

2025 年山东省政府专项债券（七十六期）德州市宁津
县第二水库项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012156 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年十月

2025 年山东省政府专项债券（七十六期）德州市宁津县第二水库项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012156 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

宁津县第二水库项目

2、立项单位

宁津惠宁供水有限责任公司。宁津惠宁供水有限责任公司始成立于 2001 年 4 月 13 日，法定代表人为李洪禄，注册资本 13000 万元，注册地址为：山东省德州市宁津县泰山路 36 号（经营场所：山东省宁津县城西环路南首）。经营范围：自来水生产与供应；建设工程施工；天然水收集与分配。（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

2023 年 7 月，水发规划设计有限公司对该项目出具了《宁津县第二水库项目可行性研究报告》；2023 年 8 月 4 日，宁津县行政审批服务局出具了《关于宁津惠宁供水有限责任公司宁津县第二水库项目核准变更的批复》，宁审批核字(2023)6 号。

4、项目规模与主要建设内容

新建一座总库容为 660 万立方米的小型水库，项目用地总面积为 1791 亩，调节库容 544.64 万立方米。主要包括水库围坝 3.73 公里，入库泵站最大流量 $6.2\text{m}^3/\text{s}$ ，出库泵站最大供水量 $0.76\text{m}^3/\text{s}$ 时，以及配套入库涵洞、瞭望台引水渠道清淤、生

产桥改建等。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 9 月至 2026 年 9 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目总投资为 50,050.08 万元，其中，项目单位自有资金 25,050.08 万元，拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 25,000.00 万元，已发行专项债券 2,000.00 万元（全部用作资本金），本期拟发行专项债券 2,000.00 万元（全部用作资本金），后期拟发行专项债券 21,000.00 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	50,050.08	100.00%	
一、资本金	29,050.08	58.04%	
（一）自有资金	25,050.08	50.05%	
（二）专项债券	4,000.00	7.99%	
1、已发行专项债券	2,000.00	4.00%	
2、本期拟发行专项债券	2,000.00	4.00%	
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	21,000.00	41.96%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券			
（三）后续拟发行专项债券	21,000.00	41.96%	
（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居民供水现金流入。

1、居民供水现金流入

项目现金流入主要来自于居民生活用水现金流入,具体现金流入明细如下:项目年供水量 1082.52 万立方米，根据宁津县水利局(宁水(2021)148 号)文件中农村居民生活用水终端水价 3.85 元/立方米核算,则居民生活用水收入为 1082.52 万立方米*3.85 元/立方米=4167.71 万元。

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	供水现金流入	合计
2026	1,319.77	1,319.77
2027	3,959.32	3,959.32
2028	3,959.32	3,959.32
2029	3,959.32	3,959.32
2030	3,959.32	3,959.32
2031	3,959.32	3,959.32
2032	3,959.32	3,959.32
2033	3,959.32	3,959.32
2034	3,959.32	3,959.32
2035	3,959.32	3,959.32
2036	3,959.32	3,959.32
2037	3,959.32	3,959.32
2038	3,959.32	3,959.32
2039	3,959.32	3,959.32
2040	3,959.32	3,959.32
2041	3,959.32	3,959.32

2042	3,959.32	3,959.32
2043	3,959.32	3,959.32
2044	3,959.32	3,959.32
2045	3,959.32	3,959.32
2046	3,959.32	3,959.32
2047	3,959.32	3,959.32
2048	3,959.32	3,959.32
2049	3,959.32	3,959.32
2050	3,959.32	3,959.32
2051	3,959.32	3,959.32
2052	3,959.32	3,959.32
2053	3,959.32	3,959.32
2054	3,959.32	3,959.32
2055	3,959.32	3,959.32
2056	1,979.66	1,979.66
合计	118,119.85	118,119.85

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括原水费、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、原水费用

水库引水水源为黄河水，年引水量为 1244.28 万 m³，主要为居民生活供水。根据甲方提供的相关资料,取水原水费为 0.2 元/m³,项目年均外购原材料费为 248.86 万元。

2、外购燃动力费

本工程运行中的燃料动力费主要是出库泵站提水向居民供水所耗用的电费。这些费用是根据泵站的扬程和提水量按下面的公式计算的。其中每年入库泵站提水量为 1082.52 万 m³，设计扬程 6.15m;出库泵站提水量为 1051.12 万 m³，设计扬程 26.81m。

3、工资及福利费

宁津县第二水库的管理人员的工资、工资性津贴、福利费、奖金以及补贴等费用，根据管理机构设置及有关规定，拟定本工程直接管理定员为 15 人，管理费按每人每年 4.0 万元计，则管理费为 60.00 万元。每五年上涨 5%。

4、修理费

修理费包括工程日常养护费、年修和大修理费，按工程固定资产投资的费率计算。费率标准参照《水利建设项目经济评价规范》(SL72-2013)，并考虑本项目的具体情况，工程维护费率采用固定资产原值(不包含淹没补偿费用)的 1.0%计算，则年均维护费为 311.51 万元。

5、其他费用

参考其他类似工程，其他费用一般按以上费用之和的 5%计取，为 35.76 万元。

6、折旧、摊销费用

按照直线折旧法计算折旧，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下:房屋、建筑物折旧年限按照 30 年、固定资产残值按照 5%计算;机器设备折旧年限按照 30 年、属于固定资产的其他费用折旧年限按照 30 年计算,固定资产残值按照 3%计算。

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	原水费用	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
----	------	---------	-------	-----	------	----

2026	87.10	33.19	21.00	109.03	12.52	262.84
2027	261.30	99.57	63.00	327.09	37.55	788.51
2028	261.30	99.57	63.00	327.09	37.55	788.51
2029	261.30	99.57	63.00	327.09	37.55	788.51
2030	261.30	99.57	63.00	327.09	37.55	788.51
2031	261.30	99.57	63.00	327.09	37.55	788.51
2032	261.30	99.57	66.15	327.09	37.55	791.66
2033	261.30	99.57	66.15	327.09	37.55	791.66
2034	261.30	99.57	66.15	327.09	37.55	791.66
2035	261.30	99.57	66.15	327.09	37.55	791.66
2036	261.30	99.57	66.15	327.09	37.55	791.66
2037	261.30	99.57	69.46	327.09	37.55	794.97
2038	261.30	99.57	69.46	327.09	37.55	794.97
2039	261.30	99.57	69.46	327.09	37.55	794.97
2040	261.30	99.57	69.46	327.09	37.55	794.97
2041	261.30	99.57	69.46	327.09	37.55	794.97
2042	261.30	99.57	72.93	327.09	37.55	798.44
2043	261.30	99.57	72.93	327.09	37.55	798.44
2044	261.30	99.57	72.93	327.09	37.55	798.44
2045	261.30	99.57	72.93	327.09	37.55	798.44
2046	261.30	99.57	72.93	327.09	37.55	798.44
2047	261.30	99.57	76.58	327.09	37.55	802.08
2048	261.30	99.57	76.58	327.09	37.55	802.08
2049	261.30	99.57	76.58	327.09	37.55	802.08
2050	261.30	99.57	76.58	327.09	37.55	802.08
2051	261.30	99.57	76.58	327.09	37.55	802.08
2052	261.30	99.57	80.41	327.09	37.55	805.91
2053	261.30	99.57	80.41	327.09	37.55	805.91
2054	261.30	99.57	80.41	327.09	37.55	805.91
2055	261.30	99.57	80.41	327.09	37.55	805.91
2056	130.65	49.79	40.20	163.54	18.77	402.96
合计	7,795.54	2,970.55	2,123.40	9,758.05	1,120.18	23,767.72

（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，本项目居民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
2026	81.15	9.74	-	90.89
2027	243.45	29.21	110.45	383.12
2028	243.45	29.21	110.45	383.12
2029	243.45	29.21	110.45	383.12
2030	243.45	29.21	110.45	383.12
2031	243.45	29.21	110.45	383.12
2032	243.45	29.21	109.66	382.33
2033	243.45	29.21	109.66	382.33
2034	243.45	29.21	109.66	382.33
2035	243.45	29.21	109.66	382.33
2036	243.45	29.21	109.66	382.33
2037	243.45	29.21	108.84	381.50
2038	243.45	29.21	108.84	381.50
2039	243.45	29.21	108.84	381.50
2040	243.45	29.21	108.84	381.50
2041	243.45	29.21	108.84	381.50
2042	243.45	29.21	107.97	380.63
2043	243.45	29.21	107.97	380.63
2044	243.45	29.21	107.97	380.63
2045	243.45	29.21	107.97	380.63
2046	243.45	29.21	107.97	380.63
2047	243.45	29.21	107.06	379.72
2048	243.45	29.21	107.06	379.72
2049	243.45	29.21	107.06	379.72
2050	243.45	29.21	107.06	379.72
2051	243.45	29.21	107.06	379.72
2052	243.45	29.21	106.10	378.77
2053	243.45	29.21	106.10	378.77
2054	243.45	29.21	106.10	378.77
2055	243.45	29.21	111.83	384.49
2056	125.97	15.12	68.84	209.92
合计	7,267.20	872.06	3,218.87	11,358.14

（四）应付本息情况

1.专项债券

本项目 2025 年 3 月已发行专项债券 2,000.00 万元，债券期限 30 年，利率为 2.29%；本期拟发行专项债券 2,000.00 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 21,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，假设在 2026 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
2025	-	4,000.00	-	4,000.00	2.29%~4.50%	22.90	22.90
2026	4,000.00	21,000.00	-	25,000.00	2.29%~4.50%	608.30	608.30
2027	25,000.00	-	-	25,000.00	2.29%~4.50%	1,080.80	1,080.80
2028	25,000.00	-	-	25,000.00	2.29%~4.50%	1,080.80	1,080.80
2029	25,000.00	-	-	25,000.00	2.29%~4.50%	1,080.80	1,080.80
2030	25,000.00	-	-	25,000.00	2.29%~4.50%	1,080.80	1,080.80
2031	25,000.00	-	-	25,000.00	2.29%~4.50%	1,080.80	1,080.80
2032	25,000.00	-	-	25,000.00	2.29%~4.50%	1,080.80	1,080.80
2033	25,000.00	-	-	25,000.00	2.29%~4.50%	1,080.80	1,080.80
2034	25,000.00	-	-	25,000.00	2.29%~4.50%	1,080.80	1,080.80
2035	25,000.00	-	-	25,000.00	2.29%~4.50%	1,080.80	1,080.80
2036	25,000.00	-	-	25,000.00	2.29%~4.50%	1,080.80	1,080.80
2037	25,000.00	-	-	25,000.00	2.29%~4.50%	1,080.80	1,080.80

2038	25,000.00	-	-	25,000.00	2.29%~4.50%	1,080.80	1,080.80
2039	25,000.00	-	-	25,000.00	2.29%~4.50%	1,080.80	1,080.80
2040	25,000.00	-	-	25,000.00	2.29%~4.50%	1,080.80	1,080.80
2041	25,000.00	-	-	25,000.00	2.29%~4.50%	1,080.80	1,080.80
2042	25,000.00	-	-	25,000.00	2.29%~4.50%	1,080.80	1,080.80
2043	25,000.00	-	-	25,000.00	2.29%~4.50%	1,080.80	1,080.80
2044	25,000.00	-	-	25,000.00	2.29%~4.50%	1,080.80	1,080.80
2045	25,000.00	-	-	25,000.00	2.29%~4.50%	1,080.80	1,080.80
2046	25,000.00	-	-	25,000.00	2.29%~4.50%	1,080.80	1,080.80
2047	25,000.00	-	-	25,000.00	2.29%~4.50%	1,080.80	1,080.80
2048	25,000.00	-	-	25,000.00	2.29%~4.50%	1,080.80	1,080.80
2049	25,000.00	-	-	25,000.00	2.29%~4.50%	1,080.80	1,080.80
2050	25,000.00	-	-	25,000.00	2.29%~4.50%	1,080.80	1,080.80
2051	25,000.00	-	-	25,000.00	2.29%~4.50%	1,080.80	1,080.80
2052	25,000.00	-	-	25,000.00	2.29%~4.50%	1,080.80	1,080.80
2053	25,000.00	-	-	25,000.00	2.29%~4.50%	1,080.80	1,080.80
2054	25,000.00	-	-	25,000.00	2.29%~4.50%	1,080.80	1,080.80
2055	25,000.00	-	4,000.00	21,000.00	2.29%~4.50%	1,057.90	5,057.90
2056	21,000.00	-	21,000.00	-	2.29%~4.50%	472.50	21,472.50
合计		25,000.00	25,000.00			32,424.00	57,424.00

(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	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	118,119.85	-	1,319.77	3,959.32
经营活动支出	B	23,767.72	-	262.84	788.51
支付的各项税费	C	11,358.14	-	90.89	383.12
经营活动现金净流量	D=A-B-C	82,993.99	-	966.05	2,787.70
二、投资活动产生的现金	—				
建设成本支出	E	48,050.08	16,502.14	31,547.94	-
流动资金支出	F	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-48,050.08	-16,502.14	-31,547.94	-
三、融资活动产生的现金	—	-			
资本金（自有资金）	H	25,050.08	12,525.04	12,525.04	-
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	32,424.00	22.90	608.30	1,080.80
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	-7,373.92	16,502.14	32,916.74	-1,080.80
四、期初现金	P		-	-	2,334.85
期内现金变动	Q=D+G+O	27,569.99	-	2,334.85	1,706.90
五、期末现金	R=P+Q	27,569.99	-	2,334.85	4,041.75

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	3,959.32	3,959.32	3,959.32	3,959.32	3,959.32
经营活动支出	B	788.51	788.51	788.51	788.51	791.66
支付的各项税费	C	383.12	383.12	383.12	383.12	382.33
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,787.70	2,787.70	2,787.70	2,787.70	2,785.34
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	1,080.80	1,080.80	1,080.80	1,080.80	1,080.80
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	-1,080.80	-1,080.80	-1,080.80	-1,080.80	-1,080.80
四、期初现金	P	4,041.75	5,748.65	7,455.55	9,162.45	10,869.35
期内现金变动	Q=D+G+O	1,706.90	1,706.90	1,706.90	1,706.90	1,704.54
五、期末现金	R=P+Q	5,748.65	7,455.55	9,162.45	10,869.35	12,573.88

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	3,959.32	3,959.32	3,959.32	3,959.32	3,959.32	3,959.32
经营活动支出	B	791.66	791.66	791.66	791.66	794.97	794.97
支付的各项税费	C	382.33	382.33	382.33	382.33	381.50	381.50
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,785.34	2,785.34	2,785.34	2,785.34	2,782.86	2,782.86
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	1,080.80	1,080.80	1,080.80	1,080.80	1,080.80	1,080.80
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	-1,080.80	-1,080.80	-1,080.80	-1,080.80	-1,080.80	-1,080.80
四、期初现金	P	12,573.88	14,278.42	15,982.96	17,687.49	19,392.03	21,094.09
期内现金变动	Q=D+G+O	1,704.54	1,704.54	1,704.54	1,704.54	1,702.06	1,702.06
五、期末现金	R=P+Q	14,278.42	15,982.96	17,687.49	19,392.03	21,094.09	22,796.14

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	3,959.32	3,959.32	3,959.32	3,959.32	3,959.32	3,959.32
经营活动支出	B	794.97	794.97	794.97	798.44	798.44	798.44
支付的各项税费	C	381.50	381.50	381.50	380.63	380.63	380.63
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,782.86	2,782.86	2,782.86	2,780.25	2,780.25	2,780.25
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	1,080.80	1,080.80	1,080.80	1,080.80	1,080.80	1,080.80
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	-1,080.80	-1,080.80	-1,080.80	-1,080.80	-1,080.80	-1,080.80
四、期初现金	P	22,796.14	24,498.20	26,200.25	27,902.31	29,601.76	31,301.21
期内现金变动	Q=D+G+O	1,702.06	1,702.06	1,702.06	1,699.45	1,699.45	1,699.45
五、期末现金	R=P+Q	24,498.20	26,200.25	27,902.31	29,601.76	31,301.21	33,000.66

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	3,959.32	3,959.32	3,959.32	3,959.32	3,959.32	3,959.32
经营活动支出	B	798.44	798.44	802.08	802.08	802.08	802.08
支付的各项税费	C	380.63	380.63	379.72	379.72	379.72	379.72
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,780.25	2,780.25	2,777.52	2,777.52	2,777.52	2,777.52
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	1,080.80	1,080.80	1,080.80	1,080.80	1,080.80	1,080.80
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	-1,080.80	-1,080.80	-1,080.80	-1,080.80	-1,080.80	-1,080.80
四、期初现金	P	33,000.66	34,700.11	36,399.57	38,096.28	39,793.00	41,489.72
期内现金变动	Q=D+G+O	1,699.45	1,699.45	1,696.72	1,696.72	1,696.72	1,696.72
五、期末现金	R=P+Q	34,700.11	36,399.57	38,096.28	39,793.00	41,489.72	43,186.43

项目/年度	公式	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,959.32	3,959.32	3,959.32	3,959.32	3,959.32	1,979.66
经营活动支出	B	802.08	805.91	805.91	805.91	805.91	402.96
支付的各项税费	C	379.72	378.77	378.77	378.77	384.49	209.92
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,777.52	2,774.64	2,774.64	2,774.64	2,768.92	1,366.78
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	-	-	-	-	4,000.00	21,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,080.80	1,080.80	1,080.80	1,080.80	1,057.90	472.50
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	-1,080.80	-1,080.80	-1,080.80	-1,080.80	-5,057.90	-21,472.50
四、期初现金	P	43,186.43	44,883.15	46,576.99	48,270.84	49,964.68	47,675.70
期内现金变动	Q=D+G+O	1,696.72	1,693.84	1,693.84	1,693.84	-2,288.98	-20,105.72
五、期末现金	R=P+Q	44,883.15	46,576.99	48,270.84	49,964.68	47,675.70	27,569.99

(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	2,000.00	2,700.00	4,700.00	82,993.99
已发行债券	2,000.00	1,374.00	3,374.00	
后续拟发行债券	21,000.00	28,350.00	49,350.00	
银行贷款				
融资合计	25,000.00	32,424.00	57,424.00	
覆盖倍数	1.45			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 82,993.99 万元, 融资本息合计 57,424.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.45。

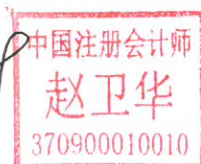
基于财政部对地方政府发行专项债券的要求, 并根据上述对项目的分析评价, 本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析, 我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

(此页为签章页，无正文)

和信会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师:



中国注册会计师:

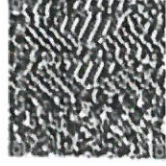


2025年10月18日



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(普通合伙)济南分所

类型 特殊普通合伙会计师事务所分支机构

负责人 赵卫华

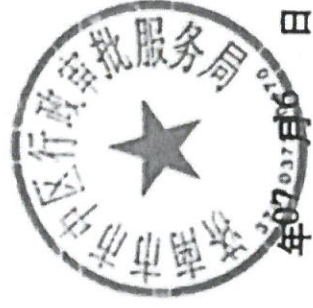
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

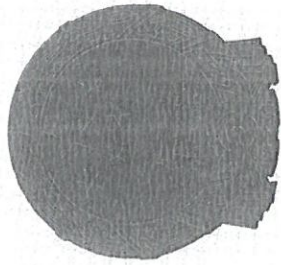
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关



2019

日



会计师事务所分所

执业证书



名称：

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

红章年检

证书序号：5000814

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》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