

2025 年山东省政府专项债券（十期）德州市平原  
县新旧动能转换区配套基础设施改造提升项目收益与  
融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010927 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）德州市平原县新旧动能转换区配套基础设施改造提升项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010927 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

平原县新旧动能转换区配套基础设施改造提升项目。

##### 2、立项单位

项目立项单位：平原县经济开发投资有限公司

注册地：山东省德州市平原县经济开发区省道 318 以南、东三环以西，法定代表人：高义云，注册资本：90000 万元，公司类型：有限责任公司(国有独资)，经营范围：平原县经济开发投资有限公司成立于 1994 年 02 月 23 日，企业法人高义云。公司经营范围为：城市基础设施建设投资及经营，国有资产经营及城建资金管理，土地综合开发及利用，受国资部门委托对外投资(国家禁止的除外)(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

2022 年 6 月山东晞晟建设项目管理有限公司对该项目出具了《平原县新旧动能转换区配套基础设施改造提升项目可行性研究报告》；

2022 年 6 月 16 日取得了备案编码为 2206-371426-04-01-807535 的《山东省建设项目备案证明》。

##### 4、项目规模与主要建设内容

项目建设地点位于山东平原经济开发区，占地面积约 6.49 平方公里，对园区现有市政基础设施进行改造提升，建设地上综合管廊约 8 公里，纳入供电、供热、

供排水等设施，建设园区综合服务中心 1 处，特勤消防站 1 处，事故应急池 1 处，新建“一企一管”4.8 公里，新建再生水处理设施 1 处，配套中水回用管道及雨水收集管道，实施园区智慧化改造工程，打造智慧管理平台 1 处，新建运输停车场 1 处。

5、项目建设期限

本项目工期为 2024 年 3 月至 2025 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。其中，项目单位自有资金 41,300.00 万元，政府专项债券 10,000.00 万元，前期已发行专项债券 4,000.00 万元，本次拟发行专项债券 5,000.00 万元，后续拟发行专项债券 1,000.00 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	51,300.00	100.00%	
一、资本金	41,300.00	80.51%	
（一）自有资金	41,300.00	80.51%	
（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）	10,000.00	19.49%	
（一）已发行专项债券	4,000.00	7.80%	
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	9.75%	
（三）后续拟发行专项债券	1,000.00	1.95%	

(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《平原县新旧动能转换区配套基础设施改造提升项目可行性研究报告》，项目建设完成后，项目现金流入主要为管道租赁现金流入以及停车费。具体情况如下：

(1) 管道租赁现金流入：本项目建成后建设管道 12.8 公里，可用于供水、供热、供电，可供出租比例为 95%，单价为 1000 元/m/年，年现金流入约 1216 万元

(2) 停车费：停车位白天收费标准为 2 元/小时，夜间收费标准为 0.5 元/小时，平均每个停车位每天停车时长 12 小时（白天 6 小时、夜间 6 小时），每个车位每天收费约为 15 元，停车位使用率取 80%，正常运营期年平均收入为  $800 \times 15 \times 365 \times 0.8 = 350.4$  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 1.00% 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	管道租赁现金流入	停车现金流入	合计
2025	-	-	-
2026	1,203.84	346.90	1,550.74
2027	1,203.84	346.90	1,550.74
2028	1,203.84	346.90	1,550.74
2029	1,203.84	346.90	1,550.74
2030	1,203.84	346.90	1,550.74
2031	1,203.84	346.90	1,550.74
2032	1,203.84	346.90	1,550.74
2033	1,203.84	346.90	1,550.74



2034	1,203.84	346.90	1,550.74
2035	1,203.84	346.90	1,550.74
2036	1,203.84	346.90	1,550.74
2037	1,203.84	346.90	1,550.74
2038	1,203.84	346.90	1,550.74
2039	1,203.84	346.90	1,550.74
2040	1,203.84	346.90	1,550.74
2041	1,203.84	346.90	1,550.74
2042	1,203.84	346.90	1,550.74
2043	1,203.84	346.90	1,550.74
2044	1,203.84	346.90	1,550.74
2045	1,203.84	346.90	1,550.74
2046	1,203.84	346.90	1,550.74
2047	1,203.84	346.90	1,550.74
2048	1,203.84	346.90	1,550.74
2049	1,203.84	346.90	1,550.74
2050	1,203.84	346.90	1,550.74
2051	1,203.84	346.90	1,550.74
2052	1,203.84	346.90	1,550.74
2053	1,203.84	346.90	1,550.74
2054	1,203.84	346.90	1,550.74
2055	200.64	57.82	258.46
合计	35,112.00	10,117.80	45,229.80

## （二）项目成本预测

1、参考《平原县新旧动能转换区配套基础设施改造提升项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括外购燃料及动力、职工工资福利、修理费及折旧费以及其他费用。

### （1）外购燃料及动力费

项目主要燃料及动力主要为工作人员及设备用电、用水。项目正常年燃料及动力费约 68.2 万元。

## （2）工资及福利费

本项目共配备工作人员 15 人，福利费按 14% 计取，正常年需工资及福利费 102.6 万元。考虑经济发展因素，工资及福利费每五年上涨 10%。

## （3）折旧及修理费

折旧按平均年限法计算，折旧期限 30 年，残值率取 5%。每年折旧费为 1583.33 万元。修理费按折旧费的 5% 计取，年修理费 79.17 万元。

## （4）其他费用

其他费用是指在管理、财务和推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。按营业收入的 2% 和工资及福利费的 5% 计算，年均其他费用 30.8 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 1.00% 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	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2025	-	-	-	-	-
2026	68.88	103.63	79.96	29.74	282.21
2027	68.88	103.63	79.96	29.74	282.21
2028	68.88	103.63	79.96	29.74	282.21
2029	68.88	103.63	79.96	29.74	282.21
2030	68.88	103.63	79.96	29.74	282.21
2031	68.88	113.99	79.96	30.26	293.09
2032	68.88	113.99	79.96	30.26	293.09
2033	68.88	113.99	79.96	30.26	293.09
2034	68.88	113.99	79.96	30.26	293.09
2035	68.88	113.99	79.96	30.26	293.09

2036	68.88	125.39	79.96	30.83	305.06
2037	68.88	125.39	79.96	30.83	305.06
2038	68.88	125.39	79.96	30.83	305.06
2039	68.88	125.39	79.96	30.83	305.06
2040	68.88	125.39	79.96	30.83	305.06
2041	68.88	137.93	79.96	31.46	318.23
2042	68.88	137.93	79.96	31.46	318.23
2043	68.88	137.93	79.96	31.46	318.23
2044	68.88	137.93	79.96	31.46	318.23
2045	68.88	137.93	79.96	31.46	318.23
2046	68.88	151.72	79.96	32.15	332.71
2047	68.88	151.72	79.96	32.15	332.71
2048	68.88	151.72	79.96	32.15	332.71
2049	68.88	151.72	79.96	32.15	332.71
2050	68.88	151.72	79.96	32.15	332.71
2051	68.88	166.89	79.96	32.91	348.64
2052	68.88	166.89	79.96	32.91	348.64
2053	45.92	166.89	79.96	32.91	325.68
2054	30.61	166.89	79.96	32.91	310.37
2055	5.10	27.82	13.33	5.48	51.73
合计	1,941.45	3,858.61	2,332.12	909.36	9,041.54

### (三) 应付本息情况以及相关税费

#### 1、专项债券

本项目 2024 年 6 月已发行专项债券 2,000.00 万元，利率为 2.57%，期限为 30 年，2024 年 8 月已发行专项债券 2,000.00 万元，利率为 2.40%，期限为 30 年，本次拟发行 5,000.00 万元，利率为 4.50%，假设债券期限为 30 年，剩余额度 1,000.00 万元假设于 2025 年发行完毕，利率为 4.50%，期限为 30 年，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
-----------	------------	------------	------------	------------	------	------	------------



2024	-	4,000.00	-	4,000.00	2.40%-4.5%	25.70	25.70
2025	4,000.00	6,000.00	-	10,000.00	2.40%-4.5%	234.40	234.40
2026	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2027	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2028	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2029	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2030	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2031	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2032	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2033	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2034	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2035	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2036	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2037	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2038	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2039	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2040	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2041	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2042	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2043	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2044	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2045	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40

2046	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2047	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2048	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2049	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2050	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2051	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2052	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2053	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2054	10,000.00	-	4,000.00	6,000.00	2.40%-4.5%	343.70	4,343.70
2055	6,000.00	-	6,000.00	-	4.50%	135.00	6,135.00
合计		10,000.00	10,000.00			11,082.00	21,082.00

## 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，本项目管道租赁现金流入增值税税率为 9%，停车费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	税金及附加	合计
2025	-	-	-
2026	113.30	11.33	124.63
2027	113.30	11.33	124.63
2028	113.30	11.33	124.63
2029	113.30	11.33	124.63
2030	113.30	11.33	124.63

2031	113.25	11.33	124.58
2032	113.25	11.33	124.58
2033	113.25	11.33	124.58
2034	113.25	11.33	124.58
2035	113.25	11.33	124.58
2036	113.21	11.32	124.53
2037	113.21	11.32	124.53
2038	113.21	11.32	124.53
2039	113.21	11.32	124.53
2040	113.21	11.32	124.53
2041	113.16	11.32	124.47
2042	113.16	11.32	124.47
2043	113.16	11.32	124.47
2044	113.16	11.32	124.47
2045	113.16	11.32	124.47
2046	113.10	11.31	124.41
2047	113.10	11.31	124.41
2048	113.10	11.31	124.41
2049	113.10	11.31	124.41
2050	113.10	11.31	124.41
2051	113.04	11.30	124.34
2052	113.04	11.30	124.34
2053	114.93	11.49	126.42
2054	116.20	11.62	127.81
2055	19.37	1.94	21.30
合计	3,306.62	330.66	3,637.28

(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	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	45,229.80	-	-	1,550.74	1,550.74	1,550.74
经营活动支出	B	9,041.54	-	-	282.21	282.21	282.21
支付的各项税费	C	3,637.28	-	-	124.63	124.63	124.63
经营活动现金净流量	D=A-B-C	32,550.97	-	-	1,143.90	1,143.90	1,143.90
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	50,625.00	24,325.00	26,300.00	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-50,625.00	-24,325.00	-26,300.00	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	41,300.00	40,800.00	500.00	-	-	-
专项债券	I	10,000.00	4,000.00	6,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	10,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	11,082.00	25.70	234.40	369.40	369.40	369.40
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	30,218.00	44,774.30	6,265.60	-369.40	-369.40	-369.40
四、期初现金	P		-	20,449.30	414.90	1,189.40	1,963.90
期内现金变动	Q=D+G+O	12,143.97	20,449.30	-20,034.40	774.50	774.50	774.50
五、期末现金	R=P+Q	12,143.97	20,449.30	414.90	1,189.40	1,963.90	2,738.40



续上表:

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	1,550.74	1,550.74	1,550.74	1,550.74	1,550.74	1,550.74
经营活动支出	B	282.21	282.21	293.09	293.09	293.09	293.09
支付的各项税费	C	124.63	124.63	124.58	124.58	124.58	124.58
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,143.90	1,143.90	1,133.06	1,133.06	1,133.06	1,133.06
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	369.40	369.40	369.40	369.40	369.40	369.40
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	-369.40	-369.40	-369.40	-369.40	-369.40	-369.40
四、期初现金	P	2,738.40	3,512.89	4,287.39	5,051.06	5,814.72	6,578.39
期内现金变动	Q=D+G+O	774.50	774.50	763.66	763.66	763.66	763.66
五、期末现金	R=P+Q	3,512.89	4,287.39	5,051.06	5,814.72	6,578.39	7,342.05

续上表:

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	1,550.74	1,550.74	1,550.74	1,550.74	1,550.74	1,550.74
经营活动支出	B	293.09	305.06	305.06	305.06	305.06	305.06
支付的各项税费	C	124.58	124.53	124.53	124.53	124.53	124.53
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,133.06	1,121.15	1,121.15	1,121.15	1,121.15	1,121.15
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	369.40	369.40	369.40	369.40	369.40	369.40
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	-369.40	-369.40	-369.40	-369.40	-369.40	-369.40
四、期初现金	P	7,342.05	8,105.72	8,857.47	9,609.21	10,360.96	11,112.71
期内现金变动	Q=D+G+O	763.66	751.75	751.75	751.75	751.75	751.75
五、期末现金	R=P+Q	8,105.72	8,857.47	9,609.21	10,360.96	11,112.71	11,864.46

续上表:

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	1,550.74	1,550.74	1,550.74	1,550.74	1,550.74	1,550.74
经营活动支出	B	318.23	318.23	318.23	318.23	318.23	332.71
支付的各项税费	C	124.47	124.47	124.47	124.47	124.47	124.41
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,108.04	1,108.04	1,108.04	1,108.04	1,108.04	1,093.62
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	369.40	369.40	369.40	369.40	369.40	369.40
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	-369.40	-369.40	-369.40	-369.40	-369.40	-369.40
四、期初现金	P	11,864.46	12,603.10	13,341.74	14,080.37	14,819.01	15,557.65
期内现金变动	Q=D+G+O	738.64	738.64	738.64	738.64	738.64	724.22
五、期末现金	R=P+Q	12,603.10	13,341.74	14,080.37	14,819.01	15,557.65	16,281.87

续上表:

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	1,550.74	1,550.74	1,550.74	1,550.74	1,550.74	1,550.74
经营活动支出	B	332.71	332.71	332.71	332.71	348.64	348.64
支付的各项税费	C	124.41	124.41	124.41	124.41	124.34	124.34
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,093.62	1,093.62	1,093.62	1,093.62	1,077.76	1,077.76
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	369.40	369.40	369.40	369.40	369.40	369.40
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	-369.40	-369.40	-369.40	-369.40	-369.40	-369.40
四、期初现金	P	16,281.87	17,006.09	17,730.31	18,454.53	19,178.75	19,887.11
期内现金变动	Q=D+G+O	724.22	724.22	724.22	724.22	708.36	708.36
五、期末现金	R=P+Q	17,006.09	17,730.31	18,454.53	19,178.75	19,887.11	20,595.47



续上表:

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	1,550.74	1,550.74	258.46
经营活动支出	B	325.68	310.37	51.73
支付的各项税费	C	126.42	127.81	21.30
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,098.63	1,112.55	185.43
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	-	4,000.00	6,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	369.40	343.70	135.00
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	-369.40	-4,343.70	-6,135.00
四、期初现金	P	20,595.47	21,324.70	18,093.55
期内现金变动	Q=D+G+O	729.23	-3,231.15	-5,949.57
五、期末现金	R=P+Q	21,324.70	18,093.55	12,143.97

(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	6,750.00	11,750.00	32, 550. 97
已发行债券	4,000.00	2,982.00	6,982.00	
后续拟发行债券	1,000.00	1,350.00	2,350.00	
银行贷款	-	-		
融资合计	10,000.00	11,082.00	21,082.00	
覆盖倍数	1. 54			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 32,550.97 万元, 融资本息合计 21,082.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.54。

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 3 月 15 日

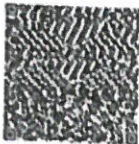


# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码  
913701030690342410

扫描二维码  
下载国家企业信用信息公示系统APP  
或登录国家企业信用信息公示系统网站  
了解更多企业信用信息



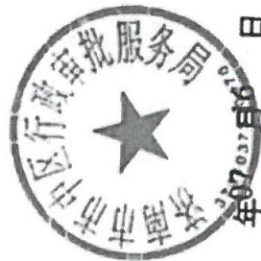
名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

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

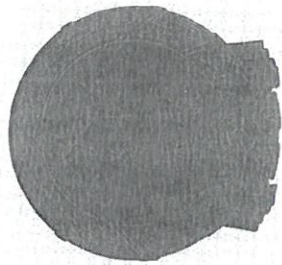
年07月06日

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监制





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

赵卫华

负责人：

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



2013年08月07日

中华人民共和国财政部制