

2025 年山东省政府专项债券（七十七期）日照市东港区城市防洪排涝能力提升工程项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012147 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年十月

# 2025 年山东省政府专项债券（七十七期）日照市东港区城市 防洪排涝能力提升工程项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012147 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

日照市东港区城市防洪排涝能力提升工程

##### 2、立项单位

项目立项单位名称：日照市东港区城市管理和综合行政执法局

项目单位简介：日照市东港区城市管理和综合行政执法局位于日照市东港区兴海路 67-3 号。主要贯彻执行国家、省、市、区关于城市管理和综合行政执法（包括城市管理、文化、旅游、人防、教育、科技、体育、粮食、农业、畜牧、农机、水利等领域行政执法）的法律、法规和政策；依据法律、法规和规章，组织起草本区实行城市管理和综合行政执法领域相关方面的规范性文件并组织实施。

##### 3、项目规划审批

2023 年 10 月，山东衡泰工程咨询有限公司对该项目出具了《日照市东港区城市防洪排涝能力提升工程可行性研究报告(代项目建议书)》；

2023 年 10 月 26 日，日照市东港区发展和改革局对该项目出具了《关于日照市东港区城市防洪排涝能力提升工程可行性研究报告(代项目建议书)的批复》（东发改审【2023】23 号）。

##### 4、项目规模与主要建设内容

主要对东港区主城区内涝、水域排涝通道进行改造提升，其中：新建和改造雨水管网 25 条 20000 米、10 余处调蓄滞洪设施；改造闸门 4 处、雨污水混错接点 400 余处、大型固定式排涝泵站 7 处，水域行洪排涝通道 20000 米、河道拦河坝 7 处

排涝通道 49 条 60800 米，集中购置龙吸水、高扬程潜水泵、移动式强排设备等应急抽排装备及配套设备 20 套，加装雨量计、液位计等监测设备 600 余套等。

5、项目建设期限

本项目建设期自 2024 年 3 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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 50,100.00 万元，其他资金 32,000.00 万元，已发行专项债 38,000.00 万元，其中从其他项目调整至本项目 600.00 万元，本期拟发行专项债券 1,100.00 万元。

表 1 项目资金来源情况表

资金来源	金额（万元）	占比
估算总投资	121,200.00	100.00%
一、资本金	50,100.00	41.34%
（一）自有资金	50,100.00	41.34%
（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）	39,100.00	32.26%
（一）已发行专项债券	38,000.00	31.35%
（二）本期拟发行专项债券	1,100.00	0.91%
（三）后续拟发行专项债券		
（四）银行融资		
三、其他资金	32,000.00	26.40%
（一）其他资金	32,000.00	26.40%

说明：32,000.00 万元为中央预算内国债专项资金，由国家承担还本付息。

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《日照市东港区城市防洪排涝能力提升工程可行性研究报告》及项目单



位提供的相关资料，本项目收益来源主要包括雨水净化销售现金流入

项目主要现金流入为收集的雨水经过净化后进行销售，用于市政道路冲洗、景观用水、花木浇灌等。具体明细如下：

#### （1）供水单价

根据日照市人民政府《关于市区非居民和特种用水超定额（计划）累进加价制度的通知（日发改价格〔2022〕238号）》规定，非居民加价标准：非居民用水第一档水量按照价格主管部门公布的用水价格缴纳水费；第二档水量除正常缴纳水费外，按照基本水价的1倍加收水费；第三档水量除正常缴纳水费外，按照基本水价的2倍加收水费；第四档水量除正常缴纳水费外，按照基本水价的3倍加收水费。

根据《关于征求调整岚山区农村公共供水价格等有关政策意见的公告》（2023年10月发布）、《关于征求调整山海天旅游度假区农村公共供水价格政策意见的公告》（2024年8月发布），非居民用水终端销售价格均为：3.35元/m<sup>3</sup>，结合当地市场现状，本项目雨水不需要缴纳水资源费，本项目定价为1.00元/立方米。

#### （2）供水总量

通过建设雨水管网、改造排涝通道、排涝泵站等设施，可收集雨水，雨水收集量按照以下公式计算：

$$\text{年雨水收集量} = \text{汇水面积} \times \text{年平均降雨量} \times \text{径流系数}$$

其中：项目改造管网主要位于主城区，汇水面积为主城区907平方千米。根据日照市东港区人民政府官网发布，东港区多年平均降水量867mm。按照《室外排水设计标准》，结合项目区实际情况，本项目综合径流系数取值为0.52。

经计算，项目年雨水收集量为 40891.19 万 m<sup>3</sup>。

预计项目年供水量约 6500 万 m<sup>3</sup>，实际计算供水量为 4500 万 m<sup>3</sup>，供水水价为 1.00 元/m<sup>3</sup>，年供水现金流入 4500.00 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现金流入下浮 5%进行测算。

表 2 运营收入现金流入预算表（单位：万元）

年份	工业供水现金流入	合计
2026	4,275.00	4,275.00
2027	4,275.00	4,275.00
2028	4,275.00	4,275.00
2029	4,275.00	4,275.00
2030	4,275.00	4,275.00
2031	4,275.00	4,275.00
2032	4,275.00	4,275.00
2033	4,275.00	4,275.00
2034	4,275.00	4,275.00
2035	4,275.00	4,275.00
2036	4,275.00	4,275.00
2037	4,275.00	4,275.00
2038	4,275.00	4,275.00
2039	4,275.00	4,275.00
2040	4,275.00	4,275.00
2041	4,275.00	4,275.00
2042	4,275.00	4,275.00
2043	4,275.00	4,275.00
2044	4,275.00	4,275.00
2045	4,275.00	4,275.00
2046	4,275.00	4,275.00
2047	4,275.00	4,275.00
2048	4,275.00	4,275.00
2049	4,275.00	4,275.00
2050	4,275.00	4,275.00

2051	4,275.00	4,275.00
2052	4,275.00	4,275.00
2053	4,275.00	4,275.00
2054	4,275.00	4,275.00
2055	3,206.25	3,206.25
合计	127,181.25	127,181.25

## （二）项目成本预测

项目运营成本主要包括供水处理费、燃料动力费、工资及福利费、修理费、折旧摊销费等。

### （1）供水处理费

供水处理费约 0.2 元/m<sup>3</sup>，年供水量约为 4500 万 m<sup>3</sup>，年均供水费用约 900.00 万元。

### （2）外购燃动力费用

外购燃料及动力费主要为电费，年均电损耗 155.35 万 kwh，电价按 1 元/度核算，合计 155.35 万元/年。

### （3）工资及福利费

本项目共配备工作人员 6 名，人员工资按平均 6 万元/人/年，福利费按 14% 计取，按每年 1% 幅度递增。

### （4）修理费

为保持项目的正常运转和使用，在运营期间对固定资产的必要修理所发生的费用，修理费按固定资产原值的 0.2% 计取，年修理费用为 220.58 万元。

### （5）折旧



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：建筑物折旧年限按照 30 年、固定资产残值按照 5% 计算，年折旧费 2095.55 万元；设备设施折旧年限按照 15 年、固定资产残值按照 3% 计算，折旧费 2852.89 万元；属于固定资产的其他费用折旧年限按照 10 年计算，不计固定资产残值。

#### （6）其他费用

其他费用是指在制造、管理、财务和摊销费用中扣除工资及福利费、折旧费、修理费、利息支出后的其余部分。其他费用中其他管理费用和其他营业费用均按销售收入的 0.5% 估算，计算期内年均其他费用 45.00 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，项目计算期内工资福利费考虑 1.00%/ 年的增速计算，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：

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：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
2026	945.00	163.12	43.09	231.61	47.25	1,430.07
2027	945.00	163.12	43.52	231.61	47.25	1,430.50
2028	945.00	163.12	43.96	231.61	47.25	1,430.93
2029	945.00	163.12	44.40	231.61	47.25	1,431.37
2030	945.00	163.12	44.84	231.61	47.25	1,431.82
2031	945.00	163.12	45.29	231.61	47.25	1,432.27
2032	945.00	163.12	45.74	231.61	47.25	1,432.72
2033	945.00	163.12	46.20	231.61	47.25	1,433.18
2034	945.00	163.12	46.66	231.61	47.25	1,433.64
2035	945.00	163.12	47.13	231.61	47.25	1,434.11
2036	945.00	163.12	47.60	231.61	47.25	1,434.58
2037	945.00	163.12	48.08	231.61	47.25	1,435.05
2038	945.00	163.12	48.56	231.61	47.25	1,435.53
2039	945.00	163.12	49.04	231.61	47.25	1,436.02
2040	945.00	163.12	49.53	231.61	47.25	1,436.51



2041	945.00	163.12	50.03	231.61	47.25	1,437.00
2042	945.00	163.12	50.53	231.61	47.25	1,437.51
2043	945.00	163.12	51.03	231.61	47.25	1,438.01
2044	945.00	163.12	51.54	231.61	47.25	1,438.52
2045	945.00	163.12	52.06	231.61	47.25	1,439.04
2046	945.00	163.12	52.58	231.61	47.25	1,439.56
2047	945.00	163.12	53.11	231.61	47.25	1,440.08
2048	945.00	163.12	53.64	231.61	47.25	1,440.61
2049	945.00	163.12	54.17	231.61	47.25	1,441.15
2050	945.00	163.12	54.72	231.61	47.25	1,441.69
2051	945.00	163.12	55.26	231.61	47.25	1,442.24
2052	945.00	163.12	55.82	231.61	47.25	1,442.79
2053	945.00	163.12	56.37	231.61	47.25	1,443.35
2054	945.00	163.12	56.94	231.61	47.25	1,443.91
2055	708.75	122.34	42.70	173.71	35.44	1,082.94
合计	28,113.75	4,852.75	1,484.15	6,890.37	1,405.69	42,746.70

### （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，该项目现金流入需缴纳增值税，供水服务增值税税率为 6%，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%。

表 4 税费现金流出测算表（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2026	82.42	9.89	-	92.31
2027	82.42	9.89	-	92.31
2028	82.42	9.89	-	92.31
2029	82.42	9.89	-	92.31
2030	82.42	9.89	-	92.31
2031	82.42	9.89	-	92.31
2032	82.42	9.89	-	92.31

2033	82.42	9.89	-	92.31
2034	82.42	9.89	-	92.31
2035	82.42	9.89	-	92.31
2036	82.42	9.89	-	92.31
2037	82.42	9.89	-	92.31
2038	82.42	9.89	-	92.31
2039	82.42	9.89	-	92.31
2040	82.42	9.89	-	92.31
2041	82.42	9.89	-	92.31
2042	82.42	9.89	-	92.31
2043	82.42	9.89	-	92.31
2044	82.42	9.89	-	92.31
2045	82.42	9.89	-	92.31
2046	82.42	9.89	-	92.31
2047	82.42	9.89	-	92.31
2048	82.42	9.89	-	92.31
2049	82.42	9.89	-	92.31
2050	82.42	9.89	-	92.31
2051	82.42	9.89	-	92.31
2052	82.42	9.89	-	92.31
2053	82.42	9.89	-	92.31
2054	82.42	9.89	-	92.31
2055	61.81	7.42	69.45	138.68
合计	2,451.92	294.23	69.45	2,815.60

#### (四) 应付本息情况

2024 年 10 月已发行专项债券 18,000.00 万元,期限 30 年期,利率 2.40%; 2024 年 11 月已发行专项债券 1,000.00 万元,期限 30 年期,利率 2.41%; 2025 年 3 月已发行专项债券 15,000.00 万元,期限 30 年期,利率 2.25%; 2025 年 5 月已发行专项债券 3,400.00 万元,期限 30 年期,利率 2.11%; 2025 年 8 月调整专项债券 600.00 万元,债券期限为 30 年,利率为 2.67%; 本次拟发行专项债券 1,100.00 万元,假设期限 15 年期,利率 4.20%; 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 5 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
2024	-	19,600.00	-	19,600.00	2.4%-4%	8.01	8.01
2025	19,600.00	19,500.00	-	39,100.00	2.25%-4.2%	676.74	676.74
2026	39,100.00	-	-	39,100.00	2.25%-4.2%	927.56	927.56
2027	39,100.00	-	-	39,100.00	2.25%-4.2%	927.56	927.56
2028	39,100.00	-	-	39,100.00	2.25%-4.2%	927.56	927.56
2029	39,100.00	-	-	39,100.00	2.25%-4.2%	927.56	927.56
2030	39,100.00	-	-	39,100.00	2.25%-4.2%	927.56	927.56
2031	39,100.00	-	-	39,100.00	2.25%-4.2%	927.56	927.56
2032	39,100.00	-	-	39,100.00	2.25%-4.2%	927.56	927.56
2033	39,100.00	-	-	39,100.00	2.25%-4.2%	927.56	927.56
2034	39,100.00	-	-	39,100.00	2.25%-4.2%	927.56	927.56
2035	39,100.00	-	-	39,100.00	2.25%-4.2%	927.56	927.56
2036	39,100.00	-	-	39,100.00	2.25%-4.2%	927.56	927.56
2037	39,100.00	-	-	39,100.00	2.25%-4.2%	927.56	927.56
2038	39,100.00	-	-	39,100.00	2.25%-4.2%	927.56	927.56
2039	39,100.00	-	-	39,100.00	2.25%-4.2%	927.56	927.56
2040	39,100.00	-	1,100.00	38,000.00	2.25%-4.2%	927.56	2,027.56
2041	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25%-4.2%	881.36	881.36
2042	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25%-4.2%	881.36	881.36
2043	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25%-4.2%	881.36	881.36
2044	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25%-4.2%	881.36	881.36
2045	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25%-4.2%	881.36	881.36
2046	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25%-4.2%	881.36	881.36
2047	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25%-4.2%	881.36	881.36
2048	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25%-4.2%	881.36	881.36
2049	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25%-4.2%	881.36	881.36
2050	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25%-4.2%	881.36	881.36
2051	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25%-4.2%	881.36	881.36
2052	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25%-4.2%	881.36	881.36
2053	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25%-4.2%	881.36	881.36
2054	38,000.00	-	19,600.00	18,400.00	2.25%-4.2%	873.35	20,473.35
2055	18,400.00	-	18,400.00	-	2.25%-4.2%	204.62	18,604.62
合计		39,100.00	39,100.00			27,133.80	66,233.80

## (五) 项目资金平衡测算表

表 6 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	127,181.25	-	-	4,275.00	4,275.00	4,275.00
经营活动支出	B	42,746.70	-	-	1,430.07	1,430.50	1,430.93
支付的各项税费	C	2,815.60	-	-	92.31	92.31	92.31
经营活动现金净流量	D=A-B-C	81,618.95	-	-	2,752.62	2,752.19	2,751.76
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	120,443.90	60,600.00	59,843.90	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-120,443.90	-60,600.00	-59,843.90	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	50,100.00	9,050.00	41,050.00	-	-	-
专项债券	I	39,100.00	19,600.00	19,500.00	-	-	-
其他资金	J	32,000.00	32,000.00	-	-	-	-
偿还债券本金	K	39,100.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	27,133.80	8.01	676.74	927.56	927.56	927.56
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	54,966.20	60,641.99	59,873.26	-927.56	-927.56	-927.56
四、期初现金	P		-	41.99	71.35	1,896.41	3,721.05
期内现金变动	Q=D+G+O	16,141.25	41.99	29.36	1,825.06	1,824.63	1,824.20
五、期末现金	R=P+Q	16,141.25	41.99	71.35	1,896.41	3,721.05	5,545.24



(续上表)

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	4,275.00	4,275.00	4,275.00	4,275.00	4,275.00	4,275.00	4,275.00	4,275.00	4,275.00
经营活动支出	1,431.37	1,431.82	1,432.27	1,432.72	1,433.18	1,433.64	1,434.11	1,434.58	1,435.05
支付的各项税费	92.31	92.31	92.31	92.31	92.31	92.31	92.31	92.31	92.31
经营活动现金净流量	2,751.32	2,750.87	2,750.43	2,749.97	2,749.52	2,749.05	2,748.59	2,748.12	2,747.64
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	927.56	927.56	927.56	927.56	927.56	927.56	927.56	927.56	927.56
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-927.56	-927.56	-927.56	-927.56	-927.56	-927.56	-927.56	-927.56	-927.56
四、期初现金	5,545.24	7,369.00	9,192.32	11,015.18	12,837.60	14,659.55	16,481.04	18,302.07	20,122.63
期内现金变动	1,823.76	1,823.31	1,822.87	1,822.41	1,821.96	1,821.49	1,821.03	1,820.56	1,820.08
五、期末现金	7,369.00	9,192.32	11,015.18	12,837.60	14,659.55	16,481.04	18,302.07	20,122.63	21,942.71

(续上表)

项目/年度	2038 年	2039 年	2040 年	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	4,275.00	4,275.00	4,275.00	4,275.00	4,275.00	4,275.00	4,275.00	4,275.00	4,275.00
经营活动支出	1,435.53	1,436.02	1,436.51	1,437.00	1,437.51	1,438.01	1,438.52	1,439.04	1,439.56
支付的各项税费	92.31	92.31	92.31	92.31	92.31	92.31	92.31	92.31	92.31
经营活动现金净流量	2,747.16	2,746.67	2,746.18	2,745.69	2,745.19	2,744.68	2,744.17	2,743.66	2,743.14
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	1,100.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	927.56	927.56	927.56	881.36	881.36	881.36	881.36	881.36	881.36
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-927.56	-927.56	-2,027.56	-881.36	-881.36	-881.36	-881.36	-881.36	-881.36
四、期初现金	21,942.71	23,762.31	25,581.42	26,300.04	28,164.37	30,028.20	31,891.52	33,754.33	35,616.63
期内现金变动	1,819.60	1,819.11	718.62	1,864.33	1,863.83	1,863.32	1,862.81	1,862.30	1,861.78
五、期末现金	23,762.31	25,581.42	26,300.04	28,164.37	30,028.20	31,891.52	33,754.33	35,616.63	37,478.40

(续上表)

项目/年度	2047 年	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	4,275.00	4,275.00	4,275.00	4,275.00	4,275.00	4,275.00	4,275.00	4,275.00	3,206.25
经营活动支出	1,440.08	1,440.61	1,441.15	1,441.69	1,442.24	1,442.79	1,443.35	1,443.91	1,082.94
支付的各项税费	92.31	92.31	92.31	92.31	92.31	92.31	92.31	92.31	138.68
经营活动现金净流量	2,742.61	2,742.08	2,741.54	2,741.00	2,740.45	2,739.90	2,739.34	2,738.78	1,984.63
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	19,600.00	18,400.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	881.36	881.36	881.36	881.36	881.36	881.36	881.36	873.35	204.62
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-881.36	-881.36	-881.36	-881.36	-881.36	-881.36	-881.36	-20,473.35	-18,604.62
四、期初现金	37,478.40	39,339.65	41,200.37	43,060.55	44,920.19	46,779.29	48,637.83	50,495.81	32,761.24
期内现金变动	1,861.25	1,860.72	1,860.18	1,859.64	1,859.09	1,858.54	1,857.98	-17,734.57	-16,619.99
五、期末现金	39,339.65	41,200.37	43,060.55	44,920.19	46,779.29	48,637.83	50,495.81	32,761.24	16,141.25



(六) 本息覆盖倍数

表 7 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	1,100.00	693.00	1,793.00	81,618.95
已发行债券	38,000.00	26,440.80	64,440.80	
后续拟发行债券			0.00	
融资合计	39,100.00	27,133.80	66,233.80	
覆盖倍数	1.23			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 81,618.95 万元,融资本息合计 66,233.80 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.23。

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）



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 10 月 18 日

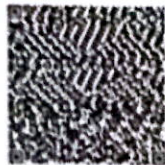


# 营业执照

(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

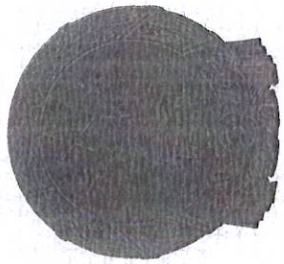
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



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

中华人民共和国财政部制