

2025 年山东省政府专项债券（八十七期）滨州市北海
区滨州临港产业区城市垃圾分类收集转运处理项目收
益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012194 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年十一月

2025 年山东省政府专项债券（八十七期）滨州市北海 区滨州临港产业区城市垃圾分类收集转运处理项目收 益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012194 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

滨州临港产业区城市垃圾分类收集转运处理项目

2、立项单位

滨州向海资本控股有限公司。滨州向海资本控股有限公司曾用名滨州北海公用事业发展运营有限公司，成立于 2014 年，企业注册资本 5000 万人民币，法人代表邓鹏，位于山东省滨州市，主要从事市政基础设施建设;物业管理;生活垃圾处理工程、污水处理工程施工;投资与资产管理;房屋租赁;房产销售;海水养殖。(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)。

3、项目规划审批

2023 年 12 月，山东策问项目管理咨询股份有限公司对该项目出具了《滨州临港产业区城市垃圾分类收集转运处理项目可行性研究报告》;

2023 年 12 月 8 日，滨州北海经济开发区经贸发展局(统计服务中心)出具了《关于滨州临港产业区城市垃圾分类收集转运处理项目可行性研究报告的批复》，滨北海经发投资〔2023〕20 号。

4、项目规模与主要建设内容

项目主要建设城镇生活垃圾回收分拣中心及建筑垃圾资源化利用设施。其中城镇生活垃圾回收分拣中心主要建设城镇生活垃圾收集点 160 处、购置移动分类

垃圾收集设备 200 台、垃圾转运设备 8 台/套等，达到处理生活垃圾 150 吨/天的规模;建筑垃圾资源化利用设施主要建设生产车间、破碎车间等，达到年处理建筑垃圾 50 万吨的规模。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 3 月至 2026 年 12 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目总投资为 31,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 6,200.00 万元，拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 24,800.00 万元，已发行专项债券 3,500.00 万元，本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，后期拟发行专项债券 20,300.00 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	31,000.00	100.00%	
一、资本金	6,200.00	20.00%	
（一）自有资金	6,200.00	20.00%	
（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）	24,800.00	80.00%	
（一）已发行专项债券	3,500.00	11.29%	
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00	3.23%	
（三）后续拟发行专项债券	20,300.00	65.48%	
（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，该项目预期产生的现金流入主要来源于生活垃圾收储转运费现金流入。

1、生活垃圾收储转运费现金流入

生活垃圾收储转运费按照当地收费标准为 323 元/吨，设计处理量为 150t/d，5.475 万 t/a,年收储费 1768.43 万元;建筑垃圾收储转运费按照当地标为 44 元/吨，设计处理量为 50 万 t/a，年收储费 2200 万元。项目建成后，年收入为 3968.43 万元。

2、运营期各年现金流入估算情况

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

年份	生活垃圾收储转运费现金流入	合计
2027	3,770.01	3,770.01
2028	3,770.01	3,770.01
2029	3,770.01	3,770.01
2030	3,770.01	3,770.01
2031	3,770.01	3,770.01
2032	3,770.01	3,770.01
2033	3,770.01	3,770.01
2034	3,770.01	3,770.01
2035	3,770.01	3,770.01
2036	3,770.01	3,770.01
2037	3,770.01	3,770.01
2038	3,770.01	3,770.01
2039	3,770.01	3,770.01
2040	3,770.01	3,770.01
2041	3,770.01	3,770.01
2042	3,770.01	3,770.01

2043	3,770.01	3,770.01
2044	3,770.01	3,770.01
2045	3,770.01	3,770.01
2046	3,770.01	3,770.01
2047	3,770.01	3,770.01
2048	3,770.01	3,770.01
2049	3,770.01	3,770.01
2050	3,770.01	3,770.01
2051	3,770.01	3,770.01
2052	3,770.01	3,770.01
2053	3,770.01	3,770.01
2054	3,770.01	3,770.01
2055	3,770.01	3,770.01
2056	1,885.00	1,885.00
合计	111,215.25	111,215.25

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括原材料费、燃料及动力费、工资及福利、维修费、其他费用、折旧及摊销利息支出等。

1、外购燃动力费

生产所需燃料及动力主要为电、水、汽油，其费用按下列价格(含税)计算：

电:0.7 元/kWh

水:3.0 元/m³

汽油:5000 元/t

达产年电用量为 246.65 万 kwh，用水量为 607.7m³，汽油 70t，年燃动力费用为 207.84 万元。

2、工资及福利费

项目建成后新增员工 40 人，平均工资每人每年按工人 4 万元、管理人员 5 万元计算，福利费按工资总额的 14%计取，年工资及福利费总额为 188.10 万元，工

资及福利费每 5 年上浮 5%。

3、修理费

修理费用按固定资产原值的 0.1%估算。

4、折旧、摊销费用

房屋、建筑物折旧年限按照 70 年、固定资产残值按照 10%计算;机器设备折旧年限按照 20 年、固定资产残值按照 10%计算;属于固定资产的其他费用折旧年限按照 30 年计算、固定资产残值按照 10%计算。

无形资产和其他资产按照平均年限法计算摊销费，不计残值。

5、其他费用

其它费用包括其他制造费、其他管理费和其他销售费用。其它制造费用是指生产部门为组织和管理生产所发生的各项费用，估算年均为 0 万元;管理费用是指企业行政管理部门为管理和组织经营活动所发生的各项费用，估算年均为 1.88 万元;其它营业费用是指营销机构为销售产品所发生的各项费用，估算年均为 19.84 万元。

6、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）在可行性研究报告基础上上浮 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：

年份	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2027	218.23	197.51	30.39	22.81	468.93
2028	218.23	197.51	30.39	22.81	468.93
2029	218.23	197.51	30.39	22.81	468.93

2030	218.23	197.51	30.39	22.81	468.93
2031	218.23	197.51	30.39	22.81	468.93
2032	218.23	207.38	30.39	22.81	478.81
2033	218.23	207.38	30.39	22.81	478.81
2034	218.23	207.38	30.39	22.81	478.81
2035	218.23	207.38	30.39	22.81	478.81
2036	218.23	207.38	30.39	22.81	478.81
2037	218.23	217.75	30.39	22.81	489.17
2038	218.23	217.75	30.39	22.81	489.17
2039	218.23	217.75	30.39	22.81	489.17
2040	218.23	217.75	30.39	22.81	489.17
2041	218.23	217.75	30.39	22.81	489.17
2042	218.23	228.64	30.39	22.81	500.06
2043	218.23	228.64	30.39	22.81	500.06
2044	218.23	228.64	30.39	22.81	500.06
2045	218.23	228.64	30.39	22.81	500.06
2046	218.23	228.64	30.39	22.81	500.06
2047	218.23	240.07	30.39	22.81	511.49
2048	218.23	240.07	30.39	22.81	511.49
2049	218.23	240.07	30.39	22.81	511.49
2050	218.23	240.07	30.39	22.81	511.49
2051	218.23	240.07	30.39	22.81	511.49
2052	218.23	252.07	30.39	22.81	523.50
2053	218.23	252.07	30.39	22.81	523.50
2054	218.23	252.07	30.39	22.81	523.50
2055	218.23	252.07	30.39	22.81	523.50
2056	109.12	126.04	15.19	11.40	261.75
合计	6,437.84	6,591.02	896.43	672.78	14,598.07

（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，本项目生活垃圾收储转运费现金流入增值税税率为 6%，城市建设维护税 7%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，企业所得税税率 25%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2027	182.17	21.86	259.14	463.17
2028	182.17	21.86	259.14	463.17
2029	182.17	21.86	259.14	463.17
2030	182.17	21.86	259.14	463.17
2031	182.17	21.86	260.04	464.07
2032	182.17	21.86	257.57	461.60
2033	182.17	21.86	257.57	461.60
2034	182.17	21.86	257.57	461.60
2035	182.17	21.86	257.57	461.60
2036	182.17	21.86	265.65	469.68
2037	182.17	21.86	263.05	467.08
2038	182.17	21.86	263.05	467.08
2039	182.17	21.86	263.05	467.08
2040	182.17	21.86	271.54	475.57
2041	182.17	21.86	291.28	495.31
2042	182.17	21.86	288.56	492.59
2043	182.17	21.86	288.56	492.59
2044	182.17	21.86	288.56	492.59
2045	182.17	21.86	288.56	492.59
2046	182.17	21.86	478.57	682.60
2047	182.17	21.86	475.71	679.74
2048	182.17	21.86	475.71	679.74
2049	182.17	21.86	475.71	679.74
2050	182.17	21.86	475.71	679.74
2051	182.17	21.86	475.71	679.74
2052	182.17	21.86	472.71	676.74
2053	182.17	21.86	472.71	676.74
2054	182.17	21.86	472.71	676.74
2055	182.17	21.86	472.71	676.74
2056	91.09	10.93	236.36	338.37
合计	5,374.04	644.88	10,083.05	16,101.97

(四) 应付本息情况

1. 专项债券

本项目 2025 年 6 月已发行专项债券 3,500.00 万元，债券期限 15 年，利率为 1.94%。本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.5%；后续拟发行专项债券 20,300.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，假设在 2026 年度全部发行完毕。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 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	-	4,500.00	-	4,500.00	1.94%~4.50%	33.95	33.95
2026	4,500.00	20,300.00	-	24,800.00	1.94%~4.50%	569.65	569.65
2027	24,800.00	-	-	24,800.00	1.94%~4.50%	1,026.40	1,026.40
2028	24,800.00	-	-	24,800.00	1.94%~4.50%	1,026.40	1,026.40
2029	24,800.00	-	-	24,800.00	1.94%~4.50%	1,026.40	1,026.40
2030	24,800.00	-	-	24,800.00	1.94%~4.50%	1,026.40	1,026.40
2031	24,800.00	-	-	24,800.00	1.94%~4.50%	1,026.40	1,026.40
2032	24,800.00	-	-	24,800.00	1.94%~4.50%	1,026.40	1,026.40
2033	24,800.00	-	-	24,800.00	1.94%~4.50%	1,026.40	1,026.40
2034	24,800.00	-	-	24,800.00	1.94%~4.50%	1,026.40	1,026.40
2035	24,800.00	-	-	24,800.00	1.94%~4.50%	1,026.40	1,026.40
2036	24,800.00	-	-	24,800.00	1.94%~4.50%	1,026.40	1,026.40
2037	24,800.00	-	-	24,800.00	1.94%~4.50%	1,026.40	1,026.40
2038	24,800.00	-	-	24,800.00	1.94%~4.50%	1,026.40	1,026.40

2039	24,800.00	-	-	24,800.00	1.94%~4.50%	1,026.40	1,026.40
2040	24,800.00	-	4,500.00	20,300.00	1.94%~4.50%	992.45	5,492.45
2041	20,300.00	-	-	20,300.00	1.94%~4.50%	913.50	913.50
2042	20,300.00	-	-	20,300.00	1.94%~4.50%	913.50	913.50
2043	20,300.00	-	-	20,300.00	1.94%~4.50%	913.50	913.50
2044	20,300.00	-	-	20,300.00	1.94%~4.50%	913.50	913.50
2045	20,300.00	-	-	20,300.00	1.94%~4.50%	913.50	913.50
2046	20,300.00	-	-	20,300.00	1.94%~4.50%	913.50	913.50
2047	20,300.00	-	-	20,300.00	1.94%~4.50%	913.50	913.50
2048	20,300.00	-	-	20,300.00	1.94%~4.50%	913.50	913.50
2049	20,300.00	-	-	20,300.00	1.94%~4.50%	913.50	913.50
2050	20,300.00	-	-	20,300.00	1.94%~4.50%	913.50	913.50
2051	20,300.00	-	-	20,300.00	1.94%~4.50%	913.50	913.50
2052	20,300.00	-	-	20,300.00	1.94%~4.50%	913.50	913.50
2053	20,300.00	-	-	20,300.00	1.94%~4.50%	913.50	913.50
2054	20,300.00	-	-	20,300.00	1.94%~4.50%	913.50	913.50
2055	20,300.00	-	-	20,300.00	1.94%~4.50%	913.50	913.50
2056	20,300.00	-	20,300.00	-	1.94%~4.50%	456.75	20,756.75
合计		24,800.00	24,800.00			29,098.50	53,898.50

(五) 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
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	111,215.25	-	-	-	3,770.01
经营活动支出	B	14,598.07	-	-	-	468.93
支付的各项税费	C	16,101.97	-	-	-	463.17
经营活动现金净流量	D=A-B-C	80,515.21	-	-	-	2,837.91
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	30,271.12	5,000.00	5,666.05	19,605.07	-
流动资金支出	F	125.28	-	-	125.28	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-30,396.40	-5,000.00	-5,666.05	-19,730.35	-
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金 (自有资金)	H	6,200.00	5,000.00	1,200.00	-	-
专项债券	I	24,800.00	-	4,500.00	20,300.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	24,800.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	29,098.50	-	33.95	569.65	1,026.40
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	-22,898.50	5,000.00	5,666.05	19,730.35	-1,026.40
四、期初现金	P		-	-	-	-
期内现金变动	Q=D+G+O	27,220.31	-	-	-	1,811.51
五、期末现金	R=P+Q	27,220.31	-	-	-	1,811.51

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	3,770.01	3,770.01	3,770.01	3,770.01	3,770.01
经营活动支出	B	468.93	468.93	468.93	468.93	478.81
支付的各项税费	C	463.17	463.17	463.17	464.07	461.60
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,837.91	2,837.91	2,837.91	2,837.01	2,829.60
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	1,026.40	1,026.40	1,026.40	1,026.40	1,026.40
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	-1,026.40	-1,026.40	-1,026.40	-1,026.40	-1,026.40
四、期初现金	P	1,811.51	3,623.02	5,434.52	7,246.03	9,056.64
期内现金变动	Q=D+G+O	1,811.51	1,811.51	1,811.51	1,810.61	1,803.20
五、期末现金	R=P+Q	3,623.02	5,434.52	7,246.03	9,056.64	10,859.84

项目/年度	公式	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	A	3,770.01	3,770.01	3,770.01	3,770.01	3,770.01	3,770.01
经营活动支出	B	478.81	478.81	478.81	478.81	489.17	489.17
支付的各项税费	C	461.60	461.60	461.60	469.68	467.08	467.08
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,829.60	2,829.60	2,829.60	2,821.53	2,813.75	2,813.75
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	1,026.40	1,026.40	1,026.40	1,026.40	1,026.40	1,026.40
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-N	-1,026.40	-1,026.40	-1,026.40	-1,026.40	-1,026.40	-1,026.40
四、期初现金	P	10,859.84	12,663.04	14,466.24	16,269.44	18,064.57	19,851.92
期内现金变动	Q=D+G+O	1,803.20	1,803.20	1,803.20	1,795.13	1,787.35	1,787.35
五、期末现金	R=P+Q	12,663.04	14,466.24	16,269.44	18,064.57	19,851.92	21,639.27

项目/年度	公式	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,770.01	3,770.01	3,770.01	3,770.01	3,770.01	3,770.01
经营活动支出	B	489.17	489.17	489.17	500.06	500.06	500.06
支付的各项税费	C	467.08	475.57	495.31	492.59	492.59	492.59
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,813.75	2,805.26	2,785.52	2,777.36	2,777.36	2,777.36
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	-	4,500.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,026.40	992.45	913.50	913.50	913.50	913.50
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	-1,026.40	-5,492.45	-913.50	-913.50	-913.50	-913.50
四、期初现金	P	21,639.27	23,426.62	20,739.43	22,611.45	24,475.31	26,339.17
期内现金变动	Q=D+G+O	1,787.35	-2,687.19	1,872.02	1,863.86	1,863.86	1,863.86
五、期末现金	R=P+Q	23,426.62	20,739.43	22,611.45	24,475.31	26,339.17	28,203.03

项目/年度	公式	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,770.01	3,770.01	3,770.01	3,770.01	3,770.01	3,770.01
经营活动支出	B	500.06	500.06	511.49	511.49	511.49	511.49
支付的各项税费	C	492.59	682.60	679.74	679.74	679.74	679.74
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,777.36	2,587.35	2,578.77	2,578.77	2,578.77	2,578.77
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	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	913.50	913.50	913.50	913.50	913.50	913.50
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	-913.50	-913.50	-913.50	-913.50	-913.50	-913.50
四、期初现金	P	28,203.03	30,066.89	31,740.74	33,406.01	35,071.28	36,736.55
期内现金变动	Q=D+G+O	1,863.86	1,673.85	1,665.27	1,665.27	1,665.27	1,665.27
五、期末现金	R=P+Q	30,066.89	31,740.74	33,406.01	35,071.28	36,736.55	38,401.83

项目/年度	公式	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	A	3,770.01	3,770.01	3,770.01	3,770.01	3,770.01	1,885.00
经营活动支出	B	511.49	523.50	523.50	523.50	523.50	261.75
支付的各项税费	C	679.74	676.74	676.74	676.74	676.74	338.37
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,578.77	2,569.77	2,569.77	2,569.77	2,569.77	1,284.88
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	-	-	-	-	-	20,300.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	913.50	913.50	913.50	913.50	913.50	456.75
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	-913.50	-913.50	-913.50	-913.50	-913.50	-20,756.75
四、期初现金	P	38,401.83	40,067.10	41,723.37	43,379.64	45,035.91	46,692.18
期内现金变动	Q=D+G+O	1,665.27	1,656.27	1,656.27	1,656.27	1,656.27	-19,471.87
五、期末现金	R=P+Q	40,067.10	41,723.37	43,379.64	45,035.91	46,692.18	27,220.31

(六) 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	1,000.00	675.00	1,675.00	80,515.21
已发行债券	3,500.00	1,018.50	4,518.50	
后续拟发行债券	20,300.00	27,405.00	47,705.00	
银行贷款				
融资合计	24,800.00	29,098.50	53,898.50	
覆盖倍数	1.49			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 80,515.21 万元, 融资本息合计 53,898.50 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.49。

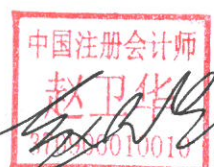
基于财政部对地方政府发行专项债券的要求, 并根据上述对项目的分析评价, 本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析, 我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

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:



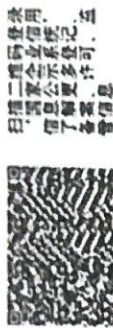
2025 年 11 月 8 日



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410



扫描二维码
即可查询企业信用
信息公示系统
了解更多企业
信用信息

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

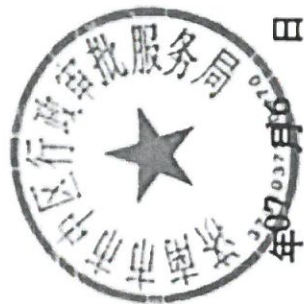
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

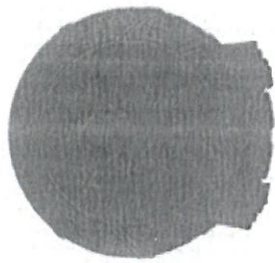
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关



2019

年07月16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：山东财政厅



2019年08月07日

中华人民共和国财政部制