

2025 年山东省政府专项债券（四期）日照市主城区供
排水管网更新改造项目收益与融资平衡专项评价报告
和信咨字（2025）第 010833 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（四期）日照市主城区供排水管网更新改造项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010833 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

日照市主城区供排水管网更新改造项目

2、立项单位

项目立项单位名称: 日照市水务集团有限公司

项目单位简介: 日照市水务集团有限公司成立于 2015-08-18, 统一社会信用代码: 91371100349205471J 法定代表人: 盛余祥; 注册资金: 58000 万元人民币, 地址: 山东省日照市泰安路 33 号, 经营范围: 负责城市规划区内(含东港区、岚山区、日照经济技术开发区、山海天旅游度假区、日照国际海洋城)水源开发与利用、供水、制水及输配水、污水处理及排放、中水回用、非常规水源开发利用的投资建设和运营。负责市政府授权的水源工程、水利水电工程项目及其他项目的开发建设和经营、负责饮用水深度开发与利用、负责水利基础设施投融资, 负责水务及其它领域资产经营和资本运作, 负责全市现代水网体系建设和管理, 负责授权范围内的其他国有资产运营, 确保国有资产保值增值。(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)。

3、项目规划审批

2024 年 4 月日照市规划设计研究院集团有限公司对该项目出具了

《日照市主城区供排水管网更新改造工程可行性研究报告》;

2024 年 04 月 30 日,日照市水务集团有限公司获得项目代码为 2404-371100-04-01-136907 的《山东省建设项目备案证明》,项目总投资 51095.00 万元。

4、项目规模与主要建设内容

项目主要推进老旧供水管网、排水管道更新改造和雨水调蓄设施建设。共分为三部分:

一是老旧供水管网更新改造方面。更新改造金阳路(望海路-海曲路)、天德路(和阳路-丹阳路)、威海路(海曲路-济南路)、纵七路东侧 DN600 管道、鹤庄水源地沿付疃河至原 DN800 管道、曲河口水源沿傅疃河与原 DN800 管道等老旧管网共计 105.89 公里;新建给水管网山海路、菏泽路供水管道等 12 公里;在岚山区各主干管安装 56 处 DN300-DN800 双向计量流量计,建设大用户漏控管理系统,推进 200 户大用户计量水表改造;推进供水管网智能化改造。建设供水管网评估模型,升级供水调度系统(全市范围增设测压电、管网流量计及管网末梢水质检测仪)。

二是排水管道更新改造工程。对合阳南路东侧排水管网系统大学城排水管网、沙墩河排水管网、迎宾路排水管网、深圳路排水管网、河山镇排水管网进行更新改造,总长度 11.17km。项目建成后,有利于提升日照市主城区排水系统的运行稳定性;同时,沿日照市崮河向上游敷设 3 条排水管道,总长度 13.57km。项目建成后,完善固河流域雨洪行

泄通道，并具备调蓄河道流量的能力，改善河道环境。

三是雨水调蓄设施建设工程。建设厦门路 3#调蓄池、和阳路 4#调蓄池 2 个雨水调蓄池，项目建成后，能够提高老城区排水防涝调蓄能力 6.8 万 m³。

5、项目建设期限

本项目计划于 2024 年 08 月开工建设, 2026 年 12 月竣工。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 51,095.00 万元，其中项目单位资本金 25,595.00 万元，本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，后续拟发行专项债券 23,500.00 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	51,095.00	100.00%	
一、资本金	25,595.00	50.09%	
（一）自有资金	25,595.00	50.09%	
（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）	25,500.00	49.91%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	3.91%	

(三) 后续拟发行专项债券	23,500.00	45.99%	
(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供水现金流入。

本工程可控制漏损水量等，收入来源为水费收入。日照市 2023 年全年净水总供水量 10668 万吨，其中岚山区域 2608 万吨，日照区域 8060 万吨，2023 年单日净水最高日供水量 34.5 万吨。

1、项目营业收入主要为水费，水价及构成为到户价格 3.16 元/立方米，基本水价 1.81 元/立方米，其中水资源费 0.4 元/立方米，污水处理费 0.95 元/立方米收取。由水费收入补贴本工程 0.25 元/m³，年均收入=10668 万吨*1.81 元/m³*0.25 元/m³=4827.27 万元。

2、排水管道更新改造工程

(1) 工程规模

本工程规模合计 4 万 m³/d。

(2) 销售收入

据测算，为支撑厂区运营，推荐本工程综合吨水价格定为 0.59 元/吨水。销售收入=0.59 元/吨*4 万 m³/d*365 天=861.4 万元。

3、崮河流域生态补水工程

(1) 工程规模

本工程规模合计 4 万 m³/d。

(2) 销售收入

据测算，为支撑厂区运营，推荐本工程综合吨水价格定为 0.59 元/吨水。销售收入=0.59 元/吨*4 万 m³/d*365 天=861.4 万元。

经计算，项目年水费现金流入为 6550.07 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现金流入下浮 10%进行测算

表 2 现金流入预算表（单位：万元）

年份	供水现金流入	合计
2027	5,895.06	5,895.06
2028	5,895.06	5,895.06
2029	5,895.06	5,895.06
2030	5,895.06	5,895.06
2031	5,895.06	5,895.06
2032	5,895.06	5,895.06
2033	5,895.06	5,895.06
2034	5,895.06	5,895.06
2035	5,895.06	5,895.06
2036	5,895.06	5,895.06
2037	5,895.06	5,895.06
2038	5,895.06	5,895.06
2039	5,895.06	5,895.06
2040	5,895.06	5,895.06
2041	5,895.06	5,895.06
2042	5,895.06	5,895.06
2043	5,895.06	5,895.06
2044	5,895.06	5,895.06
2045	5,895.06	5,895.06
2046	5,895.06	5,895.06

2047	5,895.06	5,895.06
2048	5,895.06	5,895.06
2049	5,895.06	5,895.06
2050	5,895.06	5,895.06
2051	5,895.06	5,895.06
2052	5,895.06	5,895.06
2053	5,895.06	5,895.06
2054	5,895.06	5,895.06
2055	2,947.53	2,947.53
合计	168,009.30	168,009.30

(二) 项目成本预测

参考《日照市主城区供排水管网更新改造工程可行性研究报告》，本项目建成后运营成本包括燃动力费用、工资福利费、修理费、其他费用、折旧及摊销费等。

1、燃动力费用

年用电量 233.743 万 kWh，单价 0.7 元/kWh，为 163.62 万元。

2、工资福利费

项目劳动定员 8 人，年工资 8 万元，福利费按照工资 14% 计算，为 72.96 万元。

3、其他费用

其他费用为以上合计的 8%，经计算为 18.93 万元。

5、维修费

修理费费率按折旧费的 10% 计取，年修理费为 207.54 万元。

6、折旧及摊销

折旧费按 20 年折旧，净残值率为 10%，年折旧额=固定资产原值

$\times (1 - \text{预计净残值率}) \div \text{预计使用年限} = (41482.85 + 4637.55) \times 0.9 / 20 \text{ 年}$
 $= 2075.42 \text{ 万元}$ 。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内运营成本工资及福利费每年增长 1.00%，其他（不包含折旧摊销）成本整体上浮 10% 进行项目净现金流出测算。

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	外购动力及燃料	工资及福利	维修费	其他费用	合计
2027	179.98	80.26	228.29	20.82	509.36
2028	179.98	81.06	228.29	20.82	510.16
2029	179.98	81.87	228.29	20.82	510.97
2030	179.98	82.69	228.29	20.82	511.79
2031	179.98	83.51	228.29	20.82	512.61
2032	179.98	84.35	228.29	20.82	513.45
2033	179.98	85.19	228.29	20.82	514.29
2034	179.98	86.05	228.29	20.82	515.14
2035	179.98	86.91	228.29	20.82	516.00
2036	179.98	87.77	228.29	20.82	516.87
2037	179.98	88.65	228.29	20.82	517.75
2038	179.98	89.54	228.29	20.82	518.64
2039	179.98	90.43	228.29	20.82	519.53
2040	179.98	91.34	228.29	20.82	520.44
2041	179.98	92.25	228.29	20.82	521.35
2042	179.98	93.17	228.29	20.82	522.27
2043	179.98	94.11	228.29	20.82	523.21
2044	179.98	95.05	228.29	20.82	524.15
2045	179.98	96.00	228.29	20.82	525.10
2046	179.98	96.96	228.29	20.82	526.06
2047	179.98	97.93	228.29	20.82	527.03
2048	179.98	98.91	228.29	20.82	528.01
2049	179.98	99.90	228.29	20.82	528.99
2050	179.98	100.89	228.29	20.82	529.99
2051	179.98	101.90	228.29	20.82	531.00

2052	179.98	102.92	228.29	20.82	532.02
2053	179.98	103.95	228.29	20.82	533.05
2054	179.98	104.99	228.29	20.82	534.09
2055	89.99	52.50	114.15	10.41	267.05
合计	5,129.49	2,631.05	6,506.38	593.46	14,860.37

(三) 税费现金流出分析

根据《财政部国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》（财税〔2014〕57号）和《财政部国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》（财税〔2009〕9号），《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》规定，本项目供水现金流入增值税税率为9%，城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为7%、3%、2%，房产税税率为12%。根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，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
2027	437.38	52.49	418.23	908.10
2028	437.38	52.49	418.03	907.90
2029	437.38	52.49	417.83	907.70
2030	437.38	52.49	417.62	907.49
2031	437.38	52.49	417.42	907.28
2032	437.38	52.49	417.21	907.08
2033	437.38	52.49	417.00	906.86
2034	437.38	52.49	416.78	906.65
2035	437.38	52.49	416.57	906.44
2036	437.38	52.49	416.35	906.22
2037	437.38	52.49	416.13	906.00
2038	437.38	52.49	415.91	905.78
2039	437.38	52.49	415.69	905.55

2040	437.38	52.49	415.46	905.33
2041	437.38	52.49	415.23	905.10
2042	437.38	52.49	415.00	904.87
2043	437.38	52.49	414.77	904.64
2044	437.38	52.49	414.53	904.40
2045	437.38	52.49	414.29	904.16
2046	437.38	52.49	414.05	903.92
2047	437.38	52.49	932.67	1,422.54
2048	437.38	52.49	932.42	1,422.29
2049	437.38	52.49	932.17	1,422.04
2050	437.38	52.49	931.93	1,421.79
2051	437.38	52.49	931.67	1,421.54
2052	437.38	52.49	931.42	1,421.29
2053	437.38	52.49	931.16	1,421.03
2054	437.38	52.49	930.90	1,420.77
2055	218.69	26.24	333.26	578.20
合计	12,465.41	1,495.85	16,111.69	30,072.95

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，后续 2025 年下半年拟发行专项债券 23,500.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。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
2025	-	25,500.00	-	25,500.00	4.50%	45.00	45.00
2026	25,500.00	-	-	25,500.00	4.50%	1,147.50	1,147.50
2027	25,500.00	-	-	25,500.00	4.50%	1,147.50	1,147.50
2028	25,500.00	-	-	25,500.00	4.50%	1,147.50	1,147.50
2029	25,500.00	-	-	25,500.00	4.50%	1,147.50	1,147.50
2030	25,500.00	-	-	25,500.00	4.50%	1,147.50	1,147.50

2031	25,500.00	-	-	25,500.00	4.50%	1,147.50	1,147.50
2032	25,500.00	-	-	25,500.00	4.50%	1,147.50	1,147.50
2033	25,500.00	-	-	25,500.00	4.50%	1,147.50	1,147.50
2034	25,500.00	-	-	25,500.00	4.50%	1,147.50	1,147.50
2035	25,500.00	-	-	25,500.00	4.50%	1,147.50	1,147.50
2036	25,500.00	-	-	25,500.00	4.50%	1,147.50	1,147.50
2037	25,500.00	-	-	25,500.00	4.50%	1,147.50	1,147.50
2038	25,500.00	-	-	25,500.00	4.50%	1,147.50	1,147.50
2039	25,500.00	-	-	25,500.00	4.50%	1,147.50	1,147.50
2040	25,500.00	-	-	25,500.00	4.50%	1,147.50	1,147.50
2041	25,500.00	-	-	25,500.00	4.50%	1,147.50	1,147.50
2042	25,500.00	-	-	25,500.00	4.50%	1,147.50	1,147.50
2043	25,500.00	-	-	25,500.00	4.50%	1,147.50	1,147.50
2044	25,500.00	-	-	25,500.00	4.50%	1,147.50	1,147.50
2045	25,500.00	-	-	25,500.00	4.50%	1,147.50	1,147.50
2046	25,500.00	-	-	25,500.00	4.50%	1,147.50	1,147.50
2047	25,500.00	-	-	25,500.00	4.50%	1,147.50	1,147.50
2048	25,500.00	-	-	25,500.00	4.50%	1,147.50	1,147.50
2049	25,500.00	-	-	25,500.00	4.50%	1,147.50	1,147.50
2050	25,500.00	-	-	25,500.00	4.50%	1,147.50	1,147.50
2051	25,500.00	-	-	25,500.00	4.50%	1,147.50	1,147.50
2052	25,500.00	-	-	25,500.00	4.50%	1,147.50	1,147.50
2053	25,500.00	-	-	25,500.00	4.50%	1,147.50	1,147.50
2054	25,500.00	-	-	25,500.00	4.50%	1,147.50	1,147.50
2055	25,500.00	-	25,500.00	-	4.50%	1,102.50	26,602.50
合计		25,500.00	25,500.00			34,425.00	59,925.00

(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	168,009.30	-	-	-	5,895.06	5,895.06
经营活动支出	B	14,860.37	-	-	-	509.36	510.16
支付的各项税费	C	30,072.95	-	-	-	908.10	907.90
经营活动现金净流量	D=A-B-C	123,075.97	-	-	-	4,477.61	4,477.01
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	49,902.50	9,980.50	29,941.50	9,980.50	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-49,902.50	-9,980.50	-29,941.50	-9,980.50	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	25,595.00	10,238.00	5,119.00	10,238.00	-	-
专项债券	I	25,500.00		25,500.00		-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	25,500.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-					
支付债券利息	M	34,425.00	-	45.00	1,147.50	1,147.50	1,147.50
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	-8,830.00	10,238.00	30,574.00	9,090.50	-1,147.50	-1,147.50
四、期初现金	P		-	257.50	890.00	-	3,330.11
期内现金变动	Q=D+G+O	64,343.47	257.50	632.50	-890.00	3,330.11	3,329.51
五、期末现金	R=P+Q	64,343.47	257.50	890.00	-	3,330.11	6,659.62

(续上表)

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	5,895.06	5,895.06	5,895.06	5,895.06	5,895.06	5,895.06	5,895.06
经营活动支出	510.97	511.79	512.61	513.45	514.29	515.14	516.00
支付的各项税费	907.70	907.49	907.28	907.08	906.86	906.65	906.44
经营活动现金净流量	4,476.40	4,475.79	4,475.17	4,474.54	4,473.91	4,473.27	4,472.62
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	1,147.50	1,147.50	1,147.50	1,147.50	1,147.50	1,147.50	1,147.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,147.50	-1,147.50	-1,147.50	-1,147.50	-1,147.50	-1,147.50	-1,147.50
四、期初现金	6,659.62	9,988.52	13,316.80	16,644.47	19,971.51	23,297.91	26,623.68
期内现金变动	3,328.90	3,328.29	3,327.67	3,327.04	3,326.41	3,325.77	3,325.12
五、期末现金	9,988.52	13,316.80	16,644.47	19,971.51	23,297.91	26,623.68	29,948.80

(续上表)

项目/年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	5,895.06	5,895.06	5,895.06	5,895.06	5,895.06	5,895.06	5,895.06
经营活动支出	516.87	517.75	518.64	519.53	520.44	521.35	522.27
支付的各项税费	906.22	906.00	905.78	905.55	905.33	905.10	904.87
经营活动现金净流量	4,471.97	4,471.31	4,470.65	4,469.98	4,469.30	4,468.61	4,467.92
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	1,147.50	1,147.50	1,147.50	1,147.50	1,147.50	1,147.50	1,147.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,147.50	-1,147.50	-1,147.50	-1,147.50	-1,147.50	-1,147.50	-1,147.50
四、期初现金	29,948.80	33,273.27	36,597.08	39,920.23	43,242.71	46,564.50	49,885.62
期内现金变动	3,324.47	3,323.81	3,323.15	3,322.48	3,321.80	3,321.11	3,320.42
五、期末现金	33,273.27	36,597.08	39,920.23	43,242.71	46,564.50	49,885.62	53,206.04

(续上表)

项目/年度	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	5,895.06	5,895.06	5,895.06	5,895.06	5,895.06	5,895.06	5,895.06
经营活动支出	523.21	524.15	525.10	526.06	527.03	528.01	528.99
支付的各项税费	904.64	904.40	904.16	903.92	1,422.54	1,422.29	1,422.04
经营活动现金净流量	4,467.22	4,466.52	4,465.80	4,465.08	3,945.50	3,944.77	3,944.02
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	1,147.50	1,147.50	1,147.50	1,147.50	1,147.50	1,147.50	1,147.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,147.50	-1,147.50	-1,147.50	-1,147.50	-1,147.50	-1,147.50	-1,147.50
四、期初现金	53,206.04	56,525.76	59,844.77	63,163.08	66,480.66	69,278.66	72,075.93
期内现金变动	3,319.72	3,319.02	3,318.30	3,317.58	2,798.00	2,797.27	2,796.52
五、期末现金	56,525.76	59,844.77	63,163.08	66,480.66	69,278.66	72,075.93	74,872.45

(续上表)

项目/年度	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	5,895.06	5,895.06	5,895.06	5,895.06	5,895.06	2,947.53
经营活动支出	529.99	531.00	532.02	533.05	534.09	267.05
支付的各项税费	1,421.79	1,421.54	1,421.29	1,421.03	1,420.77	578.20
经营活动现金净流量	3,943.28	3,942.52	3,941.75	3,940.98	3,940.20	2,102.29
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	-	-	-	-	-	25,500.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,147.50	1,147.50	1,147.50	1,147.50	1,147.50	1,102.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,147.50	-1,147.50	-1,147.50	-1,147.50	-1,147.50	-26,602.50
四、期初现金	74,872.45	77,668.22	80,463.24	83,257.50	86,050.98	88,843.68
期内现金变动	2,795.78	2,795.02	2,794.25	2,793.48	2,792.70	-24,500.21
五、期末现金	77,668.22	80,463.24	83,257.50	86,050.98	88,843.68	64,343.47

（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	2,000.00	2,700.00	4,700.00	123,075.97
已发行债券			-	
后续拟发行债券	23,500.00	31,725.00	55,225.00	
银行贷款			0	
融资合计	25,500.00	34,425.00	59,925.00	
覆盖倍数				2.05

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 123,075.97 万元，融资本息合计 59,925.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.05。

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

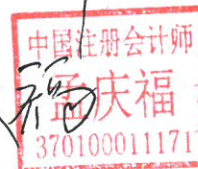
中国·济南



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 03 月 02 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。



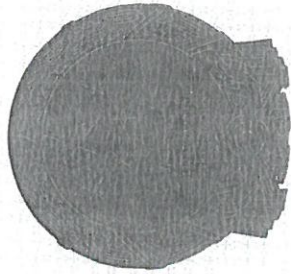
名称	和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所	成立日期	2013年07月11日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年07月11日至
负责人	赵卫华	营业场所	济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

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）



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

赵卫华

负责人：

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