

2025 年山东省政府专项债券(三期)滨州市沾化区 2024  
年西片区人居环境综合治理项目  
收益与融资平衡专项评价报告  
和信咨字(2025)第 010800 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年三月



# 2025 年山东省政府专项债券（三期）滨州市沾化区 2024 年西片区人居环境综合治理项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字(2025)第 010800 号

我们接受委托，对沾化区 2024 年西片区人居环境综合治理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

沾化区 2024 年西片区人居环境综合治理项目

##### 2、立项单位

山东汇鑫产业发展集团有限公司

山东汇鑫产业发展集团有限公司是一家从事规划设计管理,土地整治服务,土石方工程施工等业务的公司,成立于 2013 年 12 月 20 日,公司坐落在山东省,地址为:山东省滨州市沾化区创新数码港大楼 7 楼;经国家企业信用信息公示系统查询得知,山东汇鑫产业发展集团有限公司的信用代码/税号为 913716240889285901,法人是王海峰,注册资本为 60000.00 万人民币,企业的经营范围为:一般项目:工业互联网数据服务;规划设计管理;土地整治服务;土石方工程施工;园林绿化工程施工;城市绿化管理;建筑工程机械与设备租赁;建筑工程用机械销售;机械设备租赁;建筑装饰材料销售;轻质建筑材料销售;建筑材料销售;劳务服务(不含劳务派遣);工程管理服务;城乡市容管理;建筑陶瓷制品销售;建筑砌块销售;轻质建筑材料制造;建筑物清洁服务;住房租赁;非居住房地产租赁;以自有资金从事投资活动;自有资金投资的资产管理服务;土地使用权租赁;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;市政设施管理;租赁服务(不含许可类租赁服务)。

##### 3、项目规划审批

山东弘鼎咨询工程有限公司于 2024 年 2 月对该项目出具了《沾化区 2024 年

西片区人居环境综合治理项目可行性研究报告》。

2024 年 2 月 5 日滨州市沾化区发展和改革局对该项目出具《关于沾化区 2024 年西片区人居环境综合治理项目可行性研究报告的批复》，文号（沾发改审批〔2024〕43 号）。

4、项目规模与主要建设内容

对下洼镇、冯家镇、古城镇等 6 个乡镇实施农村人居环境综合治理，建设高标准农村厕所无害化处理中心 8 处，建设小型公共厕所 320 处、污水提升泵站 8 处、封闭临时污水处理池 200 处，铺设城乡雨污分流收集管网 320 公里。整治废弃坑塘、水面 20000 亩，实施渔业养殖;同步进行房屋立面改造，道路治理、沟渠治理等美丽乡村建设。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 4 月至 2026 年 12 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 210,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 110,000.00 万元，申请政府专项债券 100,000.00 万元,2024 年 5 月已发行 2,000.00 万元，利率 2.67%，期限 30 年，2024 年 9 月发行 8,400.00 万元，期限 30 年,利率 2.27%；本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设利率 4.50%，期限 30 年，剩余 79,600.00 万元拟后续发行。

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	210,000.00	100.00%	
一、资本金	110,000.00	52.38%	
（一）自有资金	110,000.00	52.38%	
（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）	100,000.00	47.62%	
（一）已发行专项债券	10,400.00	4.95%	
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00	4.76%	
（三）后续拟发行专项债券	79,600.00	37.90%	
（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污水管网出租现金流入、污水泵站租赁现金流入等。

##### （1）污水管网出租现金流入

污水管道长度为 320 公里，租赁单价为 40 万元/公里·年，则污水管网出租现金流入为 12800 万元。

##### （2）污水提升泵站租赁现金流入

污水提升泵站 8 处，租赁单价为 5 万元/处·年，则污水管网出租现金流入为 40 万元。

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	污水管网出租	泵站出租	合计
2027	12,800.00	40.00	12,840.00
2028	12,800.00	40.00	12,840.00
2029	12,800.00	40.00	12,840.00
2030	12,800.00	40.00	12,840.00
2031	12,800.00	40.00	12,840.00

2032	12,800.00	40.00	12,840.00
2033	12,800.00	40.00	12,840.00
2034	12,800.00	40.00	12,840.00
2035	12,800.00	40.00	12,840.00
2036	12,800.00	40.00	12,840.00
2037	12,800.00	40.00	12,840.00
2038	12,800.00	40.00	12,840.00
2039	12,800.00	40.00	12,840.00
2040	12,800.00	40.00	12,840.00
2041	12,800.00	40.00	12,840.00
2042	12,800.00	40.00	12,840.00
2043	12,800.00	40.00	12,840.00
2044	12,800.00	40.00	12,840.00
2045	12,800.00	40.00	12,840.00
2046	12,800.00	40.00	12,840.00
2047	12,800.00	40.00	12,840.00
2048	12,800.00	40.00	12,840.00
2049	12,800.00	40.00	12,840.00
2050	12,800.00	40.00	12,840.00
2051	12,800.00	40.00	12,840.00
2052	12,800.00	40.00	12,840.00
2053	12,800.00	40.00	12,840.00
2054	12,800.00	40.00	12,840.00
2055	12,800.00	40.00	12,840.00
2056	6,400.00	20.00	6,420.00
合计	377,600.00	1,180.00	378,780.00

## （二）项目成本预测

该项目成本主要为燃料动力费、工资及福利、维修费、其他费用及折旧摊销费用。参照《沾化区 2024 年西片区人居环境综合治理项目可行性研究报告》，具体如下：

### 1) 工资及福利费

本项目建成后需要管理及服务人员，本项目定员 50 人均工资及福利费 3.5 万

元/年，每 5 年递增 5%，初期年工资总额 175 万元。

## 2) 水、电费用

项目用电量预估 65.20 万度/年，单价 0.5 元/度。电费 32.6 万元/年；用水量预估 6.80 万立方米/年，单价 3 元/方，水费 20.4 万元/年。合计 53.00 万元/年，每 5 年上浮 5%。

## 3) 维修费

本项目清洁费按设备固定资产原值的 0.5%计取，每年 942.58 万元。

## 4) 折旧费

折旧按平均年限法计算。建筑物折旧期限按 30 年，残值率均取 5%，项目折旧费 6171.77 万元/年。

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	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	合计
2027	53.00	175.00	942.58	1,170.58
2028	53.00	175.00	942.58	1,170.58
2029	53.00	175.00	942.58	1,170.58
2030	53.00	175.00	942.58	1,170.58
2031	53.00	175.00	942.58	1,170.58
2032	55.65	183.75	942.58	1,181.98
2033	55.65	183.75	942.58	1,181.98
2034	55.65	183.75	942.58	1,181.98
2035	55.65	183.75	942.58	1,181.98
2036	55.65	183.75	942.58	1,181.98
2037	58.43	192.94	942.58	1,193.95
2038	58.43	192.94	942.58	1,193.95
2039	58.43	192.94	942.58	1,193.95
2040	58.43	192.94	942.58	1,193.95

2041	58.43	192.94	942.58	1,193.95
2042	61.35	202.58	942.58	1,206.52
2043	61.35	202.58	942.58	1,206.52
2044	61.35	202.58	942.58	1,206.52
2045	61.35	202.58	942.58	1,206.52
2046	61.35	202.58	942.58	1,206.52
2047	64.42	212.71	942.58	1,219.72
2048	64.42	212.71	942.58	1,219.72
2049	64.42	212.71	942.58	1,219.72
2050	64.42	212.71	942.58	1,219.72
2051	64.42	212.71	942.58	1,219.72
2052	64.42	223.35	942.58	1,230.35
2053	67.64	234.52	942.58	1,244.74
2054	67.64	234.52	942.58	1,244.74
2055	67.64	234.52	942.58	1,244.74
2056	33.82	117.26	471.29	622.37
合计	1,765.46	5,879.09	27,806.11	35,450.66

### (三) 税费现金流出分析

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、财政部税务总局海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》(财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号)规定,本项目租赁现金流入增值税税率为 9%,附加税 10%(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%。相关税费情况如下:

表 4: 税费支出估算表(单位: 万元)

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2027	945.65	113.48	40.61	1,099.74
2028	945.65	113.48	40.61	1,099.74
2029	945.65	113.48	40.61	1,099.74
2030	945.65	113.48	40.61	1,099.74
2031	945.65	113.48	40.61	1,099.74
2032	945.34	113.44	37.85	1,096.63
2033	945.34	113.44	37.85	1,096.63
2034	945.34	113.44	37.85	1,096.63
2035	945.34	113.44	37.85	1,096.63



2036	945.34	113.44	37.85	1,096.63
2037	945.02	113.40	34.94	1,093.37
2038	945.02	113.40	34.94	1,093.37
2039	945.02	113.40	34.94	1,093.37
2040	945.02	113.40	34.94	1,093.37
2041	945.02	113.40	34.94	1,093.37
2042	944.69	113.36	31.90	1,089.94
2043	944.69	113.36	31.90	1,089.94
2044	944.69	113.36	31.90	1,089.94
2045	944.69	113.36	31.90	1,089.94
2046	944.69	113.36	31.90	1,089.94
2047	944.33	113.32	28.70	1,086.35
2048	944.33	113.32	28.70	1,086.35
2049	944.33	113.32	28.70	1,086.35
2050	944.33	113.32	28.70	1,086.35
2051	944.33	113.32	28.70	1,086.35
2052	944.33	113.32	26.04	1,083.69
2053	943.96	113.28	22.54	1,079.78
2054	943.96	113.28	29.22	1,086.46
2055	943.96	113.28	139.81	1,197.05
2056	471.98	56.64	98.03	626.65
合计	27,873.37	3,344.80	1,185.60	32,403.78

#### （四）应付本息情况

该项目 2024 年 5 月发行 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.67%，2024 年 9 月发行 8400.00 万元，期限 30 年，利率 2.27%；本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.5%；后续拟发行 79,600.00 万元。假设债券期限为 30 年，利率为 4.5%，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 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
2024	-	10,400.00	-	10,400.00	2.27%-4.50%	26.70	26.70

2025	10,400.00	10,000.00	-	20,400.00	2.27%-4.50%	469.08	469.08
2026	20,400.00	79,600.00	-	100,000.00	2.27%-4.50%	2,485.08	2,485.08
2027	100,000.00	-	-	100,000.00	2.27%-4.50%	4,276.08	4,276.08
2028	100,000.00	-	-	100,000.00	2.27%-4.50%	4,276.08	4,276.08
2029	100,000.00	-	-	100,000.00	2.27%-4.50%	4,276.08	4,276.08
2030	100,000.00	-	-	100,000.00	2.27%-4.50%	4,276.08	4,276.08
2031	100,000.00	-	-	100,000.00	2.27%-4.50%	4,276.08	4,276.08
2032	100,000.00	-	-	100,000.00	2.27%-4.50%	4,276.08	4,276.08
2033	100,000.00	-	-	100,000.00	2.27%-4.50%	4,276.08	4,276.08
2034	100,000.00	-	-	100,000.00	2.27%-4.50%	4,276.08	4,276.08
2035	100,000.00	-	-	100,000.00	2.27%-4.50%	4,276.08	4,276.08
2036	100,000.00	-	-	100,000.00	2.27%-4.50%	4,276.08	4,276.08
2037	100,000.00	-	-	100,000.00	2.27%-4.50%	4,276.08	4,276.08
2038	100,000.00	-	-	100,000.00	2.27%-4.50%	4,276.08	4,276.08
2039	100,000.00	-	-	100,000.00	2.27%-4.50%	4,276.08	4,276.08
2040	100,000.00	-	-	100,000.00	2.27%-4.50%	4,276.08	4,276.08
2041	100,000.00	-	-	100,000.00	2.27%-4.50%	4,276.08	4,276.08
2042	100,000.00	-	-	100,000.00	2.27%-4.50%	4,276.08	4,276.08
2043	100,000.00	-	-	100,000.00	2.27%-4.50%	4,276.08	4,276.08
2044	100,000.00	-	-	100,000.00	2.27%-4.50%	4,276.08	4,276.08
2045	100,000.00	-	-	100,000.00	2.27%-4.50%	4,276.08	4,276.08
2046	100,000.00	-	-	100,000.00	2.27%-4.50%	4,276.08	4,276.08
2047	100,000.00	-	-	100,000.00	2.27%-4.50%	4,276.08	4,276.08
2048	100,000.00	-	-	100,000.00	2.27%-4.50%	4,276.08	4,276.08
2049	100,000.00	-	-	100,000.00	2.27%-4.50%	4,276.08	4,276.08
2050	100,000.00	-	-	100,000.00	2.27%-4.50%	4,276.08	4,276.08
2051	100,000.00	-	-	100,000.00	2.27%-4.50%	4,276.08	4,276.08
2052	100,000.00	-	-	100,000.00	2.27%-4.50%	4,276.08	4,276.08
2053	100,000.00	-	-	100,000.00	2.27%-4.50%	4,276.08	4,276.08
2054	100,000.00	-	10,400.00	89,600.00	2.27%-4.50%	4,249.38	14,649.38
2055	89,600.00	-	10,000.00	79,600.00	2.27%-4.50%	3,807.00	13,807.00
2056	79,600.00	-	79,600.00	-	2.27%-4.50%	1,791.00	81,391.00
合计		100,000.00	100,000.00			128,282.40	228,282.40

(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	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	378,780.00	-	-	-	12,840.00	12,840.00
经营活动支出	35,450.66	-	-	-	1,170.58	1,170.58
支付的各项税费	32,403.78	-	-	-	1,099.74	1,099.74
经营活动现金净流量	310,925.56	-	-	-	10,569.68	10,569.68
二、投资活动产生的现金						
建设成本支出	204,000.40	60,000.00	44,000.40	100,000.00	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-204,000.40	-60,000.00	-44,000.40	-100,000.00	-	-
三、融资活动产生的现金	-					
资本金（自有资金）	110,000.00	60,000.00	40,000.00	10,000.00	-	-
专项债券	100,000.00	10,400.00	10,000.00	79,600.00	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	100,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	128,282.40	26.70	469.08	2,485.08	4,276.08	4,276.08
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-18,282.40	70,373.30	49,530.92	87,114.92	-4,276.08	-4,276.08
四、期初现金		-	10,373.30	15,903.82	3,018.74	9,312.34
期内现金变动	88,642.76	10,373.30	5,530.52	-12,885.08	6,293.60	6,293.60
五、期末现金	88,642.76	10,373.30	15,903.82	3,018.74	9,312.34	15,605.95



续表

单位: 万元

项目/年度	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	12,840.00	12,840.00	12,840.00	12,840.00	12,840.00	12,840.00
经营活动支出	1,170.58	1,170.58	1,170.58	1,181.98	1,181.98	1,181.98
支付的各项税费	1,099.74	1,099.74	1,099.74	1,096.63	1,096.63	1,096.63
经营活动现金净流量	10,569.68	10,569.68	10,569.68	10,561.39	10,561.39	10,561.39
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	4,276.08	4,276.08	4,276.08	4,276.08	4,276.08	4,276.08
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-4,276.08	-4,276.08	-4,276.08	-4,276.08	-4,276.08	-4,276.08
四、期初现金	15,605.95	21,899.55	28,193.15	34,486.76	40,772.07	47,057.38
期内现金变动	6,293.60	6,293.60	6,293.60	6,285.31	6,285.31	6,285.31
五、期末现金	21,899.55	28,193.15	34,486.76	40,772.07	47,057.38	53,342.69



续表

单位：万元

项目/年度	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	12,840.00	12,840.00	12,840.00	12,840.00	12,840.00	12,840.00	12,840.00
经营活动支出	1,181.98	1,181.98	1,193.95	1,193.95	1,193.95	1,193.95	1,193.95
支付的各项税费	1,096.63	1,096.63	1,093.37	1,093.37	1,093.37	1,093.37	1,093.37
经营活动现金净流量	10,561.39	10,561.39	10,552.68	10,552.68	10,552.68	10,552.68	10,552.68
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	4,276.08	4,276.08	4,276.08	4,276.08	4,276.08	4,276.08	4,276.08
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-4,276.08	-4,276.08	-4,276.08	-4,276.08	-4,276.08	-4,276.08	-4,276.08
四、期初现金	53,342.69	59,627.99	65,913.30	72,189.91	78,466.51	84,743.11	91,019.71
期内现金变动	6,285.31	6,285.31	6,276.60	6,276.60	6,276.60	6,276.60	6,276.60
五、期末现金	59,627.99	65,913.30	72,189.91	78,466.51	84,743.11	91,019.71	97,296.31

续表

单位：万元

项目/年度	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	12,840.00	12,840.00	12,840.00	12,840.00	12,840.00	12,840.00	12,840.00	12,840.00
经营活动支出	1,206.52	1,206.52	1,206.52	1,206.52	1,206.52	1,219.72	1,219.72	1,219.72
支付的各项税费	1,089.94	1,089.94	1,089.94	1,089.94	1,089.94	1,086.35	1,086.35	1,086.35
经营活动现金净流量	10,543.54	10,543.54	10,543.54	10,543.54	10,543.54	10,533.94	10,533.94	10,533.94
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	4,276.08	4,276.08	4,276.08	4,276.08	4,276.08	4,276.08	4,276.08	4,276.08
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-4,276.08	-4,276.08	-4,276.08	-4,276.08	-4,276.08	-4,276.08	-4,276.08	-4,276.08
四、期初现金	97,296.31	103,563.77	109,831.22	116,098.68	122,366.14	128,633.59	134,891.45	141,149.30
期内现金变动	6,267.46	6,267.46	6,267.46	6,267.46	6,267.46	6,257.86	6,257.86	6,257.86
五、期末现金	103,563.77	109,831.22	116,098.68	122,366.14	128,633.59	134,891.45	141,149.30	147,407.16

续表

单位: 万元

项目/年度	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	12,840.00	12,840.00	12,840.00	12,840.00	12,840.00	12,840.00	6,420.00
经营活动支出	1,219.72	1,219.72	1,230.35	1,244.74	1,244.74	1,244.74	622.37
支付的各项税费	1,086.35	1,086.35	1,083.69	1,079.78	1,086.46	1,197.05	626.65
经营活动现金净流量	10,533.94	10,533.94	10,525.96	10,515.48	10,508.80	10,398.21	5,170.98
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	-	-	-	-	10,400.00	10,000.00	79,600.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	4,276.08	4,276.08	4,276.08	4,276.08	4,249.38	3,807.00	1,791.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-4,276.08	-4,276.08	-4,276.08	-4,276.08	-14,649.38	-13,807.00	-81,391.00
四、期初现金	147,407.16	153,665.02	159,922.87	166,172.75	172,412.15	168,271.57	164,862.78
期内现金变动	6,257.86	6,257.86	6,249.88	6,239.40	-4,140.58	-3,408.79	-76,220.02
五、期末现金	153,665.02	159,922.87	166,172.75	172,412.15	168,271.57	164,862.78	88,642.76

(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	10,000.00	13,500.00	23,500.00	310,925.56
已发行债券	10,400.00	7,322.40	17,722.40	
后续拟发行债券	79,600.00	107,460.00	187,060.00	
银行贷款				
融资合计	100,000.00	128,282.40	228,282.40	
覆盖倍数				1.36

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 310,925.56 万元,融资本息合计 228,282.40 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.36。

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。



此页以下无正文

和信会计师事务所（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：



2025 年 3 月 2 日

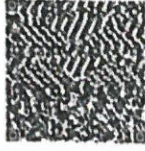


# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码  
913701030690342410

扫描二维码  
即可查询企业  
信用信息  
国家企业信用信息公示系统



名称 和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

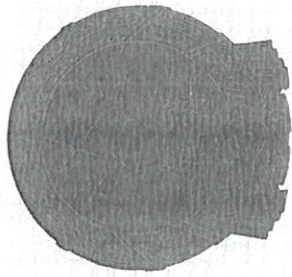
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告，基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。（须经审批的，未获批准前不得经营）

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