

2024 年山东省政府专项债券（五十八期）日照市五莲
县燃气及市政管网更新改造项目收益与融资平衡
专项评价报告

和信咨字（2024）第 010838 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二四年十二月

2024 年山东省政府专项债券（五十八期）日照市五莲县燃气及市政管网更新改造项目收益与融资平衡 专项评价报告

和信咨字（2024）第 010838 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

日照市五莲县燃气及市政管网更新改造项目

2、立项单位

五莲县住房和城乡建设局

项目单位简介：五莲县住房和城乡建设局是县政府工作部门，为正科级，主要职责包括贯彻执行国家、省、市有关住房和城乡建设工作、城市管理、人民防空工作的法律、法规和规划，拟订全县住房和城乡建设、城市管理、人防建设规划和政策并组织实施；负责组织研究新型城镇化工作政策，协调解决新型城镇化工作问题，督促落实新型城镇化有关政策；负责城市建设相关工作，指导城市建设工作，负责城市排水、园林绿化、市容环卫、市政设施建设工作，指导城乡建设档案工作，负责县城市建成区内城市建设档案的接收、管理和利用，负责住房和城乡建设领域行政事业性规费管理工作和城市建设相关资金的筹集、使用及监督管理，负责住房和城乡建设相关行政执法工作；负责市政公用、市容环卫、园林绿化等管理工作，负责编制城市管理发展规划，组织编制市政公用、市容环卫、园林绿化等年度城市维护项目计划，拟订城市维护费和专项经费的年度计划，经批准后组织实施等。

3、项目规划审批

2022 年 8 月，山东正阳工程咨询有限公司对该项目出具了《五莲县燃气及市政管网更新改造项目可行性研究报告》。

2022 年 9 月 22 日，五莲县发展和改革局出具了《关于五莲县燃气及市政管网更新改造项目可行性研究报告的批复》（莲发改审批[2022]11 号）。

4、项目规模与主要建设内容

对庭院管网材质落后、运行环境存在安全隐患的燃气管道进行更换、整改，长度 2.1KM，对 3 万户居民用户穿墙管及室内外立管锈蚀进行更换，并穿墙位置加设防腐套管，长度 53KM，4.8 万户居民用户室内灶具连接软管、燃气自闭阀安装更换；城区老旧供水管道改造，长度 16.2 千米；1.4KM 公共服务设施老旧排水管网改造，25 个小区、14 个社区老旧排水管道改造，上海路、北京路、育才路、解放路中段、富强路(济南路交叉口、利民路交叉口)、济南路(于富强路交叉口)共 1.8KM 市政排水管网老化更新；48 个建筑小区供暖改造，更新改造水分器、二次管网、二次阀门建设等。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 9 月至 2024 年 12 月。项目单位出具了预计工期说明，2022 年 9 月至 2025 年 11 月底。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 14,726.00 万元，其中，项目单位自有资金 7,526.00 万元，已发行专项债券 3,100.00 万元，本期拟发行专项债券 650.00 万元，剩余 3,450.00 万元期后发行。

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 | 14,726.00 | 100.00% | |
| 一、资本金 | 7,526.00 | 51.11% | |
| （一）自有资金 | 7,526.00 | 51.11% | |
| （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） | 7,200.00 | 48.89% | |
| （一）已发行专项债券 | 3,100.00 | 21.05% | |
| （二）本期拟发行专项债券 | 650.00 | 4.41% | |
| （三）后续拟发行专项债券 | 3,450.00 | 23.43% | |
| （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管网租赁现金流入。

- ① 燃气管网租赁现金流入：燃气管网按照 250 元/米/年，租赁长度 55100 米，
预计年出租率为 80%，则年收入 $250 \text{ 元} \times 55100 \text{ 米} \times 80\% = 1102 \text{ 万元}$ 。
- ② 供水管网租赁现金流入：供水管网按照 200 元/米/年，租赁长度 16200 米，
预计年出租率为 80%，则年收入 $200 \text{ 元} \times 16200 \text{ 米} \times 80\% = 259.2 \text{ 万元}$ 。
- ③ 排水管网租赁现金流入：排水管网按照 160 元/米/年，租赁长度 3200 米，
预计年出租率为 80%，则年收入 $160 \text{ 元} \times 3200 \text{ 米} \times 80\% = 40.96 \text{ 万元}$ 。

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: 运营收入估算表 (单位: 万元)

| 年份 | 管网租赁现金流入 | 合计 |
|------|-----------|-----------|
| 2025 | 111.00 | 111.00 |
| 2026 | 1,332.05 | 1,332.05 |
| 2027 | 1,332.05 | 1,332.05 |
| 2028 | 1,332.05 | 1,332.05 |
| 2029 | 1,332.05 | 1,332.05 |
| 2030 | 1,332.05 | 1,332.05 |
| 2031 | 1,332.05 | 1,332.05 |
| 2032 | 1,332.05 | 1,332.05 |
| 2033 | 1,332.05 | 1,332.05 |
| 2034 | 1,332.05 | 1,332.05 |
| 2035 | 1,332.05 | 1,332.05 |
| 2036 | 1,332.05 | 1,332.05 |
| 2037 | 1,332.05 | 1,332.05 |
| 2038 | 1,332.05 | 1,332.05 |
| 2039 | 1,332.05 | 1,332.05 |
| 2040 | 1,332.05 | 1,332.05 |
| 2041 | 1,332.05 | 1,332.05 |
| 2042 | 1,332.05 | 1,332.05 |
| 2043 | 1,332.05 | 1,332.05 |
| 2044 | 1,332.05 | 1,332.05 |
| 2045 | 1,332.05 | 1,332.05 |
| 2046 | 1,332.05 | 1,332.05 |
| 2047 | 1,332.05 | 1,332.05 |
| 2048 | 1,332.05 | 1,332.05 |
| 2049 | 1,332.05 | 1,332.05 |
| 2050 | 1,332.05 | 1,332.05 |
| 2051 | 1,332.05 | 1,332.05 |
| 2052 | 1,332.05 | 1,332.05 |
| 2053 | 1,332.05 | 1,332.05 |
| 2054 | 1,110.04 | 1,110.04 |
| 合计 | 38,518.50 | 38,518.50 |

（二）项目成本预测

参考《五莲县燃气及市政管网更新改造项目可行性研究报告》，本项目建成后整体出租，所以运营成本包括修理费、其他费用（其他营业费、其他管理费）、折旧费等。

1、修理费：项目修理费按照固定资产原值的 2%估算，则年修理费用为 246.97 万元。

2、折旧费：该项目按分类折旧，其中管道等折旧年限 50 年，残值率为 5%；属于固定资产的其他资产折旧年限 30 年，残值率为 5%。项目年折旧费 309.91 万元。

3、其他费用：项目其他费用包括其他营业费用、其他管理费用，其他营业费用按照营业收入的 0.1%计取，其他管理费用按工资及福利的 10%。

4、工资及福利：项目新增维护人员 2 人，工资标准为 3.6 万元/年，福利费按 14%计取，工资福利每五年增长 5%。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内运营成本整体上浮 5%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 | 工资及福利 | 修理费 | 其他费用 | 合计 |
|--------|-------|--------|-------|--------|
| 2025 年 | 0.72 | 21.61 | 1.61 | 23.93 |
| 2026 年 | 8.62 | 259.32 | 19.27 | 287.20 |
| 2027 年 | 8.62 | 259.32 | 19.27 | 287.20 |
| 2028 年 | 8.62 | 259.32 | 19.27 | 287.20 |
| 2029 年 | 8.62 | 259.32 | 19.27 | 287.20 |
| 2030 年 | 9.05 | 259.32 | 2.74 | 271.11 |

| | | | | |
|--------|--------|----------|--------|----------|
| 2031 年 | 9.05 | 259.32 | 2.74 | 271.11 |
| 2032 年 | 9.05 | 259.32 | 2.74 | 271.11 |
| 2033 年 | 9.05 | 259.32 | 2.75 | 271.12 |
| 2034 年 | 9.05 | 259.32 | 2.75 | 271.12 |
| 2035 年 | 9.50 | 259.32 | 2.89 | 271.71 |
| 2036 年 | 9.50 | 259.32 | 2.89 | 271.71 |
| 2037 年 | 9.98 | 259.32 | 2.89 | 272.18 |
| 2038 年 | 9.98 | 259.32 | 2.89 | 272.18 |
| 2039 年 | 9.98 | 259.32 | 2.89 | 272.18 |
| 2040 年 | 10.48 | 259.32 | 3.03 | 272.83 |
| 2041 年 | 10.48 | 259.32 | 3.03 | 272.83 |
| 2042 年 | 10.48 | 259.32 | 3.03 | 272.83 |
| 2043 年 | 10.48 | 259.32 | 3.03 | 272.83 |
| 2044 年 | 10.48 | 259.32 | 3.03 | 272.83 |
| 2045 年 | 11.00 | 259.32 | 3.03 | 273.35 |
| 2046 年 | 11.00 | 259.32 | 3.03 | 273.35 |
| 2047 年 | 11.00 | 259.32 | 3.03 | 273.35 |
| 2048 年 | 11.00 | 259.32 | 3.03 | 273.35 |
| 2049 年 | 11.00 | 259.32 | 3.03 | 273.35 |
| 2050 年 | 11.55 | 259.32 | 3.03 | 273.90 |
| 2051 年 | 11.55 | 259.32 | 3.03 | 273.90 |
| 2052 年 | 11.55 | 259.32 | 3.03 | 273.90 |
| 2053 年 | 11.55 | 259.32 | 3.03 | 273.90 |
| 2054 年 | 9.62 | 216.10 | 2.53 | 228.25 |
| 合计 | 292.57 | 7,498.63 | 151.85 | 7,943.05 |

(三) 应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本项目 2024 年 9 月已发行专项债券 2,100.00 万元, 期限为 30 年, 利率为 2.40%; 2024 年 11 月已发行专项债券 1,000.00 万元, 期限为 30 年, 利率为 2.41%; 本期拟发行专项债券 650.00 万元, 假设发行期限为 30 年, 利率为 4.50%; 后期拟发行专项 3,450.00 万元, 假设期限为 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 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 |
|-----------|------------|------------|------------|------------|-----------|--------|--------|
| 2024 | - | 3,750.00 | - | 3,750.00 | 2.40-4.5% | - | - |
| 2025 | 3,750.00 | 3,450.00 | - | 7,200.00 | 2.40-4.5% | 181.38 | 181.38 |
| 2026 | 7,200.00 | - | - | 7,200.00 | 2.40-4.5% | 259.00 | 259.00 |
| 2027 | 7,200.00 | - | - | 7,200.00 | 2.40-4.5% | 259.00 | 259.00 |
| 2028 | 7,200.00 | - | - | 7,200.00 | 2.40-4.5% | 259.00 | 259.00 |
| 2029 | 7,200.00 | - | - | 7,200.00 | 2.40-4.5% | 259.00 | 259.00 |
| 2030 | 7,200.00 | - | - | 7,200.00 | 2.40-4.5% | 259.00 | 259.00 |
| 2031 | 7,200.00 | - | - | 7,200.00 | 2.40-4.5% | 259.00 | 259.00 |
| 2032 | 7,200.00 | - | - | 7,200.00 | 2.40-4.5% | 259.00 | 259.00 |
| 2033 | 7,200.00 | - | - | 7,200.00 | 2.40-4.5% | 259.00 | 259.00 |
| 2034 | 7,200.00 | - | - | 7,200.00 | 2.40-4.5% | 259.00 | 259.00 |
| 2035 | 7,200.00 | - | - | 7,200.00 | 2.40-4.5% | 259.00 | 259.00 |
| 2036 | 7,200.00 | - | - | 7,200.00 | 2.40-4.5% | 259.00 | 259.00 |
| 2037 | 7,200.00 | - | - | 7,200.00 | 2.40-4.5% | 259.00 | 259.00 |
| 2038 | 7,200.00 | - | - | 7,200.00 | 2.40-4.5% | 259.00 | 259.00 |
| 2039 | 7,200.00 | - | - | 7,200.00 | 2.40-4.5% | 259.00 | 259.00 |
| 2040 | 7,200.00 | - | - | 7,200.00 | 2.40-4.5% | 259.00 | 259.00 |
| 2041 | 7,200.00 | - | - | 7,200.00 | 2.40-4.5% | 259.00 | 259.00 |
| 2042 | 7,200.00 | - | - | 7,200.00 | 2.40-4.5% | 259.00 | 259.00 |
| 2043 | 7,200.00 | - | - | 7,200.00 | 2.40-4.5% | 259.00 | 259.00 |
| 2044 | 7,200.00 | - | - | 7,200.00 | 2.40-4.5% | 259.00 | 259.00 |
| 2045 | 7,200.00 | - | - | 7,200.00 | 2.40-4.5% | 259.00 | 259.00 |
| 2046 | 7,200.00 | - | - | 7,200.00 | 2.40-4.5% | 259.00 | 259.00 |
| 2047 | 7,200.00 | - | - | 7,200.00 | 2.40-4.5% | 259.00 | 259.00 |
| 2048 | 7,200.00 | - | - | 7,200.00 | 2.40-4.5% | 259.00 | 259.00 |
| 2049 | 7,200.00 | - | - | 7,200.00 | 2.40-4.5% | 259.00 | 259.00 |
| 2050 | 7,200.00 | - | - | 7,200.00 | 2.40-4.5% | 259.00 | 259.00 |

| 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 |
|-------|----------|----------|----------|----------|-----------|----------|-----------|
| 2051 | 7,200.00 | - | - | 7,200.00 | 2.40-4.5% | 259.00 | 259.00 |
| 2052 | 7,200.00 | - | - | 7,200.00 | 2.40-4.5% | 259.00 | 259.00 |
| 2053 | 7,200.00 | - | - | 7,200.00 | 2.40-4.5% | 259.00 | 259.00 |
| 2054 | 7,200.00 | - | 3,750.00 | 3,450.00 | 2.40-4.5% | 259.00 | 4,009.00 |
| 2055 | 3,450.00 | - | 3,450.00 | - | 2.40-4.5% | 77.63 | 3,527.63 |
| 合计 | | 7,200.00 | 7,200.00 | | | 7,770.00 | 14,970.00 |

2、相关税费

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，本项目管网租赁收入增值税税率为9%，城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为5%、3%、2%，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 | 税金及附加 | 合计 |
|-------|-------|-------|-------|
| 2025年 | 6.49 | 0.65 | 7.14 |
| 2026年 | 77.94 | 7.79 | 85.73 |
| 2027年 | 77.94 | 7.79 | 85.73 |
| 2028年 | 77.94 | 7.79 | 85.73 |
| 2029年 | 77.94 | 7.79 | 85.73 |
| 2030年 | 79.84 | 7.98 | 87.82 |
| 2031年 | 79.84 | 7.98 | 87.82 |
| 2032年 | 79.84 | 7.98 | 87.82 |
| 2033年 | 79.84 | 7.98 | 87.82 |
| 2034年 | 79.84 | 7.98 | 87.82 |
| 2035年 | 79.82 | 7.98 | 87.80 |
| 2036年 | 79.82 | 7.98 | 87.80 |
| 2037年 | 79.82 | 7.98 | 87.80 |
| 2038年 | 79.82 | 7.98 | 87.80 |
| 2039年 | 79.82 | 7.98 | 87.80 |
| 2040年 | 79.80 | 7.98 | 87.78 |

| | | | |
|--------|----------|--------|----------|
| 2041 年 | 79.80 | 7.98 | 87.78 |
| 2042 年 | 79.80 | 7.98 | 87.78 |
| 2043 年 | 79.80 | 7.98 | 87.78 |
| 2044 年 | 79.80 | 7.98 | 87.78 |
| 2045 年 | 79.80 | 7.98 | 87.78 |
| 2046 年 | 79.80 | 7.98 | 87.78 |
| 2047 年 | 79.80 | 7.98 | 87.78 |
| 2048 年 | 79.80 | 7.98 | 87.78 |
| 2049 年 | 79.80 | 7.98 | 87.78 |
| 2050 年 | 79.80 | 7.98 | 87.78 |
| 2051 年 | 79.80 | 7.98 | 87.78 |
| 2052 年 | 79.80 | 7.98 | 87.78 |
| 2053 年 | 79.80 | 7.98 | 87.78 |
| 2054 年 | 66.50 | 6.65 | 73.15 |
| 合计 | 2,300.28 | 230.03 | 2,530.31 |

(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 | 2022 年 | 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 | 38,518.50 | - | - | - | 111.00 | 1,332.05 |
| 经营活动支出 | B | 7,943.05 | - | - | - | 23.93 | 287.20 |
| 支付的各项税费 | C | 2,530.31 | - | - | - | 7.14 | 85.73 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 28,045.15 | - | - | - | 79.93 | 959.12 |
| 二、投资活动产生的现金 | — | | | | | | |
| 建设成本支出 | E | 14,288.00 | 1,428.80 | 5,000.80 | 3,572.00 | 4,286.40 | - |
| 流动资金支出 | F | - | - | - | - | - | - |
| 投资活动现金净流量 | G=-E-F | -14,288.00 | -1,428.80 | -5,000.80 | -3,572.00 | -4,286.40 | - |
| 三、融资活动产生的现金 | — | | | | | | |
| 资本金 (自有资金) | H | 7,526.00 | 1,505.20 | 5,268.20 | 752.60 | - | - |
| 专项债券 | I | 7,200.00 | - | - | 3,750.00 | 3,450.00 | - |
| 银行借款 | J | - | - | - | - | - | - |
| 偿还债券本金 | K | 7,200.00 | - | - | - | - | - |
| 偿还银行借款本金 | L | - | - | - | - | - | - |
| 支付债券利息 | M | 7,770.00 | - | - | - | 181.38 | 259.00 |
| 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 | -244.00 | 1,505.20 | 5,268.20 | 4,502.60 | 3,268.63 | -259.00 |
| 四、期初现金 | P | | - | 76.40 | 343.80 | 1,274.40 | 336.55 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 13,513.15 | 76.40 | 267.40 | 930.60 | -937.85 | 700.12 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 13,513.15 | 76.40 | 343.80 | 1,274.40 | 336.55 | 1,036.67 |

续上表:

| 项目/年度 | 公式 | 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 | A | 1,332.05 | 1,332.05 | 1,332.05 | 1,332.05 | 1,332.05 | 1,332.05 |
| 经营活动支出 | B | 287.20 | 287.20 | 287.20 | 271.11 | 271.11 | 271.11 |
| 支付的各项税费 | C | 85.73 | 85.73 | 85.73 | 87.82 | 87.82 | 87.82 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 959.12 | 959.12 | 959.12 | 973.12 | 973.12 | 973.12 |
| 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 | 259.00 | 259.00 | 259.00 | 259.00 | 259.00 | 259.00 |
| 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 | -259.00 | -259.00 | -259.00 | -259.00 | -259.00 | -259.00 |
| 四、期初现金 | P | 1,036.67 | 1,736.79 | 2,436.90 | 3,137.02 | 3,851.14 | 4,565.27 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 700.12 | 700.12 | 700.12 | 714.12 | 714.12 | 714.12 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 1,736.79 | 2,436.90 | 3,137.02 | 3,851.14 | 4,565.27 | 5,279.39 |

续上表:

| 项目/年度 | 公式 | 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 | A | 1,332.05 | 1,332.05 | 1,332.05 | 1,332.05 | 1,332.05 | 1,332.05 |
| 经营活动支出 | B | 271.12 | 271.12 | 271.71 | 271.71 | 272.18 | 272.18 |
| 支付的各项税费 | C | 87.82 | 87.82 | 87.80 | 87.80 | 87.80 | 87.80 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 973.11 | 973.11 | 972.54 | 972.54 | 972.07 | 972.07 |
| 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 | 259.00 | 259.00 | 259.00 | 259.00 | 259.00 | 259.00 |
| 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 | -259.00 | -259.00 | -259.00 | -259.00 | -259.00 | -259.00 |
| 四、期初现金 | P | 5,279.39 | 5,993.50 | 6,707.62 | 7,421.16 | 8,134.70 | 8,847.77 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 714.11 | 714.11 | 713.54 | 713.54 | 713.07 | 713.07 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 5,993.50 | 6,707.62 | 7,421.16 | 8,134.70 | 8,847.77 | 9,560.83 |

续上表:

| 项目/年度 | 公式 | 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 | A | 1,332.05 | 1,332.05 | 1,332.05 | 1,332.05 | 1,332.05 | 1,332.05 |
| 经营活动支出 | B | 272.18 | 272.83 | 272.83 | 272.83 | 272.83 | 272.83 |
| 支付的各项税费 | C | 87.80 | 87.78 | 87.78 | 87.78 | 87.78 | 87.78 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 972.07 | 971.44 | 971.44 | 971.44 | 971.44 | 971.44 |
| 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 | 259.00 | 259.00 | 259.00 | 259.00 | 259.00 | 259.00 |
| 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 | -259.00 | -259.00 | -259.00 | -259.00 | -259.00 | -259.00 |
| 四、期初现金 | P | 9,560.83 | 10,273.90 | 10,986.34 | 11,698.78 | 12,411.22 | 13,123.65 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 713.07 | 712.44 | 712.44 | 712.44 | 712.44 | 712.44 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 10,273.90 | 10,986.34 | 11,698.78 | 12,411.22 | 13,123.65 | 13,836.09 |

续上表:

| 项目/年度 | 公式 | 2045 年 | 2046 年 | 2047 年 | 2048 年 | 2049 年 | 2050 年 |
|-------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 | — | | | | | | |
| 经营活动收入 | A | 1,332.05 | 1,332.05 | 1,332.05 | 1,332.05 | 1,332.05 | 1,332.05 |
| 经营活动支出 | B | 273.35 | 273.35 | 273.35 | 273.35 | 273.35 | 273.90 |
| 支付的各项税费 | C | 87.78 | 87.78 | 87.78 | 87.78 | 87.78 | 87.78 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 970.92 | 970.92 | 970.92 | 970.92 | 970.92 | 970.37 |
| 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 | 259.00 | 259.00 | 259.00 | 259.00 | 259.00 | 259.00 |
| 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 | -259.00 | -259.00 | -259.00 | -259.00 | -259.00 | -259.00 |
| 四、期初现金 | P | 13,836.09 | 14,548.01 | 15,259.92 | 15,971.84 | 16,683.76 | 17,395.67 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 711.92 | 711.92 | 711.92 | 711.92 | 711.92 | 711.37 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 14,548.01 | 15,259.92 | 15,971.84 | 16,683.76 | 17,395.67 | 18,107.04 |

续上表:

| 项目/年度 | 公式 | 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 | 1,332.05 | 1,332.05 | 1,332.05 | 1,110.04 | - |
| 经营活动支出 | B | 273.90 | 273.90 | 273.90 | 228.25 | - |
| 支付的各项税费 | C | 87.78 | 87.78 | 87.78 | 73.15 | - |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 970.37 | 970.37 | 970.37 | 808.64 | - |
| 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 | - | - | - | 3,750.00 | 3,450.00 |
| 偿还银行借款本金 | L | - | - | - | - | - |
| 支付债券利息 | M | 259.00 | 259.00 | 259.00 | 259.00 | 77.63 |
| 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 | -259.00 | -259.00 | -259.00 | -4,009.00 | -3,527.63 |
| 四、期初现金 | P | 18,107.04 | 18,818.40 | 19,529.77 | 20,241.13 | 17,040.77 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 711.37 | 711.37 | 711.37 | -3,200.36 | -3,527.63 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 18,818.40 | 19,529.77 | 20,241.13 | 17,040.77 | 13,513.15 |

(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 | 650.00 | 877.50 | 1,527.50 | 28,045.15 |
| 已发行债券 | 3,100.00 | 2,235.00 | 5,335.00 | |
| 后续拟发行债券 | 3,450.00 | 4,657.50 | 8,107.50 | |
| 银行贷款 | | | | |
| 融资合计 | 7,200.00 | 7,770.00 | 14,970.00 | |
| 覆盖倍数 | 1.87 | | | |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 28,045.15 万元, 融资本息合计 14,970.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.87。

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。

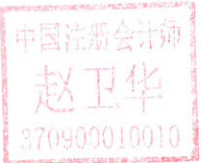
此页为签字页无正文

和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：

赵卫华



中国注册会计师：

孟庆福



2024 年 12 月 1 日

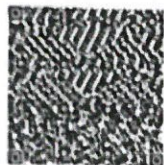


营业执照

(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
国家企业信用信息公示系统
网址: www.gsxt.gov.cn



名称 和信会计师事务所(普通合伙) 济南分所

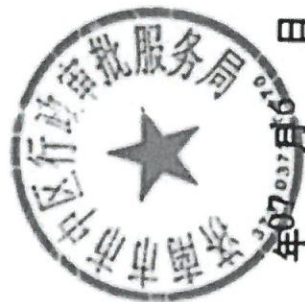
类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

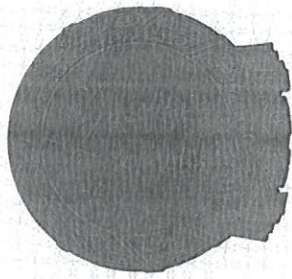
经营范围 许可经营范围: 审查企业财务报表, 出具审计报告; 验证企业资本, 出具验资报告; 办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务, 出具有关报告; 基本建设年度财务决算审计; 代理记账; 会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的, 未获批准前不得经营)

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 06 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