

2024 年山东省政府专项债券（五十八期）
薛城区大沙河下游段引调水工程项目
收益与融资平衡专项评价报告

2024 年 12 月

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。

（八）参考《薛城区大沙河下游段引调水工程项目可行性研究报告》相关数据；

（九）项目符合区域经济社会发展及行业地区的规划，立项单位编制的项目投资概算与工程进度计划客观的反应了项目建设的实际情况，工程验收后在实际运营中可以达到预期的设计能力；

(十) 预期可用于支付本息的项目收益按计划全部优先用于归还本债券本金及利息。

三、项目基本情况

(一) 项目情况简介

1、项目名称

薛城区大沙河下游段引调水工程

2、立项单位

项目立项单位名称：枣庄市薛城区城乡水务局

薛城区城乡水务局作为薛城区政府水行政主管部门，现有干部职工 52 人，其中在职正科级干部 6 人，副科级干部 6 人；各类专业技术人员 36 名，具备较强的工程规划设计、水资源开发保护、水行政执法管理、城乡抗旱供水、防洪除涝保障等综合功能。

区城乡水务局贯彻执行党中央关于水务工作的方针政策和决策部署，落实省、市、区委有关工作要求，在履行职责过程中坚持和加强党对水务工作的集中统一领导。

3、项目规划审批

2023 年 12 月 15 日，枣庄市薛城区发展和改革局出具《关于薛城区大沙河下游段引调水工程可行性研究报告的批复》（薛发改行审[2023]34 号），同意该项目实施。

2023 年 12 月 15 日，枣庄市自然资源和规划局出具《关于薛城大沙河下游段引调水工程规划意见的复函》（枣自资规函（2023）156 号），同意该项目规划建设。

2023 年 12 月 15 日，枣庄市薛城区自然资源局出具《关于薛城大沙河下游段引调水工程用地情况的说明》，同意该项目。

2023 年 12 月 15 日，枣庄市生态环境局出具《关于薛城大沙河下游段引调水工程环境影

响报告表的批复》（枣环薛审字[2023]B-33）。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于薛城区常庄街道、临城街道、陶庄镇境内，工程规模小型。项目主要建设内容为：新建引调水泵站 3 座，年供水能力 2400 万 m³；铺设输水管网 29km 及配套阀井建设；调水河道清淤、开挖、拓宽、加固 11.3km；输水管道跨河、跨沟、穿堤、穿越铁路、公路等配套设施建设；供水信息化管理系统。

5、项目建设期限

本项目建设期为 33 个月，自 2024 年 4 月至 2026 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。该项目总投资 33,000.00 万元，其中：项目单位自有资金 16,500.00 万元，发行专项债券 16,500.00 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	33,000.00	100%	
一、资本金	16,500.00	50%	
（一）自有资金	16,500.00	50%	
（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）	16,500.00	50%	
（一）已发行专项债券	14,500.00	43.94%	

(二) 本期拟发行专项债券	1,650.00	5%	
(三) 后续拟发行专项债券	350.00	1.06%	
(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预测期间的供水现金流入。具体测算依据及测算情况如下：

参照枣庄市物价局 2017 年 6 月 30 日下发的《关于南水北调续建配套工程枣庄市区供水单元供工业用水价格的批复》（枣价格发[2017]107 号），项目建成后，主要给工业园区及农业供水。

1、工程完成后，年可向企业供水 1100 万方，工业供水水价 2.2 元/m³，年可收益 2420 万元。

2、年可向农业提供 100 万方水源，灌溉水价 1.2 元/m³，年可收益 120 万元。

综上，项目发债期内预测现金流入为 72,813.33 万元。具体详见下表：

单位：人民币万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
工业供水现金流入				2,420.00	2,420.00	2,420.00	2,420.00
农业灌溉现金流入				120.00	120.00	120.00	120.00
营业现金流入合计				2,540.00	2,540.00	2,540.00	2,540.00

续表

项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
工业供水现金流入	2,420.00	2,420.00	2,420.00	2,420.00	2,420.00	2,420.00	2,420.00
农业灌溉现金流入	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00

项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
营业现金流入合计	2,540.00	2,540.00	2,540.00	2,540.00	2,540.00	2,540.00	2,540.00

续表

项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
工业供水现金流入	2,420.00	2,420.00	2,420.00	2,420.00	2,420.00	2,420.00	2,420.00
农业灌溉现金流入	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
营业现金流入合计	2,540.00	2,540.00	2,540.00	2,540.00	2,540.00	2,540.00	2,540.00

续表

项目	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
工业供水现金流入	2,420.00	2,420.00	2,420.00	2,420.00	2,420.00	2,420.00
农业灌溉现金流入	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
营业现金流入合计	2,540.00	2,540.00	2,540.00	2,540.00	2,540.00	2,540.00

续表

项目	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
工业供水现金流入	2,420.00	2,420.00	2,420.00	2,420.00	1,613.33	69,373.33
农业灌溉现金流入	120.00	120.00	120.00	120.00	80.00	3,440.00
营业现金流入合计	2,540.00	2,540.00	2,540.00	2,540.00	1,693.33	72,813.33

(二) 项目成本预测

1、外购燃料及动力费：

考虑本项目泵房的电动机运行成本，按 35 万元/年计。每年按照 3%递增。

2、工资及福利费

本项目建成后需要管理及服务人员 6 人，年平均工资福利为 6 万元/人·年，本项目建成后工资及福利费总额 36 万元/年。每年按照 5%递增。

3、修理费

工程修理费包括工程日常养护费、岁修和大修理费。日常维修费依据《水利工程供水价格核算规范》按照固定资产原值的 0.3%计提，，合计修理费年均 72.14 万元。每年按照 3%递增

4、其他费用

其他费用按前三项费用的 10%计，每年 14.31 万元。

5、折旧费

折旧按平均年限法计算。建筑物折旧期限按 25 年，残值率取 5%；设备折旧期限按 25 年计，残值率取 5%；项目经营期折旧费 913.75 万元/年。

经测算，预测项目发债期内经营期付现经营成本总额 7,654.57 万元（不含利息费用与税费），具体明细如下：

单位：人民币万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
外购燃料及动力费				35.00	36.05	37.13	38.24
工资及福利费				36.00	37.80	39.69	41.67
修理费				72.14	74.30	76.53	78.83
其他费用				14.31	14.82	15.34	15.87
付现成本小计				157.45	162.97	168.69	174.61

续表

项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
外购燃料及动力费	39.39	40.57	41.79	43.04	44.33	45.66	47.03
工资及福利费	43.75	45.94	48.24	50.65	53.18	55.84	58.63
修理费	81.19	83.63	86.14	88.72	91.38	94.12	96.94
其他费用	16.43	17.01	17.62	18.24	18.89	19.56	20.26
付现成本小计	180.76	187.15	193.79	200.65	207.78	215.18	222.86

续表

项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
外购燃料及动力费	48.44	49.89	51.39	52.93	54.52	56.16	57.84
工资及福利费	61.56	64.64	67.87	71.26	74.82	78.56	82.49
修理费	99.85	102.85	105.94	109.12	112.39	115.76	119.23
其他费用	20.99	21.74	22.52	23.33	24.17	25.05	25.96
付现成本小计	230.84	239.12	247.72	256.64	265.90	275.53	285.52

续表

项目	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
外购燃料及动力费	59.58	61.37	63.21	65.11	67.06	69.07
工资及福利费	86.61	90.94	95.49	100.26	105.27	110.53
修理费	122.81	126.49	130.28	134.19	138.22	142.37
其他费用	26.90	27.88	28.90	29.96	31.06	32.20
付现成本小计	295.90	306.68	317.88	329.52	341.61	354.17

续表

项目	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
外购燃料及动力费	71.14	73.27	75.47	77.73	53.37	1,555.78
工资及福利费	116.06	121.86	127.95	134.35	94.05	2,195.96
修理费	146.64	151.04	155.57	160.24	110.03	3,206.94
其他费用	33.38	34.62	35.90	37.23	25.75	695.89
付现成本小计	367.22	380.79	394.89	409.55	283.20	7,654.57

(三) 应付本息情况

1、前期债券发行情况

发行人就本项目，已发行专项债券 14,500.00 万元，融资利率为 2.40%，期限为 30 年。

在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，还本付息情况如下表所示：

表 2 本项目前期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		14,500.00		14,500.00	2.40%		-
2025 年	14,500.00			14,500.00	2.40%	348.00	348.00
2026 年	14,500.00			14,500.00	2.40%	348.00	348.00
2027 年	14,500.00			14,500.00	2.40%	348.00	348.00
2028 年	14,500.00			14,500.00	2.40%	348.00	348.00
2029 年	14,500.00			14,500.00	2.40%	348.00	348.00
2030 年	14,500.00			14,500.00	2.40%	348.00	348.00
2031 年	14,500.00			14,500.00	2.40%	348.00	348.00
2032 年	14,500.00			14,500.00	2.40%	348.00	348.00
2033 年	14,500.00			14,500.00	2.40%	348.00	348.00
2034 年	14,500.00			14,500.00	2.40%	348.00	348.00

2035 年	14,500.00			14,500.00	2.40%	348.00	348.00
2036 年	14,500.00			14,500.00	2.40%	348.00	348.00
2037 年	14,500.00			14,500.00	2.40%	348.00	348.00
2038 年	14,500.00			14,500.00	2.40%	348.00	348.00
2039 年	14,500.00			14,500.00	2.40%	348.00	348.00
2040 年	14,500.00			14,500.00	2.40%	348.00	348.00
2041 年	14,500.00			14,500.00	2.40%	348.00	348.00
2042 年	14,500.00			14,500.00	2.40%	348.00	348.00
2043 年	14,500.00			14,500.00	2.40%	348.00	348.00
2044 年	14,500.00			14,500.00	2.40%	348.00	348.00
2045 年	14,500.00			14,500.00	2.40%	348.00	348.00
2046 年	14,500.00			14,500.00	2.40%	348.00	348.00
2047 年	14,500.00			14,500.00	2.40%	348.00	348.00
2048 年	14,500.00			14,500.00	2.40%	348.00	348.00
2049 年	14,500.00			14,500.00	2.40%	348.00	348.00
2050 年	14,500.00			14,500.00	2.40%	348.00	348.00
2051 年	14,500.00			14,500.00	2.40%	348.00	348.00
2052 年	14,500.00			14,500.00	2.40%	348.00	348.00
2053 年	14,500.00			14,500.00	2.40%	348.00	348.00
2054 年	14,500.00		14,500.00		2.40%	348.00	14,848.00
合计		14,500.00	14,500.00			10,440.00	24,940.00

2、本期债券发行情况

发行人拟就本项目，预计本期发行专项债券 1,650.00 万元，假设融资利率为 4.50%，期限为 30 年。在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，还本付息情况如下表所示：

表 3 本项目本期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		1,650.00		1,650.00	4.50%		-
2025 年	1,650.00			1,650.00	4.50%	74.25	74.25

2026 年	1,650.00			1,650.00	4.50%	74.25	74.25
2027 年	1,650.00			1,650.00	4.50%	74.25	74.25
2028 年	1,650.00			1,650.00	4.50%	74.25	74.25
2029 年	1,650.00			1,650.00	4.50%	74.25	74.25
2030 年	1,650.00			1,650.00	4.50%	74.25	74.25
2031 年	1,650.00			1,650.00	4.50%	74.25	74.25
2032 年	1,650.00			1,650.00	4.50%	74.25	74.25
2033 年	1,650.00			1,650.00	4.50%	74.25	74.25
2034 年	1,650.00			1,650.00	4.50%	74.25	74.25
2035 年	1,650.00			1,650.00	4.50%	74.25	74.25
2036 年	1,650.00			1,650.00	4.50%	74.25	74.25
2037 年	1,650.00			1,650.00	4.50%	74.25	74.25
2038 年	1,650.00			1,650.00	4.50%	74.25	74.25
2039 年	1,650.00			1,650.00	4.50%	74.25	74.25
2040 年	1,650.00			1,650.00	4.50%	74.25	74.25
2041 年	1,650.00			1,650.00	4.50%	74.25	74.25
2042 年	1,650.00			1,650.00	4.50%	74.25	74.25
2043 年	1,650.00			1,650.00	4.50%	74.25	74.25
2044 年	1,650.00			1,650.00	4.50%	74.25	74.25
2045 年	1,650.00			1,650.00	4.50%	74.25	74.25
2046 年	1,650.00			1,650.00	4.50%	74.25	74.25
2047 年	1,650.00			1,650.00	4.50%	74.25	74.25
2048 年	1,650.00			1,650.00	4.50%	74.25	74.25
2049 年	1,650.00			1,650.00	4.50%	74.25	74.25
2050 年	1,650.00			1,650.00	4.50%	74.25	74.25
2051 年	1,650.00			1,650.00	4.50%	74.25	74.25
2052 年	1,650.00			1,650.00	4.50%	74.25	74.25
2053 年	1,650.00			1,650.00	4.50%	74.25	74.25
2054 年	1,650.00		1,650.00		4.50%	74.25	1,724.25
合计		1,650.00	1,650.00			2,227.50	3,877.50

3、后续债券发行情况

发行人拟就本项目，预计后续发行专项债券 350.00 万元，假设融资利率为 4.50%，期限

为 30 年。在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，还本付息情况如下表所示：

表 4 本项目后续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
2025 年		350.00		350.00	4.50%		-
2026 年	350.00			350.00	4.50%	15.75	15.75
2027 年	350.00			350.00	4.50%	15.75	15.75
2028 年	350.00			350.00	4.50%	15.75	15.75
2029 年	350.00			350.00	4.50%	15.75	15.75
2030 年	350.00			350.00	4.50%	15.75	15.75
2031 年	350.00			350.00	4.50%	15.75	15.75
2032 年	350.00			350.00	4.50%	15.75	15.75
2033 年	350.00			350.00	4.50%	15.75	15.75
2034 年	350.00			350.00	4.50%	15.75	15.75
2035 年	350.00			350.00	4.50%	15.75	15.75
2036 年	350.00			350.00	4.50%	15.75	15.75
2037 年	350.00			350.00	4.50%	15.75	15.75
2038 年	350.00			350.00	4.50%	15.75	15.75
2039 年	350.00			350.00	4.50%	15.75	15.75
2040 年	350.00			350.00	4.50%	15.75	15.75
2041 年	350.00			350.00	4.50%	15.75	15.75
2042 年	350.00			350.00	4.50%	15.75	15.75
2043 年	350.00			350.00	4.50%	15.75	15.75
2044 年	350.00			350.00	4.50%	15.75	15.75
2045 年	350.00			350.00	4.50%	15.75	15.75
2046 年	350.00			350.00	4.50%	15.75	15.75
2047 年	350.00			350.00	4.50%	15.75	15.75
2048 年	350.00			350.00	4.50%	15.75	15.75
2049 年	350.00			350.00	4.50%	15.75	15.75
2050 年	350.00			350.00	4.50%	15.75	15.75
2051 年	350.00			350.00	4.50%	15.75	15.75
2052 年	350.00			350.00	4.50%	15.75	15.75

2053 年	350.00			350.00	4.50%	15.75	15.75
2054 年	350.00			350.00	4.50%	15.75	15.75
2055 年	350.00		350.00		4.50%	15.75	365.75
合计		350.00	350.00			472.50	822.50

(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	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	-	-	-	2,540.00	2,540.00	2,540.00
经营活动支出	B	-	-	-	157.45	162.97	168.69
经营活动支付的各项税费	C	-	-	-	647.85	646.34	644.78
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	-	-	-	1,734.70	1,730.69	1,726.53
二、投资活动产生的现金流量	—						
支付的项目建设资金	E	10,000.00	10,000.00	12,139.75			
支付的其他资金	F						
投资活动现金流量小计	G=E-F	-10,000.00	-10,000.00	-12,139.75	-		
三、筹资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	16,500.00					
专项债券	I	16,150.00	350.00				
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	-	422.25	438.00	438.00	438.00	438.00
支付银行借款利息	N						
筹资活动现金流量小计	O=H+I+J-K-L-M+N	32,650.00	-72.25	-438.00	-438.00	-438.00	-438.00
四、期初现金	P		22,650.00	12,577.75	-	1,296.70	2,589.39
期内现金变动	Q=D+G+O	22,650.00	-10,072.25	-12,577.75	1,296.70	1,292.69	1,288.53
五、期末现金	R=P+Q	22,650.00	12,577.75	-	1,296.70	2,589.39	3,877.92

续表

项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	2,540.00	2,540.00	2,540.00	2,540.00	2,540.00	2,540.00
经营活动支出	B	174.61	180.76	187.15	193.79	200.65	207.78
经营活动支付的各项税费	C	643.16	641.48	639.73	637.92	636.05	634.10
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	1,722.23	1,717.76	1,713.12	1,708.29	1,703.30	1,698.12
二、投资活动产生的现金流量	—						
支付的项目建设资金	E						
支付的其他资金	F						
投资活动现金流量小计	G=E-F						
三、筹资活动产生的现金	—						
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	438.00	438.00	438.00	438.00	438.00	438.00
支付银行借款利息	N						
筹资活动现金流量小计	O=H+I+J-K-L-M-N	-438.00	-438.00	-438.00	-438.00	-438.00	-438.00
四、期初现金	P	3,877.92	5,162.15	6,441.91	7,717.03	8,987.32	10,252.62
期内现金变动	Q=D+G+O	1,284.23	1,279.76	1,275.12	1,270.29	1,265.30	1,260.12
五、期末现金	R=P+Q	5,162.15	6,441.91	7,717.03	8,987.32	10,252.62	11,512.74

续表

项目/年度	公式	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	2,540.00	2,540.00	2,540.00	2,540.00	2,540.00	2,540.00
经营活动支出	B	215.18	222.86	230.84	239.12	247.72	256.64
经营活动支付的各项税费	C	632.09	629.99	627.82	625.57	623.23	620.81
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	1,692.73	1,687.15	1,681.34	1,675.31	1,669.05	1,662.55
二、投资活动产生的现金流量	—						
支付的项目建设资金	E						
支付的其他资金	F						
投资活动现金流量小计	G=E-F						
三、筹资活动产生的现金	—						
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	438.00	438.00	438.00	438.00	438.00	438.00
支付银行借款利息	N						
筹资活动现金流量小计	O=H+J-K-L-M-N	-438.00	-438.00	-438.00	-438.00	-438.00	-438.00
四、期初现金	P	11,512.74	12,767.47	14,016.62	15,259.96	16,497.27	17,728.32
期内现金变动	Q=D+G+O	1,254.73	1,249.15	1,243.34	1,237.31	1,231.05	1,224.55
五、期末现金	R=P+Q	12,767.47	14,016.62	15,259.96	16,497.27	17,728.32	18,952.87

续表

项目/年度	公式	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	2,540.00	2,540.00	2,540.00	2,540.00	2,540.00	2,540.00
经营活动支出	B	265.90	275.53	285.52	295.90	306.68	317.88
经营活动支付的各项税费	C	618.29	615.68	612.97	610.16	607.24	604.20
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	1,655.81	1,648.79	1,641.51	1,633.94	1,626.08	1,617.92
二、投资活动产生的现金流量	—						
支付的项目建设资金	E						
支付的其他资金	F						
投资活动现金流量小计	G=E-F						
三、筹资活动产生的现金	—						
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	438.00	438.00	438.00	438.00	438.00	438.00
支付银行借款利息	N						
筹资活动现金流量小计	O=H+I+J-K-L-M+N	-438.00	-438.00	-438.00	-438.00	-438.00	-438.00
四、期初现金	P	18,952.87	20,170.68	21,381.47	22,584.98	23,780.92	24,969.00
期内现金变动	Q=D+G+O	1,217.81	1,210.79	1,203.51	1,195.94	1,188.08	1,179.92
五、期末现金	R=P+Q	20,170.68	21,381.47	22,584.98	23,780.92	24,969.00	26,148.92

续表

项目/年度	公式	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	2,540.00	2,540.00	2,540.00	2,540.00	2,540.00	2,540.00
经营活动支出	B	329.52	341.61	354.17	367.22	380.79	394.89
经营活动支付的各项税费	C	601.05	597.79	594.38	590.88	587.20	583.41
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	1,609.43	1,600.60	1,591.45	1,581.90	1,572.01	1,561.70
二、投资活动产生的现金流量	—						
支付的项目建设资金	E						
支付的其他资金	F						
投资活动现金流量小计	G=E-F						
三、筹资活动产生的现金	—						
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	438.00	438.00	438.00	438.00	438.00	438.00
支付银行借款利息	N						
筹资活动现金流量小计	O=H+I+J-K-L-M-N	-438.00	-438.00	-438.00	-438.00	-438.00	-438.00
四、期初现金	P	26,148.92	27,320.35	28,482.95	29,636.40	30,780.30	31,914.31
期内现金变动	Q=D+G+O	1,171.43	1,162.60	1,153.45	1,143.90	1,134.01	1,123.70
五、期末现金	R=P+Q	27,320.35	28,482.95	29,636.40	30,780.30	31,914.31	33,038.01

续表

项目/年度	公式	2054 年	2025 年	合计		
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动现金流入	A	2,540.00	1,693.33	72,813.33		
经营活动支出	B	409.55	283.20	7,654.57		
经营活动支付的各项税费	C	579.46	452.62	17,786.25		
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	1,550.99	957.51	47,372.51		
二、投资活动产生的现金流量	—			-		
支付的项目建设资金	E			32,139.75		
支付的其他资金	F			-		
投资活动现金流量小计	G=E-F			-32,139.75		
三、筹资活动产生的现金	—			-		
资本金（自有资金）	H			16,500.00		
专项债券	I			16,500.00		
银行借款	J			-		
偿还债券本金	K	16,150.00	350.00	16,500.00		
偿还银行借款本金	L			-		
支付债券利息	M	438.00	15.75	13,140.00		
支付银行借款利息	N			-		
筹资活动现金流量小计	O=H+I+J-K-L-M-N	-16,588.00	-365.75	3,360.00		
四、期初现金	P	33,038.01	18,001.00			
期内现金变动	Q=D+G+O	-15,037.01	591.76	18,592.76		
五、期末现金	R=P+Q	18,001.00	18,592.76			

（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	
本次发行债券	1,650.00	2,227.50	3,877.50	47,372.51
已发行债券	14,500.00	10,440.00	24,940.00	
后续拟发行债券	350.00	472.50	822.50	
银行贷款				
融资合计	16,500.00	13,140.00	29,640.00	
覆盖倍数	1.60			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 47,372.51 万元，融资本息合计 29,640.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.60。

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。

六、使用限制

1. 本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

2. 本专项评价报告仅供发行人本次发行 2024 年山东省政府专项债券之目的使用，不得用作其他目的。因使用不当所造成的风险与本评价机构及执业注册会计师无关。

(本页无正文)

中汇会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所

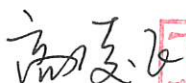

中国·济南



中国注册会计师:

中国注册会计师:

报告日期: 2024 年 12 月 1 日



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码 91370102MA3CHPRE0H

名称 中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所
类型 特殊普通合伙企业分支机构
营业场所 山东省济南市历下区经十路13777号中润世纪广场18栋3层东
负责人 刘元锁
成立日期 2016年09月30日
营业期限 2016年09月30日至 年 月 日
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；基本建设年度财务决算审计；代理记账（凭许可证经营）会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务（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）。

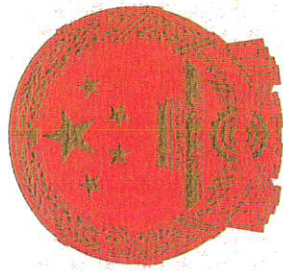


登记机关



提示：1. 每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送并公示上一年度年度报告，不另行通知；

2. 《企业信息公示暂行条例》第十条规定的企业有关信息形成后20个工作日内需要向社会公示（个体工商户、农民专业合作社除外）。



会计师事务所分所 执业证书

名称：中汇会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

负责人：刘元锁

办公场所：山东省济南市历下区经十路13777号
中润世纪广场18栋3层东

分所编号：3300000143701

批准设立文号：鲁财会(2016)43号

批准设立日期：2016-11-30

证书序号：NO. 506367

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，准予设立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，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

2016年11月29日

中华人民共和国财政部制