

2025 年山东省政府专项债券（十八期）滨州市邹平市
城市排水防涝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(2025)第 011038 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（十八期）滨州市邹平市
城市排水防涝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(2025)第 011038 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

邹平市城市排水防涝能力提升工程

2、立项单位

项目立项单位名称山东众信水务有限公司，注册地位于山东省滨州市邹平市黄山街道办事处鹤伴二路 888 号 136 室，经营范围为自来水生产、供应；排水设施管理服务、污水处理及其再生利用；水源及供水设施工程、环保工程、管道工程的施工及相关技术咨询服务；管道配件、水表销售及维修；管道和设备安装及维修；供水设备租赁；全过程工程咨询服务。（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），法定代表人为王立刚。

3、项目规划审批

2023 年 10 月，山东宏信建设工程咨询有限公司对该项目出具了《邹平市城市排水防涝能力提升工程可行性研究报告》；2023 年 10 月 26 日，邹平市行政审批服务局下发了《关于邹平市城市排水防涝能力提升工程核准的批复》（邹审批核准〔2023〕21 号）。

4、项目规模与主要建设内容

本项目主要建设雨水排水管网 69717m(其中, DN800 管网 53218m, DN1000 管网 16499m)，改造排涝通道 68990m，配套建设雨水收集、排涝泵站等设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 10 月至 2026 年 10 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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 25,000.00 万元，已发行专项债券 4,000.00 万元，本次拟发行专项债券 17,000.00 万元，后续拟继续发行专项债券 4,000.00 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 | 50,000.00 | 100.00% | |
| 一、资本金 | 25,000.00 | 50.00% | |
| （一）自有资金 | 25,000.00 | 50.00% | |
| （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） | 25,000.00 | 50.00% | |
| （一）已发行专项债券 | 4,000.00 | 8.00% | |
| （二）本期拟发行专项债券 | 17,000.00 | 34.00% | |
| （三）后续拟发行专项债券 | 4,000.00 | 8.00% | |
| （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《邹平市城市排水防涝能力提升工程可行性研究报告》及项目单位提供的相关资料，本项目收益来源主要包括工业供水等实现现金流入等。具体明细如下：

通过建设雨水管网、改造排涝通道、配套建设雨水收集、排涝泵站等设施，可收集雨水，雨水收集量按照以下公式计算：

$$\text{年雨水收集量} = \text{汇水面积} \times \text{年平均降雨量} \times \text{径流系数}$$

其中：项目改造管网主要位于主城区，汇水面积为主城区 180.92 平方千米。

根据滨州统计年鉴(2023 年)数据，邹平市降水量为 1078.4mm。按照《室外排水设计标准》，结合项目区实际情况，本项目综合径流系数取值为 0.52。

经计算，项目年雨水收集量为 10145 万 m³。

预计项目年工业用水供水量约 1500 万 m³，根据邹发改价格[2023]1 号，非居民用水基本供水水价为 2.75 元/m³，年

工业用水供水现金流入 4125 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调 3.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

金额单位：万元

| 年份 | 工业用水供水现金流入 | 合计 |
|------|------------|----------|
| 2026 | 666.88 | 666.88 |
| 2027 | 4,001.25 | 4,001.25 |
| 2028 | 4,001.25 | 4,001.25 |
| 2029 | 4,001.25 | 4,001.25 |
| 2030 | 4,001.25 | 4,001.25 |
| 2031 | 4,001.25 | 4,001.25 |
| 2032 | 4,001.25 | 4,001.25 |
| 2033 | 4,001.25 | 4,001.25 |
| 2034 | 4,001.25 | 4,001.25 |
| 2035 | 4,001.25 | 4,001.25 |
| 2036 | 4,001.25 | 4,001.25 |
| 2037 | 4,001.25 | 4,001.25 |
| 2038 | 4,001.25 | 4,001.25 |
| 2039 | 4,001.25 | 4,001.25 |
| 2040 | 4,001.25 | 4,001.25 |
| 2041 | 4,001.25 | 4,001.25 |
| 2042 | 4,001.25 | 4,001.25 |
| 2043 | 4,001.25 | 4,001.25 |
| 2044 | 4,001.25 | 4,001.25 |
| 2045 | 4,001.25 | 4,001.25 |
| 2046 | 4,001.25 | 4,001.25 |
| 2047 | 4,001.25 | 4,001.25 |
| 2048 | 4,001.25 | 4,001.25 |

| | | |
|------|------------|------------|
| 2049 | 4,001.25 | 4,001.25 |
| 2050 | 4,001.25 | 4,001.25 |
| 2051 | 4,001.25 | 4,001.25 |
| 2052 | 4,001.25 | 4,001.25 |
| 2053 | 4,001.25 | 4,001.25 |
| 2054 | 3,000.94 | 3,000.94 |
| 合计 | 111,701.56 | 111,701.56 |

（二）项目成本预测

参考查阅项目立项文件和《邹平市供热管网改造建设工程可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括供水处理费、燃料动力费、人员费用、修理费、折旧摊销费。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：

（1）供水处理费

供水处理费约 0.5 元/m³，年供水量约为 1500 万 m³，年均供水费用约 750 万元。

（2）外购燃料、动力费

外购燃料及动力费主要为电费，年均电损耗 148.35 万 kwh，电价按 1 元/度核算，合计 148.35 万元/年。

（3）工资及福利

本项目共配备工作人员 8 名，人员工资按平均 6 万元/人/年，福利费按 14%计取，按每年 2%幅度递增，项目年均需工资及福利费 73.19 万元。

(4) 修理费

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,修理费按折旧费的 5%计取,年修理费用为 79.17 万元。

(5) 其他费用

其他费用是指在制造、管理、财务和摊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 5%计算,年均其他费用 44.43 万元。

(6) 折旧与摊销

折旧和摊销年限。项目折旧期限按 30 年,残值率均取 5%。每年折旧费为 1583.33 万元。

本项目运营成本现金流出测算如下:

金额单位: 万元

| 年份 | 供水处理费 | 外购动力及 燃料 | 工资及福利 | 修理费 | 其他费用 | 合计 |
|------|--------|-------------|-------|-------|-------|----------|
| 2026 | 131.25 | 25.96 | 9.58 | 13.85 | 7.71 | 188.35 |
| 2027 | 787.50 | 155.77 | 57.46 | 83.13 | 46.24 | 1,130.09 |
| 2028 | 787.50 | 155.77 | 58.61 | 83.13 | 46.30 | 1,131.30 |
| 2029 | 787.50 | 155.77 | 59.78 | 83.13 | 46.36 | 1,132.53 |
| 2030 | 787.50 | 155.77 | 60.97 | 83.13 | 46.42 | 1,133.79 |
| 2031 | 787.50 | 155.77 | 62.19 | 83.13 | 46.48 | 1,135.07 |
| 2032 | 787.50 | 155.77 | 63.44 | 83.13 | 46.55 | 1,136.38 |
| 2033 | 787.50 | 155.77 | 64.70 | 83.13 | 46.61 | 1,137.71 |

| | | | | | | |
|------|-----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 2034 | 787.50 | 155.77 | 66.00 | 83.13 | 46.68 | 1,139.07 |
| 2035 | 787.50 | 155.77 | 67.32 | 83.13 | 46.75 | 1,140.46 |
| 2036 | 787.50 | 155.77 | 68.67 | 83.13 | 46.81 | 1,141.87 |
| 2037 | 787.50 | 155.77 | 70.04 | 83.13 | 46.88 | 1,143.32 |
| 2038 | 787.50 | 155.77 | 71.44 | 83.13 | 46.96 | 1,144.79 |
| 2039 | 787.50 | 155.77 | 72.87 | 83.13 | 47.03 | 1,146.29 |
| 2040 | 787.50 | 155.77 | 74.33 | 83.13 | 47.10 | 1,147.82 |
| 2041 | 787.50 | 155.77 | 75.81 | 83.13 | 47.18 | 1,149.38 |
| 2042 | 787.50 | 155.77 | 77.33 | 83.13 | 47.26 | 1,150.98 |
| 2043 | 787.50 | 155.77 | 78.87 | 83.13 | 47.34 | 1,152.60 |
| 2044 | 787.50 | 155.77 | 80.45 | 83.13 | 47.42 | 1,154.26 |
| 2045 | 787.50 | 155.77 | 82.06 | 83.13 | 47.50 | 1,155.95 |
| 2046 | 787.50 | 155.77 | 83.70 | 83.13 | 47.58 | 1,157.68 |
| 2047 | 787.50 | 155.77 | 85.38 | 83.13 | 47.67 | 1,159.44 |
| 2048 | 787.50 | 155.77 | 87.08 | 83.13 | 47.75 | 1,161.23 |
| 2049 | 787.50 | 155.77 | 88.83 | 83.13 | 47.84 | 1,163.06 |
| 2050 | 787.50 | 155.77 | 90.60 | 83.13 | 47.93 | 1,164.93 |
| 2051 | 787.50 | 155.77 | 92.41 | 83.13 | 48.03 | 1,166.83 |
| 2052 | 787.50 | 155.77 | 94.26 | 83.13 | 48.12 | 1,168.78 |
| 2053 | 787.50 | 155.77 | 96.15 | 83.13 | 48.22 | 1,170.76 |
| 2054 | 590.63 | 116.83 | 73.55 | 62.34 | 36.16 | 879.51 |
| 合计 | 21,984.38 | 4,348.51 | 2,113.87 | 2,320.57 | 1,316.87 | 32,084.20 |

(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) 等规定, 该项目现金流入需缴纳增值税, 工业供水增值税税率为 9.00%, 城市维

护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的7%，3%，2%计算，企业所得税25%。

单位：万元

| 年份 | 增值税 | 城建税及附加 | 所得税 | 合计 |
|------|--------|--------|--------|--------|
| 2026 | 34.50 | 4.14 | - | 38.64 |
| 2027 | 206.98 | 24.84 | 19.50 | 251.32 |
| 2028 | 206.97 | 24.84 | 19.20 | 251.01 |
| 2029 | 206.96 | 24.84 | 18.90 | 250.70 |
| 2030 | 206.96 | 24.83 | 18.58 | 250.38 |
| 2031 | 206.95 | 24.83 | 18.27 | 250.05 |
| 2032 | 206.94 | 24.83 | 17.94 | 249.72 |
| 2033 | 206.94 | 24.83 | 17.61 | 249.38 |
| 2034 | 206.93 | 24.83 | 17.27 | 249.03 |
| 2035 | 206.92 | 24.83 | 16.93 | 248.68 |
| 2036 | 206.91 | 24.83 | 16.58 | 248.32 |
| 2037 | 206.90 | 24.83 | 16.22 | 247.95 |
| 2038 | 206.90 | 24.83 | 15.85 | 247.57 |
| 2039 | 206.89 | 24.83 | 15.48 | 247.19 |
| 2040 | 206.88 | 24.83 | 125.35 | 357.05 |
| 2041 | 206.87 | 24.82 | 235.21 | 466.90 |
| 2042 | 206.86 | 24.82 | 234.81 | 466.50 |
| 2043 | 206.85 | 24.82 | 234.41 | 466.08 |
| 2044 | 206.84 | 24.82 | 234.00 | 465.66 |
| 2045 | 206.83 | 24.82 | 233.58 | 465.23 |
| 2046 | 206.82 | 24.82 | 233.15 | 464.79 |
| 2047 | 206.81 | 24.82 | 232.71 | 464.34 |
| 2048 | 206.80 | 24.82 | 232.27 | 463.89 |
| 2049 | 206.79 | 24.82 | 231.81 | 463.42 |
| 2050 | 206.78 | 24.81 | 231.35 | 462.95 |

| | | | | |
|------|----------|--------|----------|-----------|
| 2051 | 206.77 | 24.81 | 230.87 | 462.46 |
| 2052 | 206.76 | 24.81 | 230.39 | 461.97 |
| 2053 | 206.75 | 24.81 | 229.90 | 461.46 |
| 2054 | 155.06 | 18.61 | 166.06 | 339.74 |
| 合计 | 5,775.15 | 693.02 | 3,544.20 | 10,012.37 |

(四) 应付本息情况

本项目 2024 年 10 月已发行 4,000.00 万元，发行债券期限为 30 年，发行利率为 2.40%；本期拟发行专项债券 17,000.00 万元，后续拟继续发行专项债券 4,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.20%；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 |
|-----------|------------|------------|------------|------------|-----------------|--------|------------|
| 2024 | - | 4,000.00 | | 4,000.00 | 2.40% | - | - |
| 2025 | 4,000.00 | 21,000.00 | | 25,000.00 | 2.40%- 4.20% | 537.00 | 537.00 |
| 2026 | 25,000.00 | | | 25,000.00 | 2.40%- 4.20% | 978.00 | 978.00 |
| 2027 | 25,000.00 | | | 25,000.00 | 2.40%- 4.20% | 978.00 | 978.00 |
| 2028 | 25,000.00 | | | 25,000.00 | 2.40%- 4.20% | 978.00 | 978.00 |
| 2029 | 25,000.00 | | | 25,000.00 | 2.40%- 4.20% | 978.00 | 978.00 |
| 2030 | 25,000.00 | | | 25,000.00 | 2.40%- 4.20% | 978.00 | 978.00 |
| 2031 | 25,000.00 | | - | 25,000.00 | 2.40%- 4.20% | 978.00 | 978.00 |
| 2032 | 25,000.00 | | | 25,000.00 | 2.40%- 4.20% | 978.00 | 978.00 |

| | | | | | | | |
|------|-----------|--|-----------|-----------|-----------------|--------|-----------|
| 2033 | 25,000.00 | | | 25,000.00 | 2.40%- 4.20% | 978.00 | 978.00 |
| 2034 | 25,000.00 | | | 25,000.00 | 2.40%- 4.20% | 978.00 | 978.00 |
| 2035 | 25,000.00 | | | 25,000.00 | 2.40%- 4.20% | 978.00 | 978.00 |
| 2036 | 25,000.00 | | | 25,000.00 | 2.40%- 4.20% | 978.00 | 978.00 |
| 2037 | 25,000.00 | | | 25,000.00 | 2.40%- 4.20% | 978.00 | 978.00 |
| 2038 | 25,000.00 | | | 25,000.00 | 2.40%- 4.20% | 978.00 | 978.00 |
| 2039 | 25,000.00 | | | 25,000.00 | 2.40%- 4.20% | 978.00 | 978.00 |
| 2040 | 25,000.00 | | 21,000.00 | 4,000.00 | 2.40%- 4.20% | 537.00 | 21,537.00 |
| 2041 | 4,000.00 | | | 4,000.00 | 2.40%- 4.20% | 96.00 | 96.00 |
| 2042 | 4,000.00 | | - | 4,000.00 | 2.40%- 4.20% | 96.00 | 96.00 |
| 2043 | 4,000.00 | | | 4,000.00 | 2.40%- 4.20% | 96.00 | 96.00 |
| 2044 | 4,000.00 | | | 4,000.00 | 2.40%- 4.20% | 96.00 | 96.00 |
| 2045 | 4,000.00 | | | 4,000.00 | 2.40%- 4.20% | 96.00 | 96.00 |
| 2046 | 4,000.00 | | | 4,000.00 | 2.40%- 4.20% | 96.00 | 96.00 |
| 2047 | 4,000.00 | | | 4,000.00 | 2.40%- 4.20% | 96.00 | 96.00 |
| 2048 | 4,000.00 | | | 4,000.00 | 2.40%- 4.20% | 96.00 | 96.00 |
| 2049 | 4,000.00 | | | 4,000.00 | 2.40%- 4.20% | 96.00 | 96.00 |
| 2050 | 4,000.00 | | | 4,000.00 | 2.40%- 4.20% | 96.00 | 96.00 |
| 2051 | 4,000.00 | | | 4,000.00 | 2.40%- 4.20% | 96.00 | 96.00 |

| | | | | | | | |
|------|----------|-----------|-----------|----------|-----------------|-----------|-----------|
| 2052 | 4,000.00 | | | 4,000.00 | 2.40%- 4.20% | 96.00 | 96.00 |
| 2053 | 4,000.00 | | - | 4,000.00 | 2.40%- 4.20% | 96.00 | 96.00 |
| 2054 | 4,000.00 | | 4,000.00 | - | 2.40%- 4.20% | 96.00 | 4,096.00 |
| 合计 | | 25,000.00 | 25,000.00 | | | 16,110.00 | 41,110.00 |

(五) 项目资金平衡测算表

表 3 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 | 111,701.56 | - | - | 666.88 | 4,001.25 | 4,001.25 |
| 经营活动支出 | B | 32,084.20 | - | - | 188.35 | 1,130.09 | 1,131.30 |
| 支付的各项税费 | C | 10,012.37 | - | - | 38.64 | 251.32 | 251.01 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 69,604.99 | - | - | 439.89 | 2,619.84 | 2,618.94 |
| 二、投资活动产生的现金 | — | | | | | | |
| 建设成本支出 | E | 48,312.00 | 4,831.20 | 28,987.20 | 14,493.60 | - | - |
| 流动资金支出 | F | - | - | - | - | - | - |
| 投资活动现金净流量 | G=-E-F | -48,312.00 | -4,831.20 | -28,987.20 | -14,493.60 | - | - |
| 三、融资活动产生的现金 | — | - | | | | | |
| 资本金 (自有资金) | H | 25,000.00 | 1,100.00 | 12,900.00 | 11,000.00 | - | - |
| 专项债券 | I | 25,000.00 | 4,000.00 | 21,000.00 | - | - | - |
| 银行借款 | J | - | - | - | - | - | - |
| 偿还债券本金 | K | 25,000.00 | - | - | - | - | - |
| 偿还银行借款本金 | L | - | - | - | - | - | - |
| 支付债券利息 | M | 16,110.00 | - | 537.00 | 978.00 | 978.00 | 978.00 |
| 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 | 8,890.00 | 5,100.00 | 33,363.00 | 10,022.00 | -978.00 | -978.00 |
| 四、期初现金 | P | | - | 268.80 | 4,644.60 | 612.89 | 2,254.73 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 30,182.99 | 268.80 | 4,375.80 | -4,031.71 | 1,641.84 | 1,640.94 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 30,182.99 | 268.80 | 4,644.60 | 612.89 | 2,254.73 | 3,895.67 |

续

| 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 | 4,001.25 | 4,001.25 | 4,001.25 | 4,001.25 | 4,001.25 | 4,001.25 |
| 经营活动支出 | B | 1,132.53 | 1,133.79 | 1,135.07 | 1,136.38 | 1,137.71 | 1,139.07 |
| 支付的各项税费 | C | 250.70 | 250.38 | 250.05 | 249.72 | 249.38 | 249.03 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 2,618.02 | 2,617.09 | 2,616.13 | 2,615.16 | 2,614.16 | 2,613.15 |
| 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 | 978.00 | 978.00 | 978.00 | 978.00 | 978.00 | 978.00 |
| 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 | -978.00 | -978.00 | -978.00 | -978.00 | -978.00 | -978.00 |
| 四、期初现金 | P | 3,895.67 | 5,535.69 | 7,174.78 | 8,812.91 | 10,450.07 | 12,086.23 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 1,640.02 | 1,639.09 | 1,638.13 | 1,637.16 | 1,636.16 | 1,635.15 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 5,535.69 | 7,174.78 | 8,812.91 | 10,450.07 | 12,086.23 | 13,721.38 |

续

| 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 | 4,001.25 | 4,001.25 | 4,001.25 | 4,001.25 | 4,001.25 | 4,001.25 |
| 经营活动支出 | B | 1,140.46 | 1,141.87 | 1,143.32 | 1,144.79 | 1,146.29 | 1,147.82 |
| 支付的各项税费 | C | 248.68 | 248.32 | 247.95 | 247.57 | 247.19 | 357.05 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 2,612.12 | 2,611.06 | 2,609.98 | 2,608.89 | 2,607.77 | 2,496.38 |
| 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 | - | - | - | - | - | 21,000.00 |
| 偿还银行借款本金 | L | - | - | - | - | - | - |
| 支付债券利息 | M | 978.00 | 978.00 | 978.00 | 978.00 | 978.00 | 537.00 |
| 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 | -978.00 | -978.00 | -978.00 | -978.00 | -978.00 | -21,537.00 |
| 四、期初现金 | P | 13,721.38 | 15,355.50 | 16,988.56 | 18,620.54 | 20,251.43 | 21,881.20 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 1,634.12 | 1,633.06 | 1,631.98 | 1,630.89 | 1,629.77 | -19,040.62 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 15,355.50 | 16,988.56 | 18,620.54 | 20,251.43 | 21,881.20 | 2,840.57 |

续

| 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 | 4,001.25 | 4,001.25 | 4,001.25 | 4,001.25 | 4,001.25 | 4,001.25 |
| 经营活动支出 | B | 1,149.38 | 1,150.98 | 1,152.60 | 1,154.26 | 1,155.95 | 1,157.68 |
| 支付的各项税费 | C | 466.90 | 466.50 | 466.08 | 465.66 | 465.23 | 464.79 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 2,384.96 | 2,383.77 | 2,382.56 | 2,381.33 | 2,380.07 | 2,378.78 |
| 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 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 |
| 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 | -96.00 | -96.00 | -96.00 | -96.00 | -96.00 | -96.00 |
| 四、期初现金 | P | 2,840.57 | 5,129.54 | 7,417.31 | 9,703.87 | 11,989.20 | 14,273.27 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 2,288.96 | 2,287.77 | 2,286.56 | 2,285.33 | 2,284.07 | 2,282.78 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 5,129.54 | 7,417.31 | 9,703.87 | 11,989.20 | 14,273.27 | 16,556.05 |

续

| 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 | 4,001.25 | 4,001.25 | 4,001.25 | 4,001.25 | 4,001.25 | 4,001.25 |
| 经营活动支出 | B | 1,159.44 | 1,161.23 | 1,163.06 | 1,164.93 | 1,166.83 | 1,168.78 |
| 支付的各项税费 | C | 464.34 | 463.89 | 463.42 | 462.95 | 462.46 | 461.97 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 2,377.47 | 2,376.13 | 2,374.77 | 2,373.38 | 2,371.96 | 2,370.51 |
| 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 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 |
| 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 | -96.00 | -96.00 | -96.00 | -96.00 | -96.00 | -96.00 |
| 四、期初现金 | P | 16,556.05 | 18,837.52 | 21,117.65 | 23,396.42 | 25,673.80 | 27,949.75 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 2,281.47 | 2,280.13 | 2,278.77 | 2,277.38 | 2,275.96 | 2,274.51 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 18,837.52 | 21,117.65 | 23,396.42 | 25,673.80 | 27,949.75 | 30,224.26 |

续

| 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 | 4,001.25 | 3,000.94 |
| 经营活动支出 | B | 1,170.76 | 879.51 |
| 支付的各项税费 | C | 461.46 | 339.74 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 2,369.03 | 1,781.69 |
| 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 | - | 4,000.00 |
| 偿还银行借款本金 | L | - | - |
| 支付债券利息 | M | 96.00 | 96.00 |
| 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 | -96.00 | -4,096.00 |
| 四、期初现金 | P | 30,224.26 | 32,497.30 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 2,273.03 | -2,314.31 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 32,497.30 | 30,182.99 |

(五) 本息覆盖倍数

表 4 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 | 17,000.00 | 10,710.00 | 27,710.00 | 69,604.99 |
| 已发行债券 | 4,000.00 | 2,880.00 | 6,880.00 | |
| 后续拟发行债券 | 4,000.00 | 2,520.00 | 6,520.00 | |
| 银行贷款 | | | | |
| 融资合计 | 25,000.00 | 16,110.00 | 41,110.00 | |
| 覆盖倍数 | 1.69 | | | |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 69,604.99 万元,融资本息合计 41,110.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.69。

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

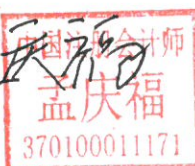
中国·济南



中国注册会计师：



中国注册会计师：

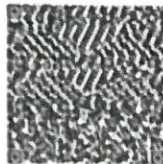


2025 年 4 月 13 日



营业执照

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

(副本) 1-1

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

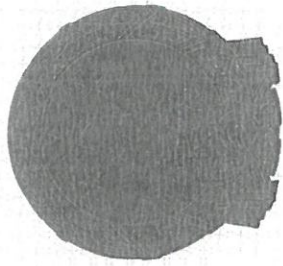
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

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》。



中华人民共和国财政部制