

2024 年山东省政府专项债券（十七期）
济南市市本级起步区绿色循环产业园
配套基础设施项目一期工程
项目收益与融资平衡专项评价报告
苏公 W[2024]E6179 号

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二四年五月十六日





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

起步区绿色循环产业园配套基础设施项目一期工程

2、立项单位

项目立项单位为济南先投生态环境集团有限公司，为济南先行投资集团有限责任公司的全资子公司，济南先行投资集团有限责任公司系国有控股公司。

济南先投生态环境集团有限公司 2022 年成立，统一社会信用代码：91370100MAC5HP6TXL，法定代表人为谭兴华，注册资本 5000 万人民币。

经营范围：一般项目：环保咨询服务；生态资源监测；水污染治理；水环境污染防治服务；自然生态系统保护管理；环境保护监测；生态环境材料销售；生态环境监测及检测仪器仪表销售；生态环境材料制造；生态环境监测及检测仪器仪表制造；环境监测专用仪器仪表制造；新材料技术研发；土壤及场地修复装备制造；环境保护专用设备制造；城市绿化管理；园区管理服务；园林绿化工程施工；固体废物治理；再生资源回收（除生产性废旧金属）。（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：建设工程施工；建设





工程设计；河道疏浚施工专业作业。（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6月30日，济南新旧动能转换起步区管理委员会经济发展部出具《关于起步区绿色循环产业园配套基础设施项目一期工程项目核准的批复》（济起管经审〔2023〕29号）。

2023年12月8日，济南新旧动能转换起步区管理委员会规划和自然资源部出具《建设用地规划许可证》（地字第370192202300054号），起步区绿色循环产业园配套基础设施项目一期工程（再生水制备厂一批次）。

2023年12月26日，济南新旧动能转换起步区管理委员会规划和自然资源部出具《建设用地规划许可证》（地字第370192202300061号），起步区绿色循环产业园配套基础设施项目一期工程（周边道路一批次）。

2024年1月26日，济南新旧动能转换起步区管理委员会经济发展部出具《关于起步区绿色循环产业园配套基础设施项目一期工程变更核准内容的批复》（济起管经审〔2024〕18号）。

2024年4月1日，济南市自然资源和规划局出具《不动产权证书》（鲁（2024）济南市不动产权第0087944号）。

4、项目规模与主要建设内容





项目位于济南新旧动能转换起步区孙耿片区。项目主要实施道路工程、河道、给水管道工程、河道清淤、再生水制备厂建设等。项目用地总规模约 59.25 公顷，主要建设内容包括：新建道路全长约 10 公里，规划红线宽度 18-45 米；新建桥涵：新建再生水制备厂 2 处，总处理规模 12 万 m³/d，采用半地下式结构形式；敷设雨水管、污水管、中水管，配套实施给水、燃气、热力、电力、通信、热水、蒸汽等管线土建工程，同步实施照明、安防、交通等设施建设。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 3 月至 2028 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、发行专项债券及银行融资等方式。其中，项目单位自有资金 149,741.25 万元，本期拟发行专项债券 100,000.00 万元，后续拟发行专项债券 147,300.00 万元（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺），拟银行借款 148,500.00 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	545,541.25	100.00%	
一、资本金	149,741.25	27.45%	
（一）自有资金	149,741.25	27.45%	
（二）专项债券			





资金来源	金额（万元）	占比	备注
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）	395,800.00	72.55%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	100,000.00	18.33%	
（三）后续拟发行专项债券	147,300.00	27.00%	
（四）银行融资	148,500.00	27.22%	

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污水处理现金流入，中水销售现金流入，电力沟租赁现金流入，广告牌租赁现金流入。

1、污水处理现金流入

项目建设再生水制备厂2处，总污水处理规模12万 m^3/d ，一期工程2025年5月投入使用，其中工业污水处理量为4万 m^3/d ，生活污水处理量为2万 m^3/d ，二期工程2028年12月投入使用，其中工业污水处理量为4万 m^3/d ，生活污水处理量为2万 m^3/d 。根据目前与意向企业初步达成的协议价格，工业污水处理单价按照8元/吨，根据济南市《关于调整济南市城市供水价格的通知》，城市居民用水污水处理费标准为1元/





吨，单价按照每三年增长 10% 考虑。

2、中水销售现金流入

根据项目具体情况，污水处理后可产生中水用于道路清洁、消防、园林用水等。参考其他同类项目情况，中水销售单价暂按 3.80 元/吨计算。中水销售量按污水处理量的 90% 计算。单价按照每三年增长 10% 考虑。

3、电力沟租赁现金流入

项目建设电力沟长度共计 9.384 公里，参考同类型项目收费标准，强电每根电缆每公里租赁费为 3 万元，电力沟可放 24 根。单价按照每三年增长 10% 考虑。

4、广告牌租赁现金流入。

本项目预计每 200 米设置一个广告牌，共设置 50 个广告牌，每个广告牌每年收费 2 万元。单价按照每三年增长 10% 考虑。

（二）项目成本分析

项目成本主要为包括工资及福利，污水处理成本、燃料动力费、管理费用及其他费用。

1、工资及福利

本项目预计有 50 名工作人员，年工资及福利费 500 万元，正常运营后，每三年涨 5%。

2、污水处理费





主要为污水处理产生的成本,当前工业污水处理成本按照 3.5 元/吨、生活污水处理成本按照 0.7 元/吨测算。单价按照每三年增长 10%考虑。

3、燃料动力费

项目年用电量为 9872.52 万度,每度电价按照 0.8 元测算。

4、管理费用及其他费用

按污水处理费的 10%计取。

(三) 应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 100,000.00 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 147,300.00 万元(预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺),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 2-1 本次拟发行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		100,000.00		100,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00
2025 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2026 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2027 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2028 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2029 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00





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
2030 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2031 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2032 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2033 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2034 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2035 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2036 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2037 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2038 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2039 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2040 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2041 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2042 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2043 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2044 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2045 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2046 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2047 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2048 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2049 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2050 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2051 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2052 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2053 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2054 年	100,000.00		100,000.00		4.50%	2,250.00	102,250.00
合计		100,000.00	100,000.00			135,000.00	235,000.00





表 2-2 后续拟发行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		147,300.00		147,300.00	4.50%	3,314.25	3,314.25
2025 年	147,300.00			147,300.00	4.50%	6,628.50	6,628.50
2026 年	147,300.00			147,300.00	4.50%	6,628.50	6,628.50
2027 年	147,300.00			147,300.00	4.50%	6,628.50	6,628.50
2028 年	147,300.00			147,300.00	4.50%	6,628.50	6,628.50
2029 年	147,300.00			147,300.00	4.50%	6,628.50	6,628.50
2030 年	147,300.00			147,300.00	4.50%	6,628.50	6,628.50
2031 年	147,300.00			147,300.00	4.50%	6,628.50	6,628.50
2032 年	147,300.00			147,300.00	4.50%	6,628.50	6,628.50
2033 年	147,300.00			147,300.00	4.50%	6,628.50	6,628.50
2034 年	147,300.00			147,300.00	4.50%	6,628.50	6,628.50
2035 年	147,300.00			147,300.00	4.50%	6,628.50	6,628.50
2036 年	147,300.00			147,300.00	4.50%	6,628.50	6,628.50
2037 年	147,300.00			147,300.00	4.50%	6,628.50	6,628.50
2038 年	147,300.00			147,300.00	4.50%	6,628.50	6,628.50
2039 年	147,300.00			147,300.00	4.50%	6,628.50	6,628.50
2040 年	147,300.00			147,300.00	4.50%	6,628.50	6,628.50
2041 年	147,300.00			147,300.00	4.50%	6,628.50	6,628.50
2042 年	147,300.00			147,300.00	4.50%	6,628.50	6,628.50
2043 年	147,300.00			147,300.00	4.50%	6,628.50	6,628.50
2044 年	147,300.00			147,300.00	4.50%	6,628.50	6,628.50
2045 年	147,300.00			147,300.00	4.50%	6,628.50	6,628.50
2046 年	147,300.00			147,300.00	4.50%	6,628.50	6,628.50
2047 年	147,300.00			147,300.00	4.50%	6,628.50	6,628.50





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
2048 年	147,300.00			147,300.00	4.50%	6,628.50	6,628.50
2049 年	147,300.00			147,300.00	4.50%	6,628.50	6,628.50
2050 年	147,300.00			147,300.00	4.50%	6,628.50	6,628.50
2051 年	147,300.00			147,300.00	4.50%	6,628.50	6,628.50
2052 年	147,300.00			147,300.00	4.50%	6,628.50	6,628.50
2053 年	147,300.00			147,300.00	4.50%	6,628.50	6,628.50
2054 年	147,300.00		147,300.00		4.50%	3,314.25	150,614.25
合计		147,300.00	147,300.00			198,855.00	346,155.00

2、银行借款

本项目拟银行借款 148,500.00 万元，利率 4.90%，资金充裕时偿还银行借款。银行借款应还本付息情况如下：

表 3 本项目拟通过银行借款还本付息情况(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 年		74,000.00		74,000.00	4.90%	3,626.00	3,626.00
2026 年	74,000.00	74,500.00		148,500.00	4.90%	7,276.50	7,276.50
2027 年	148,500.00		20,000.00	128,500.00	4.90%	6,786.50	26,786.50
2028 年	128,500.00		11,000.00	117,500.00	4.90%	6,027.00	17,027.00
2029 年	117,500.00		2,000.00	115,500.00	4.90%	5,708.50	7,708.50
2030 年	115,500.00		1,000.00	114,500.00	4.90%	5,635.00	6,635.00
2031 年	114,500.00		5,000.00	109,500.00	4.90%	5,488.00	10,488.00
2032 年	109,500.00		6,000.00	103,500.00	4.90%	5,218.50	11,218.50
2033 年	103,500.00		6,000.00	97,500.00	4.90%	4,924.50	10,924.50
2034 年	97,500.00		9,000.00	88,500.00	4.90%	4,557.00	13,557.00
2035 年	88,500.00		10,000.00	78,500.00	4.90%	4,091.50	14,091.50





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
2036 年	78,500.00		11,000.00	67,500.00	4.90%	3,577.00	14,577.00
2037 年	67,500.00		16,000.00	51,500.00	4.90%	2,915.50	18,915.50
2038 年	51,500.00		17,000.00	34,500.00	4.90%	2,107.00	19,107.00
2039 年	34,500.00		17,000.00	17,500.00	4.90%	1,274.00	18,274.00
2040 年	17,500.00		17,500.00		4.90%	428.75	17,928.75
合计		148,500.00	148,500.00			69,641.25	218,141.25

(四) 项目资金平衡测算表





表 4 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	2029 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	1,792,603.78	-	8,287.04	19,899.80	19,899.80	21,889.78	44,555.21
经营活动支出	B	692,040.20	-	6,773.89	10,382.11	10,382.11	10,703.31	25,261.02
支付的各项税费	C	90,730.14	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,009,833.44	-	1,513.15	9,517.69	9,517.69	11,186.47	19,294.19
二、投资活动产生的现金	—	-						
建设成本支出	E	471,747.00	241,835.75	69,245.50	76,095.00	2,085.00	82,485.75	
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-471,747.00	-241,835.75	-69,245.50	-76,095.00	-2,085.00	-82,485.75	
三、融资活动产生的现金	—	-						
资本金	H	149,741.25	100.00	10,000.00	20,000.00	20,000.00	99,641.25	
专项债券	I	247,300.00	247,300.00	-	-	-	-	
银行借款	J	148,500.00	-	74,000.00	74,500.00	-	-	
偿还债券本金	K	247,300.00	-	-	-	-	-	
偿还银行借款本金	L	148,500.00	-	-	-	20,000.00	11,000.00	2,000.00
支付债券利息	M	333,855.00	5,564.25	11,128.50	11,128.50	11,128.50	11,128.50	11,128.50
支付银行借款利息	N	69,641.25	-	3,626.00	7,276.50	6,786.50	6,027.00	5,708.50
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-253,755.00	241,835.75	69,245.50	76,095.00	-17,915.00	71,485.75	-18,837.00
四、期初现金	P		-	-	1,513.15	11,030.84	548.53	735.00
期内现金变动	Q=D+G+O	284,331.44	-	1,513.15	9,517.69	-10,482.31	186.47	457.19
五、期末现金	R=P+Q	284,331.44	-	1,513.15	11,030.84	548.53	735.00	1,192.19





(续) 表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	A	44,555.21	48,941.05	49,018.61	49,018.61	53,839.53	53,924.85
经营活动支出	B	25,261.02	26,128.26	25,286.02	25,286.02	26,153.26	25,312.27
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	19,294.19	22,812.79	23,732.59	23,732.59	27,686.27	28,612.58
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	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	1,000.00	5,000.00	6,000.00	6,000.00	9,000.00	10,000.00
支付债券利息	M	11,128.50	11,128.50	11,128.50	11,128.50	11,128.50	11,128.50
支付银行借款利息	N	5,635.00	5,488.00	5,218.50	4,924.50	4,557.00	4,091.50
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M+N	-17,763.50	-21,616.50	-22,347.00	-22,053.00	-24,685.50	-25,220.00
四、期初现金	P	1,192.19	2,722.88	3,919.17	5,304.76	6,984.35	9,985.12
期内现金变动	Q=D+G+O	1,530.69	1,196.29	1,385.59	1,679.59	3,000.77	3,392.58
五、期末现金	R=P+Q	2,722.88	3,919.17	5,304.76	6,984.35	9,985.12	13,377.70





(续) 表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	A	53,924.85	59,249.47	59,342.55	59,342.55	65,185.47	65,289.06	65,289.06
经营活动支出	B	25,312.27	26,179.51	25,339.83	25,339.83	26,207.07	25,368.77	25,368.77
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	2,331.14
经营活动现金净流量	D=A-B-C	28,612.58	33,069.96	34,002.72	34,002.72	38,978.40	39,920.29	37,589.15
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	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	11,000.00	16,000.00	17,000.00	17,000.00	17,500.00	-	-
支付债券利息	M	11,128.50	11,128.50	11,128.50	11,128.50	11,128.50	11,128.50	11,128.50
支付银行借款利息	N	3,577.00	2,915.50	2,107.00	1,274.00	428.75	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-25,705.50	-30,044.00	-30,235.50	-29,402.50	-29,057.25	-11,128.50	-11,128.50
四、期初现金	P	13,377.70	16,284.78	19,310.74	23,077.96	27,678.18	37,599.33	66,391.12
期内现金变动	Q=D+G+O	2,907.08	3,025.96	3,767.22	4,600.22	9,921.15	28,791.79	26,460.65
五、期末现金	R=P+Q	16,284.78	19,310.74	23,077.96	27,678.18	37,599.33	66,391.12	92,851.77





(续) 表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	A	71,694.08	71,807.67	71,807.67	78,858.01	78,982.12	78,982.12	86,746.40
经营活动支出	B	26,236.01	25,399.16	25,399.16	26,266.40	25,431.07	25,431.07	26,298.31
支付的各项税费	C	3,624.32	3,835.79	3,835.79	5,278.55	5,492.06	5,492.06	9,977.63
经营活动现金净流量	D=A-B-C	41,833.75	42,572.72	42,572.72	47,313.06	48,058.99	48,058.99	50,470.46
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	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	11,128.50	11,128.50	11,128.50	11,128.50	11,128.50	11,128.50	11,128.50
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	-11,128.50	-11,128.50	-11,128.50	-11,128.50	-11,128.50	-11,128.50	-11,128.50
四、期初现金	P	92,851.77	123,557.02	155,001.24	186,445.46	222,630.02	259,560.51	296,491.00
期内现金变动	Q=D+G+O	30,705.25	31,444.22	31,444.22	36,184.56	36,930.49	36,930.49	39,341.96
五、期末现金	R=P+Q	123,557.02	155,001.24	186,445.46	222,630.02	259,560.51	296,491.00	335,832.96





(续) 表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	86,883.26	86,883.26	95,459.30	95,609.43	47,437.96
经营活动支出	B	25,464.57	25,464.57	26,331.81	25,499.75	12,772.98
支付的各项税费	C	10,464.89	10,464.89	12,698.64	13,007.64	4,226.74
经营活动现金净流量	D=A-B-C	50,953.80	50,953.80	56,428.85	57,102.04	30,438.24
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	H					
专项债券	I					
银行借款	J					
偿还债券本金	K	-	-	-	-	247,300.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	11,128.50	11,128.50	11,128.50	11,128.50	5,564.25
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	-11,128.50	-11,128.50	-11,128.50	-11,128.50	-252,864.25
四、期初现金	P	335,832.96	375,658.26	415,483.56	460,783.92	506,757.45
期内现金变动	Q=D+G+O	39,825.30	39,825.30	45,300.35	45,973.54	-222,426.01
五、期末现金	R=P+Q	375,658.26	415,483.56	460,783.92	506,757.45	284,331.44



（五）本息覆盖倍数

表 5 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	
本期拟发行债券	100,000.00	135,000.00	235,000.00	1,009,833.44
后续拟发行债券	147,300.00	198,855.00	346,155.00	
银行借款	148,500.00	69,641.25	218,141.25	
融资合计	395,800.00	403,496.25	799,296.25	
覆盖倍数	1.26			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 1,009,833.44 万元，融资本息合计 799,296.25 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.26。

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，为苏公 W[2024] E6179 号专项报告签字盖章页)



中国注册会计师: 

中国注册会计师: 

2024 年 5 月 16 日





营业执照

(副本)

编号 320200666202201200028

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。



统一社会信用代码
91320200078269333C (1/1)

名称 公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 张彩斌

经营范围

审查企业会计报表、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，出具有关的报告；基本建设设计预算、决算审计；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他经营活动。(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)

成立日期 2013年09月18日

合伙期限 2013年09月18日至*****

主要经营场所 无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室



登记机关

2022

证书序号: 0001561



会计师事务所 执业证书



名称:
首席合伙人:
主任会计师:
经营场所:

公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)

张彩斌

无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室

组织形式:
执业证书编号:
批准执业文号:
批准执业日期:

特殊普通合伙

32020028

苏财会[2013]36号

2013年09月12日

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关:



二〇二一

年五月五日

中华人民共和国财政部制