

2024 年山东省政府专项债券（四十期）德州市本级山
东水网“一轴四横”德州市域连通西线引调水项目收益
与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2024）第 010671 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二四年九月

2024 年山东省政府专项债券（四十期）德州市本级山东水网“一轴四横”德州市域连通西线引调水项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2024）第 010671 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

山东水网“一轴四横”德州市域连通西线引调水项目

2、立项单位

单位名称: 德州市丁东水库运行维护中心。

德州市丁东水库运行维护中心成立于 2016 年, 开办资金 58 万元, 注册地位于山东省德州市, 宗旨和业务范围是负责水库工程和水域管理及保护, 制定实施供需水计划, 搞好水情调度以及各项观测和水质监测, 制定水库征收管理和使用, 负责水库安全保卫及治安秩序, 查处库区水事案件, 维护水库合法权益。

3、项目规划审批

2022 年 9 月 26 日, 德州市发展和改革委员会出具《关于山东水网“一轴四横”德州市域连通西线引调水项目可行性研究报告的批复》(德发改复字〔2022〕24 号), 载明: 原则同意实施山东水网“一轴四横”德州市域连通西线引调水项目。项目代码: 2209-371400-04-01-634131。

2022 年 10 月 10 日，德州市水利局出具《关于山东水网“一轴四横”德州市域连通西线引调水项目（一期）初步设计的批复》（德水发规〔2022〕29 号）。

2023 年 8 月 3 日，德州市发展和改革委员会出具《关于山东水网“一轴四横”德州市域连通西线引调水项目批复文件变更的通知》（德发改审函〔2023〕5 号）。

4、项目规模与主要建设内容

本次工程建设范围包括三部分，一是马颊河津期店闸～李家桥闸（129+022-157+827）、马颊河生态岛环岛（167+520-183+389），河道治理长度 60.55km。二是头屯干渠－沙杨河治理（156+798-171+978），全长 15.18km。三是潘庄灌区渠系改造，长度 77.79km。

工程建设规模：河道拓宽 75.73 公里，渠道衬砌 77.79 公里，新建管理道路 150.52 公里，新（改）建水利设施 177 座，新（改）建桥梁 84 座。主要建设内容：一是河道拓宽工程，包括马颊河津期店闸～李家桥闸段主河槽拓宽工程 28.81 公里，马颊河生态岛环岛主河槽拓宽工程 31.74 公里，沙杨河、头屯干渠河道拓宽工程 15.18 公里；潘庄灌区渠道衬砌工程 77.79 公里；沿河管理道路及配套工程，包括马颊河津期店闸～李家桥闸段 28.81 公里，马颊河生态岛 31.74 公里，沙杨河、头屯干渠 30.36 公里，潘庄灌区 59.61 公里；沿线桥涵闸等配套建筑物提升改造工程，包括新（改）建水利设施 177 座，新（改）建桥梁 84 座。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 10 月至 2025 年 10 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、发行专项债券及银行融资等方式。其中，项目单位自有资金 161,014.40 万元，已发行专项债券 17,000.00 万元，全部用作资本金，本期拟发行专项债券 30,600.00 万元，后续拟发行专项债券 112,400.00 万元。

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	321,014.40	100.00%	
一、资本金	178,014.40	55.45%	
（一）自有资金	161,014.40	50.16%	
（二）专项债券	17,000.00	5.30%	
1、已发行专项债券	17,000.00	5.30%	
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）	143,000.00	44.55%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	30,600.00	9.53%	
（三）后续拟发行专项债券	112,400.00	35.01%	
（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供水现金流入。

参考《德州市丁东水库运行维护中心机构职能编制规定》第四条“市丁东水库运行维护中心贯彻党中央关于水利、水库工作的方针政策，落实省委工作要求

和市委、市政府工作安排主要职责是：（四）负责水库水费的征收、管理和使用。”

供水现金流入

1) 沙杨河、头屯干渠供水现金流入

通过疏浚扩挖沙杨河、头屯干渠，工程年可增加向河北输水 1 亿立方米。

①河道里的水卖给德州市天润自来水有限公司 5000 万 m^3 /年，每立方米按照 0.03 元计算，该部分年现金流入为 150 万元。

②河道里的水卖给其他工业企业（恒升、电厂、实华化工）5000 万 m^3 /年，每立方米按照 4.42 元计算，该部分年现金流入为 22100 万元。

2) 马颊河供水现金流入。马颊河能够为工业、农业用原水提供水源保障，按提供工业、农业用原水年供应量分析测算，年供水量为 15667 万 m^3 ，原水供水服务费单价 0.15 元/ m^3 计算，则年现金流入为 2350 万元。

3) 潘庄灌区水费现金流入。按山东省物价局《关于调整黄河下游引黄渠首工程供水价格的通知》（鲁价格一发〔2013〕41 号）里的水价标准，灌区年水费现金流入约 1385.34 万元。

4) 潘庄灌区工业供水现金流入。每年向德州供城镇生活和工业用水 23019 万 m^3 ，供水水价按照 0.35 元/ m^3 考虑，工业年供水现金流入约 8056.65 万元。

5) 潘庄灌区节水转让供水现金流入：工程实施后，每年节约的 3830 万 m^3 水通过水权交易转让给非农供水，供水水价按照 0.35 元/ m^3 考虑，节水转让年供水现金流入约 1340.5 万元。

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。项目运营期现金流入具体如下：

单位：万元

年份	供水收入	合计
2023	-	-
2024	-	-
2025	5,602.23	5,602.23
2026	33,613.37	33,613.37
2027	33,613.37	33,613.37
2028	33,613.37	33,613.37
2029	33,613.37	33,613.37
2030	33,613.37	33,613.37
2031	33,613.37	33,613.37
2032	33,613.37	33,613.37
2033	33,613.37	33,613.37
2034	33,613.37	33,613.37
2035	33,613.37	33,613.37
2036	33,613.37	33,613.37
2037	33,613.37	33,613.37
2038	33,613.37	33,613.37
2039	33,613.37	33,613.37
2040	33,613.37	33,613.37
2041	33,613.37	33,613.37
2042	33,613.37	33,613.37
2043	33,613.37	33,613.37
2044	33,613.37	33,613.37
2045	33,613.37	33,613.37
2046	33,613.37	33,613.37
2047	33,613.37	33,613.37
2048	33,613.37	33,613.37
2049	33,613.37	33,613.37
2050	33,613.37	33,613.37
2051	33,613.37	33,613.37
2052	33,613.37	33,613.37
2053	33,613.37	33,613.37
2054	33,613.37	33,613.37
2055	16,806.68	16,806.68
合计	997,196.51	997,196.51

（二）项目成本预测

1、参考查阅项目立项文件和《山东水网“一轴四横”德州市域连通西线引调水项目可行性研究报告可行性研究报告》，项目成本主要为维修费、其他费用及折旧费等。

（1）管理费

管理费包括职工工资、工资性津贴、福利费、房屋统筹、养老金统筹及工程日常观测科研等费用。由于本工程河段运行维护中心已涉及管理人员，本期工程不再增加管理人员，也不增加管理费。

（2）综合维护费

综合维护费包括工程日常养护费、年费和大修理费等，按工程投资额核算。年均 5,861.05 万元。

（3）其他费用

其他费用按上述费用之和的 10%计取，年其他费用为 586.11 万元。

综上所述，本工程年均运行费为 6,447.16 万元。

（4）折旧费

本工程按照工程投资全部（含建设期利息）形成固定资产考虑，折旧费采用年限平均法，按照下式计算：

折旧费=固定资产原值×综合折旧率

按照工程设计标准，本工程综合折旧率按照 2%考虑，工程固定资产投资 292,123.10 万元，计算本工程年折旧费为 5,842.46 万元。

2、本项目运营成本现金流出测算如下：

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 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：

单位：万元

年份	修理费	其他费用	合计
2023	-	-	-
2024	-	-	-
2025	1,025.68	102.57	1,128.25
2026	6,154.10	615.42	6,769.52
2027	6,154.10	615.42	6,769.52
2028	6,154.10	615.42	6,769.52
2029	6,154.10	615.42	6,769.52
2030	6,154.10	615.42	6,769.52
2031	6,154.10	615.42	6,769.52
2032	6,154.10	615.42	6,769.52
2033	6,154.10	615.42	6,769.52
2034	6,154.10	615.42	6,769.52
2035	6,154.10	615.42	6,769.52
2036	6,154.10	615.42	6,769.52
2037	6,154.10	615.42	6,769.52
2038	6,154.10	615.42	6,769.52
2039	6,154.10	615.42	6,769.52
2040	6,154.10	615.42	6,769.52
2041	6,154.10	615.42	6,769.52
2042	6,154.10	615.42	6,769.52
2043	6,154.10	615.42	6,769.52
2044	6,154.10	615.42	6,769.52
2045	6,154.10	615.42	6,769.52
2046	6,154.10	615.42	6,769.52
2047	6,154.10	615.42	6,769.52
2048	6,154.10	615.42	6,769.52
2049	6,154.10	615.42	6,769.52
2050	6,154.10	615.42	6,769.52
2051	6,154.10	615.42	6,769.52
2052	6,154.10	615.42	6,769.52
2053	6,154.10	615.42	6,769.52
2054	6,154.10	615.42	6,769.52
2055	3,077.05	307.71	3,384.76

合计	182,571.71	18,257.33	200,829.03
----	------------	-----------	------------

(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）等规定，该项目供水现金流入增值税税率为 9%，城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的 7%，3%，2%计算，企业所得税税率为 25%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2023	-	-	-	-
2024	-	-	-	-
2025	332.77	39.93	-	372.70
2026	1,996.62	239.59	2,950.77	5,186.98
2027	1,996.62	239.59	2,950.77	5,186.98
2028	1,996.62	239.59	2,950.77	5,186.98
2029	1,996.62	239.59	2,950.77	5,186.98
2030	1,996.62	239.59	2,950.77	5,186.98
2031	1,996.62	239.59	2,950.77	5,186.98
2032	1,996.62	239.59	2,950.77	5,186.98
2033	1,996.62	239.59	2,950.77	5,186.98
2034	1,996.62	239.59	2,950.77	5,186.98
2035	1,996.62	239.59	2,950.77	5,186.98
2036	1,996.62	239.59	2,950.77	5,186.98
2037	1,996.62	239.59	2,950.77	5,186.98
2038	1,996.62	239.59	2,950.77	5,186.98
2039	1,996.62	239.59	2,950.77	5,186.98
2040	1,996.62	239.59	2,950.77	5,186.98
2041	1,996.62	239.59	2,950.77	5,186.98
2042	1,996.62	239.59	2,950.77	5,186.98
2043	1,996.62	239.59	2,950.77	5,186.98
2044	1,996.62	239.59	2,950.77	5,186.98
2045	1,996.62	239.59	2,950.77	5,186.98
2046	1,996.62	239.59	2,950.77	5,186.98
2047	1,996.62	239.59	2,950.77	5,186.98
2048	1,996.62	239.59	2,950.77	5,186.98
2049	1,996.62	239.59	2,950.77	5,186.98

2050	1,996.62	239.59	2,950.77	5,186.98
2051	1,996.62	239.59	2,950.77	5,186.98
2052	1,996.62	239.59	2,950.77	5,186.98
2053	1,996.62	239.59	2,991.77	5,227.98
2054	1,996.62	239.59	3,065.36	5,301.57
2055	998.31	119.80	1,713.40	2,831.50
合计	59,233.10	7,107.97	87,441.25	153,782.33

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目 2023 年 1 月已发行专项债券 5,000.00 万元，全部用作资本金，期限为 30 年，利率为 3.38%；本项目 2023 年 5 月已发行专项债券 5,000.00 万元，全部用作资本金，期限为 30 年，利率为 3.18%；2023 年 9 月已发行专项债券 2,000.00 万元，全部用作资本金，期限为 30 年，利率为 3.08%；2024 年 1 月已发行专项债券 5,000.00 万元，全部用作资本金，期限为 30 年，利率为 2.75%；本期拟发行专项债券 30,600.00 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 112,400.00 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。

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
2023	-	12,000.00	-	12,000.00	2.75%- 4.50%	164.00	164.00
2024	12,000.00	35,600.00	-	47,600.00	2.75%- 4.50%	458.35	458.35
2025	47,600.00	112,400.00	-	160,000.00	2.75%- 4.50%	4,433.10	4,433.10
2026	160,000.00	-	-	160,000.00	2.75%- 4.50%	6,962.10	6,962.10

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
2027	160,000.00	-	-	160,000.00	2.75%- 4.50%	6,962.10	6,962.10
2028	160,000.00	-	-	160,000.00	2.75%- 4.50%	6,962.10	6,962.10
2029	160,000.00	-	-	160,000.00	2.75%- 4.50%	6,962.10	6,962.10
2030	160,000.00	-	-	160,000.00	2.75%- 4.50%	6,962.10	6,962.10
2031	160,000.00	-	-	160,000.00	2.75%- 4.50%	6,962.10	6,962.10
2032	160,000.00	-	-	160,000.00	2.75%- 4.50%	6,962.10	6,962.10
2033	160,000.00	-	-	160,000.00	2.75%- 4.50%	6,962.10	6,962.10
2034	160,000.00	-	-	160,000.00	2.75%- 4.50%	6,962.10	6,962.10
2035	160,000.00	-	-	160,000.00	2.75%- 4.50%	6,962.10	6,962.10
2036	160,000.00	-	-	160,000.00	2.75%- 4.50%	6,962.10	6,962.10
2037	160,000.00	-	-	160,000.00	2.75%- 4.50%	6,962.10	6,962.10
2038	160,000.00	-	-	160,000.00	2.75%- 4.50%	6,962.10	6,962.10
2039	160,000.00	-	-	160,000.00	2.75%- 4.50%	6,962.10	6,962.10
2040	160,000.00	-	-	160,000.00	2.75%- 4.50%	6,962.10	6,962.10
2041	160,000.00	-	-	160,000.00	2.75%- 4.50%	6,962.10	6,962.10
2042	160,000.00	-	-	160,000.00	2.75%- 4.50%	6,962.10	6,962.10
2043	160,000.00	-	-	160,000.00	2.75%- 4.50%	6,962.10	6,962.10
2044	160,000.00	-	-	160,000.00	2.75%- 4.50%	6,962.10	6,962.10
2045	160,000.00	-	-	160,000.00	2.75%- 4.50%	6,962.10	6,962.10
2046	160,000.00	-	-	160,000.00	2.75%- 4.50%	6,962.10	6,962.10
2047	160,000.00	-	-	160,000.00	2.75%- 4.50%	6,962.10	6,962.10

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
2048	160,000.00	-	-	160,000.00	2.75%- 4.50%	6,962.10	6,962.10
2049	160,000.00	-	-	160,000.00	2.75%- 4.50%	6,962.10	6,962.10
2050	160,000.00	-	-	160,000.00	2.75%- 4.50%	6,962.10	6,962.10
2051	160,000.00	-	-	160,000.00	2.75%- 4.50%	6,962.10	6,962.10
2052	160,000.00	-	-	160,000.00	2.75%- 4.50%	6,962.10	6,962.10
2053	160,000.00	-	12,000.00	148,000.00	2.75%- 4.50%	6,798.10	18,798.10
2054	148,000.00	-	35,600.00	112,400.00	2.75%- 4.50%	6,503.75	42,103.75
2055	112,400.00	-	112,400.00	-		2,529.00	114,929.00
合计		160,000.00	160,000.00			208,863.00	368,863.00

(五) 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
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	997,196.51	-	-	5,602.23	33,613.37	33,613.37
经营活动支出	B	200,829.03	-	-	1,128.25	6,769.52	6,769.52
支付的各项税费	C	153,782.33	-	-	372.70	5,186.98	5,186.98
经营活动现金净流量	D=A-B-C	642,585.15	-	-	4,101.27	21,656.86	21,656.86
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	320,060.22	12,836.00	173,156.05	134,068.17	-	-
流动资金支出	F	954.18	-	-	-	954.18	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-321,014.40	-12,836.00	-173,156.05	-134,068.17	-954.18	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	161,014.40	1,000.00	138,014.40	22,000.00	-	-
专项债券	I	160,000.00	12,000.00	35,600.00	112,400.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	160,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	208,863.00	164.00	458.35	4,433.10	6,962.10	6,962.10
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+J-K-L-M-N	-47,848.60	12,836.00	173,156.05	129,966.90	-6,962.10	-6,962.10
四、期初现金	P		-	-	-	-	13,740.59
期内现金变动	Q=D+G+O	273,722.15	-	-	-	13,740.59	14,694.76
五、期末现金	R=P+Q	273,722.15	-	-	-	13,740.59	28,435.35

续表

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	33,613.37	33,613.37	33,613.37	33,613.37	33,613.37	33,613.37
经营活动支出	B	6,769.52	6,769.52	6,769.52	6,769.52	6,769.52	6,769.52
支付的各项税费	C	5,186.98	5,186.98	5,186.98	5,186.98	5,186.98	5,186.98
经营活动现金净流量	D=A-B-C	21,656.86	21,656.86	21,656.86	21,656.86	21,656.86	21,656.86
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	6,962.10	6,962.10	6,962.10	6,962.10	6,962.10	6,962.10
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O-H+J-K-L-M-N	-6,962.10	-6,962.10	-6,962.10	-6,962.10	-6,962.10	-6,962.10
四、期初现金	P	28,435.35	43,130.11	57,824.88	72,519.64	87,214.40	101,909.17
期内现金变动	Q=D+G+O	14,694.76	14,694.76	14,694.76	14,694.76	14,694.76	14,694.76
五、期末现金	R=P+Q	43,130.11	57,824.88	72,519.64	87,214.40	101,909.17	116,603.93

续表

项目/年度	公式	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	33,613.37	33,613.37	33,613.37	33,613.37	33,613.37	33,613.37
经营活动支出	B	6,769.52	6,769.52	6,769.52	6,769.52	6,769.52	6,769.52
支付的各项税费	C	5,186.98	5,186.98	5,186.98	5,186.98	5,186.98	5,186.98

经营活动现金流量	D=A-B-C	21,656.86	21,656.86	21,656.86	21,656.86	21,656.86	21,656.86
二、投资活动产生的现金	—						21,656.86
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金流量	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	6,962.10	6,962.10	6,962.10	6,962.10	6,962.10	6,962.10
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金流量	O=H+I+J+K+L+M+N	-6,962.10	-6,962.10	-6,962.10	-6,962.10	-6,962.10	-6,962.10
四、期初现金	P	116,603.93	131,298.69	145,993.46	160,688.22	175,382.99	190,077.75
期内现金变动	Q=D+G+O	14,694.76	14,694.76	14,694.76	14,694.76	14,694.76	14,694.76
五、期末现金	R=P+Q	131,298.69	145,993.46	160,688.22	175,382.99	190,077.75	204,772.51

续表

项目/年度	公式	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	33,613.37	33,613.37	33,613.37	33,613.37	33,613.37	33,613.37
经营活动支出	B	6,769.52	6,769.52	6,769.52	6,769.52	6,769.52	6,769.52
支付的各项税费	C	5,186.98	5,186.98	5,186.98	5,186.98	5,186.98	5,186.98
经营活动现金流量	D=A-B-C	21,656.86	21,656.86	21,656.86	21,656.86	21,656.86	21,656.86
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	6,962.10	6,962.10	6,962.10	6,962.10	6,962.10	6,962.10	6,962.10	6,962.10
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+J-K-L-M-N	-6,962.10	-6,962.10	-6,962.10	-6,962.10	-6,962.10	-6,962.10	-6,962.10	-6,962.10
四、期初现金	P	204,772.51	219,467.28	219,467.28	234,162.04	248,856.80	263,551.57	278,246.33	278,246.33
期内现金变动	Q=D+G+O	14,694.76	14,694.76	14,694.76	14,694.76	14,694.76	14,694.76	14,694.76	14,694.76
五、期末现金	R=P+Q	219,467.28	234,162.04	234,162.04	248,856.80	263,551.57	278,246.33	292,941.10	292,941.10

续表

项目/年度	公式	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	33,613.37	33,613.37	33,613.37	33,613.37	33,613.37	33,613.37
经营活动支出	B	6,769.52	6,769.52	6,769.52	6,769.52	6,769.52	6,769.52
支付的各项税费	C	5,186.98	5,186.98	5,186.98	5,186.98	5,186.98	5,186.98
经营活动现金净流量	D=A-B-C	21,656.86	21,656.86	21,656.86	21,656.86	21,656.86	21,656.86
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	6,962.10	6,962.10	6,962.10	6,962.10	6,962.10	6,962.10
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+J-K-L-M-N	-6,962.10	-6,962.10	-6,962.10	-6,962.10	-6,962.10	-6,962.10

四、期初现金	P	292,941.10	307,635.86	322,330.62	337,025.39	351,720.15	366,414.91
期内现金变动	Q=D+G+O	14,694.76	14,694.76	14,694.76	14,694.76	14,694.76	14,694.76
五、期末现金	R=P+Q	307,635.86	322,330.62	337,025.39	351,720.15	366,414.91	381,109.68

续表

项目/年度	公式	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	33,613.37	33,613.37	33,613.37	16,806.68
经营活动支出	B	6,769.52	6,769.52	6,769.52	3,384.76
支付的各项税费	C	5,186.98	5,227.98	5,301.57	2,831.50
经营活动现金净流量	D=A-B-C	21,656.86	21,615.86	21,542.28	10,590.42
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	35,600.00	112,400.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	6,962.10	6,798.10	6,503.75	2,529.00
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	-6,962.10	-18,798.10	-42,103.75	-114,929.00
四、期初现金	P	381,109.68	395,804.44	398,622.20	378,060.73
期内现金变动	Q=D+G+O	14,694.76	2,817.76	-20,561.47	-104,338.58
五、期末现金	R=P+Q	395,804.44	398,622.20	378,060.73	273,722.15

(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	30,600.00	41,310.00	71,910.00	642,585.15
已发行债券	17,000.00	15,813.00	32,813.00	
后续拟发行债券	112,400.00	151,740.00	264,140.00	
银行贷款				
融资合计	160,000.00	208,863.00	368,863.00	
覆盖倍数				1.74

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 642,585.15 万元,融资本息合计 368,863.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.74。

五、评估结论


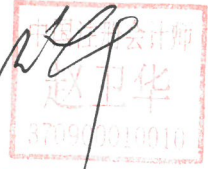
基于财政部对地方政府发行专项债券的要求,并根据上述对项目的分析评价,本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析,我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

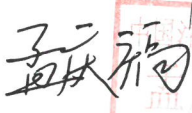
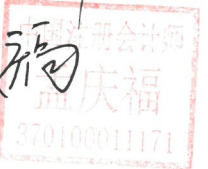
此页无正文为盖章页

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

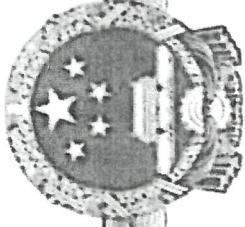


中国·济南

中国注册会计师: 


中国注册会计师: 


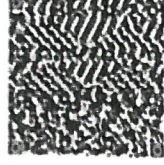
2024 年 9 月 11 日



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

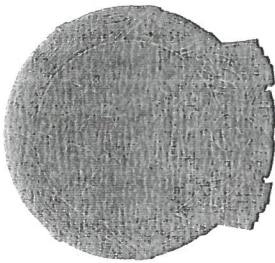
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

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 16 日



证书序号: 5000814

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

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

2019 年 08 月 07 日

中华人民共和国财政部制