

# 2025 年山东省政府专项债券（十期）德州市庆云县产 城融合排水防涝工程项目收益与融资平衡专项评价报 告

和信咨字(2025)第 010892 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）德州市庆云县产城融合排水防涝工程项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010892 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

庆云县产城融合排水防涝工程项目

##### 2、立项单位

项目单位为庆云县住房和城乡建设局

庆云县住房和城乡建设局住址位于庆云县政务服务中心 A 座。

##### 3、项目规划审批

2024 年 12 月，华瑞国际工程咨询集团有限公司出具了《庆云县产城融合排水防涝工程项目可行性研究报告》；

2025 年 1 月 9 日庆云县行政审批服务局出具了《庆云县产城融合排水防涝工程项目可行性研究报告的批复》(庆审批建设〔2025〕3 号)。

##### 4、项目规模与主要建设内容

项目主要建设内容：改造建设街(渤海路-学苑路，金山路-将军路)、广场街(光明路-迎宾路)、光明路(开元大街-餐饮街)、金山路(金山寺-建设街)、泰山北路(中心街-开元大街)等路段的 dn800-1500mm 雨水管网 53176 米、dn800-1200mm 雨水管网 4742 米、dn1000mm 雨水管网 5300 米、dn1200mm 雨水管网 555 米、dn1500mm 雨水管网 892 米；配套改造雨水口 1617 套，混凝土雨水检查井 1617 套。

##### 5、项目建设期限

预计工期为 2025 年 3 月至 2028 年 12 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。其中，项目单位自有资金 44,478.10 万元；本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，后续拟发行专项债券 10,000.00 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             | 59,478.10 | 100.00% |    |
| 一、资本金             | 44,478.10 | 74.78%  |    |
| （一）自有资金           | 44,478.10 | 74.78%  |    |
| （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） | 15,000.00 | 25.22%  |    |
| （一）已发行专项债券        |           |         |    |
| （二）本期拟发行专项债券      | 5,000.00  | 8.41%   |    |
| （三）后续拟发行专项债券      | 10,000.00 | 16.81%  |    |
| （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管网租赁现金流入。

#### 1、管网租赁现金流入

项目建设雨水管网 64,665.00 米，租赁费用为每年 800 元/m，则管网租赁年现金流入为 5,173.20 万元；

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收入下浮 20.00%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   | 管网租赁现金流入 | 合计       |
|------|----------|----------|
| 2025 | -        | -        |
| 2026 | -        | -        |
| 2027 | -        | -        |
| 2028 | -        | -        |
| 2029 | 4,138.56 | 4,138.56 |
| 2030 | 4,138.56 | 4,138.56 |
| 2031 | 4,138.56 | 4,138.56 |
| 2032 | 4,138.56 | 4,138.56 |
| 2033 | 4,138.56 | 4,138.56 |
| 2034 | 4,138.56 | 4,138.56 |
| 2035 | 4,138.56 | 4,138.56 |
| 2036 | 4,138.56 | 4,138.56 |
| 2037 | 4,138.56 | 4,138.56 |
| 2038 | 4,138.56 | 4,138.56 |
| 2039 | 4,138.56 | 4,138.56 |
| 2040 | 4,138.56 | 4,138.56 |
| 2041 | 4,138.56 | 4,138.56 |
| 2042 | 4,138.56 | 4,138.56 |
| 2043 | 4,138.56 | 4,138.56 |
| 2044 | 4,138.56 | 4,138.56 |
| 2045 | 4,138.56 | 4,138.56 |
| 2046 | 4,138.56 | 4,138.56 |
| 2047 | 4,138.56 | 4,138.56 |
| 2048 | 4,138.56 | 4,138.56 |
| 2049 | 4,138.56 | 4,138.56 |
| 2050 | 4,138.56 | 4,138.56 |
| 2051 | 4,138.56 | 4,138.56 |

|      |            |            |
|------|------------|------------|
| 2052 | 4,138.56   | 4,138.56   |
| 2053 | 4,138.56   | 4,138.56   |
| 2054 | 4,138.56   | 4,138.56   |
| 2055 | 689.76     | 689.76     |
| 合计   | 108,292.32 | 108,292.32 |

## (二) 项目成本预测

本项目总成本费用包括燃料及动力、职工薪酬、修理费、其他费用、折旧费、利息支出等。

### 1、燃动力费用

本项目燃料动力费用按照项目情况估算,其中水价按 4.42 元/吨,年用水量 0.01 万吨;电价按 0.92 元/度进行估算,年用电量 0.43 万 KWh;运营期内年均外购动力费为 0.44 万元。

### 2、工资及福利费

本项目配备物业人员 5 人,人员工资标准参照同类公司及当地同类人员的工资水平确定,每月人均工资按 5000 元估算,运营期内年均工资及福利费为 30.00 万元。按照每五年增长 5%测算。

### 3、修理费

修理费按固定资产原值的 1%计算,项目正常年修理费 514.90 万元。

### 4、其他费用

按销售收入的 1%计算。每年运营费用为 51.73 万元。

### 5、折旧费

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:管网折旧年限按照 50 年、固定资产残值按照 5%计算;属于固定资产的其他费用折

旧年限按照 10 年计算，不计固定资产残值，不涉及摊销。

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 20.00%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   | 外购动力及<br>燃料 | 工资及福利 | 修理费    | 其他费用  | 合计     |
|------|-------------|-------|--------|-------|--------|
| 2025 | -           | -     | -      | -     | -      |
| 2026 | -           | -     | -      | -     | -      |
| 2027 | -           | -     | -      | -     | -      |
| 2028 | -           | -     | -      | -     | -      |
| 2029 | 0.53        | 36.00 | 617.88 | 62.08 | 716.49 |
| 2030 | 0.53        | 36.00 | 617.88 | 62.08 | 716.49 |
| 2031 | 0.53        | 36.00 | 617.88 | 62.08 | 716.49 |
| 2032 | 0.53        | 36.00 | 617.88 | 62.08 | 716.49 |
| 2033 | 0.53        | 36.00 | 617.88 | 62.08 | 716.49 |
| 2034 | 0.53        | 37.80 | 617.88 | 62.08 | 718.29 |
| 2035 | 0.53        | 37.80 | 617.88 | 62.08 | 718.29 |
| 2036 | 0.53        | 37.80 | 617.88 | 62.08 | 718.29 |
| 2037 | 0.53        | 37.80 | 617.88 | 62.08 | 718.29 |
| 2038 | 0.53        | 37.80 | 617.88 | 62.08 | 718.29 |
| 2039 | 0.53        | 39.69 | 617.88 | 62.08 | 720.18 |
| 2040 | 0.53        | 39.69 | 617.88 | 62.08 | 720.18 |
| 2041 | 0.53        | 39.69 | 617.88 | 62.08 | 720.18 |
| 2042 | 0.53        | 39.69 | 617.88 | 62.08 | 720.18 |
| 2043 | 0.53        | 39.69 | 617.88 | 62.08 | 720.18 |
| 2044 | 0.53        | 41.67 | 617.88 | 62.08 | 722.16 |
| 2045 | 0.53        | 41.67 | 617.88 | 62.08 | 722.16 |
| 2046 | 0.53        | 41.67 | 617.88 | 62.08 | 722.16 |
| 2047 | 0.53        | 41.67 | 617.88 | 62.08 | 722.16 |
| 2048 | 0.53        | 41.67 | 617.88 | 62.08 | 722.16 |
| 2049 | 0.53        | 43.76 | 617.88 | 62.08 | 724.24 |
| 2050 | 0.53        | 43.76 | 617.88 | 62.08 | 724.24 |
| 2051 | 0.53        | 43.76 | 617.88 | 62.08 | 724.24 |
| 2052 | 0.53        | 43.76 | 617.88 | 62.08 | 724.24 |

|      |       |          |           |          |           |
|------|-------|----------|-----------|----------|-----------|
| 2053 | 0.53  | 43.76    | 617.88    | 62.08    | 724.24    |
| 2054 | 0.53  | 45.95    | 617.88    | 62.08    | 726.43    |
| 2055 | 0.09  | 7.66     | 102.98    | 10.35    | 121.07    |
| 合计   | 13.82 | 1,048.22 | 16,167.86 | 1,624.38 | 18,854.28 |

### (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，本项目增值税税率 9%，所得税税率 25%。

表 4 相关税费情况（单位：万元）

| 年份   | 增值税    | 城建税及附加 | 所得税    | 合计     |
|------|--------|--------|--------|--------|
| 2025 | -      | -      | -      | -      |
| 2026 | -      | -      | -      | -      |
| 2027 | -      | -      | -      | -      |
| 2028 | -      | -      | -      | -      |
| 2029 | 263.43 | 26.34  | 310.69 | 600.46 |
| 2030 | 263.43 | 26.34  | 310.69 | 600.46 |
| 2031 | 263.43 | 26.34  | 310.69 | 600.46 |
| 2032 | 263.43 | 26.34  | 310.69 | 600.46 |
| 2033 | 263.43 | 26.34  | 310.69 | 600.46 |
| 2034 | 263.43 | 26.34  | 310.24 | 600.01 |
| 2035 | 263.43 | 26.34  | 310.24 | 600.01 |
| 2036 | 263.43 | 26.34  | 310.24 | 600.01 |
| 2037 | 263.43 | 26.34  | 310.24 | 600.01 |
| 2038 | 263.43 | 26.34  | 310.24 | 600.01 |
| 2039 | 263.43 | 26.34  | 368.83 | 658.60 |
| 2040 | 263.43 | 26.34  | 368.83 | 658.60 |
| 2041 | 263.43 | 26.34  | 368.83 | 658.60 |
| 2042 | 263.43 | 26.34  | 368.83 | 658.60 |
| 2043 | 263.43 | 26.34  | 368.83 | 658.60 |
| 2044 | 263.43 | 26.34  | 368.33 | 658.10 |
| 2045 | 263.43 | 26.34  | 368.33 | 658.10 |
| 2046 | 263.43 | 26.34  | 368.33 | 658.10 |
| 2047 | 263.43 | 26.34  | 368.33 | 658.10 |
| 2048 | 263.43 | 26.34  | 368.33 | 658.10 |



|      |          |        |          |           |
|------|----------|--------|----------|-----------|
| 2049 | 263.43   | 26.34  | 367.81   | 657.58    |
| 2050 | 263.43   | 26.34  | 367.81   | 657.58    |
| 2051 | 263.43   | 26.34  | 367.81   | 657.58    |
| 2052 | 263.43   | 26.34  | 367.81   | 657.58    |
| 2053 | 263.43   | 26.34  | 367.81   | 657.58    |
| 2054 | 263.43   | 26.34  | 367.26   | 657.03    |
| 2055 | 43.90    | 4.39   | 4.96     | 53.26     |
| 合计   | 6,893.08 | 689.31 | 9,001.63 | 16,584.03 |

#### (四) 应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；后续拟发行专项债券 10,000.00 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 5 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

| 债券存<br>续期 | 期初本金<br>余额 | 本期增加<br>金额 | 本期偿还<br>金额 | 期末本金<br>余额 | 融资利率  | 应付利息   | 还本付息<br>合计 |
|-----------|------------|------------|------------|------------|-------|--------|------------|
| 2025      | -          | 15,000.00  | -          | 15,000.00  | 4.50% | 337.50 | 337.50     |
| 2026      | 15,000.00  | -          | -          | 15,000.00  | 4.50% | 675.00 | 675.00     |
| 2027      | 15,000.00  | -          | -          | 15,000.00  | 4.50% | 675.00 | 675.00     |
| 2028      | 15,000.00  | -          | -          | 15,000.00  | 4.50% | 675.00 | 675.00     |
| 2029      | 15,000.00  | -          | -          | 15,000.00  | 4.50% | 675.00 | 675.00     |
| 2030      | 15,000.00  | -          | -          | 15,000.00  | 4.50% | 675.00 | 675.00     |
| 2031      | 15,000.00  | -          | -          | 15,000.00  | 4.50% | 675.00 | 675.00     |
| 2032      | 15,000.00  | -          | -          | 15,000.00  | 4.50% | 675.00 | 675.00     |
| 2033      | 15,000.00  | -          | -          | 15,000.00  | 4.50% | 675.00 | 675.00     |
| 2034      | 15,000.00  | -          | -          | 15,000.00  | 4.50% | 675.00 | 675.00     |

| 债券存<br>续期 | 期初本金<br>余额 | 本期增加<br>金额 | 本期偿还<br>金额 | 期末本金<br>余额 | 融资利率  | 应付利息   | 还本付息<br>合计 |
|-----------|------------|------------|------------|------------|-------|--------|------------|
| 2035      | 15,000.00  | -          | -          | 15,000.00  | 4.50% | 675.00 | 675.00     |
| 2036      | 15,000.00  | -          | -          | 15,000.00  | 4.50% | 675.00 | 675.00     |
| 2037      | 15,000.00  | -          | -          | 15,000.00  | 4.50% | 675.00 | 675.00     |
| 2038      | 15,000.00  | -          | -          | 15,000.00  | 4.50% | 675.00 | 675.00     |
| 2039      | 15,000.00  | -          | -          | 15,000.00  | 4.50% | 675.00 | 675.00     |
| 2040      | 15,000.00  | -          | -          | 15,000.00  | 4.50% | 675.00 | 675.00     |
| 2041      | 15,000.00  | -          | -          | 15,000.00  | 4.50% | 675.00 | 675.00     |
| 2042      | 15,000.00  | -          | -          | 15,000.00  | 4.50% | 675.00 | 675.00     |
| 2043      | 15,000.00  | -          | -          | 15,000.00  | 4.50% | 675.00 | 675.00     |
| 2044      | 15,000.00  | -          | -          | 15,000.00  | 4.50% | 675.00 | 675.00     |
| 2045      | 15,000.00  | -          | -          | 15,000.00  | 4.50% | 675.00 | 675.00     |
| 2046      | 15,000.00  | -          | -          | 15,000.00  | 4.50% | 675.00 | 675.00     |
| 2047      | 15,000.00  | -          | -          | 15,000.00  | 4.50% | 675.00 | 675.00     |
| 2048      | 15,000.00  | -          | -          | 15,000.00  | 4.50% | 675.00 | 675.00     |
| 2049      | 15,000.00  | -          | -          | 15,000.00  | 4.50% | 675.00 | 675.00     |
| 2050      | 15,000.00  | -          | -          | 15,000.00  | 4.50% | 675.00 | 675.00     |
| 2051      | 15,000.00  | -          | -          | 15,000.00  | 4.50% | 675.00 | 675.00     |
| 2052      | 15,000.00  | -          | -          | 15,000.00  | 4.50% | 675.00 | 675.00     |
| 2053      | 15,000.00  | -          | -          | 15,000.00  | 4.50% | 675.00 | 675.00     |
| 2054      | 15,000.00  | -          | -          | 15,000.00  | 4.50% | 675.00 | 675.00     |
| 2055      | 15,000.00  | -          | 15,000.00  | -          | 4.50% | 337.50 | 15,337.50  |

| 债券存<br>续期 | 期初本金<br>余额 | 本期增加<br>金额 | 本期偿还<br>金额 | 期末本金<br>余额 | 融资利率 | 应付利息      | 还本付息<br>合计 |
|-----------|------------|------------|------------|------------|------|-----------|------------|
| 合计        |            | 15,000.00  | 15,000.00  |            |      | 20,250.00 | 35,250.00  |

(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         | 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               | 108,292.32 | -          | -          | -          | -          |
| 经营活动支出      | B               | 18,854.28  | -          | -          | -          | -          |
| 支付的各项税费     | C               | 16,584.03  | -          | -          | -          | -          |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 72,854.02  | -          | -          | -          | -          |
| 二、投资活动产生的现金 | —               |            |            |            |            |            |
| 建设成本支出      | E               | 56,584.64  | 14,146.16  | 14,146.16  | 14,146.16  | 14,146.16  |
| 流动资金支出      | F               | -          | -          | -          | -          | -          |
| 投资活动现金净流量   | G=E-F           | -56,584.64 | -14,146.16 | -14,146.16 | -14,146.16 | -14,146.16 |
| 三、融资活动产生的现金 | —               |            |            |            |            |            |
| 资本金 (自有资金)  | H               | 44,478.10  | 11,119.53  | 11,119.53  | 11,119.53  | 11,119.53  |
| 专项债券        | I               | 15,000.00  | 15,000.00  | -          | -          | -          |
| 银行借款        | J               | -          | -          | -          | -          | -          |
| 偿还债券本金      | K               | 15,000.00  | -          | -          | -          | -          |
| 偿还银行借款本金    | L               | -          | -          | -          | -          | -          |
| 支付债券利息      | M               | 20,250.00  | 337.50     | 675.00     | 675.00     | 675.00     |
| 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 | 24,228.10  | 25,782.03  | 10,444.53  | 10,444.53  | 10,444.53  |
| 四、期初现金      | P               |            | -          | 11,635.87  | 7,934.23   | 4,232.60   |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 40,497.48  | 11,635.87  | -3,701.64  | -3,701.64  | -3,701.64  |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 40,497.48  | 11,635.87  | 7,934.23   | 4,232.60   | 530.96     |

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               | 4,138.56 | 4,138.56 | 4,138.56 | 4,138.56 | 4,138.56  | 4,138.56  |
| 经营活动支出      | B               | 716.49   | 716.49   | 716.49   | 716.49   | 716.49    | 718.29    |
| 支付的各项税费     | C               | 600.46   | 600.46   | 600.46   | 600.46   | 600.46    | 600.01    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 2,821.62 | 2,821.62 | 2,821.62 | 2,821.62 | 2,821.62  | 2,820.27  |
| 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               | 675.00   | 675.00   | 675.00   | 675.00   | 675.00    | 675.00    |
| 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 | -675.00  | -675.00  | -675.00  | -675.00  | -675.00   | -675.00   |
| 四、期初现金      | P               | 530.96   | 2,677.58 | 4,824.19 | 6,970.81 | 9,117.42  | 11,264.04 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 2,146.62 | 2,146.62 | 2,146.62 | 2,146.62 | 2,146.62  | 2,145.27  |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 2,677.58 | 4,824.19 | 6,970.81 | 9,117.42 | 11,264.04 | 13,409.30 |

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               | 4,138.56  | 4,138.56  | 4,138.56  | 4,138.56  | 4,138.56  | 4,138.56  |
| 经营活动支出      | B               | 718.29    | 718.29    | 718.29    | 718.29    | 720.18    | 720.18    |
| 支付的各项税费     | C               | 600.01    | 600.01    | 600.01    | 600.01    | 658.60    | 658.60    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 2,820.27  | 2,820.27  | 2,820.27  | 2,820.27  | 2,759.79  | 2,759.79  |
| 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               | 675.00    | 675.00    | 675.00    | 675.00    | 675.00    | 675.00    |
| 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 | -675.00   | -675.00   | -675.00   | -675.00   | -675.00   | -675.00   |
| 四、期初现金      | P               | 13,409.30 | 15,554.57 | 17,699.83 | 19,845.10 | 21,990.37 | 24,075.15 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 2,145.27  | 2,145.27  | 2,145.27  | 2,145.27  | 2,084.79  | 2,084.79  |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 15,554.57 | 17,699.83 | 19,845.10 | 21,990.37 | 24,075.15 | 26,159.94 |

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               | 4,138.56  | 4,138.56  | 4,138.56  | 4,138.56  | 4,138.56  | 4,138.56  |
| 经营活动支出      | B               | 720.18    | 720.18    | 720.18    | 722.16    | 722.16    | 722.16    |
| 支付的各项税费     | C               | 658.60    | 658.60    | 658.60    | 658.10    | 658.10    | 658.10    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 2,759.79  | 2,759.79  | 2,759.79  | 2,758.30  | 2,758.30  | 2,758.30  |
| 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               | 675.00    | 675.00    | 675.00    | 675.00    | 675.00    | 675.00    |
| 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 | -675.00   | -675.00   | -675.00   | -675.00   | -675.00   | -675.00   |
| 四、期初现金      | P               | 26,159.94 | 28,244.72 | 30,329.51 | 32,414.29 | 34,497.59 | 36,580.89 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 2,084.79  | 2,084.79  | 2,084.79  | 2,083.30  | 2,083.30  | 2,083.30  |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 28,244.72 | 30,329.51 | 32,414.29 | 34,497.59 | 36,580.89 | 38,664.18 |

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               | 4,138.56  | 4,138.56  | 4,138.56  | 4,138.56  | 4,138.56  | 4,138.56  |
| 经营活动支出      | B               | 722.16    | 722.16    | 724.24    | 724.24    | 724.24    | 724.24    |
| 支付的各项税费     | C               | 658.10    | 658.10    | 657.58    | 657.58    | 657.58    | 657.58    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 2,758.30  | 2,758.30  | 2,756.73  | 2,756.73  | 2,756.73  | 2,756.73  |
| 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               | 675.00    | 675.00    | 675.00    | 675.00    | 675.00    | 675.00    |
| 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 | -675.00   | -675.00   | -675.00   | -675.00   | -675.00   | -675.00   |
| 四、期初现金      | P               | 38,664.18 | 40,747.48 | 42,830.78 | 44,912.51 | 46,994.25 | 49,075.98 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 2,083.30  | 2,083.30  | 2,081.73  | 2,081.73  | 2,081.73  | 2,081.73  |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 40,747.48 | 42,830.78 | 44,912.51 | 46,994.25 | 49,075.98 | 51,157.72 |



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               | 4,138.56  | 4,138.56  | 689.76     |
| 经营活动支出      | B               | 724.24    | 726.43    | 121.07     |
| 支付的各项税费     | C               | 657.58    | 657.03    | 53.26      |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 2,756.73  | 2,755.09  | 515.43     |
| 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               | -         | -         | 15,000.00  |
| 偿还银行借款本金    | L               |           | -         | -          |
| 支付债券利息      | M               | 675.00    | 675.00    | 337.50     |
| 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 | -675.00   | -675.00   | -15,337.50 |
| 四、期初现金      | P               | 51,157.72 | 53,239.45 | 55,319.54  |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 2,081.73  | 2,080.09  | -14,822.07 |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 53,239.45 | 55,319.54 | 40,497.48  |

(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  | 5,000.00  | 6,750.00  | 11,750.00 | 72,854.02 |
| 已发行债券   | -         |           | -         |           |
| 后续拟发行债券 | 10,000.00 | 13,500.00 | 23,500.00 |           |
| 银行贷款    | -         | -         | -         |           |
| 融资合计    | 15,000.00 | 20,250.00 | 35,250.00 |           |
| 覆盖倍数    | 2.07      |           |           |           |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 72,854.02 万元, 融资本息合计 35,250.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.07。

## 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）



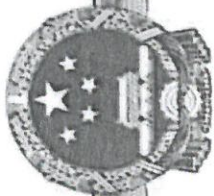
中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 3 月 15 日

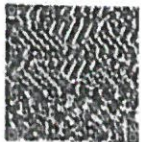


# 营业执照

(副 本) 1-1

统一社会信用代码  
913701030690342410

扫描二维码  
即可查询企业  
信用信息  
了解更多  
企业信息



|     |                        |      |                             |
|-----|------------------------|------|-----------------------------|
| 名称  | 和信会计师事务所 (特殊普通合伙) 济南分所 | 成立日期 | 2013年 07 月 11 日             |
| 类型  | 特殊普通合伙企业分支机构           | 营业期限 | 2013年 07 月 11 日至 年 月 日      |
| 负责人 | 赵卫华                    | 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 |

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)



登记机关

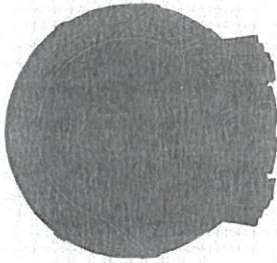
2019 年 07 月 06 日

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