

2025 年山东省政府专项债券（八十六期）滨州市滨州
北海经济开发区雨洪利用暨引调水项目收益与融资平
衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012191 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（八十六期）滨州市滨州北海经济开发区雨洪利用暨引调水项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012191 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

滨州北海经济开发区雨洪利用暨引调水项目

2、立项单位

滨州北海国有资产运营管理有限公司。公司成立于 2014 年，企业注册资本 52,700 万元人民币，法人代表董辉，位于山东省滨州北海经济开发区银信商贸中心 A 座 1505 室，经营范围有：国有资产管理；土地开发整理；基础设施建设；商务信息咨询、经济信息咨询服务（不含金融、证券、期货、理财、集资、融资等相关业务）；城市公用设施经营；管道（不含压力管道）施工及设备租赁；沥青、化工产品销售（不含危险化学品）；供热经营；房屋租赁；物业管理；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

2024 年 12 月，滨州市水利勘测设计研究院有限责任公司对该项目出具了《滨州北海经济开发区雨洪利用暨引调水项目可行性研究报告》；

2025 年 2 月 13 日，滨州北海经济开发区经贸发展局(统计服务中心)出具了《关于滨州北海经济开发区雨洪利用暨引调水项目可行性研究报告的批复》，滨北海经发投资〔2025〕1 号。

4、项目规模与主要建设内容

山子河供水河道疏通 37.475km;新建疏港路提水泵站 1 座，提升改造三河口拦蓄闸;新河供水河道疏通 11.957km，新建管涵闸 1 座、改建方涵闸 4 座，新建防海水侵蚀和渗透管理道路 5.80km，新建调水管道 7 公里。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 10 月至 2027 年 5 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目总投资为 23,839.00 万元，其中，项目单位自有资金 4,839.00 万元，拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 6,700.00 万元，已发行专项债券 3,300.00 万元，本期拟发行专项债券 2,400.00 万元，后期拟发行专项债券 1,000.00 万元，拟进行银行贷款 12,300.00 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	23,839.00	100.00%	
一、资本金	4,839.00	20.30%	
（一）自有资金	4,839.00	20.30%	
（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）	19,000.00	79.70%	
（一）已发行专项债券	3,300.00	13.84%	
（二）本期拟发行专项债券	2,400.00	10.07%	
（三）后续拟发行专项债券	1,000.00	4.19%	

(四) 银行融资	12,300.00	51.60%	
----------	-----------	--------	--

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工业供水现金流入。

1、工业供水现金流入

由《滨州市水利局滨州市生态环境局关于印发各县（市、区）2020 年度水资源管理控制目标的通知》可知北海新区全年地表水约为 744 万 m^3 ,工业用水单价为 2.45 元/ m^3 （扣除水资源费）,售水年收益为 1,822.80 万元。

2、运营期各年现金流入估算情况

项目现金流入具体如下：

年份	工业供水现金流入	合计
2027	911.40	911.40
2028	1,822.80	1,822.80
2029	1,822.80	1,822.80
2030	1,822.80	1,822.80
2031	1,822.80	1,822.80
2032	1,822.80	1,822.80
2033	1,822.80	1,822.80
2034	1,822.80	1,822.80
2035	1,822.80	1,822.80
2036	1,822.80	1,822.80
2037	1,822.80	1,822.80
2038	1,822.80	1,822.80
2039	1,822.80	1,822.80
2040	1,822.80	1,822.80
2041	1,822.80	1,822.80

2042	1,822.80	1,822.80
2043	1,822.80	1,822.80
2044	1,822.80	1,822.80
2045	1,822.80	1,822.80
2046	1,822.80	1,822.80
2047	1,822.80	1,822.80
2048	1,822.80	1,822.80
2049	1,822.80	1,822.80
2050	1,822.80	1,822.80
2051	1,822.80	1,822.80
2052	1,822.80	1,822.80
2053	1,822.80	1,822.80
2054	1,822.80	1,822.80
2055	1,519.00	1,519.00
合计	51,646.00	51,646.00

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括原材料费、外购燃动力费、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

本项目提水泵站年耗电量 8.1 万度，暂按 0.7 元/度计算，所需动力费每年共计 5.67 万元。

2、修理费

按固定资产原值(扣除移民安置费用)的 0.1%计算，日常维护费为 18.97 万元。

3、工资及福利费

工程交付后不新增管理机构和人员，不考虑人员工资及福利费。

4、其他费用

根据现有费用水平估算，项目中每年其他费用按照 10 万元计取。

5、折旧费用

残值率取 5%，折旧年限 30 年，年折旧费 633.33 万元。

本项目运营成本现金流出测算如下：

年份	外购动力及燃料	修理费	其他费用	合计
2027	2.84	9.49	5.00	17.32
2028	5.67	18.97	10.00	34.64
2029	5.67	18.97	10.00	34.64
2030	5.67	18.97	10.00	34.64
2031	5.67	18.97	10.00	34.64
2032	5.67	18.97	10.00	34.64
2033	5.67	18.97	10.00	34.64
2034	5.67	18.97	10.00	34.64
2035	5.67	18.97	10.00	34.64
2036	5.67	18.97	10.00	34.64
2037	5.67	18.97	10.00	34.64
2038	5.67	18.97	10.00	34.64
2039	5.67	18.97	10.00	34.64
2040	5.67	18.97	10.00	34.64
2041	5.67	18.97	10.00	34.64
2042	5.67	18.97	10.00	34.64
2043	5.67	18.97	10.00	34.64
2044	5.67	18.97	10.00	34.64
2045	5.67	18.97	10.00	34.64
2046	5.67	18.97	10.00	34.64
2047	5.67	18.97	10.00	34.64
2048	5.67	18.97	10.00	34.64
2049	5.67	18.97	10.00	34.64
2050	5.67	18.97	10.00	34.64
2051	5.67	18.97	10.00	34.64
2052	5.67	18.97	10.00	34.64
2053	5.67	18.97	10.00	34.64
2054	5.67	18.97	10.00	34.64
2055	4.73	15.81	8.33	28.87
合计	160.65	537.48	283.33	981.47

（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，本项目工业供水现金流入增值税税率为 9%，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	73.26	8.79	-	82.05
2028	146.52	17.58	99.09	263.19
2029	146.52	17.58	99.09	263.19
2030	146.52	17.58	99.09	263.19
2031	146.52	17.58	99.09	263.19
2032	146.52	17.58	99.09	263.19
2033	146.52	17.58	99.09	263.19
2034	146.52	17.58	99.09	263.19
2035	146.52	17.58	99.09	263.19
2036	146.52	17.58	99.09	263.19
2037	146.52	17.58	99.09	263.19
2038	146.52	17.58	99.09	263.19
2039	146.52	17.58	99.09	263.19
2040	146.52	17.58	99.09	263.19
2041	146.52	17.58	99.09	263.19
2042	146.52	17.58	99.09	263.19
2043	146.52	17.58	99.09	263.19
2044	146.52	17.58	99.09	263.19
2045	146.52	17.58	99.09	263.19
2046	146.52	17.58	206.71	370.82
2047	146.52	17.58	206.71	370.82
2048	146.52	17.58	206.71	370.82
2049	146.52	17.58	206.71	370.82
2050	146.52	17.58	206.71	370.82
2051	146.52	17.58	206.71	370.82
2052	146.52	17.58	206.71	370.82
2053	146.52	17.58	206.71	370.82
2054	146.52	17.58	206.71	370.82
2055	122.10	14.65	165.43	302.19
合计	4,151.44	498.17	3,809.46	8,459.07

（四）应付本息情况

1.专项债券

本项目 2025 年 10 月已发行专项债券 3,300.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.39%，本期拟发行专项债券 2,400.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 2.50%；后续拟发行专项债券 1,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 2.50%，假设在 2025 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	-	6,700.00	-	6,700.00	2.39%~2.50%	-	-
2026	6,700.00	-	-	6,700.00	2.39%~2.50%	163.87	163.87
2027	6,700.00	-	-	6,700.00	2.39%~2.50%	163.87	163.87
2028	6,700.00	-	-	6,700.00	2.39%~2.50%	163.87	163.87
2029	6,700.00	-	-	6,700.00	2.39%~2.50%	163.87	163.87
2030	6,700.00	-	-	6,700.00	2.39%~2.50%	163.87	163.87
2031	6,700.00	-	-	6,700.00	2.39%~2.50%	163.87	163.87
2032	6,700.00	-	-	6,700.00	2.39%~2.50%	163.87	163.87
2033	6,700.00	-	-	6,700.00	2.39%~2.50%	163.87	163.87
2034	6,700.00	-	-	6,700.00	2.39%~2.50%	163.87	163.87
2035	6,700.00	-	-	6,700.00	2.39%~2.50%	163.87	163.87
2036	6,700.00	-	-	6,700.00	2.39%~2.50%	163.87	163.87

2037	6,700.00	-	-	6,700.00	2.39%~2.50%	163.87	163.87
2038	6,700.00	-	-	6,700.00	2.39%~2.50%	163.87	163.87
2039	6,700.00	-	-	6,700.00	2.39%~2.50%	163.87	163.87
2040	6,700.00	-	-	6,700.00	2.39%~2.50%	163.87	163.87
2041	6,700.00	-	-	6,700.00	2.39%~2.50%	163.87	163.87
2042	6,700.00	-	-	6,700.00	2.39%~2.50%	163.87	163.87
2043	6,700.00	-	-	6,700.00	2.39%~2.50%	163.87	163.87
2044	6,700.00	-	-	6,700.00	2.39%~2.50%	163.87	163.87
2045	6,700.00	-	-	6,700.00	2.39%~2.50%	163.87	163.87
2046	6,700.00	-	-	6,700.00	2.39%~2.50%	163.87	163.87
2047	6,700.00	-	-	6,700.00	2.39%~2.50%	163.87	163.87
2048	6,700.00	-	-	6,700.00	2.39%~2.50%	163.87	163.87
2049	6,700.00	-	-	6,700.00	2.39%~2.50%	163.87	163.87
2050	6,700.00	-	-	6,700.00	2.39%~2.50%	163.87	163.87
2051	6,700.00	-	-	6,700.00	2.39%~2.50%	163.87	163.87
2052	6,700.00	-	-	6,700.00	2.39%~2.50%	163.87	163.87
2053	6,700.00	-	-	6,700.00	2.39%~2.50%	163.87	163.87
2054	6,700.00	-	-	6,700.00	2.39%~2.50%	163.87	163.87
2055	6,700.00	-	6,700.00	-	2.39%~2.50%	163.87	6,863.87
合计		6,700.00	6,700.00			4,916.10	11,616.10

2、银行贷款

本期拟于 2025 年申请银行贷款 12,300.00 万元，假设贷款期限为 20 年，利率

为 3.5%，在债券存续期每年支付债券利息，到期一次性偿还本金，贷款还本付息

情况如下：

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
2025	-	12,300.00	-	12,300.00	3.50%	-	-
2026	12,300.00	-	-	12,300.00	3.50%	430.50	430.50
2027	12,300.00	-	-	12,300.00	3.50%	430.50	430.50
2028	12,300.00	-	-	12,300.00	3.50%	430.50	430.50
2029	12,300.00	-	-	12,300.00	3.50%	430.50	430.50
2030	12,300.00	-	-	12,300.00	3.50%	430.50	430.50
2031	12,300.00	-	-	12,300.00	3.50%	430.50	430.50
2032	12,300.00	-	-	12,300.00	3.50%	430.50	430.50
2033	12,300.00	-	-	12,300.00	3.50%	430.50	430.50
2034	12,300.00	-	-	12,300.00	3.50%	430.50	430.50
2035	12,300.00	-	-	12,300.00	3.50%	430.50	430.50
2036	12,300.00	-	-	12,300.00	3.50%	430.50	430.50
2037	12,300.00	-	-	12,300.00	3.50%	430.50	430.50
2038	12,300.00	-	-	12,300.00	3.50%	430.50	430.50
2039	12,300.00	-	-	12,300.00	3.50%	430.50	430.50
2040	12,300.00	-	-	12,300.00	3.50%	430.50	430.50
2041	12,300.00	-	-	12,300.00	3.50%	430.50	430.50
2042	12,300.00	-	-	12,300.00	3.50%	430.50	430.50
2043	12,300.00	-	-	12,300.00	3.50%	430.50	430.50
2044	12,300.00	-	-	12,300.00	3.50%	430.50	430.50
2045	12,300.00	-	12,300.00	-	3.50%	430.50	12,730.50
合计		12,300.00	12,300.00			8,610.00	20,910.00

（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	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	51,646.00	-	-	911.40	1,822.80
经营活动支出	B	981.47	-	-	17.32	34.64
支付的各项税费	C	8,459.07	-	-	82.05	263.19
经营活动现金净流量	D=A-B-C	42,205.46	-	-	812.03	1,524.97
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	22,650.26	2,650.26	10,000.00	10,000.00	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-22,650.26	-2,650.26	-10,000.00	-10,000.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金 (自有资金)	H	4,839.00	839.00	2,000.00	2,000.00	-
专项债券	I	6,700.00	6,700.00	-	-	-
银行借款	J	12,300.00	12,300.00	-	-	-
偿还债券本金	K	6,700.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	12,300.00	-	-	-	-
支付债券利息	M	4,916.10	-	163.87	163.87	163.87
支付银行借款利息	N	8,610.00	-	430.50	430.50	430.50
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-8,687.10	19,839.00	1,405.63	1,405.63	-594.37
四、期初现金	P		-	17,188.74	8,594.37	812.03
期内现金变动	Q=D+G+O	10,868.10	17,188.74	-8,594.37	-7,782.34	930.60
五、期末现金	R=P+Q	10,868.10	17,188.74	8,594.37	812.03	1,742.63

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	1,822.80	1,822.80	1,822.80	1,822.80	1,822.80
经营活动支出	B	34.64	34.64	34.64	34.64	34.64
支付的各项税费	C	263.19	263.19	263.19	263.19	263.19
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,524.97	1,524.97	1,524.97	1,524.97	1,524.97
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	163.87	163.87	163.87	163.87	163.87
支付银行借款利息	N	430.50	430.50	430.50	430.50	430.50
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-594.37	-594.37	-594.37	-594.37	-594.37
四、期初现金	P	1,742.63	2,673.22	3,603.82	4,534.42	5,465.01
期内现金变动	Q=D+G+O	930.60	930.60	930.60	930.60	930.60
五、期末现金	R=P+Q	2,673.22	3,603.82	4,534.42	5,465.01	6,395.61

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	—						
经营活动收入	A	1,822.80	1,822.80	1,822.80	1,822.80	1,822.80	1,822.80
经营活动支出	B	34.64	34.64	34.64	34.64	34.64	34.64
支付的各项税费	C	263.19	263.19	263.19	263.19	263.19	263.19
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,524.97	1,524.97	1,524.97	1,524.97	1,524.97	1,524.97
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	163.87	163.87	163.87	163.87	163.87	163.87
支付银行借款利息	N	430.50	430.50	430.50	430.50	430.50	430.50
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-N	-594.37	-594.37	-594.37	-594.37	-594.37	-594.37
四、期初现金	P	6,395.61	7,326.21	8,256.81	9,187.40	10,118.00	11,048.60
期内现金变动	Q=D+G+O	930.60	930.60	930.60	930.60	930.60	930.60
五、期末现金	R=P+Q	7,326.21	8,256.81	9,187.40	10,118.00	11,048.60	11,979.19

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	—						
经营活动收入	A	1,822.80	1,822.80	1,822.80	1,822.80	1,822.80	1,822.80
经营活动支出	B	34.64	34.64	34.64	34.64	34.64	34.64
支付的各项税费	C	263.19	263.19	263.19	263.19	263.19	263.19
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,524.97	1,524.97	1,524.97	1,524.97	1,524.97	1,524.97
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						12,300.00
支付债券利息	M	163.87	163.87	163.87	163.87	163.87	163.87
支付银行借款利息	N	430.50	430.50	430.50	430.50	430.50	430.50
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-N	-594.37	-594.37	-594.37	-594.37	-594.37	-12,894.37
四、期初现金	P	11,979.19	12,909.79	13,840.39	14,770.98	15,701.58	16,632.18
期内现金变动	Q=D+G+O	930.60	930.60	930.60	930.60	930.60	-11,369.40
五、期末现金	R=P+Q	12,909.79	13,840.39	14,770.98	15,701.58	16,632.18	5,262.78

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	—						
经营活动收入	A	1,822.80	1,822.80	1,822.80	1,822.80	1,822.80	1,822.80
经营活动支出	B	34.64	34.64	34.64	34.64	34.64	34.64
支付的各项税费	C	370.82	370.82	370.82	370.82	370.82	370.82
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,417.34	1,417.34	1,417.34	1,417.34	1,417.34	1,417.34
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	163.87	163.87	163.87	163.87	163.87	163.87
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	-163.87	-163.87	-163.87	-163.87	-163.87	-163.87
四、期初现金	P	5,262.78	6,516.25	7,769.72	9,023.19	10,276.66	11,530.14
期内现金变动	Q=D+G+O	1,253.47	1,253.47	1,253.47	1,253.47	1,253.47	1,253.47
五、期末现金	R=P+Q	6,516.25	7,769.72	9,023.19	10,276.66	11,530.14	12,783.61

项目/年度	公式	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	1,822.80	1,822.80	1,822.80	1,519.00
经营活动支出	B	34.64	34.64	34.64	28.87
支付的各项税费	C	370.82	370.82	370.82	302.19
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,417.34	1,417.34	1,417.34	1,187.95
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	-	-	-	6,700.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	163.87	163.87	163.87	163.87
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	-163.87	-163.87	-163.87	-6,863.87
四、期初现金	P	12,783.61	14,037.08	15,290.55	16,544.03
期内现金变动	Q=D+G+O	1,253.47	1,253.47	1,253.47	-5,675.92
五、期末现金	R=P+Q	14,037.08	15,290.55	16,544.03	10,868.10

(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	2,400.00	1,800.00	4,200.00	42,205.46
已发行债券	3,300.00	2,366.10	5,666.10	
后续拟发行债券	1,000.00	750.00	1,750.00	
银行贷款	12,300.00	8,610.00	20,910.00	
融资合计	19,000.00	13,526.10	32,526.10	
覆盖倍数	1.30			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 42,205.46 万元,融资本息合计 32,526.10 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.30。

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 11 月 8 日

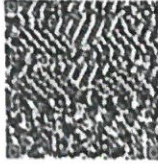


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
登录系统
信息公示系统
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

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

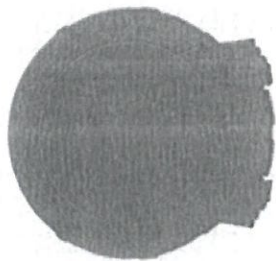
证书序号: 5000814

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》。



中华人民共和国财政部制



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

