

2025 年山东省政府专项债券（十一期）日照市东港区
城乡供水一体化项目
收益与融资平衡专项评价报告
和信咨字（2025）第 010869 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（十一期）日照市东港区城乡供水一体化项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010869 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

日照市东港区城乡供水一体化项目

2、立项单位

项目立项单位名称：日照市东港区农村供水有限公司

项目单位简介：日照市东港区农村供水有限公司成立于 2024-06-21，法定代表人为厉腾飞，注册资本为 2000 万元人民币，统一社会信用代码为 91371102MADNJE839C，企业地址位于山东省日照市东港区陈疃镇莓香路以西山海西路以南 1 号，所属行业为水的生产和供应业，经营范围包含：许可项目：自来水生产与供应；水利工程建设监理；建设工程施工；检验检测服务；天然水收集与分配；污水处理及其再生利用。（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：专用设备修理；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；普通机械设备安装服务；电子、机械设备维护（不含特种设备）。（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 6 月，山东省水利科学研究院出具了《日照市东港区城乡供水一体化项目可行性研究报告》；

2024 年 6 月 24 日，日照市东港区农村供水有限公司在山东省投资项目在线审

批监管平台备案登记《日照市东港区城乡供水一体化项目》，项目代码：2406-371102-04-01-895089。

2024年8月14日，日照市自然资源和规划局颁发《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第371101202450005），载明：本建设项目符合国土空间用途管制要求。

4、项目规模与主要建设内容

项目占地39.2亩，新建水厂1座；铺设输配水管网约70公里；建设东港区农村供水单位运管平台；新建农村供水管网延伸工程；改造村内管网。项目惠及供水人口约30万。

5、项目建设期限

本项目建设起止时间：2024年10月至2026年12月。

（二）投资估算与资金筹措方式

项目投资总额42,163.14万元，资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券方式。其中，项目自有资金21,163.14万元，拟发行专项债券金额21,000.00万元（其中本期发行11,000.00万元，后期发行10,000.00万元）。

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	42,163.14	100.00%	
一、资本金	21,163.14	50.19%	
（一）自有资金	21,163.14	50.19%	
（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）	21,000.00	49.81%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	11,000.00	26.09%	
（三）后续拟发行专项债券	10,000.00	23.72%	
（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居民生活供水、工业供水与三产供水现金流入。

1、居民生活供水

居民生活供水，人均用水定额按 80L/日计，供水 2 万 m³，居民供水单价按照日照市东港区发展和政革局文件（东发改〔2022〕81 号）2.2 元/m³计算，水费收缴率 98%，年供水收入 1573.88 万元。

2、工业供水

工业供水，按日供水 2 万 m³，供水单价按照日照市物价局文件（日价格发〔2017〕4 号）基本水价 2.38 元/m³估算，年供水收入 1,737.40 万元。

3、三产供水

三产供水，水厂剩余水量全部供给三产用水，则日供水 10000m³，供水单价按

照日照市物价局文件（日价格发〔2017〕4号）平均（居民用水、非居民用水、特殊用水）基本水价 2.96 元/m³估算，年供水收入 1,080.40 万元。

项目现金流入具体如下表：

表 2 运营现金流入预算表（单位：万元）

年份	居民供水	工业用水	三产供水	合计
2027	1,573.88	1,737.40	1,080.40	4,391.68
2028	1,573.88	1,737.40	1,080.40	4,391.68
2029	1,573.88	1,737.40	1,080.40	4,391.68
2030	1,573.88	1,737.40	1,080.40	4,391.68
2031	1,573.88	1,737.40	1,080.40	4,391.68
2032	1,573.88	1,737.40	1,080.40	4,391.68
2033	1,573.88	1,737.40	1,080.40	4,391.68
2034	1,573.88	1,737.40	1,080.40	4,391.68
2035	1,573.88	1,737.40	1,080.40	4,391.68
2036	1,573.88	1,737.40	1,080.40	4,391.68
2037	1,573.88	1,737.40	1,080.40	4,391.68
2038	1,573.88	1,737.40	1,080.40	4,391.68
2039	1,573.88	1,737.40	1,080.40	4,391.68
2040	1,573.88	1,737.40	1,080.40	4,391.68
2041	1,573.88	1,737.40	1,080.40	4,391.68
2042	1,573.88	1,737.40	1,080.40	4,391.68
2043	1,573.88	1,737.40	1,080.40	4,391.68
2044	1,573.88	1,737.40	1,080.40	4,391.68
2045	1,573.88	1,737.40	1,080.40	4,391.68
2046	1,573.88	1,737.40	1,080.40	4,391.68
2047	1,573.88	1,737.40	1,080.40	4,391.68
2048	1,573.88	1,737.40	1,080.40	4,391.68
2049	1,573.88	1,737.40	1,080.40	4,391.68
2050	1,573.88	1,737.40	1,080.40	4,391.68
2051	1,573.88	1,737.40	1,080.40	4,391.68
2052	1,573.88	1,737.40	1,080.40	4,391.68
2053	1,573.88	1,737.40	1,080.40	4,391.68

2054	1,573.88	1,737.40	1,080.40	4,391.68
2055	1,573.88	1,737.40	1,080.40	4,391.68
2056	786.94	868.70	540.20	1,655.64
合计	46,429.46	51,253.30	31,871.80	129,554.56

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料、外购燃料动力费、工资及福利费、维修费、其他费用等。

1、外购原材料

主要包括原水费与药剂费，本工程的原水分为地表水。水厂供水人口 32.6731 万人，日供水量 5.0 万 m³，则年总供水量 1825 万 m³，按漏损 15%，地表水水资源税 0.1 元/m³（城镇供水 0.4）计算。合计水资源税 182.5 万元。

药剂费包括处理每立方水所需凝聚剂、消毒剂的费用，根据我省同类工程经验，经估算，所需凝聚剂、消毒剂的费用分别为 0.12 元/m³、0.08 元/m³。规模化水厂年供水量 1825 万 m³，则药剂费为 365 万元。

原水费与药剂费合计年费用 547.50 万元。

2、外购动力及燃料费

主要包括水厂电费，主要指规模化水厂运行电费，按下式计算：

$$E2=1.05QHP/\eta$$

式中：Q——日供水量，m³/d；

H——水泵扬程，m；

P——电价，元/KWh；

η ——水泵和电机的效率。

规模化水厂设计供水量为 5.0 万 m^3/d , 泵站扬程 50m, 用电电价为 0.7 元/KWh, 水泵和电机的效率取 87%, 则电费约为 208.19 万元。

3、工资及福利费

规模化水厂, 设置管理人员 20 人, 按每年人均 6.0 万元计算, 项目总工资及福利费为 136.8 万元, 出于谨慎考虑, 工资及福利费每年按 1% 增长计算。

4、维修费

维修费是水厂总的维修费用, 计算方法如下:

维修费=固定资产 \times 百分比 (取 1.0%)

经计算, 维修费为 394.76 万元。

5、其他费用

根据我省同类工程经验, 规模化水厂达产后污泥排放量约为 4t/d, 污泥处置费根据当地情况大致按 100 元/t 估算, 项目达产后年平均污泥处置费为 14.6 万元。

其他费用按上述各项之和 5% 计算;

6、折旧费用

供水工程固定资产综合折旧率按 5.0% 计算 (折旧年限按 20 年计)。则年折旧费为: 1973.78 万元。

本项目运营成本现金流出测算如下:

表 3 运营成本现金流出测算表 (单位: 万元)

年份	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	维修费	其他费用	合计
2027	547.5	208.19	136.80	394.76	79.69	1,366.94

2028	547.5	208.19	138.17	394.76	79.76	1,368.38
2029	547.5	208.19	139.55	394.76	79.83	1,369.83
2030	547.5	208.19	140.95	394.76	79.90	1,371.29
2031	547.5	208.19	142.35	394.76	79.97	1,372.77
2032	547.5	208.19	143.78	394.76	80.04	1,374.27
2033	547.5	208.19	145.22	394.76	80.11	1,375.78
2034	547.5	208.19	146.67	394.76	80.19	1,377.30
2035	547.5	208.19	148.13	394.76	80.26	1,378.84
2036	547.5	208.19	149.62	394.76	80.33	1,380.40
2037	547.5	208.19	151.11	394.76	80.41	1,381.97
2038	547.5	208.19	152.62	394.76	80.48	1,383.56
2039	547.5	208.19	154.15	394.76	80.56	1,385.16
2040	547.5	208.19	155.69	394.76	80.64	1,386.78
2041	547.5	208.19	157.25	394.76	80.71	1,388.41
2042	547.5	208.19	158.82	394.76	80.79	1,390.06
2043	547.5	208.19	160.41	394.76	80.87	1,391.73
2044	547.5	208.19	162.01	394.76	80.95	1,393.42
2045	547.5	208.19	163.63	394.76	81.03	1,395.12
2046	547.5	208.19	165.27	394.76	81.12	1,396.84
2047	547.5	208.19	166.92	394.76	81.20	1,398.57
2048	547.5	208.19	168.59	394.76	81.28	1,400.32
2049	547.5	208.19	170.28	394.76	81.37	1,402.09
2050	547.5	208.19	171.98	394.76	81.45	1,403.88
2051	547.5	208.19	173.70	394.76	81.54	1,405.69
2052	547.5	208.19	175.44	394.76	81.62	1,407.51
2053	547.5	208.19	177.19	394.76	81.71	1,409.35
2054	547.5	208.19	178.96	394.76	81.80	1,411.21
2055	547.5	208.19	180.75	394.76	81.89	1,413.09
2056	273.75	104.095	91.28	197.38	40.99	707.50
合计	16,151.25	6,141.61	4,667.29	11,645.42	2,382.51	40,988.08

(三) 税费现金流出分析

根据《财政部 国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》(财税〔2014〕

57 号)和《财政部国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》(财税〔2009〕9号),《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》规定,本项目增值税税率为9%,城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为7%、3%、2%。根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》,企业所得税税率为25%。

表4 税费现金流出测算表(单位:万元)

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2027	221.09	26.53	-	247.63
2028	221.09	26.53	-	247.62
2029	221.08	26.53	-	247.61
2030	221.07	26.53	-	247.60
2031	221.06	26.53	-	247.59
2032	221.05	26.53	-	247.58
2033	221.05	26.53	-	247.57
2034	221.04	26.52	-	247.56
2035	221.03	26.52	-	247.55
2036	221.02	26.52	-	247.54
2037	221.01	26.52	-	247.53
2038	221.00	26.52	-	247.52
2039	221.00	26.52	-	247.51
2040	220.99	26.52	-	247.50
2041	220.98	26.52	-	247.49
2042	220.97	26.52	-	247.48
2043	220.96	26.52	-	247.47
2044	220.95	26.51	-	247.46
2045	220.94	26.51	-	247.45
2046	220.93	26.51	-	247.44
2047	220.92	26.51	450.17	697.60
2048	220.91	26.51	449.73	697.16
2049	220.90	26.51	449.29	696.70
2050	220.89	26.51	448.85	696.25

2051	220.88	26.51	448.40	695.79
2052	220.87	26.50	447.95	695.33
2053	220.86	26.50	447.49	694.86
2054	220.85	26.50	447.03	694.38
2055	220.84	26.50	508.44	755.78
2056	110.42	13.25	284.92	408.59
合计	6,518.67	782.24	4,382.27	11,683.18

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目拟发行专项债券 21,000.00 万元，本期拟发行专项债券 11,000.00 万元，计划 2026 年发行专项债券 10,000.00 万元，债券期限为 30 年，假设利率为 4.50%，在债券存续期内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 5 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	-	11,000.00	-	11,000.00	4.50%	247.50	247.50
2026	11,000.00	10,000.00	-	21,000.00	4.50%	720.00	720.00
2027	21,000.00	-	-	21,000.00	4.50%	945.00	945.00
2028	21,000.00	-	-	21,000.00	4.50%	945.00	945.00
2029	21,000.00	-	-	21,000.00	4.50%	945.00	945.00
2030	21,000.00	-	-	21,000.00	4.50%	945.00	945.00
2031	21,000.00	-	-	21,000.00	4.50%	945.00	945.00
2032	21,000.00	-	-	21,000.00	4.50%	945.00	945.00
2033	21,000.00	-	-	21,000.00	4.50%	945.00	945.00
2034	21,000.00	-	-	21,000.00	4.50%	945.00	945.00
2035	21,000.00	-	-	21,000.00	4.50%	945.00	945.00
2036	21,000.00	-	-	21,000.00	4.50%	945.00	945.00
2037	21,000.00	-	-	21,000.00	4.50%	945.00	945.00
2038	21,000.00	-	-	21,000.00	4.50%	945.00	945.00

2039	21,000.00	-	-	21,000.00	4.50%	945.00	945.00
2040	21,000.00	-	-	21,000.00	4.50%	945.00	945.00
2041	21,000.00	-	-	21,000.00	4.50%	945.00	945.00
2042	21,000.00	-	-	21,000.00	4.50%	945.00	945.00
2043	21,000.00	-	-	21,000.00	4.50%	945.00	945.00
2044	21,000.00	-	-	21,000.00	4.50%	945.00	945.00
2045	21,000.00	-	-	21,000.00	4.50%	945.00	945.00
2046	21,000.00	-	-	21,000.00	4.50%	945.00	945.00
2047	21,000.00	-	-	21,000.00	4.50%	945.00	945.00
2048	21,000.00	-	-	21,000.00	4.50%	945.00	945.00
2049	21,000.00	-	-	21,000.00	4.50%	945.00	945.00
2050	21,000.00	-	-	21,000.00	4.50%	945.00	945.00
2051	21,000.00	-	-	21,000.00	4.50%	945.00	945.00
2052	21,000.00	-	-	21,000.00	4.50%	945.00	945.00
2053	21,000.00	-	-	21,000.00	4.50%	945.00	945.00
2054	21,000.00	-	-	21,000.00	4.50%	945.00	945.00
2055	21,000.00	-	11,000.00	10,000.00	4.50%	697.50	11,697.50
2056	10,000.00	-	10,000.00	-	4.50%	225.00	10,225.00
合计		21,000.00	21,000.00			28,350.00	49,350.00

(五) 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	2024 年	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	129,554.56	-	-	-	4,391.68	4,391.68	4,391.68
经营活动支出	B	40,988.08	-	-	-	1,366.94	1,368.38	1,369.83
支付的各项税费	C	11,683.18	-	-	-	247.63	247.62	247.61
经营活动现金净流量	D=A-B-C	76,883.30	-	-	-	2,777.11	2,775.68	2,774.24
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	41,195.64	4,216.31	12,401.44	24,577.88	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-41,195.64	-4,216.31	-12,401.44	-24,577.88	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	0						
资本金 (自有资金)	H	21,163.14	4,232.63	4,232.63	12,697.88	-	-	-
专项债券	I	21,000.00	-	11,000.00	10,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	21,000.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	28,350.00	-	247.50	720.00	945.00	945.00	945.00
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	-7,186.86	4,232.63	14,985.13	21,977.88	-945.00	-945.00	-945.00
四、期初现金	P		-	16.31	2,600.00	-	1,832.11	3,662.79
期内现金变动	Q=D+G+O	28,500.80	16.31	2,583.69	-2,600.00	1,832.11	1,830.68	1,829.24
五、期末现金	R=P+Q	28,500.80	16.31	2,600.00	-	1,832.11	3,662.79	5,492.04

(续上表)

项目/年度	2030 年	2031 年	2032 年	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	4,391.68	4,391.68	4,391.68	4,391.68	4,391.68	4,391.68	4,391.68	4,391.68	4,391.68
经营活动支出	1,371.29	1,372.77	1,374.27	1,375.78	1,377.30	1,378.84	1,380.40	1,381.97	1,383.56
支付的各项税费	247.60	247.59	247.58	247.57	247.56	247.55	247.54	247.53	247.52
经营活动现金净流量	2,772.79	2,771.31	2,769.83	2,768.33	2,766.81	2,765.28	2,763.74	2,762.18	2,760.60
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金									
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-945.00	-945.00	-945.00	-945.00	-945.00	-945.00	-945.00	-945.00	-945.00
四、期初现金	5,492.04	7,319.82	9,146.14	10,970.97	12,794.29	14,616.11	16,436.39	18,255.13	20,072.30
期内现金变动	1,827.79	1,826.31	1,824.83	1,823.33	1,821.81	1,820.28	1,818.74	1,817.18	1,815.60
五、期末现金	7,319.82	9,146.14	10,970.97	12,794.29	14,616.11	16,436.39	18,255.13	20,072.30	21,887.90

(续上表)

项目/年度	2039 年	2040 年	2041 年	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	4,391.68	4,391.68	4,391.68	4,391.68	4,391.68	4,391.68	4,391.68	4,391.68	4,391.68
经营活动支出	1,385.16	1,386.78	1,388.41	1,390.06	1,391.73	1,393.42	1,395.12	1,396.84	1,398.57
支付的各项税费	247.51	247.50	247.49	247.48	247.47	247.46	247.45	247.44	697.60
经营活动现金净流量	2,759.01	2,757.40	2,755.77	2,754.13	2,752.47	2,750.80	2,749.11	2,747.40	2,295.51
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金									
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-945.00	-945.00	-945.00	-945.00	-945.00	-945.00	-945.00	-945.00	-945.00
四、期初现金	21,887.90	23,701.91	25,514.30	27,325.08	29,134.21	30,941.68	32,747.48	34,551.59	36,353.99
期内现金变动	1,814.01	1,812.40	1,810.77	1,809.13	1,807.47	1,805.80	1,804.11	1,802.40	1,350.51
五、期末现金	23,701.91	25,514.30	27,325.08	29,134.21	30,941.68	32,747.48	34,551.59	36,353.99	37,704.50

(续上表)

项目/年度	2048 年	2049 年	2050 年	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	4,391.68	4,391.68	4,391.68	4,391.68	4,391.68	4,391.68	4,391.68	4,391.68	2,195.84
经营活动支出	1,400.32	1,402.09	1,403.88	1,405.69	1,407.51	1,409.35	1,411.21	1,413.09	707.50
支付的各项税费	697.16	696.70	696.25	695.79	695.33	694.86	694.38	755.78	408.59
经营活动现金净流量	2,294.20	2,292.88	2,291.55	2,290.20	2,288.84	2,287.47	2,286.08	2,222.81	1,079.76
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金									
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	11,000.00	10,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	697.50	225.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-945.00	-945.00	-945.00	-945.00	-945.00	-945.00	-945.00	-11,697.50	-10,225.00
四、期初现金	37,704.50	39,053.70	40,401.58	41,748.13	43,093.34	44,437.18	45,779.65	47,120.73	37,646.04
期内现金变动	1,349.20	1,347.88	1,346.55	1,345.20	1,343.84	1,342.47	1,341.08	-9,474.69	-9,145.24
五、期末现金	39,053.70	40,401.58	41,748.13	43,093.34	44,437.18	45,779.65	47,120.73	37,646.04	28,500.80

(六) 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	11,000.00	14,850.00	25,850.00	76,883.30
已发行债券				
后续拟发行债券	10,000.00	13,500.00	23,500.00	
银行贷款				
融资合计	21,000.00	28,350.00	49,350.00	
覆盖倍数	1.56			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 76,883.30 万元, 融资本息合计 49,350.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.56。


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



中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

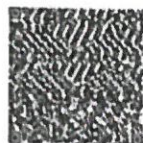
2025 年 3 月 15 日



营业执照

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
“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



(副本) 1-1

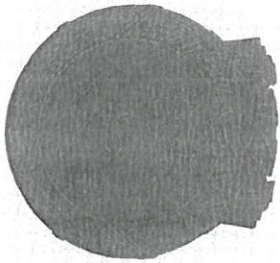
名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所	成立日期	2013年07月11日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年07月11日至年月日
负责人	赵卫华	营业场所	济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

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。
的，未获批准前不得经营。



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