

2025 年山东省政府专项债券（二十八期）德州市宁津
县污水处理厂提标改造项目收益与融资平衡专项评价
报告

和信咨字（2025）第 011107 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年六月

2025 年山东省政府专项债券（二十八期）德州市宁津县污水处理厂 提标改造项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011107 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，项目够如期完工并交付使用；

（四）预测期内预测的各项现金流入能够顺利执行，现金流入均在正常范围内变动；

（五）项目现金流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

宁津县污水处理厂提标改造项目

2、立项单位

宁津县综合行政执法局

项目单位为宁津县综合行政执法局。宁津县综合行政执法局注册地址位于山东省德州市宁津县阳光大街 1 号;统一社会信用代码: 11271422MB2835677A。

3、项目规划审批

京延工程咨询有限公司于 2024 年 4 月对该项目出具了《宁津县污水处理厂提标改造项目可行性研究报告》;

2024 年 5 月 19 日,宁津县发展和改革局出具了《关于宁津县污水处理厂提标改造项目可行性研究报告的批复》(宁发改复字〔2024〕45 号)。

4、项目规模与主要建设内容

改造宁津县嘉诚水质净化有限公司及宁津北控水质净化有限公司污水处理规模共计 7 万 m³/d 设备及工艺,将原处理工艺改造为采用 A/A/O 脱氮除磷工艺,出水水质达到《城镇污水处理厂污染物排放标准》一级 A 标准。提标改造后出水水质主要指标(COD, BOD, NH₃-N, TP)达到地表水准 IV 类水标准;TN 按 ≤10(12)mg/l 执行,其他指标达到《城镇污水处理厂污染物排放标准》(GB18918-2002)一级 A

标准。本项目新建单体主要包括：一期细格栅旋流沉砂池，一二期粉炭吸附高效沉淀池，综合用房；本项目改造单体主要包括：加药间，鼓风机房，二期生化池。主要设备为格栅、鼓风机、潜水搅拌机、曝气系统、刮泥机等。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 12 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、发行专项债券等方式。本项目估算总投资 7,446.00 万元，其中：项目单位自有资金 2,946.00 万元，前期已调入专项债券 2,500.00 万元，本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 4.5%。

表 1 项目资金来源情况

四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	7,446.00	100.00%	
一、资本金	2,946.00	39.56%	
（一）自有资金	2,946.00	39.56%	
（二）银行贷款			
1、已贷款			
2、本期拟贷款			
3、后续拟贷款			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	4,500.00	60.44%	
（一）已发行（调整）专项债券	2,500.00	33.58%	
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	26.86%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资			

(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，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等。

水厂设计污水处理规模共计 7 万 m³/d, 年运行 365d 计算, 年处理污水总量 2555 万 m³。本次提标改造污水处理费增加 0.55 元/m³，本项目正常年度新增收 1405.25 万元。污水处理规模达产率按运营期第一年为 90%，第二年 95%，自第三年开始达到 100%进行计算。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下浮 5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2：现金流入估算表（单位：万元）

单位：万元

年份	污水处理现金流入	合计
2026	1,201.49	1,201.49
2027	1,268.24	1,268.24
2028	1,334.99	1,334.99
2029	1,334.99	1,334.99
2030	1,334.99	1,334.99
2031	1,334.99	1,334.99
2032	1,334.99	1,334.99
2033	1,334.99	1,334.99
2034	1,334.99	1,334.99
2035	1,334.99	1,334.99
2036	1,334.99	1,334.99
2037	1,334.99	1,334.99
2038	1,334.99	1,334.99
2039	1,334.99	1,334.99
2040	1,334.99	1,334.99
2041	1,334.99	1,334.99
2042	1,334.99	1,334.99
2043	1,334.99	1,334.99

2044	1,334.99	1,334.99
2045	1,334.99	1,334.99
2046	1,334.99	1,334.99
2047	1,334.99	1,334.99
2048	1,334.99	1,334.99
2049	1,334.99	1,334.99
2050	1,334.99	1,334.99
2051	1,334.99	1,334.99
2052	1,334.99	1,334.99
2053	1,334.99	1,334.99
2054	1,334.99	1,334.99
2055	667.49	667.49
合计	39,181.88	39,181.88

(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、修理费折旧费、其他费用等。

1、原辅材料成本

本工程增加药剂为粉末活性炭、碳源（25%浓度）、PAC（10%浓度）、铁盐、阳离子 PAM 及阴离子 PAM。粉末活性炭的投加量为 15mg/L，年耗用量为 78.8t（年投加 75 天），单价 7000 元/t。碳源（25%浓度）的投加量为 70mg/L（年投加 365 天），年耗用量为 1277.5t，单价 1500 元/t。PAC（10%浓度）的投加量为 30mg/L，年耗用量为 766.5t，单价 750 元/t。阴离子 PAM 的投加量为 0.5mg/L，年耗用量为 12.8t，单价 18000 元/t。本次阳离子 PAM 设计的年增加耗用量为 2t，单价 30000 元/t。铁盐设计的投加量为干泥量的 30%，年增加的耗用量为 1533t，单价 730 元/t。达产年费用 445.22 万元。以后原材料费用按每五年上涨 5%计算。

药剂费一览表

序号	药剂名称	单位	年用量	单价(元)	年成本(万元)
1	粉末活性炭	t	78.8	7000	55.16
2	碳源(25%浓度)	t	1277.5	1500	191.63
3	PAC(10%浓度)	t	766.5	750	57.49
4	阴离子 PAM	t	12.8	18000	23.04
5	阳离子 PAM	t	2	30000	6.00
6	铁盐	t	1533	730	111.91
	合计				445.22

2、燃料动力费

动力费主要为电费，每年用电量为 219.5 万 kWh，电价为 0.80 元/度，则电费为 175.6 万元；年需水量 120m³/a，水价为 3.5 元/立方，则水费为 0.04 万元，以上合计动力费金额为 175.64 万元。

3、工资及福利费

项目劳动定员新增 3 人，根据德州市劳动部门关于工资及福利的有关规定，并参照企业实际状况执行，每人每年 7.5 万元标准计算，福利费按工资总额的 14% 提取，年提取 3.15 万元，两项合计 25.65 万元。运营期间，工资及职工福利费每 5 年上涨 5%。

4、修理费

根据规定，项目修理费约按建设投资的 1.5% 计取，正常年份为 111.69 万元。

5、固定资产折旧费

本项目为原污水处理厂提标改造工程，建成后新增固定资产原值 7446 万元(其

中工程费用 6827.08 万元,工程建设其他费 266.26 万元。预备费 352.66 万元),
折旧年限按照 29 年、固定资产残值按照 5%计算, 平均每年折旧费 243.92 万元。

6、其他费用

包括其他经营费用和其他管理费用等, 其他费用取上述各项成本之和的 5%。

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 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: 运营支出估算表(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	420.73	184.42	26.93	117.27	50.27	799.64
2027	444.11	184.42	26.93	117.27	51.44	824.18
2028	467.48	184.42	26.93	117.27	52.61	848.73
2029	467.48	184.42	26.93	117.27	52.61	848.73
2030	467.48	184.42	26.93	117.27	52.61	848.73
2031	490.86	184.42	28.28	117.27	53.85	874.68
2032	490.86	184.42	28.28	117.27	53.85	874.68
2033	490.86	184.42	28.28	117.27	53.85	874.68
2034	490.86	184.42	28.28	117.27	53.85	874.68
2035	490.86	184.42	28.28	117.27	53.85	874.68
2036	514.23	184.42	29.63	117.27	55.08	900.64
2037	514.23	184.42	29.63	117.27	55.08	900.64
2038	514.23	184.42	29.63	117.27	55.08	900.64
2039	514.23	184.42	29.63	117.27	55.08	900.64
2040	514.23	184.42	29.63	117.27	55.08	900.64
2041	537.60	184.42	30.97	117.27	56.32	926.60
2042	537.60	184.42	30.97	117.27	56.32	926.60
2043	537.60	184.42	30.97	117.27	56.32	926.60
2044	537.60	184.42	30.97	117.27	56.32	926.60
2045	537.60	184.42	30.97	117.27	56.32	926.60
2046	560.98	184.42	32.32	117.27	57.56	952.55

2047	560.98	184.42	32.32	117.27	57.56	952.55
2048	560.98	184.42	32.32	117.27	57.56	952.55
2049	560.98	184.42	32.32	117.27	57.56	952.55
2050	560.98	184.42	32.32	117.27	57.56	952.55
2051	584.35	184.42	33.67	117.27	58.79	978.51
2052	584.35	184.42	33.67	117.27	58.79	978.51
2053	584.35	184.42	33.67	117.27	58.79	978.51
2054	584.35	184.42	33.67	117.27	58.79	978.51
2055	292.18	92.21	16.83	58.64	22.99	482.85
合计	15,415.24	5,440.51	892.14	3,459.60	1,631.74	26,839.23

（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）规定，本项目需缴纳增值税，从 2015 年 7 月 1 日开始，“污水处理劳务”先行全额征收增值税，后即征即退 70%，增值税率 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 5%，3%，2%计算，根据《企业所得税法》第二十七条第三项及其实施条例第八十八条规定，企业从事的符合条件的公共污水处理项目的所得，享受企业所得税“三免三减半”优惠政策，企业所得税 25%。

表 4 相关税费情况（单位：万元）

年份	所得税	合计
2029	13.13	13.13
2030	13.13	13.13
2031	10.24	10.24
2032	20.49	20.49
2033	20.49	20.49
2034	20.49	20.49
2035	20.49	20.49
2036	14.70	14.70
2037	14.70	14.70
2038	14.70	14.70
2039	14.70	14.70

2040	14.70	14.70
2041	8.92	8.92
2042	8.92	8.92
2043	8.92	8.92
2044	8.92	8.92
2045	8.92	8.92
2046	3.14	3.14
2047	3.14	3.14
2048	3.14	3.14
2049	3.14	3.14
2050	3.14	3.14
2054	5.64	5.64
5055	38.87	38.87
合计	296.81	296.81

(四) 应付本息情况

专项债券

由高标准农田生产能力提升工程已发行债券金额中的 2,500.00 万元，于 2024 年 12 月调入本项目；债券发行期限 30 年，债券利率 2.65%，本期拟发行专项债券 2,000.00 万元；债券发行期限 30 年，假设债券利率 4.50%，利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付。

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	-	2,500.00	-	2,500.00	2.65%-4.5%	33.13	33.13
2025	2,500.00	2,000.00	-	4,500.00	2.65%-4.5%	111.25	111.25
2026	4,500.00	-	-	4,500.00	2.65%-4.5%	156.25	156.25
2027	4,500.00	-	-	4,500.00	2.65%-4.5%	156.25	156.25
2028	4,500.00	-	-	4,500.00	2.65%-4.5%	156.25	156.25
2029	4,500.00	-	-	4,500.00	2.65%-4.5%	156.25	156.25
2030	4,500.00	-	-	4,500.00	2.65%-4.5%	156.25	156.25
2031	4,500.00	-	-	4,500.00	2.65%-4.5%	156.25	156.25

2032	4,500.00	-	-	4,500.00	2.65%-4.5%	156.25	156.25
2033	4,500.00	-	-	4,500.00	2.65%-4.5%	156.25	156.25
2034	4,500.00	-	-	4,500.00	2.65%-4.5%	156.25	156.25
2035	4,500.00	-	-	4,500.00	2.65%-4.5%	156.25	156.25
2036	4,500.00	-	-	4,500.00	2.65%-4.5%	156.25	156.25
2037	4,500.00	-	-	4,500.00	2.65%-4.5%	156.25	156.25
2038	4,500.00	-	-	4,500.00	2.65%-4.5%	156.25	156.25
2039	4,500.00	-	-	4,500.00	2.65%-4.5%	156.25	156.25
2040	4,500.00	-	-	4,500.00	2.65%-4.5%	156.25	156.25
2041	4,500.00	-	-	4,500.00	2.65%-4.5%	156.25	156.25
2042	4,500.00	-	-	4,500.00	2.65%-4.5%	156.25	156.25
2043	4,500.00	-	-	4,500.00	2.65%-4.5%	156.25	156.25
2044	4,500.00	-	-	4,500.00	2.65%-4.5%	156.25	156.25
2045	4,500.00	-	-	4,500.00	2.65%-4.5%	156.25	156.25
2046	4,500.00	-	-	4,500.00	2.65%-4.5%	156.25	156.25
2047	4,500.00	-	-	4,500.00	2.65%-4.5%	156.25	156.25
2048	4,500.00	-	-	4,500.00	2.65%-4.5%	156.25	156.25
2049	4,500.00	-	-	4,500.00	2.65%-4.5%	156.25	156.25
2050	4,500.00	-	-	4,500.00	2.65%-4.5%	156.25	156.25
2051	4,500.00	-	-	4,500.00	2.65%-4.5%	156.25	156.25
2052	4,500.00	-	-	4,500.00	2.65%-4.5%	156.25	156.25
2053	4,500.00	-	-	4,500.00	2.65%-4.5%	156.25	156.25
2054	4,500.00	-	2,500.00	2,000.00	2.65%-4.5%	123.13	2,623.13
2055	2,000.00	-	2,000.00	-	2.65%-4.5%	45.00	2,045.00
合计		4,500.00	4,500.00		2.65%-4.5%	4,687.50	9,187.50

(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	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	39,181.88	-	-	-	1,201.49	1,268.24
经营活动支出	B	26,839.23	-	-	-	799.64	824.18
支付的各项税费	C	296.81	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	12,045.85	-	-	-	401.85	444.06
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	7,446.00	-	2,500.00	4,796.00	150.00	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-7,446.00	-	-2,500.00	-4,796.00	-150.00	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	2,946.00	-	50.00	2,896.00	-	-
专项债券	I	4,500.00	-	2,500.00	2,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	4,500.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	4,687.50	-	33.13	111.25	156.25	156.25
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	-1,741.50	-	2,516.88	4,784.75	-156.25	-156.25
四、期初现金	P		-	-	16.88	5.63	101.22
期内现金变动	Q=D+G+O	2,858.35	-	16.88	-11.25	95.60	287.81
五、期末现金	R=P+Q	2,858.35	-	16.88	5.63	101.22	389.03

续上表:

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	1,334.99	1,334.99	1,334.99	1,334.99	1,334.99	1,334.99
经营活动支出	B	848.73	848.73	848.73	874.68	874.68	874.68
支付的各项税费	C	-	13.13	13.13	10.24	20.49	20.49
经营活动现金净流量	D=A-B-C	486.26	473.13	473.13	450.06	439.82	439.82
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	156.25	156.25	156.25	156.25	156.25	156.25
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	-156.25	-156.25	-156.25	-156.25	-156.25	-156.25
四、期初现金	P	389.03	719.04	1,035.92	1,352.80	1,646.61	1,930.18
期内现金变动	Q=D+G+O	330.01	316.88	316.88	293.81	283.57	283.57
五、期末现金	R=P+Q	719.04	1,035.92	1,352.80	1,646.61	1,930.18	2,213.75

续上表：

项目/年度	公式	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	1,334.99	1,334.99	1,334.99	1,334.99	1,334.99	1,334.99
经营活动支出	B	874.68	874.68	900.64	900.64	900.64	900.64
支付的各项税费	C	20.49	20.49	14.70	14.70	14.70	14.70
经营活动现金净流量	D=A-B-C	439.82	439.82	419.64	419.64	419.64	419.64
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	156.25	156.25	156.25	156.25	156.25	156.25
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	-156.25	-156.25	-156.25	-156.25	-156.25	-156.25
四、期初现金	P	2,213.75	2,497.32	2,780.89	3,044.29	3,307.68	3,571.07
期内现金变动	Q=D+G+O	283.57	283.57	263.39	263.39	263.39	263.39
五、期末现金	R=P+Q	2,497.32	2,780.89	3,044.29	3,307.68	3,571.07	3,834.47

续上表：

项目/年度	公式	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	1,334.99	1,334.99	1,334.99	1,334.99	1,334.99	1,334.99
经营活动支出	B	900.64	926.60	926.60	926.60	926.60	926.60
支付的各项税费	C	14.70	8.92	8.92	8.92	8.92	8.92
经营活动现金净流量	D=A-B-C	419.64	399.47	399.47	399.47	399.47	399.47
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	156.25	156.25	156.25	156.25	156.25	156.25
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	-156.25	-156.25	-156.25	-156.25	-156.25	-156.25
四、期初现金	P	3,834.47	4,097.86	4,341.08	4,584.30	4,827.52	5,070.74
期内现金变动	Q=D+G+O	263.39	243.22	243.22	243.22	243.22	243.22
五、期末现金	R=P+Q	4,097.86	4,341.08	4,584.30	4,827.52	5,070.74	5,313.96

续上表：

项目/年度	公式	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	1,334.99	1,334.99	1,334.99	1,334.99	1,334.99	1,334.99
经营活动支出	B	952.55	952.55	952.55	952.55	952.55	978.51
支付的各项税费	C	3.14	3.14	3.14	3.14	3.14	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	379.29	379.29	379.29	379.29	379.29	356.48
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	156.25	156.25	156.25	156.25	156.25	156.25
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	-156.25	-156.25	-156.25	-156.25	-156.25	-156.25
四、期初现金	P	5,313.96	5,537.00	5,760.04	5,983.09	6,206.13	6,429.17
期内现金变动	Q=D+G+O	223.04	223.04	223.04	223.04	223.04	200.23
五、期末现金	R=P+Q	5,537.00	5,760.04	5,983.09	6,206.13	6,429.17	6,629.40

续上表：

项目/年度	公式	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动现金流入	A	1,334.99	1,334.99	1,334.99	667.49
经营活动支出	B	978.51	978.51	978.51	482.85
支付的各项税费	C	-	-	5.64	38.87
经营活动现金净流量	D=A-B-C	356.48	356.48	350.84	145.77
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	-	-	2,500.00	2,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	156.25	156.25	123.13	45.00
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	-156.25	-156.25	-2,623.13	-2,045.00
四、期初现金	P	6,629.40	6,829.63	7,029.86	4,757.57
期内现金变动	Q=D+G+O	200.23	200.23	-2,272.29	-1,899.23
五、期末现金	R=P+Q	6,829.63	7,029.86	4,757.57	2,858.35

(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	
本期拟发行债券	2,000.00	2,700.00	4,700.00	12, 045. 85
已发行 (调整) 债券	2,500.00	1,987.50	4,487.50	
后续拟发行债券	-	-	-	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	4,500.00	4,687.50	9,187.50	
覆盖倍数				1. 31

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 12, 045. 85 万元, 融资本息合计 9, 187. 50 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1. 31。

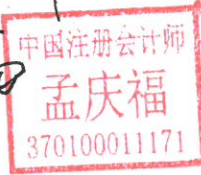
五、评估结论

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



中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

2025 年 6 月 14 日

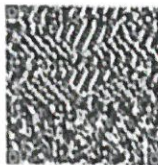


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
或用手机
扫描
信息公示系统
记录
了解更多
企业信息



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

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

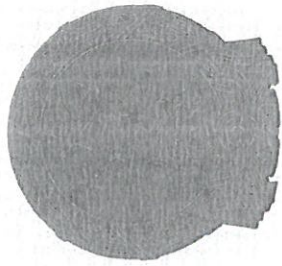
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

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)



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

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