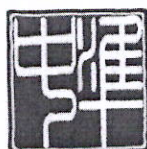
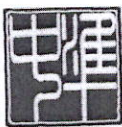


2026 年山东省政府专项债券（三期）
潍坊市潍城区雨污管网更新改造项目
项目收益与融资平衡
专项评价报告



中准会计师事务所（特殊普通合伙）
Zhongzhun Certified Public Accountants

701120170408



中准会计师事务所（特殊普通合伙）

Zhongzhun Certified Public Accountants

2026 年山东省政府专项债券（三期）
潍坊市潍城区雨污管网更新改造项目
项目收益与融资平衡
专项评价报告

中准鲁咨字[2025]156 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

潍城区雨污管网更新改造项目

2、立项单位

潍坊瑞达市政工程有限公司成立于 2019-05-21,法定代表人为杨金亭,注册资本为 10000 万元人民币,统一社会信用代码为 91370702MA3PTADF64,企业地址位于山东省潍坊市潍城区东风西街 408 号四楼,经营范围包含:环境卫生管理服务;市政设施管理;城市道路、交通建设;农业基础设施建设;城市水域工程建设、治理服务;城市公共建筑及设施清洗服务;城市生活废弃物的清运、转运、处理和处置;垃圾转运站建设与管理,绿化管理服务;物业管理;固体废物治理(不含危险废弃物);再生物资回收与批发;污水处理及其再生利用;清洁服务;农业技术研发、技术咨询、技术推广、技术服务、技

术转让；农业信息咨询；农作物、豆类、油料作物、薯类、坚果、含油果、香料、茶饮料作物、花卉、苗木、水果、蔬菜、园艺作物、中草药种植；林木育种和育苗、草坪盆景培育；农产品初加工；农业观光旅游服务；农业园艺服务；农业工程设计服务；农业规划服务；农业技术展览与展示服务；土地治理服务；医疗服务；医疗护理服务；医院卫生设施建筑装饰和装修；房地产开发经营；房屋租赁；机械设备经营租赁、建筑物拆除（不含爆破）；路灯维修；城乡市容管理；加气站建设与运营；停车场建设与运营；房屋建筑工程、温室大棚工程、市政工程、桥梁工程、隧道工程、铁路工程、土石方工程、环保工程、水利工程、钢结构工程、公路工程、城市照明工程、建筑装饰工程、园林绿化工程、电力工程、景观工程、水电暖安装工程、管道工程、城市轨道交通工程、飞机跑道工程设计、施工；销售：初级农产品、中草药、水果、蔬菜、苗木、五金产品、机械设备、建材、水泥管件、砼结构构件、燃料用天然气。（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8月10日,潍坊市潍城区行政审批服务局发布《关于潍坊瑞达市政工程有限公司潍城区雨污管网更新改造项目核准的意见》潍城行审字〔2022〕49号,项目总投资480,000.00

万元。

4、项目规模与主要建设内容

项目为潍城区雨污管网更新改造项目，在潍城区辖区内老旧管网更新 613.75km，雨污管网完善新建 443.98km，共计 1057.73km，污水收集能力达 3 万立方米/天。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 11 月至 2026 年 10 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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 96,000.00 万元，发行专项债券 384,000.00 万元，其中：已发行专项债券 124,200.00 万元，本期拟发行专项债券 20,000.00 万元，后续拟发行专项债券 239,800.00 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	480,000.00	100.00%	
一、资本金	96,000.00	20.00%	
（一）自有资金	96,000.00		
（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）	384,000.00	80.00%	

(一) 已发行专项债券	124,200.00		
(二) 本期拟发行专项债券	20,000.00		
(三) 后续拟发行专项债券	239,800.00		
(四) 银行融资			

四、项目预期现金流入、成本、税费及融资平衡情况

(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、管网租赁现金流入

项目建成后根据项目施工单位潍坊瑞达市政工程有限公司与潍坊市大于河开发投资有限公司签订的租赁意向协议书,乙方租用甲方污水管网用于正常业务开展, 管网长度1057.73km, 管网租赁单价按 35 万元/km·年计算, 每 10 年上涨 5 万元。

表 2 本项目各年预计运营现金流入如下表单位: (万元)

年份	管网租赁现金流入	现金流入合计
2023 年	-	-
2024 年	-	-
2025 年	-	-
2026 年	6,170.09	6,170.09
2027 年	37,020.55	37,020.55
2028 年	37,020.55	37,020.55
2029 年	37,020.55	37,020.55
2030 年	37,020.55	37,020.55
2031 年	37,020.55	37,020.55
2032 年	37,020.55	37,020.55
2033 年	37,020.55	37,020.55

年份	管网租赁现金流入	现金流入合计
2034 年	37,020.55	37,020.55
2035 年	37,020.55	37,020.55
2036 年	42,309.20	42,309.20
2037 年	42,309.20	42,309.20
2038 年	42,309.20	42,309.20
2039 年	42,309.20	42,309.20
2040 年	42,309.20	42,309.20
2041 年	42,309.20	42,309.20
2042 年	42,309.20	42,309.20
2043 年	42,309.20	42,309.20
2044 年	42,309.20	42,309.20
2045 年	42,309.20	42,309.20
2046 年	47,597.85	47,597.85
2047 年	47,597.85	47,597.85
2048 年	47,597.85	47,597.85
2049 年	47,597.85	47,597.85
2050 年	47,597.85	47,597.85
2051 年	47,597.85	47,597.85
2052 年	47,597.85	47,597.85
2053 年	47,597.85	47,597.85
2054 年	47,597.85	47,597.85
2055 年	47,597.85	47,597.85
2056 年	47,597.85	47,597.85
合计	1,286,023.39	1,286,023.39

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括燃动力费、工资及福利费、修理费、其他费用等。

1、燃动力费

项目泵站耗电 138.27 万 kWh，按 0.8 元/kWh，用水 84.57 立方米，水价按照 3.5 元/立方米计算。

2、工资及福利费

该项目新增劳动定员为 10 人，工资按 6867 元/月，福利费按照工资总额 14% 的计算，谨慎起见，以后每年按上涨 5% 计。

3、修理费

项目维修费用按固定资产原值的 0.5% 计取，谨慎起见，以后每年按上涨 3% 计。

4、其他费用

该项目其他费用按经营收入的 1% 计取。

表 3 本项目各年预计运营现金流出如下表单位：（万元）

年份	燃动力费	工资及福利费	修理费	其他费用	合计
2023 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2024 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2025 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2026 年	18.44	15.66	391.13	61.70	486.93
2027 年	110.65	98.60	2,346.79	370.21	2,926.25
2028 年	110.65	103.50	2,417.19	370.21	3,001.55
2029 年	110.65	108.70	2,489.71	370.21	3,079.27
2030 年	110.65	114.10	2,564.40	370.21	3,159.36
2031 年	110.65	119.80	2,641.33	370.21	3,241.99
2032 年	110.65	125.80	2,720.57	370.21	3,327.23
2033 年	110.65	132.10	2,802.19	370.21	3,415.15
2034 年	110.65	138.70	2,886.26	370.21	3,505.82
2035 年	110.65	145.60	2,972.85	370.21	3,599.31
2036 年	110.65	152.90	3,062.04	423.09	3,748.68
2037 年	110.65	160.50	3,153.90	423.09	3,848.14
2038 年	110.65	168.50	3,248.52	423.09	3,950.76
2039 年	110.65	176.90	3,345.98	423.09	4,056.62
2040 年	110.65	185.70	3,446.36	423.09	4,165.80
2041 年	110.65	195.00	3,549.75	423.09	4,278.49
2042 年	110.65	204.80	3,656.24	423.09	4,394.78

年份	燃动力费	工资及福利费	修理费	其他费用	合计
2043 年	110.65	215.00	3,765.93	423.09	4,514.67
2044 年	110.65	225.80	3,878.91	423.09	4,638.45
2045 年	110.65	237.10	3,995.28	423.09	4,766.12
2046 年	110.65	249.00	4,115.14	475.98	4,950.77
2047 年	110.65	261.50	4,238.59	475.98	5,086.72
2048 年	110.65	274.60	4,365.75	475.98	5,226.98
2049 年	110.65	288.30	4,496.72	475.98	5,371.65
2050 年	110.65	302.70	4,631.62	475.98	5,520.95
2051 年	110.65	317.80	4,770.57	475.98	5,675.00
2052 年	110.65	333.70	4,913.69	475.98	5,834.02
2053 年	110.65	350.40	5,061.10	475.98	5,998.13
2054 年	110.65	367.90	5,212.93	475.98	6,167.46
2055 年	110.65	386.30	5,369.32	475.98	6,342.25
2056 年	110.65	405.60	5,530.40	475.98	6,522.63
合计	3,337.94	6,562.56	112,041.16	12,860.27	134,801.93

(三) 项目税费现金流出预测

本项目相关税率：增值税税率 9%，附加税 12.00%（其中：城建税税率 7%，教育费附加税率 3%，地方教育费附加税率 2%），所得税税率 25%。增值税考虑建设期进项税抵扣，所得税考虑折旧、债券利息税前扣除。

表 4 本项目相关税费估算表 单位：（万元）

年份	所得税	增值税	房产税	附加税	税费现金流出合计
2023 年	-	-	-	-	-
2024 年	-	-	-	-	-
2025 年	-	-	-	-	-
2026 年	-	-	-	-	-
2027 年	-	-	-	-	-
2028 年	595.61	-	-	-	595.61
2029 年	1,266.04	-	-	-	1,266.04
2030 年	1,248.16	-	-	-	1,248.16
2031 年	1,235.08	-	-	-	1,235.08

年份	所得税	增值税	房产税	附加税	税费现金流出合计
2032 年	1,216.05	-	-	-	1,216.05
2033 年	1,196.42	-	-	-	1,196.42
2034 年	1,176.17	-	-	-	1,176.17
2035 年	1,155.28	-	-	-	1,155.28
2036 年	2,334.25	-	-	-	2,334.25
2037 年	2,312.03	-	-	-	2,312.03
2038 年	2,289.09	-	-	-	2,289.09
2039 年	2,265.43	-	-	-	2,265.43
2040 年	2,288.00	703.99	-	84.48	3,076.47
2041 年	2,405.93	3,048.36	-	365.80	5,820.09
2042 年	2,455.28	3,036.11	-	364.33	5,855.73
2043 年	2,428.85	3,023.49	-	362.82	5,815.15
2044 年	2,401.54	3,010.50	-	361.26	5,773.30
2045 年	2,373.37	2,997.11	-	359.65	5,730.13
2046 年	3,531.80	3,417.00	-	410.04	7,358.84
2047 年	3,501.79	3,402.80	-	408.34	7,312.92
2048 年	3,470.82	3,388.17	-	406.58	7,265.57
2049 年	3,438.87	3,373.11	-	404.77	7,216.75
2050 年	3,405.89	3,357.59	-	402.91	7,166.39
2051 年	3,371.86	3,341.60	-	400.99	7,114.45
2052 年	3,336.71	3,325.14	-	399.02	7,060.87
2053 年	3,300.43	3,308.18	-	396.98	7,005.59
2054 年	3,515.86	3,290.71	-	394.89	7,201.45
2055 年	3,792.47	3,272.72	-	392.73	7,457.91
2056 年	4,658.38	3,254.19	-	390.50	8,303.08
合计	71,967.42	52,550.77	-	6,306.09	130,824.28

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目 2023 年 8 月已发行专项债券 800.00 万元，债券期限为 7 年，利率为 2.68%；2024 年 2 月已发行专项债券 48,500.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.75%；2024 年 3 月已发行专项债券 25,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.65%；

2024 年 4 月已发行专项债券 1,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.67%；2024 年 10 月已发行专项债券 10,400.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.40%；2025 年 3 月已发行专项债券 24,000.00 万元，债券期限为 15 年，利率为 2.27%；2025 年 7 月已发行专项债券 7,600.00 万元，债券期限为 15 年，利率为 1.94%；2025 年 10 月已发行专项债券 1,100.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.39%；

2025 年 11 月已发行专项债券 5,800.00 万元，债券期限为 15 年，利率为 2.31%；

本期拟发行专项债券 20,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.00%；后续拟发行专项债券 239,800.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.00%在债券存续期每年/半年支付债券利息（30 年期债券为每半年付息，7 年期债券为每年付息），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 年		800.00		800.00	实际利率/3.00%	-	-
2024 年	800.00	84,900.00		85,700.00	实际利率/3.00%	1,032.92	1,032.92
2025 年	85,700.00	38,500.00		124,200.00	实际利率/3.00%	2,566.39	2,566.39
2026 年	124,200.00	259,800.00		384,000.00	实际利率/3.00%	7,043.50	7,043.50
2027 年	384,000.00			384,000.00	实际利率/3.00%	10,940.50	10,940.50
2028 年	384,000.00			384,000.00	实际利率/3.00%	10,940.50	10,940.50
2029 年	384,000.00			384,000.00	实际利率/3.00%	10,940.50	10,940.50
2030 年	384,000.00		800.00	383,200.00	实际利率/3.00%	10,940.50	11,740.50
2031 年	383,200.00			383,200.00	实际利率/3.00%	10,919.06	10,919.06

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
2032 年	383,200.00			383,200.00	实际利率/3.00%	10,919.06	10,919.06
2033 年	383,200.00			383,200.00	实际利率/3.00%	10,919.06	10,919.06
2034 年	383,200.00			383,200.00	实际利率/3.00%	10,919.06	10,919.06
2035 年	383,200.00			383,200.00	实际利率/3.00%	10,919.06	10,919.06
2036 年	383,200.00			383,200.00	实际利率/3.00%	10,919.06	10,919.06
2037 年	383,200.00			383,200.00	实际利率/3.00%	10,919.06	10,919.06
2038 年	383,200.00			383,200.00	实际利率/3.00%	10,919.06	10,919.06
2039 年	383,200.00			383,200.00	实际利率/3.00%	10,919.06	10,919.06
2040 年	383,200.00		37,400.00	345,800.00	实际利率/3.00%	10,646.66	48,046.66
2041 年	345,800.00		20,000.00	325,800.00	实际利率/3.00%	9,792.84	29,792.84
2042 年	325,800.00			325,800.00	实际利率/3.00%	9,492.84	9,492.84
2043 年	325,800.00			325,800.00	实际利率/3.00%	9,492.84	9,492.84
2044 年	325,800.00			325,800.00	实际利率/3.00%	9,492.84	9,492.84
2045 年	325,800.00			325,800.00	实际利率/3.00%	9,492.84	9,492.84
2046 年	325,800.00			325,800.00	实际利率/3.00%	9,492.84	9,492.84
2047 年	325,800.00			325,800.00	实际利率/3.00%	9,492.84	9,492.84
2048 年	325,800.00			325,800.00	实际利率/3.00%	9,492.84	9,492.84
2049 年	325,800.00			325,800.00	实际利率/3.00%	9,492.84	9,492.84
2050 年	325,800.00			325,800.00	实际利率/3.00%	9,492.84	9,492.84
2051 年	325,800.00			325,800.00	实际利率/3.00%	9,492.84	9,492.84
2052 年	325,800.00			325,800.00	实际利率/3.00%	9,492.84	9,492.84
2053 年	325,800.00			325,800.00	实际利率/3.00%	9,492.84	9,492.84
2054 年	325,800.00		84,900.00	240,900.00	实际利率/3.00%	8,481.37	93,381.37
2055 年	240,900.00		1,100.00	239,800.00	实际利率/3.00%	7,220.29	8,320.29
2056 年	239,800.00		239,800.00	-	实际利率/3.00%	3,597.00	243,397.00
合计		384,000.00	384,000.00			306,328.58	690,328.58

(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	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	1,286,023.39	-	-	-	6,170.09	37,020.55	37,020.55	37,020.55
经营活动支出	B	134,801.93	-	-	-	486.93	2,926.25	3,001.55	3,079.27
支付的各项税费	C	130,824.28	-	-	-	-	-	595.61	1,266.04
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,020,397.18	-	-	-	5,683.16	34,094.30	33,423.39	32,675.24
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	469,357.20	6,133.33	115,867.09	67,933.61	279,423.17	-	-	-
流动资金支出	F	0.00							
投资活动现金净流量	G=-E-F	-469,357.20	-6,133.33	-115,867.09	-67,933.61	-279,423.17	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	0.00							
资本金 (自有资金)	H	96,000.00	5,333.33	32,000.00	32,000.00	26,666.67			
专项债券	I	384,000.00	800.00	84,900.00	38,500.00	259,800.00			
银行借款	J	0.00	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	384,000.00	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	0.00	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	306,328.58	0.00	1,032.92	2,566.39	7,043.50	10,940.50	10,940.50	10,940.50
支付银行借款利息	N	0.00							
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-210,328.58	6,133.33	115,867.09	67,933.61	279,423.17	-10,940.50	-10,940.50	-10,940.50
四、期初现金	P		0.00	0.00	0.00	0.00	5,683.16	28,836.96	51,319.85
期内现金变动	Q=D+G+O	340,711.40	0.00	0.00	0.00	5,683.16	23,153.80	22,482.89	21,734.74
五、期末现金	R=P+Q		0.00	0.00	0.00	5,683.16	28,836.96	51,319.85	73,054.60

(续表)

项目/年度	公式	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	A	37,020.55	37,020.55	37,020.55	37,020.55	37,020.55	37,020.55	42,309.20	42,309.20	42,309.20
经营活动支出	B	3,159.36	3,241.99	3,327.23	3,415.15	3,505.82	3,599.31	3,748.68	3,848.14	3,950.76
支付的各项税费	C	1,248.16	1,235.08	1,216.05	1,196.42	1,176.17	1,155.28	2,334.25	2,312.03	2,289.09
经营活动现金净流量	D=A-B-C	32,613.03	32,543.48	32,477.27	32,408.99	32,338.57	32,265.96	36,226.27	36,149.04	36,069.35
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	800.00	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	10,940.50	10,919.06	10,919.06	10,919.06	10,919.06	10,919.06	10,919.06	10,919.06	10,919.06
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	-11,740.50	-10,919.06	-10,919.06	-10,919.06	-10,919.06	-10,919.06	-10,919.06	-10,919.06	-10,919.06
四、期初现金	P	73,054.60	93,927.12	115,551.55	137,109.76	158,599.68	180,019.19	201,366.09	226,673.30	251,903.27
期内现金变动	Q=D+G+O	20,872.53	21,624.42	21,558.21	21,489.93	21,419.51	21,346.90	25,307.21	25,229.98	25,150.29
五、期末现金	R=P+Q	93,927.12	115,551.55	137,109.76	158,599.68	180,019.19	201,366.09	226,673.30	251,903.27	277,053.56

(续表)

项目/年度	公式	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	A	42,309.20	42,309.20	42,309.20	42,309.20	42,309.20	42,309.20	42,309.20	47,597.85	47,597.85
经营活动支出	B	4,056.62	4,165.80	4,278.49	4,394.78	4,514.67	4,638.45	4,766.12	4,950.77	5,086.72
支付的各项税费	C	2,265.43	3,076.47	5,820.09	5,855.73	5,815.15	5,773.30	5,730.13	7,358.84	7,312.92
经营活动现金净流量	D=A-B-C	35,987.15	35,066.93	32,210.62	32,058.69	31,979.38	31,897.45	31,812.95	35,288.24	35,198.21
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	-	37,400.00	20,000.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	10,919.06	10,646.66	9,792.84	9,492.84	9,492.84	9,492.84	9,492.84	9,492.84	9,492.84
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	-10,919.06	-48,046.66	-29,792.84	-9,492.84	-9,492.84	-9,492.84	-9,492.84	-9,492.84	-9,492.84
四、期初现金	P	277,053.56	302,121.66	289,141.92	291,559.71	314,125.56	336,612.10	359,016.71	381,336.82	407,132.22
期内现金变动	Q=D+G+O	25,068.09	-12,979.73	2,417.78	22,565.85	22,486.54	22,404.61	22,320.11	25,795.40	25,705.37
五、期末现金	R=P+Q	302,121.66	289,141.92	291,559.71	314,125.56	336,612.10	359,016.71	381,336.82	407,132.22	432,837.58

(续表)

项目/年度	公式	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	47,597.85	47,597.85	47,597.85	47,597.85	47,597.85	47,597.85	47,597.85	47,597.85	47,597.85
经营活动支出	B	5,226.98	5,371.65	5,520.95	5,675.00	5,834.02	5,998.13	6,167.46	6,342.25	6,522.63
支付的各项税费	C	7,265.57	7,216.75	7,166.39	7,114.45	7,060.87	7,005.59	7,201.45	7,457.91	8,303.08
经营活动现金净流量	D=A-B-C	35,105.30	35,009.45	34,910.51	34,808.40	34,702.96	34,594.13	34,228.94	33,797.69	32,772.14
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	-	-	-	-	-	-	84,900.00	1,100.00	239,800.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-			
支付债券利息	M	9,492.84	9,492.84	9,492.84	9,492.84	9,492.84	9,492.84	8,481.37	7,220.29	3,597.00
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	-9,492.84	-9,492.84	-9,492.84	-9,492.84	-9,492.84	-9,492.84	-93,381.37	-8,320.29	-243,397.00
四、期初现金	P	432,837.58	458,450.04	483,966.65	509,384.32	534,699.88	559,910.00	585,011.29	525,858.86	551,336.26
期内现金变动	Q=D+G+O	25,612.46	25,516.61	25,417.67	25,315.56	25,210.12	25,101.29	-59,152.43	25,477.40	-210,624.86
五、期末现金	R=P+Q	458,450.04	483,966.65	509,384.32	534,699.88	559,910.00	585,011.29	525,858.86	551,336.26	340,711.40

（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	20,000.00	9,000.00	29,000.00	1,020,397.18
已发行债券	124,200.00	81,508.58	205,708.58	
后续拟发行债券	239,800.00	215,820.00	455,620.00	
银行贷款				
融资合计	384,000.00	306,328.58	690,328.58	
覆盖倍数	1.48			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 1,020,397.18 万元，融资本息合计 690,328.58 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.48。

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。

(本页无正文)

中准会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所



中国·济南

中国注册会计师:

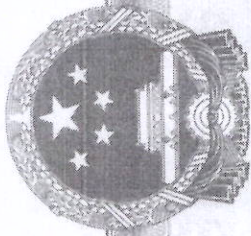


中国注册会计师:



二〇二五年十二月二十六日

主题词: 专项评价报告



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码

9137010008400119X3



市场主体身份信息码了解更多许可、备案、监管信息，可体验更多应用服务。

名称 中准会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

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，承办会计咨询、会计服务（凭许可证经营）。（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）

负责人 申友良

成立日期 2013 年 11 月 21 日

经营场所

山东省济南市历下区鲁能路38号汇源大厦2416

中准会计师事务所（特殊普通合伙）
山东分所审计报告附件专用章



登记机关

2023 年 09 月 26 日

证书序号: 5004567

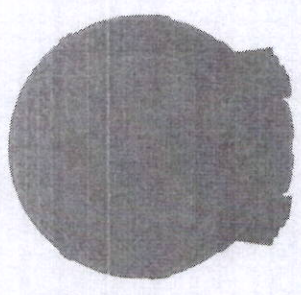
说明

- 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》。



二〇〇四年一月二十五日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所分所
执业证书

名称: 中准会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所

负责人: 申友良

经营场所: 山东省济南市历下区华能路源大厦2416

分所执业证书编号: 110001703701

批准执业文号: 鲁财会[2008]57号

批准执业日期: 2008年12月03日

