

2025 年山东省政府专项债券（四期）潍坊市安丘市城市配电网建设工程项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010852 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）潍坊市安丘市城市配电网建设工程项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010852 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

安丘市城市配电网建设工程项目

2、立项单位

单位名称:安丘市青云城市建设投资发展有限公司

公司法人:韩良

注册地址:山东省潍坊市安丘市大汶河旅游开发区金融街金融中心10号楼101

安丘市青云城市建设投资发展有限公司成立于2009年6月18日,注册资金21000万元,公司经营范围:许可项目:房地产开发经营;建设工程施工;非煤矿山矿产资源开采;发电业务、输电业务、供(配)电业务。(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:物业管理;园林绿化工程施工;房屋拆迁服务;工程管理服务;防洪除涝设施管理;

水利相关咨询服务；水资源管理；水污染治理；土地整治服务；房地产咨询；非居住房地产租赁；住房租赁；创业空间服务；以自有资金从事投资活动；太阳能发电技术服务；光伏发电设备租赁；电气设备修理；光伏设备及元器件销售；光伏设备及元器件制造；电池制造；电池零配件生产；新能源技术研发；工程和技术研究和试验发展；太阳能热发电装备销售；林业产品销售。（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

2021 年 10 月，潍坊工程咨询院有限公司对该项目出具了《安丘市城市配电网建设工程项目可行性研究报告》；2021 年 10 月 22 日潍坊市行政审批服务局核发了《潍坊市固定资产投资项目核准证明》（潍投资审批〔2021〕第 63 号），2021 年 10 月 28 日潍坊市行政审批服务局核发了《关于同意安丘市棚改区及工业园区配套电网工程项目核准证明变更的函》（潍审批投资函〔2021〕9 号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于安丘市，共涉及分项工程 11 项(城市配电网电力设施改造、兴安路及其他 9 处专线供电)，主要建设内容包括：拆除线路约 8.5km，新架设线路约 8km，新敷设电线约 27.7km；新建电缆分支箱 67 台，新建 6 孔电缆排管 3km、4 孔电缆排

管 2.4km，过路顶管 5km，安装环网柜 17 台:新上 2000KVA 变压器 11 台，1600KVA 变压器 1 台，800KVA 变压器 9 台、1000KVA 变压器 2 台，1250KVA 变压器 32 台 630KVA 箱变 21 台，10KV 高压柜 127 面，0.4KV 低压柜 656 面等，其中用于充换电基础设施的变压器 46 台。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 12 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 10,000.00 万元，本期拟发行专项债券 10,000.00 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	20,000.00	100.00%	
一、资本金	10,000.00	50.00%	
（一）自有资金	10,000.00	50.00%	
（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）	10,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券			

(二) 本期拟发行专项债券	10,000.00	50.00%	
(三) 后续拟发行专项债券			
(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配电网租赁现金流入和设备设施租赁现金流入等。

该项目建成后采取租赁的方式出租,年租金 2000.0 万元。其中电力线路 44.2km,租赁单价 400 元/m·年,年租金 1,768.00 万元;变压器、高压柜等设备设施租赁单价 232.00 万元/年。

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	配电网租赁现金流入	设备设施租赁现金流入	合计
2025	-	-	-
2026	1,679.60	220.40	1,900.00
2027	1,679.60	220.40	1,900.00
2028	1,679.60	220.40	1,900.00
2029	1,679.60	220.40	1,900.00
2030	1,679.60	220.40	1,900.00
2031	1,679.60	220.40	1,900.00
2032	1,679.60	220.40	1,900.00
2033	1,679.60	220.40	1,900.00
2034	1,679.60	220.40	1,900.00
2035	1,679.60	220.40	1,900.00
2036	1,679.60	220.40	1,900.00
2037	1,679.60	220.40	1,900.00

2038	1,679.60	220.40	1,900.00
2039	1,679.60	220.40	1,900.00
2040	1,679.60	220.40	1,900.00
2041	1,679.60	220.40	1,900.00
2042	1,679.60	220.40	1,900.00
2043	1,679.60	220.40	1,900.00
2044	1,679.60	220.40	1,900.00
2045	1,679.60	220.40	1,900.00
2046	1,679.60	220.40	1,900.00
2047	1,679.60	220.40	1,900.00
2048	1,679.60	220.40	1,900.00
2049	1,679.60	220.40	1,900.00
2050	1,679.60	220.40	1,900.00
2051	1,679.60	220.40	1,900.00
2052	1,679.60	220.40	1,900.00
2053	1,679.60	220.40	1,900.00
2054	1,679.60	220.40	1,900.00
2055	139.97	18.37	158.33
合计	48,848.37	6,409.97	55,258.33

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括工资及福利费、修理费、其他费用、折旧费等。

1、工资及福利费

项目劳动定员 5 人，人员成本 6 万元/人/年，年人员成本 30 万元，考虑每五年增长 5%。

2、修理费

该项目维修费按折旧的 1% 计算，年需维修费 7.20 万元。

3、其他费用

该项目其他费用包括管理费、营业费用等，按现金流入的

0.5%计算，正常年其他费用估算为 10.00 万元。

4、折旧费

按照直线折旧法计算折旧，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：土建折旧年限按 30 年、机器设备折旧年限按照 30 年、其他费用按 15 年，固定资产残值按照 5%计算。正常年折旧费为 720.30 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	工资及福利费	修理费	其他费用	合计
2024		-	-	-
2025		-	-	-
2026	v	7.56	10.50	49.56
2027	31.50	7.56	10.50	49.56
2028	31.50	7.56	10.50	49.56
2029	31.50	7.56	10.50	49.56
2030	31.50	7.56	10.50	49.56
2031	33.08	7.56	10.50	51.14
2032	33.08	7.56	10.50	51.14
2033	33.08	7.56	10.50	51.14
2034	33.08	7.56	10.50	51.14
2035	33.08	7.56	10.50	51.14
2036	34.73	7.56	10.50	52.79
2037	34.73	7.56	10.50	52.79
2038	34.73	7.56	10.50	52.79
2039	34.73	7.56	10.50	52.79
2040	34.73	7.56	10.50	52.79
2041	36.47	5.64	10.50	52.61
2042	36.47	5.64	10.50	52.61

2043	36.47	5.64	10.50	52.61
2044	36.47	5.64	10.50	52.61
2045	36.47	5.64	10.50	52.61
2046	38.29	5.64	10.50	54.43
2047	38.29	5.64	10.50	54.43
2048	38.29	5.64	10.50	54.43
2049	38.29	5.64	10.50	54.43
2050	38.29	5.64	10.50	54.43
2051	40.20	5.64	10.50	56.35
2052	40.20	5.64	10.50	56.35
2053	40.20	5.64	10.50	56.35
2054	40.20	5.64	10.50	56.35
2055	3.35	0.47	0.88	4.70
合计	1,034.45	192.94	305.38	1,532.77

(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）等规定，该项目配电网租赁现金流入增值税税率为 9%，设备设施租赁现金流入增值税税率为 13%。城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的 7%，3%，2% 计算，企业所得税 25%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2024	-	-	-	-
2025	-	-	-	-
2026	162.55	19.51	124.52	306.57
2027	162.55	19.51	124.52	306.57
2028	162.55	19.51	124.52	306.57
2029	162.55	19.51	124.52	306.57
2030	162.55	19.51	124.52	306.57
2031	162.55	19.51	124.13	306.18

2032	162.55	19.51	124.13	306.18
2033	162.55	19.51	124.13	306.18
2034	162.55	19.51	124.13	306.18
2035	162.55	19.51	124.13	306.18
2036	162.55	19.51	123.71	305.77
2037	162.55	19.51	123.71	305.77
2038	162.55	19.51	123.71	305.77
2039	162.55	19.51	123.71	305.77
2040	162.55	19.51	123.71	305.77
2041	162.71	19.52	169.39	351.62
2042	162.71	19.52	169.39	351.62
2043	162.71	19.52	169.39	351.62
2044	162.71	19.52	169.39	351.62
2045	162.71	19.52	169.39	351.62
2046	162.71	19.52	168.93	351.16
2047	162.71	19.52	168.93	351.16
2048	162.71	19.52	168.93	351.16
2049	162.71	19.52	168.93	351.16
2050	162.71	19.52	168.93	351.16
2051	162.71	19.52	168.46	350.69
2052	162.71	19.52	168.46	350.69
2053	162.71	19.52	168.46	350.69
2054	162.71	19.52	168.46	350.69
2055	13.56	1.63	-	15.19
合计	4,729.64	567.56	4,227.26	9,524.45

(四) 应付本息情况

本项目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 4.50%；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
2025	-	10,000.00	-	10,000.00	4.50%	225.00	225.00
2026	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2027	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2028	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2029	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2030	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2031	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2032	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2033	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2034	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2035	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2036	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2037	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2038	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2039	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2040	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2041	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2042	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2043	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2044	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00

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
2045	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2046	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2047	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2048	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2049	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2050	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2051	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2052	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2053	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2054	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2055	10,000.00	-	10,000.00	-	4.50%	225.00	10,225.00
合计		10,000.00	10,000.00			13,500.00	23,500.00

(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	55,258.33	-	-	1,900.00	1,900.00	1,900.00
经营活动支出	B	1,532.77	-	-	49.56	49.56	49.56
支付的各项税费	C	9,524.45	-	-	306.57	306.57	306.57
经营活动现金净流量	D=A-B-C	44,201.12	-	-	1,543.86	1,543.86	1,543.86
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	19,775.00	9,931.30	9,843.70	-	-	-
流动资金支出	F	225.00	-	-	225.00	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-20,000.00	-9,931.30	-9,843.70	-225.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	10,000.00	10,000.00	-	-	-	-
专项债券	I	10,000.00	-	10,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	10,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	13,500.00	-	225.00	450.00	450.00	450.00
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	-3,500.00	10,000.00	9,775.00	-450.00	-450.00	-450.00
四、期初现金	P		-	68.70		868.86	1,962.73
期内现金变动	Q=D+G+O	20,701.12	68.70	-68.70	868.86	1,093.86	1,093.86
五、期末现金	R=P+Q	20,701.12	68.70		868.86	1,962.73	3,056.59

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	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
经营活动支出	B	49.56	49.56	51.14	51.14	51.14	51.14
支付的各项税费	C	306.57	306.57	306.18	306.18	306.18	306.18
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,543.86	1,543.86	1,542.68	1,542.68	1,542.68	1,542.68
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	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
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	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00
四、期初现金	P	3,056.59	4,150.45	5,244.32	6,337.00	7,429.68	8,522.36
期内现金变动	Q=D+G+O	1,093.86	1,093.86	1,092.68	1,092.68	1,092.68	1,092.68
五、期末现金	R=P+Q	4,150.45	5,244.32	6,337.00	7,429.68	8,522.36	9,615.04

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	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
经营活动支出	B	51.14	52.79	52.79	52.79	52.79	52.79
支付的各项税费	C	306.18	305.77	305.77	305.77	305.77	305.77
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,542.68	1,541.44	1,541.44	1,541.44	1,541.44	1,541.44
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	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
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	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00
四、期初现金	P	9,615.04	10,707.73	11,799.17	12,890.61	13,982.05	15,073.49
期内现金变动	Q=D+G+O	1,092.68	1,091.44	1,091.44	1,091.44	1,091.44	1,091.44
五、期末现金	R=P+Q	10,707.73	11,799.17	12,890.61	13,982.05	15,073.49	16,164.93

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	—	V					
经营活动收入	A	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
经营活动支出	B	52.61	52.61	52.61	52.61	52.61	54.43
支付的各项税费	C	351.62	351.62	351.62	351.62	351.62	351.16
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,495.77	1,495.77	1,495.77	1,495.77	1,495.77	1,494.40
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	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
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	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00
四、期初现金	P	16,164.93	17,210.71	18,256.48	19,302.25	20,348.02	21,393.79
期内现金变动	Q=D+G+O	1,045.77	1,045.77	1,045.77	1,045.77	1,045.77	1,044.40
五、期末现金	R=P+Q	17,210.71	18,256.48	19,302.25	20,348.02	21,393.79	22,438.19

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	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
经营活动支出	B	54.43	54.43	54.43	54.43	56.35	56.35
支付的各项税费	C	351.16	351.16	351.16	351.16	350.69	350.69
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,494.40	1,494.40	1,494.40	1,494.40	1,492.97	1,492.97
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	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
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	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00
四、期初现金	P	22,438.19	23,482.59	24,526.99	25,571.40	26,615.80	27,658.77
期内现金变动	Q=D+G+O	1,044.40	1,044.40	1,044.40	1,044.40	1,042.97	1,042.97
五、期末现金	R=P+Q	23,482.59	24,526.99	25,571.40	26,615.80	27,658.77	28,701.73

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	1,900.00	1,900.00	158.33
经营活动支出	B	56.35	56.35	4.70
支付的各项税费	C	350.69	350.69	15.19
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,492.97	1,492.97	138.45
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	-	-	10,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	450.00	450.00	225.00
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	-450.00	-450.00	-10,225.00
四、期初现金	P	28,701.73	29,744.70	30,787.67
期内现金变动	Q=D+G+O	1,042.97	1,042.97	-10,086.55
五、期末现金	R=P+Q	29,744.70	30,787.67	20,701.12

（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	10,000.00	13,500.00	23,500.00	44,201.12
已发行债券				
后续拟发行债券	-	-	-	
银行贷款			-	
融资合计	10,000.00	13,500.00	23,500.00	
覆盖倍数				1.88

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 44,201.12 万元，融资本息合计 23,500.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.88。

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
赵卫华
370900010010

中国注册会计师:


中国注册会计师
孟庆福
370100011171

2025年3月2日

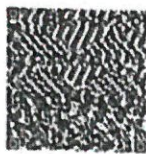


照 执 业 证

(副本)

统一社会信用代码

913701030690342410



最用
登宿，
码业系统，
维企示多，
二家公更，
推消息解，
扫，信了各

名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙分支机构

负责人 赵卫华

国
际
经
济

[illegible]

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

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

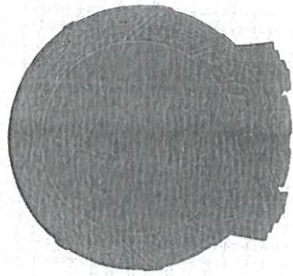


2019

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制



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