

2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项
债券（十一期）—2023 年山东省政府专项债券（十三
期）德州市本级德州市骨干河道引调水工程项目收益
与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2023）第 010142 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二三年二月



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券 (十一期) —2023 年山东省政府专项债券 (十三期) 德州市 本级德州市骨干河道引调水工程项目收益与融资平衡专项评 价报告

和信咨字 (2023) 第 010142 号

我们接受委托,对德州市本级德州市骨干河道引调水工程项目收益与融资自
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》及德州公用水务集团有限公司提供的资料,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《德州市骨干河道引调水工程可行性研究报告》、德州公用水务集团
有限公司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

德州市骨干河道引调水工程项目

2、立项单位

项目单位为德州公用水务集团有限公司。德州公用水务集团有限公司隶属于德州财金投资控股集团有限公司，注册地址位于山东省德州市经济技术开发区晶华路 368 号南楼 602 室。经营范围包括原水开发供应；调水蓄水；自来水生产及供应（有限期以许可证为准）房屋租赁；水表组装及销售；供水网管及配套设施建设及维护；市政水利工程设计；市政水利工程监理；直饮水销售；水务基础设施投资建设及运营管理；污水处理；尾水净化；中水回用及相关涉及水事务(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)

3、项目规划审批

列入《山东省“十四五”水利发展规划》鲁政字[2021]157号；

由山东省水利勘测设计院编制完成《德州市骨干河道引调水工程项目建议书》；

取得德州市行政审批服务局，项目代码 2110-371400-04-01-92 9593。



2021年10月华瑞国际项目管理有限公司对该项目出具了《德州市骨干河道引调水工程可行性研究报告》；

2021年10月31日德州市行政审批服务局出具编号为（德审批核〔2021〕30号）《关于德州市骨干河道引调水工程核准的批复》，同意项目建设。

4、项目规模与主要建设内容

本项目建设地点位于德州市德城区、经济技术开发区、运河经济开发区、陵城区。

项目建设规模和内容：工程包括三水厂清水池工程、河道蓄水及清淤工程和河道扩挖修复整治，河道工程总长度64.28公里。其中减河、岔河清淤总长度15公里；六五河-头屯干渠-沙杨河清淤、扩挖、修复治理总长度17.67公里；南干渠-北外环公路沟-避雪店沟清淤、扩挖、修复治理总长度30.89公里；齐庄北沟治理长度723米；武城县利民河灌溉排涝工程和减河堤顶防汛管道5.36公里，以及三横两纵河道各工程沿线相应的配套橡胶坝、节制闸、生产桥、公路桥、泵站、穿堤涵闸、暗涵等建筑物。

5、项目建设期限

本工程预计建设期为2022年1月至2025年12月。

（二）投资估算与资金筹措方式

根据批复的建设投资并调整建设期利息后项目总投资为262,403.47万元，包括静态投资244,985.82万元，建设期专项债券及银行贷款利息17,417.65万元。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77,403.47万元；前期已发行专项债券30,000.00万元，其中



25,000.00 万元用作资本金;本期拟发行专项债券 5,000.00 万元,全部用作资本金;后期计划发行 85,000.00 万元;计划通过银行贷款 65,000.00 万元。

表格 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	262,403.47	100.00%	
一、资本金	107,403.47	40.93%	
(一) 自有资金	77,403.47	29.50%	
(二) 专项债券	30,000.00	11.43%	
1、已发行专项债券	25,000.00	9.53%	
2、本期拟发行专项债券	5,000.00	1.91%	
3、后续拟发行专项债券		0.00%	
二、债务资金(不含用作资本金部分)	155,000.00	59.07%	
(一) 已发行专项债券	5,000.00	1.91%	
(二) 本期拟发行专项债券		0.00%	
(三) 后续拟发行专项债券	85,000.00	32.39%	
(四) 银行融资	65,000.00	24.77%	

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

1、参考《德州市骨干河道引调水工程可行性研究报告》，本项目建设完成后，项目现金流入主要为水费现金流入。具体如下：

通过清淤拓宽沙杨河、头屯干渠、六五河，工程年可增加向河北输水 1 亿立方米。

①提供德州市天润自来水有限公司 6000 万立方米/年，每立方米按照 0.72 元计算。

②提供其他工业企业（恒升、电厂、实华化工等）4000 万立方米/年，综合单价每立方米按照 4.42 元；



以上现金流入均为含税价格。

2、运营期各年 x 现金流入估算情况

测算中出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下调 5%进行项目净现金流入测算。项目运营期现金流入具体如下：

表格 2 项目现金各年流入 单位：万元

年份	水费现金流入	合计
2021		
2022		
2023	-	-
2024		
2025		
2026	20,900.00	23,856.35
2027	20,900.00	23,856.35
2028	20,900.00	23,856.35
2029	20,900.00	23,856.35
2030	20,900.00	23,856.35
2031	20,900.00	23,856.35
2032	20,900.00	23,856.35
2033	20,900.00	23,856.35
2034	20,900.00	23,856.35
2035	20,900.00	23,856.35
2036	20,900.00	23,856.35
2037	20,900.00	23,856.35
2038	20,900.00	23,856.35
2039	20,900.00	23,856.35
2040	20,900.00	23,856.35
2041	20,900.00	23,856.35
2042	20,900.00	23,856.35
2043	20,900.00	23,856.35
2044	20,900.00	23,856.35
2045	20,900.00	23,856.35
2046	20,900.00	23,856.35
2047	20,900.00	23,856.35
2048	20,900.00	23,856.35
2049	20,900.00	23,856.35
2050	20,900.00	23,856.35
2051	20,900.00	23,856.35
2052	20,900.00	23,856.35



2053	20,900.00	23,856.35
2054	20,900.00	23,856.35
2055	3,483.33	3,483.33
合计	609,583.33	609,583.33

(二) 项目成本预测

1、参考《德州市骨干河道引调水工程可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括燃料和动力费、职工工资福利、修理费、其他费用及折旧费和摊销费。

(1) 燃料动力费

主要为泵站工程等运行过程中的抽水电费，年均燃料动力费为 93 万元。

(2) 工资及职工福利费

工资及福利费用主要包括职工的工资、福利、工会经费、教育经费以及其他保险等费用，本工程需新增管理人员 38 人，其中新增泵站管理岗位人员 22 人，新增水闸管理岗位人员 16 人，根据当地工资福利水平，暂按每人每年 10 万元计，计算本工程工资福利费为 380 万元。测算中考虑到当地未来经济发展及物价影响，工资按照每 5 年增长 3%。

(3) 修理费

包括工程日常维护修理和每年需要计提的大修费基金等，根据本工程特点，按固定资产原值（扣除征地移民补偿费）的 1.0% 计算，年均维护修理费为 1863.16 万元。

(4) 其他费用：日常管理费用主要包括日常办公、差旅、会务、咨询等费用，按照工资福利费的 1.0 倍计，年均管理费用 380 万元；其他管理费用，按前几项的 5% 计，为 135.8 万元。

(5) 折旧



按照工程设计标准，工程经济寿命按 30 年考虑，固定资产残值按照 5% 计算。

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。

2、本项目运营成本现金流出测算如下：

表格 3 运营成本现金流出

单位：万元

年份	动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2021					
2022					
2023					
2024					
2025					
2026	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2027	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2028	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2029	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2030	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2031	97.65	410.97	2,101.84	548.88	3,159.33
2032	97.65	410.97	2,101.84	548.88	3,159.33
2033	97.65	410.97	2,101.84	548.88	3,159.33
2034	97.65	410.97	2,101.84	548.88	3,159.33
2035	97.65	410.97	2,101.84	548.88	3,159.33
2036	97.65	423.30	2,101.84	548.88	3,171.66
2037	97.65	423.30	2,101.84	548.88	3,171.66
2038	97.65	423.30	2,101.84	548.88	3,171.66
2039	97.65	423.30	2,101.84	548.88	3,171.66
2040	97.65	423.30	2,101.84	548.88	3,171.66
2041	97.65	436.00	2,101.84	548.88	3,184.36
2042	97.65	436.00	2,101.84	548.88	3,184.36
2043	97.65	436.00	2,101.84	548.88	3,184.36
2044	97.65	436.00	2,101.84	548.88	3,184.36
2045	97.65	436.00	2,101.84	548.88	3,184.36
2046	97.65	449.08	2,101.84	548.88	3,197.44
2047	97.65	449.08	2,101.84	548.88	3,197.44



2048	97.65	449.08	2,101.84	548.88	3,197.44
2049	97.65	449.08	2,101.84	548.88	3,197.44
2050	97.65	449.08	2,101.84	548.88	3,197.44
2051	97.65	462.55	2,101.84	548.88	3,210.91
2052	97.65	462.55	2,101.84	548.88	3,210.91
2053	97.65	462.55	2,101.84	548.88	3,210.91
2054	97.65	462.55	2,101.84	548.88	3,210.91
2055	16.28	77.09	350.31	91.48	535.15
合计	2,848.13	12,519.02	61,303.59	16,008.91	92,679.65

(三) 应付本息情况

1、专项债券

项目 2022 年 1 月已发行 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.44%；2022 年 5 月已发行 8,000.00 万元，利率 3.42%，期限 30 年；2022 年 6 月已发行 15,000.00 万元，利率 3.37%，期限 30 年；前述已发行专项债券金额全部作为项目资本金；2022 年 10 月已发行 5,000.00 万元，利率 3.25%，期限 30 年。本期拟发行 5,000.00 万元，剩余额度 85,000.00 万元，其中计划 2023 年发行 35,000.00 万元，2024 年发行 30,000.00 万元，2025 年发行 20,000.00 万元，债券发行期限为 30 年，债券发行利率为 4.50%，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。

专项债券还本付息情况如下。

表格 4 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
2022	-	30,000.00		30,000.00	3.25-4.50%	423.95	423.95
2023	30,000.00	40,000.00		70,000.00	3.25-4.50%	1,910.40	1,910.40
2024	70,000.00	30,000.00		100,000.00	3.25-4.50%	3,485.40	3,485.40
2025	100,000.00	20,000.00		120,000.00	3.25-4.50%	4,610.40	4,610.40
2026	120,000.00			120,000.00	3.25-4.50%	5,060.40	5,060.40
2027	120,000.00			120,000.00	3.25-4.50%	5,060.40	5,060.40
2028	120,000.00			120,000.00	3.25-4.50%	5,060.40	5,060.40



2029	120,000.00			120,000.00	3.25-4.50%	5,060.40	5,060.40
2030	120,000.00			120,000.00	3.25-4.50%	5,060.40	5,060.40
2031	120,000.00			- 120,000.00	3.25-4.50%	5,060.40	5,060.40
2032	120,000.00			120,000.00	3.25-4.50%	5,060.40	5,060.40
2033	120,000.00			120,000.00	3.25-4.50%	5,060.40	5,060.40
2034	120,000.00			120,000.00	3.25-4.50%	5,060.40	5,060.40
2035	120,000.00			120,000.00	3.25-4.50%	5,060.40	5,060.40
2036	120,000.00			120,000.00	3.25-4.50%	5,060.40	5,060.40
2037	120,000.00			120,000.00	3.25-4.50%	5,060.40	5,060.40
2038	120,000.00			120,000.00	3.25-4.50%	5,060.40	5,060.40
2039	120,000.00			120,000.00	3.25-4.50%	5,060.40	5,060.40
2040	120,000.00			120,000.00	3.25-4.50%	5,060.40	5,060.40
2041	120,000.00			120,000.00	3.25-4.50%	5,060.40	5,060.40
2042	120,000.00			120,000.00	3.25-4.50%	5,060.40	5,060.40
2043	120,000.00			120,000.00	3.25-4.50%	5,060.40	5,060.40
2044	120,000.00			120,000.00	3.25-4.50%	5,060.40	5,060.40
2045	120,000.00			120,000.00	3.25-4.50%	5,060.40	5,060.40
2046	120,000.00			120,000.00	3.25-4.50%	5,060.40	5,060.40
2047	120,000.00			120,000.00	3.25-4.50%	5,060.40	5,060.40
2048	120,000.00			120,000.00	3.25-4.50%	5,060.40	5,060.40
2049	120,000.00			120,000.00	3.25-4.50%	5,060.40	5,060.40
2050	120,000.00			120,000.00	3.25-4.50%	5,060.40	5,060.40
2051	120,000.00			120,000.00	3.25-4.50%	5,060.40	5,060.40
2052	120,000.00		30,000.00	90,000.00	3.25-4.50%	4,636.45	34,636.45
2053	90,000.00		40,000.00	50,000.00	3.25-4.50%	3,150.00	43,150.00
2054	50,000.00		30,000.00	20,000.00	3.25-4.50%	1,575.00	31,575.00
2055	20,000.00		20,000.00	-	3.25-4.50%	450.00	20,450.00
合计		120,000.00	120,000.00			151,812.00	271,812.00

2、银行贷款

项目拟银行贷款 65,000.00 万元，期限 18 年，前 5 年只偿还利息，后 13 年等额支付本金并支付利息，银行贷款还本付息情况如下

单位：万元

项目	年初借款余额	本年新增借款	本年借款本金偿还额	本年借款余额	本年应付利息	本年度本息偿还总额
2023 年		65,000.00		65,000.00	1,397.50	1,397.50
2024 年	65,000.00			65,000.00	2,795.00	2,795.00



2025 年	65,000.00			65,000.00	2,795.00	2,795.00
2026 年	65,000.00			65,000.00	2,795.00	2,795.00
2027 年	65,000.00			65,000.00	2,795.00	2,795.00
2028 年	65,000.00		5,000.00	60,000.00	2,687.50	7,687.50
2029 年	60,000.00		5,000.00	55,000.00	2,472.50	7,472.50
2030 年	55,000.00		5,000.00	50,000.00	2,257.50	7,257.50
2031 年	50,000.00		5,000.00	45,000.00	2,042.50	7,042.50
2032 年	45,000.00		5,000.00	40,000.00	1,827.50	6,827.50
2033 年	40,000.00		5,000.00	35,000.00	1,612.50	6,612.50
2034 年	35,000.00		5,000.00	30,000.00	1,397.50	6,397.50
2035 年	30,000.00		5,000.00	25,000.00	1,182.50	6,182.50
2036 年	25,000.00		5,000.00	20,000.00	967.50	5,967.50
2037 年	20,000.00		5,000.00	15,000.00	752.50	5,752.50
2038 年	15,000.00		5,000.00	10,000.00	537.50	5,537.50
2039 年	10,000.00		5,000.00	5,000.00	322.50	5,322.50
2040 年	5,000.00		5,000.00		107.50	5,107.50
合计		65,000.00	65,000.00		30,745.00	95,745.00

(四) 项目资金平衡测算表

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行预算债券存续期间

项目 2022 年至 2055 年现金流量情况如下表:

表格 6 项目现金流量表

项目/年度	公式	合计	2022 年	2023 年	2024 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	609,583.33	-	-	-
经营活动支出	B	92,679.65	-	-	-
支付的各项税费	C	61,252.80	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	455,650.88	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—				
建设成本支出	E	262,403.47	39,679.83	89,307.90	61,280.40
流动资金支出	F	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-262,403.47	-39,679.83	-89,307.90	-61,280.40
三、融资活动产生的现金	—	-			
资本金(自有资金)	H	77,403.47	10,000.00	-	23,700.00
专项债券	I	120,000.00	30,000.00	40,000.00	30,000.00
银行借款	J	65,000.00	-	65,000.00	-
偿还债券本金	K	120,000.00	-	-	-
偿还银行借款本金	L	65,000.00	-		
支付债券利息	M	141,381.85			
支付银行借款利息	N	23,757.50			
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-87,735.88	40,000.00	105,000.00	53,700.00



四、期初现金	P		-	320.17	16,012.27
期内现金变动	Q=D+G+O	105,511.53	320.17	15,692.10	-7,580.40
五、期末现金	R=P+Q	105,511.53	320.17	16,012.27	8,431.87

续表

项目/年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	-	20,900.00	20,900.00	20,900.00	20,900.00
经营活动支出	-	3,147.36	3,147.36	3,147.36	3,147.36
支付的各项税费	-	1,578.65	1,578.65	1,592.06	1,645.81
经营活动现金净流量	-	16,173.99	16,173.99	16,160.58	16,106.83
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出	72,135.34	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-72,135.34	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）	43,703.47	-	-	-	-
专项债券	20,000.00	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金				5,000.00	5,000.00
支付债券利息		5,060.40	5,060.40	5,060.40	5,060.40
支付银行借款利息		2,795.00	2,795.00	2,687.50	2,472.50
融资活动现金净流量	63,703.47	-7,855.40	-7,855.40	-12,747.90	-12,532.90
四、期初现金	8,431.87	-	8,318.59	16,637.18	20,049.86
期内现金变动	-8,431.87	8,318.59	8,318.59	3,412.68	3,573.93
五、期末现金	-	8,318.59	16,637.18	20,049.86	23,623.79

续表

项目/年度	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	20,900.00	20,900.00	20,900.00	20,900.00	20,900.00
经营活动支出	3,147.36	3,159.33	3,159.33	3,159.33	3,159.33
支付的各项税费	1,699.56	1,750.31	1,804.06	1,857.81	1,911.56
经营活动现金净流量	16,053.08	15,990.35	15,936.60	15,882.85	15,829.10
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	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
支付债券利息	5,060.40	5,060.40	5,060.40	5,060.40	5,060.40
支付银行借款利息	2,257.50	2,042.50	1,827.50	1,612.50	1,397.50
融资活动现金净流量	-12,317.90	-12,102.90	-11,887.90	-11,672.90	-11,457.90
四、期初现金	23,623.79	27,358.97	31,246.42	35,295.13	39,505.08
期内现金变动	3,735.18	3,887.45	4,048.70	4,209.95	4,371.20
五、期末现金	27,358.97	31,246.42	35,295.13	39,505.08	43,876.28

续表

项目/年度	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	20,900.00	20,900.00	20,900.00	20,900.00	20,900.00
经营活动支出	3,159.33	3,171.66	3,171.66	3,171.66	3,171.66
支付的各项税费	1,965.31	2,015.98	2,069.73	2,123.48	2,177.23
经营活动现金净流量	15,775.35	15,712.36	15,658.61	15,604.86	15,551.11
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	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
支付债券利息	5,060.40	5,060.40	5,060.40	5,060.40	5,060.40
支付银行借款利息	1,182.50	967.50	752.50	537.50	322.50
融资活动现金净流量	-11,242.90	-11,027.90	-10,812.90	-10,597.90	-10,382.90
四、期初现金	43,876.28	48,408.74	53,093.19	57,938.90	62,945.85
期内现金变动	4,532.45	4,684.46	4,845.71	5,006.96	5,168.21
五、期末现金	48,408.74	53,093.19	57,938.90	62,945.85	68,114.06

续表

项目/年度	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	20,900.00	20,900.00	20,900.00	20,900.00	20,900.00
经营活动支出	3,171.66	3,184.36	3,184.36	3,184.36	3,184.36
支付的各项税费	2,230.98	2,254.68	2,254.68	2,254.68	2,254.68
经营活动现金净流量	15,497.36	15,460.96	15,460.96	15,460.96	15,460.96
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	5,000.00	-	-	-	-
支付债券利息	5,060.40	5,060.40	5,060.40	5,060.40	5,060.40
支付银行借款利息	107.50	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-10,167.90	-5,060.40	-5,060.40	-5,060.40	-5,060.40
四、期初现金	68,114.06	73,443.52	83,844.07	94,244.63	104,645.19
期内现金变动	5,329.46	10,400.56	10,400.56	10,400.56	10,400.56
五、期末现金	73,443.52	83,844.07	94,244.63	104,645.19	115,045.74

续表

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	20,900.00	20,900.00	20,900.00	20,900.00	20,900.00
经营活动支出	3,184.36	3,197.44	3,197.44	3,197.44	3,197.44
支付的各项税费	2,254.68	2,251.41	2,251.41	2,251.41	2,251.41
经营活动现金净流量	15,460.96	15,451.15	15,451.15	15,451.15	15,451.15
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	5,060.40	5,060.40	5,060.40	5,060.40	5,060.40
支付银行借款利息	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-5,060.40	-5,060.40	-5,060.40	-5,060.40	-5,060.40
四、期初现金	115,045.74	125,446.30	135,837.05	146,227.79	156,618.54
期内现金变动	10,400.56	10,390.75	10,390.75	10,390.75	10,390.75
五、期末现金	125,446.30	135,837.05	146,227.79	156,618.54	167,009.29

续表

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	20,900.00	20,900.00	20,900.00	20,900.00	20,900.00	3,483.33



经营活动支出	3,197.44	3,210.91	3,210.91	3,210.91	3,210.91	535.15
支付的各项税费	2,251.41	2,248.04	2,353.78	2,725.14	3,118.64	275.57
经营活动现金净流量	15,451.15	15,441.04	15,335.31	14,963.94	14,570.44	2,672.61
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	-	-	30,000.00	40,000.00	30,000.00	20,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	5,060.40	5,060.40	4,636.45	3,150.00	1,575.00	450.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-5,060.40	-5,060.40	-34,636.45	-43,150.00	-31,575.00	-20,450.00
四、期初现金	167,009.29	177,400.03	187,780.68	168,479.53	140,293.47	123,288.92
期内现金变动	10,390.75	10,380.64	-19,301.14	-28,186.06	-17,004.56	-17,777.39
五、期末现金	177,400.03	187,780.68	168,479.53	140,293.47	123,288.92	105,511.53

（注：项目建设期支付的利息计入建设成本支出）

（五）本息覆盖倍数

表格 7 本息覆盖倍数

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	5,000.00	6,750.00	11,750.00	455,650.88
已发行债券	30,000.00	30,312.00	60,312.00	
后续拟发行债券	85,000.00	114,750.00	199,750.00	
银行贷款	65,000.00	30,745.00	95,745.00	
融资合计	185,000.00	182,557.00	367,557.00	
覆盖倍数	1.24			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 455,650.88 万元，融资本息合计 367,557.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.24。

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）



中国注册会计师：

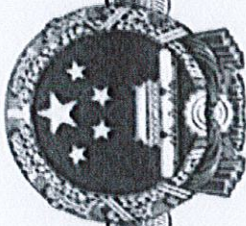

赵卫华
37090010010

中国注册会计师：


孟庆丰
370100011171

2023 年 2 月 23 日

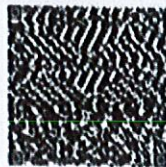




营业执照

(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

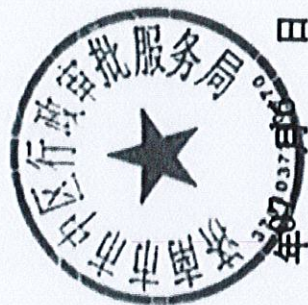
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

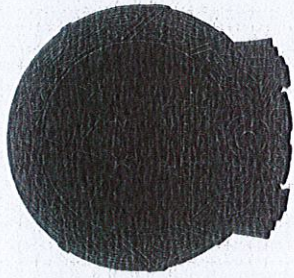
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关



2019

年07月16日



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，准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 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》。



中华人民共和国财政部制