

2025 年山东省政府专项债券（三十期）德州市夏
津县夏津第二水厂工程项目收益与融资平衡专项评价
报告

和信咨字（2025）第 011112 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（三十期）德州市夏津县夏津第二水厂工程项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011112 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

夏津第二水厂工程。

2、立项单位

项目立项单位：夏津财金水务投资发展有限公司

夏津财金水务投资发展有限公司成立于 2019 年 6 月 5 日，统一社会信用代码：91371427MA3PXXNE6T。经营范围包括，县政府授权范围内涉水项目土地的储备、整治、开发及资本运营；城乡工业、民用供水一体化建设、投融资、经营与管理；水务工程施工及设备安装；二次增压、贮水设施的清洗消毒；城乡污水处理及中水回用建设、投融资、经营与管理；水资源节水和灌区配套改造；水库、河道治理、水环境及综合治理；水利国有资产的运营与管理；农村土地流转及农田水利基础设施规模化建设与经营；水利工程及涉水项目的技术服务与业务咨询；水利工程项目代建代管。

3、项目规划审批

2022 年 8 月山东智和信息咨询有限公司对该项目出具了《夏津第二水厂工程可行性研究报告》；

2022 年 8 月 3 日夏津县发展和改革局出具夏发改项审〔2022〕101 号《关于夏津第二水厂工程可行性研究报告的批复》。2025 年 5 月 8 日夏津县发展和改革局《关于夏津第二水厂工程总投资及建设内容变化的情况说明》，夏津第二水厂工程估算总投资由 2 亿元变更为 2.18 亿元。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于夏津水库西侧，用地面积约 2.94 公顷，处理能力 7 万 m³/d，建设原水提升泵房、臭氧发生间、流化床（活性炭）车间、机械混合絮凝车间、斜管沉淀池、煤砂双层滤池、膜处理车间（超滤、反渗透）、清水池、吸水井、送水泵房及变配电室、辅助车间、综合加药间、排水排泥池、污泥浓缩池（含平衡池）、脱水机房、业务用房等建（构）筑物，以及同时配套地埋敷设厂区原水管线及由水厂至现状供水管线的供水管线等。

5、项目建设期限

本项目工期为 2024 年 3 月至 2026 年 3 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、银行借款。其中，项目单位自有资金 4,413.52 万元，专项债券 12,800.00 万元，银行借款 4,586.48 万元，前期已发行 10,000.00 万元，本次拟发行专项债券 2,800.00 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	21,800.00	100.00%	
一、资本金	4,413.52	20.25%	
（一）自有资金	4,413.52	20.25%	
（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）	17,386.48	79.75%	
（一）已发行专项债券	10,000.00	45.87%	
（二）本期拟发行专项债券	2,800.00	12.84%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资	4,586.48	21.04%	

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《夏津第二水厂工程可行性研究报告》，项目建设完成后，项目现金流入主要为供水现金流入。具体情况如下：

本项目建成后年供水能力达到 2555 万立方米，单价参考夏津县发展和改革局《关于公布城区城市供水价格的通知》夏发改字〔2024〕298 号，为 2.20 元/m³（不含水资源税、污水处理费），产能预计在运营期第一年可达 70%、第二年达 80%、以后可达 90%并保持不变。

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	供水现金流入	合计
2025	-	-
2026	3,738.30	3,738.30
2027	4,272.34	4,272.34
2028	4,806.38	4,806.38
2029	4,806.38	4,806.38
2030	4,806.38	4,806.38
2031	4,806.38	4,806.38
2032	4,806.38	4,806.38
2033	4,806.38	4,806.38

2034	4,806.38	4,806.38
2035	4,806.38	4,806.38
2036	4,806.38	4,806.38
2037	4,806.38	4,806.38
2038	4,806.38	4,806.38
2039	4,806.38	4,806.38
2040	4,806.38	4,806.38
2041	4,806.38	4,806.38
2042	4,806.38	4,806.38
2043	4,806.38	4,806.38
2044	4,806.38	4,806.38
2045	4,806.38	4,806.38
2046	4,806.38	4,806.38
2047	4,806.38	4,806.38
2048	4,806.38	4,806.38
2049	4,806.38	4,806.38
2050	4,806.38	4,806.38
2051	4,806.38	4,806.38
2052	4,806.38	4,806.38
2053	4,806.38	4,806.38
2054	1,602.13	1,602.13
合计	134,578.71	134,578.71

（二）项目成本预测

1、参考《夏津第二水厂工程可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括外购原材料、外购燃料及动力、职工工资福利、修理费及折旧费以及其他费用。

（1）外购原材料

本项目主要原辅料主要包括药剂等，年总原辅材料费用为 2328.34 万元。

（2）外购燃料及动力费

项目主要燃料及动力主要为工作人员及设备用电、用水。项目正常年燃料及动力费约 234.52 万元。

（3）工资及福利费

本项目共配备工作人员 5 人，福利费按 14% 计取，正常年需工资及福利费 26.88 万元。考虑经济发展因素，工资及福利费每年上涨 3%。

（4）折旧及修理费

折旧按平均年限法计算，折旧期限 30 年，残值率取 5%。每年折旧费为 566.77 万元。修理费按折旧费的 5% 计取，年修理费 28.34 万元。

（5）其他费用

其他费用是指在管理、财务和推销费用中扣除工资及福利费、折旧费、修理费、利息支出后的其余部分。按营业收入的 1% 和工资及福利费的 1% 计算，年均其他费用 56.57 万元。

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	外购原材料	外购动力及 燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2025	-	-	-	-	-	-
2026	1,711.33	172.37	20.35	20.83	41.52	1,966.40
2027	2,444.76	246.25	29.07	29.76	59.32	2,809.15
2028	2,444.76	246.25	29.94	29.76	53.42	2,804.12
2029	2,444.76	246.25	30.84	29.76	53.43	2,805.03
2030	2,444.76	246.25	31.77	29.76	53.44	2,805.97
2031	2,444.76	246.25	32.72	29.76	53.45	2,806.93
2032	2,444.76	246.25	33.70	29.76	53.46	2,807.92
2033	2,444.76	246.25	34.71	29.76	53.47	2,808.94
2034	2,444.76	246.25	35.75	29.76	53.48	2,809.99
2035	2,444.76	246.25	36.83	29.76	53.49	2,811.08

2036	2,444.76	246.25	37.93	29.76	53.50	2,812.19
2037	2,444.76	246.25	39.07	29.76	53.51	2,813.34
2038	2,444.76	246.25	40.24	29.76	53.53	2,814.52
2039	2,444.76	246.25	41.45	29.76	53.54	2,815.74
2040	2,444.76	246.25	42.69	29.76	53.55	2,817.00
2041	2,444.76	246.25	43.97	29.76	53.56	2,818.29
2042	2,444.76	246.25	45.29	29.76	53.58	2,819.63
2043	2,444.76	246.25	46.65	29.76	53.59	2,821.00
2044	2,444.76	246.25	48.05	29.76	53.60	2,822.41
2045	2,444.76	246.25	49.49	29.76	53.62	2,823.87
2046	2,444.76	246.25	50.98	29.76	53.63	2,825.37
2047	2,444.76	246.25	52.50	29.76	53.65	2,826.91
2048	2,444.76	246.25	54.08	29.76	53.66	2,828.50
2049	2,444.76	246.25	55.70	29.76	53.68	2,830.14
2050	2,444.76	246.25	57.37	29.76	53.70	2,831.83
2051	2,444.76	246.25	59.09	29.76	53.71	2,833.57
2052	2,444.76	246.25	60.87	29.76	53.73	2,835.36
2053	2,444.76	246.25	62.69	29.76	53.75	2,837.20
2054	814.92	82.08	20.90	9.92	17.92	945.73
合计	68,534.69	6,903.10	1,224.71	834.15	1,511.50	79,008.14

（三）应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本项目 2024 年 5 月发行专项债券 10,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.66%，本次拟发行专项债券 2,800.00 万元，假设债券期限为 15 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
2024	-	10,000.00	-	10,000.00	2.66%-4.5%	133.00	133.00

2025	10,000.00	2,800.00	-	12,800.00	2.66%-4.5%	329.00	329.00
2026	12,800.00	-	-	12,800.00	2.66%-4.5%	392.00	392.00
2027	12,800.00	-	-	12,800.00	2.66%-4.5%	392.00	392.00
2028	12,800.00	-	-	12,800.00	2.66%-4.5%	392.00	392.00
2029	12,800.00	-	-	12,800.00	2.66%-4.5%	392.00	392.00
2030	12,800.00	-	-	12,800.00	2.66%-4.5%	392.00	392.00
2031	12,800.00	-	-	12,800.00	2.66%-4.5%	392.00	392.00
2032	12,800.00	-	-	12,800.00	2.66%-4.5%	392.00	392.00
2033	12,800.00	-	-	12,800.00	2.66%-4.5%	392.00	392.00
2034	12,800.00	-	-	12,800.00	2.66%-4.5%	392.00	392.00
2035	12,800.00	-	-	12,800.00	2.66%-4.5%	392.00	392.00
2036	12,800.00	-	-	12,800.00	2.66%-4.5%	392.00	392.00
2037	12,800.00	-	-	12,800.00	2.66%-4.5%	392.00	392.00
2038	12,800.00	-		12,800.00	2.66%-4.5%	392.00	392.00
2039	12,800.00	-	-	12,800.00	2.66%-4.5%	392.00	392.00
2040	12,800.00	-	2,800.00	10,000.00	2.66%-4.5%	329.00	3,129.00
2041	10,000.00	-	-	10,000.00	2.66%-4.5%	266.00	266.00
2042	10,000.00	-	-	10,000.00	2.66%-4.5%	266.00	266.00
2043	10,000.00	-	-	10,000.00	2.66%-4.5%	266.00	266.00
2044	10,000.00	-	-	10,000.00	2.66%-4.5%	266.00	266.00
2045	10,000.00	-	-	10,000.00	2.66%-4.5%	266.00	266.00
2046	10,000.00	-	-	10,000.00	2.66%-4.5%	266.00	266.00

2047	10,000.00	-	-	10,000.00	2.66%-4.5%	266.00	266.00
2048	10,000.00	-	-	10,000.00	2.66%-4.5%	266.00	266.00
2049	10,000.00	-	-	10,000.00	2.66%-4.5%	266.00	266.00
2050	10,000.00	-	-	10,000.00	2.66%-4.5%	266.00	266.00
2051	10,000.00	-	-	10,000.00	2.66%-4.5%	266.00	266.00
2052	10,000.00	-	-	10,000.00	2.66%-4.5%	266.00	266.00
2053	10,000.00	-	-	10,000.00	2.66%-4.5%	266.00	266.00
2054	10,000.00	-	10,000.00	-	2.66%-4.5%	133.00	10,133.00
合计		12,800.00	12,800.00			9,870.00	22,670.00

2、银行借款

本项目 2024 年 2 月借入银行贷款 4,586.48 万元，债券期限为 9 年，利率为 4.75%，在债券存续期每月支付债券利息，2026 年开始每年偿还本金。银行贷款还本付息情况如下。

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
2024	-	4,586.48	-	4,586.48	4.75%	127.08	127.08
2025	4,586.48	-	-	4,586.48	4.75%	217.86	217.86
2026	4,586.48	-	550.00	4,036.48	4.75%	217.86	767.86
2027	4,036.48	-	550.00	3,486.48	4.75%	191.73	741.73
2028	3,486.48	-	620.00	2,866.48	4.75%	165.61	785.61
2029	2,866.48	-	620.00	2,246.48	4.75%	136.16	756.16

2030	2,246.48	-	620.00	1,626.48	4.75%	106.71	726.71
2031	1,626.48	-	620.00	1,006.48	4.75%	77.26	697.26
2032	1,006.48	-	620.00	386.48	4.75%	47.81	667.81
2033	386.48	-	386.48	0.00	4.75%	18.36	404.84
合计		4,586.48	4,586.48			1,306.43	5,892.91

3、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，本项目供水现金流入增值税税率为9%，附加税10%（城建税税率5%，教育费附加税率3%，地方教育费附加税率2%），所得税税率25%。相关税费情况如下：

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
2025	-	-	-	-
2026	147.98	14.80	150.63	313.41
2027	123.21	12.32	44.29	179.82
2028	167.80	16.78	173.33	357.90
2029	167.80	16.78	180.46	365.04
2030	167.79	16.78	187.59	372.16
2031	167.79	16.78	194.71	379.29
2032	167.79	16.78	201.83	386.40
2033	167.79	16.78	208.93	393.51
2034	167.79	16.78	213.26	397.83
2035	167.79	16.78	212.99	397.56
2036	167.79	16.78	212.71	397.28
2037	167.79	16.78	212.43	396.99
2038	167.79	16.78	212.13	396.70
2039	167.79	16.78	211.82	396.39
2040	167.79	16.78	227.26	411.83
2041	167.78	16.78	242.69	427.25

2042	167.78	16.78	242.36	426.92
2043	167.78	16.78	242.01	426.57
2044	167.78	16.78	241.66	426.22
2045	167.78	16.78	241.30	425.85
2046	167.78	16.78	240.92	425.48
2047	167.78	16.78	240.54	425.09
2048	167.78	16.78	240.14	424.69
2049	167.78	16.78	239.73	424.28
2050	167.77	16.78	239.31	423.86
2051	167.77	16.78	238.87	423.42
2052	167.77	16.78	238.43	422.97
2053	167.77	16.78	237.97	422.51
2054	55.92	5.59	68.24	129.75
合计	4,689.52	468.95	6,038.52	11,196.99

(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	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	134,578.71	-	-	3,738.30	4,272.34	4,806.38
经营活动支出	B	79,008.14	-	-	1,966.40	2,809.15	2,804.12
支付的各项税费	C	11,196.99	-	-	313.41	179.82	357.90
经营活动现金净流量	D=A-B-C	44,373.58	-	-	1,458.49	1,283.37	1,644.36
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	21,280.06	10,000.00	10,880.06	400.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-21,280.06	-10,000.00	-10,880.06	-400.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	4,413.52	4,413.52	-	-	-	-
专项债券	I	12,800.00	10,000.00	2,800.00	-	-	-
银行借款	J	4,586.48	4,586.48	-	-	-	-
偿还债券本金	K	12,800.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	4,586.48	-	-	550.00	550.00	620.00
支付债券利息	M	9,870.00	133.00	329.00	392.00	392.00	392.00
支付银行借款利息	N	1,306.43	127.08	217.86	217.86	191.73	165.61
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-6,762.91	18,739.92	2,253.14	-1,159.86	-1,133.73	-1,177.61
四、期初现金	P		-	8,739.92	113.00	11.63	161.26
期内现金变动	Q=D+G+O	16,330.61	8,739.92	-8,626.92	-101.37	149.64	466.75
五、期末现金	R=P+Q	16,330.61	8,739.92	113.00	11.63	161.26	628.01

续上表:

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	4,806.38	4,806.38	4,806.38	4,806.38	4,806.38	4,806.38
经营活动支出	B	2,805.03	2,805.97	2,806.93	2,807.92	2,808.94	2,809.99
支付的各项税费	C	365.04	372.16	379.29	386.40	393.51	397.83
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,636.31	1,628.25	1,620.17	1,612.06	1,603.94	1,598.56
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	620.00	620.00	620.00	620.00	386.48	-
支付债券利息	M	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00
支付银行借款利息	N	136.16	106.71	77.26	47.81	18.36	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,148.16	-1,118.71	-1,089.26	-1,059.81	-796.84	-392.00
四、期初现金	P	628.01	1,116.17	1,625.71	2,156.62	2,708.88	3,515.98
期内现金变动	Q=D+G+O	488.16	509.54	530.91	552.25	807.10	1,206.56
五、期末现金	R=P+Q	1,116.17	1,625.71	2,156.62	2,708.88	3,515.98	4,722.53

续上表：

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	4,806.38	4,806.38	4,806.38	4,806.38	4,806.38	4,806.38
经营活动支出	B	2,811.08	2,812.19	2,813.34	2,814.52	2,815.74	2,817.00
支付的各项税费	C	397.56	397.28	396.99	396.70	396.39	411.83
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,597.75	1,596.91	1,596.05	1,595.16	1,594.25	1,577.56
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	-	-	-	-	-	2,800.00
偿还银行借款本金	L	-					
支付债券利息	M	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	329.00
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	-392.00	-392.00	-392.00	-392.00	-392.00	-3,129.00
四、期初现金	P	4,722.53	5,928.28	7,133.19	8,337.24	9,540.40	10,742.65
期内现金变动	Q=D+G+O	1,205.75	1,204.91	1,204.05	1,203.16	1,202.25	-1,551.44
五、期末现金	R=P+Q	5,928.28	7,133.19	8,337.24	9,540.40	10,742.65	9,191.20

续上表:

项目/年度	公式	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	4,806.38	4,806.38	4,806.38	4,806.38	4,806.38	4,806.38
经营活动支出	B	2,818.29	2,819.63	2,821.00	2,822.41	2,823.87	2,825.37
支付的各项税费	C	427.25	426.92	426.57	426.22	425.85	425.48
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,560.84	1,559.84	1,558.81	1,557.75	1,556.66	1,555.54
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	266.00	266.00	266.00	266.00	266.00	266.00
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	-266.00	-266.00	-266.00	-266.00	-266.00	-266.00
四、期初现金	P	9,191.20	10,486.04	11,779.88	13,072.69	14,364.44	15,655.10
期内现金变动	Q=D+G+O	1,294.84	1,293.84	1,292.81	1,291.75	1,290.66	1,289.54
五、期末现金	R=P+Q	10,486.04	11,779.88	13,072.69	14,364.44	15,655.10	16,944.64

续上表:

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	4,806.38	4,806.38	4,806.38	4,806.38	4,806.38	4,806.38
经营活动支出	B	2,826.91	2,828.50	2,830.14	2,831.83	2,833.57	2,835.36
支付的各项税费	C	425.09	424.69	424.28	423.86	423.42	422.97
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,554.38	1,553.19	1,551.96	1,550.70	1,549.39	1,548.05
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	266.00	266.00	266.00	266.00	266.00	266.00
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	-266.00	-266.00	-266.00	-266.00	-266.00	-266.00
四、期初现金	P	16,944.64	18,233.02	19,520.21	20,806.17	22,090.86	23,374.25
期内现金变动	Q=D+G+O	1,288.38	1,287.19	1,285.96	1,284.70	1,283.39	1,282.05
五、期末现金	R=P+Q	18,233.02	19,520.21	20,806.17	22,090.86	23,374.25	24,656.31

续上表:

项目/年度	公式	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金	—		
经营活动收入	A	4,806.38	1,602.13
经营活动支出	B	2,837.20	945.73
支付的各项税费	C	422.51	129.75
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,546.67	526.64
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	-	10,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-
支付债券利息	M	266.00	133.00
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	-266.00	-10,133.00
四、期初现金	P	24,656.31	25,936.97
期内现金变动	Q=D+G+O	1,280.67	-9,606.36
五、期末现金	R=P+Q	25,936.97	16,330.61

(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	2,800.00	1,890.00	4,690.00	44,373.58
已发行债券	10,000.00	7,980.00	17,980.00	
后续拟发行债券				
银行贷款	4,586.48	1,306.43	5,892.91	
融资合计	17,386.48	11,176.43	28,562.91	
覆盖倍数	1.55			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 44,373.58 万元,融资本息合计 28,562.91 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.55。

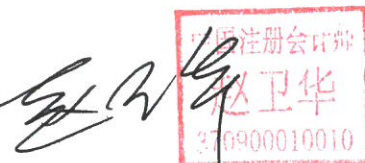
五、评估结论

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



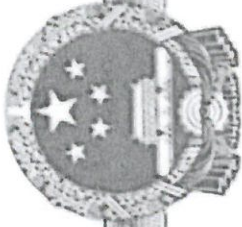
中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 6 月 14 日

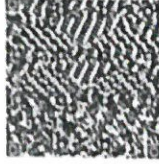


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码或登录
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)

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

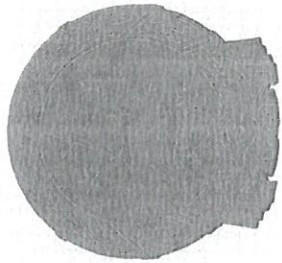
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

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 06 日



会计师事务所分所

执业证书



名称:

和信会计师事务所(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