

2025 年山东省政府专项债券（九十二期）滨州市本级
山东省小开河灌区续建配套与现代化改造工程收益与
融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012208 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年十一月

2025 年山东省政府专项债券（九十二期）滨州市本级 山东省小开河灌区续建配套与现代化改造工程收益与 融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012208 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

本次以项目初步设计报告、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

山东省小开河灌区续建配套与现代化改造工程

2、立项单位

项目单位为滨州市引黄灌溉服务中心。位于滨州市滨城区黄河五路 338 号水利大厦；统一社会信用代码：12371600MB2884778X。

3、项目规划审批

2022 年 10 月，滨州市水利勘测设计研究院有限责任公司对该项目出具了《山东省小开河灌区续建配套与现代化改造工程初步设计报告》；

2022 年 10 月，滨州市发展和改革委员会、滨州市城乡水务局出具了滨发改审批[2022]40 号《山东省小开河灌区续建配套与现代化改造工程初步设计报告及概算的批复》。

4、项目规模与主要建设内容

(1) 渠道工程

输沙渠 1+300~35+998 段护坡改造，长 34.262km(其中一期列入 24.646km)；输水渠 0+137~20+505 段护坡改造，长 20.086km；③输沙渠 25+785~28+000 段护底衬砌，长 2.115km。

(2) 建筑物工程

分水闸工程：维修加固分水闸 76 座(其中一期列入 34 座)。倒虹吸工程:新建

老郝家沟倒虹吸 1 座。渡槽工程:改建渡槽 1 座、维修 2 座、改造 5 座。管涵闸工程:改造管涵闸 6 座。生产桥工程:改建生产桥 6 座(其中一期列入 6 座):新建顺路生产桥 1 座, 盖板涵 3 座(其中一期列入 3 座)。泵站工程:新建芦家河子泵站 1 座。

(3) 干渠附属设施工程

建设干渠附属配套附属设施, 包括新建干渠配套附属设施, 改建干渠配套附属设施。

(4) 其他工程

改建西王管理所(已列入一期), 完善灌溉试验站 1 处, 配套警示标志与救生圈 170 套(其中一期列入 168 套)。

(5) 信息化工程

完善信息化系统,包括购置测流车 2 辆; 建设断面测流设施 4 处; 建设水位监测设施、闸位信息采集、闸门控制系统、视频监控等; 铺设专用通讯光纤 39.25km (其中一期列入 12.05km);灌区网络安全等级保护建设等。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 6 月至 2025 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 25,840.58 万元, 前期已发行专项债券 5,800.00 万元, 本期拟发行债券 600.00 万元; 剩余额度 3,600.00 万元计划于 2025 年发行完毕。

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	35,840.58	100.00%	
一、资本金	25,840.58	72.10%	
(一) 自有资金	25,840.58	72.10%	
(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）	10,000.00	27.90%	
(一) 已发行专项债券	5,800.00	16.18%	
(二) 本期拟发行专项债券	600.00	1.67%	
(三) 后续拟发行专项债券	3,600.00	10.04%	
(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

根据初步设计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项目农业用水现金流入和工业供水现金流入。

本工程实施后，干渠渠首引水量按分配的引黄水量 1.36 亿 m³。根据国发[1985]94 号文《水利工程水费核定、计收和管理办法》、国发[1997]35 号文《水利产业政策》及鲁政发[1999]84 号文《山东省〈水利产业政策〉实施方案》等有关文件规定，农业用水价格一般农作物可按供水成本核定，高效经济作物按供水成本加微利核定；工业、城镇及其他用水价格，按照供水成本、税金加合理利润核定。本项目农业灌溉用水水价为 0.056 元/m³，根据《山东省发展和改革委员会关于滨

州市部分灌区非农业供水价格的批复》(鲁发改价格[2020]737号)和相关灌区基本情况,确定韩墩、小开河、簸箕李、胡楼引黄灌区非农业供水价格按每立方米0.31元(含税)。

项目引黄水量70%用于农业灌溉,既9,520.00万 m^3 ,年可实现现金流入 $=9,520.00 \times 0.056 = 533.12$ 万元;项目引黄水量30%用于工业供水,既4,080.00万 m^3 ,年可实现现金流入 $=4,080.00 \times 0.31 = 1,264.80$ 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。项目现金流入具体如下:

表2:运营现金流入估算表(单位:万元)

年份	农业用水现金流入	工业供水现金流入	合计
2025	-	-	-
2026	506.46	1,201.56	1,708.02
2027	506.46	1,201.56	1,708.02
2028	506.46	1,201.56	1,708.02
2029	506.46	1,201.56	1,708.02
2030	506.46	1,201.56	1,708.02
2031	506.46	1,201.56	1,708.02
2032	506.46	1,201.56	1,708.02
2033	506.46	1,201.56	1,708.02
2034	506.46	1,201.56	1,708.02
2035	506.46	1,201.56	1,708.02
2036	506.46	1,201.56	1,708.02
2037	506.46	1,201.56	1,708.02
2038	506.46	1,201.56	1,708.02
2039	506.46	1,201.56	1,708.02
2040	506.46	1,201.56	1,708.02
2041	506.46	1,201.56	1,708.02
2042	506.46	1,201.56	1,708.02
2043	506.46	1,201.56	1,708.02
2044	506.46	1,201.56	1,708.02
2045	506.46	1,201.56	1,708.02

2046	506.46	1,201.56	1,708.02
2047	506.46	1,201.56	1,708.02
2048	506.46	1,201.56	1,708.02
2049	506.46	1,201.56	1,708.02
2050	506.46	1,201.56	1,708.02
2051	506.46	1,201.56	1,708.02
2052	506.46	1,201.56	1,708.02
2053	506.46	1,201.56	1,708.02
2054	506.46	1,201.56	1,708.02
2055	422.05	1,001.30	1,423.35
合计	15,109.51	35,846.54	50,956.05

(二) 项目成本预测

参考《滨州市小开河灌区续建配套与现代化改造工程初步设计报告》，项目总成本费用包括原材料、燃料及动力、工资及福利、折旧、修理费等。

(1) 折旧费

折旧费计算采用的固定资产原值包括灌区原有骨干工程固定资产重估净值与本项目工程投资形成的固定资产。折旧费计算采用直线折旧法，净残值率按 5%，折旧年限 40 年，年均折旧费 850.91 万元。

(2) 原料费：主要为水源费，等于黄河水的水源费乘年引水量。黄河水价每年灌溉引水旺季（4~6 月份）0.012 元/m³，其他月份 0.01 元/m³，年引黄水量按分配的 13600 万 m³计算。综合灌区多年的实际引水情况，每年灌溉引水旺季（4~6 月份）引黄水量占 60%左右，本次项目 4~6 月份引黄水量按全年引黄水量的 60%计算，则年水源费为 152.32 万元。

(3) 管理费：包括人员工资、福利及日常其它费用。小开河灌区现状管理人员总数 10 人，按每年人均工资及福利费 10.6 万元计，则年均管理费 106 万元。

(4) 综合维护费（含大修理费）：包括大修理费和日常维护费，按固定资产

乘综合费率计算，参照类似工程综合维护费率取 0.5%，则年综合维护费 116 万元。

(5) 燃料动力费：包括提水费用及渠系闸门等的启闭动力费。燃料动力费计算采用公式： $E_c = e \times W \times H \times P$

式中： E_c —燃料动力费（元）

e —单位电耗（kwh/1000m³），根据多年运行实践取 $e=7$ （kw.h/1000m³）

W —年提水量（万 m³）

H —平均提水扬程（m），综合灌区各水库的实际按 3.0m。

P —电价（元/kwh），按现行电价 0.54 元/kwh。

整个灌区年需提水量 8000 万 m³（主要是灌区内水库调蓄水量）。渠系闸门等的启闭动力费忽略不计。计算年燃料动力费 90.72 万元。

(6) 其它费用：取以上合计的 5%（不含折旧），即 24.75 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，项目计算期内工资福利费均考虑 5.00%/年的增速计算，同时整体运营成本（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：

表 3：运营支出估算表（单位：万元）

年份	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2025	-	-	-	-	-	-
2026	159.94	95.26	111.30	121.80	25.99	514.28
2027	159.94	95.26	116.87	121.80	25.99	519.84
2028	159.94	95.26	122.71	121.80	25.99	525.69
2029	159.94	95.26	128.84	121.80	25.99	531.82
2030	159.94	95.26	135.29	121.80	25.99	538.27
2031	159.94	95.26	142.05	121.80	25.99	545.03
2032	159.94	95.26	149.15	121.80	25.99	552.13
2033	159.94	95.26	156.61	121.80	25.99	559.59

2034	159.94	95.26	164.44	121.80	25.99	567.42
2035	159.94	95.26	172.66	121.80	25.99	575.64
2036	159.94	95.26	181.30	121.80	25.99	584.28
2037	159.94	95.26	190.36	121.80	25.99	593.34
2038	159.94	95.26	199.88	121.80	25.99	602.86
2039	159.94	95.26	209.87	121.80	25.99	612.85
2040	159.94	95.26	220.37	121.80	25.99	623.35
2041	159.94	95.26	231.38	121.80	25.99	634.36
2042	159.94	95.26	242.95	121.80	25.99	645.93
2043	159.94	95.26	255.10	121.80	25.99	658.08
2044	159.94	95.26	267.86	121.80	25.99	670.84
2045	159.94	95.26	281.25	121.80	25.99	684.23
2046	159.94	95.26	295.31	121.80	25.99	698.29
2047	159.94	95.26	310.08	121.80	25.99	713.06
2048	159.94	95.26	325.58	121.80	25.99	728.56
2049	159.94	95.26	341.86	121.80	25.99	744.84
2050	159.94	95.26	358.95	121.80	25.99	761.93
2051	159.94	95.26	376.90	121.80	25.99	779.88
2052	159.94	95.26	395.75	121.80	25.99	798.73
2053	159.94	95.26	415.53	121.80	25.99	818.51
2054	159.94	95.26	436.31	121.80	25.99	839.29
2055	133.28	79.38	363.59	101.50	21.66	699.41
合计	4,771.42	2,841.80	7,300.11	3,633.70	775.29	19,322.33

(三) 税费现金流出分析

根据《财政部 国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》(财税〔2014〕57号)和《财政部国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》(财税〔2009〕9号),《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》规定,本项目工业供水增值税税率为6%、农业灌溉收入免征增值税,城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为7%、3%、2%。根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》,企业所得税税率为25%。

表5 税费现金流出测算表(单位:万元)

年份	增值税	城建税及附加	合计
2025	-	-	-
2026	68.01	8.16	76.17
2027	68.01	8.16	76.17
2028	68.01	8.16	76.17
2029	68.01	8.16	76.17
2030	68.01	8.16	76.17
2031	68.01	8.16	76.17
2032	68.01	8.16	76.17
2033	68.01	8.16	76.17
2034	68.01	8.16	76.17
2035	68.01	8.16	76.17
2036	68.01	8.16	76.17
2037	68.01	8.16	76.17
2038	68.01	8.16	76.17
2039	68.01	8.16	76.17
2040	68.01	8.16	76.17
2041	68.01	8.16	76.17
2042	68.01	8.16	76.17
2043	68.01	8.16	76.17
2044	68.01	8.16	76.17
2045	68.01	8.16	76.17
2046	68.01	8.16	76.17
2047	68.01	8.16	76.17
2048	68.01	8.16	76.17
2049	68.01	8.16	76.17
2050	68.01	8.16	76.17
2051	68.01	8.16	76.17
2052	68.01	8.16	76.17
2053	68.01	8.16	76.17
2054	68.01	8.16	76.17
2055	56.68	6.80	63.48
合计	2,029.05	243.49	2,272.54

(四) 应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本项目 2023 年 8 月已发行专项债券 2,100.00 万元，债券期限为 30 年，利率 3.10%；2024 年 8 月已发行专项债券 2,400.00 万元，债券期限为 30 年，利率 2.40%；2025 年 7 月已发行专项债券 1,300.00 万元，债券期限为 15 年，利率 2.00%；本期拟发行专项债券 600.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，剩余额度 3,600.00 万元计划于 2025 年发行完毕，假设债券期限为 30 年，利率 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 4 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
2023	-	2,100.00	-	2,100.00	3.10%	-	-
2024	2,100.00	2,400.00	-	4,500.00	2.40-3.10%	93.90	93.90
2025	4,500.00	5,500.00	-	10,000.00	2.00-4.50%	122.70	122.70
2026	10,000.00	-	-	10,000.00	2.00-4.50%	337.70	337.70
2027	10,000.00	-	-	10,000.00	2.00-4.50%	337.70	337.70
2028	10,000.00	-	-	10,000.00	2.00-4.50%	337.70	337.70
2029	10,000.00	-	-	10,000.00	2.00-4.50%	337.70	337.70
2030	10,000.00	-	-	10,000.00	2.00-4.50%	337.70	337.70
2031	10,000.00	-	-	10,000.00	2.00-4.50%	337.70	337.70
2032	10,000.00	-	-	10,000.00	2.00-4.50%	337.70	337.70
2033	10,000.00	-	-	10,000.00	2.00-4.50%	337.70	337.70
2034	10,000.00	-	-	10,000.00	2.00-4.50%	337.70	337.70
2035	10,000.00	-	-	10,000.00	2.00-4.50%	337.70	337.70
2036	10,000.00	-	-	10,000.00	2.00-4.50%	337.70	337.70
2037	10,000.00	-	-	10,000.00	2.00-4.50%	337.70	337.70
2038	10,000.00	-	-	10,000.00	2.00-4.50%	337.70	337.70
2039	10,000.00	-	-	10,000.00	2.00-4.50%	337.70	337.70
2040	10,000.00	-	1,300.00	8,700.00	2.00-4.50%	337.70	1,637.70
2041	8,700.00	-	-	8,700.00	2.40-4.50%	311.70	311.70
2042	8,700.00	-	-	8,700.00	2.40-4.50%	311.70	311.70
2043	8,700.00	-	-	8,700.00	2.40-4.50%	311.70	311.70
2044	8,700.00	-	-	8,700.00	2.40-4.50%	311.70	311.70
2045	8,700.00	-	-	8,700.00	2.40-4.50%	311.70	311.70
2046	8,700.00	-	-	8,700.00	2.40-4.50%	311.70	311.70

2047	8,700.00	-	-	8,700.00	2.40-4.50%	311.70	311.70
2048	8,700.00	-	-	8,700.00	2.40-4.50%	311.70	311.70
2049	8,700.00	-	-	8,700.00	2.40-4.50%	311.70	311.70
2050	8,700.00	-	-	8,700.00	2.40-4.50%	311.70	311.70
2051	8,700.00	-	-	8,700.00	2.40-4.50%	311.70	311.70
2052	8,700.00	-	-	8,700.00	2.40-4.50%	311.70	311.70
2053	8,700.00	-	2,100.00	6,600.00	2.40-4.50%	311.70	2,411.70
2054	6,600.00	-	2,400.00	4,200.00	2.40-4.50%	217.80	2,617.80
2055	4,200.00	-	4,200.00	-	2.40-4.50%	189.00	4,389.00
合计		10,000.00	10,000.00			9,741.00	19,741.00

(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	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	50,956.05	-	-	-	1,708.02	1,708.02
经营活动支出	B	19,322.33	-	-	-	514.28	519.84
支付的各项税费	C	2,272.54	-	-	-	76.17	76.17
经营活动现金净流量	D=A-B-C	29,361.18	-	-	-	1,117.57	1,112.01
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	35,840.58	10,752.17	10,752.17	10,752.17	3,584.06	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-35,840.58	-10,752.17	-10,752.17	-10,752.17	-3,584.06	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	25,840.58	10,336.23	10,336.23	5,168.12	-	-
专项债券	I	10,000.00	2,100.00	2,400.00	5,500.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	10,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	9,741.00	-	93.90	122.70	337.70	337.70
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	16,099.58	12,436.23	12,642.33	10,545.42	-337.70	-337.70
四、期初现金	P		-	1,684.06	3,574.22	3,367.46	563.27
期内现金变动	Q=D+G+O	9,620.18	1,684.06	1,890.16	-206.76	-2,804.19	774.31
五、期末现金	R=P+Q	9,620.18	1,684.06	3,574.22	3,367.46	563.27	1,337.58

续上表:

项目/年度	公式	2028 年	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	1,708.02	1,708.02	1,708.02	1,708.02	1,708.02	1,708.02	1,708.02
经营活动支出	B	525.69	531.82	538.27	545.03	552.13	559.59	567.42
支付的各项税费	C	76.17	76.17	76.17	76.17	76.17	76.17	76.17
经营活动现金流量	D=A-B-C	1,106.16	1,100.03	1,093.58	1,086.82	1,079.72	1,072.26	1,064.43
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	337.70	337.70	337.70	337.70	337.70	337.70	337.70
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	-337.70	-337.70	-337.70	-337.70	-337.70	-337.70	-337.70
四、期初现金	P	1,337.58	2,106.04	2,868.36	3,624.25	4,373.37	5,115.39	5,849.95
期内现金变动	Q=D+G+O	768.46	762.33	755.88	749.12	742.02	734.56	726.73
五、期末现金	R=P+Q	2,106.04	2,868.36	3,624.25	4,373.37	5,115.39	5,849.95	6,576.67

续上表：

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	1,708.02	1,708.02	1,708.02	1,708.02	1,708.02	1,708.02	1,708.02
经营活动支出	B	575.64	584.28	593.34	602.86	612.85	623.35	634.36
支付的各项税费	C	76.17	76.17	76.17	76.17	76.17	76.17	76.17
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,056.21	1,047.57	1,038.51	1,028.99	1,019.00	1,008.50	997.49
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	-	-	-	-	-	1,300.00	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	337.70	337.70	337.70	337.70	337.70	337.70	311.70
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	-337.70	-337.70	-337.70	-337.70	-337.70	-1,637.70	-311.70
四、期初现金	P	6,576.67	7,295.18	8,005.06	8,705.87	9,397.16	10,078.45	9,449.26
期内现金变动	Q=D+G+O	718.51	709.87	700.81	691.29	681.30	-629.20	685.79
五、期末现金	R=P+Q	7,295.18	8,005.06	8,705.87	9,397.16	10,078.45	9,449.26	10,135.04

续上表：

项目/年度	公式	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	1,708.02	1,708.02	1,708.02	1,708.02	1,708.02	1,708.02	1,708.02
经营活动支出	B	645.93	658.08	670.84	684.23	698.29	713.06	728.56
支付的各项税费	C	76.17	76.17	76.17	76.17	76.17	76.17	76.17
经营活动现金净流量	D=A-B-C	985.92	973.77	961.01	947.62	933.56	918.79	903.29
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	311.70	311.70	311.70	311.70	311.70	311.70	311.70
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	-311.70	-311.70	-311.70	-311.70	-311.70	-311.70	-311.70
四、期初现金	P	10,135.04	10,809.26	11,471.33	12,120.64	12,756.56	13,378.42	13,985.51
期内现金变动	Q=D+G+O	674.22	662.07	649.31	635.92	621.86	607.09	591.59
五、期末现金	R=P+Q	10,809.26	11,471.33	12,120.64	12,756.56	13,378.42	13,985.51	14,577.10

续上表：

项目/年度	公式	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	1,708.02	1,708.02	1,708.02	1,708.02	1,708.02	1,708.02	1,423.35
经营活动支出	B	744.84	761.93	779.88	798.73	818.51	839.29	699.41
支付的各项税费	C	76.17	76.17	76.17	76.17	76.17	76.17	63.48
经营活动现金净流量	D=A-B-C	887.01	869.92	851.97	833.12	813.34	792.56	660.47
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	-	-	-	-	2,100.00	2,400.00	4,200.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	311.70	311.70	311.70	311.70	311.70	217.80	189.00
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	-311.70	-311.70	-311.70	-311.70	-2,411.70	-2,617.80	-4,389.00
四、期初现金	P	14,577.10	15,152.41	15,710.63	16,250.90	16,772.32	15,173.96	13,348.72
期内现金变动	Q=D+G+O	575.31	558.22	540.27	521.42	-1,598.36	-1,825.24	-3,728.53
五、期末现金	R=P+Q	15,152.41	15,710.63	16,250.90	16,772.32	15,173.96	13,348.72	9,620.18

(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	600.00	810.00	1,410.00	29,361.18
已发行债券	5,800.00	4,071.00	9,871.00	
后续拟发行债券	3,600.00	4,860.00	8,460.00	
银行贷款				
融资合计	10,000.00	9,741.00	19,741.00	
覆盖倍数	1.49			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 29,361.18 万元, 融资本息合计 19,741.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.49。

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：

A handwritten signature in black ink, appearing to be "赵卫华".



中国注册会计师：

A handwritten signature in black ink, appearing to be "孟庆福".



2025 年 11 月 17 日

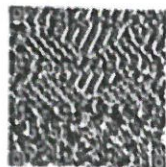


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

913701030690342410



扫描二维码
获取企业信息
了解更多
许可、备案
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

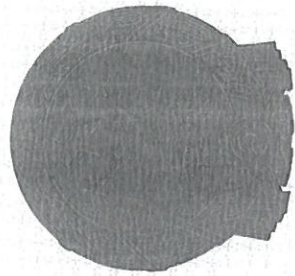
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

年07月16日



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



2019 年 08 月 07 日

中华人民共和国财政部制