

2025 年山东省政府专项债券（十七期）聊城市冠县城区
供水管网建设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 011064 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年四月

2025 年山东省政府专项债券（十七期）聊城市冠县城区供水管网建设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 011064 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

冠县城区供水管网建设改造工程项目

2、立项单位

冠县水务集团有限公司。统一社会信用代码: 91371525MA3TMW0E06, 住所: 山东省聊城市冠县清泉街道滨河路北侧、西环路东侧民政局东 50 米。开办资金: 20000.00 万元, 法定代表人: 郭建刚。

3、项目规划审批

2020 年 5 月山东智建工程咨询有限公司对该项目出具了《冠县城区供水管网建设改造工程项目可行性研究报告》;

2020 年 3 月 3 日取得冠县自然资源和规划局核发的建设项目用地预审与选址意见书(用字 371525202000013 号);

2020 年 3 月 3 日取得冠县行政审批服务局《关于冠县城区供水管网建设改造工程项目核准意见》(冠行审投资[2020]2 号);

2020 年 6 月 5 日取得冠县行政审批服务局《关于冠县城区供水管网建设改造工程项目环境影响报告表的批复》(冠行审评表[2020]42 号);

2021 年 11 月 8 日取得冠县行政审批服务局《关于冠县水务集团冠县城区供水管网建设改造工程项目申请变更的函》(冠行审变更函[2021]3 号)。

4、项目规模与主要建设内容

本项目建设地点位于聊城市冠县城区，规划在冠县城区区域内建设改造供水管网 13.1 千米，管材采用 PE 管，管径为 DN200-500 毫米，建设配套供水闸阀、闸阀井、水表井等设施。改造管道设计道路包括冠宜春路两侧、红旗路两侧、振兴路两侧、工业路、滨河路北侧、建设路两侧、武训大道两侧、苏州路北侧、杭州路南侧、东二环路两侧、步行街两侧、西环路两侧、冉子路两侧、团结路两侧、南环路两侧、新北环两侧、新西环东侧、新东环两侧。项目建设后将替代冠县城区原有供水管道对冠县城区进行供水。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2020 年 5 月至 2025 年 6 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目总投资为 16,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 3,000.00 万元，拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 13,000.00 万元，前期已发行专项债券 10,000.00 万元（由其他项目调入 1,000.00 万元），其中 5,000.00 万元用作资本金，本期拟发行专项债券 3,000.00 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	16,000.00	100.00%	
一、资本金	8,000.00	50.00%	
（一）自有资金	3,000.00	18.75%	
（二）专项债券	5,000.00	31.25%	
1、已发行专项债券	5,000.00	31.25%	
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）	8,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券	5,000.00	31.25%	
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00	18.75%	
（三）后续拟发行专项债券	-		
（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来源于供水现金流入。

1、供水现金流入

本项目暂按 2.12 元/吨分析企业营业收入，年供水量为 600 万 m³，则年营业收入为 1272 万元。

2、运营期各年现金流入估算情况

项目现金流入具体如下：

年份	供水现金流入	合计
2025	636.00	636.00
2026	1,272.00	1,272.00
2027	1,272.00	1,272.00
2028	1,272.00	1,272.00
2029	1,272.00	1,272.00
2030	1,272.00	1,272.00
2031	1,272.00	1,272.00
2032	1,272.00	1,272.00
2033	1,272.00	1,272.00
2034	1,272.00	1,272.00
2035	1,272.00	1,272.00

2036	1,272.00	1,272.00
2037	1,272.00	1,272.00
2038	1,272.00	1,272.00
2039	1,272.00	1,272.00
2040	1,272.00	1,272.00
2041	1,272.00	1,272.00
2042	1,272.00	1,272.00
2043	1,272.00	1,272.00
2044	1,272.00	1,272.00
2045	1,272.00	1,272.00
2046	1,272.00	1,272.00
2047	1,272.00	1,272.00
2048	1,272.00	1,272.00
2049	1,272.00	1,272.00
2050	1,272.00	1,272.00
2051	1,272.00	1,272.00
2052	1,272.00	1,272.00
2053	1,272.00	1,272.00
2054	1,272.00	1,272.00
2055	1,272.00	1,272.00
合计	38,796.00	38,796.00

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括原材料费、燃料及动力费、工资及福利、维修费、其他费用、折旧及摊销利息支出等。

1、原材料费及燃料动力费

药剂费包括处理每立方水所需凝聚剂、消毒剂的费用，根据我省同类工程经验，经估算，本工程所需凝聚剂、消毒剂的费用分别为 0.05 元/m³、0.03 元/m³。本次规划工程年供水量 600 万 m³，则共需药剂费 48 万元；本工程总年供水量为 600 万 m³，经过计算，本工程耗电量约为 123.82 万 Kwh。电费按 0.55 元/kwh 计，经计算，本工程的电费为 68.10 万元。

2、工资及福利费

本项目工程管理人数为 6 人，管理费标准按每人每年 50000 元计，项目工程年人工费用为 30 万元。测算中出于当地经济及物价考虑，工资福利每 5 年增长 5%。

3、修理费

修理费费率。修理费费率按固定资产折旧值的 10%计取。

4、其他费用

其他费用是指在制造、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。其他管理费用 3.9 万元。

5、折旧费用

折旧和摊销年限。项目按 30 年折旧，净残值率计取 5%。

本项目运营成本现金流出测算如下：

年份	原材料费	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2025	24.00	34.05	15.00	25.33	1.95	100.33
2026	48.00	68.10	30.00	50.67	3.90	200.67
2027	48.00	68.10	30.00	50.67	3.90	200.67
2028	48.00	68.10	30.00	50.67	3.90	200.67
2029	48.00	68.10	30.00	50.67	3.90	200.67
2030	48.00	68.10	30.00	50.67	3.90	200.67
2031	48.00	68.10	31.50	50.67	3.90	202.17
2032	48.00	68.10	31.50	50.67	3.90	202.17
2033	48.00	68.10	31.50	50.67	3.90	202.17
2034	48.00	68.10	31.50	50.67	3.90	202.17
2035	48.00	68.10	31.50	50.67	3.90	202.17
2036	48.00	68.10	33.08	50.67	3.90	203.74
2037	48.00	68.10	33.08	50.67	3.90	203.74
2038	48.00	68.10	33.08	50.67	3.90	203.74
2039	48.00	68.10	33.08	50.67	3.90	203.74

2040	48.00	68.10	33.08	50.67	3.90	203.74
2041	48.00	68.10	34.73	50.67	3.90	205.40
2042	48.00	68.10	34.73	50.67	3.90	205.40
2043	48.00	68.10	34.73	50.67	3.90	205.40
2044	48.00	68.10	34.73	50.67	3.90	205.40
2045	48.00	68.10	34.73	50.67	3.90	205.40
2046	48.00	68.10	36.47	50.67	3.90	207.13
2047	48.00	68.10	36.47	50.67	3.90	207.13
2048	48.00	68.10	36.47	50.67	3.90	207.13
2049	48.00	68.10	36.47	50.67	3.90	207.13
2050	48.00	68.10	36.47	50.67	3.90	207.13
2051	48.00	68.10	38.29	50.67	3.90	208.96
2052	48.00	68.10	38.29	50.67	3.90	208.96
2053	48.00	68.10	38.29	50.67	3.90	208.96
2054	48.00	68.10	38.29	50.67	3.90	208.96
2055	48.00	68.10	38.29	50.67	3.90	208.96
合计	1,464.00	2,077.08	1,035.29	1,545.34	118.95	6,240.66

(三) 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，本项目本次考虑建设进项税额扣除，本项目供水现金流入增值税税率为 9%。城市建设维护税 5%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，企业所得税税率 25%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2025	-	-	-	-
2026	-	-	7.27	7.27
2027	-	-	7.27	7.27
2028	-	-	7.27	7.27
2029	-	-	7.27	7.27
2030	-	-	7.27	7.27
2031	-	-	6.89	6.89
2032	-	-	6.89	6.89
2033	-	-	6.89	6.89
2034	-	-	6.89	6.89

2035	-	-	6.89	6.89
2036	-	-	6.50	6.50
2037	-	-	6.50	6.50
2038	-	-	6.50	6.50
2039	-	-	6.50	6.50
2040	-	-	11.09	11.09
2041	45.19	4.52	14.13	63.84
2042	85.39	8.54	48.13	142.06
2043	85.39	8.54	48.13	142.06
2044	85.39	8.54	48.13	142.06
2045	85.39	8.54	48.13	142.06
2046	85.39	8.54	47.69	141.62
2047	85.39	8.54	47.69	141.62
2048	85.39	8.54	47.69	141.62
2049	85.39	8.54	47.69	141.62
2050	85.39	8.54	47.69	141.62
2051	85.39	8.54	47.24	141.17
2052	85.39	8.54	47.24	141.17
2053	85.39	8.54	89.36	183.29
2054	85.39	8.54	89.36	183.29
2055	85.39	8.54	102.49	196.42
合计	1,240.69	124.07	928.64	2,293.40

(四) 应付本息情况

1. 专项债券

本项目前期通过债券调整调入 2020 年山东省城乡市政基础设施及产业园建设专项债券(四期)-2020 年山东省政府专项债券(四期)1,000.00 万元,利率 3.67%,期限 20 年;2021 年 11 月已发行 4,000.00 万元,利率 3.50%,期限 20 年;2022 年 6 月发行 5,000.00 万元,全部作为资本金,债券发行期限为 30 年,债券发行利率为 3.37%,本期拟发行专项债券 3,000.00 万元,假设债券期限为 30 年,利率为 3.50%。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 2 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
2020	-	1,000.00	-	1,000.00	3.37%~3.50%	18.35	18.35
2021	1,000.00	4,000.00	-	5,000.00	3.37%~3.50%	36.70	36.70
2022	5,000.00	5,000.00	-	10,000.00	3.37%~3.50%	176.70	176.70
2023	10,000.00	-	-	10,000.00	3.37%~3.50%	345.20	345.20
2024	10,000.00	-	-	10,000.00	3.37%~3.50%	345.20	345.20
2025	10,000.00	3,000.00	-	13,000.00	3.37%~3.50%	397.70	397.70
2026	13,000.00	-	-	13,000.00	3.37%~3.50%	450.20	450.20
2027	13,000.00	-	-	13,000.00	3.37%~3.50%	450.20	450.20
2028	13,000.00	-	-	13,000.00	3.37%~3.50%	450.20	450.20
2029	13,000.00	-	-	13,000.00	3.37%~3.50%	450.20	450.20
2030	13,000.00	-	-	13,000.00	3.37%~3.50%	450.20	450.20
2031	13,000.00	-	-	13,000.00	3.37%~3.50%	450.20	450.20
2032	13,000.00	-	-	13,000.00	3.37%~3.50%	450.20	450.20
2033	13,000.00	-	-	13,000.00	3.37%~3.50%	450.20	450.20
2034	13,000.00	-	-	13,000.00	3.37%~3.50%	450.20	450.20
2035	13,000.00	-	-	13,000.00	3.37%~3.50%	450.20	450.20
2036	13,000.00	-	-	13,000.00	3.37%~3.50%	450.20	450.20
2037	13,000.00	-	-	13,000.00	3.37%~3.50%	450.20	450.20
2038	13,000.00	-	-	13,000.00	3.37%~3.50%	450.20	450.20

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
2039	13,000.00	-	-	13,000.00	3.37%~3.50%	450.20	450.20
2040	13,000.00	-	1,000.00	12,000.00	3.37%~3.50%	431.85	1,431.85
2041	12,000.00	-	4,000.00	8,000.00	3.37%~3.50%	413.50	4,413.50
2042	8,000.00	-	-	8,000.00	3.37%~3.50%	273.50	273.50
2043	8,000.00	-	-	8,000.00	3.37%~3.50%	273.50	273.50
2044	8,000.00	-	-	8,000.00	3.37%~3.50%	273.50	273.50
2045	8,000.00	-	-	8,000.00	3.37%~3.50%	273.50	273.50
2046	8,000.00	-	-	8,000.00	3.37%~3.50%	273.50	273.50
2047	8,000.00	-	-	8,000.00	3.37%~3.50%	273.50	273.50
2048	8,000.00	-	-	8,000.00	3.37%~3.50%	273.50	273.50
2049	8,000.00	-	-	8,000.00	3.37%~3.50%	273.50	273.50
2050	8,000.00	-	-	8,000.00	3.37%~3.50%	273.50	273.50
2051	8,000.00	-	-	8,000.00	3.37%~3.50%	273.50	273.50
2052	8,000.00	-	5,000.00	3,000.00	3.37%~3.50%	273.50	5,273.50
2053	3,000.00	-	-	3,000.00	3.37%~3.50%	105.00	105.00
2054	3,000.00	-	-	3,000.00	3.37%~3.50%	105.00	105.00
2055	3,000.00		3,000.00		3.37%~3.50%	52.50	3,052.50
合计		13,000.00	13,000.00	340,000.00		11,739.00	24,739.00

(五) 项目资金平衡测算表

表 4 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	38,796.00	-	-	-	-	-
经营活动支出	B	6,240.66	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	2,293.40	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	30,261.94	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	14,911.90	1,000.00	4,000.00	5,000.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-14,911.90	-1,000.00	-4,000.00	-5,000.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	3,000.00	18.35	36.70	176.70	345.20	345.20
专项债券	I	13,000.00	1,000.00	4,000.00	5,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	13,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	11,739.00	18.35	36.70	176.70	345.20	345.20
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	-8,739.00	1,000.00	4,000.00	5,000.00	-	-
四、期初现金	P		-	-	-	-	-
期内现金变动	Q=D+G+O	6,611.04	-	-	-	-	-
五、期末现金	R=P+Q	6,611.04	-	-	-	-	-

项目/年度	公式	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	636.00	1,272.00	1,272.00
经营活动支出	B	100.33	200.67	200.67
支付的各项税费	C	-	7.27	7.27
经营活动现金净流量	D=A-B-C	535.67	1,064.06	1,064.06
二、投资活动产生的现金	—			
建设成本支出	E	4,911.90	-	-
流动资金支出	F	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-4,911.90	-	-
三、融资活动产生的现金	—			
资本金（自有资金）	H	2,077.85	-	-
专项债券	I	3,000.00	-	-
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	397.70	450.20	450.20
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	4,680.15	-450.20	-450.20
四、期初现金	P	-	303.92	917.78
期内现金变动	Q=D+G+O	303.92	613.86	613.86
五、期末现金	R=P+Q	303.92	917.78	1,531.65

项目/年度	公式	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	1,272.00	1,272.00	1,272.00	1,272.00	1,272.00
经营活动支出	B	200.67	200.67	200.67	202.17	202.17
支付的各项税费	C	7.27	7.27	7.27	6.89	6.89
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,064.06	1,064.06	1,064.06	1,062.94	1,062.94
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	450.20	450.20	450.20	450.20	450.20
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	-450.20	-450.20	-450.20	-450.20	-450.20
四、期初现金	P	1,531.65	2,145.51	2,759.38	3,373.24	3,985.98
期内现金变动	Q=D+G+O	613.86	613.86	613.86	612.74	612.74
五、期末现金	R=P+Q	2,145.51	2,759.38	3,373.24	3,985.98	4,598.72

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	1,272.00	1,272.00	1,272.00	1,272.00	1,272.00	1,272.00
经营活动支出	B	202.17	202.17	202.17	203.74	203.74	203.74
支付的各项税费	C	6.89	6.89	6.89	6.50	6.50	6.50
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,062.94	1,062.94	1,062.94	1,061.76	1,061.76	1,061.76
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	450.20	450.20	450.20	450.20	450.20	450.20
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	-450.20	-450.20	-450.20	-450.20	-450.20	-450.20
四、期初现金	P	4,598.72	5,211.46	5,824.20	6,436.94	7,048.50	7,660.06
期内现金变动	Q=D+G+O	612.74	612.74	612.74	611.56	611.56	611.56
五、期末现金	R=P+Q	5,211.46	5,824.20	6,436.94	7,048.50	7,660.06	8,271.61

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	1,272.00	1,272.00	1,272.00	1,272.00	1,272.00	1,272.00
经营活动支出	B	203.74	203.74	205.40	205.40	205.40	205.40
支付的各项税费	C	6.50	11.09	63.84	142.06	142.06	142.06
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,061.76	1,057.17	1,002.76	924.55	924.55	924.55
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	-	1,000.00	4,000.00	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	450.20	431.85	413.50	273.50	273.50	273.50
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	-450.20	-1,431.85	-4,413.50	-273.50	-273.50	-273.50
四、期初现金	P	8,271.61	8,883.17	8,508.49	5,097.76	5,748.80	6,399.85
期内现金变动	Q=D+G+O	611.56	-374.68	-3,410.74	651.05	651.05	651.05
五、期末现金	R=P+Q	8,883.17	8,508.49	5,097.76	5,748.80	6,399.85	7,050.90

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	1,272.00	1,272.00	1,272.00	1,272.00	1,272.00	1,272.00
经营活动支出	B	205.40	207.13	207.13	207.13	207.13	207.13
支付的各项税费	C	142.06	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62
经营活动现金净流量	D=A-B-C	924.55	923.24	923.24	923.24	923.24	923.24
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	273.50	273.50	273.50	273.50	273.50	273.50
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	-273.50	-273.50	-273.50	-273.50	-273.50	-273.50
四、期初现金	P	7,050.90	7,701.94	8,351.68	9,001.43	9,651.17	10,300.91
期内现金变动	Q=D+G+O	651.05	649.74	649.74	649.74	649.74	649.74
五、期末现金	R=P+Q	7,701.94	8,351.68	9,001.43	9,651.17	10,300.91	10,950.66

项目/年度	公式	2051 年	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	1,272.00	1,272.00	1,272.00	1,272.00	1,272.00
经营活动支出	B	208.96	208.96	208.96	208.96	208.96
支付的各项税费	C	141.17	141.17	183.29	183.29	196.42
经营活动现金净流量	D=A-B-C	921.88	921.88	879.75	879.75	866.63
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	-	-	3,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	273.50	273.50	105.00	105.00	52.50
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	-273.50	-5,273.50	-105.00	-105.00	-3,052.50
四、期初现金	P	10,950.66	11,599.03	7,247.41	8,022.16	8,796.91
期内现金变动	Q=D+G+O	648.38	-4,351.62	774.75	774.75	-2,185.87
五、期末现金	R=P+Q	11,599.03	7,247.41	8,022.16	8,796.91	6,611.04

(六) 本息覆盖倍数

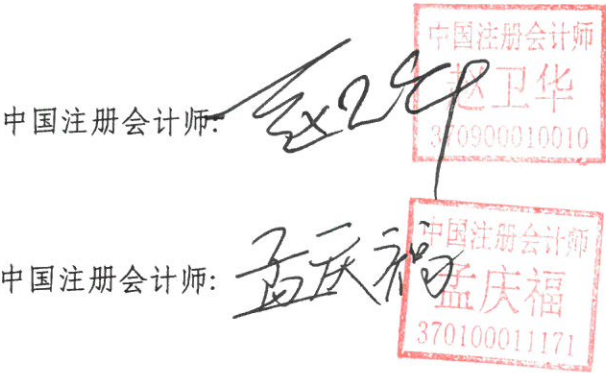
表 5 现金流覆盖情况表 (单位: 万元)

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	3,150.00	6,150.00	30,261.94
已发行债券	10,000.00	8,589.00	18,589.00	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	13,000.00	11,739.00	24,739.00	
覆盖倍数	1.22			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 30,261.94 万元,融资本息合计 24,739.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.22。

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



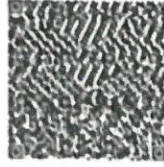
2025 年 4 月 13 日



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
了解更多信息
请登录国家企业信用信息公示系统

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

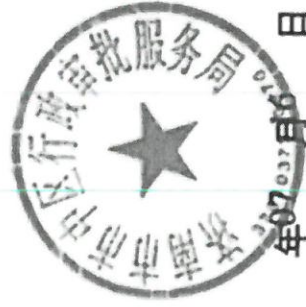
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

成立日期 2013年 07 月 11 日

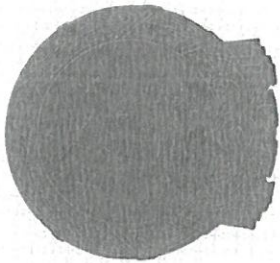
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

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



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