

2025 年山东省政府专项债券（十期）
济南市市本级济南低运量轨道交通
高新东区环线工程
项目收益与融资平衡专项评价报告
苏公 W[2025]E6021 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

济南低运量轨道交通高新东区环线工程

2、立项单位

本项目的立项单位为济南交通发展投资有限公司,股东为济南轨道交通集团有限公司。统一社会信用代码:91370100MA3P4K79XX,类型:有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资),注册资本:600000.00万,住所:济南市历下区解放东路5号济南轨道交通大厦15层,法定代表人:刘颂,经营范围:以自有资金对铁路、机场、轨道交通、市政道路基础设施投资及对投资项目的投资咨询(未经金融监管部门批准,不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务);市政设施管理;市政公用工程施工总承包;土地整治服务;房地产开发及经营;房屋租赁;机械设备销售;铁路技术咨询服务;普通货运、公路客运(凭许可证经营);仓储服务(不含危险化学品);国内广告业务;餐饮服务、旅行社及相关服务(凭许可证经营);物业管理;停车场服务。(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)。登记状态:在营(开业)企业。



3、项目规划审批

2023 年 8 月 1 日，济南市自然资源和规划局核发《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 370112202300110 号）。

2023 年 9 月 20 日，山东省发展和改革委员会印发《关于济南低运量轨道交通高新东区环线工程可行性研究报告的批复》（鲁发改项审〔2023〕333 号）。

2023 年 12 月 4 日，山东省交通运输厅印发《山东省交通运输厅关于济南低运量轨道交通高新东区环线工程初步设计及概算的批复》（鲁交城市〔2023〕19 号）。

2024 年 6 月 24 日，济南市生态环境局印发《济南市生态环境局关于济南交通发展投资有限公司济南低运量轨道交通高新东区环线工程环境影响报告书的批复》（济环报告书〔2024〕25 号）。

4、项目规模与主要建设内容

济南低运量轨道交通高新东区环线工程线路起终点为春园路站，沿春园路、世纪大道、春暄路、飞跃大道、唐冶中路、科创路、春博路，庄科南路、大正路敷设，全长 30.8 公里，采用全高架方式。共设车站 32 座，其中换乘站 5 座。在世纪大道以北、春园路以东设综合车场，在综合车场内设运营控制中心。





济南低运量轨道交通高新东区环线工程采用导轨式胶轮系统，车载储能供电，外电源采用 10kv 分散式供电方式，最高运行时速 80 公里。初、近、远期分别采用 2、2、3 辆编组，高峰小时列车开行对数分别为 12 对、21 对、27 对。配套供电、通信、信号、通风空调与供暖、给排水及消防、防灾与救援、综合监控、自动售检票、车站设备、技术防范、云平台等系统。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 12 月至 2026 年 3 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 344,941.68 万元，已发行专项债券 80,000.00 万元，本期拟发行专项债券 5,500.00 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	430,441.68	100.00%	
一、资本金	344,941.68	80.14%	
（一）自有资金	344,941.68	80.14%	
（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			





资金来源	金额（万元）	占比	备注
二、债务资金（不含用作资本金部分）	85,500.00	19.86%	
（一）已发行专项债券	80,000.00	18.59%	
（二）本期拟发行专项债券	5,500.00	1.27%	
（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，本项目预期产生的现金流入主要来源于票价现金流入和其他现金流入。

1、票价现金流入

票价收入=客运票价×客运量

参考目前国内已运营的重庆璧山1号线和深圳坪山1号线等项目的票价，票价为5元。

各设计年度客运量见下表

年份	初期	近期	远期
日均客运量（万人次）	4.44	6.92	12.72
年客运量（万人次）	1,619.00	2,525.00	4,643.00

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职工工资及福利费、电力费、车辆修理费、其它维修费用、营运费及管理费。

1、职工工资及福利费

该项目定员 462 人，依据设计定员及预测运营初期工资标准计算工资总额，预测未来工资增长水平，本项目运营基年职工薪酬取整数平均按 12 万元/人·年计算。

2、电力费

指所有的牵引、动力、照明用电。参考济南市轨道交通现行用电价格，本项目电价预估按 0.7 元/度计，根据供电专业提供的初、近、远期的用电量，其他年份按内插法预测电耗计算电力费。各设计年度电力费见下表。

年份	初期	近期	远期
牵引（万度）	866.00	1,387.00	2,125.00
动力照明（万度）	533.00	711.00	1,066.00
合计（万度）	1,399.00	2,098.00	3,191.00

3、车辆修理费

车辆维修费用指车辆日常维护、维修以及大修所消耗材料的费用，其中车辆的日常修理主要包括车辆的列检、月检、定修等日常的维护和修理，车辆大修主要包括车辆的架修、简化





厂修和厂修等工作内容。参考国内同类型项目的设计情况，本项目日常车辆修理费单价按 1.0 元/车公里，大修费率按 2% 进行测算。

4、其它维修费用

主要包括土建工程和设备系统的维修费用，指维修费用，指除车辆以外的车站、区间、房屋建筑、设备的日常修理及大修费用。参考《市政公共设施建设项目经济评价方法与参数》城市轨道交通篇，本项目土建工程修理费率按 1% 计列，设备修理费率按 2% 计列。

5、营运费

营运费是指与运营有关的费用，包括运输费、事故费、计量费、清洁费、电话费、车票印刷费等。参照重庆璧山 1 号线项目运营资料，本项目营运费单价暂按 1.2 元/车公里计列。

6、管理费

管理费指企业行政管理部门为管理和组织经营活动发生的各项费用。包括工会经费、办公费、教育经费和保险费等，按以上五项成本费用 5% 计列。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本项目 2024 年 8 月已发行专项债券 70,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.40%；2025 年 3 月已发行专项债券 10,000.00 万





元，期限 30 年，利率 2.25%；本期拟发行专项债券 5,500.00 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。

表 2-1 2024 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		70,000.00		70,000.00	2.40%		0.00
2025 年	70,000.00			70,000.00	2.40%	1,680.00	1,680.00
2026 年	70,000.00			70,000.00	2.40%	1,680.00	1,680.00
2027 年	70,000.00			70,000.00	2.40%	1,680.00	1,680.00
2028 年	70,000.00			70,000.00	2.40%	1,680.00	1,680.00
2029 年	70,000.00			70,000.00	2.40%	1,680.00	1,680.00
2030 年	70,000.00			70,000.00	2.40%	1,680.00	1,680.00
2031 年	70,000.00			70,000.00	2.40%	1,680.00	1,680.00
2032 年	70,000.00			70,000.00	2.40%	1,680.00	1,680.00
2033 年	70,000.00			70,000.00	2.40%	1,680.00	1,680.00
2034 年	70,000.00			70,000.00	2.40%	1,680.00	1,680.00
2035 年	70,000.00			70,000.00	2.40%	1,680.00	1,680.00
2036 年	70,000.00			70,000.00	2.40%	1,680.00	1,680.00
2037 年	70,000.00			70,000.00	2.40%	1,680.00	1,680.00
2038 年	70,000.00			70,000.00	2.40%	1,680.00	1,680.00
2039 年	70,000.00			70,000.00	2.40%	1,680.00	1,680.00
2040 年	70,000.00			70,000.00	2.40%	1,680.00	1,680.00





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
2041 年	70,000.00			70,000.00	2.40%	1,680.00	1,680.00
2042 年	70,000.00			70,000.00	2.40%	1,680.00	1,680.00
2043 年	70,000.00			70,000.00	2.40%	1,680.00	1,680.00
2044 年	70,000.00			70,000.00	2.40%	1,680.00	1,680.00
2045 年	70,000.00			70,000.00	2.40%	1,680.00	1,680.00
2046 年	70,000.00			70,000.00	2.40%	1,680.00	1,680.00
2047 年	70,000.00			70,000.00	2.40%	1,680.00	1,680.00
2048 年	70,000.00			70,000.00	2.40%	1,680.00	1,680.00
2049 年	70,000.00			70,000.00	2.40%	1,680.00	1,680.00
2050 年	70,000.00			70,000.00	2.40%	1,680.00	1,680.00
2051 年	70,000.00			70,000.00	2.40%	1,680.00	1,680.00
2052 年	70,000.00			70,000.00	2.40%	1,680.00	1,680.00
2053 年	70,000.00			70,000.00	2.40%	1,680.00	1,680.00
2054 年	70,000.00		70,000.00		2.40%	1,680.00	71,680.00
合计		70,000.00	70,000.00			50,400.00	120,400.00

表 2-2 2025 年 3 月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		10,000.00		10,000.00	2.25%	112.50	112.50
2026 年	10,000.00			10,000.00	2.25%	225.00	225.00
2027 年	10,000.00			10,000.00	2.25%	225.00	225.00
2028 年	10,000.00			10,000.00	2.25%	225.00	225.00
2029 年	10,000.00			10,000.00	2.25%	225.00	225.00





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	10,000.00			10,000.00	2.25%	225.00	225.00
2031 年	10,000.00			10,000.00	2.25%	225.00	225.00
2032 年	10,000.00			10,000.00	2.25%	225.00	225.00
2033 年	10,000.00			10,000.00	2.25%	225.00	225.00
2034 年	10,000.00			10,000.00	2.25%	225.00	225.00
2035 年	10,000.00			10,000.00	2.25%	225.00	225.00
2036 年	10,000.00			10,000.00	2.25%	225.00	225.00
2037 年	10,000.00			10,000.00	2.25%	225.00	225.00
2038 年	10,000.00			10,000.00	2.25%	225.00	225.00
2039 年	10,000.00			10,000.00	2.25%	225.00	225.00
2040 年	10,000.00			10,000.00	2.25%	225.00	225.00
2041 年	10,000.00			10,000.00	2.25%	225.00	225.00
2042 年	10,000.00			10,000.00	2.25%	225.00	225.00
2043 年	10,000.00			10,000.00	2.25%	225.00	225.00
2044 年	10,000.00			10,000.00	2.25%	225.00	225.00
2045 年	10,000.00			10,000.00	2.25%	225.00	225.00
2046 年	10,000.00			10,000.00	2.25%	225.00	225.00
2047 年	10,000.00			10,000.00	2.25%	225.00	225.00
2048 年	10,000.00			10,000.00	2.25%	225.00	225.00
2049 年	10,000.00			10,000.00	2.25%	225.00	225.00
2050 年	10,000.00			10,000.00	2.25%	225.00	225.00
2051 年	10,000.00			10,000.00	2.25%	225.00	225.00
2052 年	10,000.00			10,000.00	2.25%	225.00	225.00





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
2053 年	10,000.00			10,000.00	2.25%	225.00	225.00
2054 年	10,000.00			10,000.00	2.25%	225.00	225.00
2055 年	10,000.00		10,000.00		2.25%	112.50	10,112.50
合计		10,000.00	10,000.00			6,750.00	16,750.00

表 2-3 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		5,500.00		5,500.00	4.50%	123.75	123.75
2026 年	5,500.00			5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2027 年	5,500.00			5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2028 年	5,500.00			5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2029 年	5,500.00			5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2030 年	5,500.00			5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2031 年	5,500.00			5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2032 年	5,500.00			5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2033 年	5,500.00			5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2034 年	5,500.00			5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2035 年	5,500.00			5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2036 年	5,500.00			5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2037 年	5,500.00			5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2038 年	5,500.00			5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2039 年	5,500.00			5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2040 年	5,500.00			5,500.00	4.50%	247.50	247.50





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
2041 年	5,500.00			5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2042 年	5,500.00			5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2043 年	5,500.00			5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2044 年	5,500.00			5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2045 年	5,500.00			5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2046 年	5,500.00			5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2047 年	5,500.00			5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2048 年	5,500.00			5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2049 年	5,500.00			5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2050 年	5,500.00			5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2051 年	5,500.00			5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2052 年	5,500.00			5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2053 年	5,500.00			5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2054 年	5,500.00			5,500.00	4.50%	247.50	247.50
2055 年	5,500.00		5,500.00		4.50%	123.75	5,623.75
合计		5,500.00	5,500.00			7,425.00	12,925.00

2、银行借款

本项目 2026 年拟银行借款 1,000.00 万元（含运营期借款 1,000.00 万元）利率 4.90%，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
2026 年		1,000.00		1,000.00	4.90%	24.50	24.50





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
2027 年	1,000.00			1,000.00	4.90%	49.00	49.00
2028 年	1,000.00			1,000.00	4.90%	49.00	49.00
2029 年	1,000.00		1,000.00		4.90%	24.50	1,024.50
合计		1,000.00	1,000.00			147.00	1,147.00

(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	523,382.54	-	-	6,981.94	9,309.25	9,309.25	11,615.00
经营活动支出	B	278,948.06	-	-	5,523.48	7,413.51	7,413.51	8,200.77
支付的各项税费	C	22,043.34	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	222,391.14	-	-	1,458.46	1,895.74	1,895.74	3,414.23
二、投资活动产生的现金	—	-						
建设成本支出	E	427,449.18	204,200.00	182,177.09	41,072.09	-	-	
流动资金支出	F	-						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-427,449.18	-204,200.00	-182,177.09	-41,072.09	-	-	
三、融资活动产生的现金	—	-						
资本金（自有资金）	H	344,941.68	134,200.00	168,593.34	42,148.34	-	-	
专项债券	I	85,500.00	70,000.00	15,500.00	-	-	-	
银行借款	J	1,000.00	-	-	1,000.00	-	-	
偿还债券本金	K	85,500.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	1,000.00	-	-	-	-	-	1,000.00
支付债券利息	M	64,575.00	-	1,916.25	2,152.50	2,152.50	2,152.50	2,152.50
支付银行借款利息	N	147.00	-	-	24.50	49.00	49.00	24.50
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	280,219.68	204,200.00	182,177.09	40,971.34	-2,201.50	-2,201.50	-3,177.00
四、期初现金	P		-	-	-	1,357.71	1,051.95	746.19
期内现金变动	Q=D+G+O	75,161.64	-	-	1,357.71	-305.76	-305.76	237.23
五、期末现金	R=P+Q	75,161.64	-	-	1,357.71	1,051.95	746.19	983.42





(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	11,615.00	11,615.00	11,615.00	11,615.00	11,615.00	11,615.00	21,357.80	21,357.80	21,357.80
经营活动支出	8,200.77	8,375.41	8,375.41	8,375.41	8,375.41	8,375.41	9,997.63	9,997.63	9,997.63
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	3,414.23	3,239.59	3,239.59	3,239.59	3,239.59	3,239.59	11,360.17	11,360.17	11,360.17
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	2,152.50	2,152.50	2,152.50	2,152.50	2,152.50	2,152.50	2,152.50	2,152.50	2,152.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,152.50	-2,152.50	-2,152.50	-2,152.50	-2,152.50	-2,152.50	-2,152.50	-2,152.50	-2,152.50
四、期初现金	983.42	2,245.15	3,332.24	4,419.33	5,506.42	6,593.51	7,680.60	16,888.27	26,095.94
期内现金变动	1,261.73	1,087.09	1,087.09	1,087.09	1,087.09	1,087.09	9,207.67	9,207.67	9,207.67
五、期末现金	2,245.15	3,332.24	4,419.33	5,506.42	6,593.51	7,680.60	16,888.27	26,095.94	35,303.61





(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	21,357.80	21,357.80	21,357.80	21,357.80	21,357.80	21,357.80	21,357.80	21,357.80	21,357.80
经营活动支出	9,997.63	9,997.63	10,181.97	10,181.97	10,181.97	10,181.97	10,181.97	10,371.15	10,371.15
支付的各项税费	-	-	748.93	748.93	748.93	748.93	749.43	703.41	703.41
经营活动现金净流量	11,360.17	11,360.17	10,426.90	10,426.90	10,426.90	10,426.90	10,426.40	10,283.24	10,283.24
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	2,152.50	2,152.50	2,152.50	2,152.50	2,152.50	2,152.50	2,152.50	2,152.50	2,152.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,152.50	-2,152.50	-2,152.50	-2,152.50	-2,152.50	-2,152.50	-2,152.50	-2,152.50	-2,152.50
四、期初现金	35,303.61	44,511.28	53,718.95	61,993.35	70,267.75	78,542.15	86,816.55	95,090.45	103,221.19
期内现金变动	9,207.67	9,207.67	8,274.40	8,274.40	8,274.40	8,274.40	8,273.90	8,130.74	8,130.74
五、期末现金	44,511.28	53,718.95	61,993.35	70,267.75	78,542.15	86,816.55	95,090.45	103,221.19	111,351.93





(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
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	21,357.80	21,357.80	21,357.80	21,357.80	21,357.80	21,357.80	21,357.80	10,678.90
经营活动支出	10,371.15	10,371.15	10,371.15	10,570.05	10,570.05	10,570.05	10,570.05	5,285.02
支付的各项税费	703.41	703.41	1,119.66	3,145.53	3,145.53	3,145.53	3,145.53	1,782.77
经营活动现金净流量	10,283.24	10,283.24	9,866.99	7,642.22	7,642.22	7,642.22	7,642.22	3,611.11
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	-	-	-	-	-	-	70,000.00	15,500.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	2,152.50	2,152.50	2,152.50	2,152.50	2,152.50	2,152.50	2,152.50	236.25
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,152.50	-2,152.50	-2,152.50	-2,152.50	-2,152.50	-2,152.50	-72,152.50	-15,736.25
四、期初现金	111,351.93	119,482.67	127,613.41	135,327.90	140,817.62	146,307.34	151,797.06	87,286.78
期内现金变动	8,130.74	8,130.74	7,714.49	5,489.72	5,489.72	5,489.72	-64,510.28	-12,125.14
五、期末现金	119,482.67	127,613.41	135,327.90	140,817.62	146,307.34	151,797.06	87,286.78	75,161.64





（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	5,500.00	7,425.00	12,925.00	222,391.14
已发行债券	80,000.00	57,150.00	137,150.00	
银行借款	1,000.00	147.00	1,147.00	
融资合计	86,500.00	64,722.00	151,222.00	
覆盖倍数				1.47

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 222,391.14 万元，融资本息合计 151,222.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.47。

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]E6021 号专项报告签字盖章页)

公证天业会计师事务所

(特殊普通合伙)



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:



二〇二一

年五月五日

中华人民共和国财政部制