

2025 年山东省政府专项债券（九十二期）滨州市本级山东省
簸箕李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 012206 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）滨州市本级山东省簸箕李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 012206 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现金流入能够顺利执行，现金流入均在正常范围内变动；

（五）项目现金流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

山东省簸箕李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, 山东龙跃兴设计集团有限公司对该项目出具了《山东省簸箕李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和滨州市城乡水务局对该项目出具了《山东省簸箕李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(文号滨发改审批[2022] 42 号)。

4、项目规模与主要建设内容

(1) 渠道工程。

渠道护底衬砌总长 50.133km, 其中总干渠 0+000~11+095 段 11.095km, 一干渠 0+000~30+138 段 30.138km, 二千渠 27+247~36+147 段 8.9km。

(2) 建筑物工程。

①水闸工程

新建、改建、维修水闸 60 座, 其中改建干渠节制闸 1 座(总干渠解家节制闸), 新建干

渠节制闸 2 座(西引黄闸连接渠节制闸、二千渠八里庄节制闸), 改建、维修支渠进水闸 57 座, 其中改建 55 座, 维修 2 座(总干渠支渠进水闸改建 30 座, 一千渠支渠进水闸改建 11 座、维修 1 座, 二千渠支渠进水闸改建 14 座、维修 1 座)。

②渡槽工程

改建渡槽 11 座, 均为总干渠各支渠跨越总干截渗沟渡槽。

③生产桥工程

改建干渠生产桥 15 座。其中总干渠 2 座, 一千渠 3 座, 二千渠 10 座。

(3) 干渠附属设施工程

建设干渠附属配套附属设施, 包括新建总干渠配套附属设施、二千渠配套附属设施, 改建二千渠配套附属设施等。

(4) 管理所维修

维修石皮管理所 1 处。

(5) 信息化工程

信息化工程主要包括量测水及闸门控制、智慧应用服务体系、集控分中心建设等。

5、项目建设期限

项目建设周期预计自 2023 年 7 月至 2025 年 12 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投 38,065.45 万元, 其中, 项目单位自有资金 29,765.45 万元, 前期已发行专项债券 7,600.00 万元, 本期拟发行专项债券 700.00 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	38,065.45	100.00%	
一、资本金	29,765.45	78.20%	

(一) 自有资金	29,765.45	78.20%	
(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）	8,300.00	21.80%	
(一) 已发行专项债券	7,600.00	19.97%	
(二) 本期拟发行专项债券	700.00	1.84%	
(三) 后续拟发行专项债券	-		
(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供水现金流入，具体如下：

(1) 生产供水

项目建成后第二产业和第三产业净需水量总和为 2852 万 m^3 ，水费单价参照滨州市发展和改革委员会出具的滨发改价格〔2021〕238 号文件《关于市属引黄灌区非农业供水价格有关事项的通知》，计算城市生产供水现金流入时采用 0.31 元/ m^3 ，则城市生产供水现金流入为 884.12 万元。

(2) 生态环境供水

项目建成后灌区生态环境用水总量可达到 1294 万 m^3 ，水费单价参照山东省物价局、山东省水利厅文件《关于调整滨州地区簸箕李等四个引黄灌区农业供水价格的通知》文号鲁价工发〔1998〕422 号，计算生态环境供水效益时采用 0.056 元/ m^3 ，则项目生态环境供水现金流入为 72.46 万元。

(3) 生活供水

生活供水可分为城镇生活供水和农村人畜供水两部分。项目建成后灌区城镇生活用水总量可达到 2,420.00 万 m^3 ，灌区农村人畜用水总量可达到 4,324.00 万 m^3 。水费单价参照滨州市发展和改革委员会出具的滨发改价格〔2021〕238 号文件《关于市属引黄灌区非农业供水价格有关事项的通知》，计算城市生产供水现金流入时采用 0.31 元/ m^3 ，则项目生活供水现金流入为 2,090.64 万元。

(4) 林渔业供水

项目建成后林渔业需水量总和为 3447 万 m^3 ，计算林渔业供水现金流入时采用水价参照山东省物价局、山东省水利厅文件《关于调整滨州地区簸箕李等四个引黄灌区农业供水价格的通知》文号鲁价工发〔1998〕422 号，计算生态环境供水现金流入时采用 0.056 元/ m^3 ，则林渔业供水现金流入为 193.03 万元。

项目现金流入具体如下：

表 2 运营现金流入预算表（单位：万元）

年份	生产供水	生态环境供水	生活供水	林渔业供水	合计
2026	884.12	72.46	2,090.64	193.03	3,240.26
2027	884.12	72.46	2,090.64	193.03	3,240.26
2028	884.12	72.46	2,090.64	193.03	3,240.26
2029	884.12	72.46	2,090.64	193.03	3,240.26
2030	884.12	72.46	2,090.64	193.03	3,240.26
2031	884.12	72.46	2,090.64	193.03	3,240.26
2032	884.12	72.46	2,090.64	193.03	3,240.26
2033	884.12	72.46	2,090.64	193.03	3,240.26
2034	884.12	72.46	2,090.64	193.03	3,240.26
2035	884.12	72.46	2,090.64	193.03	3,240.26
2036	884.12	72.46	2,090.64	193.03	3,240.26
2037	884.12	72.46	2,090.64	193.03	3,240.26
2038	884.12	72.46	2,090.64	193.03	3,240.26

2039	884.12	72.46	2,090.64	193.03	3,240.26
2040	884.12	72.46	2,090.64	193.03	3,240.26
2041	884.12	72.46	2,090.64	193.03	3,240.26
2042	884.12	72.46	2,090.64	193.03	3,240.26
2043	884.12	72.46	2,090.64	193.03	3,240.26
2044	884.12	72.46	2,090.64	193.03	3,240.26
2045	884.12	72.46	2,090.64	193.03	3,240.26
2040	884.12	72.46	2,090.64	193.03	3,240.26
2047	884.12	72.46	2,090.64	193.03	3,240.26
2048	884.12	72.46	2,090.64	193.03	3,240.26
2049	884.12	72.46	2,090.64	193.03	3,240.26
2050	884.12	72.46	2,090.64	193.03	3,240.26
2051	884.12	72.46	2,090.64	193.03	3,240.26
2052	884.12	72.46	2,090.64	193.03	3,240.26
2053	884.12	72.46	2,090.64	193.03	3,240.26
2054	884.12	72.46	2,090.64	193.03	3,240.26
2055	736.77	60.39	1,742.20	160.86	2,700.21
合计	26,376.25	2,161.84	62,370.76	5,758.79	96,667.64

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括人工费、燃料动力费、修理费及其他费用等。

（1）人工费

按照《水利工程管理单位定岗标准（试点）》和《水利工程维修养护定额标准（试点）》测算，簸箕李灌区现状管理人员为 99 人，年人均工资 15.5 万元，则年人工费用 1,534.50 万元。后期考虑工资增长率每五年增长 3% 计算。

（2）燃料动力费

主要包括生产运行过程中实际消耗的原材料、辅助材料、备品配件等。由于簸箕李灌区提灌工程相对较少，参照类似工程，按总投资的 0.2% 估算。年燃料动力费 64.84 万元。

（3）修理费

工程维修费按影子投资乘维修费率计算，包括一般维修费和大修理费。按规范规定的计

算方法，以固定资产形成值乘维修费率百分比计算。固定资产总投资为 32,421.00 万元，维修费率取固定资产投资的 1.5% 计算。年修理费 486.32 万元。

（4）其他费用

其它费按维修费、管理费、材料及燃料动力费之和的 10% 计。

（5）折旧费用

固定资产总投资为 32,421.00 万元，折旧按平均年限法计算。折旧期限按 30 年，不考虑残值率，每年折旧金额 1,080.70 万元。

项目现金流出测算如下：

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	人员费用	燃料动力费	修理费	其他费用	合计
2026	1,534.50	64.84	486.32	208.57	2,294.22
2027	1,534.50	64.84	486.32	208.57	2,294.22
2028	1,534.50	64.84	486.32	208.57	2,294.22
2029	1,534.50	64.84	486.32	208.57	2,294.22
2030	1,534.50	64.84	486.32	208.57	2,294.22
2031	1,534.50	64.84	486.32	208.57	2,294.22
2032	1,580.54	64.84	486.32	213.17	2,344.86
2033	1,580.54	64.84	486.32	213.17	2,344.86
2034	1,580.54	64.84	486.32	213.17	2,344.86
2035	1,580.54	64.84	486.32	213.17	2,344.86
2036	1,580.54	64.84	486.32	213.17	2,344.86
2037	1,627.95	64.84	486.32	217.91	2,397.02
2038	1,627.95	64.84	486.32	217.91	2,397.02
2039	1,627.95	64.84	486.32	217.91	2,397.02
2040	1,627.95	64.84	486.32	217.91	2,397.02
2041	1,627.95	64.84	486.32	217.91	2,397.02
2042	1,676.79	64.84	486.32	222.79	2,450.74
2043	1,676.79	64.84	486.32	222.79	2,450.74
2044	1,676.79	64.84	486.32	222.79	2,450.74
2045	1,676.79	64.84	486.32	222.79	2,450.74

2046	1,676.79	64.84	486.32	222.79	2,450.74
2047	1,727.09	64.84	486.32	227.83	2,506.08
2048	1,727.09	64.84	486.32	227.83	2,506.08
2049	1,727.09	64.84	486.32	227.83	2,506.08
2050	1,727.09	64.84	486.32	227.83	2,506.08
2051	1,727.09	64.84	486.32	227.83	2,506.08
2052	1,778.91	64.84	486.32	233.01	2,563.07
2053	1,778.91	64.84	486.32	233.01	2,563.07
2054	1,778.91	64.84	486.32	233.01	2,563.07
2055	1,482.42	54.04	405.26	194.17	2,135.89
合计	49,087.98	1,934.45	14,508.40	6,553.08	72,083.92

（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，本项目生产供水、生态环境供水、城镇生活用水现金流入增值税税率为6%，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4 税费现金流出测算表（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2026	183.41	22.01	-	205.42
2027	183.41	22.01	-	205.42
2028	183.41	22.01	-	205.42
2029	183.41	22.01	-	205.42
2030	183.41	22.01	-	205.42
2031	183.41	22.01	-	205.42
2032	183.41	22.01	-	205.42
2033	183.41	22.01	-	205.42
2034	183.41	22.01	-	205.42
2035	183.41	22.01	-	205.42
2036	183.41	22.01	-	205.42
2037	183.41	22.01	-	205.42

2038	183.41	22.01	-	205.42
2039	183.41	22.01	-	205.42
2040	183.41	22.01	-	205.42
2041	183.41	22.01	-	205.42
2042	183.41	22.01	-	205.42
2043	183.41	22.01	-	205.42
2044	183.41	22.01	-	205.42
2045	183.41	22.01	-	205.42
2046	183.41	22.01	-	205.42
2047	183.41	22.01	-	205.42
2048	183.41	22.01	-	205.42
2049	183.41	22.01	-	205.42
2050	183.41	22.01	-	205.42
2051	183.41	22.01	-	205.42
2052	183.41	22.01	-	205.42
2053	183.41	22.01	-	205.42
2054	183.41	22.01	-	205.42
2055	152.84	18.34	-	171.18
合计	5,471.75	656.61	-	6,128.36

(四) 应付本息情况

本项目 2023 年 8 月已发行 3,100.00 万元，期限 30 年，利率 3.10%；2024 年 8 月已发行 2,700.00 万元，期限 30 年，利率 2.40%；2025 年 7 月已发行 1,800.00 万元，期限 15 年，利率 2.00%；本期拟发行专项债券,700.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%；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	-	3,100.00		3,100.00	3.10%	-	-
2024	3,100.00	2,700.00		5,800.00	2.40-3.10%	96.10	96.10
2025	5,800.00	2,500.00		8,300.00	2.00%-3.50%	160.90	160.90
2026	8,300.00			8,300.00	2.00%-3.50%	221.40	221.40
2027	8,300.00			8,300.00	2.00%-3.50%	221.40	221.40
2028	8,300.00			8,300.00	2.00%-3.50%	221.40	221.40

2029	8,300.00			8,300.00	2.00%-3.50%	221.40	221.40
2030	8,300.00			8,300.00	2.00%-3.50%	221.40	221.40
2031	8,300.00			8,300.00	2.00%-3.50%	221.40	221.40
2032	8,300.00			8,300.00	2.00%-3.50%	221.40	221.40
2033	8,300.00			8,300.00	2.00%-3.50%	221.40	221.40
2034	8,300.00			8,300.00	2.00%-3.50%	221.40	221.40
2035	8,300.00			8,300.00	2.00%-3.50%	221.40	221.40
2036	8,300.00			8,300.00	2.00%-3.50%	221.40	221.40
2037	8,300.00			8,300.00	2.00%-3.50%	221.40	221.40
2038	8,300.00			8,300.00	2.00%-3.50%	221.40	221.40
2039	8,300.00			8,300.00	2.00%-3.50%	221.40	221.40
2040	8,300.00		1,800.00	6,500.00	2.00%-3.50%	221.40	2,021.40
2041	6,500.00			6,500.00	2.40%-3.50%	185.40	185.40
2042	6,500.00		-	6,500.00	2.40%-3.50%	185.40	185.40
2043	6,500.00			6,500.00	2.40%-3.50%	185.40	185.40
2044	6,500.00			6,500.00	2.40%-3.50%	185.40	185.40
2045	6,500.00			6,500.00	2.40%-3.50%	185.40	185.40
2046	6,500.00			6,500.00	2.40%-3.50%	185.40	185.40
2047	6,500.00			6,500.00	2.40%-3.50%	185.40	185.40
2048	6,500.00			6,500.00	2.40%-3.50%	185.40	185.40
2049	6,500.00			6,500.00	2.40%-3.50%	185.40	185.40
2050	6,500.00			6,500.00	2.40%-3.50%	185.40	185.40
2051	6,500.00			6,500.00	2.40%-3.50%	185.40	185.40
2052	6,500.00			6,500.00	2.40%-3.50%	185.40	185.40
2053	6,500.00		3,100.00	3,400.00	2.40%-3.50%	185.40	3,285.40
2054	3,400.00		2,700.00	700.00	2.40%-3.50%	89.30	2,789.30
2055	700.00		700.00	-	2.40%-3.50%	24.50	724.50
合计		8,300.00	8,300.00			6,102.00	14,402.00

(五) 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
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	96,667.64	-	-	-	3,240.26
经营活动支出	B	72,083.92	-	-	-	2,294.22
支付的各项税费	C	6,128.36	-	-	-	205.42
经营活动现金净流量	D=A-B-C	18,455.36	-	-	-	740.61
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	32,608.45	4,100.00	14,786.63	13,721.83	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-32,608.45	-4,100.00	-14,786.63	-13,721.83	-
三、融资活动产生的现金	—					
资本金 (自有资金)	H	29,765.45	1,000.00	14,882.73	13,882.73	-
专项债券	I	8,300.00	3,100.00	2,700.00	2,500.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	8,300.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	6,102.00	-	96.10	160.90	221.40
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	23,663.45	4,100.00	17,486.63	16,221.83	-221.40
四、期初现金	P		-	-	2,700.00	5,200.00
期内现金变动	Q=D+G+O	9,510.36	-	2,700.00	2,500.00	519.21
五、期末现金	R=P+Q	9,510.36	-	2,700.00	5,200.00	5,719.21

(续上表)

项目/年度	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	3,240.26	3,240.26	3,240.26	3,240.26	3,240.26	3,240.26
经营活动支出	2,294.22	2,294.22	2,294.22	2,294.22	2,294.22	2,344.86
支付的各项税费	205.42	205.42	205.42	205.42	205.42	205.42
经营活动现金净流量	740.61	740.61	740.61	740.61	740.61	689.97
二、投资活动产生的现金						
建设成本支出	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金						
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-221.40	-221.40	-221.40	-221.40	-221.40	-221.40
四、期初现金	5,719.21	6,238.43	6,757.64	7,276.85	7,796.07	8,315.28
期内现金变动	519.21	519.21	519.21	519.21	519.21	468.57
五、期末现金	6,238.43	6,757.64	7,276.85	7,796.07	8,315.28	8,783.85

(续上表)

项目/年度	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	3,240.26	3,240.26	3,240.26	3,240.26	3,240.26	3,240.26
经营活动支出	2,344.86	2,344.86	2,344.86	2,344.86	2,397.02	2,397.02
支付的各项税费	205.42	205.42	205.42	205.42	205.42	205.42
经营活动现金净流量	689.97	689.97	689.97	689.97	637.82	637.82
二、投资活动产生的现金						
建设成本支出	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金						
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款利息	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-221.40	-221.40	-221.40	-221.40	-221.40	-221.40
四、期初现金	8,783.85	9,252.43	9,721.00	10,189.58	10,658.15	11,074.57
期内现金变动	468.57	468.57	468.57	468.57	416.42	416.42
五、期末现金	9,252.43	9,721.00	10,189.58	10,658.15	11,074.57	11,490.99

(续上表)

项目/年度	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	3,240.26	3,240.26	3,240.26	3,240.26	3,240.26	3,240.26
经营活动支出	2,397.02	2,397.02	2,397.02	2,450.74	2,450.74	2,450.74
支付的各项税费	205.42	205.42	205.42	205.42	205.42	205.42
经营活动现金净流量	637.82	637.82	637.82	584.09	584.09	584.09
二、投资活动产生的现金						
建设成本支出	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金						
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	1,800.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	221.40	221.40	185.40	185.40	185.40	185.40
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-221.40	-2,021.40	-185.40	-185.40	-185.40	-185.40
四、期初现金	11,490.99	11,907.41	10,523.82	10,976.24	11,374.93	11,773.63
期内现金变动	416.42	-1,383.58	452.42	398.69	398.69	398.69
五、期末现金	11,907.41	10,523.82	10,976.24	11,374.93	11,773.63	12,172.32

(续上表)

项目/年度	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	3,240.26	3,240.26	3,240.26	3,240.26	3,240.26
经营活动支出	2,450.74	2,450.74	2,506.08	2,506.08	2,506.08
支付的各项税费	205.42	205.42	205.42	205.42	205.42
经营活动现金净流量	584.09	584.09	528.76	528.76	528.76
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-
支付债券利息	185.40	185.40	185.40	185.40	185.40
支付银行借款利息	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-185.40	-185.40	-185.40	-185.40	-185.40
四、期初现金	12,172.32	12,571.02	12,969.71	13,313.07	13,656.43
期内现金变动	398.69	398.69	343.36	343.36	343.36
五、期末现金	12,571.02	12,969.71	13,313.07	13,656.43	13,999.80

(续上表)

项目/年度	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	3,240.26	3,240.26	3,240.26	3,240.26	3,240.26	2,700.21
经营活动支出	2,506.08	2,506.08	2,563.07	2,563.07	2,563.07	2,135.89
支付的各项税费	205.42	205.42	205.42	205.42	205.42	171.18
经营活动现金净流量	528.76	528.76	471.77	471.77	471.77	393.14
二、投资活动产生的现金						
建设成本支出	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金						
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	3,100.00	2,700.00	700.00
支付债券利息	185.40	185.40	185.40	185.40	89.30	24.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-185.40	-185.40	-185.40	-3,285.40	-2,789.30	-724.50
四、期初现金	13,999.80	14,343.16	14,686.52	14,972.88	12,159.25	9,841.72
期内现金变动	343.36	343.36	286.37	-2,813.63	-2,317.53	-331.36
五、期末现金	14,343.16	14,686.52	14,972.88	12,159.25	9,841.72	9,510.36

(六) 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	700.00	735.00	1,435.00	18,455.36
已发行债券	7,600.00	5,367.00	12,967.00	
后续拟发行债券				
融资合计	8,300.00	6,102.00	14,402.00	
覆盖倍数	1.28			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 18,455.36 万元,融资本息合计 14,402.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.28。

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。

此页为签字页无正文

和信会计师事务所（特殊普通合伙）


济南分所

中国 济南



中国注册会计师: 



中国注册会计师: 



2025 年 11 月 17 日

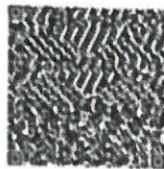


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
获取企业信用信息
了解更多登记、备案、许可、监管信息



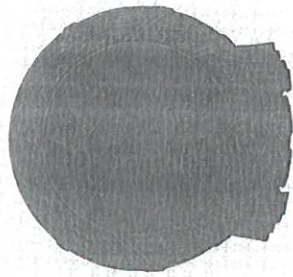
名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙)	济南分所
类型	特殊普通合伙企业分支机构	
负责人	赵卫华	
经营范围	许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告、验证企业资本、出具验资报告、办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告、基本建设年度财务决算审计、代理记账、会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)	
成立日期	2013年 07 月 11 日	
营业期限	2013年 07 月 11 日至	年 月 日
营业场所	济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房	



登记机关

2019

年07月03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01日

中华人民共和国财政部制