

**2025 年山东省政府专项债券（三十二  
期）淄博市文昌湖区萌山水库东部调水  
及水源保障工程  
项目收益与融资平衡专项评价报告**

**2025 年 06 月**



## 2025 年山东省政府专项债券（三十二期）淄博市文昌湖区 萌山水库东部调水及水源保障工程 项目收益与融资平衡专项评价报告

致同专字（2025）第 371C016278 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

文昌湖区萌山水库东部调水及水源保障工程

#### 2、立项单位



项目单位：淄博萌山水务管理有限公司

统一社会信用代码：91370306493635839L

法定代表人：胡宝业

注册地址：淄博市周村区萌山镇防汛路1号院内

成立日期：2014年4月11日

经营范围：许可项目：天然水收集与分配；自来水生产与供应；渔业捕捞；住宿服务；餐饮服务（不产生油烟、异味、废气）；劳务派遣服务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：陆地管道运输；工程管理服务；环境保护监测；会议及展览服务；休闲观光活动；公园、景区小型设施娱乐活动；物业管理；水环境污染防治服务；非居住房地产租赁；土地使用权租赁；城市绿化管理；园林绿化工程施工；采购代理服务；政府采购代理服务；信息系统集成服务；国内贸易代理；劳务服务（不含劳务派遣）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

### 3、项目规划审批

2021年10月11日，淄博文昌湖省级旅游度假区经济发展局作出《关于对文昌湖区萌山水库东部调水及水源保障工程可行性研究报告的批复》（淄文昌项审字[2021]23号），同意项目实施，并确认了项目主要建设内容及规模等。

2023年6月20日，淄博文昌湖省级旅游度假区管委会经济发展局作出《关于文昌湖水库连通供水保障工程、文昌湖萌山水库东部调水及水源保障工程项目实施主体变更的批复》（淄文昌项审〔2023〕1号），批复将文昌湖萌山水库东部调水及水源保障工程项目实施主体变更为淄博萌山水务管理有限公司。

2024年6月10日，淄博文昌湖省级旅游度假区管委会经济发展局作出《关于同意文昌湖区萌山水库东部调水及水源保障工程可行性研究报告批复展期的意见》，同意文昌湖区萌山水库东部调水及水源保障工程自2024年6月10日起展期二年。

### 4、项目规模与主要建设内容

#### （1）东部调水工程

为改善淄博经济开发区、淄川经济开发区工业供水条件，对萌山水库东干渠管道进行延伸，起点为北安村，终点为法家村现状调蓄水池，管道在现状渠道内敷设，采用DN1200预应力钢筒混凝土管道，总长2.7km。



## (2) 水源保障工程

## 1) 萌山水库清淤工程

本工程选用绞吸式挖泥船，船只进行定位施工，采用管道输送至岸边，淤泥进行晾晒后，运至环保部门指定位置。水面以上局部清淤采取挖掘机清淤，并运走。该工程泥沙清淤量为 165.6 万  $m^3$ ，生态淤积量为 20 万  $m^3$ ，共计 185.6 万  $m^3$ 。

## 2) 范阳河治理工程

清淤疏浚河道长度 9.49km；新建排水管涵 7 处；对河道两侧红线范围内绿化带进行撒播草种生态绿化。

## 3) 引孝济范干渠改造工程

主要对引孝济范干渠进行全线覆盖，其中采用 SP 板覆盖长度为 5.438km，改建 C30 钢筋砼箱涵长度为 10.338km。

## (3) 城乡供水一体化工程

修建主管道一条，接入城市自来水，部分村新建供水管网，对部分老旧管网进行升级改造，更换计量设施，增设加压泵站，配套阀门井、泄水井、排气井等，涉及文昌湖区萌水镇 14 个。

## 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2021 年 8 月至 2026 年 6 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 20,771.00 万元，已发行专项债券 14,100.00 万元（2023 年已申请调出专项债券募集资金 3,400.00 万元），本期拟发行专项债券 3,800.00 万元，后续拟发行专项债券 4,500.00 万元。项目建设中根据资金需求及融资进度、成本等变化进行科学、合理的调整。

项目资金来源情况表

| 资金来源        | 金额（万元）    | 占比      | 备注 |
|-------------|-----------|---------|----|
| 估算总投资       | 39,771.00 | 100.00% |    |
| 一、资本金       | 20,771.00 | 52.23%  |    |
| (一) 自有资金    | 20,771.00 |         |    |
| (二) 专项债券    |           |         |    |
| 1、已发行专项债券   |           |         |    |
| 2、本期拟发行专项债券 |           |         |    |



| 资金来源              | 金额（万元）    | 占比     | 备注 |
|-------------------|-----------|--------|----|
| 3、后续拟发行专项债券       |           |        |    |
| 二、债务资金（不含用作资本金部分） | 19,000.00 | 47.77% |    |
| （一）已发行专项债券        | 10,700.00 |        |    |
| （二）本期拟发行专项债券      | 3,800.00  |        |    |
| （三）后续拟发行专项债券      | 4,500.00  |        |    |
| （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生态供水现金流入、政府补贴现金流入、土地出让现金流入等。

##### 1、生态供水现金流入

根据淄博市水利局“关于征求中心城区生态水系调水工作有关意见的函”，通过引水入萌二期管线调萌山水库水至孝妇河，每年水费 400.00 万元。

##### 2、政府补贴现金流入

根据淄博文昌湖省级旅游度假区管理委员会出具的《淄博文昌湖省级旅游度假区管理委员会关于同意使用政府补贴偿还文昌湖区萌山水库东部调水及水源保障工程专项债券本息的批复》，财政补贴资金约 1,600.00 万元/年，补贴时间为 2026 年至 2033 年。

##### 3、土地出让现金流入

文昌湖区萌山水库东部调水及水源保障工程项目指定地块还款来源为两个地块国有土地出让收益。地块一面积 16.68 亩，土地范围为正阳西路以西、秀水河以南，土地性质为二类居住用地；地块二面积 74.85 亩，土地范围为正阳西路以西、规划三路以北，土地性质为二类居住用地。其中地块二已于 2024 年 11 月 23 日挂牌出让，出让价 17,813.00 万元。

##### 土地收益及现金流入预测：

##### （1）土地出让价格预测

依据淄博市自然资源局的土地交易信息，并查询淄博市文昌湖区公开土地交易信息，选取项目周边地块 5 宗，参考此 5 宗土地出让价格进行预测。具体如下表：



| 宗地编号               | 位置                                               | 用途         | 面积<br>(亩) | 成交日期       | 成交价<br>(万元) |
|--------------------|--------------------------------------------------|------------|-----------|------------|-------------|
| 2019(增量)-文<br>004号 | 文昌湖旅游度假区正<br>阳西路以东、迎宾中<br>路以西、生态博览园<br>以南        | 二类居住<br>用地 | 201.4155  | 2019.9.2   | 40404       |
| 2019(增量)-<br>文005号 | 文昌湖旅游度假区正<br>阳路以东、文昌大道<br>以北、秀水河路以<br>南、正阳东一路以西  | 二类居住<br>用地 | 86.568    | 2019.9.2   | 17251       |
| 2019(增量)-文<br>006号 | 文昌湖旅游度假区正<br>阳东二路以西正阳东<br>一路以东、文昌大道<br>以北、秀水河路以南 | 二类居住<br>用地 | 84.5835   | 2019.9.2   | 16855       |
| 2019(增量)-文<br>011号 | 文昌湖旅游度假区正<br>阳西路以东、迎宾中<br>路以西、迎宾二路以<br>北         | 二类居住<br>用地 | 116.061   | 2020.2.17  | 24110       |
| 2020(增量)-<br>文006  | 文昌湖旅游度假区正<br>阳西路以南、汇龙河<br>路以西、太师北路以<br>北         | 二类居住<br>用地 | 199.482   | 2020.12.24 | 51507       |

## (2) 土地出让收益预测

按融资开始日起 2029 年前全部完成国有土地挂牌交易。

单位：万元

| 序号 | 项目                | 地块一      | 地块二       | 合计        |
|----|-------------------|----------|-----------|-----------|
| 一  | 出让土地回款            | 3,638.47 | 17,813.00 | 21,451.47 |
| 二  | 用于资金平衡土地相关收益      | 3,456.55 | 16,922.35 | 20,378.90 |
| 1  | 土地出让现金流入          | 3,638.47 | 17,813.00 | 21,451.47 |
| 2  | 国有土地收益基金(1*5%)    | 181.92   | 890.65    | 1,072.57  |
| 3  | 用于资金平衡土地相关收益(1-2) | 3,456.55 | 16,922.35 | 20,378.90 |

根据上述测算，用于资金平衡土地相关收益为 20,378.90 万元。

## (二) 项目成本预测

根据淄博文昌湖省级旅游度假区管理委员会出具的《淄博文昌湖省级旅游度假区管理委员会关于同意使用政府补贴偿还文昌湖区萌山水库东部调水及水源保障工程专项债券本息的批复》，本项目所产生的日常运营成本由区管委会全额保障。

## (三) 应付本息情况



本项目 2022 年 6 月已发行专项债券 5,100.00 万元，期限 10 年，利率 2.94%；2022 年 10 月已发行专项债券 1,000.00 万元，期限 10 年，利率 2.82%；2023 年 6 月已发行专项债券 3,500.00 万元，期限 10 年，利率 2.72%；2023 年 7 月已发行专项债券 1,100.00 万元，期限 10 年，利率 2.72%。本期拟发行专项债券 3,800.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 3.85%；后续拟发行专项债券 4,500.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 3.85%。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。

(1) 本项目 2022 年 6 月已发行专项债券 5,100.00 万元，期限 10 年，利率 2.94%，具体如下：

专项债券还本付息情况表（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<br>利率 | 应付利息     | 还本付息<br>合计 |
|-----------|------------|------------|------------|------------|----------|----------|------------|
| 2022 年    |            | 5,100.00   |            | 5,100.00   | 2.94%    | 74.97    | 74.97      |
| 2023 年    | 5,100.00   |            |            | 5,100.00   | 2.94%    | 149.94   | 149.94     |
| 2024 年    | 5,100.00   |            |            | 5,100.00   | 2.94%    | 149.94   | 149.94     |
| 2025 年    | 5,100.00   |            |            | 5,100.00   | 2.94%    | 149.94   | 149.94     |
| 2026 年    | 5,100.00   |            |            | 5,100.00   | 2.94%    | 149.94   | 149.94     |
| 2027 年    | 5,100.00   |            |            | 5,100.00   | 2.94%    | 149.94   | 149.94     |
| 2028 年    | 5,100.00   |            |            | 5,100.00   | 2.94%    | 149.94   | 149.94     |
| 2029 年    | 5,100.00   |            |            | 5,100.00   | 2.94%    | 149.94   | 149.94     |
| 2030 年    | 5,100.00   |            |            | 5,100.00   | 2.94%    | 149.94   | 149.94     |
| 2031 年    | 5,100.00   |            |            | 5,100.00   | 2.94%    | 149.94   | 149.94     |
| 2032 年    | 5,100.00   |            | 5,100.00   |            | 2.94%    | 74.97    | 5,174.97   |
| 合计        |            | 5,100.00   | 5,100.00   |            |          | 1,499.40 | 6,599.40   |

(2) 本项目 2022 年 10 月已发行专项债券 1,000.00 万元，期限 10 年，利率 2.82%，具体如下：

专项债券还本付息情况表（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<br>利率 | 应付利息  | 还本付息<br>合计 |
|-----------|------------|------------|------------|------------|----------|-------|------------|
| 2022 年    |            | 1,000.00   |            | 1,000.00   | 2.82%    |       | -          |
| 2023 年    | 1,000.00   |            |            | 1,000.00   | 2.82%    | 28.20 | 28.20      |
| 2024 年    | 1,000.00   |            |            | 1,000.00   | 2.82%    | 28.20 | 28.20      |
| 2025 年    | 1,000.00   |            |            | 1,000.00   | 2.82%    | 28.20 | 28.20      |
| 2026 年    | 1,000.00   |            |            | 1,000.00   | 2.82%    | 28.20 | 28.20      |
| 2027 年    | 1,000.00   |            |            | 1,000.00   | 2.82%    | 28.20 | 28.20      |



| 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   |
|-------|----------|----------|----------|----------|-------|--------|----------|
| 2028年 | 1,000.00 |          |          | 1,000.00 | 2.82% | 28.20  | 28.20    |
| 2029年 | 1,000.00 |          |          | 1,000.00 | 2.82% | 28.20  | 28.20    |
| 2030年 | 1,000.00 |          |          | 1,000.00 | 2.82% | 28.20  | 28.20    |
| 2031年 | 1,000.00 |          |          | 1,000.00 | 2.82% | 28.20  | 28.20    |
| 2032年 | 1,000.00 |          | 1,000.00 |          | 2.82% | 28.20  | 1,028.20 |
| 合计    |          | 1,000.00 | 1,000.00 |          |       | 282.00 | 1,282.00 |

(3) 本项目 2023 年 6 月已发行专项债券 3,500.00 万元，期限 10 年，利率 2.72%，具体如下：

专项债券还本付息情况表（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   |
|-------|----------|----------|----------|----------|-------|--------|----------|
| 2023年 | -        | 3,500.00 |          | 3,500.00 | 2.72% | 47.60  | 47.60    |
| 2024年 | 3,500.00 |          |          | 3,500.00 | 2.72% | 95.20  | 95.20    |
| 2025年 | 3,500.00 |          |          | 3,500.00 | 2.72% | 95.20  | 95.20    |
| 2026年 | 3,500.00 |          |          | 3,500.00 | 2.72% | 95.20  | 95.20    |
| 2027年 | 3,500.00 |          |          | 3,500.00 | 2.72% | 95.20  | 95.20    |
| 2028年 | 3,500.00 |          |          | 3,500.00 | 2.72% | 95.20  | 95.20    |
| 2029年 | 3,500.00 |          |          | 3,500.00 | 2.72% | 95.20  | 95.20    |
| 2030年 | 3,500.00 |          |          | 3,500.00 | 2.72% | 95.20  | 95.20    |
| 2031年 | 3,500.00 |          |          | 3,500.00 | 2.72% | 95.20  | 95.20    |
| 2032年 | 3,500.00 |          |          | 3,500.00 | 2.72% | 95.20  | 95.20    |
| 2033年 | 3,500.00 |          | 3,500.00 | -        | 2.72% | 47.60  | 3,547.60 |
| 合计    |          | 3,500.00 | 3,500.00 |          |       | 952.00 | 4,452.00 |

(4) 本项目 2023 年 7 月已发行专项债券 1,100.00 万元，期限 10 年，利率 2.72%，具体如下：

专项债券还本付息情况表（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 |
|-------|----------|----------|--------|----------|-------|-------|--------|
| 2023年 | -        | 1,100.00 |        | 1,100.00 | 2.72% |       | -      |
| 2024年 | 1,100.00 |          |        | 1,100.00 | 2.72% | 29.92 | 29.92  |
| 2025年 | 1,100.00 |          |        | 1,100.00 | 2.72% | 29.92 | 29.92  |
| 2026年 | 1,100.00 |          |        | 1,100.00 | 2.72% | 29.92 | 29.92  |
| 2027年 | 1,100.00 |          |        | 1,100.00 | 2.72% | 29.92 | 29.92  |
| 2028年 | 1,100.00 |          |        | 1,100.00 | 2.72% | 29.92 | 29.92  |



| 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   |
|--------|----------|----------|----------|----------|-------|--------|----------|
| 2029 年 | 1,100.00 |          |          | 1,100.00 | 2.72% | 29.92  | 29.92    |
| 2030 年 | 1,100.00 |          |          | 1,100.00 | 2.72% | 29.92  | 29.92    |
| 2031 年 | 1,100.00 |          |          | 1,100.00 | 2.72% | 29.92  | 29.92    |
| 2032 年 | 1,100.00 |          |          | 1,100.00 | 2.72% | 29.92  | 29.92    |
| 2033 年 | 1,100.00 |          | 1,100.00 | -        | 2.72% | 29.92  | 1,129.92 |
| 合计     |          | 1,100.00 | 1,100.00 |          |       | 299.20 | 1,399.20 |

(5) 本项目本期拟发行专项债券 3,800.00 万元, 假设债券期限为 10 年, 利率为 3.85%, 具体如下:

专项债券还本付息情况表 (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 年 | -        | 3,800.00 |          | 3,800.00 | 3.85% | 73.15    | 73.15    |
| 2026 年 | 3,800.00 |          |          | 3,800.00 | 3.85% | 146.30   | 146.30   |
| 2027 年 | 3,800.00 |          |          | 3,800.00 | 3.85% | 146.30   | 146.30   |
| 2028 年 | 3,800.00 |          |          | 3,800.00 | 3.85% | 146.30   | 146.30   |
| 2029 年 | 3,800.00 |          |          | 3,800.00 | 3.85% | 146.30   | 146.30   |
| 2030 年 | 3,800.00 |          |          | 3,800.00 | 3.85% | 146.30   | 146.30   |
| 2031 年 | 3,800.00 |          | -        | 3,800.00 | 3.85% | 146.30   | 146.30   |
| 2032 年 | 3,800.00 |          |          | 3,800.00 | 3.85% | 146.30   | 146.30   |
| 2033 年 | 3,800.00 |          |          | 3,800.00 | 3.85% | 146.30   | 146.30   |
| 2034 年 | 3,800.00 |          |          | 3,800.00 | 3.85% | 146.30   | 146.30   |
| 2035 年 | 3,800.00 |          | 3,800.00 | -        | 3.85% | 73.15    | 3,873.15 |
| 合计     |          | 3,800.00 | 3,800.00 |          |       | 1,463.00 | 5,263.00 |

(6) 本项目后续拟发行专项债券 4,500.00 万元, 假设债券期限为 10 年, 利率为 3.85%, 具体如下:

专项债券还本付息情况表 (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 年 | -        | 4,500.00 |        | 4,500.00 | 3.85% |        | -      |
| 2026 年 | 4,500.00 |          |        | 4,500.00 | 3.85% | 173.25 | 173.25 |
| 2027 年 | 4,500.00 |          |        | 4,500.00 | 3.85% | 173.25 | 173.25 |
| 2028 年 | 4,500.00 |          |        | 4,500.00 | 3.85% | 173.25 | 173.25 |
| 2029 年 | 4,500.00 |          |        | 4,500.00 | 3.85% | 173.25 | 173.25 |
| 2030 年 | 4,500.00 |          |        | 4,500.00 | 3.85% | 173.25 | 173.25 |



| 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<br>利率 | 应付利息     | 还本付息<br>合计 |
|-----------|------------|------------|------------|------------|----------|----------|------------|
| 2031 年    | 4,500.00   |            |            | 4,500.00   | 3.85%    | 173.25   | 173.25     |
| 2032 年    | 4,500.00   |            |            | 4,500.00   | 3.85%    | 173.25   | 173.25     |
| 2033 年    | 4,500.00   |            | -          | 4,500.00   | 3.85%    | 173.25   | 173.25     |
| 2034 年    | 4,500.00   |            |            | 4,500.00   | 3.85%    | 173.25   | 173.25     |
| 2035 年    | 4,500.00   |            | 4,500.00   | -          | 3.85%    | 173.25   | 4,673.25   |
| 合计        |            | 4,500.00   | 4,500.00   |            |          | 1,732.50 | 6,232.50   |



(四) 项目资金平衡测算表

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

| 项目/年度       | 公式              | 合计         | 2021年     | 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               | 36,378.90  | -         | -         | -         | 16,922.35 | -          | 1,600.00  | 5,456.55  |
| 经营活动支出      | B               | -          | -         | -         | -         | -         | -          | -         | -         |
| 支付的各项税费     | C               | -          | -         | -         | -         | -         | -          | -         | -         |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 36,378.90  | -         | -         | -         | 16,922.35 | -          | 1,600.00  | 5,456.55  |
| 二、投资活动产生的现金 | —               | -          | -         | -         | -         | -         | -          | -         | -         |
| 建设成本支出      | E               | 38,167.81  | 5,771.00  | 5,981.00  | 4,800.00  | 2,458.00  | 11,891.81  | 7,266.00  | -         |
| 流动资金支出      | F               | 1,603.19   | -         | 74.97     | 225.74    | 303.26    | 376.41     | 622.81    | -         |
| 投资活动现金净流量   | G=E-F           | -39,771.00 | -5,771.00 | -6,055.97 | -5,025.74 | -2,761.26 | -12,268.22 | -7,888.81 | -         |
| 三、融资活动产生的现金 | —               | -          | -         | -         | -         | -         | -          | -         | -         |
| 资本金 (自有资金)  | H               | 20,771.00  | 5,771.00  | 5,981.00  | 3,566.00  | 1,701.20  | 2,551.80   | 1,200.00  | -         |
| 专项债券        | I               | 19,000.00  | -         | 6,100.00  | 4,600.00  | -         | 8,300.00   | -         | -         |
| 银行借款        | J               | -          | -         | -         | -         | -         | -          | -         | -         |
| 偿还债券本金      | K               | 19,000.00  | -         | -         | -         | -         | -          | -         | -         |
| 偿还银行借款本金    | L               | -          | -         | -         | -         | -         | -          | -         | -         |
| 支付债券利息      | M               | 4,624.91   | -         | -         | -         | -         | -          | -         | 622.81    |
| 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 | 16,146.09  | 5,771.00  | 12,081.00 | 8,166.00  | 1,701.20  | 10,851.80  | 1,200.00  | -622.81   |
| 四、期初现金      | P               | -          | -         | -         | -         | -         | -          | -         | -         |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | -          | -         | 6,025.03  | 6,025.03  | 9,165.29  | 25,027.58  | 23,611.16 | 18,522.35 |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | -          | -         | 6,025.03  | 9,165.29  | 25,027.58 | 23,611.16  | 18,522.35 | 23,356.09 |

(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

| 项目/年度       | 公式              | 2028年     | 2029年     | 2030年     | 2031年     | 2032年     | 2033年     | 2034年     | 2035年     |
|-------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 | —               |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 经营活动收入      | A               | 2,000.00  | 2,000.00  | 2,000.00  | 2,000.00  | 2,000.00  | 2,000.00  | 400.00    | -         |
| 经营活动支出      | B               | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 支付的各项税费     | C               | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 2,000.00  | 2,000.00  | 2,000.00  | 2,000.00  | 2,000.00  | 2,000.00  | 400.00    | -         |
| 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               | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 8,300.00  |
| 偿还银行借款本金    | L               | -         | -         | -         | -         | 6,100.00  | 4,600.00  | -         | -         |
| 支付债券利息      | M               | 622.81    | 622.81    | 622.81    | 622.81    | 547.84    | 397.07    | 319.55    | 246.40    |
| 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 | -622.81   | -622.81   | -622.81   | -622.81   | -6,647.84 | -4,997.07 | -319.55   | -8,546.40 |
| 四、期初现金      | P               | 23,356.09 | 24,733.28 | 26,110.47 | 27,487.66 | 28,864.85 | 24,217.01 | 21,219.94 | 21,300.39 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 1,377.19  | 1,377.19  | 1,377.19  | 1,377.19  | -4,647.84 | -2,997.07 | 80.45     | -8,546.40 |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 24,733.28 | 26,110.47 | 27,487.66 | 28,864.85 | 24,217.01 | 21,219.94 | 21,300.39 | 12,753.99 |

(五) 本息覆盖倍数

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  | 3,800.00  | 1,463.00 | 5,263.00  |           |
| 已发行债券   | 10,700.00 | 3,032.60 | 13,732.60 |           |
| 后续拟发行债券 | 4,500.00  | 1,732.50 | 6,232.50  | 36,378.90 |
| 银行贷款    |           |          |           |           |
| 融资合计    | 19,000.00 | 6,228.10 | 25,228.10 |           |
| 覆盖倍数    |           |          |           | 1.44      |

文昌湖区萌山水库东部调水及水源保障工程可用于资金平衡的息前净现金流为 36,378.90 万元, 融资本息合计 25,228.10 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.44。

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。



中国注册会计师



中国注册会计师



中国·北京

二〇二五年六月十四日



此件仅供业务报告使用，复印无效

# 营业执照

统一社会信用代码

91110105592343655N



扫描市场主体身份码  
了解更多登记、备案、  
许可、监管信息，体  
验更多应用服务。

(副本(20-1))

名称 致同会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙

执行事务合伙人 李惠琦

出资额 5250 万元

成立日期 2011 年 12 月 22 日

主要经营场所 北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层

经营范围

审计企业会计报表，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；法律、法规规定的其他业务。  
(市场主体依法自主选择经营范围，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)



登记机关

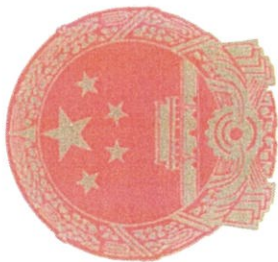
2025 年 02 月 07 日

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

证书序号: 0014469



此件仅用于业务报告使用, 复印无效

## 说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

会计师事务所

执业证书



名称: 致同会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 李惠琦

主任会计师:

经营场所: 北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场5层

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11010156

批准执业文号: 京财会许可[2011]0130号

批准执业日期: 2011年12月13日

发证机关:

北京市财政局

二〇二〇年十一月十一日

中华人民共和国财政部制