

2025 年山东省政府专项债券（十七期）潍坊市寿光市
环卫垃圾清运有限责任公司寿光市建筑垃圾处置厂项
目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011059 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年四月

2025 年山东省政府专项债券（十七期）潍坊市寿光市 环卫垃圾清运有限责任公司寿光市建筑垃圾处置厂项 目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011059 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

寿光市环卫垃圾清运有限责任公司寿光市建筑垃圾处置厂项目

2、立项单位

单位名称: 寿光市环卫垃圾清运有限责任公司

寿光市环卫垃圾清运有限责任公司成立于 2005 年, 是寿光环卫集团全资子公司, 注册资金 5000 万元, 主要业务经营范围包括: 环境卫生管理服务、建筑施工废弃物治理服务、普通货物道路运输、绿化管理服务、建筑物清洁服务、物业管理、汽车修理与维护服务, 承揽土石方工程、公路工程、市政道路工程等。

3、项目规划审批

2022 年 11 月, 山东兴弘工程管理服务服务有限公司出具了《寿

光市环卫垃圾清运有限责任公司寿光市建筑垃圾处置厂项目可行性研究报告》；2019年2月18日，寿光市环卫垃圾清运有限责任公司取得了该项目山东省建设项目备案证（项目代码：2019-370783-78-03-005094）。

4、项目规模与主要建设内容

该项目占地21亩，位于寿光市古城街道，规划建设1座原料仓库、1座生产车间、1座成品装车，购置鄂破机、振动筛分机等配套的生产设备31台套。安装生产线2条。项目建成后可通过破碎等物理方式处理寿光市建筑垃圾120吨。

5、项目建设期限

本项目计划建设期共计21个月，计划于2024年3月开工建设，预计2025年11月竣工验收。

（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、银行借款等方式。其中，项目单位自有资金1,017.00万元、申请超长期国债283.00万元，本期拟发行专项债券1,700.00万元，并申请银行借款500.00万元。

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	3,500.00	100.00%	

一、资本金	1,300.00	37.14%	
（一）自有资金	1,017.00	29.06%	
（二）超长期国债	283.00	8.09%	
（三）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）	2,200.00	62.86%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	1,700.00	48.57%	
（三）后续拟发行专项债券	-		
（四）银行融资	500.00	14.29%	

（一）项目现金流入预测

四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

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处理建筑垃圾处理现金流入和再生骨料现金流入。

寿光市建筑垃圾处置厂项目，本项目建筑垃圾总体设计规模为 120 万吨/年。收入来源主要分为再生骨料收入和建筑垃圾处理费收入：

1、本项目满负荷运转情况下可产生再生骨料 120 万吨，根据 1688 网站统计数据显示，再生骨料价格根据其骨料标准单价从 40-100 元/吨的范围浮动，谨慎性考虑，本项目再生骨

料出售价格按照 30 元/吨计算，且运营期内不再调整，产能预计在运营期第一年可达 50%、第二年达 60%、以后可达 70% 并保持不变。则预计年可产生现金流入 2,520.00 万元。

2、建筑垃圾处理收入

建成后每吨建筑垃圾收取 25 元处理费用，产能预计在运营期第一年可达 50%、第二年达 60%、以后可达 70% 并保持不变，则预计年现金流入为 2,100.00 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调 20.00% 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	再生骨料回收收入	建筑垃圾处理费收入	合计
2025			
2026	1,425.60	1,200.00	2,625.60
2027	1,710.72	1,440.00	3,150.72
2028	1,995.84	1,680.00	3,675.84
2029	1,995.84	1,680.00	3,675.84
2030	1,995.84	1,680.00	3,675.84
2031	1,995.84	1,680.00	3,675.84
2032	1,995.84	1,680.00	3,675.84
2033	1,995.84	1,680.00	3,675.84
2034	1,995.84	1,680.00	3,675.84
2035	1,995.84	1,680.00	3,675.84
2036	1,995.84	1,680.00	3,675.84
2037	1,995.84	1,680.00	3,675.84
2038	1,995.84	1,680.00	3,675.84
2039	1,995.84	1,680.00	3,675.84
2040	1,995.84	1,680.00	3,675.84
2041	1,995.84	1,680.00	3,675.84
2042	1,995.84	1,680.00	3,675.84
2043	1,995.84	1,680.00	3,675.84

2044	1,995.84	1,680.00	3,675.84
2045	1,995.84	1,680.00	3,675.84
2046	1,995.84	1,680.00	3,675.84
2047	1,995.84	1,680.00	3,675.84
2048	1,995.84	1,680.00	3,675.84
2049	1,995.84	1,680.00	3,675.84
2050	1,995.84	1,680.00	3,675.84
2051	1,995.84	1,680.00	3,675.84
2052	1,995.84	1,680.00	3,675.84
2053	1,995.84	1,680.00	3,675.84
2054	1,995.84	1,680.00	3,675.84
2055	498.96	420.00	918.96
合计	57,522.96	48,420.00	105,942.96

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料、外购动力及燃料、工资及福利、修理费、其他费用、折旧费、摊销费等。

1、外购动力及燃料

项目运营期内主要燃料动力类型为电力、新水和柴油。经测算，项目年消耗新水 14,600.00 吨，水价按 3.00 元/吨计算；项目年消耗电力 390.00 万 kW·h，按 1.00 元/kW·h 计算。年耗柴油 2,175.00 吨经计算，本项目柴油单价按照 9,000.00 元/吨计取，项目计算期内年均燃料动力费为 2,351.88 万元。

2、工资及福利

项目劳动定员 22 人，其中管理人员 2 人，工作人员 20 人。管理人员年工资及福利标准 10.00 万元/年，工作人员年工资及福利标准 5.00 万元/年；以上按每 5 年增长 5%考虑。

3、修理费

修理费：本项目预计年均修理费为 200 万元。

4、其他费用

其他费用包括其他管理费、其他营业费。预计每年 50 万元。

5、外后原材料

外购原材料主要是更新设备费用，预计每年 80 万元。

6、折旧费

建筑物、构筑物折旧年限 30 年，残值率为 5%；设备折旧年限 30 年，残值率为 5%。年均折旧费为 101.33 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 20.00%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	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2025						
2026	96.00	1,834.47	144.00	240.00	60.00	2,374.47
2027	96.00	2,257.80	144.00	240.00	60.00	2,797.80
2028	96.00	2,822.26	144.00	240.00	60.00	3,362.26
2029	96.00	2,822.26	144.00	240.00	60.00	3,362.26
2030	96.00	2,822.26	144.00	240.00	60.00	3,362.26
2031	96.00	2,822.26	151.20	240.00	60.00	3,369.46
2032	96.00	2,822.26	151.20	240.00	60.00	3,369.46
2033	96.00	2,822.26	151.20	240.00	60.00	3,369.46
2034	96.00	2,822.26	151.20	240.00	60.00	3,369.46
2035	96.00	2,822.26	151.20	240.00	60.00	3,369.46
2036	96.00	2,822.26	158.76	240.00	60.00	3,377.02
2037	96.00	2,822.26	158.76	240.00	60.00	3,377.02

2038	96.00	2,822.26	158.76	240.00	60.00	3,377.02
2039	96.00	2,822.26	158.76	240.00	60.00	3,377.02
2040	96.00	2,822.26	158.76	240.00	60.00	3,377.02
2041	96.00	2,822.26	166.70	240.00	60.00	3,384.95
2042	96.00	2,822.26	166.70	240.00	60.00	3,384.95
2043	96.00	2,822.26	166.70	240.00	60.00	3,384.95
2044	96.00	2,822.26	166.70	240.00	60.00	3,384.95
2045	96.00	2,822.26	166.70	240.00	60.00	3,384.95
2046	96.00	2,822.26	175.03	240.00	60.00	3,393.29
2047	96.00	2,822.26	175.03	240.00	60.00	3,393.29
2048	96.00	2,822.26	175.03	240.00	60.00	3,393.29
2049	96.00	2,822.26	175.03	240.00	60.00	3,393.29
2050	96.00	2,822.26	175.03	240.00	60.00	3,393.29
2051	96.00	2,822.26	183.78	240.00	60.00	3,402.04
2052	96.00	2,822.26	183.78	240.00	60.00	3,402.04
2053	96.00	2,822.26	183.78	240.00	60.00	3,402.04
2054	96.00	2,822.26	183.78	240.00	60.00	3,402.04
2055	24.00	705.56	45.95	60.00	15.00	850.51
合计	2,808.00	80,998.75	4,759.54	7,020.00	1,755.00	97,341.29

(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,该项目建筑垃圾资源回收处理费以及建筑垃圾再生品利用收入增值税税率为 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
2025	-	-	-	-
2026	47.11	5.65	1.22	53.99
2027	59.16	7.10	24.01	90.27

2028	54.96	6.60	16.08	77.63
2029	54.96	6.60	16.08	77.63
2030	54.96	6.60	16.08	77.63
2031	54.96	6.60	18.03	79.59
2032	54.96	6.60	21.79	83.35
2033	54.96	6.60	21.79	83.35
2034	54.96	6.60	21.79	83.35
2035	54.96	6.60	21.79	83.35
2036	54.96	6.60	19.90	81.46
2037	54.96	6.60	19.90	81.46
2038	54.96	6.60	19.90	81.46
2039	54.96	6.60	19.90	81.46
2040	54.96	6.60	19.90	81.46
2041	54.96	6.60	17.91	79.47
2042	54.96	6.60	17.91	79.47
2043	54.96	6.60	17.91	79.47
2044	54.96	6.60	17.91	79.47
2045	54.96	6.60	17.91	79.47
2046	54.96	6.60	15.83	77.39
2047	54.96	6.60	15.83	77.39
2048	54.96	6.60	15.83	77.39
2049	54.96	6.60	15.83	77.39
2050	54.96	6.60	15.83	77.39
2051	54.96	6.60	13.64	75.20
2052	54.96	6.60	13.64	75.20
2053	54.96	6.60	13.64	75.20
2054	54.96	6.60	13.64	75.20
2055	13.74	1.65	-	15.39
合计	1,603.98	192.48	501.43	2,297.88

(四) 应付本息情况

1、本项目本期拟发行专项债券 1,700.00 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	-	1,700.00	-	1,700.00	4.50%	38.25	38.25
2026	1,700.00	-	-	1,700.00	4.50%	76.50	76.50
2027	1,700.00	-	-	1,700.00	4.50%	76.50	76.50
2028	1,700.00	-	-	1,700.00	4.50%	76.50	76.50
2029	1,700.00	-	-	1,700.00	4.50%	76.50	76.50
2030	1,700.00	-	-	1,700.00	4.50%	76.50	76.50
2031	1,700.00	-	-	1,700.00	4.50%	76.50	76.50
2032	1,700.00	-	-	1,700.00	4.50%	76.50	76.50
2033	1,700.00	-	-	1,700.00	4.50%	76.50	76.50
2034	1,700.00	-	-	1,700.00	4.50%	76.50	76.50
2035	1,700.00	-	-	1,700.00	4.50%	76.50	76.50
2036	1,700.00	-	-	1,700.00	4.50%	76.50	76.50
2037	1,700.00	-	-	1,700.00	4.50%	76.50	76.50
2038	1,700.00	-	-	1,700.00	4.50%	76.50	76.50
2039	1,700.00	-	-	1,700.00	4.50%	76.50	76.50
2040	1,700.00	-	-	1,700.00	4.50%	76.50	76.50
2041	1,700.00	-	-	1,700.00	4.50%	76.50	76.50
2042	1,700.00	-	-	1,700.00	4.50%	76.50	76.50
2043	1,700.00	-	-	1,700.00	4.50%	76.50	76.50
2044	1,700.00	-	-	1,700.00	4.50%	76.50	76.50
2045	1,700.00	-	-	1,700.00	4.50%	76.50	76.50
2046	1,700.00	-	-	1,700.00	4.50%	76.50	76.50
2047	1,700.00	-	-	1,700.00	4.50%	76.50	76.50
2048	1,700.00	-	-	1,700.00	4.50%	76.50	76.50
2049	1,700.00	-	-	1,700.00	4.50%	76.50	76.50
2050	1,700.00	-	-	1,700.00	4.50%	76.50	76.50
2051	1,700.00	-	-	1,700.00	4.50%	76.50	76.50
2052	1,700.00	-	-	1,700.00	4.50%	76.50	76.50
2053	1,700.00	-	-	1,700.00	4.50%	76.50	76.50

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
2054	1,700.00	-	-	1,700.00	4.50%	76.50	76.50
2055	1,700.00	-	1,700.00	-	4.50%	38.25	1,738.25
合计		1,700.00	1,700.00			2,295.00	3,995.00

1、本项目已申请银行借款额度 500 万元，利率为 6.01%，2027 年底到期（2024 年 12 月到位 198 万元预计 2025 年上半年剩余资金全部到位）。为补充资金流动性贷款到期后续贷到 2031 年；到期一次性偿还本金。银行借款还本付息情况如下。

本项目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
2024	-	198.00	-	198.00	6.01%		
2025	198.00	302.00	-	500.00	6.01%	20.97	20.97
2026	500.00			500.00	6.01%	30.05	30.05
2027	500.00	500.00	500.00	500.00	6.01%	30.05	530.05
2028	500.00			500.00	6.01%	30.05	30.05
2029	500.00			500.00	6.01%	30.05	30.05
2030	500.00			500.00	6.01%	30.05	30.05
2031	500.00		500.00		6.01%	15.03	515.03
合计		500.00	500.00			186.25	1,186.25

（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	106,524.00	-	-	2,640.00	3,168.00	3,696.00
经营活动支出	B	97,341.29	-	-	2,374.47	2,797.80	3,362.26
支付的各项税费	C	2,297.88	-	-	53.99	90.27	77.63
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,884.83	-	-	211.54	279.93	256.11
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	3,200.00	457.14	2,742.86	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-3,200.00	-457.14	-2,742.86	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	1,300.00	650.00	650.00	-	-	-
专项债券	I	1,700.00		1,700.00	-	-	-
银行借款	J	1,000.00	198.00	302.00	-	500.00	-
偿还债券本金	K	1,700.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	1,000.00	-	-	-	500.00	-
支付债券利息	M	2,295.00	-	38.25	76.50	76.50	76.50
支付银行借款利息	N	186.25	-	20.97	30.05	30.05	30.05
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,181.25	848.00	2,592.78	-106.55	-106.55	-106.55
四、期初现金	P		-	390.86	240.78	345.77	519.15
期内现金变动	Q=D+G+O	2,503.58	390.86	-150.08	104.99	173.38	149.56
五、期末现金	R=P+Q	2,503.58	390.86	240.78	345.77	519.15	668.71

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	3,696.00	3,696.00	3,696.00	3,696.00	3,696.00	3,696.00
经营活动支出	B	3,362.26	3,362.26	3,369.46	3,369.46	3,369.46	3,369.46
支付的各项税费	C	77.63	77.63	79.59	83.35	83.35	83.35
经营活动现金净流量	D=A-B-C	256.11	256.11	246.95	243.20	243.20	243.20
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	-	-	500.00	-	-	-
支付债券利息	M	76.50	76.50	76.50	76.50	76.50	76.50
支付银行借款利息	N	30.05	30.05	15.03	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-106.55	-106.55	-591.53	-76.50	-76.50	-76.50
四、期初现金	P	668.71	818.27	967.83	623.26	789.96	956.66
期内现金变动	Q=D+G+O	149.56	149.56	-344.57	166.70	166.70	166.70
五、期末现金	R=P+Q	818.27	967.83	623.26	789.96	956.66	1,123.36

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	3,696.00	3,696.00	3,696.00	3,696.00	3,696.00	3,696.00
经营活动支出	B	3,369.46	3,377.02	3,377.02	3,377.02	3,377.02	3,377.02
支付的各项税费	C	83.35	81.46	81.46	81.46	81.46	81.46
经营活动现金净流量	D=A-B-C	243.20	237.53	237.53	237.53	237.53	237.53
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	76.50	76.50	76.50	76.50	76.50	76.50
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	-76.50	-76.50	-76.50	-76.50	-76.50	-76.50
四、期初现金	P	1,123.36	1,290.05	1,451.08	1,612.11	1,773.14	1,934.17
期内现金变动	Q=D+G+O	166.70	161.03	161.03	161.03	161.03	161.03
五、期末现金	R=P+Q	1,290.05	1,451.08	1,612.11	1,773.14	1,934.17	2,095.20

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	—						
经营活动收入	A	3,696.00	3,696.00	3,696.00	3,696.00	3,696.00	3,696.00
经营活动支出	B	3,384.95	3,384.95	3,384.95	3,384.95	3,384.95	3,393.29
支付的各项税费	C	79.47	79.47	79.47	79.47	79.47	77.39
经营活动现金净流量	D=A-B-C	231.58	231.58	231.58	231.58	231.58	225.32
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	76.50	76.50	76.50	76.50	76.50	76.50
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	-76.50	-76.50	-76.50	-76.50	-76.50	-76.50
四、期初现金	P	2,095.20	2,250.27	2,405.35	2,560.42	2,715.50	2,870.57
期内现金变动	Q=D+G+O	155.08	155.08	155.08	155.08	155.08	148.82
五、期末现金	R=P+Q	2,250.27	2,405.35	2,560.42	2,715.50	2,870.57	3,019.40

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	3,696.00	3,696.00	3,696.00	3,696.00	3,696.00	3,696.00
经营活动支出	B	3,393.29	3,393.29	3,393.29	3,393.29	3,402.04	3,402.04
支付的各项税费	C	77.39	77.39	77.39	77.39	75.20	75.20
经营活动现金净流量	D=A-B-C	225.32	225.32	225.32	225.32	218.76	218.76
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	76.50	76.50	76.50	76.50	76.50	76.50
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	-76.50	-76.50	-76.50	-76.50	-76.50	-76.50
四、期初现金	P	3,019.40	3,168.22	3,317.04	3,465.87	3,614.69	3,756.95
期内现金变动	Q=D+G+O	148.82	148.82	148.82	148.82	142.26	142.26
五、期末现金	R=P+Q	3,168.22	3,317.04	3,465.87	3,614.69	3,756.95	3,899.21

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	3,696.00	3,696.00	924.00
经营活动支出	B	3,402.04	3,402.04	850.51
支付的各项税费	C	75.20	75.20	15.39
经营活动现金净流量	D=A-B-C	218.76	218.76	58.10
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	-	-	1,700.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	76.50	76.50	38.25
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	-76.50	-76.50	-1,738.25
四、期初现金	P	3,899.21	4,041.47	4,183.73
期内现金变动	Q=D+G+O	142.26	142.26	-1,680.15
五、期末现金	R=P+Q	4,041.47	4,183.73	2,503.58

（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	1,700.00	2,295.00	3,995.00	6,884.83
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款	500.00	186.25	686.25	
融资合计	2,200.00	2,481.25	4,681.25	
覆盖倍数				1.47

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 6,884.83 万元，融资本息合计 4,681.25 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 4 月 13 日

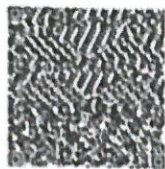


营业执照

(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

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

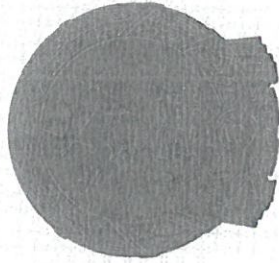
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告，基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

成立日期 2013年 07 月 11 日
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日
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

登记机关



2019 年 07 月 06 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

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

2019年08月07日

中华人民共和国财政部制