

2024 年山东省政府专项债券（五十八期）

济南市长清区雨污分流改造及  
市政基础设施建设工程（城区段）  
项目收益与融资平衡专项评价报告  
苏公 W[2024]E6358 号

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二四年十一月二十八日





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

济南市长清区雨污分流改造及市政基础设施建设工程(城区段)

##### 2、立项单位

本项目的立项单位为济南长清财金投资集团有限公司,该公司系济南长清产业发展投资控股集团有限公司持股 96.1538%、农发基础设施基金有限公司持股 3.8462%的国有控股公司,济南长清产业发展投资控股集团有限公司系济南市长清区财政局(济南市长清区国有资产监督管理局) 100%持股的国有独资公司。

济南长清财金投资集团有限公司成立于 2017 年 2 月 24 日,注册资本: 104,000.00 万元人民币,统一社会信用代码: 91370113MA3D876Y3N,住所: 山东省济南市长清区经十西路 17166 号 3 楼 301 室,经营范围: 从事旧城更新、旧村改造、片区开发;一级土地开发及土地熟化;房地产开发经营;承担政府公益性项目的建设、经营和管理;管理运营政府授权范围内的国有资产、资源;以自有资金投资及其对投资项目进行资产管理、投资管理、投资咨询;受托管理股权投资企业、从事





投资管理及相关咨询服务；广告设计、制作、代理、发布。（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）（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

2022年5月9日，济南长清财金投资集团有限公司出具《不单独进行节能审查的固定资产投资项目能耗说明和节能承诺》。

2022年5月11日，济南市长清区行政审批服务局出具《关于核准济南市长清区雨污分流改造及市政基础设施建设工程（城区段）的通知》（济长行审工程投资〔2022〕5号），同意建设本项目，项目代码：2205-370113-04-01-609397。

2022年5月27日，本项目完成《建设项目环境影响登记表》，备案号：202237011300000041。

2022年8月11日，济南市长清区行政审批服务局出具《关于同意济南市长清区雨污分流改造及市政基础设施建设工程（城区段）项目调整投资金额的通知》（济长行审工程投资〔2022〕13号）。

2022年9月9日，济南市长清区城乡水务局出具《济南市长清区雨污分流改造及市政基础设施建设工程（城区段）项目施工手续的说明》。





2022年9月9日，济南市长清区自然资源局出具《济南市长清区雨污分流改造及市政基础设施建设工程（城区段）项目土地手续的说明》。

#### 4、项目规模与主要建设内容

本项目主要是对长清区主城区范围内的排水管线进行普查，完成市政排水管网地理信息系统（GIS）搭建，以及现状管线清淤疏浚、雨污分流改造、管网空白区建设、再生水管网建设等。主要建设内容包括清淤疏浚管线总长度约105.6千米、新建污水管线长度约59.8千米、新建雨水管线长度约36千米、新建再生水管线长度约22.5千米以及相关排水工程。

#### 5、项目建设期限

本项目预计工期为2022年8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、发行专项债券及银行融资等方式。其中，项目单位自有资金26,922.66万元，已发行专项债券17,200.00万元，本期拟发行专项债券1,750.00万元，已通过银行融资35,600.00万元。

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	81,472.66	100.00%	
一、资本金	26,922.66	33.05%	





资金来源	金额（万元）	占比	备注
（一）自有资金	26,922.66	33.05%	
（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）	54,550.00	66.95%	
（一）已发行专项债券	17,200.00	21.10%	
（二）本期拟发行专项债券	1,750.00	2.15%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资	35,600.00	43.70%	

#### 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，本项目预期产生的现金流入主要来源于污水处理现金流入、再生水销售现金流入、雨水管道租赁现金流入等。

##### 1、居民生活用水污水处理现金流入

项目预测到 2025 年大沙河分区污水量达到 8.15 万 m<sup>3</sup>/日，其中居民生活用水产生的污水量按 50%即 4.08 万 m<sup>3</sup>/日估算；规划 2035 年大沙河分区污水厂站总设计规模为 17.7 万 m<sup>3</sup>/日，污水处理总量按照设计处理量的 90%估算即 15.93 万 m<sup>3</sup>/日，其中居民生活用水产生的污水量按 50%即 7.97 万 m<sup>3</sup>/日估算。项目运营期按照 0.5 元/m<sup>3</sup>取得污水处理收入分成。



## 2、非居民用水污水处理现金流入

项目预测到 2025 年大沙河分区污水量达到 8.15 万  $\text{m}^3/\text{日}$ ，其中非居民用水产生的污水量按 50%即 4.08 万  $\text{m}^3/\text{日}$  估算；规划 2035 年大沙河分区污水厂站总设计规模为 17.7 万  $\text{m}^3/\text{日}$ ，污水处理总量按照设计处理量的 90%估算即 15.93 万  $\text{m}^3/\text{日}$ ，其中非居民用水产生的污水量按 50%即 7.97 万  $\text{m}^3/\text{日}$  估算。项目运营期按照 0.6 元/ $\text{m}^3$ 取得污水处理收入分成。

## 3、再生水销售现金流入

项目新建再生水管线 22.5km，到 2025 年，城镇再生水回用率达到 30%。预测到 2025 年大沙河分区污水量达到 8.15 万  $\text{m}^3/\text{日}$ ，则再生水回用量达到 2.45 万  $\text{m}^3/\text{日}$ 。规划 2035 年大沙河分区污水厂站总设计规模为 17.7 万  $\text{m}^3/\text{日}$ ，污水处理总量按照设计处理量的 90%估算即 15.93 万  $\text{m}^3/\text{日}$ ，则到 2035 年再生水回用量达到 4.78 万  $\text{m}^3/\text{日}$ 。项目运营期再生水销售收入分成按照 2.20 元/ $\text{m}^3$ 定价。

## 4、雨水管道租赁收入现金流入

新建雨水管线约 36km，建成后雨水管线全部向运营单位出租，出租价格按照 37 万元/公里·年，出租率为 90%。

### （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括原材料费用、燃料动力费用、工资薪酬、其他费用、折旧费等：







### 1、 原材料费用

本项目再生水生产过程需消耗药剂，药剂单耗按 0.3 元/m<sup>3</sup>再生水估算。

### 2、 燃料动力费用

项目建成后运营期间年耗电 131.40 万 kWh，电价按 0.6 元/kWh 计算，假设电价每 10 年增长 10%。

### 3、 工资薪酬

项目运营期共设劳动定员 15 人，其中管理人员 5 人，维修人员 10 人，管理人员初始年工资 7.2 万元/年，每五年增长 5%；维修人员初始年工资 6 万元，每五年增长 5%。运营期初始年工资 96 万元。

### 4、 其他费用

其他费用包括其他管理费、其他营业费。其他管理费按工资薪酬的 5%计取，其他营业费按营业收入的 0.4%计算。

### 5、 折旧费

项目折旧主要为管道折旧，折旧年限按 30 年计。

## （三）应付本息情况

### 1、 专项债券

本项目本期 2024 年 6 月已发行专项债券 17,200.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 2.57%；本期拟发行专项债券







1,750.00 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。

表 2-1 2024 年 6 月发行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
2024 年		17,200.00		17,200.00	2.57%	221.02	221.02
2025 年	17,200.00			17,200.00	2.57%	442.04	442.04
2026 年	17,200.00			17,200.00	2.57%	442.04	442.04
2027 年	17,200.00			17,200.00	2.57%	442.04	442.04
2028 年	17,200.00			17,200.00	2.57%	442.04	442.04
2029 年	17,200.00			17,200.00	2.57%	442.04	442.04
2030 年	17,200.00			17,200.00	2.57%	442.04	442.04
2031 年	17,200.00			17,200.00	2.57%	442.04	442.04
2032 年	17,200.00			17,200.00	2.57%	442.04	442.04
2033 年	17,200.00			17,200.00	2.57%	442.04	442.04
2034 年	17,200.00			17,200.00	2.57%	442.04	442.04
2035 年	17,200.00			17,200.00	2.57%	442.04	442.04
2036 年	17,200.00			17,200.00	2.57%	442.04	442.04
2037 年	17,200.00			17,200.00	2.57%	442.04	442.04
2038 年	17,200.00			17,200.00	2.57%	442.04	442.04
2039 年	17,200.00			17,200.00	2.57%	442.04	442.04
2040 年	17,200.00			17,200.00	2.57%	442.04	442.04
2041 年	17,200.00			17,200.00	2.57%	442.04	442.04
2042 年	17,200.00			17,200.00	2.57%	442.04	442.04
2043 年	17,200.00			17,200.00	2.57%	442.04	442.04





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
2044 年	17,200.00			17,200.00	2.57%	442.04	442.04
2045 年	17,200.00			17,200.00	2.57%	442.04	442.04
2046 年	17,200.00			17,200.00	2.57%	442.04	442.04
2047 年	17,200.00			17,200.00	2.57%	442.04	442.04
2048 年	17,200.00			17,200.00	2.57%	442.04	442.04
2049 年	17,200.00			17,200.00	2.57%	442.04	442.04
2050 年	17,200.00			17,200.00	2.57%	442.04	442.04
2051 年	17,200.00			17,200.00	2.57%	442.04	442.04
2052 年	17,200.00			17,200.00	2.57%	442.04	442.04
2053 年	17,200.00			17,200.00	2.57%	442.04	442.04
2054 年	17,200.00		17,200.00		2.57%	221.02	17,421.02
合计		17,200.00	17,200.00			13,261.20	30,461.20

表 2-2 本期拟发行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
2024 年		1,750.00		1,750.00	4.50%		
2025 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2026 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2027 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2028 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2029 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2030 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2031 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2032 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2033 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2034 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75





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
2035 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2036 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2037 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2038 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2039 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2040 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2041 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2042 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2043 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2044 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2045 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2046 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2047 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2048 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2049 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2050 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2051 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2052 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2053 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2054 年	1,750.00		1,750.00		4.50%	78.75	1,828.75
合计		1,750.00	1,750.00			2,362.50	4,112.50

## 2、银行借款

本项目已向银行借款 35,600.00 万元，其中 2023 年 3 月完成银行借款 22,600.00 万元，利率为 4.90%，2023 年 12 月完





成银行借款 3,300.00 万元，利率为 4.90%，2024 年 1 月完成银行借款 9,700.00 元，利率为 4.20%。银行借款还本付息情况如下。

表 3-1 2023 年 3 月银行借款还本付息情况（单位：万元）

借款存续期	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		22,600.00		22,600.00	4.90%	830.55	830.55
2024 年	22,600.00		0	22,600.00	4.90%	1,107.40	1,107.40
2025 年	22,600.00		0.00	22,600.00	4.90%	1,107.40	1,107.40
2026 年	22,600.00		0.00	22,600.00	4.90%	1,107.40	1,107.40
2027 年	22,600.00		1,400.00	21,200.00	4.90%	1,038.80	2,438.80
2028 年	21,200.00		1,400.00	19,800.00	4.90%	970.20	2,370.20
2029 年	19,800.00		1,600.00	18,200.00	4.90%	891.80	2,491.80
2030 年	18,200.00		1,800.00	16,400.00	4.90%	803.60	2,603.60
2031 年	16,400.00		1,800.00	14,600.00	4.90%	715.40	2,515.40
2032 年	14,600.00		1,800.00	12,800.00	4.90%	627.20	2,427.20
2033 年	12,800.00		2,200.00	10,600.00	4.90%	519.40	2,719.40
2034 年	10,600.00		2,200.00	8,400.00	4.90%	411.60	2,611.60
2035 年	8,400.00		2,300.00	6,100.00	4.90%	298.90	2,598.90
2036 年	6,100.00		2,600.00	3,500.00	4.90%	171.50	2,771.50
2037 年	3,500.00		3,500.00		4.90%	42.88	3,542.88
合计		22,600.00	22,600.00			10,644.03	33,244.03

表 3-2 2023 年 12 月银行借款还本付息情况（单位：万元）

借款存续期	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		3,300.00		3,300.00	4.90%		
2024 年	3,300.00			3,300.00	4.90%	161.70	161.70
2025 年	3,300.00			3,300.00	4.90%	161.70	161.70
2026 年	3,300.00			3,300.00	4.90%	161.70	161.70





借款存 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 年	3,300.00		240.00	3,060.00	4.90%	149.94	389.94
2028 年	3,060.00		240.00	2,820.00	4.90%	138.18	378.18
2029 年	2,820.00		240.00	2,580.00	4.90%	126.42	366.42
2030 年	2,580.00		300.00	2,280.00	4.90%	111.72	411.72
2031 年	2,280.00		300.00	1,980.00	4.90%	97.02	397.02
2032 年	1,980.00		300.00	1,680.00	4.90%	82.32	382.32
2033 年	1,680.00		300.00	1,380.00	4.90%	67.62	367.62
2034 年	1,380.00		300.00	1,080.00	4.90%	52.92	352.92
2035 年	1,080.00		400.00	680.00	4.90%	33.32	433.32
2036 年	680.00		400.00	280.00	4.90%	13.72	413.72
2037 年	280.00		280.00		4.90%	13.72	293.72
合计		3,300.00	3,300.00			1,372.00	4,672.00

表 3-3 2024 年 1 月银行借款还本付息情况（单位：万元）

借款存 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
2024 年		9,700.00		9,700.00	4.20%	373.45	373.45
2025 年	9,700.00			9,700.00	4.20%	407.40	407.40
2026 年	9,700.00			9,700.00	4.20%	407.40	407.40
2027 年	9,700.00		420.00	9,280.00	4.20%	389.76	809.76
2028 年	9,280.00		720.00	8,560.00	4.20%	359.52	1,079.52
2029 年	8,560.00		850.00	7,710.00	4.20%	323.82	1,173.82
2030 年	7,710.00		900.00	6,810.00	4.20%	286.02	1,186.02
2031 年	6,810.00		900.00	5,910.00	4.20%	248.22	1,148.22
2032 年	5,910.00		900.00	5,010.00	4.20%	210.42	1,110.42
2033 年	5,010.00		900.00	4,110.00	4.20%	172.62	1,072.62
2034 年	4,110.00		900.00	3,210.00	4.20%	134.82	1,034.82
2035 年	3,210.00		1,200.00	2,010.00	4.20%	84.42	1,284.42
2036 年	2,010.00		1,200.00	810.00	4.20%	34.02	1,234.02
2037 年	810.00		810.00		4.20%	34.02	844.02





合计		9,700.00	9,700.00			3,465.91	13,165.91
----	--	----------	----------	--	--	----------	-----------

(四) 项目资金平衡测算表





表 4 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2022 年	2023 年	2024 年	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	A	177,273.63					4,804.27	4,804.27	4,804.27	4,804.27
经营活动支出	B	19,105.14					467.14	472.18	477.22	483.27
支付的各项税费	C	14,411.78					-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	143,756.71					4,337.14	4,332.10	4,327.06	4,321.01
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	76,581.25	5,000.00	30,069.45	33,709.09	7,802.71				
流动资金支出	F									
投资活动现金净流量	G=-E-F	-76,581.25	-5,000.00	-30,069.45	-33,709.09	-7,802.71	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—									
资本金（自有资金）	H	26,922.66	5,000.00	5,000.00	6,922.66	10,000.00				
专项债券	I	18,950.00			18,950.00					
银行借款	J	35,600.00	-	25,900.00	9,700.00					
偿还债券本金	K	18,950.00								
偿还银行借款本金	L	35,600.00	-	-	-	-	-	2,060.00	2,360.00	2,690.00
支付债券利息	M	15,623.70	-	-	221.02	520.79	520.79	520.79	520.79	520.79
支付银行借款利息	N	15,481.94	-	830.55	1,642.55	1,676.50	1,676.50	1,578.50	1,467.90	1,342.04
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-4,182.97	5,000.00	30,069.45	33,709.09	7,802.71	-2,197.29	-4,159.29	-4,348.69	-4,552.83
四、期初现金	P		-	-	-	-	-	2,139.85	2,312.65	2,291.02
期内现金变动	Q=D+G+O	62,992.49	-	-	-	-	2,139.85	172.80	-21.64	-231.83
五、期末现金	R=P+Q	62,992.49	-	-	-	-	2,139.85	2,312.65	2,291.02	2,059.19







(续) 表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	2030 年	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	4,804.27	4,804.27	4,804.27	4,804.27	4,804.27	6,701.76	6,701.76	6,701.76	6,701.76
经营活动支出	489.31	495.36	501.41	508.47	515.52	575.94	623.28	631.35	640.42
支付的各项税费	-	-	-	-	98.22	639.65	678.30	708.45	728.85
经营活动现金净流量	4,314.97	4,308.92	4,302.87	4,295.81	4,190.54	5,486.17	5,400.18	5,361.96	5,332.49
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	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,400.00	3,400.00	3,900.00	4,200.00	4,590.00	-
支付债券利息	520.79	520.79	520.79	520.79	520.79	520.79	520.79	520.79	520.79
支付银行借款利息	1,201.34	1,060.64	919.94	759.64	599.34	416.64	219.24	90.62	-
融资活动现金净流量	-4,722.13	-4,581.43	-4,440.73	-4,680.43	-4,520.13	-4,837.43	-4,940.03	-5,201.41	-520.79
四、期初现金	2,059.19	1,652.03	1,379.51	1,241.65	857.02	527.42	1,176.17	1,636.31	1,796.86
期内现金变动	-407.17	-272.52	-137.87	-384.63	-329.60	648.74	460.15	160.55	4,811.70
五、期末现金	1,652.03	1,379.51	1,241.65	857.02	527.42	1,176.17	1,636.31	1,796.86	6,608.56





(续) 表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	6,701.76	6,701.76	6,701.76	6,701.76	6,701.76	6,701.76	6,701.76	6,701.76	6,701.76
经营活动支出	649.49	658.56	668.64	678.72	689.81	700.90	712.99	769.32	782.42
支付的各项税费	726.59	724.34	721.83	719.33	716.57	713.81	710.80	697.98	694.73
经营活动现金净流量	5,325.68	5,318.86	5,311.29	5,303.71	5,295.38	5,287.05	5,277.97	5,234.46	5,224.61
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				-					
偿还银行借款本金	-	-							
支付债券利息	520.79	520.79	520.79	520.79	520.79	520.79	520.79	520.79	520.79
支付银行借款利息	-	-							
融资活动现金净流量	-520.79	-520.79	-520.79	-520.79	-520.79	-520.79	-520.79	-520.79	-520.79
四、期初现金	6,608.56	11,413.45	16,211.51	21,002.01	25,784.92	30,559.51	35,325.76	40,082.94	44,796.61
期内现金变动	4,804.89	4,798.07	4,790.50	4,782.92	4,774.59	4,766.26	4,757.18	4,713.67	4,703.82
五、期末现金	11,413.45	16,211.51	21,002.01	25,784.92	30,559.51	35,325.76	40,082.94	44,796.61	49,500.42





(续) 表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	6,701.76	6,701.76	6,701.76	6,701.76	6,701.76	6,701.76	6,701.76
经营活动支出	796.53	811.65	826.77	842.90	860.04	878.18	897.33
支付的各项税费	691.22	687.46	683.70	679.69	675.43	670.92	1,043.91
经营活动现金净流量	5,214.01	5,202.65	5,191.29	5,179.17	5,166.29	5,152.66	4,760.52
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			-	-	-	-	18,950.00
偿还银行借款本金							
支付债券利息	520.79	520.79	520.79	520.79	520.79	520.79	299.77
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-520.79	-520.79	-520.79	-520.79	-520.79	-520.79	-19,249.77
四、期初现金	49,500.42	54,193.64	58,875.50	63,546.00	68,204.38	72,849.87	77,481.74
期内现金变动	4,693.22	4,681.86	4,670.50	4,658.38	4,645.50	4,631.87	-14,489.25
五、期末现金	54,193.64	58,875.50	63,546.00	68,204.38	72,849.87	77,481.74	62,992.49





### （五）本息覆盖倍数

表 5 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	
已发行债券	17,200.00	13,261.20	30,461.20	143,756.71
本次发行债券	1,750.00	2,362.50	4,112.50	
银行借款	35,600.00	15,481.94	51,081.94	
融资合计	54,550.00	31,105.64	85,655.64	
覆盖倍数	1.68			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 143,756.71 万元，融资本息合计 85,655.64 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.68。

### 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，为苏公 W[2024]E6358 号专项报告签字盖章页)



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2024 年 11 月 28 日





# 营业执照

(副本)

编号 320200666202201200028

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。



统一社会信用代码  
91320200078269333C (1/1)

名称 公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 张彩斌

经营范围

审查企业会计报表、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，出具有关的报告；基本建设设计审计；会计咨询、税务咨询、法律、法规规定的其他经营活动。(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)

成立日期 2013年09月18日

合伙期限 2013年09月18日至\*\*\*\*\*

主要经营场所 无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室



登记机关

2022



证书序号: 0001561



# 会计师事务所 执业证书



名称:  
首席合伙人:  
主任会计师:  
经营场所:

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

张彩斌

无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室

组织形式:  
执业证书编号:  
批准执业文号:  
批准执业日期:

特殊普通合伙

32020028

苏财会[2013]36号

2013年09月12日

## 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》。

发证机关:



二〇二一

年五月五日

中华人民共和国财政部制