

2025 年山东省政府专项债券（十期）德州市乐陵市城
市供气管网工程收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字(2025) 第 010917 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）德州市乐陵市城市供气管网工程收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字(2025) 第 010917 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

乐陵市城市供气管网工程

2、立项单位

乐陵市城市资产经营建设投资有限公司。乐陵市城市资产经营建设投资有限公司成立于 2006 年 03 月 27 日，注册地位于乐陵市枣城南大街 6 号，法定代表人为李勇，注册资本 100000 万元，统一社会信用代码为 91371481787152373L。经营范围：建设工程施工，建设工程勘察，房地产开发经营，自来水生产与供应，污水处理及其再生利用。(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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)。

3、项目规划审批

2021 年 10 月，德州凯元工程咨询有限公司对该项目出具了《乐陵市城市供气管网工程可行性研究报告》；2021 年 10 月，乐陵市行政审批服务局出具了《关于乐陵市城市供气管网工程可行性研究报告的批复》，乐审批建发〔2021〕328 号；2022 年 1 月，乐陵市行政审批服务局出具了《关于乐陵市城市供气管网工程的情况说明》项目单位由乐陵市公用事业发展中心变更为乐陵市城市资产经营建设投资有限公司。

4、项目规模与主要建设内容

本项目计划投资建设铺设燃气管网 2457.8 千米，其中：一是对千红湖片区铺

设燃气管网 27.8 千米，管径 DN110-DN200；二是围绕全市产业园区配套燃气管网 200 千米（含支线）三是 对部分用户铺设中压燃气管网 480 千米、低压管网 1750 千米，增加 12 个社区 60000 户居民提供清洁供暖。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 3 月至 2025 年 12 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目总投资为 80,500.00 万元。项目资金筹措包括项目单位自筹以及发行专项债券。其中，项目单位自筹资金 40,300.00 万元，拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 40,200.00 万元，本次发行 3,000.00 万元，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	80,500.00	100.00%	
一、资本金	40,300.00	50.06%	
（一）自有资金	40,300.00	50.06%	
（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）	40,200.00	49.94%	
（一）已发行专项债券	14,000.00	17.39%	

(二) 本期拟发行专项债券	3,000.00	3.73%	
(三) 后续拟发行专项债券	23,200.00	28.82%	
(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天然气配气服务收入现金流入。

1、天然气配气服务现金流入

根据市场预测及工程建设计划，项目建设完成后，可满足乐陵市东部片区、西城开发区、铁营循环经济示范园、杨安镇、郑店、寨头堡、郭家街道、市中街道、云红街道、胡家街道、西段乡、大孙乡、铁营镇、丁坞镇、花园镇、朱集镇、黄夹镇等居民用户生产生活及采暖用气的需求，本项目达产年参照类似项目及乐陵市实际情况，每户生产生活及采暖用气 2000 立方米/年，年合计用气 10000 万立方米，其余为企业工业用气，项目天然气总输送规模预计 15858.21 万立方米/年。

农户用气主要分为生活用气和采暖用气两部分。

生活用气：按照每月 20m³进行估算，则每年生活用气量为 240m³；供暖用气：按照 13m³/天为计算基数，取 15%上浮率，取暖天数为 120 天，则年供暖用气为 1800m³；

综上所述：项目农户年用气量为 2040m³/年，本项目取整数 2000m³/年。

单价：根据乐陵市发展和改革局文件《关于调整居民用天然气价格、居民用天

然气配气价格、实行价格联动制度的通知》[乐发改字〔2018〕82号]，（本通知已过期，但暂未发布新的规定，暂按本版本通知定价进行估算）本项目天然气配气服务价格暂按 0.67 元/立方米（含税价）计算。

年营运收入=15858.21 × 0.67= 10625 万元。

本项目运营期第一年（计算期第 4 年）供气能力按照正常年的 70%进行估算，运营期第二年及以后按照 100%进行估算。

2、运营期各年现金流入估算情况

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调 5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

年份	天然气配气服务收入	合计
2026	7,065.63	7,065.63
2027	10,093.75	10,093.75
2028	10,093.75	10,093.75
2029	10,093.75	10,093.75
2030	10,093.75	10,093.75
2031	10,093.75	10,093.75
2032	10,093.75	10,093.75
2033	10,093.75	10,093.75
2034	10,093.75	10,093.75
2035	10,093.75	10,093.75
2036	10,093.75	10,093.75
2037	10,093.75	10,093.75
2038	10,093.75	10,093.75
2039	10,093.75	10,093.75
2040	10,093.75	10,093.75
2041	10,093.75	10,093.75
2042	10,093.75	10,093.75
2043	10,093.75	10,093.75
2044	10,093.75	10,093.75

2045	10,093.75	10,093.75
2046	10,093.75	10,093.75
2047	10,093.75	10,093.75
2048	10,093.75	10,093.75
2049	10,093.75	10,093.75
2050	10,093.75	10,093.75
2051	10,093.75	10,093.75
2052	10,093.75	10,093.75
2053	10,093.75	10,093.75
2054	10,093.75	10,093.75
2055	1,682.29	1,682.29
合计	291,372.92	291,372.92

(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、折旧及摊销利息支出等。

1、原材料费

外购原材料费：主要为每年管道更换材料费用，每年 70 万元，每年按照 2% 的增长率递增。

2、外购燃料动力

主要为运营、检查和维修产生的外购动力费用，年耗电 150.6 万千瓦时、耗天然气 1 万 m^3 ，电按 1 元/千瓦时 估算，天然气按照 4 元/ m^3 估算，则年外购动力费 153.6 万元。

3、职工工资及福利费

本项目人员 41 人，每人按照每年 5.67 万元进行估算，则年人员工资为 232.47 万元，每年按照 2% 的增长率递增。

4、修理费

修理费用按照固定资产原值的 2%估算，则年维修费用为 1559.35 万元。

5、其他费用

其他费用主要为管理费用，按照每人每年 0.4 万元进行估算，共 41 人，则每年其他费用为 16.4 万元。

6、折旧费

本项目折旧费按照 30 年估算，残值率 5%。

7、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）在可行性研究报告基础上上浮 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：

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
2026	73.50	161.28	248.98	1,637.32	17.22	2,138.29
2027	74.97	161.28	253.96	1,637.32	17.22	2,144.74
2028	76.47	161.28	259.03	1,637.32	17.22	2,151.32
2029	78.00	161.28	264.22	1,637.32	17.22	2,158.03
2030	79.56	161.28	269.50	1,637.32	17.22	2,164.88
2031	81.15	161.28	274.89	1,637.32	17.22	2,171.86
2032	82.77	161.28	280.39	1,637.32	17.22	2,178.98
2033	84.43	161.28	286.00	1,637.32	17.22	2,186.24
2034	86.12	161.28	291.72	1,637.32	17.22	2,193.65
2035	87.84	161.28	297.55	1,637.32	17.22	2,201.21
2036	89.60	161.28	303.50	1,637.32	17.22	2,208.91
2037	91.39	161.28	309.57	1,637.32	17.22	2,216.78
2038	93.22	161.28	315.76	1,637.32	17.22	2,224.80
2039	95.08	161.28	322.08	1,637.32	17.22	2,232.97
2040	96.98	161.28	328.52	1,637.32	17.22	2,241.32
2041	98.92	161.28	335.09	1,637.32	17.22	2,249.83

2042	100.90	161.28	341.79	1,637.32	17.22	2,258.51
2043	102.92	161.28	348.63	1,637.32	17.22	2,267.36
2044	104.98	161.28	355.60	1,637.32	17.22	2,276.39
2045	107.08	161.28	362.71	1,637.32	17.22	2,285.60
2046	109.22	161.28	369.97	1,637.32	17.22	2,295.00
2047	111.40	161.28	377.36	1,637.32	17.22	2,304.58
2048	113.63	161.28	384.91	1,637.32	17.22	2,314.36
2049	115.90	161.28	392.61	1,637.32	17.22	2,324.33
2050	118.22	161.28	400.46	1,637.32	17.22	2,334.50
2051	120.58	161.28	408.47	1,637.32	17.22	2,344.87
2052	123.00	161.28	416.64	1,637.32	17.22	2,355.45
2053	125.46	161.28	424.97	1,637.32	17.22	2,366.25
2054	125.46	161.28	433.47	1,637.32	17.22	2,374.75
2055	20.91	26.88	72.25	272.89	2.87	395.79
合计	2,869.63	4,704.00	9,730.58	47,755.09	502.25	65,561.55

(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，本项目天然气配气服务现金流入增值税税率为 6%。城市建设维护税 7%，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	税金及附加	所得税	合计
2026	182.59	21.91	127.67	332.17
2027	353.82	42.46	835.15	1,231.43
2028	353.65	42.44	833.55	1,229.64
2029	353.47	42.42	831.92	1,227.81
2030	353.29	42.40	830.26	1,225.95
2031	353.11	42.37	828.57	1,224.05
2032	352.92	42.35	826.84	1,222.11
2033	352.73	42.33	825.08	1,220.14
2034	352.54	42.30	823.28	1,218.12
2035	352.34	42.28	821.45	1,216.07
2036	352.14	42.26	819.58	1,213.97

2037	351.93	42.23	817.67	1,211.83
2038	351.72	42.21	815.72	1,209.65
2039	351.51	42.18	813.74	1,207.42
2040	351.29	42.15	811.71	1,205.15
2041	351.06	42.13	809.65	1,202.84
2042	350.84	42.10	858.99	1,251.93
2043	350.60	42.07	916.38	1,309.06
2044	350.37	42.04	914.19	1,306.60
2045	350.13	42.02	911.96	1,304.10
2046	349.88	41.99	909.68	1,301.54
2047	349.63	41.96	907.35	1,298.93
2048	349.37	41.92	904.98	1,296.28
2049	349.11	41.89	902.56	1,293.56
2050	348.84	41.86	900.09	1,290.80
2051	348.57	41.83	897.57	1,287.97
2052	348.29	41.80	895.01	1,285.10
2053	348.01	41.76	892.39	1,282.16
2054	352.09	42.25	892.46	1,286.80
2055	58.68	7.04	52.05	117.78
合计	10,074.53	1,208.94	24,227.48	35,510.96

(四) 应付本息情况

1. 专项债券

本项目 2022 年 2 月份已发行专项债券 12,000.00 万元，债券期限为 20 年，利率为 3.43%；本项目 2024 年 4 月份已发行专项债券 1,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.67%；本项目 2024 年 11 月份已发行专项债券 1,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.41%；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 4.5%；后续拟发行专项债券 23,200.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，假设在 2025 年度全部发行完毕。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
2022	-	12,000.00	-	12,000.00	2.41%~4.5%	205.80	205.80
2023	12,000.00	-	-	12,000.00	2.41%~4.5%	411.60	411.60
2024	12,000.00	2,000.00	-	14,000.00	2.41%~4.5%	424.95	424.95
2025	14,000.00	26,200.00	-	40,200.00	2.41%~4.5%	1,051.90	1,051.90
2026	40,200.00	-	-	40,200.00	2.41%~4.5%	1,641.40	1,641.40
2027	40,200.00	-	-	40,200.00	2.41%~4.5%	1,641.40	1,641.40
2028	40,200.00	-	-	40,200.00	2.41%~4.5%	1,641.40	1,641.40
2029	40,200.00	-	-	40,200.00	2.41%~4.5%	1,641.40	1,641.40
2030	40,200.00	-	-	40,200.00	2.41%~4.5%	1,641.40	1,641.40
2031	40,200.00	-	-	40,200.00	2.41%~4.5%	1,641.40	1,641.40
2032	40,200.00	-	-	40,200.00	2.41%~4.5%	1,641.40	1,641.40
2033	40,200.00	-	-	40,200.00	2.41%~4.5%	1,641.40	1,641.40
2034	40,200.00	-	-	40,200.00	2.41%~4.5%	1,641.40	1,641.40
2035	40,200.00	-	-	40,200.00	2.41%~4.5%	1,641.40	1,641.40
2036	40,200.00	-	-	40,200.00	2.41%~4.5%	1,641.40	1,641.40
2037	40,200.00	-	-	40,200.00	2.41%~4.5%	1,641.40	1,641.40
2038	40,200.00	-	-	40,200.00	2.41%~4.5%	1,641.40	1,641.40
2039	40,200.00	-	-	40,200.00	2.41%~4.5%	1,641.40	1,641.40
2040	40,200.00	-	-	40,200.00	2.41%~4.5%	1,641.40	1,641.40
2041	40,200.00	-	-	40,200.00	2.41%~4.5%	1,641.40	1,641.40

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
2042	40,200.00	-	12,000.00	28,200.00	2.41%~4.5%	1,435.60	13,435.60
2043	28,200.00	-	-	28,200.00	2.41%~4.5%	1,229.80	1,229.80
2044	28,200.00	-	-	28,200.00	2.41%~4.5%	1,229.80	1,229.80
2045	28,200.00	-	-	28,200.00	2.41%~4.5%	1,229.80	1,229.80
2046	28,200.00	-	-	28,200.00	2.41%~4.5%	1,229.80	1,229.80
2047	28,200.00	-	-	28,200.00	2.41%~4.5%	1,229.80	1,229.80
2048	28,200.00	-	-	28,200.00	2.41%~4.5%	1,229.80	1,229.80
2049	28,200.00	-	-	28,200.00	2.41%~4.5%	1,229.80	1,229.80
2050	28,200.00	-	-	28,200.00	2.41%~4.5%	1,229.80	1,229.80
2051	28,200.00	-	-	28,200.00	2.41%~4.5%	1,229.80	1,229.80
2052	28,200.00	-	-	28,200.00	2.41%~4.5%	1,229.80	1,229.80
2053	28,200.00	-	-	28,200.00	2.41%~4.5%	1,229.80	1,229.80
2054	28,200.00	-	2,000.00	26,200.00	2.41%~4.5%	1,216.45	3,216.45
2055	26,200.00	-	26,200.00	-	2.41%~4.5%	589.50	26,789.50
合计		40,200.00	40,200.00			45,126.00	85,326.00

(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	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	291,372.92	-	-	-	-	7,065.63	10,093.75
经营活动支出	B	65,561.55	-	-	-	-	2,138.29	2,144.74
支付的各项税费	C	35,510.96	-	-	-	-	332.17	1,231.43
经营活动现金净流量	D=A-B-C	190,300.41	-	-	-	-	4,595.16	6,717.58
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	77,967.40	19,491.85	19,491.85	11,491.85	27,491.85	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-77,967.40	-19,491.85	-19,491.85	-11,491.85	-27,491.85	-	-
三、融资活动产生的现金	—							
资本金 (自有资金)	H	40,300.00	10,300.00	18,000.00	9,500.00	2,500.00	-	-
专项债券	I	40,200.00	12,000.00	-	2,000.00	26,200.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	40,200.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	45,126.00	205.80	411.60	424.95	1,051.90	1,641.40	1,641.40
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	-4,826.00	22,094.20	17,588.40	11,075.05	27,648.10	-1,641.40	-1,641.40
四、期初现金	P		-	2,602.35	698.90	282.10	438.35	3,392.11
期内现金变动	Q=D+G+O	107,507.01	2,602.35	-1,903.45	-416.80	156.25	2,953.76	5,076.18
五、期末现金	R=P+Q	107,507.01	2,602.35	698.90	282.10	438.35	3,392.11	8,468.29

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	10,093.75	10,093.75	10,093.75	10,093.75	10,093.75
经营活动支出	B	2,151.32	2,158.03	2,164.88	2,171.86	2,178.98
支付的各项税费	C	1,229.64	1,227.81	1,225.95	1,224.05	1,222.11
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,712.79	6,707.91	6,702.93	6,697.84	6,692.66
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	1,641.40	1,641.40	1,641.40	1,641.40	1,641.40
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	-1,641.40	-1,641.40	-1,641.40	-1,641.40	-1,641.40
四、期初现金	P	8,468.29	13,539.69	18,606.19	23,667.72	28,724.16
期内现金变动	Q=D+G+O	5,071.39	5,066.51	5,061.53	5,056.44	5,051.26
五、期末现金	R=P+Q	13,539.69	18,606.19	23,667.72	28,724.16	33,775.42

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	10,093.75	10,093.75	10,093.75	10,093.75	10,093.75	10,093.75
经营活动支出	B	2,186.24	2,193.65	2,201.21	2,208.91	2,216.78	2,224.80
支付的各项税费	C	1,220.14	1,218.12	1,216.07	1,213.97	1,211.83	1,209.65
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,687.37	6,681.98	6,676.48	6,670.87	6,665.14	6,659.31
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	1,641.40	1,641.40	1,641.40	1,641.40	1,641.40	1,641.40
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	-1,641.40	-1,641.40	-1,641.40	-1,641.40	-1,641.40	-1,641.40
四、期初现金	P	33,775.42	38,821.39	43,861.97	48,897.05	53,926.51	58,950.26
期内现金变动	Q=D+G+O	5,045.97	5,040.58	5,035.08	5,029.47	5,023.74	5,017.91
五、期末现金	R=P+Q	38,821.39	43,861.97	48,897.05	53,926.51	58,950.26	63,968.16

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	10,093.75	10,093.75	10,093.75	10,093.75	10,093.75	10,093.75
经营活动支出	B	2,232.97	2,241.32	2,249.83	2,258.51	2,267.36	2,276.39
支付的各项税费	C	1,207.42	1,205.15	1,202.84	1,251.93	1,309.06	1,306.60
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,653.35	6,647.28	6,641.08	6,583.31	6,517.33	6,510.75
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	-	-	-	12,000.00	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,641.40	1,641.40	1,641.40	1,435.60	1,229.80	1,229.80
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	-1,641.40	-1,641.40	-1,641.40	-13,435.60	-1,229.80	-1,229.80
四、期初现金	P	63,968.16	68,980.11	73,985.99	78,985.67	72,133.39	77,420.92
期内现金变动	Q=D+G+O	5,011.95	5,005.88	4,999.68	-6,852.29	5,287.53	5,280.95
五、期末现金	R=P+Q	68,980.11	73,985.99	78,985.67	72,133.39	77,420.92	82,701.87

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	10,093.75	10,093.75	10,093.75	10,093.75	10,093.75	10,093.75
经营活动支出	B	2,285.60	2,295.00	2,304.58	2,314.36	2,324.33	2,334.50
支付的各项税费	C	1,304.10	1,301.54	1,298.93	1,296.28	1,293.56	1,290.80
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,504.05	6,497.21	6,490.23	6,483.12	6,475.86	6,468.45
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	1,229.80	1,229.80	1,229.80	1,229.80	1,229.80	1,229.80
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	-1,229.80	-1,229.80	-1,229.80	-1,229.80	-1,229.80	-1,229.80
四、期初现金	P	82,701.87	87,976.12	93,243.53	98,503.96	103,757.27	109,003.33
期内现金变动	Q=D+G+O	5,274.25	5,267.41	5,260.43	5,253.32	5,246.06	5,238.65
五、期末现金	R=P+Q	87,976.12	93,243.53	98,503.96	103,757.27	109,003.33	114,241.98

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	10,093.75	10,093.75	10,093.75	10,093.75	1,682.29
经营活动支出	B	2,344.87	2,355.45	2,366.25	2,374.75	395.79
支付的各项税费	C	1,287.97	1,285.10	1,282.16	1,286.80	117.78
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,460.90	6,453.20	6,445.34	6,432.21	1,168.72
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	-	-	-	2,000.00	26,200.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,229.80	1,229.80	1,229.80	1,216.45	589.50
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	-1,229.80	-1,229.80	-1,229.80	-3,216.45	-26,789.50
四、期初现金	P	114,241.98	119,473.08	124,696.48	129,912.03	133,127.78
期内现金变动	Q=D+G+O	5,231.10	5,223.40	5,215.54	3,215.76	-25,620.78
五、期末现金	R=P+Q	119,473.08	124,696.48	129,912.03	133,127.78	107,507.01

(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	4,050.00	7,050.00	190,300.41
已发行债券	14,000.00	14,000.00	23,756.00	
后续拟发行债券	23,200.00	31,320.00	54,520.00	
银行贷款				
融资合计	40,200.00	45,126.00	85,326.00	
覆盖倍数				2.23

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 190,300.41 万元,融资本息合计 85,326.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.23。

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 3 月 15 日

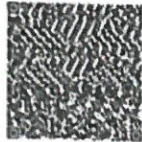


营业执照

(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



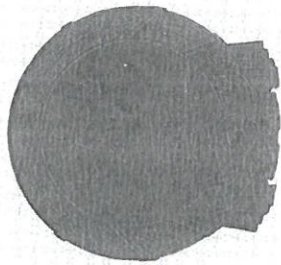
登记机关

2019 年 07 月 08 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

中华人民共和国财政部制