

2025 年山东省政府专项债券（三期）滨州市阳信县  
2024 年人居环境综合提升项目收益与融资平衡  
专项评价报告

和信咨字（2025）第 010806 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）滨州市阳信县 2024 年 人居环境综合提升项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010806 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

阳信县 2024 年人居环境综合提升项目

##### 2、立项单位

项目立项单位名称：阳信县中润乡村发展投资有限公司。

单位简介：阳信县中润乡村发展投资有限公司是一家从事园区管理服务，食用农产品初加工，技术服务等业务的公司，成立于 2022 年 02 月 15 日，公司地址为山东省滨州市阳信县信城街道办事处信德路与河东三路交叉口益源大厦。经国家企业信用信息公示系统查询得知，阳信县中润乡村发展投资有限公司的信用代码/税号为 91371622MA7FUHR3XP，法人是宋玄玄，注册资本为 2000.00 万，企业的经营范围为：一般项目：以自有资金从事投资活动；园区管理服务；食用农产品初加工；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；农业生产托管服务；智能农业管理；树木种植经营；花卉种植；花卉绿植租借与代管理；农林废物资源化无害化利用技术研发；园艺产品种植；农作物栽培服务；农业园艺服务；土地使用权租赁；房地产咨询；健身休闲活动；科普宣传服务；工程管理服务；生物农药技术研发；肥料销售；化肥销售；农作物种子经营（仅限不再分装的包装种子）；农业机械租赁；农业机械服务；灌溉服务；牲畜销售；土地整治服务；休闲观光活动；农林牧渔业废弃物综合利用；农作物秸秆处理及加工利用服务；租赁服务（不含许可类租赁服务）；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)许可项目:旅游业务;家禽饲养;房地产开发经营;建设工程施工;农药零售;肥料生产;主要农作物种子生产;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

2023年12月,山东中慧咨询管理有限公司对该项目出具了《阳信县中润乡村发展投资有限公司阳信县2024年人居环境综合提升项目可行性研究报告》。

2024年2月,阳信县发展和改革局对该项目出具了《关于阳信县2024年人居环境综合提升项目可行性研究报告的批复》(阳发改审批〔2024〕17号)。

4、项目规模与主要建设内容

建设内容及规模:主要建设3处粪污处置中心,占地20亩;建设沼液管网40km,衬砌沟渠30000m<sup>2</sup>,沼液还田示范基地1000亩(铺设灌溉管道10km),改造收集池4座,配套建设收储运体系等设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2024年5月至2026年4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8,700.00万元,已发行专项债券2,000.00万元,本期拟发行专项债券4,000.00万元,后续拟发行专项债券2,300.00万元。

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	17,000.00	100.00%	



一、资本金	8,700.00	51.18%	
（一）自有资金	8,700.00	51.18%	
（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）	8,300.00	48.82%	
（一）已发行专项债券	2,000.00	11.76%	
（二）本期拟发行专项债券	4,000.00	23.53%	
（三）后续拟发行专项债券	2,300.00	13.53%	
（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为有机肥现金流入。

本工程建成后每年生产有机肥 15 万吨，每吨单价为 500 元，达产率按 65%，年现金流入为 4875.00 万元

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现金流入下调 25.00%进行项目净现金流入测算，项目现金流入具体如下：

表 2 运营收入现金流入测算表（单位：万元）

年份	有机肥现金流入	合计
2026	2,437.50	2,437.50
2027	3,656.25	3,656.25
2028	3,656.25	3,656.25
2029	3,656.25	3,656.25
2030	3,656.25	3,656.25
2031	3,656.25	3,656.25
2032	3,656.25	3,656.25
2033	3,656.25	3,656.25

2034	3,656.25	3,656.25
2035	3,656.25	3,656.25
2036	3,656.25	3,656.25
2037	3,656.25	3,656.25
2038	3,656.25	3,656.25
2039	3,656.25	3,656.25
2040	3,656.25	3,656.25
2041	3,656.25	3,656.25
2042	3,656.25	3,656.25
2043	3,656.25	3,656.25
2044	3,656.25	3,656.25
2045	3,656.25	3,656.25
2046	3,656.25	3,656.25
2047	3,656.25	3,656.25
2048	3,656.25	3,656.25
2049	3,656.25	3,656.25
2050	3,656.25	3,656.25
2051	3,656.25	3,656.25
2052	3,656.25	3,656.25
2053	3,656.25	3,656.25
2054	3,656.25	3,656.25
2055	1,828.13	1,828.13
合计	106,640.63	106,640.63

## (二) 项目成本预测

项目运营成本主要包括外购原材料、燃料动力费、工资福利费、修理费、折旧费等。

### (1) 原料费用

本项目建成后运营过程中所需要的原材料主要各种外购件，经估算本项目主要原辅材料费用为 1040.00 万元/年。

原料费用明细表

序号	原材料名称	消耗量	单位	单价 (元)	总价 (万元)
----	-------	-----	----	-----------	------------

1	处理原料	200000	吨	40	800
2	有机肥添加剂	30	吨	30000	90
3	包装袋	50000	个	30	150
合计					1040

## (2) 燃动力费

本项目建成后，年用电 160.00 万 kWh，年消耗水 2700.00m<sup>3</sup>，其中电费 0.75 元/kwh、水费 3.5 元/m<sup>3</sup>，经测算本项目燃动力费用为 120.95 万元。

## (1) 工资及福利费

本项目建成后需要管理人员 5 人，年平均工资为 10 万元/人·年，需要工人 15 人，年平均工资为 8 万元/人·年，计算得年工资总额为 170 万元，福利费用取工资总额的 14%，本项目建成后正常运营期工资及福利费总额约 193.80 万元/年。工资及福利费按照每 5 年上涨 5% 计算。

## (2) 修理费

本项目修理费按房屋等固定资产原值的 3% 计取，每年计修理费 451.68 万元。

## (3) 其他费用

其他费用主要包括管理费用以及营业费用，管理费用按照当年工资总额的 10% 计算，达产年管理费用 19.38 万元，营业费用按照当年营业收入的 5% 计，达产年营业费用 260.98 万元，合计 280.36 万元/年。

## (6) 折旧

折旧按平均年限法计算。建筑物折旧期限按 20 年，残值率取 10%，设备折旧期限按 20 年计，残值率取 5%；合计项目经营期折旧费 707.89 万元/年。



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上浮 25.00%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：

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2026	866.67	100.79	161.50	564.60	233.63	1,927.19
2027	1,300.00	151.19	242.25	564.60	350.45	2,608.49
2028	1,300.00	151.19	242.25	564.60	350.45	2,608.49
2029	1,300.00	151.19	242.25	564.60	350.45	2,608.49
2030	1,300.00	151.19	242.25	564.60	350.45	2,608.49
2031	1,300.00	151.19	254.36	564.60	350.45	2,620.60
2032	1,300.00	151.19	254.36	564.60	350.45	2,620.60
2033	1,300.00	151.19	254.36	564.60	350.45	2,620.60
2034	1,300.00	151.19	254.36	564.60	350.45	2,620.60
2035	1,300.00	151.19	254.36	564.60	350.45	2,620.60
2036	1,300.00	151.19	267.08	564.60	350.45	2,633.32
2037	1,300.00	151.19	267.08	564.60	350.45	2,633.32
2038	1,300.00	151.19	267.08	564.60	350.45	2,633.32
2039	1,300.00	151.19	267.08	564.60	350.45	2,633.32
2040	1,300.00	151.19	267.08	564.60	350.45	2,633.32
2041	1,300.00	151.19	280.43	564.60	350.45	2,646.67
2042	1,300.00	151.19	280.43	564.60	350.45	2,646.67
2043	1,300.00	151.19	280.43	564.60	350.45	2,646.67
2044	1,300.00	151.19	280.43	564.60	350.45	2,646.67
2045	1,300.00	151.19	280.43	564.60	350.45	2,646.67
2046	1,300.00	151.19	294.46	564.60	350.45	2,660.69
2047	1,300.00	151.19	294.46	564.60	350.45	2,660.69
2048	1,300.00	151.19	294.46	564.60	350.45	2,660.69
2049	1,300.00	151.19	294.46	564.60	350.45	2,660.69
2050	1,300.00	151.19	294.46	564.60	350.45	2,660.69
2051	1,300.00	151.19	309.18	564.60	350.45	2,675.42
2052	1,300.00	151.19	309.18	564.60	350.45	2,675.42
2053	1,300.00	151.19	309.18	564.60	175.23	2,500.19
2054	1,300.00	151.19	309.18	564.60	87.61	2,412.58
2055	650.00	75.59	154.59	282.30	43.81	1,206.29



合计	37,916.67	4,409.64	8,003.48	16,655.70	9,651.98	76,637.46
----	-----------	----------	----------	-----------	----------	-----------

#### (7) 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，本项目抽厕服务现金流入按照 6% 计算，有机肥现金流入按照 13% 计算，城建税 5%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%；根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本项目运营收入企业所得税税率为 25%。

表 4 税费现金流出测算表（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2026	77.29	7.73	-	85.02
2027	148.41	14.84	-	163.25
2028	148.41	14.84	-	163.25
2029	148.41	14.84	-	163.25
2030	148.41	14.84	-	163.25
2031	148.41	14.84	-	163.25
2032	148.41	14.84	-	163.25
2033	148.41	14.84	-	163.25
2034	148.41	14.84	-	163.25
2035	148.41	14.84	-	163.25
2036	148.41	14.84	-	163.25
2037	148.41	14.84	-	163.25
2038	148.41	14.84	-	163.25
2039	148.41	14.84	-	163.25
2040	148.41	14.84	-	163.25
2041	148.41	14.84	-	163.25
2042	148.41	14.84	-	163.25
2043	148.41	14.84	-	163.25
2044	148.41	14.84	-	163.25
2045	148.41	14.84	-	163.25
2046	148.41	14.84	65.36	228.61
2047	148.41	14.84	124.35	287.60
2048	148.41	14.84	124.35	287.60

2049	148.41	14.84	124.35	287.60
2050	148.41	14.84	124.35	287.60
2051	148.41	14.84	120.67	283.92
2052	148.41	14.84	120.67	283.92
2053	168.57	16.86	158.93	344.36
2054	178.65	17.86	184.49	381.00
2055	-	-	111.46	111.46
合计	4,283.12	428.31	1,259.00	5,970.43

### (三) 应付本息情况

本项目 2024 年 6 月已发行 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.57%；本期拟发行专项债券 4,000.00 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 2,300.00 万元假设于 2025 年发行，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	-	2,000.00	-	2,000.00	2.57%	25.70	25.70
2025	2,000.00	6,300.00	-	8,300.00	2.57%-4.50%	141.40	141.40
2026	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90
2027	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90
2028	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90
2029	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90
2030	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90
2031	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90

2032	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%- 4.50%	334.90	334.90
2033	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%- 4.50%	334.90	334.90
2034	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%- 4.50%	334.90	334.90
2035	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%- 4.50%	334.90	334.90
2036	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%- 4.50%	334.90	334.90
2037	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%- 4.50%	334.90	334.90
2038	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%- 4.50%	334.90	334.90
2039	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%- 4.50%	334.90	334.90
2040	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%- 4.50%	334.90	334.90
2041	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%- 4.50%	334.90	334.90
2042	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%- 4.50%	334.90	334.90
2043	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%- 4.50%	334.90	334.90
2044	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%- 4.50%	334.90	334.90
2045	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%- 4.50%	334.90	334.90
2046	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%- 4.50%	334.90	334.90
2047	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%- 4.50%	334.90	334.90
2048	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%- 4.50%	334.90	334.90
2049	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%- 4.50%	334.90	334.90
2050	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%- 4.50%	334.90	334.90

2051	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%- 4.50%	334.90	334.90
2052	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%- 4.50%	334.90	334.90
2053	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%- 4.50%	334.90	334.90
2054	8,300.00	-	2,000.00	6,300.00	2.57%- 4.50%	309.20	2,309.20
2055	6,300.00	-	6,300.00	-	2.57%- 4.50%	193.50	6,493.50
合计		8,300.00	8,300.00			10,047.00	18,347.00



(四) 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	106,640.63	-	-	2,437.50	3,656.25	3,656.25
经营活动支出	B	76,637.46	-	-	1,927.19	2,608.49	2,608.49
支付的各项税费	C	5,970.43	-	-	85.02	163.25	163.25
经营活动现金净流量	D=A-B-C	24,032.74	-	-	425.29	884.51	884.51
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	16,825.70	3,121.48	7,803.70	5,900.52	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-16,825.70	-3,121.48	-7,803.70	-5,900.52	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	8,700.00	1,200.00	5,000.00	2,500.00	-	-
专项债券	I	8,300.00	2,000.00	6,300.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	8,300.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	10,047.00	25.70	141.40	334.90	334.90	334.90
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	-1,347.00	3,174.30	11,158.60	2,165.10	-334.90	-334.90
四、期初现金	P		-	52.82	3,407.72	97.59	647.21
期内现金变动	Q=D+G+O	5,860.04	52.82	3,354.90	-3,310.13	549.61	549.61
五、期末现金	R=P+Q	5,860.04	52.82	3,407.72	97.59	647.21	1,196.82

(续上表)

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25
经营活动支出	2,608.49	2,608.49	2,620.60	2,620.60	2,620.60	2,620.60	2,620.60	2,633.32	2,633.32
支付的各项税费	163.25	163.25	163.25	163.25	163.25	163.25	163.25	163.25	163.25
经营活动现金净流量	884.51	884.51	872.40	872.40	872.40	872.40	872.40	859.68	859.68
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	334.90	334.90	334.90	334.90	334.90	334.90	334.90	334.90	334.90
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-334.90	-334.90	-334.90	-334.90	-334.90	-334.90	-334.90	-334.90	-334.90
四、期初现金	1,196.82	1,746.43	2,296.04	2,833.55	3,371.05	3,908.55	4,446.05	4,983.55	5,508.33
期内现金变动	549.61	549.61	537.50	537.50	537.50	537.50	537.50	524.78	524.78
五、期末现金	1,746.43	2,296.04	2,833.55	3,371.05	3,908.55	4,446.05	4,983.55	5,508.33	6,033.11

(续上表)

项目/年度	2038 年	2039 年	2040 年	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	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25
经营活动支出	2,633.32	2,633.32	2,633.32	2,646.67	2,646.67	2,646.67	2,646.67	2,646.67	2,660.69
支付的各项税费	163.25	163.25	163.25	163.25	163.25	163.25	163.25	163.25	228.61
经营活动现金净流量	859.68	859.68	859.68	846.33	846.33	846.33	846.33	846.33	766.95
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	334.90	334.90	334.90	334.90	334.90	334.90	334.90	334.90	334.90
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-334.90	-334.90	-334.90	-334.90	-334.90	-334.90	-334.90	-334.90	-334.90
四、期初现金	6,033.11	6,557.90	7,082.68	7,607.46	8,118.89	8,630.32	9,141.75	9,653.17	10,164.60
期内现金变动	524.78	524.78	524.78	511.43	511.43	511.43	511.43	511.43	432.05
五、期末现金	6,557.90	7,082.68	7,607.46	8,118.89	8,630.32	9,141.75	9,653.17	10,164.60	10,596.65

(续上表)



项目/年度	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25	1,828.13
经营活动支出	2,660.69	2,660.69	2,660.69	2,660.69	2,675.42	2,675.42	2,500.19	2,412.58	1,206.29
支付的各项税费	287.60	287.60	287.60	287.60	283.92	283.92	344.36	381.00	111.46
经营活动现金净流量	707.96	707.96	707.96	707.96	696.91	696.91	811.70	862.67	510.37
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	-	-	-	-	-	-	-	2,000.00	6,300.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	334.90	334.90	334.90	334.90	334.90	334.90	334.90	309.20	193.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-334.90	-334.90	-334.90	-334.90	-334.90	-334.90	-334.90	-2,309.20	-6,493.50
四、期初现金	10,596.65	10,969.70	11,342.76	11,715.81	12,088.87	12,450.88	12,812.89	13,289.70	11,843.17
期内现金变动	373.06	373.06	373.06	373.06	362.01	362.01	476.80	-1,446.53	-5,983.13
五、期末现金	10,969.70	11,342.76	11,715.81	12,088.87	12,450.88	12,812.89	13,289.70	11,843.17	5,860.04



### （五）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	4,000.00	5,400.00	9,400.00	24,032.74
已发行债券	2,000.00	1,542.00	3,542.00	
后续拟发行债券	2,300.00	3,105.00	5,405.00	
融资合计	8,300.00	10,047.00	18,347.00	
覆盖倍数	1.31			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 24,032.74 万元，融资本息合计 18,347.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.31。

### 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。

此页为签字页无正文

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

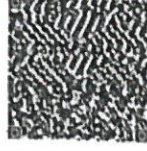


# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码  
913701030690342410

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



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)

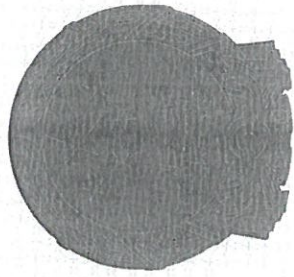
成立日期 2013年 07 月 11 日  
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日  
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019 年 07 月 07 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