

2025 年山东省政府专项债券（三期）
滨州市滨城区滨州城北排水防涝设施提升工程项目收
益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010797 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）滨州市滨城区滨州城北排水 防涝设施提升工程项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010797 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

滨州城北排水防涝设施提升工程

2、立项单位

滨州工业园鼎鑫城市建设开发有限公司

滨州工业园鼎鑫城市建设开发有限公司成立于 2020-02-03，注册资本 2600 万人民币，统一社会信用代码为 91371602MA3RENHX49，地址位于山东省滨州市滨城区滨北街道办事处梧桐二路 279 号凤凰大厦 1315 室，经营范围：许可项目：建设工程施工；住宅室内装饰装修；房地产开发经营；林木种子生产经营；建筑劳务分包；燃气经营。（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，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：园林绿化工程施工；土地整治服务；土石方工程施工；市政设施管理；砼结构构件制造；建筑用钢筋产品销售；砼结构构件销售；水泥制品销售；水泥制品制造；建筑材料销售；机械设备租赁。（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）。

3、项目规划审批

2023 年 10 月，滨州鼎辰环保技术有限公司对该项目出具了《滨州城北排水防涝设施提升工程项目可行性研究报告》。

2023 年 10 月 25 日，滨城区行政审批服务局对该项目出具了《关于滨州城北排水防涝设施提升工程项目核准的批复》（滨城审批字〔2023〕59 号），同意实施

该项目。

4、项目规模与主要建设内容

本工程共进行沟渠衬砌 6 段，共计 6755 米；新建排水管网 22 段 1.5 千米；新建排涝泵站 5 座，河道清淤 8400 米，采购排涝设备，管网加固等治理工程。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 10 月至 2025 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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 12,600.00 万元，已发行专项债券 3,000.00 万元,本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，后续拟发行专项债券 4,400.00 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	25,000.00	100.00%	
一、资本金	12,600.00	50.40%	
（一）自有资金	12,600.00	50.40%	
（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）	12,400.00	49.60%	
（一）已发行专项债券	3,000.00	12.00%	
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	20.00%	
（三）后续拟发行专项债券	4,400.00	17.60%	

(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及泵站租赁现金流入、广告费现金流入。

1、管网及泵站租赁现金流入

项目管网及泵站建成后由园区租赁使用，项目新建管网 15 公里，每公里租赁价格按照 65 万，则年租赁费 975 万元。

2、广告费现金流入

项目针对管道沿线设置 150 处广告牌，每处广告费用按照 6 万元/年，则年广告收益 900 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 运营现金流入估算表（单位：万元）

年份	管网及泵站租赁	广告费	合计
2026 年	926.25	855.00	1,781.25
2027 年	926.25	855.00	1,781.25
2028 年	926.25	855.00	1,781.25
2029 年	926.25	855.00	1,781.25
2030 年	926.25	855.00	1,781.25
2031 年	926.25	855.00	1,781.25
2032 年	926.25	855.00	1,781.25
2033 年	926.25	855.00	1,781.25
2034 年	926.25	855.00	1,781.25

2035 年	926.25	855.00	1,781.25
2036 年	926.25	855.00	1,781.25
2037 年	926.25	855.00	1,781.25
2038 年	926.25	855.00	1,781.25
2039 年	926.25	855.00	1,781.25
2040 年	926.25	855.00	1,781.25
2041 年	926.25	855.00	1,781.25
2042 年	926.25	855.00	1,781.25
2043 年	926.25	855.00	1,781.25
2044 年	926.25	855.00	1,781.25
2045 年	926.25	855.00	1,781.25
2046 年	926.25	855.00	1,781.25
2047 年	926.25	855.00	1,781.25
2048 年	926.25	855.00	1,781.25
2049 年	926.25	855.00	1,781.25
2050 年	926.25	855.00	1,781.25
2051 年	926.25	855.00	1,781.25
2052 年	926.25	855.00	1,781.25
2053 年	926.25	855.00	1,781.25
2054 年	926.25	855.00	1,781.25
2055 年	463.13	427.50	890.63
合计	27,324.38	25,222.50	52,546.88

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购动力及燃料、工资及福利费、固定资产折旧费、修理费、其他费用等。

（1）燃料动力费：生产所需燃料及动力主要为天然气、电力。本项目年耗天然气约 3.2 万 m³，单价按 2.6 元/m³计，年均天然气费 8.32 万元；项目年总耗电约 1.36 万 kwh，电价按 0.75 元/kwh 计，年均电费 1.02 万元。

（2）工资及福利：项目建成后新增维护工人 5 人，平均工资每人每年按 6 万元计算，福利费按工资总额的 14%计取，年工资及福利费总额为 34.2 万元。出于谨慎性考虑，工资及福利费每 5 年上浮 5%。

(3) 修理费：修理费用按固定资产的 0.1%估算，年修理费为 24.4 万元。

(4) 其他费用：其它管理费用是指企业行政管理部门为管理和组织经营活动所发生的各项费用，估算年均为 6.84 万元；其它营业费用是指营销机构为销售产品所发生的各项费用，估算年均为 21.25 万元。

(5) 折旧及摊销费：

按照直线折旧法计算折旧，正常年年均固定资产折旧费用 499.29 万元，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：房屋、建筑物折旧年限按照 50 年、固定资产残值按照 15%计算；机器设备折旧年限按照 30 年、固定资产残值按照 15%计算；属于固定资产的其他费用折旧年限按照 30 年计算、固定资产残值按照 5%计算。

无形资产和其他资产按照平均年限法计算摊销费，不计残值，正常年年均无形资产和其他资产摊销费 0.26 万元，：无形资产摊销年限按照 10 年摊销，其他资产摊销年限按照 5 年计算。

项目现金流出具体如下：

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	其他费用	合计
2026 年	9.81	35.91	25.62	29.49	100.83
2027 年	9.81	35.91	25.62	29.49	100.83
2028 年	9.81	35.91	25.62	29.49	100.83
2029 年	9.81	35.91	25.62	29.49	100.83
2030 年	9.81	35.91	25.62	29.49	100.83
2031 年	9.81	37.71	25.62	29.49	102.63
2032 年	9.81	37.71	25.62	29.49	102.63
2033 年	9.81	37.71	25.62	29.49	102.63

2034 年	9.81	37.71	25.62	29.49	102.63
2035 年	9.81	37.71	25.62	29.49	102.63
2036 年	9.81	39.59	25.62	29.49	104.51
2037 年	9.81	39.59	25.62	29.49	104.51
2038 年	9.81	39.59	25.62	29.49	104.51
2039 年	9.81	39.59	25.62	29.49	104.51
2040 年	9.81	39.59	25.62	29.49	104.51
2041 年	9.81	41.57	25.62	29.49	106.49
2042 年	9.81	41.57	25.62	29.49	106.49
2043 年	9.81	41.57	25.62	29.49	106.49
2044 年	9.81	41.57	25.62	29.49	106.49
2045 年	9.81	41.57	25.62	29.49	106.49
2046 年	9.81	43.65	25.62	29.49	108.57
2047 年	9.81	43.65	25.62	29.49	108.57
2048 年	9.81	43.65	25.62	29.49	108.57
2049 年	9.81	43.65	25.62	29.49	108.57
2050 年	9.81	43.65	25.62	29.49	108.57
2051 年	9.81	45.83	25.62	29.49	110.75
2052 年	9.81	45.83	25.62	29.49	110.75
2053 年	9.81	45.83	25.62	29.49	110.75
2054 年	9.81	45.83	25.62	29.49	110.75
2055 年	4.90	22.92	12.81	14.75	55.38
合计	289.31	1,198.37	755.79	870.09	3,113.55

(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 税务总局关于调整增值税税率的通知》(财税〔2018〕32号)、《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)、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本项目管网及泵站租赁现金流入增值税税率为 9%、广告费现金流入增值税税率为 6%，城市维护建设税 7%、教育费附加 3%、地方教育费附加 2%，所得税税率为 25%。

表 4 税费支出估算表 (单位: 万元)

年份	增值税	税金及附加	所得税	合计
2026 年	69.01	8.28	152.77	230.06
2027 年	69.01	8.28	152.77	230.06
2028 年	69.01	8.28	152.77	230.06
2029 年	69.01	8.28	152.77	230.06
2030 年	69.01	8.28	152.77	230.06
2031 年	69.01	8.28	152.39	229.68
2032 年	69.01	8.28	152.39	229.68
2033 年	69.01	8.28	152.39	229.68
2034 年	69.01	8.28	152.39	229.68
2035 年	69.01	8.28	152.39	229.68
2036 年	69.01	8.28	151.91	229.21
2037 年	69.01	8.28	151.91	229.21
2038 年	69.01	8.28	151.91	229.21
2039 年	69.01	8.28	151.91	229.21
2040 年	69.01	8.28	151.91	229.21
2041 年	69.01	8.28	151.42	228.71
2042 年	69.01	8.28	151.42	228.71
2043 年	69.01	8.28	151.42	228.71
2044 年	69.01	8.28	151.42	228.71
2045 年	69.01	8.28	151.42	228.71
2046 年	69.01	8.28	150.90	228.19
2047 年	69.01	8.28	150.90	228.19
2048 年	69.01	8.28	150.90	228.19
2049 年	69.01	8.28	150.90	228.19
2050 年	69.01	8.28	150.90	228.19
2051 年	69.01	8.28	150.35	227.65
2052 年	69.01	8.28	150.35	227.65
2053 年	69.01	8.28	150.35	227.65
2054 年	69.01	8.28	150.35	227.65
2055 年	34.51	4.14	83.86	122.51
合计	2,035.81	244.30	4,482.22	6,762.32

（四）应付本息情况

1、专项债券

本项目 2024 年 9 月已发行专项债券 2,000.00 万元，期限为 30 年，利率为 2.27%；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 5,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；后续拟发行专项债券 4,400.00 万元，假设债券期限为 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 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 年	-	3,000.00	-	3,000.00	2.27%~4.50%	-	-
2025 年	3,000.00	9,400.00	-	12,400.00	2.27%~4.50%	281.00	281.00
2026 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2027 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2028 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2029 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2030 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2031 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2032 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2033 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2034 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2035 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2036 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2037 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2038 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2039 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2040 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2041 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2042 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2043 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2044 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2045 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2046 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2047 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2048 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2049 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2050 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2051 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2052 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50

2053 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2054 年	12,400.00	-	3,000.00	9,400.00	2.27%~4.50%	492.50	3,492.50
2055 年	9,400.00	-	9,400.00	-	2.27%~4.50%	211.50	9,611.50
合计		12,400.00	12,400.00			14,775.00	27,175.00

(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	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	A	52,546.88	-	-	1,781.25	1,781.25	1,781.25
经营活动支出	B	3,113.55	-	-	100.83	100.83	100.83
支付的各项税费	C	6,762.32	-	-	230.06	230.06	230.06
经营活动现金净流量	D=A-B-C	42,671.00	-	-	1,450.36	1,450.36	1,450.36
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	24,398.45	9,300.00	15,098.45	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-24,398.45	-9,300.00	-15,098.45	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	12,600.00	6,300.00	6,300.00	-	-	-
专项债券	I	12,400.00	3,000.00	9,400.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	12,400.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	14,775.00	-	281.00	492.50	492.50	492.50
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	-2,175.00	9,300.00	15,419.00	-492.50	-492.50	-492.50
四、期初现金	P		-	-	320.55	1,278.41	2,236.27
期内现金变动	Q=D+G+O	16,097.55	-	320.55	957.86	957.86	957.86
五、期末现金	R=P+Q	16,097.55	-	320.55	1,278.41	2,236.27	3,194.12

(续1)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	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	1,781.25	1,781.25	1,781.25	1,781.25	1,781.25	1,781.25
经营活动支出	B	100.83	100.83	102.63	102.63	102.63	102.63
支付的各项税费	C	230.06	230.06	229.68	229.68	229.68	229.68
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,450.36	1,450.36	1,448.95	1,448.95	1,448.95	1,448.95
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	492.50	492.50	492.50	492.50	492.50	492.50
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	-492.50	-492.50	-492.50	-492.50	-492.50	-492.50
四、期初现金	P	3,194.12	4,151.98	5,109.84	6,066.28	7,022.73	7,979.18
期内现金变动	Q=D+G+O	957.86	957.86	956.45	956.45	956.45	956.45
五、期末现金	R=P+Q	4,151.98	5,109.84	6,066.28	7,022.73	7,979.18	8,935.62

(续2)表6 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
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,781.25	1,781.25	1,781.25	1,781.25	1,781.25	1,781.25
经营活动支出	B	102.63	104.51	104.51	104.51	104.51	104.51
支付的各项税费	C	229.68	229.21	229.21	229.21	229.21	229.21
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,448.95	1,447.53	1,447.53	1,447.53	1,447.53	1,447.53
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	492.50	492.50	492.50	492.50	492.50	492.50
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	-492.50	-492.50	-492.50	-492.50	-492.50	-492.50
四、期初现金	P	8,935.62	9,892.07	10,847.10	11,802.13	12,757.16	13,712.20
期内现金变动	Q=D+G+O	956.45	955.03	955.03	955.03	955.03	955.03
五、期末现金	R=P+Q	9,892.07	10,847.10	11,802.13	12,757.16	13,712.20	14,667.23

(续3)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,781.25	1,781.25	1,781.25	1,781.25	1,781.25	1,781.25
经营活动支出	B	106.49	106.49	106.49	106.49	106.49	108.57
支付的各项税费	C	228.71	228.71	228.71	228.71	228.71	228.19
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,446.05	1,446.05	1,446.05	1,446.05	1,446.05	1,444.49
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	492.50	492.50	492.50	492.50	492.50	492.50
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	-492.50	-492.50	-492.50	-492.50	-492.50	-492.50
四、期初现金	P	14,667.23	15,620.77	16,574.32	17,527.87	18,481.42	19,434.96
期内现金变动	Q=D+G+O	953.55	953.55	953.55	953.55	953.55	951.99
五、期末现金	R=P+Q	15,620.77	16,574.32	17,527.87	18,481.42	19,434.96	20,386.95

(续4)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,781.25	1,781.25	1,781.25	1,781.25	1,781.25	1,781.25
经营活动支出	B	108.57	108.57	108.57	108.57	110.75	110.75
支付的各项税费	C	228.19	228.19	228.19	228.19	227.65	227.65
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,444.49	1,444.49	1,444.49	1,444.49	1,442.85	1,442.85
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	492.50	492.50	492.50	492.50	492.50	492.50
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	-492.50	-492.50	-492.50	-492.50	-492.50	-492.50
四、期初现金	P	20,386.95	21,338.94	22,290.93	23,242.92	24,194.91	25,145.26
期内现金变动	Q=D+G+O	951.99	951.99	951.99	951.99	950.35	950.35
五、期末现金	R=P+Q	21,338.94	22,290.93	23,242.92	24,194.91	25,145.26	26,095.61

(续5)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	1,781.25	1,781.25	890.63
经营活动支出	B	110.75	110.75	55.38
支付的各项税费	C	227.65	227.65	122.51
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,442.85	1,442.85	712.74
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	-	3,000.00	9,400.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	492.50	492.50	211.50
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	-492.50	-3,492.50	-9,611.50
四、期初现金	P	26,095.61	27,045.96	24,996.31
期内现金变动	Q=D+G+O	950.35	-2,049.65	-8,898.76
五、期末现金	R=P+Q	27,045.96	24,996.31	16,097.55

(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	5,000.00	6,750.00	11,750.00	42,671.00
已发行债券	3,000.00	2,085.00	5,085.00	
后续拟发行债券	4,400.00	5,940.00	10,340.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	12,400.00	14,775.00	27,175.00	
覆盖倍数				1.57

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 42,671.00 万元, 融资本息合计 27,175.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.57。

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。

(此页无正文，为签章页)

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

扫描二维码
即可查询企业
信用信息
了解更多详情
请登录国家
企业信用信息公示系统



统一社会信用代码
913701030690342410

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

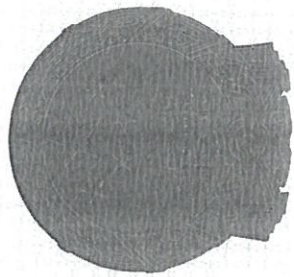
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告、基本建设年度财务决算审计、代理记账、会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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 16 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

2013年08月07日

中华人民共和国财政部制