

2025 年山东省政府专项债券（二十九期）日照市渭河五莲段
综合治理工程项目收益与融资平衡专项评价报告
和信咨字（2025）第 011472 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年六月

2025 年山东省政府专项债券（二十九期）日照市渭河五莲段

综合治理工程项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011472 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

渭河五莲段综合治理工程

2、立项单位

项目立项单位名称：五莲县水利局。

项目单位简介：五莲县水利局，注册地位于五莲县育才路1号弘丰大厦9楼。

(一) 贯彻执行国家、省、市有关水利、渔业工作的方针、政策、法律、法规，研究制订我县水利工作的政策、规章，并组织实施。

(二) 负责保障水资源的合理开发利用。起草有关水利、渔业工作的规范性文件并监督实施；

(三) 负责生活、生产经营和生态环境用水的统筹兼顾和保障。实施水资源的统一监督管理；拟订全县水中长期供求规划、水量分配方案并监督实施；负责县流域、区域内的重点调水工程的水资源调度；组织实施取水许可、水资源有偿使用、建设项目水资源论证和水资源费征收等制度；指导城市污水处理回用、雨洪资源开发利用等工作；指导水利行业供水和农村水能资源开发、小水电等工作。承办跨流域调水工作。

(四) 承担水资源保护和节约用水的责任。组织编制全县水资源保护规划；组织拟订重要河流、水库的水功能区划并监督实施；核定水域纳污能力，提出限制排污总量意见，指导入河排污口设置工作；指导饮用水水源保护、地下水开发利用和保

护工作;贯彻落实节约用水政策,编制节约用水规划,组织、管理、监督节约用水工作,指导和推动节水型社会建设。

(五)组织、协调、监督、指挥全县防汛抗旱工作,承担县政府防汛抗旱指挥部的日常工作。负责对跨县域河流、中型水库等重要水利工程实施防汛抗旱调度;负责对土地利用总体规划、城市规划和其他涉及防洪的规划、重大建设项目布局的防洪论证提出意见;负责防洪保护区的洪水影响评价工作;负责防汛抗旱通信设施建设管理与保障工作;指导水利、渔业突发公共事件的应急管理工作。

(六)指导水利工程建设与管理工作。指导水利设施、水域及其岸线的管理与保护;指导河流、水库及河口的治理和开发;组织实施具有控制性跨流域的重要水利工程建设与运行管理;负责水利工程招标投标活动的行政监督;组织实施水利工程建设有关制度;指导水利建设市场的监督管理;按规定权限审查河道管理范围内建设项目、工程建设方案;按规定权限审查区域内水利基建项目建议书和可行性研究报告;监督实施水利行业技术标准和水利工程质量规程、规范;负责水利水电移民工作的监督管理。

3、项目规划审批

2023年4月,山东正阳工程咨询有限公司出具《渭河五莲段综合治理工程可行性研究报告》。

2023年4月五莲县发改和改革局出具了《关于渭河五莲段综合治理工程初步设计的批复》,批复文号为莲发改审批【2023】8号。

4、项目规模与主要建设内容

(1)河道疏浚工程:设计对渭河干流桩号 1+400-16+100 按设计断面进行疏浚。

(2) 堤防工程: 涓河干流桩号 1+440-3+330 右岸堤防整修拓宽长 1.90km, 桩号 3+500-6+500 左岸整修堤防长 3.02km, 桩号 7+710-9+350 左岸堤防整修拓宽长 1.75km, 号 9+980-10+980 右岸堤防整修拓宽长 0.92km, 桩号 10+040-12+877 左岸堤防整修拓宽长 2.85km, 12+980-14+120 左岸堤防整修拓宽长 1.0km, 桩号 11+850-12+815 右岸堤防整修拓宽长 1.07km, 桩号 13+710-14+250 右岸堤防整修拓宽长 0.67km, 桩号 14+250-15+250 右岸堤防整修拓宽长 0.95km, 桩号 15+665-15+850 左岸堤防整修拓宽长 0.18km。。

(3) 防汛道路工程: 涓河干流桩号 3+330-5+860 右岸现状砼路沥青路罩面宽 6m, 长 2.53km; 桩号 1+440-3+330 右岸新建 6m 宽砼硬化路长 1.90km; 桩号 3+500-6+220 左岸新建 4m 宽砼硬化路长 2.72km; 桩号 14+250-15+250 新建 4m 宽砼硬化路长 1.05km; 桩号 6+220-6+500 左岸新建 4m 宽砂砾石路面长 0.28km; 桩号 9+980-10+980 右岸新建 4m 宽砂砾石路面长 0.92km; 号 10+040-12+877 左岸新建 4m 宽砂砾石路面长 2.85km; 桩号 11+850-12+815 右岸新建 4m 宽砂砾石路面长 1.07km。

(4) 护险工程: 险工段护砌 9 处, 分别为桩号 7+200-7+700 右岸、12+000-12+400 右岸、12+700-12+875 左岸、13+600-13+740 右岸、13+600-13+950 左岸、14+000-14+400 右岸 14+70-15+510 右岸、14+700-15+440 左岸、桩号 15+500-15+800 左岸, 长度分别为 500m、380m、175m、410m、360m、415m、800m、780m、315m, 总长 4.135km。

(5) 橡胶坝工程: 桩号 3+225 新建橡胶坝 1 座, 长 80m, 坝高 3.0m。

(6) 拦砂坎工程: 桩号 2+500、4+800、6+000、8+000、9+600、10+150、12+100、12+600、14+900、15+250、15+700 新建拦砂坎共 11 座, 桩号 7+270 改建拦砂坎 1 座, 桩号 3+290、3+675 现有拦砂坎拆除共 2 座, 桩号 4+280、5+415 拦砂坎加长维

修共 2 座。

(7) 桥梁工程: 桩号 1+450、5+775、8+175 现有漫水桥改建跨河桥共 3 座, 桩号 4+600 左岸、8+630 左岸新建连通桥共 2 座。

(8) 涵洞工程: 河道沿线新、改建涵洞 13 座, 其中箱涵 2 座, 管涵 11 座。

(9) 绿化工程: 桩号 3+500-6+220 段硬化路、10+040-12+877 段硬化路及 1+440-3+330 段砂石路两侧路肩栽植白蜡堤坡撒播狗牙根草防护

(10) 农田灌溉工程: 福禄并村取水渠首工程维修坝体及消力设施, 配套挡水闸门。

(11) 其他工程: 桩号 15+800-16+100 两岸砌石护岸维修, 桩号 15+445 生产桥护栏更换。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 8 月至 2026 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 3,892.75 万元, 本期拟发行专项债券 2,200.00 万元, 后期拟发行 7,000.00 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	13,092.75	100.00%	
一、资本金	3,892.75	29.73%	
(一) 自有资金	3,892.75	29.73%	
(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）	9,200.00	70.27%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	2,200.00	16.80%	
（三）后续拟发行专项债券	7,000.00	53.47%	
（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为原水现金流入、农业灌溉现金流入和清淤淤泥销售现金流入。

（1）原水现金流入：项目建成后，向工业园区供水，供水量年均 1522 万立方米，参照日照市物价局、日照市水利局文件《关于调整日照水库原水价格的通知》（日价格发【2016】1 号）的规定，“日照水库供自来水水厂用原水价格由现行 0.17 元/立方米调整为 0.32 元/立方米（含税），每立方米上调 0.15 元”。本项目供水水价参照现行收费标准及后期供水管理办法预测原水水价每五年上浮 10%，工程建成后可增加年收益第一年为 487.04 万元。

（2）农业灌溉现金流入：本项目规划农业灌溉面积为 0.3 万亩，根据项目区现状农业灌溉需求量，小麦灌溉用水在 179.94 立方/亩，每年 4 次，玉米灌溉用水在 90.14 立方/亩，每年 3 次。项目年度灌溉用水总量为 297.05 万立方，参照日照市发展和改革委员会、日照市水利局文件《关于调整日照水库等水利工程农业供水价格的通知》（日发改价格【2022】179 号）的规定，项目采用当地灌溉水价 0.09 元/立方，进行计算农业灌溉收益，工程建成后可增加年收益第一年为 26.73 万元。

（3）清淤淤泥销售收入：本项目建设内容中包含洧河清淤治理，预计将清理

淤泥 112.11 万立方米，河砂含量 60%，后续每 10 年清淤一次，预测清淤量为首次清淤量的 40%，河砂销售价格参照我的钢铁网站河砂价格 116.86 元/立方米，本项目保守估计按照 110 元/立方米考虑。

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：

表 2 运营收入现金流入测算表（单位：万元）

年份	原水供水现金流入	农业用水现金流入	清淤淤泥销售收入	合计
2026	-	-	-	
2027	462.69	25.39	7,029.30	7,517.38
2028	462.69	25.39	-	488.08
2029	462.69	25.39	-	488.08
2030	462.69	25.39	-	488.08
2031	462.69	25.39	-	488.08
2032	508.96	25.39	-	534.35
2033	508.96	25.39	-	534.35
2034	508.96	25.39	-	534.35
2035	508.96	25.39	-	534.35
2036	508.96	25.39	-	534.35
2037	559.85	25.39	2,811.72	3,396.96
2038	559.85	25.39	-	585.25
2039	559.85	25.39	-	585.25
2040	559.85	25.39	-	585.25
2041	559.85	25.39	-	585.25
2042	615.84	25.39	-	641.23
2043	615.84	25.39	-	641.23
2044	615.84	25.39	-	641.23
2045	615.84	25.39	-	641.23
2046	615.84	25.39	-	641.23
2047	677.42	25.39	2,811.72	3,514.53
2048	677.42	25.39	-	702.82
2049	677.42	25.39	-	702.82
2050	677.42	25.39	-	702.82

2051	677.42	25.39	-	702.82
2052	745.16	25.39	-	770.56
2053	745.16	25.39	-	770.56
2054	745.16	25.39	-	770.56
2055	745.16	25.39	-	770.56
2056	372.58	12.70	-	385.28
合计	17,477.02	749.11	12,652.73	30,878.86

（二）项目成本预测

参考可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，本项目运营成本主要包括燃料和动力费、工资及福利费、折旧费和摊销费、修理费。

（1）燃料和动力费

项目正常年份年用电量 3.98 万度，电费 0.55 元/度，项目正常运营期第一年电费 2.19 万元，预计每五年增长 10%。

（3）工资及福利费

定员、工资及福利费。项目管理及工作人员正常年为 2 人，工资按平均 4 万元/人/年。福利费按每人每年 1,500.00 元计取，项目正常运营期第一年需工资及福利费 8.21 万元。考虑市场膨胀因素，工资福利费用每 5 年增长 10%。

（4）折旧摊销费

折旧摊销费。项目建筑物及设备均按 30 年折旧，净残值率计取 5%，正常年折旧费 398.27 万元，正常摊销费用为 22.19 万元。

（5）修理费

修理费。修理费是为保持项目的正常运转和使用，在运营期间对固定资产的必要修理所发生的费用，第一年按照固定资产总值的 2%计取，年修理费用为 47.30

万元，预计每五年增长 10%。

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 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	合计
2026	-	-	-	-
2027	2.30	8.62	49.67	60.59
2028	2.30	8.62	49.67	60.59
2029	2.30	8.62	49.67	60.59
2030	2.30	8.62	49.67	60.59
2031	2.30	8.62	49.67	60.59
2032	2.53	9.48	54.63	66.64
2033	2.53	9.48	54.63	66.64
2034	2.53	9.48	54.63	66.64
2035	2.53	9.48	54.63	66.64
2036	2.53	9.48	54.63	66.64
2037	2.78	10.43	60.09	73.31
2038	2.78	10.43	60.09	73.31
2039	2.78	10.43	60.09	73.31
2040	2.78	10.43	60.09	73.31
2041	2.78	10.43	60.09	73.31
2042	3.06	11.47	66.10	80.64
2043	3.06	11.47	66.10	80.64
2044	3.06	11.47	66.10	80.64
2045	3.06	11.47	66.10	80.64
2046	3.06	11.47	66.10	80.64
2047	3.37	12.62	72.71	88.70
2048	3.37	12.62	72.71	88.70
2049	3.37	12.62	72.71	88.70
2050	3.37	12.62	72.71	88.70
2051	3.37	12.62	72.71	88.70
2052	3.70	13.88	79.99	97.57
2053	3.70	13.88	79.99	97.57
2054	3.70	13.88	79.99	97.57

2055	3.70	13.88	79.99	97.57
2056	1.85	6.94	39.99	48.79
合计	86.86	325.62	1,875.99	2,288.46

(4) 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,本项目清淤淤泥销售收入增值税税率为 13%,原水及农业灌溉用水免征增值税,城建税 7%,教育费附加 3%,地方教育费附加 2%计算,根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》,本项目运营收入企业所得税税率为 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	-	-	-	-
2027	802.70	96.32	1,442.33	2,341.35
2028	-	-	-	-
2029	-	-	-	-
2030	-	-	-	-
2031	-	-	-	-
2032	-	-	-	-
2033	-	-	-	-
2034	-	-	-	-
2035	-	-	-	-
2036	-	-	-	-
2037	316.24	37.95	546.75	900.94
2038	-	-	-	-
2039	-	-	-	-
2040	-	-	-	-
2041	-	-	-	-
2042	-	-	-	-
2043	-	-	-	-
2044	-	-	-	-
2045	-	-	-	-
2046	-	-	-	-

2047	314.72	37.77	572.72	925.20
2048	-	-	-	-
2049	-	-	-	-
2050	-	-	-	-
2051	-	-	-	-
2052	-	-	-	-
2053	-	-	-	-
2054	-	-	-	-
2055	-	-	-	-
2056	-	-	-	-
合计	1,433.66	172.04	2,561.80	4,167.49

(三) 应付本息情况

本期拟发行 2,200.00 万元，债券发行期限为 30 年，假设利率为 4.00%；2026 年拟发行 7,000.00 万元，债券发行期限为 30 年，假设利率为 4.00%。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。应还本付息情况如下：

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
2025	-	2,200.00	-	2,200.00	4.00%	44.00	44.00
2026	2,200.00	7,000.00	-	9,200.00	4.00%	228.00	228.00
2027	9,200.00	-	-	9,200.00	4.00%	368.00	368.00
2028	9,200.00	-	-	9,200.00	4.00%	368.00	368.00
2029	9,200.00	-	-	9,200.00	4.00%	368.00	368.00
2030	9,200.00	-	-	9,200.00	4.00%	368.00	368.00
2031	9,200.00	-	-	9,200.00	4.00%	368.00	368.00
2032	9,200.00	-	-	9,200.00	4.00%	368.00	368.00
2033	9,200.00	-	-	9,200.00	4.00%	368.00	368.00
2034	9,200.00	-	-	9,200.00	4.00%	368.00	368.00
2035	9,200.00	-	-	9,200.00	4.00%	368.00	368.00
2036	9,200.00	-	-	9,200.00	4.00%	368.00	368.00
2037	9,200.00	-	-	9,200.00	4.00%	368.00	368.00

2038	9,200.00	-	-	9,200.00	4.00%	368.00	368.00
2039	9,200.00	-	-	9,200.00	4.00%	368.00	368.00
2040	9,200.00	-	-	9,200.00	4.00%	368.00	368.00
2041	9,200.00	-	-	9,200.00	4.00%	368.00	368.00
2042	9,200.00	-	-	9,200.00	4.00%	368.00	368.00
2043	9,200.00	-	-	9,200.00	4.00%	368.00	368.00
2044	9,200.00	-	-	9,200.00	4.00%	368.00	368.00
2045	9,200.00	-	-	9,200.00	4.00%	368.00	368.00
2046	9,200.00	-	-	9,200.00	4.00%	368.00	368.00
2047	9,200.00	-	-	9,200.00	4.00%	368.00	368.00
2048	9,200.00	-	-	9,200.00	4.00%	368.00	368.00
2049	9,200.00	-	-	9,200.00	4.00%	368.00	368.00
2050	9,200.00	-	-	9,200.00	4.00%	368.00	368.00
2051	9,200.00	-	-	9,200.00	4.00%	368.00	368.00
2052	9,200.00	-	-	9,200.00	4.00%	368.00	368.00
2053	9,200.00	-	-	9,200.00	4.00%	368.00	368.00
2054	9,200.00	-	-	9,200.00	4.00%	368.00	368.00
2055	9,200.00	-	2,200.00	7,000.00	4.00%	324.00	2,524.00
2056	7,000.00	-	7,000.00	-	4.00%	140.00	7,140.00
合计		9,200.00	9,200.00			11,040.00	20,240.00

(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	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	30,878.86	-	-	-	-	7,517.38	488.08	488.08
经营活动支出	B	2,288.46	-	-	-	-	60.59	60.59	60.59
支付的各项税费	C	4,167.49	-	-	-	-	2,341.35	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	24,422.90	-	-	-	-	5,115.44	427.50	427.50
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	11,856.18	660.00	1,965.00	2,296.85	6,934.33	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-11,856.18	-660.00	-1,965.00	-2,296.85	-6,934.33	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—								
资本金 (自有资金)	H	3,893.00	660.00	1,965.00	250.00	1,018.00	-	-	-
专项债券	I	9,200.00			2,200.00	7,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	9,200.00	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	11,040.00	-	-	44.00	228.00	368.00	368.00	368.00
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	-7,147.00	660.00	1,965.00	2,406.00	7,790.00	-368.00	-368.00	-368.00
四、期初现金	P		-	-	-	109.15	964.82	5,712.26	5,771.76
期内现金变动	Q=D+G+O	5,419.72	-	-	109.15	855.67	4,747.44	59.50	59.50
五、期末现金	R=P+Q	5,419.72	-	-	109.15	964.82	5,712.26	5,771.76	5,831.25

(续上表)

项目/年度	2030 年	2031 年	2032 年	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	488.08	488.08	534.35	534.35	534.35	534.35	534.35	3,396.96	585.25
经营活动支出	60.59	60.59	66.64	66.64	66.64	66.64	66.64	73.31	73.31
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-	-	900.94	-
经营活动现金净流量	427.50	427.50	467.71	467.71	467.71	467.71	467.71	2,422.72	511.94
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	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-368.00	-368.00	-368.00	-368.00	-368.00	-368.00	-368.00	-368.00	-368.00
四、期初现金	5,831.25	5,890.75	5,950.25	6,049.95	6,149.66	6,249.37	6,349.07	6,448.78	8,503.50
期内现金变动	59.50	59.50	99.71	99.71	99.71	99.71	99.71	2,054.72	143.94
五、期末现金	5,890.75	5,950.25	6,049.95	6,149.66	6,249.37	6,349.07	6,448.78	8,503.50	8,647.44

(续上表)

项目/年度	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	585.25	585.25	585.25	641.23	641.23	641.23	641.23	641.23	3,514.53
经营活动支出	73.31	73.31	73.31	80.64	80.64	80.64	80.64	80.64	88.70
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-	-	-	925.20
经营活动现金净流量	511.94	511.94	511.94	560.59	560.59	560.59	560.59	560.59	2,500.63
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	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-368.00	-368.00	-368.00	-368.00	-368.00	-368.00	-368.00	-368.00	-368.00
四、期初现金	8,647.44	8,791.38	8,935.31	9,079.25	9,271.85	9,464.44	9,657.03	9,849.62	10,042.22
期内现金变动	143.94	143.94	143.94	192.59	192.59	192.59	192.59	192.59	2,132.63
五、期末现金	8,791.38	8,935.31	9,079.25	9,271.85	9,464.44	9,657.03	9,849.62	10,042.22	12,174.84

(续上表)

项目/年度	2048 年	2049 年	2050 年	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	702.82	702.82	702.82	702.82	770.56	770.56	770.56	770.56	385.28
经营活动支出	88.70	88.70	88.70	88.70	97.57	97.57	97.57	97.57	48.79
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	614.11	614.11	614.11	614.11	672.98	672.98	672.98	672.98	336.49
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	-	-	-	-	-	-	-	2,200.00	7,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	324.00	140.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-368.00	-368.00	-368.00	-368.00	-368.00	-368.00	-368.00	-2,524.00	-7,140.00
四、期初现金	12,174.84	12,420.96	12,667.07	12,913.18	13,159.29	13,464.28	13,769.26	14,074.25	12,223.23
期内现金变动	246.11	246.11	246.11	246.11	304.98	304.98	304.98	-1,851.02	-6,803.51
五、期末现金	12,420.96	12,667.07	12,913.18	13,159.29	13,464.28	13,769.26	14,074.25	12,223.23	5,419.72

(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	2,200.00	2,640.00	4,840.00	24,422.90
已发行债券				
后续拟发行债券	8,000.00	8,400.00	15,400.00	
银行借款				
融资合计	9,200.00	11,040.00	20,240.00	
覆盖倍数	1.21			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 24,422.90 万元,融资本息合计 20,240.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.21。

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



中国注册会计师:

A handwritten signature in black ink, followed by a red rectangular stamp. The stamp contains the text "中国注册会计师" at the top, "赵正华" in the middle, and "370900010010" at the bottom.

中国注册会计师:

A handwritten signature in black ink, followed by a red rectangular stamp. The stamp contains the text "中国注册会计师" at the top, "孟庆福" in the middle, and "370100011171" at the bottom.

2025年6月14日

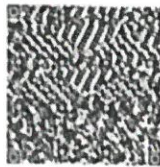


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

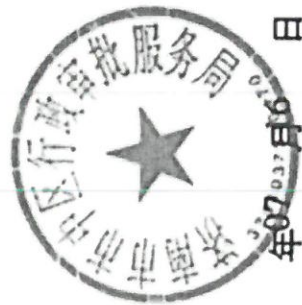
扫描二维码
登录国家企业信用
信息公示系统
了解更多登记、管
理信息



名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙)	成立日期	2013年07月11日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年07月11日至
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

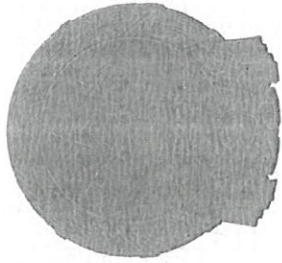


经营范围
许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告、验资企业资本、出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)



登记机关

2019年02月06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

2013年08月07日

中华人民共和国财政部制