

2026 年山东省政府专项债券（三十一期）
枣庄市市本级枣庄市中心城区城乡供水一体化南四湖引调水工程
项目收益与融资平衡专项评价报告
志诚审字[2026]第 50037 号

2026 年 6 月



目录

<u>内 容</u>	<u>页 码</u>
一、专项评价报告	1-15
二、会计师事务所营业执照、执业证书	1-2



2026 年山东省政府专项债券（三十一期） 枣庄市市本级枣庄市中心城区城乡供水一体化南四湖引调水工程 项目收益与融资平衡专项评价报告

志诚审字[2026]第 50037 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

枣庄市中心城区城乡供水一体化南四湖引调水工程项目

2、立项单位

本项目立项单位名称为山东坤泽投资发展有限公司。该公司成立于2021年5月18日，法定代表人为商庆峰，公司地址位于山东省枣庄市薛城陶庄镇长白山路东侧、通兴路以西、人民路北侧、薛城区陶庄镇齐湖村境内，注册资本为5,000.00万元人民币，统一社会信用代码为91370400MA944GPW3R。

经营范围包含一般项目：以自有资金从事投资活动；土地整治服务；劳务服务（不含劳务派遣）；水利相关咨询服务；招投标代理服务；建筑物清洁服务；环保咨询服务；信息系统集成服务；外卖递送服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；渔业机械服务；普通机械设备安装服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；会议及展览服务；物业管理；城市绿化管理；水资源管理；市政设施管理；水污染治理；低温仓储（不含危险化学品等需许可审批的项目）；资源循环利用服务技术咨询；房地产咨询；资源再生利用技术研发；国内货物运输代理；货物进出口；技术进出口；园林绿化工程施工；农林牧副渔业专业机械的安装、维修；水质污染物监测及检测仪器仪表制造；渔业机械制造；农林牧渔专用仪器仪表制造；环境保护专用设备制造；水资源专用机械制造；水质污染物监测及检测仪器仪表销售；环境监测专用仪器仪表销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；渔业机械销售；农业机械销售；信息安全设备销售；环境保护专用设备销售；渔需物资销售；机械设备销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：建设工程施工；污水处理及其再生利用；房地产开发经营；食品生产；食品销售；道路货物运输（不含危险货物）。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

3、项目规划审批

（1）2025年7月2日，本项目立项单位取得《关于枣庄市中心城区城乡供水一体化南四湖引调水工程的核准意见》（峄行审核准[2025]7号）（项目代码：2506-370404-89-01-646038）。

（2）2025年6月24日，项目单位完成对枣庄市中心城区城乡供水一体化南四湖引调水工程环境影响登记表的备案，备案号：202537040400000064。

（3）2025年6月26日，项目在中共峄城区政法委进行了社会稳定风险评估的备案。

（4）2025年6月30日，项目单位取得枣庄市自然资源和规划局《〈关于出具枣庄市中心城区城乡供水一体化南四湖引调水工程规划意见及不新增占地证明的请示〉的意

见》。

4、项目规模与主要建设内容

本工程建设内容主要包括 4 部分：①改建龙泉庄水库：将开敞式溢洪道改建为闸带桥，兴利库容可由 139 万立方米扩容至 230 万立方米；建设抬田，并对水库大坝整修；②开展水源保护区标准化建设，建设保护区预警监测设施等；③新建泵站 1 座及配套附属用房、加药设备间，泵站规模 15 万吨/日；④新建 DN1400 管线约 5.6 公里，管材为 TPEP 钢管。

5、项目建设期限

本项目计划建设工期 24 个月，项目建设期从 2025 年 8 月至 2027 年 7 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 68,071.00 万元，资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券及银行融资方式。其中，项目单位自有资金 14,071.00 万元，已发行专项债券 20,000.00 万元，本期拟发行专项债券 4,000.00 万元，后续拟发行专项债券 10,000.00 万元，银行融资 20,000.00 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	68,071.00	100.00%	
一、资本金	14,071.00	20.67%	
（一）自有资金	14,071.00	20.67%	
（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）	54,000.00	79.33%	
（一）已发行专项债券	20,000.00	29.38%	
（二）本期拟发行专项债券	4,000.00	5.88%	
（三）后续拟发行专项债券	10,000.00	14.69%	
（四）银行融资	20,000.00	29.38%	

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供水现金流入。

该项目年供水规模 3,685.50 万立方米，其中：生活用水 1,586.50 万立方米，工业用水 2,099.00 万立方米。根据本工程供水规模及枣庄市物价部门相关文件等，生活用水价格按照每立方米 1.30 元，工业用水价格按照每立方米 2.10 元。年正常生活用水销售现金流入为 2,062.45 万元，年正常工业用水销售现金流入为 4,407.90 万元，年正常销售收入为 6,470.35 万元。

综上所述，项目运营期总收入合计为 188,718.55 万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购动力费、工资及福利费、修理费、药剂费、其他费用、税金。

1、外购动力费

本项目外购动力费主要包括项目运营过程中消耗的电费，项目年正常用电 85.67 万千瓦时，单价 0.8469 元/千瓦时，年正常外购动力费为 72.55 万元，项目运营期内外购动力费为 2,116.05 万元。

2、工资及福利费

本项目正常劳动定员 20 人，人均年工资及福利费按 5.00 万元估算，年正常工资及福利费为 100.00 万元，同时考虑每 10 年递增 5%，项目运营期内工资及福利费为 3,066.12 万元。

3、修理费

本项目修理费按折旧费的 2%估算，年正常修理费为 31.35 万元，项目运营期内修理费为 914.37 万元。

4、药剂费

本项目药剂费按照年销售收入的 0.07%估算，年正常药剂费 4.53 万元，项目运营期内药剂费为 132.13 万元。

5、其他费用

本项目其他费用包括管理费用及其他，按照年销售收入的 0.41%估算，年正常其他费



用 26.53 万元，项目运营期内其他费用为 773.79 万元。

6、税金

本项目运营期内抵扣进项税额后缴纳增值税 10,249.22 万元、税金及附加 1,230.08 万元、企业所得税 20,705.75 万元。

综上，项目经营期内总成本费用为 39,187.51 万元。

（三）应付本息情况

1、2025 年 10 月已发行 2025 年山东省政府专项债券（七十六期）12,200.00 万元以满足项目投资需求，发行期限 30 年，年利率为 2.39%。在债券存续期内每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金，财务费用为每年债券利息 291.58 万元。专项债券还本付息情况如下：

表 2-1 本项目已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
2025 年		12,200.00		12,200.00	2.39%		
2026 年	12,200.00			12,200.00	2.39%	291.58	291.58
2027 年	12,200.00			12,200.00	2.39%	291.58	291.58
2028 年	12,200.00			12,200.00	2.39%	291.58	291.58
2029 年	12,200.00			12,200.00	2.39%	291.58	291.58
2030 年	12,200.00			12,200.00	2.39%	291.58	291.58
2031 年	12,200.00			12,200.00	2.39%	291.58	291.58
2032 年	12,200.00			12,200.00	2.39%	291.58	291.58
2033 年	12,200.00			12,200.00	2.39%	291.58	291.58
2034 年	12,200.00			12,200.00	2.39%	291.58	291.58
2035 年	12,200.00			12,200.00	2.39%	291.58	291.58
2036 年	12,200.00			12,200.00	2.39%	291.58	291.58
2037 年	12,200.00			12,200.00	2.39%	291.58	291.58
2038 年	12,200.00			12,200.00	2.39%	291.58	291.58
2039 年	12,200.00			12,200.00	2.39%	291.58	291.58
2040 年	12,200.00			12,200.00	2.39%	291.58	291.58



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
2041 年	12,200.00			12,200.00	2.39%	291.58	291.58
2042 年	12,200.00			12,200.00	2.39%	291.58	291.58
2043 年	12,200.00			12,200.00	2.39%	291.58	291.58
2044 年	12,200.00			12,200.00	2.39%	291.58	291.58
2045 年	12,200.00			12,200.00	2.39%	291.58	291.58
2046 年	12,200.00			12,200.00	2.39%	291.58	291.58
2047 年	12,200.00			12,200.00	2.39%	291.58	291.58
2048 年	12,200.00			12,200.00	2.39%	291.58	291.58
2049 年	12,200.00			12,200.00	2.39%	291.58	291.58
2050 年	12,200.00			12,200.00	2.39%	291.58	291.58
2051 年	12,200.00			12,200.00	2.39%	291.58	291.58
2052 年	12,200.00			12,200.00	2.39%	291.58	291.58
2053 年	12,200.00			12,200.00	2.39%	291.58	291.58
2054 年	12,200.00			12,200.00	2.39%	291.58	291.58
2055 年	12,200.00		12,200.00		2.39%	291.58	12,491.58
合计		12,200.00	12,200.00			8,747.40	20,947.40

2、2025 年 11 月已发行 2025 年山东省政府专项债券（八十六期）7,800.00 万元以满足项目投资需求，发行期限 30 年，年利率为 2.35%。在债券存续期内每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金，财务费用为每年债券利息 183.30 万元。专项债券还本付息情况如下：

表 2-2 本项目已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
2025 年		7,800.00		7,800.00	2.35%		
2026 年	7,800.00			7,800.00	2.35%	183.30	183.30
2027 年	7,800.00			7,800.00	2.35%	183.30	183.30
2028 年	7,800.00			7,800.00	2.35%	183.30	183.30
2029 年	7,800.00			7,800.00	2.35%	183.30	183.30



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
2030 年	7,800.00			7,800.00	2.35%	183.30	183.30
2031 年	7,800.00			7,800.00	2.35%	183.30	183.30
2032 年	7,800.00			7,800.00	2.35%	183.30	183.30
2033 年	7,800.00			7,800.00	2.35%	183.30	183.30
2034 年	7,800.00			7,800.00	2.35%	183.30	183.30
2035 年	7,800.00			7,800.00	2.35%	183.30	183.30
2036 年	7,800.00			7,800.00	2.35%	183.30	183.30
2037 年	7,800.00			7,800.00	2.35%	183.30	183.30
2038 年	7,800.00			7,800.00	2.35%	183.30	183.30
2039 年	7,800.00			7,800.00	2.35%	183.30	183.30
2040 年	7,800.00			7,800.00	2.35%	183.30	183.30
2041 年	7,800.00			7,800.00	2.35%	183.30	183.30
2042 年	7,800.00			7,800.00	2.35%	183.30	183.30
2043 年	7,800.00			7,800.00	2.35%	183.30	183.30
2044 年	7,800.00			7,800.00	2.35%	183.30	183.30
2045 年	7,800.00			7,800.00	2.35%	183.30	183.30
2046 年	7,800.00			7,800.00	2.35%	183.30	183.30
2047 年	7,800.00			7,800.00	2.35%	183.30	183.30
2048 年	7,800.00			7,800.00	2.35%	183.30	183.30
2049 年	7,800.00			7,800.00	2.35%	183.30	183.30
2050 年	7,800.00			7,800.00	2.35%	183.30	183.30
2051 年	7,800.00			7,800.00	2.35%	183.30	183.30
2052 年	7,800.00			7,800.00	2.35%	183.30	183.30
2053 年	7,800.00			7,800.00	2.35%	183.30	183.30
2054 年	7,800.00			7,800.00	2.35%	183.30	183.30
2055 年	7,800.00		7,800.00		2.35%	183.30	7,983.30
合计		7,800.00	7,800.00			5,499.00	13,299.00



3、本项目本次拟发行专项债券 4,000.00 万元，假设债券期限 30 年，利率为 4.50%，在债券存续期内每半年付息一次，到期一次性偿还本金，财务费用为每年债券利息 180.00 万元。专项债券还本付息情况如下：

表 2-3 本项目本次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
2026 年		4,000.00		4,000.00	4.50%	90.00	90.00
2027 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2028 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2029 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2030 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2031 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2032 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2033 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2034 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2035 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2036 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2037 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2038 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2039 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2040 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2041 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2042 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2043 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2044 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2045 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2046 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2047 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2048 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2049 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00



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
2050 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2051 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2052 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2053 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2054 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2055 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2056 年	4,000.00		4,000.00		4.50%	90.00	4,090.00
合计		4,000.00	4,000.00			5,400.00	9,400.00

4、预计 2026 年下半年发行专项债券 10,000.00 万元(预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺)，假设债券期限 30 年,利率为 4.50%，在债券存续期内每半年付息一次，到期一次性偿还本金，财务费用为每年债券利息 450.00 万元。专项债券还本付息情况如下：

表 2-4 本项目未来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
2026 年		10,000.00		10,000.00	4.50%		
2027 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2028 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2029 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2030 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2031 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2032 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2033 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2034 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2035 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2036 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2037 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2038 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00



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
2039 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2040 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2041 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2042 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2043 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2044 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2045 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2046 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2047 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2048 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2049 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2050 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2051 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2052 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2053 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2054 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2055 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2056 年	10,000.00		10,000.00		4.50%	450.00	10,450.00
合计		10,000.00	10,000.00			13,500.00	23,500.00

5、本项目拟通过银行融资 20,000.00 万元，预计借款期限 15 年，借款利率 3.80%，每年还本付息、宽限期 1 年，财务费用合计 7,058.50 万元，银行融资还本付息情况如下：

表 2-5 本项目预计银行融资还本付息情况（单位：万元）

年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	票面利率	应付利息	还本付息 合计
2026 年		20,000.00		20,000.00	3.80%	380.00	380.00
2027 年	20,000.00		150.00	19,850.00	3.80%	760.00	910.00
2028 年	19,850.00		1,050.00	18,800.00	3.80%	754.30	1,804.30
2029 年	18,800.00		1,050.00	17,750.00	3.80%	714.40	1,764.40



年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	票面利率	应付利息	还本付息 合计
2030 年	17,750.00		1,050.00	16,700.00	3.80%	674.50	1,724.50
2031 年	16,700.00		1,300.00	15,400.00	3.80%	634.60	1,934.60
2032 年	15,400.00		1,300.00	14,100.00	3.80%	585.20	1,885.20
2033 年	14,100.00		1,300.00	12,800.00	3.80%	535.80	1,835.80
2034 年	12,800.00		1,650.00	11,150.00	3.80%	486.40	2,136.40
2035 年	11,150.00		1,650.00	9,500.00	3.80%	423.70	2,073.70
2036 年	9,500.00		1,650.00	7,850.00	3.80%	361.00	2,011.00
2037 年	7,850.00		1,950.00	5,900.00	3.80%	298.30	2,248.30
2038 年	5,900.00		1,950.00	3,950.00	3.80%	224.20	2,174.20
2039 年	3,950.00		1,950.00	2,000.00	3.80%	150.10	2,100.10
2040 年	2,000.00		2,000.00		3.80%	76.00	2,076.00
合计		20,000.00	20,000.00			7,058.50	27,058.50

(四) 项目资金平衡测算表

表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	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	A	188,718.55			2,695.98	6,470.35	6,470.35	6,470.35	6,470.35	6,470.35	6,470.35	6,470.35
经营活动支出	B	7,002.46			97.90	234.96	234.96	234.96	234.96	234.96	234.96	234.96
支付的各项税费	C	32,185.05			11.32	681.30	691.28	701.25	711.23	723.58	735.93	748.28
经营活动现金净流量	D=A-B-C	149,531.04			2,586.76	5,554.09	5,544.11	5,534.14	5,524.16	5,511.81	5,499.46	5,487.11
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E	67,126.12	27,875.00	39,251.12								
流动资金支出	F											
投资活动现金净流量	G=E-F	-67,126.12	-27,875.00	-39,251.12								
三、融资活动产生的现金	—											
资本金 (自有资金)	H	14,071.00	7,875.00	6,196.00								
专项债券	I	34,000.00	20,000.00	14,000.00								
银行借款	J	20,000.00		20,000.00								
偿还债券本金	K	34,000.00										
偿还银行借款本金	L	20,000.00			150.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,650.00
支付债券利息	M	33,146.40		564.88	1,104.88	1,104.88	1,104.88	1,104.88	1,104.88	1,104.88	1,104.88	1,104.88
支付银行借款利息	N	7,058.50		380.00	760.00	754.30	714.40	674.50	634.60	585.20	535.80	486.40
融资活动现金净流量	O=H+J-K-L-M-N	-26,133.90	27,875.00	39,251.12	-2,014.88	-2,909.18	-2,869.28	-2,829.38	-3,039.48	-2,990.08	-2,940.68	-3,241.28
四、期初现金	P					571.88	3,216.79	5,891.62	8,596.38	11,081.06	13,602.79	16,161.57
期内现金变动	Q=D+G+O	56,271.02			571.88	2,644.91	2,674.83	2,704.76	2,484.68	2,521.73	2,558.78	2,245.83
五、期末现金	R=P+Q	56,271.02			571.88	3,216.79	5,891.62	8,596.38	11,081.06	13,602.79	16,161.57	18,407.40

(续) 表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	6,470.35	6,470.35	6,470.35	6,470.35	6,470.35	6,470.35	6,470.35	6,470.35	6,470.35	6,470.35	6,470.35
经营活动支出	B	234.96	234.96	239.96	239.96	239.96	239.96	239.96	239.96	239.96	239.96	239.96
支付的各项税费	C	763.95	779.63	988.96	1,261.36	1,279.88	1,298.41	1,317.41	1,317.41	1,317.41	1,317.41	1,317.41
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,471.44	5,455.76	5,241.43	4,969.03	4,950.51	4,931.98	4,912.98	4,912.98	4,912.98	4,912.98	4,912.98
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	1,650.00	1,650.00	1,950.00	1,950.00	1,950.00	2,000.00					
支付债券利息	M	1,104.88	1,104.88	1,104.88	1,104.88	1,104.88	1,104.88	1,104.88	1,104.88	1,104.88	1,104.88	1,104.88
支付银行借款利息	N	423.70	361.00	298.30	224.20	150.10	76.00					
融资活动现金净流量	O=H+J-K-L-M-N	-3,178.58	-3,115.88	-3,353.18	-3,279.08	-3,204.98	-3,180.88	-1,104.88	-1,104.88	-1,104.88	-1,104.88	-1,104.88
四、期初现金	P	18,407.40	20,700.26	23,040.14	24,928.39	26,618.34	28,363.87	30,114.97	33,923.07	37,731.17	41,539.27	45,347.37
期内现金变动	Q=D+G+O	2,292.86	2,339.88	1,888.25	1,689.95	1,745.53	1,751.10	3,808.10	3,808.10	3,808.10	3,808.10	3,808.10
五、期末现金	R=P+Q	20,700.26	23,040.14	24,928.39	26,618.34	28,363.87	30,114.97	33,923.07	37,731.17	41,539.27	45,347.37	49,155.47



(续) 表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2046 年	2047 年	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	6,470.35	6,470.35	6,470.35	6,470.35	6,470.35	6,470.35	6,470.35	6,470.35	6,470.35	6,470.35	4,852.77
经营活动支出	B	239.96	245.16	245.16	245.16	245.16	245.16	245.16	245.16	245.16	245.16	183.88
支付的各项税费	C	1,317.41	1,316.11	1,316.11	1,316.11	1,316.11	1,316.11	1,316.11	1,316.11	1,316.11	1,316.11	1,059.24
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,912.98	4,909.08	4,909.08	4,909.08	4,909.08	4,909.08	4,909.08	4,909.08	4,909.08	4,909.08	3,609.65
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										20,000.00	14,000.00
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	1,104.88	1,104.88	1,104.88	1,104.88	1,104.88	1,104.88	1,104.88	1,104.88	1,104.88	1,104.88	540.00
支付银行借款利息	N											
融资活动现金净流量	O=H+J-K-L-M-N	-1,104.88	-1,104.88	-1,104.88	-1,104.88	-1,104.88	-1,104.88	-1,104.88	-1,104.88	-1,104.88	-21,104.88	-14,540.00
四、期初现金	P	49,155.47	52,963.57	56,767.77	60,571.97	64,376.17	68,180.37	71,984.57	75,788.77	79,592.97	83,397.17	67,201.37
期内现金变动	Q=D+G+O	3,808.10	3,804.20	3,804.20	3,804.20	3,804.20	3,804.20	3,804.20	3,804.20	3,804.20	-16,195.80	-10,930.35
五、期末现金	R=P+Q	52,963.57	56,767.77	60,571.97	64,376.17	68,180.37	71,984.57	75,788.77	79,592.97	83,397.17	67,201.37	56,271.02



(五) 本息覆盖倍数

表 4 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	
本次拟发行债券	4,000.00	5,400.00	9,400.00	149,531.04
已发行债券	20,000.00	14,246.40	34,246.40	
后续拟发行债券	10,000.00	13,500.00	23,500.00	
银行贷款	20,000.00	7,058.50	27,058.50	
融资合计	54,000.00	40,204.90	94,204.90	
覆盖倍数				1.59

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 149, 531. 04 万元, 融资本息合计 94, 204. 90 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1. 59。

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。



山东志诚会计师事务所有限公司

中国注册会计师: 李翠娟

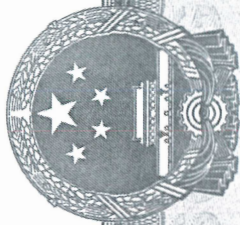


中国注册会计师: 唐艳霞



山东·荣成

二〇二六年六月六日



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码

913710821668648885

扫描市场主体身份码了解更多信息、备案、许可、监管信息、体验更多应用服务。



名称 山东志诚会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 孙晓东

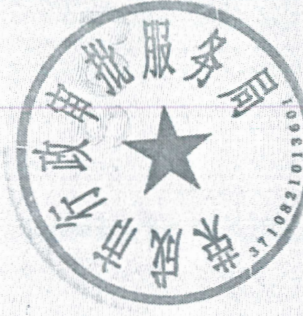
经营范围

许可项目：注册会计师业务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：财务咨询；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

注册资本 壹佰零捌万元整

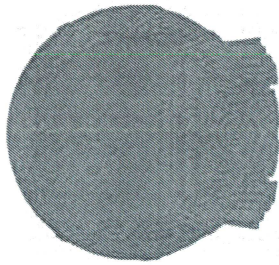
成立日期 1999 年 12 月 14 日

住所 山东省威海市荣成市农信东路59号



登记机关

2023 年 11 月 30 日



会计师事务所

执业证书



名称：山东志诚会计师事务所有限公司

首席合伙人：孙晓东

主任会计师：孙晓东

经营场所：山东省威海市荣成市农信东路59号

组织形式：有限责任

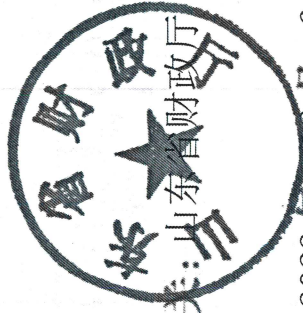
执业证书编号：37100003

批准执业文号：鲁财会协字[1999] 101号

批准执业日期：1999年11月16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》。



2023年12月6日

中华人民共和国财政部制

