

2024 年山东省政府专项债券（四十期）德州市东部
地下管廊及地上设施三期项目收益与融资平衡专项评
价报告

和信咨字（2024）第 010665 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二四年九月

2024 年山东省政府专项债券（四十期）德州市东部地下管廊 及地上设施三期项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2024）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

东部地下管廊及地上设施三期

2、立项单位

立项单位为德州市城市建设投资发展集团有限公司，德州市城市建设投资发展集团有限公司（简称“市城投集团”）是经市政府批准成立的国有控股公司，注册资本 10 亿元。主要从事城市开发和基础设施项目的投融资、建设、运营和管理；土地开发整理，工程建设、规划勘察设计与管理咨询，房地产开发和物业管理，政府授权范围内的投资与经营业务。

3、项目规划审批

2022 年 6 月，山东世纪华都工程咨询有限公司出具《德州市东部地下管廊及地上设施三期项目可行性研究报告》，2022 年 6 月，德州市行政审批服务局下发了《关于东部地下管廊及地上设施三期项目核准的批复》（德审批核〔2022〕12 号）。

4、项目规模与主要建设内容

建设内容及规模:本项目西起晶华大道，东至崇德三大道，全长约 3.7 公里，道路红线 60 米，两侧建设绿化带。主要建设地下综合管廊、排水设施、并配套路灯、路面等相关交通设施。管廊标准段宽 6.3 米，高 3.55 米，采取双舱形式，分综合舱和电力舱，综合舱入廊管线包括供水、电力、移动、联通、电信、广电；电力舱单独由电力管线入廊。排水系统为雨污分流设计，双侧分别设置雨、污水

管道，雨水管道单侧全长 3.7 公里，雨水进入市政管网，污水管道 9 公里，污水分别进入项目东区污水处理厂。

5、项目建设期限

本项目建设期 36 个月，预计工期为 2022 年 1 月至 2024 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 50,000.00 万元，政府专项债券 50,000.00 万元，前期已发行专项债券 32,000.00 万元，本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，后续拟发行专项债券 15,000.00 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	100,000.00	100.00%	
一、资本金	50,000.00	50.00%	
（一）自有资金	50,000.00	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）	50,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券	32,000.00	32.00%	
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00	3.00%	
（三）后续拟发行专项债券	15,000.00	15.00%	
（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

1、参考《德州市东部地下管廊及地上设施三期可行性研究报告》，项目建设完成后，本项目现金流入主要包括管廊入廊费、管廊日常维护费。具体情况如下表：

管廊日常维护费用现金流入明细表

序号	现金流入科目	收费标准 (元/米)	数量(米)	现金流入科目(年/万元)
1	给水管道(DN600)	379	2900	109.91
2	中水管道(DN200)	398	2900	115.42
3	电缆 110kv	55	34800	191.40
4	电缆 35kv	55	34800	191.40
5	电缆 10kv	55	46400	255.20
6	通讯管道敷设	98	84100	824.18
	合计			1687.51

管廊入廊费现金流入明细表

序号	现金流入科目	收费标准 (元/米)	数量(米)	现金流入(年/万元)
1	给水管道(DN600)	1252	2900	363.08
2	中水管道(DN200)	1289	2900	373.81
3	电缆 110kv	358	34800	1245.84
4	电缆 35kv	395	34800	1374.60
5	电缆 10kv	378	46400	1753.92
6	通讯管道敷设	267	84100	2245.47
	合计			7356.72

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	管廊日常维护费	管廊入廊费用	合计
2025	1,603.13	6,988.88	8,592.02
2026	1,603.13	6,988.88	8,592.02
2027	1,603.13	6,988.88	8,592.02
2028	1,603.13	6,988.88	8,592.02
2029	1,603.13	6,988.88	8,592.02
2030	1,603.13	6,988.88	8,592.02
2031	1,603.13	6,988.88	8,592.02
2032	1,603.13	6,988.88	8,592.02
2033	1,603.13	6,988.88	8,592.02
2034	1,603.13	6,988.88	8,592.02
2035	1,603.13	6,988.88	8,592.02
2036	1,603.13	6,988.88	8,592.02
2037	1,603.13	6,988.88	8,592.02
2038	1,603.13	6,988.88	8,592.02
2039	1,603.13	6,988.88	8,592.02
2040	1,603.13	6,988.88	8,592.02
2041	1,603.13	6,988.88	8,592.02
2042	1,603.13	6,988.88	8,592.02
2043	1,603.13	6,988.88	8,592.02
2044	1,603.13	6,988.88	8,592.02
2045	1,603.13	6,988.88	8,592.02
2046	1,603.13	6,988.88	8,592.02
2047	1,603.13	6,988.88	8,592.02
2048	1,603.13	6,988.88	8,592.02
2049	1,603.13	6,988.88	8,592.02
2050	1,603.13	6,988.88	8,592.02
2051	1,603.13	6,988.88	8,592.02
2052	1,603.13	6,988.88	8,592.02
2053	1,603.13	6,988.88	8,592.02
2054	1,068.76	4,659.26	5,728.01
合计	47,559.66	207,336.89	254,896.55

（二）项目成本预测

1、参考《德州市东部地下管廊及地上设施三期可行性研究报告》，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。

（1）外购动力费

该项目外购动力费用按照当地实际情况估算，其中：水价按 3 元/吨，电价按 0.69 元/度，该项目费用正常年支出约为 18.19 万元。

（2）工资及福利费

该项目新增员工 5 人，工资按每人每月 5500 元计算，所以工资福利总额 33 万元/年。考虑市场膨胀因素，工资及福利费每五年上涨 5%。

（3）修理费

该项目修理费按照工程费用的 0.2%计取，正常年修理费估算为 149.15 万元。

（4）其他费用

该项目其他费用包括管理费用和营业费用，管理费用按照正常经营年现金流入总额的 2%计取；营业费用按照正常经营年现金流入总额的 1.5%计取。

（5）折旧费

按照直线折旧法计算折旧，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：房屋、建筑物、设备等折旧年限按照 20 年、固定资产残值按照 5%计算。

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
2025	19.10	34.65	156.61	383.32	593.68
2026	19.10	34.65	156.61	309.36	519.72
2027	19.10	34.65	156.61	309.36	519.72
2028	19.10	34.65	156.61	309.36	519.72
2029	19.10	34.65	156.61	309.36	519.72
2030	19.10	36.38	156.61	309.36	521.45
2031	19.10	36.38	156.61	309.36	521.45
2032	19.10	36.38	156.61	309.36	521.45
2033	19.10	36.38	156.61	309.36	521.45
2034	19.10	36.38	156.61	309.36	521.45
2035	19.10	38.20	156.61	309.36	523.27
2036	19.10	38.20	156.61	309.36	523.27
2037	19.10	38.20	156.61	309.36	523.27
2038	19.10	38.20	156.61	309.36	523.27
2039	19.10	38.20	156.61	309.36	523.27
2040	19.10	40.11	156.61	309.36	525.18
2041	19.10	40.11	156.61	309.36	525.18
2042	19.10	40.11	156.61	309.36	525.18
2043	19.10	40.11	156.61	309.36	525.18
2044	19.10	40.11	156.61	309.36	525.18
2045	19.10	42.12	156.61	309.36	527.19
2046	19.10	42.12	156.61	309.36	527.19
2047	19.10	42.12	156.61	309.36	527.19
2048	19.10	42.12	156.61	309.36	527.19
2049	19.10	42.12	156.61	309.36	527.19
2050	19.10	44.22	156.61	309.36	529.29
2051	19.10	44.22	156.61	309.36	529.29
2052	19.10	44.22	156.61	309.36	529.29
2053	19.10	44.22	156.61	309.36	529.29
2054	12.73	29.48	104.41	206.24	352.86
合计	566.62	1,163.69	4,646.02	9,251.69	15,628.02

(三) 应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本项目 2022 年 6 月已发行专项债券 2,000.00 万元，利率为 3.29%，期限为 20 年，2023 年 1 月已发行专项债券 20,000.00 万元，利率为 3.23%，期限为 20 年，2023 年 5 月已发行专项债券 5,000.00 万元，利率为 3.18%，期限为 30 年，2024 年 8 月已发行专项债券 5,000.00 万元，利率为 2.40%，期限为 30 年，本次拟发行专项债券 3,000.00 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 15,000.00 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	-	2,000.00	-	2,000.00	3.18%-4.5%	32.90	32.90
2023	2,000.00	25,000.00	-	27,000.00	3.18%-4.5%	468.30	468.30
2024	27,000.00	23,000.00	-	50,000.00	3.18%-4.5%	870.80	870.80
2025	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80
2026	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80
2027	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80
2028	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80
2029	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80
2030	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80
2031	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80
2032	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80
2033	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80

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
2034	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80
2035	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80
2036	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80
2037	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80
2038	50,000.00	-		50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80
2039	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80
2040	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80
2041	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80
2042	50,000.00	-	2,000.00	48,000.00	2.40%-4.5%	1,767.90	3,767.90
2043	48,000.00	-	20,000.00	28,000.00	2.40%-4.5%	1,412.00	21,412.00
2044	28,000.00	-	-	28,000.00	2.40%-4.5%	1,089.00	1,089.00
2045	28,000.00	-	-	28,000.00	2.40%-4.5%	1,089.00	1,089.00
2046	28,000.00	-	-	28,000.00	2.40%-4.5%	1,089.00	1,089.00
2047	28,000.00	-	-	28,000.00	2.40%-4.5%	1,089.00	1,089.00
2048	28,000.00	-	-	28,000.00	2.40%-4.5%	1,089.00	1,089.00
2049	28,000.00	-	-	28,000.00	2.40%-4.5%	1,089.00	1,089.00
2050	28,000.00	-	-	28,000.00	2.40%-4.5%	1,089.00	1,089.00
2051	28,000.00	-	-	28,000.00	2.40%-4.5%	1,089.00	1,089.00
2052	28,000.00	-	-	28,000.00	2.40%-4.5%	1,089.00	1,089.00
2053	28,000.00	-	5,000.00	23,000.00	2.40%-4.5%	1,009.50	6,009.50

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
2054	23,000.00	-	23,000.00	-	2.40%-4.5%	930.00	23,930.00
合计		50,000.00	50,000.00			46,906.00	96,906.00

2、相关税费

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，项目现金流入增值税税率 9%，城市维护建设税按照增值税的 7.00%，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
2023	-	-	-	-
2024	-	-	-	-
2025	645.12	77.41	199.56	922.09
2026	653.63	78.44	215.67	947.73
2027	653.63	78.44	215.67	947.73
2028	653.63	78.44	215.67	947.73
2029	653.63	78.44	215.67	947.73
2030	653.63	78.44	215.23	947.30
2031	653.63	78.44	215.23	947.30
2032	653.63	78.44	215.23	947.30
2033	653.63	78.44	215.23	947.30
2034	653.63	78.44	215.23	947.30
2035	653.63	78.44	466.56	1,198.63
2036	653.63	78.44	466.56	1,198.63
2037	653.63	78.44	466.56	1,198.63
2038	653.63	78.44	466.56	1,198.63
2039	653.63	78.44	466.56	1,198.63
2040	653.63	78.44	466.09	1,198.15
2041	653.63	78.44	466.09	1,198.15

2042	653.63	78.44	474.31	1,206.37
2043	653.63	78.44	563.29	1,295.35
2044	653.63	78.44	644.04	1,376.10
2045	653.63	78.44	1,560.94	2,293.01
2046	653.63	78.44	1,560.94	2,293.01
2047	653.63	78.44	1,560.94	2,293.01
2048	653.63	78.44	1,560.94	2,293.01
2049	653.63	78.44	1,560.94	2,293.01
2050	653.63	78.44	1,560.42	2,292.48
2051	653.63	78.44	1,560.42	2,292.48
2052	653.63	78.44	1,560.42	2,292.48
2053	653.63	78.44	1,580.29	2,312.35
2054	472.96	56.75	978.86	1,508.57
合计	19,419.67	2,330.36	22,130.13	43,880.16

(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	254,896.55	-	-	-	8,592.02	8,592.02
经营活动支出	B	15,628.02	-	-	-	593.68	519.72
支付的各项税费	C	43,880.16	-	-	-	922.09	947.73
经营活动现金净流量	D=A-B-C	195,388.38	-	-	-	7,076.25	7,124.57
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	93,750.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	18,750.00	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-93,750.00	-25,000.00	-25,000.00	-25,000.00	-18,750.00	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	50,000.00	25,000.00	25,000.00	-	-	-
专项债券	I	50,000.00	2,000.00	25,000.00	23,000.00	-	-
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	46,906.00	32.90	468.30	870.80	1,800.80	1,800.80
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	3,094.00	26,967.10	49,531.70	22,129.20	-1,800.80	-1,800.80
四、期初现金	P		-	1,967.10	26,498.80	23,628.00	10,153.45
期内现金变动	Q=D+G+O	104,732.38	1,967.10	24,531.70	-2,870.80	-13,474.55	5,323.77
五、期末现金	R=P+Q	104,732.38	1,967.10	26,498.80	23,628.00	10,153.45	15,477.22

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	8,592.02	8,592.02	8,592.02	8,592.02	8,592.02	8,592.02
经营活动支出	B	519.72	519.72	519.72	521.45	521.45	521.45
支付的各项税费	C	947.73	947.73	947.73	947.30	947.30	947.30
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,124.57	7,124.57	7,124.57	7,123.27	7,123.27	7,123.27
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	1,800.80	1,800.80	1,800.80	1,800.80	1,800.80	1,800.80
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	-1,800.80	-1,800.80	-1,800.80	-1,800.80	-1,800.80	-1,800.80
四、期初现金	P	15,477.22	20,800.99	26,124.76	31,448.52	36,771.00	42,093.47
期内现金变动	Q=D+G+O	5,323.77	5,323.77	5,323.77	5,322.47	5,322.47	5,322.47
五、期末现金	R=P+Q	20,800.99	26,124.76	31,448.52	36,771.00	42,093.47	47,415.94

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	8,592.02	8,592.02	8,592.02	8,592.02	8,592.02	8,592.02
经营活动支出	B	521.45	521.45	523.27	523.27	523.27	523.27
支付的各项税费	C	947.30	947.30	1,198.63	1,198.63	1,198.63	1,198.63
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,123.27	7,123.27	6,870.12	6,870.12	6,870.12	6,870.12
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	1,800.80	1,800.80	1,800.80	1,800.80	1,800.80	1,800.80
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	-1,800.80	-1,800.80	-1,800.80	-1,800.80	-1,800.80	-1,800.80
四、期初现金	P	47,415.94	52,738.41	58,060.88	63,130.20	68,199.52	73,268.84
期内现金变动	Q=D+G+O	5,322.47	5,322.47	5,069.32	5,069.32	5,069.32	5,069.32
五、期末现金	R=P+Q	52,738.41	58,060.88	63,130.20	68,199.52	73,268.84	78,338.16

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	8,592.02	8,592.02	8,592.02	8,592.02	8,592.02	8,592.02
经营活动支出	B	523.27	525.18	525.18	525.18	525.18	525.18
支付的各项税费	C	1,198.63	1,198.15	1,198.15	1,206.37	1,295.35	1,376.10
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,870.12	6,868.69	6,868.69	6,860.46	6,771.49	6,690.74
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	20,000.00	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,800.80	1,800.80	1,800.80	1,767.90	1,412.00	1,089.00
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	-1,800.80	-1,800.80	-1,800.80	-3,767.90	-21,412.00	-1,089.00
四、期初现金	P	78,338.16	83,407.48	88,475.37	93,543.26	96,635.82	81,995.31
期内现金变动	Q=D+G+O	5,069.32	5,067.89	5,067.89	3,092.56	-14,640.51	5,601.74
五、期末现金	R=P+Q	83,407.48	88,475.37	93,543.26	96,635.82	81,995.31	87,597.05

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	8,592.02	8,592.02	8,592.02	8,592.02	8,592.02	8,592.02
经营活动支出	B	527.19	527.19	527.19	527.19	527.19	529.29
支付的各项税费	C	2,293.01	2,293.01	2,293.01	2,293.01	2,293.01	2,292.48
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,771.83	5,771.83	5,771.83	5,771.83	5,771.83	5,770.25
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	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,089.00	1,089.00	1,089.00	1,089.00	1,089.00	1,089.00
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	-1,089.00	-1,089.00	-1,089.00	-1,089.00	-1,089.00	-1,089.00
四、期初现金	P	87,597.05	92,279.87	96,962.70	101,645.53	106,328.35	111,011.18
期内现金变动	Q=D+G+O	4,682.83	4,682.83	4,682.83	4,682.83	4,682.83	4,681.25
五、期末现金	R=P+Q	92,279.87	96,962.70	101,645.53	106,328.35	111,011.18	115,692.43

续上表:

项目/年度	公式	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	8,592.02	8,592.02	8,592.02	5,728.01
经营活动支出	B	529.29	529.29	529.29	352.86
支付的各项税费	C	2,292.48	2,292.48	2,312.35	1,508.57
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,770.25	5,770.25	5,750.37	3,866.58
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	-	-	5,000.00	23,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,089.00	1,089.00	1,009.50	930.00
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	-1,089.00	-1,089.00	-6,009.50	-23,930.00
四、期初现金	P	115,692.43	120,373.68	125,054.92	124,795.80
期内现金变动	Q=D+G+O	4,681.25	4,681.25	-259.13	-20,063.42
五、期末现金	R=P+Q	120,373.68	125,054.92	124,795.80	104,732.38

(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	3,000.00	4,050.00	7,050.00	195,388.38
已发行债券	32,000.00	22,606.00	54,606.00	
后续拟发行债券	15,000.00	20,250.00	35,250.00	
银行贷款				
融资合计	50,000.00	46,906.00	96,906.00	
覆盖倍数	2.02			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 195,388.38 万元, 融资本息合计 96,906.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.02。

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

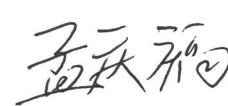
中国·济南



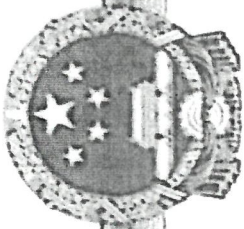
中国注册会计师:


中国注册会计师 赵卫华
370900010010

中国注册会计师:


中国注册会计师 孟庆福
370100011171

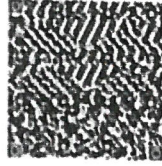
2024 年 9 月 11 日



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410



扫描二维码
或用手机
信息公示系统
了解更多
企业信息

名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

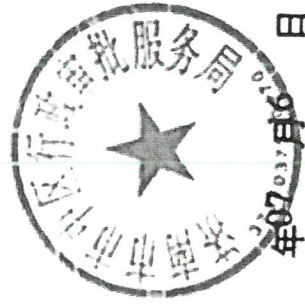
类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

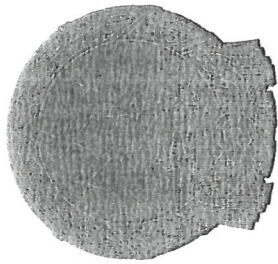
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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 19 日



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》。

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



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