

2025 年山东省政府专项债券（十期）德州市夏津
县北城水库项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010881 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）德州市夏津县北城水库 项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010881 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

夏津县北城水库项目。

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

2023 年 6 月山东省水利勘测设计院有限公司对该项目出具了《夏津县北城水库项目可行性研究报告》；2023 年 6 月 9 日德州市发展和改革委员会出具德发改复字〔2023〕6 号《关于夏津县北城水库项目可行性研究报告的批复》。

2023 年 7 月山东省水利勘测设计院有限公司对该项目重新出具了《夏津县北城水库项目可行性研究报告》；2023 年 8 月 3 日德州市发展和改革委员会出具德发改审函〔2023〕6 号《关于夏津县北城水库项目批复文件变更的通知》。总投资

变更为 7.99 亿元。

4、项目规模与主要建设内容

建设规模和内容:该项目规模为小(一)型水库,库容 835 万 m³,主要建设内容如下:

(1)围坝工程。水库采用半填半挖的形式,库区下挖 3.5m,库底高程 20.30m。轴线长度 4815m,坝顶高程 28.30m,上游侧设 0.80m 高防浪墙,墙顶高程 29.10m,坝顶宽 6m,为沥青结构。

(2)库区防渗。根据水库初勘成果,库区采用水平防渗的形式与围坝坝坡防渗体连为一体。铺膜高程 18.8m,选用厚 0.3mm/0.5mm 的 PE 膜。

(3)入库泵站。入库泵站位于水库北侧,设计流量 9m³/s,共 4 台泵,3 用 1 备。主要包括清污机进口闸、前池、进水池、主副厂房、出水池、穿坝涵洞、入库闸及消能段。穿坝涵洞为 2 孔 2mx2m 钢筋砼箱涵,涵洞底高程 21.30m。

(4)出库涵闸(兼泄水闸)。出库涵闸兼做泄水闸,孔口规模 2.5mX2.5m。

(5)改碱中沟改道。现状改碱中沟是夏津水库引黄唯一渠道,兼作农田排涝沟。水库库区占用了现状改碱中沟,为保证排涝通畅及夏津水库引水安全,改碱中沟改道至水库西侧,兼做水库截渗沟,全长 2.55km。

(6)引水节制闸。建设 4 座节制闸。

(7)管理区。管理区位于水库北侧,布置在入库泵站场区内。

5、项目建设期限

本项目工期为 2024 年 4 月至 2026 年 4 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 62,905.00 万元，政府专项债券 17,000.00 万元，本次拟发行专项债券 17,000.00 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	79,905.00	100.00%	
一、资本金	62,905.00	78.72%	
（一）自有资金	62,905.00	78.72%	
（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）	17,000.00	21.28%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	17,000.00	21.28%	
（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

1、参考《夏津县北城水库项目可行性研究报告》，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 1362 万立方米，单价为 2.50 元/m³（不含水资源税、污水处理费），年现金流入约 3,405.00 万元

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	2,156.50	2,156.50
2027	3,234.75	3,234.75
2028	3,234.75	3,234.75
2029	3,234.75	3,234.75
2030	3,234.75	3,234.75
2031	3,234.75	3,234.75
2032	3,234.75	3,234.75
2033	3,234.75	3,234.75
2034	3,234.75	3,234.75
2035	3,234.75	3,234.75
2036	3,234.75	3,234.75
2037	3,234.75	3,234.75
2038	3,234.75	3,234.75
2039	3,234.75	3,234.75
2040	3,234.75	3,234.75
2041	3,234.75	3,234.75
2042	3,234.75	3,234.75
2043	3,234.75	3,234.75
2044	3,234.75	3,234.75
2045	3,234.75	3,234.75
2046	3,234.75	3,234.75
2047	3,234.75	3,234.75
2048	3,234.75	3,234.75
2049	3,234.75	3,234.75
2050	3,234.75	3,234.75
2051	3,234.75	3,234.75
2052	3,234.75	3,234.75
2053	3,234.75	3,234.75
2054	3,234.75	3,234.75
2055	539.13	539.13
合计	93,268.63	93,268.63

（二）项目成本预测

1、参考《夏津县北城水库项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括原水费、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）原水费

工程引水水源为黄河水，黄河原水费按 0.157 元立方米计，年引水量 1362 万立方米，则年均原水费为 214 万元。

（2）外购燃料及动力费

主要包括工程运行过程中的抽水电费等其他所需燃料等，根据泵站特性、抽水量和电价等计算确定为 65 万元。

（3）工资及福利费

主要包括职工的工资、福利、保险、公积金等费用，本工程新增管理人员 35 人，按照平均工资 6.5 万元计，医疗、养老、公积金等按工资总额的 0.62 倍计算，则职工薪酬为 10.53 万元/年，年均职工薪酬为 369 万元。考虑经济发展因素，工资及福利费每五年上涨 5%。

（4）折旧及修理费

本工程按照工程投资全部形成固定资产考虑，折旧费采用直线折旧法，工程折旧年限取 50 年，计算得年折旧费为 1518 万元。修理费包括工程日常修理费和每年需计提的大维修费基金等，按固定资产原值(扣除移民补偿费用)的 1%计算，共计年均维护修理费为 411 万元。

（5）其他费用

是指工程运行维护过程中发生的除职工薪酬、材料费以外的与生产活动直接相关的支出，主要包括工程观测费、水质检测费、临时设施费等费用，按照前3项之和的10%计算为84万元。

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	149.55	45.50	258.30	287.70	59.15	800.20
2027	224.32	68.25	387.45	431.55	88.73	1,200.30
2028	224.32	68.25	387.45	431.55	88.73	1,200.30
2029	224.32	68.25	387.45	431.55	88.73	1,200.30
2030	224.32	68.25	387.45	431.55	88.73	1,200.30
2031	224.32	68.25	406.82	431.55	90.66	1,221.61
2032	224.32	68.25	406.82	431.55	90.66	1,221.61
2033	224.32	68.25	406.82	431.55	90.66	1,221.61
2034	224.32	68.25	406.82	431.55	90.66	1,221.61
2035	224.32	68.25	406.82	431.55	90.66	1,221.61
2036	224.32	68.25	427.16	431.55	92.70	1,243.98
2037	224.32	68.25	427.16	431.55	92.70	1,243.98
2038	224.32	68.25	427.16	431.55	92.70	1,243.98
2039	224.32	68.25	427.16	431.55	92.70	1,243.98
2040	224.32	68.25	427.16	431.55	92.70	1,243.98
2041	224.32	68.25	448.52	431.55	94.83	1,267.48
2042	224.32	68.25	448.52	431.55	94.83	1,267.48
2043	224.32	68.25	448.52	431.55	94.83	1,267.48
2044	224.32	68.25	448.52	431.55	94.83	1,267.48
2045	224.32	68.25	448.52	431.55	94.83	1,267.48
2046	224.32	68.25	470.95	431.55	97.07	1,292.14
2047	224.32	68.25	470.95	431.55	97.07	1,292.14
2048	224.32	68.25	470.95	431.55	97.07	1,292.14

2049	224.32	68.25	470.95	431.55	97.07	1,292.14
2050	224.32	68.25	470.95	431.55	97.07	1,292.14
2051	224.32	68.25	494.50	431.55	99.43	1,318.05
2052	224.32	68.25	494.50	431.55	99.43	1,318.05
2053	224.32	45.50	494.50	431.55	97.15	1,293.02
2054	224.32	30.33	494.50	431.55	95.64	1,276.34
2055	37.39	5.06	82.42	71.93	15.94	212.72
合计	6,467.95	1,900.89	12,635.78	12,443.03	2,697.97	36,145.61

(三) 应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本次拟发行专项债券 17,000.00 万元，假设债券期限为 30 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
2025	-	17,000.00	-	17,000.00	4.50%	382.50	382.50
2026	17,000.00	-	-	17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2027	17,000.00	-	-	17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2028	17,000.00	-	-	17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2029	17,000.00	-	-	17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2030	17,000.00	-	-	17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2031	17,000.00	-	-	17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2032	17,000.00	-	-	17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2033	17,000.00	-	-	17,000.00	4.50%	765.00	765.00

2034	17,000.00	-	-	17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2035	17,000.00	-	-	17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2036	17,000.00	-	-	17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2037	17,000.00	-	-	17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2038	17,000.00	-		17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2039	17,000.00	-	-	17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2040	17,000.00	-	-	17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2041	17,000.00	-	-	17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2042	17,000.00	-	-	17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2043	17,000.00	-	-	17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2044	17,000.00	-	-	17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2045	17,000.00	-	-	17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2046	17,000.00	-	-	17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2047	17,000.00	-	-	17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2048	17,000.00	-	-	17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2049	17,000.00	-	-	17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2050	17,000.00	-	-	17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2051	17,000.00	-	-	17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2052	17,000.00	-	-	17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2053	17,000.00	-	-	17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2054	17,000.00	-	-	17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2055	17,000.00	-	17,000.00	-	4.50%	382.50	17,382.50

合计		17,000.00	17,000.00			22,950.00	39,950.00
----	--	-----------	-----------	--	--	-----------	-----------

2、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	合计
2025	-	-	-
2026	131.77	13.18	144.95
2027	199.97	20.00	219.97
2028	199.97	20.00	219.97
2029	199.97	20.00	219.97
2030	199.97	20.00	219.97
2031	199.81	19.98	219.80
2032	199.81	19.98	219.80
2033	199.81	19.98	219.80
2034	199.81	19.98	219.80
2035	199.81	19.98	219.80
2036	199.65	19.96	219.61
2037	199.65	19.96	219.61
2038	199.65	19.96	219.61
2039	199.65	19.96	219.61
2040	199.65	19.96	219.61
2041	199.47	19.95	219.42
2042	199.47	19.95	219.42
2043	199.47	19.95	219.42
2044	199.47	19.95	219.42
2045	199.47	19.95	219.42
2046	199.28	19.93	219.21
2047	199.28	19.93	219.21

2048	199.28	19.93	219.21
2049	199.28	19.93	219.21
2050	199.28	19.93	219.21
2051	199.09	19.91	219.00
2052	199.09	19.91	219.00
2053	201.16	20.12	221.27
2054	267.09	26.71	293.80
2055	44.51	4.45	48.97
合计	5,833.67	583.37	6,417.04

(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	93,268.63	-	-	2,156.50	3,234.75	3,234.75
经营活动支出	B	36,164.30	-	-	818.89	1,200.30	1,200.30
支付的各项税费	C	6,417.04	-	-	144.95	219.97	219.97
经营活动现金净流量	D=A-B-C	50,687.28	-	-	1,192.66	1,814.48	1,814.48
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	79,905.00	57,505.00	21,400.00	1,000.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-79,905.00	-57,505.00	-21,400.00	-1,000.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	62,905.00	57,505.00	5,400.00	-	-	-
专项债券	I	17,000.00	-	17,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	17,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	22,950.00	-	382.50	765.00	765.00	765.00
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	39,955.00	57,505.00	22,017.50	-765.00	-765.00	-765.00
四、期初现金	P		-	-	617.50	45.16	1,094.64
期内现金变动	Q=D+G+O	10,737.28	-	617.50	-572.34	1,049.48	1,049.48
五、期末现金	R=P+Q	10,737.28	-	617.50	45.16	1,094.64	2,144.12

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	3,234.75	3,234.75	3,234.75	3,234.75	3,234.75	3,234.75
经营活动支出	B	1,200.30	1,200.30	1,221.61	1,221.61	1,221.61	1,221.61
支付的各项税费	C	219.97	219.97	219.80	219.80	219.80	219.80
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,814.48	1,814.48	1,793.35	1,793.35	1,793.35	1,793.35
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	765.00	765.00	765.00	765.00	765.00	765.00
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	-765.00	-765.00	-765.00	-765.00	-765.00	-765.00
四、期初现金	P	2,144.12	3,193.60	4,243.09	5,271.44	6,299.78	7,328.13
期内现金变动	Q=D+G+O	1,049.48	1,049.48	1,028.35	1,028.35	1,028.35	1,028.35
五、期末现金	R=P+Q	3,193.60	4,243.09	5,271.44	6,299.78	7,328.13	8,356.48

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	3,234.75	3,234.75	3,234.75	3,234.75	3,234.75	3,234.75
经营活动支出	B	1,221.61	1,243.98	1,243.98	1,243.98	1,243.98	1,243.98
支付的各项税费	C	219.80	219.61	219.61	219.61	219.61	219.61
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,793.35	1,771.16	1,771.16	1,771.16	1,771.16	1,771.16
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	765.00	765.00	765.00	765.00	765.00	765.00
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	-765.00	-765.00	-765.00	-765.00	-765.00	-765.00
四、期初现金	P	8,356.48	9,384.83	10,390.99	11,397.14	12,403.30	13,409.46
期内现金变动	Q=D+G+O	1,028.35	1,006.16	1,006.16	1,006.16	1,006.16	1,006.16
五、期末现金	R=P+Q	9,384.83	10,390.99	11,397.14	12,403.30	13,409.46	14,415.62

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	3,234.75	3,234.75	3,234.75	3,234.75	3,234.75	3,234.75
经营活动支出	B	1,267.48	1,267.48	1,267.48	1,267.48	1,267.48	1,292.14
支付的各项税费	C	219.42	219.42	219.42	219.42	219.42	219.21
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,747.86	1,747.86	1,747.86	1,747.86	1,747.86	1,723.39
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	765.00	765.00	765.00	765.00	765.00	765.00
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	-765.00	-765.00	-765.00	-765.00	-765.00	-765.00
四、期初现金	P	14,415.62	15,398.47	16,381.33	17,364.19	18,347.05	19,329.90
期内现金变动	Q=D+G+O	982.86	982.86	982.86	982.86	982.86	958.39
五、期末现金	R=P+Q	15,398.47	16,381.33	17,364.19	18,347.05	19,329.90	20,288.30

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	3,234.75	3,234.75	3,234.75	3,234.75	3,234.75	3,234.75
经营活动支出	B	1,292.14	1,292.14	1,292.14	1,292.14	1,318.05	1,318.05
支付的各项税费	C	219.21	219.21	219.21	219.21	219.00	219.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,723.39	1,723.39	1,723.39	1,723.39	1,697.70	1,697.70
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	765.00	765.00	765.00	765.00	765.00	765.00
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	-765.00	-765.00	-765.00	-765.00	-765.00	-765.00
四、期初现金	P	20,288.30	21,246.69	22,205.08	23,163.48	24,121.87	25,054.57
期内现金变动	Q=D+G+O	958.39	958.39	958.39	958.39	932.70	932.70
五、期末现金	R=P+Q	21,246.69	22,205.08	23,163.48	24,121.87	25,054.57	25,987.28

续上表:

项目/年度	公式	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	3,234.75	3,234.75	539.13
经营活动支出	B	1,293.02	1,276.34	212.72
支付的各项税费	C	221.27	293.80	48.97
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,720.46	1,664.61	277.44
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	-	-	17,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	765.00	765.00	382.50
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	-765.00	-765.00	-17,382.50
四、期初现金	P	25,987.28	26,942.73	27,842.35
期内现金变动	Q=D+G+O	955.46	899.61	-17,105.06
五、期末现金	R=P+Q	26,942.73	27,842.35	10,737.28

(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	17,000.00	22,950.00	39,950.00	50,687.28
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款	-			
融资合计	17,000.00	22,950.00	39,950.00	
覆盖倍数	1.27			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 50,687.28 万元, 融资本息合计 39,950.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.27。

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



2025 年 3 月 15 日

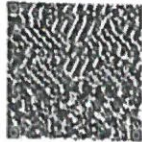


营业执照

(副 本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
获取企业信用信息



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、验资、清算、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告、基本建设财务决算审计、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



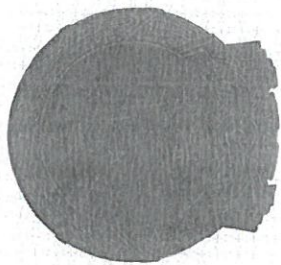
登记机关

2019 年 07 月 16 日

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

赵卫华

负责人：

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