

2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券
(十八期) ——2023 年山东省政府专项债券 (二十二期)
德州市德城区污水处理及配套管网建设项目收益与融资平衡
专项评价报告

和信咨字 (2023) 第 010200 号



和信会计师事务所 (特殊普通合伙) 济南分所

二〇二三年四月

2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（十八期）——2023 年山东省政府专项债券（二十二期）
德州市德城区污水处理及配套管网建设项目收益与融资
平衡
专项评价报告

和信咨字（2023）第 010200 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现金流入能够顺利执行, 现金流入均在正常范围内变动;
- (五) 项目现金流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

德州市德城区污水处理及配套管网建设项目

2、立项单位

项目立项单位名称: 德城区综合行政执法局

项目单位简介: 德州市德城区综合行政执法局工作职责

(1) 贯彻执行综合行政执法工作有关法律法规及有关规范性文件。

(2) 拟订并组织实施全区城市管理的中长期规划和年度计划; 负责编制管辖区域市政公用、环境卫生、园林绿化、广告、排水等专业规划; 参与工程建设项目中有关市政公用、环境卫生、园林绿化、广告、排水等设施的设计方案、实施和竣工验收。承担管辖内城管领域安全生产相关工作职责。

(3) 负责对全区综合行政执法和城市管理工作业务指导、培训和监督检查。

(4) 负责管辖区域环境卫生、园林绿化、城市亮化、市政公用和广场(景区、公园)设施、户外广告、沿街简易非永久性建筑物(构筑物)或其它设施的管理工作;按照有关法律法规和管理权限, 负责管辖区域户外广告的管理工作, 以及道路占压或挖掘、绿地占用和树木伐移等批后监管工作; 负责城市市容市貌的管理、监督检查工作; 负责会同有关部门编制城镇道路摊点设置导则工作; 负责管辖区域城市维护资金的预决算、管理和审计工作。

(5) 负责管辖区域内防汛工作及其监督检查,负责汛期调度协调和城市防汛工程建设管理。

(6) 组织实施管辖区域小型绿地、市政公用、环卫等设施 and 区委、区政府交办的小型急需或临时性建设任务。按照管理权限,负责辖区内主次支路、背街小巷的行政执法、保洁、市政设施维护(包括排污管道疏浚清淤、路面维修、路灯管护及垃圾桶保洁维护等)、园林绿化等工作。

(7) 负责区管区域数字化城市管理系统的规划和建设运行。

(8) 负责行使以下行政处罚权:

①行使市容环境卫生管理方面法律、法规、规章规定的行政处罚权,责令当事人拆除管辖区域不符合城市容貌标准、环境卫生标准的建筑物或者设施。

②行使城乡建设管理、节能监察管理、民政管理、民族与宗教事务管理等领域法律、法规、规章规定的行政处罚权;

③行使市政公用管理、城市园林绿化方面法律、法规、规章规定的行政处罚权;

④行使工商行政管理方面法律、法规、规章规定的对在管辖区域城市道路、公园、广场等公共场所无照商贩和违反规定随意摆摊设点行为的行政处罚权;对违反规定设置户外广告行为的行政处罚权;对涉嫌无照经营行为查处时,可依法查封、扣押专门用于从事无照经营活动的工具、设备、原材料、产(商)品;

⑤行使公共交通安全管理方面法律、法规、规章规定的行政处罚权,包括停放车辆、摆摊设点、堆物作业等占用城市道路行为的行政处罚权;

⑥行使环境保护管理方面社会生活噪声污染、建筑施工噪声污染、建筑施工扬尘污染、餐饮服务业油烟污染、露天烧烤污染的行政处罚权;

⑦行使未领取准养证私自养犬、不接受定期免疫注射、违反中心城区规范养犬管理行为的行政处罚权。

⑧法律、法规、规章和省人民政府规定的其他行政处罚权。

(9) 承办区委、区政府交办的其他事项。

(10) 有关职责分工。

①与区审批服务局的职责分工。区审批服务局负责行政审批事项办理条件、资料要件、办理程序、审批标准的制定实施，并对行政审批行为及后果承担相应责任。区综合行政执法局负责承担城市管理方面的发展规划、政策研究、事中事后监管职责和监督审批行为。

②与区城乡建设局、区发展和改革委员会、区民政局、区民族宗教局等部门的职责分工。区综合行政执法局对执法结果负责，相关职能部门对事前预防和执法后的监管工作负责。区综合行政执法局应及时向各职能部门通报行政执法决定以及执法过程中发现的问题，便于职能部门对办结的执法事项实施后续监管。相关职能部门需按执法实际提供审批资料、技术鉴定，加强工作会商，及时研究解决管理与执法过程中的问题，形成事前预防、事中检查、事后查处有机结合的长效监管机制。

3、项目规划审批

2021年9月，德州天洁环境影响评价有限公司对该项目出具了《德城区污水处理及配套管网建设项目可行性研究报告》；2021年11月，德州市德城区行政审批服务局对该项目出具了《关于德州市德城区污水处理及配套管网建设可行性研究报告批复的函》（德城审批复〔2021〕77号）；2022年1月，德州市德城区行政审批服务局对该项目出具了《关于德州市德城区污水处理及配套管网建设项目可行性研究报告变更批复的函》（德城审批复〔2022〕2号）。新增建设内容：泵站及配套管网提升改造，建设排水管网测绘及地下管网地理信息系统，

搭建数据平台；2022年1月，德州市德城区行政审批服务局对该项目出具了《关于德州市德城区污水处理及配套管网建设项目可行性研究报告变更批复的函》（德城审批复〔2022〕4号）。变更内容为建设单位由德城区城乡建设局变更为德城区综合行政执法局。

4、项目规模与主要建设内容

本项目拟对德城区区域内的新湖街道、新华街道、广川街道、天衢街道、运河街道和黄河涯镇90条道路进行雨污管网建设，管径范围为d400-d2000，管网总长度145.721公里，建设检查井及收集井3149个，并配套相应基础设施。在城南建设5万吨/天污水处理厂一座。泵站及配套管网提升改造，建设排水管网测绘及地下管网地理信息系统，搭建数据平台。

5、项目建设期限

项目建设周期预计自2022年1月至2023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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金50,900.00万元（不含用作资本金的专项债金额），前期已发行13,000.00万元，本期拟发行专项债券7,500.00万元，后续拟发行30,400.00万元。

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	101,800.00	100.00%	
一、资本金	55,400.00	54.42%	
（一）自有资金	50,900.00	50.00%	
（二）专项债券	4,500.00	4.42%	
1、已发行专项债券	3,000.00	2.95%	
2、本期拟发行专项债券	1,500.00	1.47%	
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	46,400.00	45.58%	
（一）已发行专项债券	10,000.00	9.82%	
（二）本期拟发行专项债券	6,000.00	5.89%	

(三) 后续拟发行专项债券	30,400.00	29.86%	
(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，该项目建成后收益来源为污水处理费用、中水回用现金流入。具体如下：

本项目污水处理能力为 50000m³/d，则全年污水处理量为 1825 万 m³/a。污水处理费用按照 1.27 元/m³计算，中水回用单价按照 2.20 元/m³计算。则年污水处理费用现金流入约为 6333 万元，之后每年按照 3%递增。

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

年份	污水处理现金流入	合计
2023	-	-
2024	6,016.35	6,016.35
2025	6,196.84	6,196.84
2026	6,382.75	6,382.75
2027	6,574.23	6,574.23
2028	6,771.45	6,771.45
2029	6,974.60	6,974.60
2030	7,183.84	7,183.84
2031	7,399.35	7,399.35
2032	7,621.33	7,621.33
2033	7,849.97	7,849.97
2034	8,085.47	8,085.47
2035	8,328.04	8,328.04
2036	8,577.88	8,577.88
2037	8,835.21	8,835.21

2038	9,100.27	9,100.27
2039	9,373.28	9,373.28
2040	9,654.48	9,654.48
2041	9,944.11	9,944.11
2042	10,242.43	10,242.43
2043	10,549.71	10,549.71
2044	10,866.20	10,866.20
2045	11,192.18	11,192.18
2046	11,527.95	11,527.95
2047	11,873.79	11,873.79
2048	12,230.00	12,230.00
2049	12,596.90	12,596.90
2050	12,974.81	12,974.81
2051	13,364.05	13,364.05
2052	13,764.97	13,764.97
2053	7,088.96	7,088.96
合计	279,141.39	279,141.39

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括原辅材料、燃料动力、职工工资福利、折旧、摊销、修理费和其他费用。

（1）原辅材料

本项目正常年所需原材料消耗量共计 1642 万元，按照每年 3% 的比例递增。

（2）燃料动力

本项目需要水、电、柴油等燃料动力费用 340 万元。按照每年 3% 的比例递增

（3）职工工资福利

正常年工资福利 120 万元，按照每年 3% 的比例递增。

（4）折旧

本项目形成固定资产 88010 万元，按分类折旧。其中房屋建筑物折旧年限 30 年，设备折

旧年限 20 年，残值率为 5%。年折旧费为 3251.00 万元。

(5) 摊销

本项目形成无形资产 10962 万元，按 15 年摊销。年摊销费为 711.00 万元。

(6) 维修费

本项目维修费第一年按折旧费的 5%计，以后按照每年 3%的比例递增。

(7) 其他费用

本项目其他费用包括管理费等，第一年按收入的 5%计算，以后按照每年 3%的比例递增。

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。项目现金流出测算如下：

表 3 运营成本现金流出测算表（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
2023						
2024	1,724.10	357.00	126.00	171.15	532.35	2,910.60
2025	1,775.82	367.71	129.78	176.28	548.32	2,997.92
2026	1,829.10	378.74	133.67	181.57	564.77	3,087.86
2027	1,883.97	390.10	137.68	187.02	581.71	3,180.49
2028	1,940.49	401.81	141.81	192.63	599.16	3,275.91
2029	1,998.70	413.86	146.07	198.41	617.14	3,374.18
2030	2,058.67	426.28	150.45	204.36	635.65	3,475.41
2031	2,120.43	439.06	154.96	210.49	654.72	3,579.67
2032	2,184.04	452.24	159.61	216.81	674.37	3,687.06
2033	2,249.56	465.80	164.40	223.31	694.60	3,797.67
2034	2,317.05	479.78	169.33	230.01	715.43	3,911.60
2035	2,386.56	494.17	174.41	236.91	736.90	4,028.95
2036	2,458.15	509.00	179.65	244.02	759.00	4,149.82
2037	2,531.90	524.27	185.04	251.34	781.77	4,274.31
2038	2,607.86	539.99	190.59	258.88	805.23	4,402.54
2039	2,686.09	556.19	196.30	266.65	829.38	4,534.62
2040	2,766.67	572.88	202.19	274.65	854.27	4,670.66

2041	2,849.67	590.07	208.26	282.88	879.89	4,810.78
2042	2,935.16	607.77	214.51	291.37	906.29	4,955.10
2043	3,023.22	626.00	220.94	300.11	933.48	5,103.75
2044	3,113.92	644.78	227.57	309.12	961.48	5,256.87
2045	3,207.33	664.13	234.40	318.39	990.33	5,414.57
2040	3,303.55	684.05	241.43	327.94	1,020.04	5,577.01
2047	3,402.66	704.57	248.67	337.78	1,050.64	5,744.32
2048	3,504.74	725.71	256.13	347.91	1,082.16	5,916.65
2049	3,609.88	747.48	263.82	358.35	1,114.62	6,094.15
2050	3,718.18	769.90	271.73	369.10	1,148.06	6,276.97
2051	3,829.72	793.00	279.88	380.17	1,182.50	6,465.28
2052	3,944.62	816.79	288.28	391.58	1,217.98	6,659.24
2053	2,031.48	420.65	148.46	201.66	627.26	3,429.51
合计	79,993.30	16,563.78	5,846.04	7,940.87	24,699.51	135,043.50

(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,本项目产品现金流入增值税税率为9%、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	房产税	所得税	合计
2022					
2023					
2024	20.20	2.42	-	-	22.62
2025	20.80	2.50	-	-	23.30
2026	21.43	2.57	-	-	24.00
2027	22.07	2.65	-	-	24.72
2028	22.73	2.73	-	-	25.46

2029	23.41	2.81	-	-	26.22
2030	24.11	2.89	-	-	27.01
2031	24.84	2.98	-	-	27.82
2032	25.58	3.07	-	-	28.65
2033	26.35	3.16	-	-	29.51
2034	27.14	3.26	-	-	30.40
2035	27.96	3.35	-	-	31.31
2036	28.79	3.46	-	-	32.25
2037	29.66	3.56	-	-	33.22
2038	30.55	3.67	-	-	34.21
2039	31.46	3.78	-	-	35.24
2040	32.41	3.89	-	-	36.30
2041	33.38	4.01	-	-	37.39
2042	34.38	4.13	-	16.28	54.79
2043	35.41	4.25	-	112.45	152.11
2044	36.48	4.38	-	500.99	541.85
2045	37.57	4.51	-	542.76	584.84
2046	38.70	4.64	-	585.77	629.12
2047	39.86	4.78	-	630.08	674.72
2048	41.05	4.93	-	675.72	721.70
2049	42.29	5.07	-	722.72	770.08
2050	43.55	5.23	-	771.14	819.92
2051	44.86	5.38	-	821.01	871.25
2052	46.21	5.54	-	872.37	924.12
2053	23.80	2.86	-	230.26	256.91
合计	937.03	112.44	-	6,481.55	7,531.03

(四) 应付本息情况

2022 年 1 月已发行 5,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.26%；2022 年 5 月已发行 5,000.00 万元（其中 2,000.00 万元用作项目资本金），期限 20 年，利率 3.28%；2022 年 6 月已发行 2,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.29%；2022 年 10 月已发行 1,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.08%（用作项目资本金）；本期拟发行 7,500.00 万元（其中 1,500.00 万元用作项目资本金），剩余额度 30,400.00 万元假设于 2023 年上半年发行完毕，债券发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 4.50%，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。

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
2022	-	13,000.00	-	13,000.00	3.08%-4.5%	196.40	196.40
2023	13,000.00	37,900.00		50,900.00	3.08%-4.5%	1,276.35	1,276.35
2024	50,900.00	-		50,900.00	3.08%-4.5%	2,129.10	2,129.10
2025	50,900.00	-		50,900.00	3.08%-4.5%	2,129.10	2,129.10
2026	50,900.00			50,900.00	3.08%-4.5%	2,129.10	2,129.10
2027	50,900.00			50,900.00	3.08%-4.5%	2,129.10	2,129.10
2028	50,900.00			50,900.00	3.08%-4.5%	2,129.10	2,129.10
2029	50,900.00			50,900.00	3.08%-4.5%	2,129.10	2,129.10
2030	50,900.00			50,900.00	3.08%-4.5%	2,129.10	2,129.10
2031	50,900.00			50,900.00	3.08%-4.5%	2,129.10	2,129.10
2032	50,900.00			50,900.00	3.08%-4.5%	2,129.10	2,129.10
2033	50,900.00			50,900.00	3.08%-4.5%	2,129.10	2,129.10
2034	50,900.00			50,900.00	3.08%-4.5%	2,129.10	2,129.10
2035	50,900.00			50,900.00	3.08%-4.5%	2,129.10	2,129.10
2036	50,900.00			50,900.00	3.08%-4.5%	2,129.10	2,129.10
2037	50,900.00			50,900.00	3.08%-4.5%	2,129.10	2,129.10
2038	50,900.00			50,900.00	3.08%-4.5%	2,129.10	2,129.10
2039	50,900.00			50,900.00	3.08%-4.5%	2,129.10	2,129.10
2040	50,900.00			50,900.00	3.08%-4.5%	2,129.10	2,129.10
2041	50,900.00			50,900.00	3.08%-4.5%	2,129.10	2,129.10
2042	50,900.00		13,000.00	37,900.00	3.08%-4.5%	1,932.70	14,932.70
2043	37,900.00			37,900.00	3.08%-4.5%	1,705.50	1,705.50
2044	37,900.00		-	37,900.00	3.08%-4.5%	1,705.50	1,705.50
2045	37,900.00		-	37,900.00	3.08%-4.5%	1,705.50	1,705.50
2046	37,900.00			37,900.00	3.08%-4.5%	1,705.50	1,705.50
2047	37,900.00			37,900.00	3.08%-4.5%	1,705.50	1,705.50
2048	37,900.00			37,900.00	3.08%-4.5%	1,705.50	1,705.50
2049	37,900.00			37,900.00	3.08%-4.5%	1,705.50	1,705.50
2050	37,900.00			37,900.00	3.08%-4.5%	1,705.50	1,705.50
2051	37,900.00			37,900.00	3.08%-4.5%	1,705.50	1,705.50
2052	37,900.00			37,900.00	3.08%-4.5%	1,705.50	1,705.50
2053	37,900.00		37,900.00	-	3.08%-4.5%	852.75	38,752.75
合计		50,900.00	50,900.00			59,637.00	110,537.00

(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
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	279, 141. 39	-	-	6, 016. 35	6, 196. 84
经营活动支出	B	135, 043. 50	-	-	2, 910. 60	2, 997. 92
支付的各项税费	C	7, 531. 03	-	-	22. 62	23. 30
经营活动现金净流量	D=A-B-C	136, 566. 87	-	-	3, 083. 13	3, 175. 62
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	74, 877. 25	12, 803. 60	62, 073. 65	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-74, 877. 25	-12, 803. 60	-62, 073. 65	-	-
三、融资活动产生的现金	—					
资本金 (自有资金)	H	50, 900. 00	25, 450. 00	25, 450. 00	-	-
专项债券	I	50, 900. 00	13, 000. 00	37, 900. 00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	50, 900. 00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	59, 637. 00	196. 40	1, 276. 35	2, 129. 10	2, 129. 10
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, 737. 00	38, 253. 60	62, 073. 65	-2, 129. 10	-2, 129. 10
四、期初现金	P		-	25, 450. 00	25, 450. 00	26, 404. 03
期内现金变动	Q=D+G+O	52, 952. 62	25, 450. 00	-	954. 03	1, 046. 52
五、期末现金	R=P+Q	52, 952. 62	25, 450. 00	25, 450. 00	26, 404. 03	27, 450. 56

(续上表)

项目/年度	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	6,382.75	6,574.23	6,771.45	6,974.60	7,183.84	7,399.35
经营活动支出	3,087.86	3,180.49	3,275.91	3,374.18	3,475.41	3,579.67
支付的各项税费	24.00	24.72	25.46	26.22	27.01	27.82
经营活动现金净流量	3,270.89	3,369.02	3,470.09	3,574.19	3,681.42	3,791.86
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	2,129.10	2,129.10	2,129.10	2,129.10	2,129.10	2,129.10
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,129.10	-2,129.10	-2,129.10	-2,129.10	-2,129.10	-2,129.10
四、期初现金	27,450.56	28,592.35	29,832.27	31,173.26	32,618.35	34,170.67
期内现金变动	1,141.79	1,239.92	1,340.99	1,445.09	1,552.32	1,662.76
五、期末现金	28,592.35	29,832.27	31,173.26	32,618.35	34,170.67	35,833.43

(续上表)

项目/年度	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
一、经营活动产生的现金						

经营活动收入	7,621.33	7,849.97	8,085.47	8,328.04	8,577.88	8,835.21
经营活动支出	3,687.06	3,797.67	3,911.60	4,028.95	4,149.82	4,274.31
支付的各项税费	28.65	29.51	30.40	31.31	32.25	33.22
经营活动现金净流量	3,905.62	4,022.79	4,143.47	4,267.77	4,395.81	4,527.68
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	2,129.10	2,129.10	2,129.10	2,129.10	2,129.10	2,129.10
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,129.10	-2,129.10	-2,129.10	-2,129.10	-2,129.10	-2,129.10
四、期初现金	35,833.43	37,609.95	39,503.64	41,518.01	43,656.68	45,923.39
期内现金变动	1,776.52	1,893.69	2,014.37	2,138.67	2,266.71	2,398.58
五、期末现金	37,609.95	39,503.64	41,518.01	43,656.68	45,923.39	48,321.97

(续上表)

项目/年度	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	9,373.28	9,654.48	9,944.11	10,242.43	10,549.71	9,373.28
经营活动支出	4,534.62	4,670.66	4,810.78	4,955.10	5,103.75	4,534.62
支付的各项税费	35.24	36.30	37.39	54.79	152.11	35.24

经营活动现金流量		4,803.42	4,947.52	5,095.95	5,232.54	5,293.84	4,803.42
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		-	-	-	13,000.00	-	-
支付债券利息		-	-	-	-	-	-
支付银行借款利息		2,129.10	2,129.10	2,129.10	1,932.70	1,705.50	2,129.10
融资活动现金流量		-2,129.10	-2,129.10	-2,129.10	-14,932.70	-1,705.50	-2,129.10
四、期初现金		50,856.38	53,530.70	56,349.12	59,315.96	49,615.80	50,856.38
960741*		2,674.32	2,818.42	2,966.85	-9,700.16	3,588.34	2,674.32
五、期末现金		53,530.70	56,349.12	59,315.96	49,615.80	53,204.15	53,530.70

(续上表)

项目/年度	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	10,866.20	11,192.18	11,527.95	11,873.79	12,230.00	12,596.90
经营活动支出	5,256.87	5,414.57	5,577.01	5,744.32	5,916.65	6,094.15
支付的各项税费	541.85	584.84	629.12	674.72	721.70	770.08
经营活动现金流量	5,067.48	5,192.77	5,321.82	5,454.74	5,591.65	5,732.67
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	1,705.50	1,705.50	1,705.50	1,705.50	1,705.50	1,705.50	1,705.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,705.50	-1,705.50	-1,705.50	-1,705.50	-1,705.50	-1,705.50	-1,705.50
四、期初现金	53,204.15	56,566.13	60,053.40	63,669.72	67,418.97	71,305.12	75,332.29
960741*	3,361.98	3,487.27	3,616.32	3,749.24	3,886.15	4,027.17	4,178.29
五、期末现金	56,566.13	60,053.40	63,669.72	67,418.97	71,305.12	75,332.29	79,510.58

(续上表)

项目/年度	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	12,974.81	13,364.05	13,764.97	7,088.96
经营活动支出	6,276.97	6,465.28	6,659.24	3,429.51
支付的各项税费	819.92	871.25	924.12	256.91
经营活动现金净流量	5,877.91	6,027.52	6,181.61	3,402.54
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	-	-	-	-

(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	7,500.00	10,125.00	17,625.00	136,566.87
已发行债券	13,000.00	8,472.00	21,472.00	
后续拟发行债券	30,400.00	41,040.00	71,440.00	
融资合计	50,900.00	59,637.00	110,537.00	
覆盖倍数	1.24			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 136,566.87 万元, 融资本息合计 110,537.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.24。

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。

此页为签字页无正文

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所

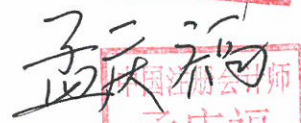
中国·济南



中国注册会计师：


中国注册会计师
赵卫华
370900010010

中国注册会计师：


中国注册会计师
孟庆福
370100011171

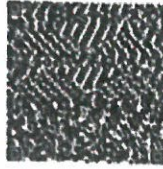
2023 年 4 月 11 日



营业执照

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
·了解更多登记、备案、许可、监管信息

(副本) 1-1

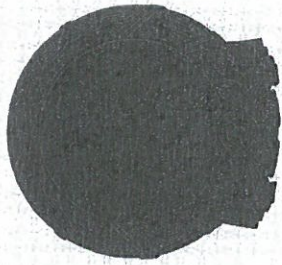
名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙)	济南分所
类型	特殊普通合伙	企业分支机构
负责人	赵卫华	
经营范围	许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告、验证企业资产负债表、出具验资报告、办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)	
成立日期	2013年 07 月 11 日	
营业期限	2013年 07 月 11 日至	年 月 日
营业场所	济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房	



登记机关

2019

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