

2025 年山东省政府专项债券（十期）德州市夏津县城
市地下管网老化更新改造项目收益与融资平衡专项评
价报告

和信咨字（2025）第 010882 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年三月

2025 年山东省政府专项债券（十期）德州市夏津县城市地下管网老化更新改造项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010882 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

夏津县城市地下管网老化更新改造项目

2、立项单位

夏津财金水务投资发展有限公司。夏津财金水务投资发展有限公司始成立于2019年6月5日,法定代表人为李智,注册资本20000万元,注册地址为:山东省德州市夏津县北城街道银山北街390号财金集团办公楼305室。经营范围:许可项目:天然水收集与分配;自来水生产与供应;污水处理及其再生利用;建设工程施工;建设工程设计;建设工程监理;测绘服务;饮料生产;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:水污染治理;水利相关咨询服务;水资源管理;供应用仪器仪表销售;智能仪器仪表销售;灌服务;土地整治服务;农业专业及辅助性活动;市政设施管理。(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)。

3、项目规划审批

2024年12月,夏津财金水务投资发展有限公司对该项目出具了《夏津县城市地下管网老化更新改造项目可行性研究报告》;2024年12月9日,夏津县发展和改革局出具了《关于夏津县城市地下管网老化更新改造项目可行性研究报告的批复》,夏发改项审〔2024〕343号。

4、项目规模与主要建设内容

改造 dn50-dn1000 低压供水管线 150 公里，采用 PE 管道及球墨铸铁管道，沿西二环路敷设，南至银城路，北至步云街;更换智能水表 8 万块;加装智能化感知监测、预警设备 800 套。

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

根据可行性研究报告调整总投资为 29,512.00 万元，其中，项目单位自有资金 7,112.00 万元，拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 22,400.00 万元，本期拟发行专项债券 8,000.00 万元，后期拟发行专项债券 14,400.00 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	29,512.00	100.00%	
一、资本金	7,112.00	24.10%	
（一）自有资金	7,112.00	24.10%	
（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）	22,400.00	75.90%	
（一）已发行专项债券	-		
（二）本期拟发行专项债券	8,000.00	27.11%	
（三）后续拟发行专项债券	14,400.00	48.79%	

(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供水现金流入。

1、供水现金流入

本项目售水单价执行《夏津县发展和改革局关于公布城区城市供水价格的通知》(夏发改字(2024)289 号)文件规定，按第一阶梯综合水价 3.35 元/立方米进行测算。

本项目售水量按 4 万 m³/天进行测算,则年售水量为 1460 万 m³。

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	供水现金流入	合计
2027	4,646.45	4,646.45
2028	4,646.45	4,646.45
2029	4,646.45	4,646.45
2030	4,646.45	4,646.45
2031	4,646.45	4,646.45
2032	4,646.45	4,646.45
2033	4,646.45	4,646.45
2034	4,646.45	4,646.45
2035	4,646.45	4,646.45
2036	4,646.45	4,646.45
2037	4,646.45	4,646.45

2038	4,646.45	4,646.45
2039	4,646.45	4,646.45
2040	4,646.45	4,646.45
2041	4,646.45	4,646.45
2042	4,646.45	4,646.45
2043	4,646.45	4,646.45
2044	4,646.45	4,646.45
2045	4,646.45	4,646.45
2046	4,646.45	4,646.45
2047	4,646.45	4,646.45
2048	4,646.45	4,646.45
2049	4,646.45	4,646.45
2050	4,646.45	4,646.45
2051	4,646.45	4,646.45
2052	4,646.45	4,646.45
2053	4,646.45	4,646.45
2054	4,646.45	4,646.45
2055	774.41	774.41
合计	130,875.01	130,875.01

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括原水费、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、原水费用

本项目原材料费用为水购入及处理成本，按照行业经验暂按销售收入的 20% 进行估算。

2、外购燃动力费

本项目水费按 4.42 元/吨，电费按均价 0.8 元/度进行测算，正常年该项费用为 2.51 万元。

3、工资及福利费

本项目正常运行定员为 5 人，根据当地工资薪金水平，按照每人平均 5000 元

/月，福利费用按工资费用的 14%估算，则正常年职工工资与福利支出约为 34.20 万元，每五年上涨 5%。

4、修理费

本项目修理费用按固定资产原值的 1.0%进行估算，正常年支出费用约 221.05 万元。

5、其他费用

本项目其他费用包括制造费用、管理费用、营销费用等，其中其他制造费用按照人员工资的 10%估算，管理费用按营业收入的 0.5%进行计算。

6、折旧、摊销费用

按照直线折旧法计算折旧，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：房屋、建筑物折旧年限按照 20 年、固定资产残值按照 5%计算；机器设备折旧年限按照 20 年、固定资产残值按照 3%计算；属于固定资产的其他费用折旧年限按照 10 年计算，不计固定资产残值。

7、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	原水费用	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2027	1,027.11	2.64	35.91	232.10	29.27	1,327.03
2028	1,027.11	2.64	35.91	232.10	29.27	1,327.03
2029	1,027.11	2.64	35.91	232.10	29.27	1,327.03
2030	1,027.11	2.64	35.91	232.10	29.27	1,327.03
2031	1,027.11	2.64	35.91	232.10	29.27	1,327.03

2032	1,027.11	2.64	37.71	232.10	29.45	1,329.00
2033	1,027.11	2.64	37.71	232.10	29.45	1,329.00
2034	1,027.11	2.64	37.71	232.10	29.45	1,329.00
2035	1,027.11	2.64	37.71	232.10	29.45	1,329.00
2036	1,027.11	2.64	37.71	232.10	29.45	1,329.00
2037	1,027.11	2.64	39.59	232.10	29.64	1,331.08
2038	1,027.11	2.64	39.59	232.10	29.64	1,331.08
2039	1,027.11	2.64	39.59	232.10	29.64	1,331.08
2040	1,027.11	2.64	39.59	232.10	29.64	1,331.08
2041	1,027.11	2.64	39.59	232.10	29.64	1,331.08
2042	1,027.11	2.64	41.57	232.10	29.83	1,333.25
2043	1,027.11	2.64	41.57	232.10	29.83	1,333.25
2044	1,027.11	2.64	41.57	232.10	29.83	1,333.25
2045	1,027.11	2.64	41.57	232.10	29.83	1,333.25
2046	1,027.11	2.64	41.57	232.10	29.83	1,333.25
2047	1,027.11	2.64	43.65	232.10	30.04	1,335.54
2048	1,027.11	2.64	43.65	232.10	30.04	1,335.54
2049	1,027.11	2.64	43.65	232.10	30.04	1,335.54
2050	1,027.11	2.64	43.65	232.10	30.04	1,335.54
2051	1,027.11	2.64	43.65	232.10	30.04	1,335.54
2052	1,027.11	2.64	45.83	232.10	30.26	1,337.94
2053	1,027.11	2.64	45.83	232.10	30.26	1,337.94
2054	1,027.11	2.64	45.83	232.10	30.26	1,337.94
2055	85.59	0.22	7.64	19.34	2.52	115.31
合计	28,844.67	74.01	1,137.26	6,518.21	834.46	37,408.62

(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，本项目供水现金流入增值税税率为 9%，城市建设维护税 5%，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	税金及附加	所得税	合计
2027	235.12	23.51	203.44	462.07
2028	235.12	23.51	203.44	462.07

2029	235.12	23.51	203.44	462.07
2030	235.12	23.51	203.44	462.07
2031	235.12	23.51	203.44	462.07
2032	235.10	23.51	202.95	461.56
2033	235.10	23.51	202.95	461.56
2034	235.10	23.51	202.95	461.56
2035	235.10	23.51	202.95	461.56
2036	235.10	23.51	202.95	461.56
2037	235.07	23.51	202.44	461.02
2038	235.07	23.51	215.53	474.11
2039	235.07	23.51	215.53	474.11
2040	235.07	23.51	215.53	474.11
2041	235.07	23.51	215.53	474.11
2042	235.05	23.51	214.99	473.55
2043	235.05	23.51	214.99	473.55
2044	235.05	23.51	214.99	473.55
2045	235.05	23.51	214.99	473.55
2046	235.05	23.51	214.99	473.55
2047	235.03	23.50	214.43	472.96
2048	235.03	23.50	511.10	769.63
2049	235.03	23.50	511.10	769.63
2050	235.03	23.50	511.10	769.63
2051	235.03	23.50	511.10	769.63
2052	235.00	23.50	510.50	769.00
2053	235.00	23.50	510.50	769.00
2054	235.00	23.50	510.50	769.00
2055	51.55	5.16	24.60	81.31
合计	6,633.38	663.34	7,986.41	15,283.13

(四) 应付本息情况

1. 专项债券

本项目本期拟发行专项债券 8,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.5%；后续拟发行专项债券 14,400.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，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	-	22,400.00	-	22,400.00	4.50%	504.00	504.00
2026	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2027	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2028	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2029	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2030	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2031	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2032	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2033	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2034	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2035	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2036	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2037	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2038	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2039	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2040	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2041	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2042	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00

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
2043	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2044	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2045	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2046	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2047	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2048	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2049	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2050	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2051	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2052	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2053	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2054	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2055	22,400.00	-	22,400.00	-	4.50%	504.00	22,904.00
合计		22,400.00	22,400.00			30,240.00	52,640.00

(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
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	130,875.01	-	-	4,646.45
经营活动支出	B	37,408.62	-	-	1,327.03
支付的各项税费	C	15,283.13	-	-	462.07
经营活动现金净流量	D=A-B-C	78,183.26	-	-	2,857.35
二、投资活动产生的现金	—				
建设成本支出	E	27,813.67	13,906.84	13,906.84	-
流动资金支出	F	186.33	-	186.33	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-28,000.00	-13,906.84	-14,093.17	-
三、融资活动产生的现金	—	-			
资本金（自有资金）	H	7,112.00	3,556.00	3,556.00	-
专项债券	I	22,400.00	22,400.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-
偿还债券本金	K	22,400.00	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	30,240.00	504.00	1,008.00	1,008.00
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	-23,128.00	25,452.00	2,548.00	-1,008.00
四、期初现金	P		-	11,545.17	-
期内现金变动	Q=D+G+O	27,055.26	11,545.17	-11,545.17	1,849.35
五、期末现金	R=P+Q	27,055.26	11,545.17	-	1,849.35

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	4,646.45	4,646.45	4,646.45	4,646.45	4,646.45
经营活动支出	B	1,327.03	1,327.03	1,327.03	1,327.03	1,329.00
支付的各项税费	C	462.07	462.07	462.07	462.07	461.56
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,857.35	2,857.35	2,857.35	2,857.35	2,855.89
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	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00
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	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00
四、期初现金	P	1,849.35	3,698.71	5,548.06	7,397.42	9,246.77
期内现金变动	Q=D+G+O	1,849.35	1,849.35	1,849.35	1,849.35	1,847.89
五、期末现金	R=P+Q	3,698.71	5,548.06	7,397.42	9,246.77	11,094.66

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	4,646.45	4,646.45	4,646.45	4,646.45	4,646.45	4,646.45
经营活动支出	B	1,329.00	1,329.00	1,329.00	1,329.00	1,331.08	1,331.08
支付的各项税费	C	461.56	461.56	461.56	461.56	461.02	474.11
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,855.89	2,855.89	2,855.89	2,855.89	2,854.35	2,841.26
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	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00
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	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00
四、期初现金	P	11,094.66	12,942.55	14,790.44	16,638.33	18,486.22	20,332.57
期内现金变动	Q=D+G+O	1,847.89	1,847.89	1,847.89	1,847.89	1,846.35	1,833.26
五、期末现金	R=P+Q	12,942.55	14,790.44	16,638.33	18,486.22	20,332.57	22,165.83

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	4,646.45	4,646.45	4,646.45	4,646.45	4,646.45	4,646.45
经营活动支出	B	1,331.08	1,331.08	1,331.08	1,333.25	1,333.25	1,333.25
支付的各项税费	C	474.11	474.11	474.11	473.55	473.55	473.55
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,841.26	2,841.26	2,841.26	2,839.65	2,839.65	2,839.65
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	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00
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	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00
四、期初现金	P	22,165.83	23,999.10	25,832.36	27,665.62	29,497.27	31,328.92
期内现金变动	Q=D+G+O	1,833.26	1,833.26	1,833.26	1,831.65	1,831.65	1,831.65
五、期末现金	R=P+Q	23,999.10	25,832.36	27,665.62	29,497.27	31,328.92	33,160.56

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	4,646.45	4,646.45	4,646.45	4,646.45	4,646.45	4,646.45
经营活动支出	B	1,333.25	1,333.25	1,335.54	1,335.54	1,335.54	1,335.54
支付的各项税费	C	473.55	473.55	472.96	769.63	769.63	769.63
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,839.65	2,839.65	2,837.95	2,541.29	2,541.29	2,541.29
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	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00
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	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00
四、期初现金	P	33,160.56	34,992.21	36,823.86	38,653.81	40,187.10	41,720.38
期内现金变动	Q=D+G+O	1,831.65	1,831.65	1,829.95	1,533.29	1,533.29	1,533.29
五、期末现金	R=P+Q	34,992.21	36,823.86	38,653.81	40,187.10	41,720.38	43,253.67

项目/年度	公式	2051 年	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	4,646.45	4,646.45	4,646.45	4,646.45	774.41
经营活动支出	B	1,335.54	1,337.94	1,337.94	1,337.94	115.31
支付的各项税费	C	769.63	769.00	769.00	769.00	81.31
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,541.29	2,539.51	2,539.51	2,539.51	577.79
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	-	-	-	-	22,400.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	504.00
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	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-22,904.00
四、期初现金	P	43,253.67	44,786.95	46,318.46	47,849.97	49,381.47
期内现金变动	Q=D+G+O	1,533.29	1,531.51	1,531.51	1,531.51	-22,326.21
五、期末现金	R=P+Q	44,786.95	46,318.46	47,849.97	49,381.47	27,055.26

(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	8,000.00	10,800.00	18,800.00	78,183.26
已发行债券				
后续拟发行债券	14,400.00	19,440.00	33,840.00	
银行贷款				
融资合计	22,400.00	30,240.00	52,640.00	
覆盖倍数	1.49			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 78,183.26 万元, 融资本息合计 52,640.00 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



中国注册会计师: 
中国注册会计师 赵卫华
370900010010

中国注册会计师: 
中国注册会计师 孟大夫
370100011171

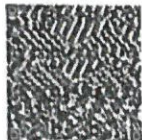
2025 年 3 月 15 日



照 执 业 证

1-1 (副本)

统一社会信用代码
913701030690342410



录用，
登信，
码业系登可，
维企示多，
二家公更，
捕，
扫，
信了各管

名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙分支机构

负责人 赵卫华

范围经营

[illegible]

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

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

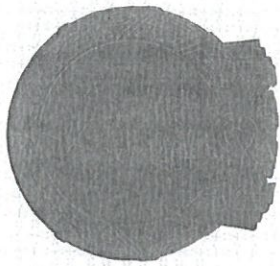
2019 年 07 月 03 日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局

梁由江以家藏



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



2019年08月07日

中华人民共和国财政部制