2013年07月11日至年月日
负责人	赵卫华	营业场所	济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

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）



登记机关

2019年07月10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

赵卫华

负责人：

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

中华人民共和国财政部制