

2025 年山东省政府专项债券（十期）滨州北海经济开  
发区供水管网漏损治理和老化更新改造工程  
项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010937 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年三月



# 2025 年山东省政府专项债券（十期）滨州北海经济开发区供水管网漏损治理和老化更新改造工程

## 收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010937 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流入能够顺利执行，流入均在正常范围内变动；

（五）项目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

滨州北海经济开发区供水管网漏损治理和老化更新改造工程

##### 2、立项单位

项目立项单位: 滨州北海国有资产运营管理有限公司成立于 2014 年 04 月 21 日, 注册地位于山东省滨州北海经济开发区银信商贸中心 A 座 1505 室, 法定代表人为董辉。经营范围包括国有资产管理; 土地开发整理; 基础设施建设; 商务信息咨询、经济信息咨询服务 (不含金融、证券、期货、理财、集资、融资等相关业务); 城市公用设施经营; 管道 (不含压力管道) 施工及设备租赁; 沥青、化工产品销售 (不含危险化学品); 供热经营; 房屋租赁; 物业管理; 海水养殖。(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)

##### 3、项目规划审批

2024 年 12 月, 山东策问项目管理咨询股份有限公司出具了《滨州北海经济开发区供水管网漏损治理和老化更新改造工程可行性研究报告》。

2025 年 1 月 7 日, 滨州北海经济开发区行政审批服务中心核发了《关于滨州北海经济开发区供水管网漏损治理和老化更新改造工程的核准意见》(滨北海审投资〔2025〕2 号)。

##### 4、项目规模与主要建设内容

项目主要改造北海大街南侧水厂至疏港路 DN800 和 DN1000 球墨铸铁供水主管网 20km, 疏港路东侧北海大街至滨州港人工岛 DN800 和 DN1000 PCCP 供水主管网 47.89km, 改造城市生活区 DN315-400 配水管网 51.9km, 并安装智能在线监测设施, 实现供水系统

智慧化管理。

#### 5、项目建设期限

预计建设期 2025 年 5 月至 2026 年 12 月。

#### （二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 22,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 10,500.00 万元，拟发行专项债券 11,500.00 万元，本期拟发行专项债券 8,500.00 万元，后续拟发行专项债券 3,000.00 万元。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。

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             | 22,000.00 | 100.00% |    |
| 一、资本金             | 10,500.00 | 47.73%  |    |
| （一）自有资金           | 10,500.00 | 47.73%  |    |
| （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） | 11,500.00 | 52.27%  |    |
| （一）已发行专项债券        |           |         |    |
| （二）本期拟发行专项债券      | 8,500.00  | 38.63%  |    |
| （三）后续拟发行专项债券      | 3,000.00  | 13.64%  |    |
| （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《滨州北海经济开发区供水管网漏损治理和老化更新改造工程可行性研究报告》，该项目建成后经营流入主要为管网租赁现金流入。

本项目建成后，共计改造供水主管网 67.89km, 配水管网 51.90km, 可通过管网租赁实现收益，参考当地收费水平，年现金流入 2100.00 万元，首年收益按 80%计算。

表 2 运营现金流入预算表（单位：万元）

| 年份   | 供水现金流入    | 合计        |
|------|-----------|-----------|
| 2027 | 1,680.00  | 1,680.00  |
| 2028 | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 2029 | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 2030 | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 2031 | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 2032 | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 2033 | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 2034 | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 2035 | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 2036 | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 2037 | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 2038 | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 2039 | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 2040 | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 2041 | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 2042 | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 2043 | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 2044 | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 2045 | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 2046 | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 2047 | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 2048 | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 2049 | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 2050 | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 2051 | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 2052 | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 2053 | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 2054 | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 2055 | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 2056 | 1,050.00  | 1,050.00  |
| 合计   | 61,530.00 | 61,530.00 |

## （二）项目成本预测

1、本项目运营成本主要包括外购原材料费、燃料和动力费、工资及福利费、折旧费和维修费等。

### （1）燃料动力费

电：0.75 元/kWh 达产年电用量为 5.77 万 kWh，年燃动力费用为 4.33 万元。

### （2）工资及福利

本项目需运营人员 9 人，参考惠民县当地工资标准，人均年工资及福利 5 万元，工资及福利费年估算为 45 万元，根据经济发展后续每五年上浮 5%。

### （3）修理费

本项目年修理费估算为 21.45 万元。

### （4）折旧摊销

按照直线折旧法计算折旧，经营期平均年固定资产折旧费用 415.93 万元。

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 | 修理费   | 工资及福利 | 合计    |
|------|---------|-------|-------|-------|
| 2027 | 3.46    | 17.16 | 36.00 | 56.62 |
| 2028 | 4.33    | 21.45 | 45.00 | 70.78 |
| 2029 | 4.33    | 21.45 | 45.00 | 70.78 |
| 2030 | 4.33    | 21.45 | 45.00 | 70.78 |
| 2031 | 4.33    | 21.45 | 45.00 | 70.78 |
| 2032 | 4.33    | 21.45 | 47.25 | 73.03 |
| 2033 | 4.33    | 21.45 | 47.25 | 73.03 |
| 2034 | 4.33    | 21.45 | 47.25 | 73.03 |
| 2035 | 4.33    | 21.45 | 47.25 | 73.03 |
| 2036 | 4.33    | 21.45 | 47.25 | 73.03 |
| 2037 | 4.33    | 21.45 | 49.61 | 75.39 |

|      |        |        |          |          |
|------|--------|--------|----------|----------|
| 2038 | 4.33   | 21.45  | 49.61    | 75.39    |
| 2039 | 4.33   | 21.45  | 49.61    | 75.39    |
| 2040 | 4.33   | 21.45  | 49.61    | 75.39    |
| 2041 | 4.33   | 21.45  | 49.61    | 75.39    |
| 2042 | 4.33   | 21.45  | 52.09    | 77.87    |
| 2043 | 4.33   | 21.45  | 52.09    | 77.87    |
| 2044 | 4.33   | 21.45  | 52.09    | 77.87    |
| 2045 | 4.33   | 21.45  | 52.09    | 77.87    |
| 2046 | 4.33   | 21.45  | 52.09    | 77.87    |
| 2047 | 4.33   | 21.45  | 54.70    | 80.48    |
| 2048 | 4.33   | 21.45  | 54.70    | 80.48    |
| 2049 | 4.33   | 21.45  | 54.70    | 80.48    |
| 2050 | 4.33   | 21.45  | 54.70    | 80.48    |
| 2051 | 4.33   | 21.45  | 54.70    | 80.48    |
| 2052 | 4.33   | 21.45  | 57.43    | 83.21    |
| 2053 | 4.33   | 21.45  | 57.43    | 83.21    |
| 2054 | 4.33   | 21.45  | 57.43    | 83.21    |
| 2055 | 4.33   | 21.45  | 57.43    | 83.21    |
| 2056 | 2.17   | 10.73  | 28.72    | 41.61    |
| 合计   | 126.87 | 628.49 | 1,492.71 | 2,248.07 |

### （三）税费现金流出分析

根据《财政部和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，本项目管网租赁增值税税率为9%，城建税及附加税率为12%。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 | 所得税   | 合计     |
|------|--------|--------|-------|--------|
| 2027 | 138.72 | 16.65  | 20.96 | 176.32 |
| 2028 | 173.39 | 20.81  | 84.78 | 278.99 |
| 2029 | 173.39 | 20.81  | 84.78 | 278.99 |
| 2030 | 173.39 | 20.81  | 84.78 | 278.99 |

|      |          |        |          |          |
|------|----------|--------|----------|----------|
| 2031 | 173.39   | 20.81  | 84.78    | 278.99   |
| 2032 | 173.39   | 20.81  | 84.22    | 278.42   |
| 2033 | 173.39   | 20.81  | 84.22    | 278.42   |
| 2034 | 173.39   | 20.81  | 84.22    | 278.42   |
| 2035 | 173.39   | 20.81  | 84.22    | 278.42   |
| 2036 | 173.39   | 20.81  | 84.22    | 278.42   |
| 2037 | 173.39   | 20.81  | 84.63    | 278.83   |
| 2038 | 173.39   | 20.81  | 84.63    | 278.83   |
| 2039 | 173.39   | 20.81  | 84.63    | 278.83   |
| 2040 | 173.39   | 20.81  | 84.63    | 278.83   |
| 2041 | 173.39   | 20.81  | 84.63    | 278.83   |
| 2042 | 173.39   | 20.81  | 84.01    | 278.21   |
| 2043 | 173.39   | 20.81  | 84.01    | 278.21   |
| 2044 | 173.39   | 20.81  | 84.01    | 278.21   |
| 2045 | 173.39   | 20.81  | 84.01    | 278.21   |
| 2046 | 173.39   | 20.81  | 84.01    | 278.21   |
| 2047 | 173.39   | 20.81  | 83.36    | 277.56   |
| 2048 | 173.39   | 20.81  | 83.36    | 277.56   |
| 2049 | 173.39   | 20.81  | 83.36    | 277.56   |
| 2050 | 173.39   | 20.81  | 83.36    | 277.56   |
| 2051 | 173.39   | 20.81  | 83.36    | 277.56   |
| 2052 | 173.39   | 20.81  | 82.68    | 276.88   |
| 2053 | 173.39   | 20.81  | 82.68    | 276.88   |
| 2054 | 173.39   | 20.81  | 82.68    | 276.88   |
| 2055 | 173.39   | 20.81  | 130.49   | 324.69   |
| 2056 | 86.70    | 10.40  | 89.15    | 186.25   |
| 合计   | 5,080.46 | 609.66 | 2,508.89 | 8,199.00 |

#### (四) 应付本息情况

该项目本次发行专项债 8,500.00 万元,发行期限 30 年,利率为 4.50%; 剩余额度 3,000.00 万元后续发行,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 |
|-------|--------|--------|--------|--------|------|------|--------|
|-------|--------|--------|--------|--------|------|------|--------|



|      |           |           |           |           |       |           |           |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|-----------|-----------|
| 2025 | -         | 8,500.00  | -         | 8,500.00  | 4.50% | 191.25    | 191.25    |
| 2026 | 8,500.00  | 3,000.00  | -         | 11,500.00 | 4.50% | 450.00    | 450.00    |
| 2027 | 11,500.00 | -         | -         | 11,500.00 | 4.50% | 517.50    | 517.50    |
| 2028 | 11,500.00 | -         | -         | 11,500.00 | 4.50% | 517.50    | 517.50    |
| 2029 | 11,500.00 | -         | -         | 11,500.00 | 4.50% | 517.50    | 517.50    |
| 2030 | 11,500.00 | -         | -         | 11,500.00 | 4.50% | 517.50    | 517.50    |
| 2031 | 11,500.00 | -         | -         | 11,500.00 | 4.50% | 517.50    | 517.50    |
| 2032 | 11,500.00 | -         | -         | 11,500.00 | 4.50% | 517.50    | 517.50    |
| 2033 | 11,500.00 | -         | -         | 11,500.00 | 4.50% | 517.50    | 517.50    |
| 2034 | 11,500.00 | -         | -         | 11,500.00 | 4.50% | 517.50    | 517.50    |
| 2035 | 11,500.00 | -         | -         | 11,500.00 | 4.50% | 517.50    | 517.50    |
| 2036 | 11,500.00 | -         | -         | 11,500.00 | 4.50% | 517.50    | 517.50    |
| 2037 | 11,500.00 | -         | -         | 11,500.00 | 4.50% | 517.50    | 517.50    |
| 2038 | 11,500.00 | -         | -         | 11,500.00 | 4.50% | 517.50    | 517.50    |
| 2039 | 11,500.00 | -         | -         | 11,500.00 | 4.50% | 517.50    | 517.50    |
| 2040 | 11,500.00 | -         | -         | 11,500.00 | 4.50% | 517.50    | 517.50    |
| 2041 | 11,500.00 | -         | -         | 11,500.00 | 4.50% | 517.50    | 517.50    |
| 2042 | 11,500.00 | -         | -         | 11,500.00 | 4.50% | 517.50    | 517.50    |
| 2043 | 11,500.00 | -         | -         | 11,500.00 | 4.50% | 517.50    | 517.50    |
| 2044 | 11,500.00 | -         | -         | 11,500.00 | 4.50% | 517.50    | 517.50    |
| 2045 | 11,500.00 | -         | -         | 11,500.00 | 4.50% | 517.50    | 517.50    |
| 2046 | 11,500.00 | -         | -         | 11,500.00 | 4.50% | 517.50    | 517.50    |
| 2047 | 11,500.00 | -         | -         | 11,500.00 | 4.50% | 517.50    | 517.50    |
| 2048 | 11,500.00 | -         | -         | 11,500.00 | 4.50% | 517.50    | 517.50    |
| 2049 | 11,500.00 | -         | -         | 11,500.00 | 4.50% | 517.50    | 517.50    |
| 2050 | 11,500.00 | -         | -         | 11,500.00 | 4.50% | 517.50    | 517.50    |
| 2051 | 11,500.00 | -         | -         | 11,500.00 | 4.50% | 517.50    | 517.50    |
| 2052 | 11,500.00 | -         | -         | 11,500.00 | 4.50% | 517.50    | 517.50    |
| 2053 | 11,500.00 | -         | -         | 11,500.00 | 4.50% | 517.50    | 517.50    |
| 2054 | 11,500.00 | -         |           | 11,500.00 | 4.50% | 517.50    | 517.50    |
| 2055 | 11,500.00 | -         | 8,500.00  | 3,000.00  | 4.50% | 326.25    | 8,826.25  |
| 2056 | 3,000.00  | -         | 3,000.00  |           | 4.50% | 67.50     | 3,067.50  |
| 合计   |           | 11,500.00 | 11,500.00 |           |       | 15,525.00 | 27,025.00 |

(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         | 2025 年     | 2026 年    | 2027 年   | 2028 年   |
|-------------|---------------|------------|------------|-----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金 | —             |            |            |           |          |          |
| 经营活动流入      | A             | 61,530.00  | -          | -         | 1,680.00 | 2,100.00 |
| 经营活动支出      | B             | 18,610.65  | -          | -         | 503.38   | 629.23   |
| 支付的各项税费     | C             | 8,199.00   | -          | -         | 176.32   | 278.99   |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C       | 34,720.35  | -          | -         | 1,000.30 | 1,191.78 |
| 二、投资活动产生的现金 | —             |            |            |           |          |          |
| 建设成本支出      | E             | 21,350.10  | 12,045.10  | 9,305.00  |          | -        |
| 流动资金支出      | F             | 4.90       | 4.90       | -         | -        | -        |
| 投资活动现金净流量   | G=-E-F        | -21,355.00 | -12,050.00 | -9,305.00 | -        | -        |
| 三、融资活动产生的现金 | —             | -          |            |           |          |          |
| 资本金 (自有资金)  | H             | 10,500.00  | 5,000.00   | 5,500.00  |          | -        |
| 专项债券        | I             | 11,500.00  | 8,500.00   | 3,000.00  | -        | -        |
| 银行借款        | J             | -          | -          | -         | -        | -        |
| 偿还债券本金      | K             | 11,500.00  | -          | -         | -        | -        |
| 偿还银行借款本金    | L             | -          | -          | -         | -        | -        |
| 支付债券利息      | M             | 15,525.00  | 191.25     | 450.00    | 517.50   | 517.50   |
| 支付银行借款利息    | N             | -          | -          | -         | -        | -        |
| 融资活动现金净流量   | O=I+J-K-L-M-N | -5,025.00  | 13,308.75  | 8,050.00  | -517.50  | -517.50  |
| 四、期初现金      | P             |            | -          | 1,258.75  | 3.75     | 486.55   |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O       | 8,340.35   | 1,258.75   | -1,255.00 | 482.80   | 674.28   |
| 五、期末现金      | R=P+Q         | 8,340.35   | 1,258.75   | 3.75      | 486.55   | 1,160.83 |

(续上表)

| 项目/年度       | 2029 年   | 2030 年   | 2031 年   | 2032 年   | 2033 年   | 2034 年   |
|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金 |          |          |          |          |          |          |
| 经营活动流入      | 2,100.00 | 2,100.00 | 2,100.00 | 2,100.00 | 2,100.00 | 2,100.00 |
| 经营活动支出      | 629.23   | 629.23   | 629.23   | 631.48   | 631.48   | 631.48   |
| 支付的各项税费     | 278.99   | 278.99   | 278.99   | 278.42   | 278.42   | 278.42   |
| 经营活动现金净流量   | 1,191.78 | 1,191.78 | 1,191.78 | 1,190.10 | 1,190.10 | 1,190.10 |
| 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      | 517.50   | 517.50   | 517.50   | 517.50   | 517.50   | 517.50   |
| 支付银行借款利息    | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 融资活动现金净流量   | -517.50  | -517.50  | -517.50  | -517.50  | -517.50  | -517.50  |
| 四、期初现金      | 1,160.83 | 1,835.12 | 2,509.40 | 3,183.68 | 3,856.28 | 4,528.88 |
| 期内现金变动      | 674.28   | 674.28   | 674.28   | 672.60   | 672.60   | 672.60   |
| 五、期末现金      | 1,835.12 | 2,509.40 | 3,183.68 | 3,856.28 | 4,528.88 | 5,201.47 |

(续上表)

| 项目/年度       | 2035 年   | 2036 年   | 2037 年   | 2038 年   | 2039 年   | 2040 年   |
|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金 |          |          |          |          |          |          |
| 经营活动流入      | 2,100.00 | 2,100.00 | 2,100.00 | 2,100.00 | 2,100.00 | 2,100.00 |
| 经营活动支出      | 631.48   | 631.48   | 633.84   | 633.84   | 633.84   | 633.84   |
| 支付的各项税费     | 278.42   | 278.42   | 278.83   | 278.83   | 278.83   | 278.83   |
| 经营活动现金净流量   | 1,190.10 | 1,190.10 | 1,187.32 | 1,187.32 | 1,187.32 | 1,187.32 |
| 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      | 517.50   | 517.50   | 517.50   | 517.50   | 517.50   | 517.50   |
| 支付银行借款利息    | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 融资活动现金净流量   | -517.50  | -517.50  | -517.50  | -517.50  | -517.50  | -517.50  |
| 四、期初现金      | 5,201.47 | 5,874.07 | 6,546.66 | 7,216.49 | 7,886.31 | 8,556.14 |
| 期内现金变动      | 672.60   | 672.60   | 669.82   | 669.82   | 669.82   | 669.82   |
| 五、期末现金      | 5,874.07 | 6,546.66 | 7,216.49 | 7,886.31 | 8,556.14 | 9,225.96 |

(续上表)

| 项目/年度       | 2041 年   | 2042 年    | 2043 年    | 2044 年    | 2045 年    | 2046 年    |
|-------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 |          |           |           |           |           |           |
| 经营活动流入      | 2,100.00 | 2,100.00  | 2,100.00  | 2,100.00  | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 经营活动支出      | 633.84   | 636.32    | 636.32    | 636.32    | 636.32    | 636.32    |
| 支付的各项税费     | 278.83   | 278.21    | 278.21    | 278.21    | 278.21    | 278.21    |
| 经营活动现金净流量   | 1,187.32 | 1,185.46  | 1,185.46  | 1,185.46  | 1,185.46  | 1,185.46  |
| 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      | 517.50   | 517.50    | 517.50    | 517.50    | 517.50    | 517.50    |
| 支付银行借款利息    | -        | -         | -         | -         | -         | -         |
| 融资活动现金净流量   | -517.50  | -517.50   | -517.50   | -517.50   | -517.50   | -517.50   |
| 四、期初现金      | 9,225.96 | 9,895.78  | 10,563.75 | 11,231.71 | 11,899.68 | 12,567.64 |
| 期内现金变动      | 669.82   | 667.96    | 667.96    | 667.96    | 667.96    | 667.96    |
| 五、期末现金      | 9,895.78 | 10,563.75 | 11,231.71 | 11,899.68 | 12,567.64 | 13,235.60 |

(续上表)

| 项目/年度       | 2047 年    | 2048 年    | 2049 年    | 2050 年    | 2051 年    | 2052 年    |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 |           |           |           |           |           |           |
| 经营活动流入      | 2,100.00  | 2,100.00  | 2,100.00  | 2,100.00  | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 经营活动支出      | 638.93    | 638.93    | 638.93    | 638.93    | 638.93    | 641.66    |
| 支付的各项税费     | 277.56    | 277.56    | 277.56    | 277.56    | 277.56    | 276.88    |
| 经营活动现金净流量   | 1,183.51  | 1,183.51  | 1,183.51  | 1,183.51  | 1,183.51  | 1,181.46  |
| 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      | 517.50    | 517.50    | 517.50    | 517.50    | 517.50    | 517.50    |
| 支付银行借款利息    | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 融资活动现金净流量   | -517.50   | -517.50   | -517.50   | -517.50   | -517.50   | -517.50   |
| 四、期初现金      | 13,235.60 | 13,901.61 | 14,567.62 | 15,233.63 | 15,899.64 | 16,565.66 |
| 期内现金变动      | 666.01    | 666.01    | 666.01    | 666.01    | 666.01    | 663.96    |
| 五、期末现金      | 13,901.61 | 14,567.62 | 15,233.63 | 15,899.64 | 16,565.66 | 17,229.61 |

(续上表)

| 项目/年度       | 2053 年    | 2054 年    | 2055 年    | 2056 年    |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 |           |           |           |           |
| 经营活动流入      | 2,100.00  | 2,100.00  | 2,100.00  | 1,050.00  |
| 经营活动支出      | 641.66    | 641.66    | 641.66    | 320.83    |
| 支付的各项税费     | 276.88    | 276.88    | 324.69    | 186.25    |
| 经营活动现金净流量   | 1,181.46  | 1,181.46  | 1,133.65  | 542.92    |
| 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      | -         | -         | 8,500.00  | 3,000.00  |
| 偿还银行借款本金    | -         | -         | -         | -         |
| 支付债券利息      | 517.50    | 517.50    | 326.25    | 67.50     |
| 支付银行借款利息    | -         | -         | -         | -         |
| 融资活动现金净流量   | -517.50   | -517.50   | -8,826.25 | -3,067.50 |
| 四、期初现金      | 17,229.61 | 17,893.57 | 18,557.53 | 10,864.93 |
| 期内现金变动      | 663.96    | 663.96    | -7,692.60 | -2,524.58 |
| 五、期末现金      | 17,893.57 | 18,557.53 | 10,864.93 | 8,340.35  |

(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  | 8,500.00  | 11,475.00 | 19,975.00 | 34,720.35 |
| 已发行债券   |           |           |           |           |
| 后续拟发行债券 | 3,000.00  | 4,050.00  | 7,050.00  |           |
| 融资合计    | 11,500.00 | 15,525.00 | 27,025.00 |           |
| 覆盖倍数    | 1.28      |           |           |           |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 34,720.35 万元,融资本息合计 27,025.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.28。

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）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 3 月 15 日



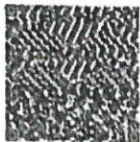


# 营业执照

(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  |



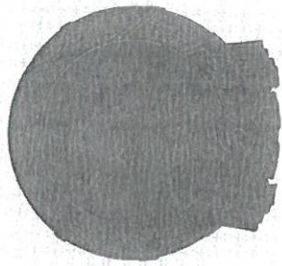
登记机关

2019 年 07 月 19 日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制



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

2019年08月07日

中华人民共和国财政部制