

2025 年山东省政府专项债券（十八期）滨州市博  
兴县城区供水设施建设项目收益与融资平衡专项评价  
报告

和信咨字（2025）第 011035 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（十八期）滨州市博兴县城区供水设施建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011035 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

博兴县城区供水设施建设项目

##### 2、立项单位

立项单位：博兴县恒通水务有限公司

博兴县恒通水务有限公司成立于 2023 年 01 月 10 日，注册地位于山东省滨州市博兴县城东街道大营村外西南 500 米，法定代表人为李百青。经营范围包括许可项目：自来水生产与供应；现制现售饮用水；污水处理及其再生利用；天然水收集与分配；建设工程施工；食品销售。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：住宅水电安装维护服务；水资源管理；雨水、微咸水及矿井水的收集处理及利用；水质污染物监测及检测仪器仪表销售；水污染治理；水环境污染防治服务；水利相关咨询服务；建筑装饰材料销售；资源再生利用技术研发；环境保护专用设备制造；食品销售（仅销售预包装食品）。

##### 3、项目规划审批

2024 年 10 月，济南市市政工程设计研究院(集团)有限责任公司对该项目出具了《博兴县城区供水设施建设项目可行性研究报告》；2024 年 10 月 12 日，取得《关于博兴县城区供水设施建设项目可研报告的批复》（博发改〔2024〕217 号）。

##### 4、项目规模与主要建设内容

项目占地 22.4 亩，主要建设：1. 取水设施：建设水库取水泵站，铺设 DN1000

原水管道 8km; 2. 水处理设施: 建设预处理设施、常规处理设施、深度处理设施和配套附属设施; 3. 出水管网: 铺设 DN800 连接管道 26km、DN100-DN600 水厂出水管网 150km, 配套建设中途加氯点、在线水质检测设施。建成后, 日处理能力 5.0 万立方米。4. 对 121 个居民小区进行二次供水设施改造, 改造 DN63-DN200 庭院管网 118km 及相关的配套设备等。

5、项目建设期限

本项目建设期为 2025 年 3 月至 2027 年 6 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。其中, 项目单位自有资金 33,000.00 万元, 政府专项债券 30,000.00 万元, 本期拟发行专项债券 5,000.00 万元, 后续拟发行专项债券 25,000.00 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	63,000.00	100.00%	
一、资本金	33,000.00	52.38%	
(一) 自有资金	33,000.00	52.38%	
(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)	30,000.00	47.62%	
(一) 已发行专项债券			

(二) 本期拟发行专项债券	5,000.00	7.94%	
(三) 后续拟发行专项债券	25,000.00	39.68%	
(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

1、参考《博兴县城区供水设施建设项目可行性研究报告》，该项目建成运营后，营业现金流入主要为供水现金流入。

本项目建成后年供水能力达到 1825 万立方米，单价为 2.50 元/m<sup>3</sup>（不含水资源税、污水处理费），年现金流入约 4,562.50 万元。

2、出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体现金流入下浮 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）

年份	供水现金流入	合计
2025	-	-
2026	-	-
2027	2,167.19	2,167.19
2028	4,334.38	4,334.38
2029	4,334.38	4,334.38
2030	4,334.38	4,334.38
2031	4,334.38	4,334.38
2032	4,334.38	4,334.38
2033	4,334.38	4,334.38
2034	4,334.38	4,334.38
2035	4,334.38	4,334.38
2036	4,334.38	4,334.38
2037	4,334.38	4,334.38
2038	4,334.38	4,334.38
2039	4,334.38	4,334.38



2040	4,334.38	4,334.38
2041	4,334.38	4,334.38
2042	4,334.38	4,334.38
2043	4,334.38	4,334.38
2044	4,334.38	4,334.38
2045	4,334.38	4,334.38
2046	4,334.38	4,334.38
2047	4,334.38	4,334.38
2048	4,334.38	4,334.38
2049	4,334.38	4,334.38
2050	4,334.38	4,334.38
2051	4,334.38	4,334.38
2052	4,334.38	4,334.38
2053	4,334.38	4,334.38
2054	4,334.38	4,334.38
2055	1,083.59	1,083.59
合计	120,278.91	120,278.91

## （二）项目成本预测

1、参考《博兴县城区供水设施建设项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括外购原材料、外购燃动力费用、工资及福利费、修理费、折旧费、营业费用以及管理费用。

### （1）外购原材料

本项目原材料费用原材料主要为净化水所需的药剂，经计算得出年原材料费为 200.98 万元。

### （2）外购燃料及动力费

项目主要燃料及动力主要为员工用水及系统用电。年耗水约 0.2 万立方米，水费按 3.5 元/立方米计算，年耗电量 150 万 kwh，电费按 1 元/kwh 计算，项目年燃动力费用正常年为 150.70 万元。

### (3) 职工年工资及福利费

本项目共配备医护工作人员 20 名，人员工资按平均 6 万元/人/年。福利费按 14% 计取，年需工资及福利费 136.8 万元。考虑经济发展因素，工资及福利费每五年上涨 5%。

### (4) 折旧及修理费

折旧按平均年限法计算，折旧期限按 30 年，残值率均取 5%。每年折旧费为 1,871.90 万元。修理费按折旧费的 5% 计取，年修理费 93.59 万元。

### (5) 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。按未下浮营业收入的 1% 和工资及福利费的 5% 计算，第一年其他费用为 52.47 万元。

2、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
2025	-	-	-	-	-	-
2026	-	-	-	-	-	-
2027	105.51	79.12	71.82	49.14	27.54	333.13
2028	211.03	158.24	143.64	98.27	55.09	666.27
2029	211.03	158.24	143.64	98.27	55.09	666.27
2030	211.03	158.24	143.64	98.27	55.09	666.27
2031	211.03	158.24	143.64	98.27	55.09	666.27
2032	211.03	158.24	150.82	98.27	55.45	673.81
2033	211.03	158.24	150.82	98.27	55.45	673.81
2034	211.03	158.24	150.82	98.27	55.45	673.81

2035	211.03	158.24	150.82	98.27	55.45	673.81
2036	211.03	158.24	150.82	98.27	55.45	673.81
2037	211.03	158.24	158.36	98.27	55.82	681.73
2038	211.03	158.24	158.36	98.27	55.82	681.73
2039	211.03	158.24	158.36	98.27	55.82	681.73
2040	211.03	158.24	158.36	98.27	55.82	681.73
2041	211.03	158.24	158.36	98.27	55.82	681.73
2042	211.03	158.24	166.28	98.27	56.22	690.04
2043	211.03	158.24	166.28	98.27	56.22	690.04
2044	211.03	158.24	166.28	98.27	56.22	690.04
2045	211.03	158.24	166.28	98.27	56.22	690.04
2046	211.03	158.24	166.28	98.27	56.22	690.04
2047	211.03	158.24	174.60	98.27	56.64	698.77
2048	211.03	158.24	174.60	98.27	56.64	698.77
2049	211.03	158.24	174.60	98.27	56.64	698.77
2050	211.03	158.24	174.60	98.27	56.64	698.77
2051	211.03	158.24	174.60	98.27	56.64	698.77
2052	211.03	158.24	183.33	98.27	57.07	707.94
2053	211.03	158.24	183.33	98.27	57.07	707.94
2054	211.03	158.24	183.33	98.27	57.07	707.94
2055	52.76	39.56	45.83	24.57	14.27	176.98
合计	5,856.05	4,391.02	4,492.49	2,727.12	1,554.02	19,020.72

### （三）应付本息情况以及相关税费

#### 1、专项债券

本次拟发行专项债券 5,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.20%；剩余额度 25,000.00 万元假设于 2025 年发行完毕，假设债券期限为 30 年，利率为 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 4 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	-	30,000.00	-	30,000.00	4.20%	630.00	630.00
2026	30,000.00	-	-	30,000.00	4.20%	1,260.00	1,260.00
2027	30,000.00	-	-	30,000.00	4.20%	1,260.00	1,260.00
2028	30,000.00	-	-	30,000.00	4.20%	1,260.00	1,260.00
2029	30,000.00	-	-	30,000.00	4.20%	1,260.00	1,260.00
2030	30,000.00	-	-	30,000.00	4.20%	1,260.00	1,260.00
2031	30,000.00	-	-	30,000.00	4.20%	1,260.00	1,260.00
2032	30,000.00	-	-	30,000.00	4.20%	1,260.00	1,260.00
2033	30,000.00	-	-	30,000.00	4.20%	1,260.00	1,260.00
2034	30,000.00	-	-	30,000.00	4.20%	1,260.00	1,260.00
2035	30,000.00	-	-	30,000.00	4.20%	1,260.00	1,260.00
2036	30,000.00	-	-	30,000.00	4.20%	1,260.00	1,260.00
2037	30,000.00	-	-	30,000.00	4.20%	1,260.00	1,260.00
2038	30,000.00	-		30,000.00	4.20%	1,260.00	1,260.00
2039	30,000.00	-	-	30,000.00	4.20%	1,260.00	1,260.00
2040	30,000.00	-	5,000.00	25,000.00	4.20%	1,155.00	6,155.00
2041	25,000.00	-	-	25,000.00	4.20%	1,050.00	1,050.00
2042	25,000.00	-	-	25,000.00	4.20%	1,050.00	1,050.00
2043	25,000.00	-	-	25,000.00	4.20%	1,050.00	1,050.00
2044	25,000.00	-	-	25,000.00	4.20%	1,050.00	1,050.00
2045	25,000.00	-	-	25,000.00	4.20%	1,050.00	1,050.00
2046	25,000.00	-	-	25,000.00	4.20%	1,050.00	1,050.00

2047	25,000.00	-	-	25,000.00	4.20%	1,050.00	1,050.00
2048	25,000.00	-	-	25,000.00	4.20%	1,050.00	1,050.00
2049	25,000.00	-	-	25,000.00	4.20%	1,050.00	1,050.00
2050	25,000.00	-	-	25,000.00	4.20%	1,050.00	1,050.00
2051	25,000.00	-	-	25,000.00	4.20%	1,050.00	1,050.00
2052	25,000.00	-	-	25,000.00	4.20%	1,050.00	1,050.00
2053	25,000.00	-	-	25,000.00	4.20%	1,050.00	1,050.00
2054	25,000.00	-	-	25,000.00	4.20%	1,050.00	1,050.00
2055	25,000.00	-	25,000.00	-	4.20%	525.00	25,525.00
合计		30,000.00	30,000.00			34,650.00	64,650.00

## 2、相关税费

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，本项目现金流入为供水现金流入增值税税率为 9%，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：

表 5 相关税费情况（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2025	-	-	-	-
2026	-	-	-	-
2027	157.37	15.74	-	173.10
2028	314.73	31.47	47.50	393.71
2029	314.73	31.47	47.50	393.71
2030	314.73	31.47	47.50	393.71
2031	314.73	31.47	47.50	393.71
2032	314.70	31.47	45.62	391.80

2033	314.70	31.47	45.62	391.80
2034	314.70	31.47	45.62	391.80
2035	314.70	31.47	45.62	391.80
2036	314.70	31.47	45.62	391.80
2037	314.67	31.47	43.65	389.79
2038	314.67	31.47	43.65	389.79
2039	314.67	31.47	43.65	389.79
2040	314.67	31.47	69.90	416.04
2041	314.67	31.47	96.15	442.29
2042	314.64	31.46	94.08	440.19
2043	314.64	31.46	94.08	440.19
2044	314.64	31.46	94.08	440.19
2045	314.64	31.46	94.08	440.19
2046	314.64	31.46	94.08	440.19
2047	314.60	31.46	91.91	437.97
2048	314.60	31.46	91.91	437.97
2049	314.60	31.46	91.91	437.97
2050	314.60	31.46	91.91	437.97
2051	314.60	31.46	91.91	437.97
2052	314.57	31.46	89.63	435.65
2053	314.57	31.46	89.63	435.65
2054	314.57	31.46	89.63	435.65
2055	78.64	7.86	-	86.51
合计	8,731.71	873.17	1,914.00	11,518.87

(四) 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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	120,278.91	-	-	2,167.19	4,334.38	4,334.38
经营活动支出	B	19,020.72	-	-	333.13	666.27	666.27
支付的各项税费	C	11,518.87	-	-	173.10	393.71	393.71
经营活动现金净流量	D=A-B-C	89,739.32	-	-	1,660.95	3,274.40	3,274.40
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	59,850.00	35,000.00	14,500.00	10,350.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-59,850.00	-35,000.00	-14,500.00	-10,350.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	33,000.00	10,000.00	14,000.00	9,000.00	-	-
专项债券	I	30,000.00	30,000.00	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	30,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	34,650.00	630.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00
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	-1,650.00	39,370.00	12,740.00	7,740.00	-1,260.00	-1,260.00
四、期初现金	P		-	4,370.00	2,610.00	1,660.95	3,675.35
期内现金变动	Q=D+G+O	28,239.32	4,370.00	-1,760.00	-949.05	2,014.40	2,014.40
五、期末现金	R=P+Q	28,239.32	4,370.00	2,610.00	1,660.95	3,675.35	5,689.76

续上表:



项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	4,334.38	4,334.38	4,334.38	4,334.38	4,334.38	4,334.38
经营活动支出	B	666.27	666.27	673.81	673.81	673.81	673.81
支付的各项税费	C	393.71	393.71	391.80	391.80	391.80	391.80
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,274.40	3,274.40	3,268.77	3,268.77	3,268.77	3,268.77
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	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00
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	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00
四、期初现金	P	5,689.76	7,704.16	9,718.56	11,727.33	13,736.10	15,744.87
期内现金变动	Q=D+O+0	2,014.40	2,014.40	2,008.77	2,008.77	2,008.77	2,008.77
五、期末现金	R=P+Q	7,704.16	9,718.56	11,727.33	13,736.10	15,744.87	17,753.64

续上表：

项目/年度	公式	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	4,334.38	4,334.38	4,334.38	4,334.38	4,334.38	4,334.38
经营活动支出	B	673.81	681.73	681.73	681.73	681.73	681.73
支付的各项税费	C	391.80	389.79	389.79	389.79	416.04	442.29
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,268.77	3,262.86	3,262.86	3,262.86	3,236.61	3,210.36
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	-	-	-	-	5,000.00	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,155.00	1,050.00
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	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00	-6,155.00	-1,050.00
四、期初现金	P	17,753.64	19,762.42	21,765.27	23,768.13	25,770.99	22,852.60
期内现金变动	Q=D+G+O	2,008.77	2,002.86	2,002.86	2,002.86	-2,918.39	2,160.36
五、期末现金	R=P+Q	19,762.42	21,765.27	23,768.13	25,770.99	22,852.60	25,012.96

续上表：

项目/年度	公式	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	4,334.38	4,334.38	4,334.38	4,334.38	4,334.38	4,334.38
经营活动支出	B	690.04	690.04	690.04	690.04	690.04	698.77
支付的各项税费	C	440.19	440.19	440.19	440.19	440.19	437.97
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,204.15	3,204.15	3,204.15	3,204.15	3,204.15	3,197.63
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	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00
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	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00
四、期初现金	P	25,012.96	27,167.11	29,321.25	31,475.40	33,629.55	35,783.70
期内现金变动	Q=D+G+O	2,154.15	2,154.15	2,154.15	2,154.15	2,154.15	2,147.63
五、期末现金	R=P+Q	27,167.11	29,321.25	31,475.40	33,629.55	35,783.70	37,931.33

续上表：

项目/年度	公式	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	4,334.38	4,334.38	4,334.38	4,334.38	4,334.38	4,334.38
经营活动支出	B	698.77	698.77	698.77	698.77	707.94	707.94
支付的各项税费	C	437.97	437.97	437.97	437.97	435.65	435.65
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,197.63	3,197.63	3,197.63	3,197.63	3,190.79	3,190.79
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	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00
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	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00
四、期初现金	P	37,931.33	40,078.96	42,226.59	44,374.22	46,521.86	48,662.64
期内现金变动	Q=D+G+O	2,147.63	2,147.63	2,147.63	2,147.63	2,140.79	2,140.79
五、期末现金	R=P+Q	40,078.96	42,226.59	44,374.22	46,521.86	48,662.64	50,803.43

续上表：



项目/年度	公式	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—		
经营活动收入	A	4,334.38	1,083.59
经营活动支出	B	707.94	176.98
支付的各项税费	C	435.65	86.51
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,190.79	820.10
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	-	25,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-
支付债券利息	M	1,050.00	525.00
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	-1,050.00	-25,525.00
四、期初现金	P	50,803.43	52,944.21
期内现金变动	Q=D+G+O	2,140.79	-24,704.90
五、期末现金	R=P+Q	52,944.21	28,239.32

(五) 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	5,000.00	3,150.00	8,150.00	89,739.32
已发行债券	-	-		
后续拟发行债券	25,000.00	31,500.00	56,500.00	
银行贷款				
融资合计	30,000.00	34,650.00	64,650.00	
覆盖倍数	1.39			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 89,739.32 万元,融资本息合计 64,650.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.39。

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

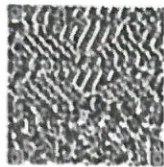


# 营业执照

(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(普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙分支机构

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

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

年 月 日

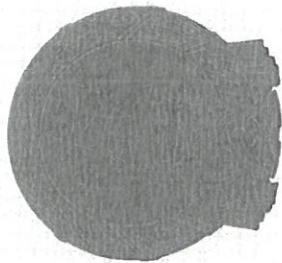


登记机关

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

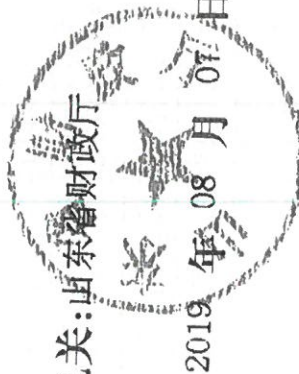
批准执业日期:

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, 准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 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