

2025 年山东省政府专项债券（十三期）  
G308 文石线黄河公铁两用大桥及连接线工程  
项目收益与融资平衡专项评价报告  
苏公 W[2025]E6015 号

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二五年三月十七日



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

G308 文石线黄河公铁两用大桥及连接线工程。

##### 2、立项单位

济南启通项目运营管理有限公司，为济南能源集团有限公司全资子公司。

成立于 2023 年 1 月 17 日，注册资本 31500 万元人民币，统一社会信用代码：91370102MAC7QT2N7K，地址：山东省济南市历下区解放东路 3 号 1705 室。经营范围：一般项目：工程管理服务；市政设施管理；停车场服务；轻质建筑材料制造；新型建筑材料制造（不含危险化学品）；建筑材料销售；建筑用钢筋产品销售；金属材料销售；合成材料销售；机械设备销售；建筑装饰材料销售；建筑工程机械与设备租赁。（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：公路管理与养护；建设工程施工；建设工程设计。（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 9 月 26 日，本项目取得《建设项目用地预审与选





址意见》，（用字第 370115202300124 号）。

2024 年 1 月 25 日，本项目取得山东省发展和改革委员会出具的《关于 G308 文石线黄河公铁两用大桥及连接线工程项目核准的批复》（鲁发改项审〔2024〕42 号）。

2024 年 4 月 29 日，本项目取得济南市生态环境局出具的《济南市生态环境局关于济南启通项目运营管理有限公司 G308 文石线黄河公铁两用 大桥及连接线工程环境影响报告书的批复》（济环报告书〔2024〕18 号）。

2024 年 4 月 28 日，本项目取得山东省交通运输厅出具的《关于 G308 文石线黄河公铁两用大桥及连接线工程初步设计的批复》（鲁交公路〔2024〕20 号）。

#### 4、项目规模与主要建设内容

本项目路线全长 8.870 公里，其中新建段 8.020 公里，改造地方道路 0.850 公里，其中利用在建黄河公铁两用大桥段 2.193 公里(主桥及部分引桥 K1+504.038~K3+697.530 为公铁合建段，由铁路部门代建)。全线设置特大桥 1 座(新建公铁两用大桥东西岸引桥，其中东岸引桥在互通立交范围)，中桥 1 座，涵洞 8 道；互通立交 3 处(新建 1 处，与 G220 共建 1 处，预留 1 处)；通道 1 处，平面交叉 3 处；合建收费站与监控分中心 1 处。





## 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 5 月至 2026 年 9 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、银行融资等方式。其中，项目单位自有资金 87,503.00 万元，已发行专项债券 10,000.00 万元，本期拟发行专项债券 20,000.00 万元，后续拟发行专项债券 212,507.00 万元（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺），已有银行融资 20,000.00 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	350,010.00	100.00%	
一、资本金	87,503.00	25.00%	
（一）自有资金	87,503.00	25.00%	
（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）	262,507.00	75.00%	
（一）已发行专项债券	10,000.00	2.86%	
（二）本期拟发行专项债券	20,000.00	5.71%	
（三）后续拟发行专项债券	212,507.00	60.71%	
（四）银行融资	20,000.00	5.71%	

## 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,本项目预期产生的现金流入主要来源于公路收费现金流入和其他现金流入。

### 1、公路收费现金流入

根据山东省交通运输厅、省发展改革委、省财政厅《关于普通路桥车辆通行费有关事项的通知》(鲁交财(2019)68号)文件,现行山东省现行普通公路特大桥通行车辆按车型收费标准如下。

类别	车型及规格		收费系数	收费费率 (元/次)
	客车	火车		
第一类	≤7座		1	10
		≤2吨	1	10
第二类	8座~19座		1.25	15
		2吨~5吨	1.8	15
第三类	20座~39座		1.5	15
		5吨~10吨	2.5	20
第四类	≥40座		1.875	15
		10吨~15吨及20英尺集装箱	3	20
第五类		>5吨及40英尺集装箱	3	25
			3.5	30

考虑到通过本项目的车辆中有少量特种车辆不需交纳过路费,如执行公务的军车、警车、消防车等,同时考虑到“绿色通道”农用车免征通行费等相关政策,故本项目的收费计算时考虑5%的小客车、小货车和中型货车免费。大修年交通量按正常交通量的90%计算。按现行节假日小客车(7座及以下)

### 2、其他现金流入



其他收入主要包括商业开发、广告及租赁收入等，参考国内同类型项目，按票价收入的 15% 计列。

谨慎性考虑，2029 年开始，本项目预期产生的现金流入的 80% 用于偿还专项债券的本息。

## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括日常管理费用、日常养护费用、桥梁检测费用、大修费用、机电设备运营维护费用。。

### 1、日常管理费用

根据山东省现有路桥日常管理费用资料，黄河大桥日常管理、收费等费用按 300 万元/年计算。

### 2、日常养护费用

根据山东省现有路桥养护费用资料，本项目日常养护费用按 6 万元/年·公里计算，本项目建成第一年日常养护费用为 58 万元/年。

### 3、桥梁检测费用

根据山东省现有黄河公路大桥日常检测费用，黄河大桥检测费用按 150 万元/年计算。

### 4、大修费用

根据山东省现有路桥养护费用资料，本项目黄河桥段建成通车后大修一次的费用为 3,521.00 万元，黄河大桥换索费用约为 1,750.00 万元。本项目黄河大桥换索期按 20 年考虑，大修





期按 15 年考虑，大修期当年日常养护费用减半。

### 5、机电设备运营维护费用

根据山东省现有路桥养护费用资料，本项目黄河大桥段建成通车后机电设备运营维护费用按 120 万元/年计算。

考虑到随着交通量的不断增长，公路破坏程度不断加剧，公路所需管理、养护、大修费用、机电维护费用将逐年增加以及职工工资及福利水平的提高，管理人员费用、道路养护费用、道路大修费用、机电设备运营维护费用按年均 3% 的幅度增长。

## （三）应付本息情况

### 1、专项债券

本项目 2024 年 10 月已发行专项债券 10,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.40%；本期拟发行专项债券 20,000.00 万元，假设期限为 10 年，利率为 4.00%；后续拟发行专项债券 212,507.00 万元，假设期限为 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 2-12024 年已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		10,000.00		10,000.00	2.40%		
2025 年	10,000.00			10,000.00	2.40%	240.00	240.00





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
2026 年	10,000.00			10,000.00	2.40%	240.00	240.00
2027 年	10,000.00			10,000.00	2.40%	240.00	240.00
2028 年	10,000.00			10,000.00	2.40%	240.00	240.00
2029 年	10,000.00			10,000.00	2.40%	240.00	240.00
2030 年	10,000.00			10,000.00	2.40%	240.00	240.00
2031 年	10,000.00			10,000.00	2.40%	240.00	240.00
2032 年	10,000.00			10,000.00	2.40%	240.00	240.00
2033 年	10,000.00			10,000.00	2.40%	240.00	240.00
2034 年	10,000.00			10,000.00	2.40%	240.00	240.00
2035 年	10,000.00			10,000.00	2.40%	240.00	240.00
2036 年	10,000.00			10,000.00	2.40%	240.00	240.00
2037 年	10,000.00			10,000.00	2.40%	240.00	240.00
2038 年	10,000.00			10,000.00	2.40%	240.00	240.00
2039 年	10,000.00			10,000.00	2.40%	240.00	240.00
2040 年	10,000.00			10,000.00	2.40%	240.00	240.00
2041 年	10,000.00			10,000.00	2.40%	240.00	240.00
2042 年	10,000.00			10,000.00	2.40%	240.00	240.00
2043 年	10,000.00			10,000.00	2.40%	240.00	240.00
2044 年	10,000.00			10,000.00	2.40%	240.00	240.00
2045 年	10,000.00			10,000.00	2.40%	240.00	240.00
2046 年	10,000.00			10,000.00	2.40%	240.00	240.00
2047 年	10,000.00			10,000.00	2.40%	240.00	240.00
2048 年	10,000.00			10,000.00	2.40%	240.00	240.00





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
2049 年	10,000.00			10,000.00	2.40%	240.00	240.00
2050 年	10,000.00			10,000.00	2.40%	240.00	240.00
2051 年	10,000.00			10,000.00	2.40%	240.00	240.00
2052 年	10,000.00			10,000.00	2.40%	240.00	240.00
2053 年	10,000.00			10,000.00	2.40%	240.00	240.00
2054 年	10,000.00		10,000.00		2.40%	240.00	10,240.00
合计		10,000.00	10,000.00			7,200.00	17,200.00

表 2-2 本期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
2025 年		20,000.00		20,000.00	4.00%	400.00	400.00
2026 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2027 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2028 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2029 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2030 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2031 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2032 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2033 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2034 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2035 年	20,000.00		20,000.00		4.00%	400.00	20,400.00
合计		20,000.00	20,000.00			8,000.00	28,000.00

表 2-3 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
2025 年		60,508.00		60,508.00	4.50%	1,361.43	1,361.43
2026 年	60,508.00	151,999.00		212,507.00	4.50%	6,142.84	6,142.84
2027 年	212,507.00			212,507.00	4.50%	9,562.82	9,562.82
2028 年	212,507.00			212,507.00	4.50%	9,562.82	9,562.82
2029 年	212,507.00			212,507.00	4.50%	9,562.82	9,562.82
2030 年	212,507.00			212,507.00	4.50%	9,562.82	9,562.82
2031 年	212,507.00			212,507.00	4.50%	9,562.82	9,562.82
2032 年	212,507.00			212,507.00	4.50%	9,562.82	9,562.82
2033 年	212,507.00			212,507.00	4.50%	9,562.82	9,562.82
2034 年	212,507.00			212,507.00	4.50%	9,562.82	9,562.82
2035 年	212,507.00			212,507.00	4.50%	9,562.82	9,562.82
2036 年	212,507.00			212,507.00	4.50%	9,562.82	9,562.82
2037 年	212,507.00			212,507.00	4.50%	9,562.82	9,562.82
2038 年	212,507.00			212,507.00	4.50%	9,562.82	9,562.82
2039 年	212,507.00			212,507.00	4.50%	9,562.82	9,562.82
2040 年	212,507.00			212,507.00	4.50%	9,562.82	9,562.82
2041 年	212,507.00			212,507.00	4.50%	9,562.82	9,562.82
2042 年	212,507.00			212,507.00	4.50%	9,562.82	9,562.82
2043 年	212,507.00			212,507.00	4.50%	9,562.82	9,562.82
2044 年	212,507.00			212,507.00	4.50%	9,562.82	9,562.82
2045 年	212,507.00			212,507.00	4.50%	9,562.82	9,562.82
2046 年	212,507.00			212,507.00	4.50%	9,562.82	9,562.82
2047 年	212,507.00			212,507.00	4.50%	9,562.82	9,562.82





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	212,507.00			212,507.00	4.50%	9,562.82	9,562.82
2049 年	212,507.00			212,507.00	4.50%	9,562.82	9,562.82
2050 年	212,507.00			212,507.00	4.50%	9,562.82	9,562.82
2051 年	212,507.00			212,507.00	4.50%	9,562.82	9,562.82
2052 年	212,507.00			212,507.00	4.50%	9,562.82	9,562.82
2053 年	212,507.00			212,507.00	4.50%	9,562.82	9,562.82
2054 年	212,507.00			212,507.00	4.50%	9,562.82	9,562.82
2055 年	212,507.00		60,508.00	151,999.00	4.50%	8,201.39	68,709.39
2056 年	151,999.00		151,999.00		4.50%	3,419.98	155,418.98
合计		212,507.00	212,507.00			286,884.45	499,391.45

## 2、银行借款

本项目 2024 年 8 月 9 日已提用银行借款 20,000.00 万元，利率按 3.75%测算，银行借款还本付息情况如下：

表 3 拟银行借款还本付息情况（单位：万元）

借款存续期	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		20,000.00		20,000.00	3.75%	250.00	250.00
2025 年	20,000.00			20,000.00	3.75%	750.00	750.00
2026 年	20,000.00			20,000.00	3.75%	750.00	750.00
2027 年	20,000.00		390.00	19,610.00	3.75%	742.69	1,132.69
2028 年	19,610.00		780.00	18,830.00	3.75%	720.75	1,500.75
2029 年	18,830.00		876.00	17,954.00	3.75%	689.70	1,565.70
2030 年	17,954.00		1,068.00	16,886.00	3.75%	653.25	1,721.25





借款存续期	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
2031 年	16,886.00		1,164.00	15,722.00	3.75%	611.40	1,775.40
2032 年	15,722.00		1,164.00	14,558.00	3.75%	567.75	1,731.75
2033 年	14,558.00		1,164.00	13,394.00	3.75%	524.10	1,688.10
2034 年	13,394.00		1,164.00	12,230.00	3.75%	480.45	1,644.45
2035 年	12,230.00		1,310.00	10,920.00	3.75%	434.06	1,744.06
2036 年	10,920.00		1,456.00	9,464.00	3.75%	382.20	1,838.20
2037 年	9,464.00		1,456.00	8,008.00	3.75%	327.60	1,783.60
2038 年	8,008.00		1,456.00	6,552.00	3.75%	273.00	1,729.00
2039 年	6,552.00		1,456.00	5,096.00	3.75%	218.40	1,674.40
2040 年	5,096.00		1,456.00	3,640.00	3.75%	163.80	1,619.80
2041 年	3,640.00		1,456.00	2,184.00	3.75%	109.20	1,565.20
2042 年	2,184.00		1,456.00	728.00	3.75%	54.60	1,510.60
2043 年	728.00		728.00		3.75%	13.65	741.65
合计		20,000.00	20,000.00			8,716.60	28,716.60

#### (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	1,094,946.86	-	-	3,744.75	14,979.00	21,179.00	22,449.74
经营活动支出	B	31,404.55	-	-	157.00	628.00	646.84	666.25
支付的各项税费	C	156,045.17	-			-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	907,497.16	-	-	3,587.75	14,351.00	20,532.16	21,783.49
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	339,075.73	55,250.00	108,758.57	175,067.16			
流动资金支出	F							
投资活动现金净流量	G=-E-F	-339,075.73	-55,250.00	-108,758.57	-175,067.16		-	-
三、融资活动产生的现金	—							
资本金（自有资金）	H	87,503.00	25,500.00	31,002.00	31,001.00	-		
专项债券	I	242,507.00	10,000.00	80,508.00	151,999.00	-	-	-
银行借款	J	20,000.00	20,000.00	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	242,507.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	20,000.00				390.00	780.00	876.00
支付债券利息	M	302,084.45	-	2,001.43	7,182.84	10,602.82	10,602.82	10,602.82
支付银行借款利息	N	8,716.60	250.00	750.00	750.00	742.69	720.75	689.70
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-223,298.05	55,250.00	108,758.57	175,067.16	-11,735.51	-12,103.57	-12,168.52
四、期初现金	P		-	-	-	3,587.75	6,203.25	14,631.84
期内现金变动	Q=D+G+O	345,123.38	-	-	3,587.75	2,615.50	8,428.60	9,614.98
五、期末现金	R=P+Q	345,123.38	-	-	3,587.75	6,203.25	14,631.84	24,246.82





(续) 表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	23,796.72	25,224.53	26,738.00	28,342.28	30,042.82	31,845.39	33,756.11	35,781.47	37,928.36
经营活动支出	686.23	706.82	728.02	749.86	772.36	795.53	819.40	843.98	869.30
支付的各项税费	-	-	-	-	-	132.02	717.20	1,231.55	1,776.11
经营活动现金净流量	23,110.49	24,517.71	26,009.98	27,592.41	29,270.46	30,917.83	32,219.52	33,705.95	35,282.95
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	-	-	-	-	-	20,000.00	-	-	-
偿还银行借款本金	1,068.00	1,164.00	1,164.00	1,164.00	1,164.00	1,310.00	1,456.00	1,456.00	1,456.00
支付债券利息	10,602.82	10,602.82	10,602.82	10,602.82	10,602.82	10,202.82	9,802.82	9,802.82	9,802.82
支付银行借款利息	653.25	611.40	567.75	524.10	480.45	434.06	382.20	327.60	273.00
融资活动现金净流量	-12,324.07	-12,378.22	-12,334.57	-12,290.92	-12,247.27	-31,946.88	-11,641.02	-11,586.42	-11,531.82
四、期初现金	24,246.82	35,033.24	47,172.74	60,848.15	76,149.65	93,172.84	92,143.80	112,722.30	134,841.84
期内现金变动	10,786.43	12,139.50	13,675.42	15,301.50	17,023.20	-1,029.05	20,578.51	22,119.54	23,751.14
五、期末现金	35,033.24	47,172.74	60,848.15	76,149.65	93,172.84	92,143.80	112,722.30	134,841.84	158,592.97





(续) 表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	40,204.07	42,616.31	45,173.29	47,883.68	50,756.71	53,802.11	57,030.23	60,452.05	64,079.17
经营活动支出	895.38	922.24	6,232.04	978.40	1,007.76	1,037.99	1,069.13	4,170.20	1,134.24
支付的各项税费	4,252.72	6,405.89	5,903.02	8,516.00	9,493.69	10,522.88	11,610.50	11,783.56	13,986.34
经营活动现金净流量	35,055.97	35,288.18	33,038.23	38,389.29	40,255.26	42,241.24	44,350.61	44,498.29	48,958.59
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	1,456.00	1,456.00	1,456.00	1,456.00	728.00	-	-	-	-
支付债券利息	9,802.82	9,802.82	9,802.82	9,802.82	9,802.82	9,802.82	9,802.82	9,802.82	9,802.82
支付银行借款利息	218.40	163.80	109.20	54.60	13.65	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-11,477.22	-11,422.62	-11,368.02	-11,313.42	-10,544.47	-9,802.82	-9,802.82	-9,802.82	-9,802.82
四、期初现金	158,592.97	182,171.73	206,037.29	227,707.51	254,783.38	284,494.18	316,932.60	351,480.40	386,175.87
期内现金变动	23,578.76	23,865.57	21,670.22	27,075.88	29,710.80	32,438.43	34,547.80	34,695.48	39,155.78
五、期末现金	182,171.73	206,037.29	227,707.51	254,783.38	284,494.18	316,932.60	351,480.40	386,175.87	425,331.65





(续) 表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	67,923.92	71,999.36	76,319.32	80,898.48	-	-	-	-	-
经营活动支出	1,168.26	1,203.31	1,239.41	1,276.59			-	-	-
支付的各项税费	15,282.69	16,657.15	18,114.41	19,659.44			-	-	-
经营活动现金净流量	51,472.97	54,138.89	56,965.50	59,962.44			-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	10,000.00	60,508.00	151,999.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-					
支付债券利息	9,802.82	9,802.82	9,802.82	9,802.82	9,802.82	9,802.82	9,802.82	8,201.39	3,419.98
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-		
融资活动现金净流量	-9,802.82	-9,802.82	-9,802.82	-9,802.82	-9,802.82	-9,802.82	-19,802.82	-68,709.39	-155,418.98
四、期初现金	425,331.65	467,001.80	511,337.88	558,500.56	608,660.19	598,857.37	589,054.56	569,251.74	500,542.36
期内现金变动	41,670.16	44,336.08	47,162.69	50,159.63	-9,802.82	-9,802.82	-19,802.82	-68,709.39	-155,418.98
五、期末现金	467,001.80	511,337.88	558,500.56	608,660.19	598,857.37	589,054.56	569,251.74	500,542.36	345,123.38





### （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	
本次发行债券	20,000.00	8,000.00	28,000.00	907,497.16
已发行债券	10,000.00	7,200.00	17,200.00	
后续拟发行债券	212,507.00	286,884.45	499,391.45	
银行借款	20,000.00	8,716.60	28,716.60	
融资合计	262,507.00	310,801.05	573,308.05	
覆盖倍数				1.58

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 907,497.16 万元，融资本息合计 573,308.05 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.58。

### 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[2025]E6015 号专项报告签字盖章页)

公证天业会计师事务所



中国注册会计师



中国注册会计师



2025 年 3 月 17 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；基本建设设计审计；会计咨询、税务咨询、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:

江苏省财政厅

二〇二一

年五月五日

中华人民共和国财政部制