

2024 年山东省政府专项债券（四十期）德州市乐
陵市城乡供水能力提升工程项目收益与融资平衡专
项评价报告

和信咨字（2024）第 010653 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）德州市乐陵市 城乡供水能力提升工程项目收益与融资平衡专项评价 报告

和信咨字（2024）第 010653 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

乐陵市城乡供水能力提升工程

2、立项单位

立项单位为乐陵市城市资产经营建设投资有限公司。乐陵市城市资产经营建设投资有限公司办公室地址位于山东省德州乐陵市枣城南大街 6 号，于 2006 年 03 月 27 日在乐陵市市场监督管理局注册成立，公司主要经营城市土地资产、城市基础设施资产、城市资产经营投资、国有资产出售、拍卖、合资、房产开发、乡镇农村基础设施经营建设。

3、项目规划审批

2022 年 10 月，济南市水利建筑勘测设计研究院有限公司出具《乐陵市城乡供水能力提升工程可行性研究报告》，2022 年 10 月，乐陵市行政审批服务局下发了《关于乐陵市城乡供水能力提升工程可行性研究报告的批复》，(乐审批建发〔2022〕168 号)。2023 年 3 月乐陵市行政审批服务局下发《关于对乐陵市城乡供水能力提升工程的情况说明》，项目单位由乐陵市水利局调整为乐陵市城市资产经营建设投资有限公司；该项目环境影响登记表已经完成备案，备案号:202237148100001455；

4、项目规模与主要建设内容

项目一是改造提升城乡供水管网 109 千米；二是建设供水调度平台 1500 平方米；三是配置供水智能计量信息平台设备、供水流量监测点 100 处、更新二供设

备 50 套、水表流量计设施 1005 个;四是对现有 2 处水厂进行供水能力提升改造;五是对现有水源地进行清淤疏通,修复破损水源提防路 18.5 千米,水库水源地灌浆修复、水源出水泵站改造等,实现水源供水能力提升。

5、项目建设期限

本项目建设期为 2023 年 3 月至 2026 年 12 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

根据批复的建设投资并调整建设期利息后项目总投资为 104,425.83 万元。项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券等方式。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 54,425.83 万元,政府专项债券 50,000.00 万元,前期已发行专项债券 5,400.00 万元,本次拟发行专项债券 3,000.00 万元,后续拟发行专项债券 41,600.00 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	104,425.83	100.00%	
一、资本金	54,425.83	52.12%	
（一）自有资金	54,425.83	52.12%	
（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	47.88%	
（一）已发行专项债券	5,400.00	5.17%	

(二) 本期拟发行专项债券	3,000.00	2.87%	
(三) 后续拟发行专项债券	41,600.00	39.84%	
(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《乐陵市城乡供水能力提升工程可行性研究报告》，本项目预期现金流入主要来源于人饮供水现金流入、工业供水现金流入。运营期各年现金流入预测如下：

(1) 人饮供水现金流入：本工程能够为全县百姓人畜饮水提供水源保障，按年均供水量 3000 万 m^3 ，人饮供水服务费不含税(不含水源费)单价 1.16 元/ m^3 计算，则年现金流入为 3480 万元。

(2) 工业供水现金流入：本工程建成后，能够为工业用水提供水源保障，按提供工业用水年供应量分析测算，年供水量为 1300 万 m^3 ，考虑到水源为管道提水，本水源供水服务费(不含水源费)单价 4.12 元/ m^3 计算，则年现金流入为 5356 万元。

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	人饮灌溉现金流入	工业供水现金流入	合计
2027	3,306.00	5,088.20	8,394.20
2028	3,306.00	5,088.20	8,394.20

2029	3,306.00	5,088.20	8,394.20
2030	3,306.00	5,088.20	8,394.20
2031	3,306.00	5,088.20	8,394.20
2032	3,306.00	5,088.20	8,394.20
2033	3,306.00	5,088.20	8,394.20
2034	3,306.00	5,088.20	8,394.20
2035	3,306.00	5,088.20	8,394.20
2036	3,306.00	5,088.20	8,394.20
2037	3,306.00	5,088.20	8,394.20
2038	3,306.00	5,088.20	8,394.20
2039	3,306.00	5,088.20	8,394.20
2040	3,306.00	5,088.20	8,394.20
2041	3,306.00	5,088.20	8,394.20
2042	3,306.00	5,088.20	8,394.20
2043	3,306.00	5,088.20	8,394.20
2044	3,306.00	5,088.20	8,394.20
2045	3,306.00	5,088.20	8,394.20
2046	3,306.00	5,088.20	8,394.20
2047	3,306.00	5,088.20	8,394.20
2048	3,306.00	5,088.20	8,394.20
2049	3,306.00	5,088.20	8,394.20
2050	3,306.00	5,088.20	8,394.20
2051	3,306.00	5,088.20	8,394.20
2052	3,306.00	5,088.20	8,394.20
2053	3,306.00	5,088.20	8,394.20
2054	3,306.00	5,088.20	8,394.20
2055	1,653.00	2,544.10	4,197.10
合计	94,221.00	145,013.70	239,234.70

(二) 项目成本预测

1、参考《乐陵市城乡供水能力提升工程可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括燃料动力费、职工工资福利、修理费及折旧摊销费、其他费用。

(1) 原材料

本项目已扣除原水费用。

（2）燃料及动力费

主要包括消耗的原材料、辅助材料、备用品配件、燃料及动力费用等。经计算，本工程燃料动力费为 265.90 万元。

（3）工资

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。根据管理机构设置及有关规定，拟订本工程直接管理新增定员为 5 人，工资及福利费第 1-5 年每年共 27.0 万元，按照每五年增长 10% 计算，平均每年约 33.37 万元。

（4）修理费

工程维护费包括一般维修费和大修理费，根据《规范》的规定，按固定资产额(扣除占地补偿费和建设期贷款利息)乘以维护费率核算。取费标准参照《水利建设项目经济评价规定》(SL72-2013)的确定，即：工程维修费率按固定资产额的 1% 核算。经计算，本工程维护费为 869.35 万元。

（5）工程管理费

工程管理费按工资及福利费的 1.5—2 倍计算，取 2 倍，工程管理费为 54 万元。

（6）其他费用

按上述费用的 10% 计算，年均为 121.63 万元。

（7）固定资产折旧费：固定资产按 26 年进行折旧，固定资产残值按照 3% 计算。运行期折旧每年为 3243.37 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	279.20	28.35	912.82	184.41	1,404.77
2028	279.20	28.35	912.82	184.41	1,404.77
2029	279.20	28.35	912.82	184.41	1,404.77
2030	279.20	28.35	912.82	184.41	1,404.77
2031	279.20	28.35	912.82	184.41	1,404.77
2032	279.20	31.19	912.82	184.41	1,407.60
2033	279.20	31.19	912.82	184.41	1,407.60
2034	279.20	31.19	912.82	184.41	1,407.60
2035	279.20	31.19	912.82	184.41	1,407.60
2036	279.20	31.19	912.82	184.41	1,407.60
2037	279.20	34.30	912.82	184.41	1,410.72
2038	279.20	34.30	912.82	184.41	1,410.72
2039	279.20	34.30	912.82	184.41	1,410.72
2040	279.20	34.30	912.82	184.41	1,410.72
2041	279.20	34.30	912.82	184.41	1,410.72
2042	279.20	37.73	912.82	184.41	1,414.15
2043	279.20	37.73	912.82	184.41	1,414.15
2044	279.20	37.73	912.82	184.41	1,414.15
2045	279.20	37.73	912.82	184.41	1,414.15
2046	279.20	37.73	912.82	184.41	1,414.15
2047	279.20	41.51	912.82	184.41	1,417.93
2048	279.20	41.51	912.82	184.41	1,417.93
2049	279.20	41.51	912.82	184.41	1,417.93
2050	279.20	41.51	912.82	184.41	1,417.93
2051	279.20	41.51	912.82	184.41	1,417.93
2052	279.20	45.66	912.82	184.41	1,422.08
2053	279.20	45.66	912.82	184.41	1,422.08

2054	279.20	45.66	912.82	184.41	1,422.08
2055	139.60	22.83	456.41	92.20	711.04
合计	7,957.06	1,025.20	26,015.30	5,255.58	40,253.14

(三) 应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本项目 2023 年 6 月已发行 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.08%；2024 年 2 月已发行 1,500.00 万元，期限 30 年，利率 2.75%；2024 年 8 月已发行 1,900.00 万元，期限 30 年，利率 2.45%；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%；剩余额度 41,600.00 万元假设于 2025 年发行，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
2023	-	2,000.00	-	2,000.00	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	30.80	30.80
2024	2,000.00	6,400.00	-	8,400.00	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	82.23	82.23
2025	8,400.00	41,600.00	-	50,000.00	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	1,220.40	1,220.40
2026	50,000.00	-	-	50,000.00	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	2,156.40	2,156.40
2027	50,000.00	-	-	50,000.00	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	2,156.40	2,156.40
2028	50,000.00	-	-	50,000.00	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	2,156.40	2,156.40
2029	50,000.00	-	-	50,000.00	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	2,156.40	2,156.40
2030	50,000.00	-	-	50,000.00	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	2,156.40	2,156.40

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
2031	50,000.00	-	-	50,000.00	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	2,156.40	2,156.40
2032	50,000.00	-	-	50,000.00	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	2,156.40	2,156.40
2033	50,000.00	-	-	50,000.00	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	2,156.40	2,156.40
2034	50,000.00	-	-	50,000.00	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	2,156.40	2,156.40
2035	50,000.00	-	-	50,000.00	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	2,156.40	2,156.40
2036	50,000.00	-	-	50,000.00	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	2,156.40	2,156.40
2037	50,000.00	-	-	50,000.00	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	2,156.40	2,156.40
2038	50,000.00	-		50,000.00	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	2,156.40	2,156.40
2039	50,000.00	-	-	50,000.00	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	2,156.40	2,156.40
2040	50,000.00	-	-	50,000.00	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	2,156.40	2,156.40
2041	50,000.00	-	-	50,000.00	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	2,156.40	2,156.40
2042	50,000.00	-	-	50,000.00	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	2,156.40	2,156.40
2043	50,000.00	-	-	50,000.00	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	2,156.40	2,156.40
2044	50,000.00	-	-	50,000.00	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	2,156.40	2,156.40
2045	50,000.00	-	-	50,000.00	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	2,156.40	2,156.40
2046	50,000.00	-	-	50,000.00	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	2,156.40	2,156.40
2047	50,000.00	-	-	50,000.00	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	2,156.40	2,156.40
2048	50,000.00	-	-	50,000.00	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	2,156.40	2,156.40
2049	50,000.00	-	-	50,000.00	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	2,156.40	2,156.40
2050	50,000.00	-	-	50,000.00	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	2,156.40	2,156.40

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
2051	50,000.00	-	-	50,000.00	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	2,156.40	2,156.40
2052	50,000.00	-	-	50,000.00	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	2,156.40	2,156.40
2053	50,000.00	-	2,000.00	48,000.00	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	2,125.60	4,125.60
2054	48,000.00	-	6,400.00	41,600.00	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	2,074.18	8,474.18
2055	41,600.00	-	41,600.00	-	2.75%~3.08%~2.45%~4.50%	936.00	42,536.00
合计		50,000.00	50,000.00			64,692.00	114,692.00

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，本项目人饮灌溉现金流入增值税税率为 6%，工业供水现金流入增值税税率为 9%，附加税 12%（城建税税率 7%，教育费附加税率 3%，地方教育费附加税率 2%），所得税税率 25%。债券存续期税费情况如下：

表 5 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	448.91	53.87	271.72	774.50
2028	448.91	53.87	271.72	774.50
2029	448.91	53.87	271.72	774.50
2030	448.91	53.87	271.72	774.50
2031	448.91	53.87	271.72	774.50
2032	448.91	53.87	271.01	773.79
2033	448.91	53.87	271.01	773.79
2034	448.91	53.87	271.01	773.79
2035	448.91	53.87	271.01	773.79
2036	448.91	53.87	271.01	773.79
2037	448.91	53.87	270.23	773.01

2038	448.91	53.87	270.23	773.01
2039	448.91	53.87	270.23	773.01
2040	448.91	53.87	270.23	773.01
2041	448.91	53.87	270.23	773.01
2042	448.91	53.87	269.38	772.15
2043	448.91	53.87	269.38	772.15
2044	448.91	53.87	269.38	772.15
2045	448.91	53.87	269.38	772.15
2046	448.91	53.87	269.38	772.15
2047	448.91	53.87	268.43	771.21
2048	448.91	53.87	268.43	771.21
2049	448.91	53.87	268.43	771.21
2050	448.91	53.87	268.43	771.21
2051	448.91	53.87	268.43	771.21
2052	448.91	53.87	267.39	770.17
2053	448.91	53.87	1,085.94	1,588.71
2054	448.91	53.87	1,098.79	1,601.57
2055	224.45	26.93	574.67	826.06
合计	12,793.92	1,535.27	9,780.66	24,109.85

(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	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	239,234.70	-	-	-	-	8,394.20
经营活动支出	B	40,253.14	-	-	-	-	1,404.77
支付的各项税费	C	24,109.85	-	-	-	-	774.50
经营活动现金净流量	D=A-B-C	174,871.71	-	-	-	-	6,214.93
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	100,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	24,500.00	500.00
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-100,000.00	-25,000.00	-25,000.00	-25,000.00	-24,500.00	-500.00
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	53,489.83	53,489.83	-	-	-	-
专项债券	I	50,000.00	2,000.00	6,400.00	41,600.00	-	-
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	64,692.00	30.80	82.23	1,220.40	2,156.40	2,156.40
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	-11,202.17	55,459.03	6,317.78	40,379.60	-2,156.40	-2,156.40
四、期初现金	P		-	30,459.03	11,776.80	27,156.40	500.00
期内现金变动	Q=D+G+O	63,669.54	30,459.03	-18,682.23	15,379.60	-26,656.40	3,558.53

五、期末现金	R=P+Q	63,669.54	30,459.03	11,776.80	27,156.40	500.00	4,058.54
--------	-------	-----------	-----------	-----------	-----------	--------	----------

续上表：

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	8,394.20	8,394.20	8,394.20	8,394.20	8,394.20	8,394.20
经营活动支出	B	1,404.77	1,404.77	1,404.77	1,404.77	1,407.60	1,407.60
支付的各项税费	C	774.50	774.50	774.50	774.50	773.79	773.79
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,214.93	6,214.93	6,214.93	6,214.93	6,212.81	6,212.81
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	2,156.40	2,156.40	2,156.40	2,156.40	2,156.40	2,156.40
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	-2,156.40	-2,156.40	-2,156.40	-2,156.40	-2,156.40	-2,156.40
四、期初现金	P	4,058.54	8,117.07	12,175.60	16,234.13	20,292.66	24,349.07
期内现金变动	Q=D+G+O	4,058.53	4,058.53	4,058.53	4,058.53	4,056.41	4,056.41
五、期末现金	R=P+Q	8,117.07	12,175.60	16,234.13	20,292.66	24,349.07	28,405.47

续上表:

项目/年度	公式	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	8,394.20	8,394.20	8,394.20	8,394.20	8,394.20	8,394.20
经营活动支出	B	1,407.60	1,407.60	1,407.60	1,410.72	1,410.72	1,410.72
支付的各项税费	C	773.79	773.79	773.79	773.01	773.01	773.01
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,212.81	6,212.81	6,212.81	6,210.47	6,210.47	6,210.47
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	2,156.40	2,156.40	2,156.40	2,156.40	2,156.40	2,156.40
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	-2,156.40	-2,156.40	-2,156.40	-2,156.40	-2,156.40	-2,156.40
四、期初现金	P	28,405.47	32,461.88	36,518.28	40,574.69	44,628.75	48,682.82
期内现金变动	Q=D+G+O	4,056.41	4,056.41	4,056.41	4,054.07	4,054.07	4,054.07
五、期末现金	R=P+Q	32,461.88	36,518.28	40,574.69	44,628.75	48,682.82	52,736.89

续上表：

项目/年度	公式	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	8,394.20	8,394.20	8,394.20	8,394.20	8,394.20	8,394.20
经营活动支出	B	1,410.72	1,410.72	1,414.15	1,414.15	1,414.15	1,414.15
支付的各项税费	C	773.01	773.01	772.15	772.15	772.15	772.15
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,210.47	6,210.47	6,207.89	6,207.89	6,207.89	6,207.89
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	2,156.40	2,156.40	2,156.40	2,156.40	2,156.40	2,156.40
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	-2,156.40	-2,156.40	-2,156.40	-2,156.40	-2,156.40	-2,156.40
四、期初现金	P	52,736.89	56,790.95	60,845.02	64,896.51	68,948.00	72,999.50
期内现金变动	Q=D+G+O	4,054.07	4,054.07	4,051.49	4,051.49	4,051.49	4,051.49
五、期末现金	R=P+Q	56,790.95	60,845.02	64,896.51	68,948.00	72,999.50	77,050.99

续上表：

项目/年度	公式	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	8,394.20	8,394.20	8,394.20	8,394.20	8,394.20	8,394.20
经营活动支出	B	1,414.15	1,417.93	1,417.93	1,417.93	1,417.93	1,417.93
支付的各项税费	C	772.15	771.21	771.21	771.21	771.21	771.21
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,207.89	6,205.06	6,205.06	6,205.06	6,205.06	6,205.06
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	2,156.40	2,156.40	2,156.40	2,156.40	2,156.40	2,156.40
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	-2,156.40	-2,156.40	-2,156.40	-2,156.40	-2,156.40	-2,156.40
四、期初现金	P	77,050.99	81,102.49	85,151.15	89,199.81	93,248.48	97,297.14
期内现金变动	Q=D+G+O	4,051.49	4,048.66	4,048.66	4,048.66	4,048.66	4,048.66
五、期末现金	R=P+Q	81,102.49	85,151.15	89,199.81	93,248.48	97,297.14	101,345.80

续上表:

项目/年度	公式	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	8,394.20	8,394.20	8,394.20	4,197.10
经营活动支出	B	1,422.08	1,422.08	1,422.08	711.04
支付的各项税费	C	770.17	1,588.71	1,601.57	826.06
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,201.95	5,383.41	5,370.55	2,660.00
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	6,400.00	41,600.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,156.40	2,125.60	2,074.18	936.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+J+K-L-M-N	-2,156.40	-4,125.60	-8,474.18	-42,536.00
四、期初现金	P	101,345.80	105,391.35	106,649.16	103,545.54
期内现金变动	Q=D+G+O	4,045.55	1,257.81	-3,103.62	-39,876.00
五、期末现金	R=P+Q	105,391.35	106,649.16	103,545.54	63,669.54

(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	174,871.71
已发行债券	5,400.00	4,482.00	9,882.00	
后续拟发行债券	41,600.00	56,160.00	97,760.00	
银行贷款				
融资合计	50,000.00	64,692.00	114,692.00	
覆盖倍数				1.52

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 174,871.71 万元,融资本息合计 114,692.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.52。

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

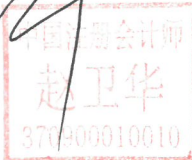
和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所

中国·济南



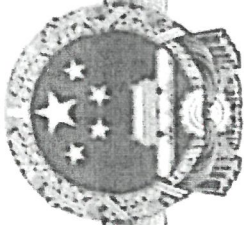
中国注册会计师：



中国注册会计师：



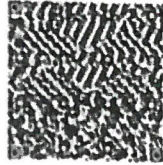
2024 年 9 月 11 日



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

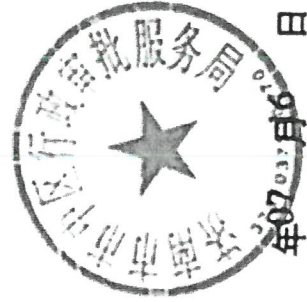
类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

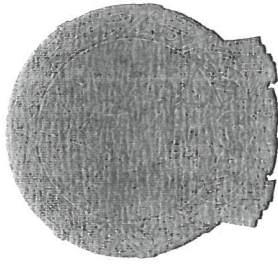
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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 16 日



证书序号: 5000814

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

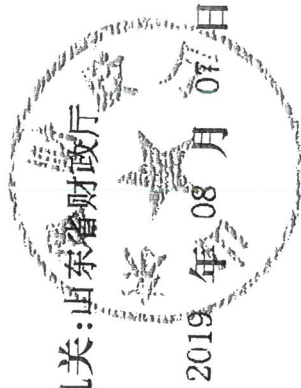
负责人: 赵卫华

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

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, 准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 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

