

**2025 年山东省政府专项债券（九十二
期）淄博市沂源县第二污水处理厂扩建
及配套管网改造
项目收益与融资平衡专项评价报告**

2025 年 11 月

2025 年山东省政府专项债券（九十二期）淄博市沂源县第 二污水处理厂扩建及配套管网改造 项目收益与融资平衡专项评价报告

致同专字（2025）第 371C022696 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

沂源县第二污水处理厂扩建及配套管网改造项目

2、立项单位

项目单位：沂源宏鼎资产经营有限公司

统一社会信用代码：91370323572871135C

注册地址：山东省淄博市沂源县历山街道办事处兴源路 66 号沂源经济开发区创业大厦 1 号楼 1301 室

法定代表人：张继红

成立时间：2011-03-18

企业类型：有限责任公司(国有控股)

经营范围：许可项目：房地产开发经营；建设工程施工；国营贸易管理货物的进出口；河道采砂；包装装潢印刷品印刷；印刷品装订服务；特定印刷品印刷；文件、资料等其他印刷品印刷；旅游业务；住宿服务；非煤矿山矿产资源开采；矿产资源勘查；建设工程设计；城市配送运输服务（不含危险货物）；网络文化经营；餐饮服务；餐饮服务（不产生油烟、异味、废气）；药品进出口；药品互联网信息服务；公路管理与养护。（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：以自有资金从事投资活动；土地整治服务；住房租赁；非居住房地产租赁；土地使用权租赁；自有资金投资的资产管理服务；物业管理；金属材料销售；金属矿石销售；国内贸易代理；建筑材料销售；供应链管理服务；承接档案服务外包；园林绿化工程施工；森林经营和管护；森林改培；林业有害生物防治服务；自然生态系统保护管理；林业产品销售；软件开发；信息安全设备销售；数字文化创意内容应用服务；融资咨询服务；社会经济咨询服务；城乡市容管理；环境卫生公共设施安装服务；公共事业管理服务；安防设备制造；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）；物联网应用服务；礼仪服务；安防设备销售；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；会议及展览服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；旅游开发项目策划咨询；房地产咨询；房地产评估；城市绿化管理；城市公园管理；园区管理服务；水污染治理；森林公园管理；市政设施管理；环境保护监测；人工造林；政府采购代理服务；采购代理服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；环境应急治理服务；生态保护区管理服务；生态恢复及生态保护服务；环保咨询服务；生态资源监测；游览景区管理；森林防火服务；名胜风景区管理；物业服务评估；国内货物运输代理；文物文化遗址保护服务；文化场馆管理服务；组织文化艺术交流活动；文化娱乐经纪人服务；旅行社服务网点旅游招徕、咨询服务；餐饮管理；商业综合体管理服务；健康咨询服务（不含诊疗服务）；化工产品销售（不含许可



类化工产品）。（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

2022 年 06 月，项目单位取得可行性研究报告批复，项目代码：2206-370323-04-05-497426。

4、项目规模与主要建设内容

沂源县第二污水处理厂扩建及配套管网改造，原污水处理工艺基础上增加水解酸化池、应急处理池和沉淀池及相关配套设施设备；辅助实施螳螂河东路等 12 条路段污水管线及雨水管线配套建设。

项目一期主要实施螳螂河东路等 12 条路段污水管线及雨水管线配套建设，管网总长度为 34.74 公里。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 1 月至 2026 年 12 月。其中一期预计工期为 2023 年 1 月至 2026 年 8 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。项目估算总投资 43,000.00 万元，项目单位自有资金 26,700.00 万元，已发行专项债券 10,300.00 万元，本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，后续拟发行专项债券 3,000.00 万元。其中，项目一期估算总投资 29,800.00 万元，自有资金 13,500.00 万元，已发行专项债券 10,300.00 万元，本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，后续拟发行专项债券 3,000.00 万元。本次申请发行专项债券仅用于项目一期建设。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	43,000.00	100.00%	
一、资本金	26,700.00	62.09%	
（一）自有资金	26,700.00		
（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）	16,300.00	37.91%	
（一）已发行专项债券	10,300.00		

资金来源	金额（万元）	占比	备注
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	3,000.00		
（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雨污管线租赁现金流入、土地出让现金流入等。

1、雨污管线租赁现金流入

项目建成后预计可租赁污水及雨水管线共 34740 米，雨污管线租赁价格按照 230 元/米/年测算。

2、土地出让现金流入

沂源县第二污水处理厂扩建及配套管网改造项目指定地块还款来源为 1 宗国有土地出让收益，地块四至范围为东至东埠村村民委员会，西至西埠村村民委员会，南至康源路，北至东埠村西埠村村民委员会，面积 50.18 亩，土地性质为城镇住宅用地。

土地收益及现金流入预测：

（1）土地出让价格预测

依据淄博市沂源县自然资源局的土地交易信息，查询沂源县公开土地交易信息，选取项目周边地块 4 宗，并根据 4 宗土地的土地性质对出让的平均价格进行预测。具体如下表：

宗地编号	位置	用途	面积 (亩)	成交日期	成交价 (万元)
370323200211GB017 45W000000000[沂源县 2024（增量）-012 号]	沂源县康源路南侧、 人民路北侧	二类城镇住宅用地	33.58	2024.12.15	8,080.00
370323104224GB000 08W000000000[沂源县 2024（增量）-013 号]	沂源县康源路南侧、 人民路北侧	二类城镇住宅用地	80.12	2024.12.15	19,260.00
370323104224GB000 09W000000000[沂源县 2024（增量）-015 号]	沂源县康源路南侧、 人民路北侧	二类城镇住宅用地	56.19	2024.12.15	13,520.00

宗地编号	位置	用途	面积 (亩)	成交日期	成交价 (万元)
370323200211GB017 44W000000000[沂源县 2024 (增量) - 003 号]	沂源县城人民路中段 北侧	二类城镇住宅用地	39.86	2024.12.15	9,600.00

(2) 土地出让收益预测

按融资开始日起三年内全部完成国有土地挂牌交易。

单位：万元

序号	项目	地块一	合计
一	出让土地回款	12,071.91	12,071.91
二	用于资金平衡土地相关收益	11,468.31	11,468.31
1	土地出让现金流入	12,071.91	12,071.91
2	国有土地收益基金(1*5%)	603.60	603.60
3	用于资金平衡土地相关收益 (1-2)	11,468.31	11,468.31

根据上述测算，用于资金平衡土地相关收益为 11,468.31 万元。

(二) 项目成本预测

项目成本费用为燃料动力费、工资福利费、修理费等。

1、燃料动力费

本项目综合年用电量为 84100 kWh，用电价格为 0.77145 元/ kWh。综合年用水量为 72270 m³，用水价格为 4.10 元/ m³。

2、工资福利费

本项目劳动定员 3 人，人均工资按 6 万元/人/年测算，每五年增长 10%。

3、修理费

本项目修理费按年折旧费 1.40% 测算。

(三) 应付本息情况

本项目 2023 年 12 月调入已发行的沂源县沂河拦蓄引水工程专项债券 300.00 万元，期限 10 年，利率 2.99%；2023 年 12 月调入已发行的沂源县沂河拦蓄引水工程专项债券 4,700.00 万元，期限 7 年，利率 2.78%；2025 年 10 月已发行专项债券 5,300.00 万元，期限 10 年，利率 2.05%；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 4.50%；后续拟发行专项债券 3,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；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。

(1) 本项目 2023 年 12 月调入已发行的沂源县沂河拦蓄引水工程专项债券 300.00 万元，期限 10 年，利率 2.99%，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	-	300.00		300.00	2.99%		-
2024 年	300.00			300.00	2.99%	8.97	8.97
2025 年	300.00			300.00	2.99%	8.97	8.97
2026 年	300.00			300.00	2.99%	8.97	8.97
2027 年	300.00			300.00	2.99%	8.97	8.97
2028 年	300.00			300.00	2.99%	8.97	8.97
2029 年	300.00			300.00	2.99%	8.97	8.97
2030 年	300.00			300.00	2.99%	8.97	8.97
2031 年	300.00			300.00	2.99%	8.97	8.97
2032 年	300.00			300.00	2.99%	8.97	8.97
2033 年	300.00		300.00	-	2.99%	4.49	304.49
合计		300.00	300.00			85.22	385.22

(2) 本项目 2023 年 12 月调入已发行的沂源县沂河拦蓄引水工程专项债券 4,700.00 万元，期限 7 年，利率 2.78%，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	-	4,700.00		4,700.00	2.78%		-
2024 年	4,700.00			4,700.00	2.78%	130.66	130.66
2025 年	4,700.00			4,700.00	2.78%	130.66	130.66
2026 年	4,700.00			4,700.00	2.78%	130.66	130.66
2027 年	4,700.00			4,700.00	2.78%	130.66	130.66
2028 年	4,700.00			4,700.00	2.78%	130.66	130.66
2029 年	4,700.00			4,700.00	2.78%	130.66	130.66
2030 年	4,700.00		4,700.00	-	2.78%	130.66	4,830.66
合计		4,700.00	4,700.00			914.62	5,614.62

(3) 本项目 2025 年 10 月已发行专项债券 5,300.00 万元，期限 10 年，利率 2.05%，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	-	5,300.00		5,300.00	2.05%		-
2026 年	5,300.00			5,300.00	2.05%	108.65	108.65
2027 年	5,300.00			5,300.00	2.05%	108.65	108.65
2028 年	5,300.00			5,300.00	2.05%	108.65	108.65
2029 年	5,300.00			5,300.00	2.05%	108.65	108.65
2030 年	5,300.00			5,300.00	2.05%	108.65	108.65
2031 年	5,300.00			5,300.00	2.05%	108.65	108.65
2032 年	5,300.00			5,300.00	2.05%	108.65	108.65
2033 年	5,300.00			5,300.00	2.05%	108.65	108.65
2034 年	5,300.00			5,300.00	2.05%	108.65	108.65
2035 年	5,300.00		5,300.00	-	2.05%	108.65	5,408.65
合计		5,300.00	5,300.00			1,086.50	6,386.50

（4）本项目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 4.50%，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	-	3,000.00		3,000.00	4.50%		-
2026 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2027 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2028 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2029 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2030 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2031 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2032 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2033 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2034 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2035 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2036 年	3,000.00		-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2037 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2038 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2039 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2040 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2041 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00

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 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2043 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2044 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2045 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2046 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2047 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2048 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2049 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2050 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2051 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2052 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2053 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2054 年	3,000.00		-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2055 年	3,000.00		3,000.00	-	4.50%	135.00	3,135.00
合计		3,000.00	3,000.00			4,050.00	7,050.00

(5) 本项目后续拟发行专项债券 3,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，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	-	3,000.00		3,000.00	4.50%		-
2026 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2027 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2028 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2029 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2030 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2031 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2032 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2033 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2034 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2035 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2036 年	3,000.00		-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2037 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2038 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2039 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00

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
2040 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2041 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2042 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2043 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2044 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2045 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2046 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2047 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2048 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2049 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2050 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2051 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2052 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2053 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2054 年	3,000.00		-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2055 年	3,000.00		3,000.00	-	4.50%	135.00	3,135.00
合计		3,000.00	3,000.00			4,050.00	7,050.00

(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	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
一、经营活动产生的现金	—	-								
经营活动收入	A	33,840.87	-	-	-	-	12,267.33	799.02	799.02	799.02
经营活动支出	B	1,838.46	-	-	-	-	60.93	60.93	60.93	60.93
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	32,002.41	-	-	-	-	12,206.40	738.09	738.09	738.09
二、投资活动产生的现金	—	-								
建设成本支出	E	42,202.46	6,000.00	10,000.00	16,202.46	10,000.00	-	-	-	-
流动资金支出	F	797.54	-	139.63	139.63	518.28	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-43,000.00	-6,000.00	-10,139.63	-16,342.09	-10,518.28	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-								
资本金 (自有资金)	H	26,700.00	1,000.00	10,139.63	5,042.09	10,518.28	-	-	-	-
专项债券	I	16,300.00	5,000.00	-	11,300.00	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	16,300.00	-	-	-	-	-	-	-	4,700.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	9,388.80	-	-	-	-	518.28	518.28	518.28	518.28
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	17,311.20	6,000.00	10,139.63	16,342.09	10,518.28	-518.28	-518.28	-518.28	-5,218.28
四、期初现金	P		-	-	-	-	-	11,688.12	11,907.93	12,127.74
期内现金变动	Q=D+G+O		-	-	-	-	11,688.12	219.81	219.81	-4,480.19
五、期末现金	R=P+Q		-	-	-	-	11,688.12	11,907.93	12,127.74	7,647.55

(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2031年	2032年	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	799.02	799.02	799.02	799.02	799.02	799.02	799.02	799.02
经营活动支出	B	60.93	62.73	62.73	62.73	62.73	62.73	64.71	64.71
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	738.09	736.29	736.29	736.29	736.29	736.29	734.31	734.31
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	-	-	300.00	-	5,300.00	-	-	-
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	387.62	387.62	383.14	378.65	378.65	270.00	270.00	270.00
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	-387.62	-387.62	-683.14	-378.65	-5,678.65	-270.00	-270.00	-270.00
四、期初现金	P	7,647.55	7,998.02	8,346.69	8,399.84	8,757.48	3,815.12	4,281.41	4,745.72
期内现金变动	Q=D+G+O	350.47	348.67	53.15	357.64	-4,942.36	466.29	464.31	464.31
五、期末现金	R=P+Q	7,998.02	8,346.69	8,399.84	8,757.48	3,815.12	4,281.41	4,745.72	5,210.03

(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2039年	2040年	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	799.02	799.02	799.02	799.02	799.02	799.02	799.02	799.02
经营活动支出	B	64.71	64.71	64.71	66.89	66.89	66.89	66.89	66.89
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	734.31	734.31	734.31	732.13	732.13	732.13	732.13	732.13
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	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00
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	-270.00	-270.00	-270.00	-270.00	-270.00	-270.00	-270.00	-270.00
四、期初现金	P	5,210.03	5,674.34	6,138.65	6,602.96	7,065.09	7,527.22	7,989.35	8,451.48
期内现金变动	Q=D+G+O	464.31	464.31	464.31	462.13	462.13	462.13	462.13	462.13
五、期末现金	R=P+Q	5,674.34	6,138.65	6,602.96	7,065.09	7,527.22	7,989.35	8,451.48	8,913.61

(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2047年	2048年	2049年	2050年	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	799.02	799.02	799.02	799.02	799.02	799.02	799.02	799.02	-
经营活动支出	B	69.28	69.28	69.28	69.28	69.28	71.92	71.92	71.92	-
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	729.74	729.74	729.74	729.74	729.74	727.10	727.10	727.10	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	6,000.00
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00
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	-270.00	-270.00	-270.00	-270.00	-270.00	-270.00	-270.00	-270.00	-6,270.00
四、期初现金	P	8,913.61	9,373.35	9,833.09	10,292.83	10,752.57	11,212.31	11,669.41	12,126.51	12,583.61
期内现金变动	Q=D+G+O	459.74	459.74	459.74	459.74	459.74	457.10	457.10	457.10	-6,270.00
五、期末现金	R=P+Q	9,373.35	9,833.09	10,292.83	10,752.57	11,212.31	11,669.41	12,126.51	12,583.61	6,313.61

(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	3,000.00	4,050.00	7,050.00	
已发行债券	10,300.00	2,086.34	12,386.34	
后续拟发行债券	3,000.00	4,050.00	7,050.00	32,002.41
银行贷款				
融资合计	16,300.00	10,186.34	26,486.34	
覆盖倍数				1.21

沂源县第二污水处理厂扩建及配套管网改造项目可用于资金平衡的息前净现金流为 32,002.41 万元, 融资本息合计 26,486.34 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.21。

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

何峰



中国注册会计师

崔晓丽



中国·北京

二〇二五年十一月十七日



此件仅供业务报告使用, 复印无效

照执业营

(副本) (20-1)

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。

名称 致同会计师事务所(特殊普通合伙)

特殊普通合伙企业的

执行事务合伙人 李惠琦

經 緯 緯

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项目，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。）

出资额 5205 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



登记机关

2025 年 10 月 16 日

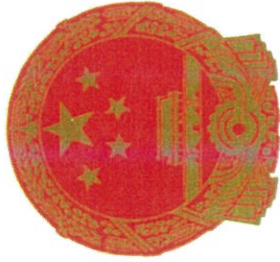
市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过

国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

<http://www.gsxl.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址:

国家市场监督管理总局监制



此件仅用于业务报告使用，复印无效

证书序号：0014469

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