

2025 年山东省政府专项债券（二十八期）滨州市邹平
市农村生活垃圾污水处理项目收益与融资平衡专项评
价报告

和信咨字（2025）第 011425 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年六月

2025 年山东省政府专项债券（二十八期）滨州市邹平市农村生活垃圾污水处理项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011425 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

滨州市邹平市农村生活垃圾污水处理项目

2、立项单位

邹平城市建设集团有限公司。邹平城市建设集团有限公司始成立于 2020 年 7 月 30 日,法定代表人为刘新立,注册资本 30000 万元,注册地址为:山东省滨州市邹平市黄山街道鹤伴二路 629 号邹平县建设工程交易中心 505 室。经营范围:一般项目:土地整治服务;市政设施管理;信息系统集成服务;工程管理服务;机械设备租赁;机械设备销售;建筑材料销售;耐火材料生产;搪瓷制品制造;砼结构构件制造;物业管理;住房租赁;非居住房地产租赁;环境保护专用设备销售;规划设计管理;以自有资金从事投资活动;互联网数据服务;土石方工程施工;园林绿化工程施工;劳务服务(不含劳务派遣);电动汽车充电基础设施运营;充电桩销售;机动车充电销售;充电控制设备租赁;集中式快速充电站。(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)许可项目:污水处理及其再生利用;建设工程施工;建设工程质量检测;测绘服务;建筑物拆除作业(爆破作业除外);建设工程设计;建设工程监理;建筑用钢筋产品生产;电线、电缆制造;房地产开发经营;住宅室内装饰装修;建筑劳务分包;施工专业作业。(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)。

3、项目规划审批

山东嘉世铭邑项目管理有限公司于 2021 年 11 月对该项目出具了《邹平市农村生活垃圾污水处理项目可行性研究报告》。

邹平市行政审批服务局于 2021 年 11 月 4 日出具《关于邹平市农村生活垃圾污水处理项目核准的批复》(邹审批核准(2021)25 号)。

4、项目规模与主要建设内容

项目覆盖邹平市 16 个镇 800 余个村庄 50 余万人，主要对长山高新片区、好生临池片区、魏码台片区、明集青阳片区的污水处理厂进行提标改造，在邹平山北片区、山南片区、西董街道片区、好生街道片区、长山镇片区、明集镇片区、青阳镇片区、魏桥镇片区、码头镇片区、孙镇片区等利用原有的垃圾收集站点改造建设 10 处垃圾收集站，并在站点内建设沼气池，配套建设污水管网、供气管网、雨水收集管网等基础设施。项目对农村污水、秸秆、粪便、化粪池废物等进行绿色环保无害化处理，充分发展农村循环经济，改善人居环境，加快乡村振兴及碳中和发展进程。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 2 月至 2025 年 12 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目总投资为 280,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 135,000.00 万元，拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 145,000.00 万元，前期已发行专项债券 7,100.00 万元，本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，后期拟发行专项债券

135,900.00 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	280,000.00	100.00%	
一、资本金	135,000.00	48.21%	
（一）自有资金	135,000.00	48.21%	
（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）	145,000.00	51.79%	
（一）已发行专项债券	7,100.00	2.54%	
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	0.71%	
（三）后续拟发行专项债券	135,900.00	48.54%	
（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污水处理费现金流入以及沼气发生池、垃圾收集站及管网租赁现金流入。

1、污水处理费现金流入

本项目运营期第一年污水处理达产率为 75%，运营期第二年污水处理达产率为 80%，自运营期第三年开始污水处理达产率为 100%，本项目每年共产生 3575.39

万 m³污水。根据文件规定，本项目污水处理单价按照 0.95 元/m³的标准收取。该部分收入每年平均为 3397 万元。

2、沼气发生池、垃圾收集站及管网租赁现金流入

因本项目对沼气发生池、垃圾收集站及管网进行对外租赁，因此自运营期第一年开始，该部分收益率为 100%。根据当地市场水平，沼气发生池、垃圾收集站皆按照 1350 万元/处·年的标准进行对外租赁，本项目共有 10 处沼气发生池、10 处垃圾收集站，因此本项目每年该部分收入为 27000 万元。

3、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	污水处理费现金流入	沼气发生池、垃圾收集站及管网租赁现金流入	合计
2026	2,420.09	25,650.00	28,070.09
2027	2,581.43	25,650.00	28,231.43
2028	3,226.79	25,650.00	28,876.79
2029	3,226.79	25,650.00	28,876.79
2030	3,226.79	25,650.00	28,876.79
2031	3,226.79	25,650.00	28,876.79
2032	3,226.79	25,650.00	28,876.79
2033	3,226.79	25,650.00	28,876.79
2034	3,226.79	25,650.00	28,876.79
2035	3,226.79	25,650.00	28,876.79
2036	3,226.79	25,650.00	28,876.79
2037	3,226.79	25,650.00	28,876.79
2038	3,226.79	25,650.00	28,876.79
2039	3,226.79	25,650.00	28,876.79
2040	3,226.79	25,650.00	28,876.79
2041	3,226.79	25,650.00	28,876.79

2042	3,226.79	25,650.00	28,876.79
合计	53,403.37	436,050.00	489,453.37

(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

本项目正常年外购件、原材料费为 1520 万元。

2、外购燃动力费

项目运营中所用燃料动力为电和水，年用电量为 7.87 万 kwh，用水量为 31.88 万吨，则项目年使用燃料动力费 57 万元。

3、工资及福利费

项目按照工作管理人员 5 人计算，每人每月工资福利为 5000 元，则工资及福利费 30 万元/年。每五年上涨 5%。

4、修理费

修理费按照正常折旧费的 7% 计算，建筑物考虑 20 年折旧，机械设备考虑 10 年折旧。

5、折旧、摊销费用

项目采用直线法折旧，建筑物考虑 20 年折旧，机械设备考虑 10 年折旧，5% 残值，摊销按照 30 年摊销。

6、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	原材料费	外购动力及 燃料	工资及福利	修理费	合计
2026	1,197.00	44.89	23.63	593.03	1,858.55
2027	1,276.80	47.88	25.20	632.57	1,982.45
2028	1,596.00	59.85	31.50	790.71	2,478.06
2029	1,596.00	59.85	31.50	790.71	2,478.06
2030	1,596.00	59.85	31.50	790.71	2,478.06
2031	1,596.00	59.85	33.08	790.71	2,479.64
2032	1,596.00	59.85	33.08	790.71	2,479.64
2033	1,596.00	59.85	33.08	790.71	2,479.64
2034	1,596.00	59.85	33.08	790.71	2,479.64
2035	1,596.00	59.85	33.08	790.71	2,479.64
2036	1,596.00	59.85	34.73	750.36	2,440.94
2037	1,596.00	59.85	34.73	750.36	2,440.94
2038	1,596.00	59.85	34.73	750.36	2,440.94
2039	1,596.00	59.85	34.73	750.36	2,440.94
2040	1,596.00	59.85	34.73	750.36	2,440.94
2041	1,596.00	59.85	36.47	750.36	2,442.68
2042	1,596.00	59.85	36.47	750.36	2,442.68
合计	26,413.80	990.52	555.27	12,803.84	40,763.43

(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,本项目租赁相关现金流入增值税税率为 9%,污水处理现金流入增值税税率为 6%,城市建设维护税 7%,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	城建税及附加	所得税	合计
2026	2,043.78	245.25	1,132.83	3,421.86
2027	2,038.84	244.66	1,143.57	3,427.07
2028	2,019.08	242.29	1,186.54	3,447.90

2029	2,019.08	242.29	1,186.54	3,447.90
2030	2,019.08	242.29	1,186.54	3,447.90
2031	2,019.08	242.29	1,186.15	3,447.51
2032	2,019.08	242.29	1,186.15	3,447.51
2033	2,019.08	242.29	1,186.15	3,447.51
2034	2,019.08	242.29	1,186.15	3,447.51
2035	2,019.08	242.29	1,186.15	3,447.51
2036	2,023.72	242.85	1,331.77	3,598.34
2037	2,023.72	242.85	1,331.77	3,598.34
2038	2,023.72	242.85	1,331.77	3,598.34
2039	2,023.72	242.85	1,331.77	3,598.34
2040	2,023.72	242.85	1,331.77	3,598.34
2041	2,023.72	242.85	2,860.21	5,126.78
2042	2,023.72	242.85	2,889.14	5,155.71
合计	34,401.24	4,128.15	24,174.97	62,704.36

(四) 应付本息情况

1. 专项债券

本项目 2022 年 1 月已发行专项债券 7,100.00 万元，债券利率为 3.26%，发行年限为 20 年；本期拟发行专项债券 2,000.00 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 135,900.00 万元，假设债券期限为 15 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
2022	-	7,100.00	-	7,100.00	3.26%~4.5%	115.73	115.73
2023	7,100.00	-	-	7,100.00	3.26%~4.5%	231.46	231.46
2024	7,100.00	-	-	7,100.00	3.26%~4.5%	231.46	231.46

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	7,100.00	137,900.00	-	145,000.00	3.26%~4.5%	276.46	276.46
2026	145,000.00	-	-	145,000.00	3.26%~4.5%	6,436.96	6,436.96
2027	145,000.00	-	-	145,000.00	3.26%~4.5%	6,436.96	6,436.96
2028	145,000.00	-	-	145,000.00	3.26%~4.5%	6,436.96	6,436.96
2029	145,000.00	-	-	145,000.00	3.26%~4.5%	6,436.96	6,436.96
2030	145,000.00	-	-	145,000.00	3.26%~4.5%	6,436.96	6,436.96
2031	145,000.00	-	-	145,000.00	3.26%~4.5%	6,436.96	6,436.96
2032	145,000.00	-	-	145,000.00	3.26%~4.5%	6,436.96	6,436.96
2033	145,000.00	-	-	145,000.00	3.26%~4.5%	6,436.96	6,436.96
2034	145,000.00	-	-	145,000.00	3.26%~4.5%	6,436.96	6,436.96
2035	145,000.00	-	-	145,000.00	3.26%~4.5%	6,436.96	6,436.96
2036	145,000.00	-	-	145,000.00	3.26%~4.5%	6,436.96	6,436.96
2037	145,000.00	-	-	145,000.00	3.26%~4.5%	6,436.96	6,436.96
2038	145,000.00	-	-	145,000.00	3.26%~4.5%	6,436.96	6,436.96
2039	145,000.00	-	-	145,000.00	3.26%~4.5%	6,436.96	6,436.96
2040	145,000.00	-	135,900.00	9,100.00	3.26%~4.5%	6,436.96	142,336.96
2041	9,100.00	-	-	9,100.00	3.26%~4.5%	321.46	321.46
2042	9,100.00	-	7,100.00	2,000.00	3.26%~4.5%	205.73	7,305.73
2043	2,000.00	-	-	2,000.00	3.26%~4.5%	90.00	90.00
2044	2,000.00	-	-	2,000.00	3.26%~4.5%	90.00	90.00

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
2045	2,000.00	-	-	2,000.00	3.26%~4.5%	90.00	90.00
2046	2,000.00	-	-	2,000.00	3.26%~4.5%	90.00	90.00
2047	2,000.00	-	-	2,000.00	3.26%~4.5%	90.00	90.00
2048	2,000.00	-	-	2,000.00	3.26%~4.5%	90.00	90.00
2049	2,000.00	-	-	2,000.00	3.26%~4.5%	90.00	90.00
2050	2,000.00	-	-	2,000.00	3.26%~4.5%	90.00	90.00
2051	2,000.00	-	-	2,000.00	3.26%~4.5%	90.00	90.00
2052	2,000.00	-	-	2,000.00	3.26%~4.5%	90.00	90.00
2053	2,000.00	-	-	2,000.00	3.26%~4.5%	90.00	90.00
2054	2,000.00	-	-	2,000.00	3.26%~4.5%	90.00	90.00
2055	2,000.00	-	2,000.00	-	3.26%~4.5%	45.00	2,045.00
合计		145,000.00	145,000.00			99,061.70	244,061.70

(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	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	489,453.37	-	-	-	-	28,070.09	28,231.43
经营活动支出	B	40,763.43	-	-	-	-	1,858.55	1,982.45
支付的各项税费	C	62,704.36	-	-	-	-	3,421.86	3,427.07
经营活动现金净流量	D=A-B-C	385,985.57	-	-	-	-	22,789.68	22,821.91
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	265,500.00	7,100.00	33,518.54	33,518.54	191,362.92	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-265,500.00	-7,100.00	-33,518.54	-33,518.54	-191,362.92	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-						
资本金 (自有资金)	H	135,000.00	115.73	33,750.00	33,750.00	67,384.27	-	-
专项债券	I	145,000.00	7,100.00	-	-	137,900.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	145,000.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	99,061.70	115.73	231.46	231.46	276.46	6,436.96	6,436.96
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	35,938.30	7,100.00	33,518.54	33,518.54	205,007.81	-6,436.96	-6,436.96
四、期初现金	P		-	-	-	-	13,644.89	29,997.61
期内现金变动	Q=D+G+O	156,423.87	-	-	-	13,644.89	16,352.72	16,384.95
五、期末现金	R=P+Q	156,423.87	-	-	-	13,644.89	29,997.61	46,382.57

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	28,876.79	28,876.79	28,876.79	28,876.79	28,876.79
经营活动支出	B	2,478.06	2,478.06	2,478.06	2,479.64	2,479.64
支付的各项税费	C	3,447.90	3,447.90	3,447.90	3,447.51	3,447.51
经营活动现金净流量	D=A-B-C	22,950.82	22,950.82	22,950.82	22,949.64	22,949.64
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	6,436.96	6,436.96	6,436.96	6,436.96	6,436.96
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	-6,436.96	-6,436.96	-6,436.96	-6,436.96	-6,436.96
四、期初现金	P	46,382.57	62,896.43	79,410.29	95,924.15	112,436.83
期内现金变动	Q=D+G+O	16,513.86	16,513.86	16,513.86	16,512.68	16,512.68
五、期末现金	R=P+Q	62,896.43	79,410.29	95,924.15	112,436.83	128,949.51

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	28,876.79	28,876.79	28,876.79	28,876.79	28,876.79	28,876.79
经营活动支出	B	2,479.64	2,479.64	2,479.64	2,440.94	2,440.94	2,440.94
支付的各项税费	C	3,447.51	3,447.51	3,447.51	3,598.34	3,598.34	3,598.34
经营活动现金净流量	D=A-B-C	22,949.64	22,949.64	22,949.64	22,837.51	22,837.51	22,837.51
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	6,436.96	6,436.96	6,436.96	6,436.96	6,436.96	6,436.96
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	-6,436.96	-6,436.96	-6,436.96	-6,436.96	-6,436.96	-6,436.96
四、期初现金	P	128,949.51	145,462.19	161,974.87	178,487.55	194,888.11	211,288.66
期内现金变动	Q=D+G+O	16,512.68	16,512.68	16,512.68	16,400.55	16,400.55	16,400.55
五、期末现金	R=P+Q	145,462.19	161,974.87	178,487.55	194,888.11	211,288.66	227,689.21

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	28,876.79	28,876.79	28,876.79	28,876.79	-	-
经营活动支出	B	2,440.94	2,440.94	2,442.68	2,442.68	-	-
支付的各项税费	C	3,598.34	3,598.34	5,126.78	5,155.71	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	22,837.51	22,837.51	21,307.34	21,278.40	-	-
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	-	135,900.00	-	7,100.00	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	6,436.96	6,436.96	321.46	205.73	90.00	90.00
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	-6,436.96	-142,336.96	-321.46	-7,305.73	-90.00	-90.00
四、期初现金	P	227,689.21	244,089.77	124,590.32	145,576.20	159,548.87	159,458.87
期内现金变动	Q=D+G+O	16,400.55	-119,499.45	20,985.88	13,972.67	-90.00	-90.00
五、期末现金	R=P+Q	244,089.77	124,590.32	145,576.20	159,548.87	159,458.87	159,368.87

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	-	-	-	-	-	-
经营活动支出	B	-	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	-	-	-	-	-	-
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	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
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	-90.00	-90.00	-90.00	-90.00	-90.00	-90.00
四、期初现金	P	159,368.87	159,278.87	159,188.87	159,098.87	159,008.87	158,918.87
期内现金变动	Q=D+G+O	-90.00	-90.00	-90.00	-90.00	-90.00	-90.00
五、期末现金	R=P+Q	159,278.87	159,188.87	159,098.87	159,008.87	158,918.87	158,828.87

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	-	-	-	-	-
经营活动支出	B	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	2,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	90.00	90.00	90.00	90.00	45.00
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	-90.00	-90.00	-90.00	-90.00	-2,045.00
四、期初现金	P	158,828.87	158,738.87	158,648.87	158,558.87	158,468.87
期内现金变动	Q=D+C+O	-90.00	-90.00	-90.00	-90.00	-2,045.00
五、期末现金	R=P+Q	158,738.87	158,648.87	158,558.87	158,468.87	156,423.87

(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	2,000.00	2,700.00	4,700.00	385,985.57
已发行债券	7,100.00	4,629.20	11,729.20	
后续拟发行债券	135,900.00	91,732.50	227,632.50	
银行贷款				
融资合计	145,000.00	99,061.70	244,061.70	
覆盖倍数	1.58			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 385,985.57 万元, 融资本息合计 244,061.70 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.58。

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）



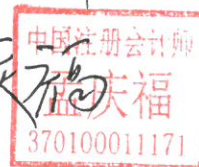
中国注册会计师:

A handwritten signature in black ink, appearing to read "陈卫华".



中国注册会计师:

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



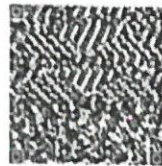
2025 年 6 月 14 日



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

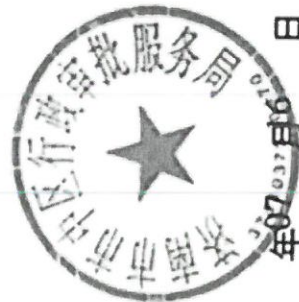


扫描二维码
登录国家企业信用信息公示系统
了解更多登记、备案、许可、监管信息

名称	和信会计师事务所（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
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

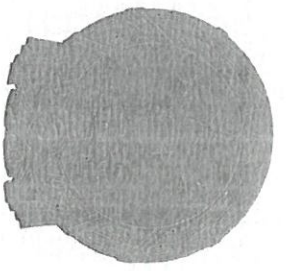


经营范围
许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告、验证企业资本、出具验资报告、办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计、代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。（须经审批的，未获批准前不得经营）



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(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



中华人民共和国财政部制