

2025 年山东省政府专项债券（三期）滨州市滨城区秦  
台河区域排涝能力提升改造工程收益与融资平衡专项  
评价报告

和信咨字（2025）第 010796 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）滨州市滨城区秦 台河区域排涝能力提升改造工程收益与融资平衡专项 评价报告

和信咨字（2025）第 010796 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

滨城区秦台河区域排涝能力提升改造工程

##### 2、立项单位

单位名称: 滨州市滨城区城乡水务局

##### 3、项目规划审批

2023 年 4 月取得水发规划设计有限公司出具的《滨州市滨城区秦台河区域排涝能力提升改造工程可行性研究报告》;

2023 年 9 月取得滨州市滨城区发展和改革局《关于对滨州市滨城区秦台河区域排涝能力提升改造工程可行性研究报告的批复》, 批复文号为滨城发改产业〔2023〕94 号。

##### 4、项目规模与主要建设内容

滨州市滨城区秦台河区域排涝能力提升改造工程等别为 IV 等, 工程规模为小(1)型。主要建设内容为: 疏浚扩挖工程、

岸坡防护工程、建筑物工程、慢行道建设工程。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 3 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 21,301.31 万元，已发行专项债券 13,600.00 万元，本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，后期拟发行专项债券 400.00 万元。

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	40,301.31	100.00%	
一、资本金	21,301.31	52.86%	
（一）自有资金	21,301.31	52.86%	
（二）专项债券	-	0.00%	
1、已发行专项债券		0.00%	
2、本期拟发行专项债券	-	0.00%	
3、后续拟发行专项债券		0.00%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	19,000.00	47.14%	
（一）已发行专项债券	13,600.00	33.75%	
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	12.41%	
（三）后续拟发行专项债券	400.00	0.99%	
（四）银行融资		0.00%	



#### 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农业灌溉现金流入。

根据市场预测及工程建设计划,本项目建成后可为项目区农田提供农业灌溉用水,年供应量分析测算农业用水年供水量为 8800 万  $\text{m}^3$ , 供水服务费按单价 0.38 元/ $\text{m}^3$  计算, 年灌溉现金流入为 3344.00 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:

单位: 万元

年份	农业灌溉现金流入	合计
2025	665.00	665.00
2026	3,176.80	3,176.80
2027	3,176.80	3,176.80
2028	3,176.80	3,176.80
2029	3,176.80	3,176.80
2030	3,176.80	3,176.80
2031	3,176.80	3,176.80
2032	3,176.80	3,176.80
2033	3,176.80	3,176.80
2034	3,176.80	3,176.80
2035	3,176.80	3,176.80
2036	3,176.80	3,176.80
2037	3,176.80	3,176.80
2038	3,176.80	3,176.80
2039	3,176.80	3,176.80
2040	3,176.80	3,176.80
2041	3,176.80	3,176.80

2042	3,176.80	3,176.80
2043	3,176.80	3,176.80
2044	3,176.80	3,176.80
2045	3,176.80	3,176.80
2046	3,176.80	3,176.80
2047	3,176.80	3,176.80
2048	3,176.80	3,176.80
2049	3,176.80	3,176.80
2050	3,176.80	3,176.80
2051	3,176.80	3,176.80
2052	3,176.80	3,176.80
2053	3,176.80	3,176.80
2054	3,176.80	3,176.80
2055	1,588.40	1,588.40
合计	94,380.60	94,380.60

## (二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料动力费、工资及福利费、修理费、其他费用、折旧费等。

### 1、燃料动力费

主要包括消耗的原材料、辅助材料、备用品配件、燃料及动力费用等。参照同类项目，按每年 15.00 万元计列。

### 2、修理费用

工程维护费包括大修费用和日常维护费。根据国家的有关规定，工程维护费按固定资产投资核算，并参照类似工程的运行情况，综合维护费取固定资产的 0.5%计列，则年均工程维护费 144.00 万元。

### 3、工资及福利费

工资及福利费包括职工基本工资、补助工资、劳保福利费等。项目管理单位从事生产运行的职工 4 人，按照滨州市在岗职工平均工资为 73518 元/人·年，补助工资及劳保福利费按照基本工资的 14%计列。经计算，年均工资及福利费 33.52 万元。工资每五年增长 5%。

#### 4、折旧费

该项目形成固定资产 23800.00 万元，按分类折旧法，建筑物折旧年限 30 年，年均折旧费用 565.25 万元；机电设备及金属结构折旧年限 10 年，年均折旧费用 282.63 万元，残值率为 3%。

其他资产按照平均年限法计算摊销费，不计残值，其他资产摊销年限按照 10 年计算，正常年年均其他资产摊销费 1650.13 万元。

#### 5、其他费用

其他管理费用按外购燃料动力费、工资及福利费、固定资产修理费等费用之和的 10%计算。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 5.00%进行项目净现金流出测算。本项目运营成本现金流出测算如下：

金额单位：人民币万元

年份	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2025	1.31	2.93	12.60	1.68	18.53



2026	15.75	35.20	151.20	20.21	222.36
2027	15.75	35.20	151.20	20.21	222.36
2028	15.75	35.20	151.20	20.21	222.36
2029	15.75	35.20	151.20	20.21	222.36
2030	15.75	35.20	158.76	20.21	229.92
2031	15.75	36.96	158.76	20.21	231.68
2032	15.75	36.96	158.76	20.21	231.68
2033	15.75	36.96	158.76	20.21	231.68
2034	15.75	36.96	158.76	20.21	231.68
2035	15.75	36.96	166.70	20.21	239.62
2036	15.75	38.80	166.70	20.21	241.46
2037	15.75	38.80	166.70	20.21	241.46
2038	15.75	38.80	166.70	20.21	241.46
2039	15.75	38.80	166.70	20.21	241.46
2040	15.75	38.80	175.03	20.21	249.80
2041	15.75	40.74	175.03	20.21	251.74
2042	15.75	40.74	175.03	20.21	251.74
2043	15.75	40.74	175.03	20.21	251.74
2044	15.75	40.74	175.03	20.21	251.74
2045	15.75	40.74	183.78	20.21	260.49
2046	15.75	42.78	183.78	20.21	262.53
2047	15.75	42.78	183.78	20.21	262.53
2048	15.75	42.78	183.78	20.21	262.53
2049	15.75	42.78	183.78	20.21	262.53
2050	15.75	42.78	192.97	20.21	271.72
2051	15.75	44.92	192.97	20.21	273.86
2052	15.75	44.92	192.97	20.21	273.86
2053	15.75	44.92	192.97	20.21	273.86
2054	15.75	44.92	192.97	20.21	273.86
2055	7.88	22.46	96.49	10.11	136.93
合计	465.94	1,177.47	5,100.13	597.95	7,341.50

### (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,本项目农业灌



溉现金流入增值税税率为 6%，附加税 12%（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：

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2025	35.85	3.58	-	39.43
2026	158.29	15.83	-	174.12
2027	158.29	15.83	-	174.12
2028	158.29	15.83	-	174.12
2029	158.29	15.83	-	174.12
2030	157.42	15.74	-	173.16
2031	157.42	15.74	-	173.16
2032	157.42	15.74	-	173.16
2033	157.42	15.74	-	173.16
2034	157.42	15.74	-	173.16
2035	156.50	15.65	-	172.15
2036	156.50	15.65	-	172.15
2037	156.50	15.65	408.46	580.61
2038	156.50	15.65	408.46	580.61
2039	156.50	15.65	408.46	580.61
2040	155.55	15.55	406.64	577.74
2041	155.55	15.55	406.15	577.25
2042	155.55	15.55	406.15	577.25
2043	155.55	15.55	406.15	577.25
2044	155.55	15.55	406.15	577.25
2045	154.54	15.45	404.24	574.23
2046	154.54	15.45	403.73	573.72
2047	154.54	15.45	403.73	573.72
2048	154.54	15.45	403.73	573.72
2049	154.54	15.45	403.73	573.72
2050	153.48	15.35	401.73	570.56
2051	153.48	15.35	401.19	570.02
2052	153.48	15.35	401.19	570.02
2053	153.48	15.35	401.19	570.02
2054	153.48	15.35	401.19	570.02

2055	76.74	7.67	240.73	325.15
合计	4,633.16	463.32	7,523.02	12,619.50

#### (四) 应付本息情况

本项目 2024 年 8 月已发行专项债券 5,000.00 万元，债券期限 30 年，利率为 2.45%；2024 年 9 月已发行专项债券 6,000.00 万元，债券期限 30 年，利率为 2.27%；2024 年 10 月已发行专项债券 2,600.00 万元，债券期限 30 年，利率为 2.40%；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 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：

#### 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	-	13,600.00	-	13,600.00			
2025	13,600.00	5,400.00	-	19,000.00	2.27%- 4.50%	442.60	442.60
2026	19,000.00	-	-	19,000.00	2.27%- 4.50%	564.10	564.10
2027	19,000.00	-	-	19,000.00	2.27%- 4.50%	564.10	564.10
2028	19,000.00	-	-	19,000.00	2.27%- 4.50%	564.10	564.10
2029	19,000.00	-	-	19,000.00	2.27%- 4.50%	564.10	564.10
2030	19,000.00	-	-	19,000.00	2.27%- 4.50%	564.10	564.10
2031	19,000.00	-	-	19,000.00	2.27%- 4.50%	564.10	564.10

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	19,000.00	-	-	19,000.00	2.27%- 4.50%	564.10	564.10
2033	19,000.00	-	-	19,000.00	2.27%- 4.50%	564.10	564.10
2034	19,000.00	-	-	19,000.00	2.27%- 4.50%	564.10	564.10
2035	19,000.00	-	-	19,000.00	2.27%- 4.50%	564.10	564.10
2036	19,000.00	-	-	19,000.00	2.27%- 4.50%	564.10	564.10
2037	19,000.00	-	-	19,000.00	2.27%- 4.50%	564.10	564.10
2038	19,000.00	-	-	19,000.00	2.27%- 4.50%	564.10	564.10
2039	19,000.00	-	-	19,000.00	2.27%- 4.50%	564.10	564.10
2040	19,000.00	-	-	19,000.00	2.27%- 4.50%	564.10	564.10
2041	19,000.00	-	-	19,000.00	2.27%- 4.50%	564.10	564.10
2042	19,000.00	-	-	19,000.00	2.27%- 4.50%	564.10	564.10
2043	19,000.00	-	-	19,000.00	2.27%- 4.50%	564.10	564.10
2044	19,000.00	-	-	19,000.00	2.27%- 4.50%	564.10	564.10
2045	19,000.00	-	-	19,000.00	2.27%- 4.50%	564.10	564.10
2046	19,000.00	-	-	19,000.00	2.27%- 4.50%	564.10	564.10
2047	19,000.00	-	-	19,000.00	2.27%- 4.50%	564.10	564.10
2048	19,000.00	-	-	19,000.00	2.27%- 4.50%	564.10	564.10
2049	19,000.00	-	-	19,000.00	2.27%- 4.50%	564.10	564.10
2050	19,000.00	-	-	19,000.00	2.27%- 4.50%	564.10	564.10

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
2051	19,000.00	-	-	19,000.00	2.27%- 4.50%	564.10	564.10
2052	19,000.00	-	-	19,000.00	2.27%- 4.50%	564.10	564.10
2053	19,000.00	-	-	19,000.00	2.27%- 4.50%	564.10	564.10
2054	19,000.00	-	13,600.00	5,400.00	2.27%- 4.50%	564.10	14,164.10
2055	5,400.00		5,400.00		2.27%- 4.50%	121.50	5,521.50
合计		19,000.00	19,000.00			16,923.00	35,923.00

(五) 项目资金平衡测算表



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	94,380.60	-	665.00	3,176.80	3,176.80	3,176.80
经营活动支出	B	7,341.50	-	18.53	222.36	222.36	222.36
支付的各项税费	C	12,619.50	-	39.43	174.12	174.12	174.12
经营活动现金净流量	D=A-B-C	74,419.61	-	607.04	2,780.33	2,780.33	2,780.33
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	40,301.31	20,150.66	20,150.66	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-40,301.31	-20,150.66	-20,150.66	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	21,301.31	21,301.31	-	-	-	-
专项债券	I	19,000.00	13,600.00	5,400.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	19,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	16,923.00	-	442.60	564.10	564.10	564.10
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	4,378.31	34,901.31	4,957.40	-564.10	-564.10	-564.10
四、期初现金	P		-	14,750.66	164.44	2,380.66	4,596.89
期内现金变动	Q=D+G+O	38,496.61	14,750.66	-14,586.22	2,216.23	2,216.23	2,216.23
五、期末现金	R=P+Q	38,496.61	14,750.66	164.44	2,380.66	4,596.89	6,813.12

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	3,176.80	3,176.80	3,176.80	3,176.80	3,176.80	3,176.80
经营活动支出	B	222.36	229.92	231.68	231.68	231.68	231.68
支付的各项税费	C	174.12	173.16	173.16	173.16	173.16	173.16
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,780.33	2,773.72	2,771.96	2,771.96	2,771.96	2,771.96
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	564.10	564.10	564.10	564.10	564.10	564.10
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	-564.10	-564.10	-564.10	-564.10	-564.10	-564.10
四、期初现金	P	6,813.12	9,029.34	11,238.96	13,446.83	15,654.69	17,862.55
期内现金变动	Q=D+G+O	2,216.23	2,209.62	2,207.86	2,207.86	2,207.86	2,207.86
五、期末现金	R=P+Q	9,029.34	11,238.96	13,446.83	15,654.69	17,862.55	20,070.42

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	3,176.80	3,176.80	3,176.80	3,176.80	3,176.80	3,176.80
经营活动支出	B	239.62	241.46	241.46	241.46	241.46	249.80
支付的各项税费	C	172.15	172.15	580.61	580.61	580.61	577.74
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,765.03	2,763.18	2,354.72	2,354.72	2,354.72	2,349.26
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	564.10	564.10	564.10	564.10	564.10	564.10
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	-564.10	-564.10	-564.10	-564.10	-564.10	-564.10
四、期初现金	P	20,070.42	22,271.35	24,470.43	26,261.05	28,051.67	29,842.30
期内现金变动	Q=D+G+O	2,200.93	2,199.08	1,790.62	1,790.62	1,790.62	1,785.16
五、期末现金	R=P+Q	22,271.35	24,470.43	26,261.05	28,051.67	29,842.30	31,627.46

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	3,176.80	3,176.80	3,176.80	3,176.80	3,176.80	3,176.80
经营活动支出	B	251.74	251.74	251.74	251.74	260.49	262.53
支付的各项税费	C	577.25	577.25	577.25	577.25	574.23	573.72
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,347.81	2,347.81	2,347.81	2,347.81	2,342.08	2,340.55
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	564.10	564.10	564.10	564.10	564.10	564.10
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	-564.10	-564.10	-564.10	-564.10	-564.10	-564.10
四、期初现金	P	31,627.46	33,411.17	35,194.88	36,978.59	38,762.30	40,540.27
期内现金变动	Q=D+G+O	1,783.71	1,783.71	1,783.71	1,783.71	1,777.98	1,776.45
五、期末现金	R=P+Q	33,411.17	35,194.88	36,978.59	38,762.30	40,540.27	42,316.72



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	3,176.80	3,176.80	3,176.80	3,176.80	3,176.80	3,176.80
经营活动支出	B	262.53	262.53	262.53	271.72	273.86	273.86
支付的各项税费	C	573.72	573.72	573.72	570.56	570.02	570.02
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,340.55	2,340.55	2,340.55	2,334.53	2,332.92	2,332.92
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	564.10	564.10	564.10	564.10	564.10	564.10
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	-564.10	-564.10	-564.10	-564.10	-564.10	-564.10
四、期初现金	P	42,316.72	44,093.17	45,869.61	47,646.06	49,416.49	51,185.31
期内现金变动	Q=D+G+O	1,776.45	1,776.45	1,776.45	1,770.43	1,768.82	1,768.82
五、期末现金	R=P+Q	44,093.17	45,869.61	47,646.06	49,416.49	51,185.31	52,954.13

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	3,176.80	3,176.80	1,588.40
经营活动支出	B	273.86	273.86	136.93
支付的各项税费	C	570.02	570.02	325.15
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,332.92	2,332.92	1,126.32
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	-	13,600.00	5,400.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	564.10	564.10	121.50
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	-564.10	-14,164.10	-5,521.50
四、期初现金	P	52,954.13	54,722.96	42,891.78
期内现金变动	Q=D+G+O	1,768.82	-11,831.18	-4,395.18
五、期末现金	R=P+Q	54,722.96	42,891.78	38,496.61

## （六）本息覆盖倍数

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	1,872.00	6,872.00	74,419.61
已发行债券	13,600.00	7,761.00	21,361.00	
后续拟发行债券	400.00	7,290.00	7,690.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	19,000.00	16,923.00	35,923.00	
覆盖倍数				2.07

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 74,419.61 万元，融资本息合计 35,923.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.07。

## 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。

此页无正文为盖章页

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



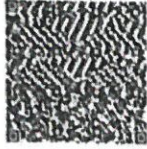


# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码  
913701030690342410

扫描二维码  
登录国家企业信用信息公示系统  
了解更多登记、备案、许可、监管信息



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）

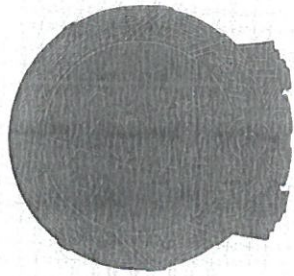
成立日期 2013年 07 月 11 日  
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日  
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

年07月18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

中华人民共和国财政部制