

2025 年山东省政府专项债券（四十四期）滨州市阳信
县农村水网引调水工程项目收益与融资平衡
专项评价报告

和信咨字（2025）第 011626 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年七月

2025 年山东省政府专项债券（四十四期）滨州市阳信县农村水网引调水工程项目收益与融资平衡 专项评价报告

和信咨字（2025）第 011626 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

阳信县农村水网引调水工程

2、立项单位

阳信县城乡水务局。阳信县城乡水务局机构性质为政府组成部门,属事业单位,下设德惠河阳信县管理段、阳信县城乡水务发展服务中心、水资源开发服务中心等机构部门,在编人员数 67 人,主要负责全县水利工程规划、水资源管理、防汛抗旱、县域内供水等。

3、项目规划审批

2022 年 10 月,山东新汇建设集团有限公司对该项目出具了《阳信县农村水网引调水工程可行性研究报告》;2022 年 11 月,阳信县发展和改革局出具了《关于阳信县农村水网引调水工程项目可行性研究报告的批复》,阳发改委审批〔2022〕112 号。

4、项目规模与主要建设内容

清淤整治全县中小河道包括纸王干渠、五干沟、幸福沟等河道总计 271.32km;拆除改建或新建河道沿线附属建筑物,其中桥梁 55 座,水闸 110 座,新建泵站 20 座;衬砌包括大寨沟、北关沟等主要河道 36.56km;整治全县 150 座坑塘。形成南北联动,东西贯通,沟河相连的现代化水网体系。

5、项目建设期限

本项目计划建设期为 2023 年 5 月至 2025 年 5 月。2025 年 5 月阳信县城乡水务局出具了本项目的延期声明，预计工期为 2023 年 5 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、发行专项债券等方式。根据《关于对阳信县农村水网引调水工程初步设计和概算的批复》（阳发改审批[2023]13 号），本项目总投资 81,829.31 万元，项目单位自筹资金 37,829.31 万元，拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 44,000.00 万元，前期已发行专项债券 15,000.00 万元，本次发行 6,000.00 万元，后期拟发行 23,000.00 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	81,829.31	100.00%	
一、资本金	37,829.31	46.23%	
（一）自有资金	37,829.31	46.23%	
（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）	44,000.00	53.77%	
（一）已发行专项债券	15,000.00	18.33%	
（二）本期拟发行专项债券	6,000.00	7.33%	
（三）后续拟发行专项债券	23,000.00	28.11%	
（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非居民供水现金流入。

1、工程建成后可使阳信县形成南北联动，东西贯通，沟河相连的现代化乡镇水网体系，可增加年供水量约为 3,750.00 万 m^3 ，基本水价根据《阳信县物价局关于调整自来水基本水价及居民生活用水实行阶梯水价等有关事项的通知》确定，非居民用水基本水价为 2.70 元/ m^3 ，工程建成后可增加年收益 10,125.00 万元。

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：

表 2 运营收入现金流入测算表（单位：万元）

年份	非居民用水现金流入	合计
2025	-	-
2026	9,618.75	9,618.75
2027	9,618.75	9,618.75
2028	9,618.75	9,618.75
2029	9,618.75	9,618.75
2030	9,618.75	9,618.75
2031	9,618.75	9,618.75
2032	9,618.75	9,618.75
2033	9,618.75	9,618.75
2034	9,618.75	9,618.75
2035	9,618.75	9,618.75
2036	9,618.75	9,618.75
2037	9,618.75	9,618.75
2038	9,618.75	9,618.75
2039	9,618.75	9,618.75

2040	9,618.75	9,618.75
2041	9,618.75	9,618.75
2042	9,618.75	9,618.75
2043	9,618.75	9,618.75
2044	9,618.75	9,618.75
2045	9,618.75	9,618.75
2046	9,618.75	9,618.75
2047	9,618.75	9,618.75
2048	9,618.75	9,618.75
2049	9,618.75	9,618.75
2050	9,618.75	9,618.75
2051	9,618.75	9,618.75
2052	9,618.75	9,618.75
2053	9,618.75	9,618.75
2054	9,618.75	9,618.75
2055	4,809.38	4,809.38
合计	283,753.13	283,753.13

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括原材料费、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、原材料费

项目正常年份供水 3,750.00 万吨，水资源费 0.4 元/吨，项目正常运营期第一年水资源费约 1,500.00 万元。

2、外购燃料动力

燃料及动力费。项目正常年份年用电量 30 万度，电费 0.55 元/度，项目正常运营期每年电费 16.5 万元。

3、职工工资及福利费

本工程拟新增 3 名管理人员，管理费按照每人每年 5 万元考虑，新增职工薪

资费为 15 万元，后续每 5 年上浮 5%。

4、修理费

修理费是为保持项目的正常运转和使用，在运营期间对固定资产的必要修理所发生的费用，按照固定资产总值 89,130.94 万元的 0.8% 计取，年修理费用为 713.05 万元。

5、其他费用

项目正常运营期每年其他费用 224.45 万元。

6、折旧、摊销费

按照直线折旧法计算折旧，年折旧额 2,911.61 万元。

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	修理费	其他费用	合计
2025	-	-	-	-	-	-
2026	1,575.00	17.33	15.75	748.70	235.67	2,592.45
2027	1,575.00	17.33	15.75	748.70	235.67	2,592.45
2028	1,575.00	17.33	15.75	748.70	235.67	2,592.45
2029	1,575.00	17.33	15.75	748.70	235.67	2,592.45
2030	1,575.00	17.33	16.54	748.70	235.67	2,593.24
2031	1,575.00	17.33	16.54	748.70	235.67	2,593.24
2032	1,575.00	17.33	16.54	748.70	235.67	2,593.24
2033	1,575.00	17.33	16.54	748.70	235.67	2,593.24
2034	1,575.00	17.33	16.54	748.70	235.67	2,593.24
2035	1,575.00	17.33	17.36	748.70	235.67	2,594.06
2036	1,575.00	17.33	17.36	748.70	235.67	2,594.06
2037	1,575.00	17.33	17.36	748.70	235.67	2,594.06

2038	1,575.00	17.33	17.36	748.70	235.67	2,594.06
2039	1,575.00	17.33	17.36	748.70	235.67	2,594.06
2040	1,575.00	17.33	18.23	748.70	235.67	2,594.93
2041	1,575.00	17.33	18.23	748.70	235.67	2,594.93
2042	1,575.00	17.33	18.23	748.70	235.67	2,594.93
2043	1,575.00	17.33	18.23	748.70	235.67	2,594.93
2044	1,575.00	17.33	18.23	748.70	235.67	2,594.93
2045	1,575.00	17.33	19.14	748.70	235.67	2,595.84
2046	1,575.00	17.33	19.14	748.70	235.67	2,595.84
2047	1,575.00	17.33	19.14	748.70	235.67	2,595.84
2048	1,575.00	17.33	19.14	748.70	235.67	2,595.84
2049	1,575.00	17.33	19.14	748.70	235.67	2,595.84
2050	1,575.00	17.33	20.10	748.70	235.67	2,596.80
2051	1,575.00	17.33	20.10	748.70	235.67	2,596.80
2052	1,575.00	17.33	20.10	748.70	235.67	2,596.80
2053	1,575.00	17.33	20.10	748.70	235.67	2,596.80
2054	1,575.00	17.33	20.10	748.70	235.67	2,596.80
2055	787.50	8.66	10.05	374.35	117.84	1,298.40
合计	46,462.50	511.09	529.95	22,086.72	6,952.34	76,542.60

(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》、《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》、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,本项目非居民供水现金流入增值税为 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%。

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
2025	-	-	-	-
2026	497.77	59.73	467.50	1,025.00
2027	497.77	59.73	467.50	1,025.00
2028	497.77	59.73	467.50	1,025.00
2029	497.77	59.73	467.50	1,025.00

2030	497.77	59.73	467.30	1,024.81
2031	497.77	59.73	467.30	1,024.81
2032	497.77	59.73	467.30	1,024.81
2033	497.77	59.73	467.30	1,024.81
2034	497.77	59.73	467.30	1,024.81
2035	497.77	59.73	467.09	1,024.60
2036	497.77	59.73	467.09	1,024.60
2037	497.77	59.73	467.09	1,024.60
2038	497.77	59.73	467.09	1,024.60
2039	497.77	59.73	467.09	1,024.60
2040	497.77	59.73	466.88	1,024.38
2041	497.77	59.73	534.38	1,091.88
2042	497.77	59.73	534.38	1,091.88
2043	497.77	59.73	534.38	1,091.88
2044	497.77	59.73	534.38	1,091.88
2045	497.77	59.73	534.15	1,091.65
2046	497.77	59.73	534.15	1,091.65
2047	497.77	59.73	534.15	1,091.65
2048	497.77	59.73	534.15	1,091.65
2049	497.77	59.73	534.15	1,091.65
2050	497.77	59.73	533.91	1,091.41
2051	497.77	59.73	533.91	1,091.41
2052	497.77	59.73	533.91	1,091.41
2053	497.77	59.73	545.46	1,102.96
2054	548.92	65.87	552.66	1,167.45
2055	274.46	32.94	166.94	474.34
合计	14,761.06	1,771.33	14,683.83	31,216.22

(四) 应付本息情况

1. 专项债券

本项目 2023 年 6 月已发行专项债券 3,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.08%；2024 年 5 月已发行专项债券 3,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.66%；2024 年 8 月发行专项债券 5,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 2.40%；2025 年 3 月已发行专项债券 4,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为

2.25%; 本期拟发行专项债券 6,000.00 万元, 假设债券期限为 15 年, 利率为 4.50%; 后续拟发行专项债券 23,000.00 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 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
2023	-	3,000.00	-	3,000.00	2.25-4.50%	46.20	46.20
2024	3,000.00	8,000.00	-	11,000.00	2.25-4.50%	132.30	132.30
2025	11,000.00	33,000.00	-	44,000.00	2.25-4.50%	337.20	337.20
2026	44,000.00	-	-	44,000.00	2.25-4.50%	1,687.20	1,687.20
2027	44,000.00	-	-	44,000.00	2.25-4.50%	1,687.20	1,687.20
2028	44,000.00	-	-	44,000.00	2.25-4.50%	1,687.20	1,687.20
2029	44,000.00	-	-	44,000.00	2.25-4.50%	1,687.20	1,687.20
2030	44,000.00	-	-	44,000.00	2.25-4.50%	1,687.20	1,687.20
2031	44,000.00	-	-	44,000.00	2.25-4.50%	1,687.20	1,687.20
2032	44,000.00	-	-	44,000.00	2.25-4.50%	1,687.20	1,687.20
2033	44,000.00	-	-	44,000.00	2.25-4.50%	1,687.20	1,687.20
2034	44,000.00	-	-	44,000.00	2.25-4.50%	1,687.20	1,687.20
2035	44,000.00	-	-	44,000.00	2.25-4.50%	1,687.20	1,687.20
2036	44,000.00	-	-	44,000.00	2.25-4.50%	1,687.20	1,687.20
2037	44,000.00	-	-	44,000.00	2.25-4.50%	1,687.20	1,687.20
2038	44,000.00	-	-	44,000.00	2.25-4.50%	1,687.20	1,687.20
2039	44,000.00	-	-	44,000.00	2.25-4.50%	1,687.20	1,687.20
2040	44,000.00	-	6,000.00	38,000.00	2.25-4.50%	1,687.20	7,687.20
2041	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25-4.50%	1,417.20	1,417.20
2042	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25-4.50%	1,417.20	1,417.20
2043	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25-4.50%	1,417.20	1,417.20
2044	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25-4.50%	1,417.20	1,417.20
2045	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25-4.50%	1,417.20	1,417.20
2046	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25-4.50%	1,417.20	1,417.20
2047	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25-4.50%	1,417.20	1,417.20
2048	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25-4.50%	1,417.20	1,417.20
2049	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25-4.50%	1,417.20	1,417.20
2050	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25-4.50%	1,417.20	1,417.20

2051	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25-4.50%	1,417.20	1,417.20
2052	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25-4.50%	1,417.20	1,417.20
2053	38,000.00	-	3,000.00	35,000.00	2.25-4.50%	1,371.00	4,371.00
2054	35,000.00	-	8,000.00	27,000.00	2.25-4.50%	1,284.90	9,284.90
2055	27,000.00	-	27,000.00	-	2.25-4.50%	1,080.00	28,080.00
合计		44,000.00	44,000.00			46,566.00	90,566.00

(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	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	283,753.13	-	-	-	9,618.75	9,618.75	9,618.75
经营活动支出	B	76,542.60	-	-	-	2,592.45	2,592.45	2,592.45
支付的各项税费	C	31,216.22	-	-	-	1,025.00	1,025.00	1,025.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	175,994.30	-	-	-	6,001.30	6,001.30	6,001.30
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	81,829.31	16,365.86	16,365.86	48,581.89	515.70	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-81,829.31	-16,365.86	-16,365.86	-48,581.89	-515.70	-	-
三、融资活动产生的现金	—							
资本金 (自有资金)	H	37,829.31	16,829.31	10,000.00	11,000.00	-	-	-
专项债券	I	44,000.00	3,000.00	8,000.00	33,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	44,000.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	46,566.00	46.20	132.30	337.20	1,687.20	1,687.20	1,687.20
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	-8,736.69	19,783.11	17,867.70	43,662.80	-1,687.20	-1,687.20	-1,687.20
四、期初现金	P		-	3,417.25	4,919.09	-	3,798.40	8,112.49
期内现金变动	Q=D+G+O	85,428.30	3,417.25	1,501.84	-4,919.09	3,798.40	4,314.10	4,314.10
五、期末现金	R=P+Q	85,428.30	3,417.25	4,919.09	-	3,798.40	8,112.49	12,426.59

续表

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	9,618.75	9,618.75	9,618.75	9,618.75	9,618.75	9,618.75	9,618.75	9,618.75	9,618.75
经营活动支出	2,592.45	2,593.24	2,593.24	2,593.24	2,593.24	2,593.24	2,594.06	2,594.06	2,594.06
支付的各项税费	1,025.00	1,024.81	1,024.81	1,024.81	1,024.81	1,024.81	1,024.60	1,024.60	1,024.60
经营活动现金净流量	6,001.30	6,000.71	6,000.71	6,000.71	6,000.71	6,000.71	6,000.09	6,000.09	6,000.09
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	1,687.20	1,687.20	1,687.20	1,687.20	1,687.20	1,687.20	1,687.20	1,687.20	1,687.20
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,687.20	-1,687.20	-1,687.20	-1,687.20	-1,687.20	-1,687.20	-1,687.20	-1,687.20	-1,687.20
四、期初现金	12,426.59	16,740.69	21,054.20	25,367.70	29,681.21	33,994.71	38,308.22	42,621.11	46,933.99
期内现金变动	4,314.10	4,313.51	4,313.51	4,313.51	4,313.51	4,313.51	4,312.89	4,312.89	4,312.89
五、期末现金	16,740.69	21,054.20	25,367.70	29,681.21	33,994.71	38,308.22	42,621.11	46,933.99	51,246.88

续表

项目/年度	2038 年	2039 年	2040 年	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	9,618.75	9,618.75	9,618.75	9,618.75	9,618.75	9,618.75	9,618.75	9,618.75	9,618.75
经营活动支出	2,594.06	2,594.06	2,594.93	2,594.93	2,594.93	2,594.93	2,594.93	2,595.84	2,595.84
支付的各项税费	1,024.60	1,024.60	1,024.38	1,091.88	1,091.88	1,091.88	1,091.88	1,091.65	1,091.65
经营活动现金净流量	6,000.09	6,000.09	5,999.44	5,931.94	5,931.94	5,931.94	5,931.94	5,931.25	5,931.25
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	-	-	6,000.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,687.20	1,687.20	1,687.20	1,417.20	1,417.20	1,417.20	1,417.20	1,417.20	1,417.20
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,687.20	-1,687.20	-7,687.20	-1,417.20	-1,417.20	-1,417.20	-1,417.20	-1,417.20	-1,417.20
四、期初现金	51,246.88	55,559.77	59,872.65	58,184.89	62,699.62	67,214.36	71,729.09	76,243.83	80,757.88
期内现金变动	4,312.89	4,312.89	-1,687.76	4,514.74	4,514.74	4,514.74	4,514.74	4,514.05	4,514.05
五、期末现金	55,559.77	59,872.65	58,184.89	62,699.62	67,214.36	71,729.09	76,243.83	80,757.88	85,271.93

续表

项目/年度	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	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	9,618.75	9,618.75	9,618.75	9,618.75	9,618.75	9,618.75	9,618.75	9,618.75	4,809.38
经营活动支出	2,595.84	2,595.84	2,595.84	2,596.80	2,596.80	2,596.80	2,596.80	2,596.80	1,298.40
支付的各项税费	1,091.65	1,091.65	1,091.65	1,091.41	1,091.41	1,091.41	1,102.96	1,167.45	474.34
经营活动现金净流量	5,931.25	5,931.25	5,931.25	5,930.53	5,930.53	5,930.53	5,918.98	5,854.49	3,036.63
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	-	-	-	-	-	-	3,000.00	8,000.00	27,000.00
支付债券利息	1,417.20	1,417.20	1,417.20	1,417.20	1,417.20	1,417.20	-	-	-
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	1,417.20	1,371.00	1,284.90	1,080.00
融资活动现金净流量	-1,417.20	-1,417.20	-1,417.20	-1,417.20	-1,417.20	-1,417.20	-	-	-
四、期初现金	85,271.93	89,785.98	94,300.04	98,814.09	103,327.42	107,840.75	112,354.09	113,902.07	110,471.66
期内现金变动	4,514.05	4,514.05	4,514.05	4,513.33	4,513.33	4,513.33	1,547.98	-3,430.41	-25,043.37
五、期末现金	89,785.98	94,300.04	98,814.09	103,327.42	107,840.75	112,354.09	113,902.07	110,471.66	85,428.30

(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	6,000.00	4,050.00	10,050.00	175,994.30
已发行债券	15,000.00	11,466.00	26,466.00	
后续拟发行债券	23,000.00	31,050.00	54,050.00	
银行贷款				
融资合计	44,000.00	46,566.00	90,566.00	
覆盖倍数	1.94			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 175,994.30 万元, 融资本息合计 90,566.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.94。

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。

此页为签字页无正文

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所

中国·济南



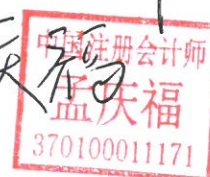
中国注册会计师：

A handwritten signature in black ink, appearing to be "赵巴华".

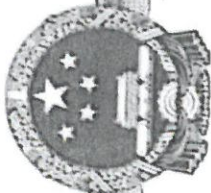


中国注册会计师：

A handwritten signature in black ink, appearing to be "孟庆福".



2025 年 7 月 18 日

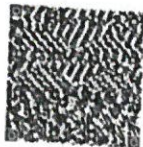


统一社会信用代码
913701030690342410

营业执照

(副本) 1-1

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 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



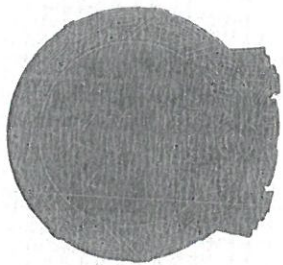
登记机关

2019 年 07 月 16 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

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



说明

证书序号：5000814

- 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