

2025 年山东省政府专项债券（十七期）聊城市冠县市政基础设施提升项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011062 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）聊城市冠县市 政基础设施提升项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011062 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

冠县市政基础设施提升项目

2、立项单位

单位名称:冠县综合行政执法局

3、项目规划审批

2025年1月取得济南市市政工程设计研究院(集团)有限责任公司出具的《冠县市政基础设施提升项目可行性研究报告》;

2025年1月,项目取得关于《冠县市政基础设施提升项目可行性研究报告的批复》,文件号为冠发改审批(2025)2号。

4、项目规模与主要内容

项目位于冠县城区。主要实施城市道路及管网改造工程、桥梁工程、道路养护维修工程、清泉河提升工程、停车场工程,

建设内容包括兴贸路西段（西环路-体育场）、滨河西路（G309-西环路）、武训大道南段（一干渠-南环路）、道路及管网改造共计约 4700 米；新建青年路桥，新建清泉路清泉河桥；维修路灯灯杆 393 杆；清泉河（东三里水闸-唐固水闸）河段清淤，治理河段长度约 4671 米，水域面积约 524248 平方米，中水 d500 回用管道 4.6km，一体化泵站一处；停车场 14 处，车位 1662 个。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 5 月至 2026 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。其中，项目单位自有资金 14,200.00 万元，本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，后期拟发行专项债券 3,800.00 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 | 28,000.00 | 100.00% | |
| 一、资本金 | 14,200.00 | 50.71% | |
| （一）自有资金 | 14,200.00 | 50.71% | |
| （二）专项债券 | | 0.00% | |
| 1、已发行专项债券 | | 0.00% | |
| 2、本期拟发行专项债券 | | 0.00% | |

| | | | |
|-------------------|-----------|--------|--|
| 3、后续拟发行专项债券 | | | |
| 二、债务资金（不含用作资本金部分） | 13,800.00 | 49.29% | |
| （一）已发行专项债券 | - | 0.00% | |
| （二）本期拟发行专项债券 | 10,000.00 | 35.71% | |
| （三）后续拟发行专项债券 | 3,800.00 | 13.57% | |
| （四）银行融资 | | 0.00% | |

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管网使用费、停车位收费、广告费等现金流入。具体情况如下：

1、管网使用费

管道的使用费按 1.333 元/m/d 计取，本项目市政综合管网共计：6.7 公里，则总计年均收取管道使用费用 325.99 万元/年。

2、停车位收费

本项目停车位约 1662 个，出租率为 95%，一天中有 12 小时停车，每年 4380 小时，结合冠县当地停车收费平均水平，计取收费标准为 2 元/小时，合考虑政策文件和物价上涨情况，计取收费 2.3 元/小时，则共计年均收入停车费 1,590.58 万元/年。

3、路灯灯杆旗广告费

结合冠县当地市场价格，综合考虑县城经济和所处地段考虑广告位收费标准。一组为一根路灯杆上的左右两个旗子，收费按照 600.00 元/年/组，路灯数量 786 组，则共计年均收入 47.16 万元/年。

项目现金流入具体如下：

单位：万元

| 年份 | 管道使用费 | 停车位收费 | 广告费 | 合计 |
|------|--------|----------|-------|----------|
| 2027 | 325.99 | 1,590.58 | 47.16 | 1,963.73 |
| 2028 | 325.99 | 1,590.58 | 47.16 | 1,963.73 |
| 2029 | 325.99 | 1,590.58 | 47.16 | 1,963.73 |
| 2030 | 325.99 | 1,590.58 | 47.16 | 1,963.73 |
| 2031 | 325.99 | 1,590.58 | 47.16 | 1,963.73 |
| 2032 | 325.99 | 1,590.58 | 47.16 | 1,963.73 |
| 2033 | 325.99 | 1,590.58 | 47.16 | 1,963.73 |
| 2034 | 325.99 | 1,590.58 | 47.16 | 1,963.73 |
| 2035 | 325.99 | 1,590.58 | 47.16 | 1,963.73 |
| 2036 | 325.99 | 1,590.58 | 47.16 | 1,963.73 |
| 2037 | 325.99 | 1,590.58 | 47.16 | 1,963.73 |
| 2038 | 325.99 | 1,590.58 | 47.16 | 1,963.73 |
| 2039 | 325.99 | 1,590.58 | 47.16 | 1,963.73 |
| 2040 | 325.99 | 1,590.58 | 47.16 | 1,963.73 |
| 2041 | 325.99 | 1,590.58 | 47.16 | 1,963.73 |
| 2042 | 325.99 | 1,590.58 | 47.16 | 1,963.73 |
| 2043 | 325.99 | 1,590.58 | 47.16 | 1,963.73 |
| 2044 | 325.99 | 1,590.58 | 47.16 | 1,963.73 |
| 2045 | 325.99 | 1,590.58 | 47.16 | 1,963.73 |

| 年份 | 管道使用费 | 停车位收费 | 广告费 | 合计 |
|------|----------|-----------|----------|-----------|
| 2046 | 325.99 | 1,590.58 | 47.16 | 1,963.73 |
| 2047 | 325.99 | 1,590.58 | 47.16 | 1,963.73 |
| 2048 | 325.99 | 1,590.58 | 47.16 | 1,963.73 |
| 2049 | 325.99 | 1,590.58 | 47.16 | 1,963.73 |
| 2050 | 325.99 | 1,590.58 | 47.16 | 1,963.73 |
| 2051 | 325.99 | 1,590.58 | 47.16 | 1,963.73 |
| 2052 | 325.99 | 1,590.58 | 47.16 | 1,963.73 |
| 2053 | 325.99 | 1,590.58 | 47.16 | 1,963.73 |
| 2054 | 325.99 | 1,590.58 | 47.16 | 1,963.73 |
| 2055 | 162.99 | 795.29 | 23.58 | 981.86 |
| 合计 | 9,290.58 | 45,331.64 | 1,344.06 | 55,966.28 |

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括外购动力及燃料费、工资及福利费、修理费用、折旧费等。

1、外购动力及燃料费

年均耗电量为 10.08 万 kWh；电价按 0.7 元/度计；则年燃料动力费为 $10.08 \times 0.7 = 7.56$ 万元。

2、工资及福利费用

本项目职工 20 人，正常合计职工年工资福利费 5 万元。工资每 5 年增长 5%。

3、修理费用

修理费用主要用于建筑的维修维护和保养，年修理费 256.56 万元。

4、折旧费用

折旧按平均年限法计算。建筑物折旧期按 50 年，设备按 30 年计算，残值率均取 0%。年折旧费为 734.15 万元。

5、其他费用

其它费用=(外购燃料及动力费+维修费+人工工资及福利费用+折旧费)×费率，费率按 6%计，则年平均其他费用=前几项费用合计×费率=65.90 万元

本项目运营成本现金流出测算如下：

单位：万元

| 年份 | 外购动力及燃料 | 工资及福利 | 修理费 | 其他费用 | 合计 |
|------|---------|--------|--------|-------|--------|
| 2027 | 7.56 | 100.00 | 256.56 | 65.90 | 430.02 |
| 2028 | 7.56 | 100.00 | 256.56 | 65.90 | 430.02 |
| 2029 | 7.56 | 100.00 | 256.56 | 65.90 | 430.02 |
| 2030 | 7.56 | 100.00 | 256.56 | 65.90 | 430.02 |
| 2031 | 7.56 | 100.00 | 256.56 | 65.90 | 430.02 |
| 2032 | 7.56 | 105.00 | 256.56 | 65.90 | 435.02 |
| 2033 | 7.56 | 105.00 | 256.56 | 65.90 | 435.02 |
| 2034 | 7.56 | 105.00 | 256.56 | 65.90 | 435.02 |
| 2035 | 7.56 | 105.00 | 256.56 | 65.90 | 435.02 |
| 2036 | 7.56 | 105.00 | 256.56 | 65.90 | 435.02 |
| 2037 | 7.56 | 110.25 | 256.56 | 65.90 | 440.27 |
| 2038 | 7.56 | 110.25 | 256.56 | 65.90 | 440.27 |
| 2039 | 7.56 | 110.25 | 256.56 | 65.90 | 440.27 |
| 2040 | 7.56 | 110.25 | 256.56 | 65.90 | 440.27 |
| 2041 | 7.56 | 110.25 | 256.56 | 65.90 | 440.27 |
| 2042 | 7.56 | 115.76 | 256.56 | 65.90 | 445.78 |

| 年份 | 外购动力及燃料 | 工资及福利 | 修理费 | 其他费用 | 合计 |
|------|---------|----------|----------|----------|-----------|
| 2043 | 7.56 | 115.76 | 256.56 | 65.90 | 445.78 |
| 2044 | 7.56 | 115.76 | 256.56 | 65.90 | 445.78 |
| 2045 | 7.56 | 115.76 | 256.56 | 65.90 | 445.78 |
| 2046 | 7.56 | 115.76 | 256.56 | 65.90 | 445.78 |
| 2047 | 7.56 | 121.55 | 256.56 | 65.90 | 451.57 |
| 2048 | 7.56 | 121.55 | 256.56 | 65.90 | 451.57 |
| 2049 | 7.56 | 121.55 | 256.56 | 65.90 | 451.57 |
| 2050 | 7.56 | 121.55 | 256.56 | 65.90 | 451.57 |
| 2051 | 7.56 | 121.55 | 256.56 | 65.90 | 451.57 |
| 2052 | 7.56 | 127.63 | 256.56 | 65.90 | 457.64 |
| 2053 | 7.56 | 127.63 | 256.56 | 65.90 | 457.64 |
| 2054 | 7.56 | 127.63 | 256.56 | 65.90 | 457.64 |
| 2055 | 3.78 | 63.81 | 128.28 | 32.95 | 228.82 |
| 合计 | 215.46 | 3,209.51 | 7,311.96 | 1,878.04 | 12,614.98 |

(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,本项目管道使用费税率 9%,停车位收入税率为 9%,路灯广告费税率 6%,附加税 10%(城建税税率 5%,教育费附加税率 3%,地方教育费附加税率 2%),所得税税率 25%。相关税费情况如下:

单位: 万元

| 年份 | 增值税 | 城建税及附加 | 所得税 | 合计 |
|------|--------|--------|-------|--------|
| 2027 | 122.95 | 12.30 | 10.83 | 146.08 |
| 2028 | 122.95 | 12.30 | 10.83 | 146.08 |
| 2029 | 122.95 | 12.30 | 10.83 | 146.08 |

| | | | | |
|------|----------|--------|--------|----------|
| 2030 | 122.95 | 12.30 | 10.83 | 146.08 |
| 2031 | 122.95 | 12.30 | 10.83 | 146.08 |
| 2032 | 122.95 | 12.30 | 9.58 | 144.83 |
| 2033 | 122.95 | 12.30 | 9.58 | 144.83 |
| 2034 | 122.95 | 12.30 | 9.58 | 144.83 |
| 2035 | 122.95 | 12.30 | 9.58 | 144.83 |
| 2036 | 122.95 | 12.30 | 9.58 | 144.83 |
| 2037 | 122.95 | 12.30 | 8.27 | 143.51 |
| 2038 | 122.95 | 12.30 | 8.27 | 143.51 |
| 2039 | 122.95 | 12.30 | 8.27 | 143.51 |
| 2040 | 122.95 | 12.30 | 8.27 | 143.51 |
| 2041 | 122.95 | 12.30 | 8.27 | 143.51 |
| 2042 | 122.95 | 12.30 | 6.89 | 142.14 |
| 2043 | 122.95 | 12.30 | 6.89 | 142.14 |
| 2044 | 122.95 | 12.30 | 6.89 | 142.14 |
| 2045 | 122.95 | 12.30 | 6.89 | 142.14 |
| 2046 | 122.95 | 12.30 | 6.89 | 142.14 |
| 2047 | 122.95 | 12.30 | 5.44 | 140.69 |
| 2048 | 122.95 | 12.30 | 5.44 | 140.69 |
| 2049 | 122.95 | 12.30 | 5.44 | 140.69 |
| 2050 | 122.95 | 12.30 | 5.44 | 140.69 |
| 2051 | 122.95 | 12.30 | 5.44 | 140.69 |
| 2052 | 122.95 | 12.30 | 3.92 | 139.17 |
| 2053 | 122.95 | 12.30 | 3.92 | 139.17 |
| 2054 | 81.65 | 9.80 | 14.87 | 106.32 |
| 2055 | 40.83 | 4.90 | 7.44 | 53.16 |
| 合计 | 3,442.18 | 346.67 | 235.17 | 4,024.01 |

(四) 应付本息情况

本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%。后续拟发行专项债券 3,800.00 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 | | 13,800.00 | - | 13,800.00 | 4.50% | 310.50 | 310.50 |
| 2026 | 13,800.00 | | - | 13,800.00 | 4.50% | 621.00 | 621.00 |
| 2027 | 13,800.00 | - | - | 13,800.00 | 4.50% | 621.00 | 621.00 |
| 2028 | 13,800.00 | - | - | 13,800.00 | 4.50% | 621.00 | 621.00 |
| 2029 | 13,800.00 | - | - | 13,800.00 | 4.50% | 621.00 | 621.00 |
| 2030 | 13,800.00 | - | - | 13,800.00 | 4.50% | 621.00 | 621.00 |
| 2031 | 13,800.00 | - | - | 13,800.00 | 4.50% | 621.00 | 621.00 |
| 2032 | 13,800.00 | - | - | 13,800.00 | 4.50% | 621.00 | 621.00 |
| 2033 | 13,800.00 | - | - | 13,800.00 | 4.50% | 621.00 | 621.00 |
| 2034 | 13,800.00 | - | - | 13,800.00 | 4.50% | 621.00 | 621.00 |
| 2035 | 13,800.00 | - | - | 13,800.00 | 4.50% | 621.00 | 621.00 |
| 2036 | 13,800.00 | - | - | 13,800.00 | 4.50% | 621.00 | 621.00 |
| 2037 | 13,800.00 | - | - | 13,800.00 | 4.50% | 621.00 | 621.00 |
| 2038 | 13,800.00 | - | - | 13,800.00 | 4.50% | 621.00 | 621.00 |
| 2039 | 13,800.00 | - | - | 13,800.00 | 4.50% | 621.00 | 621.00 |
| 2040 | 13,800.00 | - | | 13,800.00 | 4.50% | 621.00 | 621.00 |
| 2041 | 13,800.00 | - | - | 13,800.00 | 4.50% | 621.00 | 621.00 |
| 2042 | 13,800.00 | - | - | 13,800.00 | 4.50% | 621.00 | 621.00 |
| 2043 | 13,800.00 | - | - | 13,800.00 | 4.50% | 621.00 | 621.00 |
| 2044 | 13,800.00 | - | - | 13,800.00 | 4.50% | 621.00 | 621.00 |

| 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 |
|-----------|------------|------------|------------|------------|-------|-----------|------------|
| 2045 | 13,800.00 | - | - | 13,800.00 | 4.50% | 621.00 | 621.00 |
| 2046 | 13,800.00 | - | - | 13,800.00 | 4.50% | 621.00 | 621.00 |
| 2047 | 13,800.00 | - | - | 13,800.00 | 4.50% | 621.00 | 621.00 |
| 2048 | 13,800.00 | - | - | 13,800.00 | 4.50% | 621.00 | 621.00 |
| 2049 | 13,800.00 | - | - | 13,800.00 | 4.50% | 621.00 | 621.00 |
| 2050 | 13,800.00 | - | - | 13,800.00 | 4.50% | 621.00 | 621.00 |
| 2051 | 13,800.00 | - | - | 13,800.00 | 4.50% | 621.00 | 621.00 |
| 2052 | 13,800.00 | - | - | 13,800.00 | 4.50% | 621.00 | 621.00 |
| 2053 | 13,800.00 | - | - | 13,800.00 | 4.50% | 621.00 | 621.00 |
| 2054 | 13,800.00 | - | | 13,800.00 | 4.50% | 621.00 | 621.00 |
| 2055 | 13,800.00 | | 13,800.00 | | 4.50% | 310.50 | 14,110.50 |
| 合计 | | 13,800.00 | 13,800.00 | | | 18,630.00 | 32,430.00 |

(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 | 2023 年 | 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 | 55,966.28 | - | - | - | - | 1,963.73 | 1,963.73 |
| 经营活动支出 | B | 12,614.98 | - | - | - | - | 430.02 | 430.02 |
| 支付的各项税费 | C | 4,024.01 | - | - | - | - | 146.08 | 146.08 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 39,327.29 | - | - | - | - | 1,387.64 | 1,387.64 |
| 二、投资活动产生的现金 | — | - | | | | | | |
| 建设成本支出 | E | 27,068.50 | - | - | 14,000.00 | 13,068.50 | - | - |
| 流动资金支出 | F | - | - | - | - | - | - | - |
| 投资活动现金净流量 | G=-E-F | -27,068.50 | - | - | -14,000.00 | -13,068.50 | - | - |
| 三、融资活动产生的现金 | — | - | | | | | | |
| 资本金 (自有资金) | H | 14,200.00 | - | - | 7,100.00 | 7,100.00 | - | - |
| 专项债券 | I | 13,800.00 | - | - | 13,800.00 | - | - | - |
| 银行借款 | J | - | - | - | - | - | - | - |
| 偿还债券本金 | K | 13,800.00 | - | - | - | - | - | - |
| 偿还银行借款本金 | L | - | - | - | - | - | - | - |
| 支付债券利息 | M | 18,630.00 | - | - | 310.50 | 621.00 | 621.00 | 621.00 |
| 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 | -4,430.00 | - | - | 20,589.50 | 6,479.00 | -621.00 | -621.00 |
| 四、期初现金 | P | 323,437.54 | - | - | - | 6,589.50 | - | 766.64 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 7,828.79 | - | - | 6,589.50 | -6,589.50 | 766.64 | 766.64 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 331,266.33 | - | - | 6,589.50 | - | 766.64 | 1,533.27 |

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 | 1,963.73 | 1,963.73 | 1,963.73 | 1,963.73 | 1,963.73 | 1,963.73 |
| 经营活动支出 | B | 430.02 | 430.02 | 430.02 | 435.02 | 435.02 | 435.02 |
| 支付的各项税费 | C | 146.08 | 146.08 | 146.08 | 144.83 | 144.83 | 144.83 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 1,387.64 | 1,387.64 | 1,387.64 | 1,383.89 | 1,383.89 | 1,383.89 |
| 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 | 621.00 | 621.00 | 621.00 | 621.00 | 621.00 | 621.00 |
| 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 | -621.00 | -621.00 | -621.00 | -621.00 | -621.00 | -621.00 |
| 四、期初现金 | P | 1,533.27 | 2,299.91 | 3,066.55 | 3,833.18 | 4,596.07 | 5,358.96 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 766.64 | 766.64 | 766.64 | 762.89 | 762.89 | 762.89 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 2,299.91 | 3,066.55 | 3,833.18 | 4,596.07 | 5,358.96 | 6,121.85 |

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 | 1,963.73 | 1,963.73 | 1,963.73 | 1,963.73 | 1,963.73 | 1,963.73 |
| 经营活动支出 | B | 435.02 | 435.02 | 440.27 | 440.27 | 440.27 | 440.27 |
| 支付的各项税费 | C | 144.83 | 144.83 | 143.51 | 143.51 | 143.51 | 143.51 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 1,383.89 | 1,383.89 | 1,379.95 | 1,379.95 | 1,379.95 | 1,379.95 |
| 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 | - | - | - | - | - | - |
| 偿还银行借款本金 | L | - | - | - | - | - | - |
| 支付债券利息 | M | 621.00 | 621.00 | 621.00 | 621.00 | 621.00 | 621.00 |
| 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 | -621.00 | -621.00 | -621.00 | -621.00 | -621.00 | -621.00 |
| 四、期初现金 | P | 6,121.85 | 6,884.73 | 7,647.62 | 8,406.57 | 9,165.52 | 9,924.47 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 762.89 | 762.89 | 758.95 | 758.95 | 758.95 | 758.95 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 6,884.73 | 7,647.62 | 8,406.57 | 9,165.52 | 9,924.47 | 10,683.42 |

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 | 1,963.73 | 1,963.73 | 1,963.73 | 1,963.73 | 1,963.73 | 1,963.73 |
| 经营活动支出 | B | 440.27 | 445.78 | 445.78 | 445.78 | 445.78 | 445.78 |
| 支付的各项税费 | C | 143.51 | 142.14 | 142.14 | 142.14 | 142.14 | 142.14 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 1,379.95 | 1,375.82 | 1,375.82 | 1,375.82 | 1,375.82 | 1,375.82 |
| 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 | 621.00 | 621.00 | 621.00 | 621.00 | 621.00 | 621.00 |
| 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 | -621.00 | -621.00 | -621.00 | -621.00 | -621.00 | -621.00 |
| 四、期初现金 | P | 10,683.42 | 11,442.37 | 12,197.18 | 12,952.00 | 13,706.81 | 14,461.63 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 758.95 | 754.82 | 754.82 | 754.82 | 754.82 | 754.82 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 11,442.37 | 12,197.18 | 12,952.00 | 13,706.81 | 14,461.63 | 15,216.44 |

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 | 1,963.73 | 1,963.73 | 1,963.73 | 1,963.73 | 1,963.73 | 1,963.73 |
| 经营活动支出 | B | 451.57 | 451.57 | 451.57 | 451.57 | 451.57 | 457.64 |
| 支付的各项税费 | C | 140.69 | 140.69 | 140.69 | 140.69 | 140.69 | 139.17 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 1,371.47 | 1,371.47 | 1,371.47 | 1,371.47 | 1,371.47 | 1,366.92 |
| 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 | 621.00 | 621.00 | 621.00 | 621.00 | 621.00 | 621.00 |
| 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 | -621.00 | -621.00 | -621.00 | -621.00 | -621.00 | -621.00 |
| 四、期初现金 | P | 15,216.44 | 15,966.91 | 16,717.39 | 17,467.86 | 18,218.34 | 18,968.81 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 750.47 | 750.47 | 750.47 | 750.47 | 750.47 | 745.92 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 15,966.91 | 16,717.39 | 17,467.86 | 18,218.34 | 18,968.81 | 19,714.73 |

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 | 1,963.73 | 1,963.73 | 981.86 |
| 经营活动支出 | B | 457.64 | 457.64 | 228.82 |
| 支付的各项税费 | C | 139.17 | 106.32 | 53.16 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 1,366.92 | 1,399.76 | 699.88 |
| 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 | - | - | 13,800.00 |
| 偿还银行借款本金 | L | - | - | - |
| 支付债券利息 | M | 621.00 | 621.00 | 310.50 |
| 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 | -621.00 | -621.00 | -14,110.50 |
| 四、期初现金 | P | 19,714.73 | 20,460.64 | 21,239.41 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 745.92 | 778.76 | -13,410.62 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 20,460.64 | 21,239.41 | 7,828.79 |

（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 | 10,000.00 | 13,500.00 | 23,500.00 | 39,327.29 |
| 已发行债券 | | | | |
| 后续拟发行债券 | 3,800.00 | 5,130.00 | 8,930.00 | |
| 银行贷款 | | | | |
| 融资合计 | 13,800.00 | 18,630.00 | 32,430.00 | |
| 覆盖倍数 | | | | 1.21 |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 39,327.29 万元，融资本息合计 32,430.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.21。

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

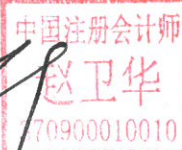
和信会计师事务所（特殊普通合伙）

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

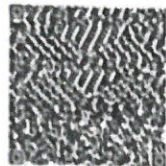


营业执照

(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

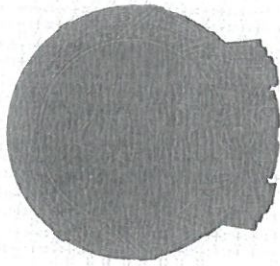
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关



2019

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