

2025 年山东省政府专项债券（九十二期）滨州市惠民 县东部城区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 012210 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年十一月

2025 年山东省政府专项债券（九十二期）滨州市惠民县东部 城区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 012210 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

惠民县东部城区基础设施改造提升项目

2、立项单位

项目立项单位名称：惠民县惠兴产业发展有限公司

项目单位简介：惠民县惠兴产业发展有限公司，成立日期：2018 年 10 月 16 日注册地址：山东省滨州市惠民县孙武街道办事处第一实验学校以南、鼓楼街以西经营范围：一般项目：园区管理服务；园林绿化工程施工；市政设施管理；承接总公司工程建设业务；工程管理服务；土地整治服务；房屋拆迁服务；物业服务评估；销售代理；机械设备租赁；广告制作；平面设计；广告设计、代理；会议及展览服务；市场营销策划；农副产品销售；木材销售；土地使用权租赁（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：建设工程设计；建设工程施工（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

2024 年 10 月，滨州华鑫工程项目管理有限公司出具《惠民县东部城区基础设施改造提升项目申请报告》。

2024 年 12 月 17 日，惠民县行政审批服务局出具了惠民县东部城区基础设施改造提升项目核准的批复（惠发批投资〔2024〕21 号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目主要建设内容:1.更新改造 DN500-900 供热主管网约 88 公里、DN150-300 供热分支管网约 138.2 公里;2.更新改造 DN100-400 供水管网约 60 公里及其他配套设施等。

5、项目建设期限

预计工期为 2025 年 11 月至 2027 年 11 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 32,000.00 万元,本期拟发行专项债券 4,000.00 万元,后期拟发行专项债券 6,000.00 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	42,000.00	100.00%	
一、资本金	32,000.00	76.19%	
(一) 自有资金	32,000.00	76.19%	
(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)	10,000.00	23.81%	
(一) 已发行专项债券			
(二) 本期拟发行专项债券	4,000.00	9.52%	
(三) 后续拟发行专项债券	6,000.00	14.29%	

(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管网租赁现金流入、供热管网租赁现金流入。

1、供水管网租赁现金流入

项目更新改造 DN100-400 供水管网约 60 公里，年租赁费为 13 万元/km，正常运营期第一年出租率为 70%，第二年出租率为 80%，第三年及以后出租率为 90%。

2、供热管网租赁现金流入

项目更新改造 DN500-900 供热主管网约 88 公里、DN150-300 供热分支管网约 138.2 公里，租赁费为 13 万元/km，正常运营期第一年出租率为 70%，第二年出租率为 80%，第三年及以后出租率为 90%。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下浮 10.00%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	供水管网租赁收入	供热管网租赁收入	合计
2027	40.95	154.38	195.33
2028	491.40	1,852.58	2,343.98
2029	561.60	2,117.23	2,678.83
2030	631.80	2,381.89	3,013.69
2031	631.80	2,381.89	3,013.69
2032	631.80	2,381.89	3,013.69
2033	631.80	2,381.89	3,013.69
2034	631.80	2,381.89	3,013.69
2035	631.80	2,381.89	3,013.69

2036	631.80	2,381.89	3,013.69
2037	631.80	2,381.89	3,013.69
2038	631.80	2,381.89	3,013.69
2039	631.80	2,381.89	3,013.69
2040	631.80	2,381.89	3,013.69
2041	631.80	2,381.89	3,013.69
2042	631.80	2,381.89	3,013.69
2043	631.80	2,381.89	3,013.69
2044	631.80	2,381.89	3,013.69
2045	631.80	2,381.89	3,013.69
2046	631.80	2,381.89	3,013.69
2047	631.80	2,381.89	3,013.69
2048	631.80	2,381.89	3,013.69
2049	631.80	2,381.89	3,013.69
2050	631.80	2,381.89	3,013.69
2051	631.80	2,381.89	3,013.69
2052	631.80	2,381.89	3,013.69
2053	631.80	2,381.89	3,013.69
2054	631.80	2,381.89	3,013.69
2055	631.80	2,381.89	3,013.69
2056	315.90	1,190.94	1,506.84
合计	17,836.65	67,244.17	85,080.82

(二) 项目成本预测

本项目总成本费用包括外购燃料及动力、职工薪酬、修理费、其他费用、折旧费、利息支出等。

1、燃动力费用

项目燃料动力费按设计用量和现行单价计算，年均耗水为 594t，单价 3 元/t、耗电 74.76 万 kWh，单价 0.75 元/ kWh。根据现行价格测算，项目年均燃料动力费约为 56.25 万元。

2、工资及福利费

本项目劳动定员 8 人，其中技术人员 6 人,平均年工资及福利费 72000 元/人·年；管理人员 2 人，平均年工资及福利费 96000 元/人·年。运营期内年均工资及福利 62.40 万元。工资及福利费每五年上涨 5%。

3、修理费

修理费指企业对固定资产、低值易耗品的修理维修费用，年修理费按工程费用的 2.5%计，运营期内年均修理费用 900.48 万元。

4、其他费用

其它费用包括其他制造费、其他管理费和其他营业费用。该项目存在其他管理费用和其他营业费用；管理费用是指企业行政管理部门为管理和组织经营活动所发生的各项费用。管理费用按工资及福利费的 10%估算，其他营业费用按营业收入的 1%计算。

5、折旧费

固定资产按直线法计提折旧，折旧年限为 30 年，固定资产残值率为 5%，则年提取折旧额 1,239.30 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）上浮 10.00%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
2027	5.16	5.72	82.54	2.96	96.38
2028	61.88	68.64	990.53	35.51	1,156.56

2029	61.88	68.64	990.53	39.61	1,160.65
2030	61.88	68.64	990.53	43.70	1,164.74
2031	61.88	68.64	990.53	43.70	1,164.74
2032	61.88	68.64	990.53	43.70	1,164.74
2033	61.88	72.07	990.53	44.04	1,168.52
2034	61.88	72.07	990.53	44.04	1,168.52
2035	61.88	72.07	990.53	44.04	1,168.52
2036	61.88	72.07	990.53	44.04	1,168.52
2037	61.88	72.07	990.53	44.04	1,168.52
2038	61.88	75.68	990.53	44.40	1,172.48
2039	61.88	75.68	990.53	44.40	1,172.48
2040	61.88	75.68	990.53	44.40	1,172.48
2041	61.88	75.68	990.53	44.40	1,172.48
2042	61.88	75.68	990.53	44.40	1,172.48
2043	61.88	79.46	990.53	44.78	1,176.64
2044	61.88	79.46	990.53	44.78	1,176.64
2045	61.88	79.46	990.53	44.78	1,176.64
2046	61.88	79.46	990.53	44.78	1,176.64
2047	61.88	79.46	990.53	44.78	1,176.64
2048	61.88	83.43	990.53	45.18	1,181.01
2049	61.88	83.43	990.53	45.18	1,181.01
2050	61.88	83.43	990.53	45.18	1,181.01
2051	61.88	83.43	990.53	45.18	1,181.01
2052	61.88	83.43	990.53	45.18	1,181.01
2053	61.88	87.60	990.53	45.59	1,185.60
2054	61.88	87.60	990.53	45.59	1,185.60
2055	61.88	87.60	990.53	45.59	1,185.60
2056	30.94	43.80	495.26	22.80	592.80
合计	1,768.59	2,208.73	28,312.59	1,260.75	33,550.67

（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，本项目管网租赁现金流入增值税税率 9%，附加税税率 12%，所得税税率 25%。

表 4 相关税费情况（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2027	5.70	0.68	-	6.38
2028	68.38	8.21	-	76.59
2029	95.56	11.47	-	107.03
2030	122.74	14.73	5.55	143.01
2031	122.74	14.73	5.55	143.01
2032	122.74	14.73	5.55	143.01
2033	122.70	14.72	4.61	142.03
2034	122.70	14.72	4.61	142.03
2035	122.70	14.72	4.61	142.03
2036	122.70	14.72	4.61	142.03
2037	122.70	14.72	4.61	142.03
2038	122.66	14.72	3.63	141.01
2039	122.66	14.72	3.63	141.01
2040	122.66	14.72	3.63	141.01
2041	122.66	14.72	3.63	141.01
2042	122.66	14.72	3.63	141.01
2043	122.61	14.71	2.60	139.93
2044	122.61	14.71	2.60	139.93
2045	122.61	14.71	2.60	139.93
2046	122.61	14.71	2.60	139.93
2047	122.61	14.71	2.60	139.93
2048	122.57	14.71	1.52	138.80
2049	122.57	14.71	1.52	138.80
2050	122.57	14.71	1.52	138.80
2051	122.57	14.71	1.52	138.80
2052	122.57	14.71	1.52	138.80
2053	122.52	14.70	0.39	137.61
2054	122.52	14.70	0.39	137.61
2055	122.52	14.70	0.39	137.61
2056	61.26	7.35	22.70	91.31
合计	3,419.31	410.32	102.38	3,932.01

（四）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 4,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为

4.50%; 后期拟发行专项债券 6,000.00 万元, 假设债券期限为 30 年, 利率为 4.50% 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
2025	-	4,000.00	-	4,000.00	4.50%	-	-
2026	4,000.00	6,000.00	-	10,000.00	4.50%	315.00	315.00
2027	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2028	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2029	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2030	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2031	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2032	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2033	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2034	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2035	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2036	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2037	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2038	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2039	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2040	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2041	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00

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
2042	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2043	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2044	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2045	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2046	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2047	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2048	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2049	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2050	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2051	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2052	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2053	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2054	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2055	10,000.00	-	4,000.00	6,000.00	4.50%	450.00	4,450.00
2056	6,000.00	-	6,000.00	-	4.50%	135.00	6,135.00
合计		10,000.00	10,000.00			13,500.00	23,500.00

(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	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	85,080.82	-	-	195.33	2,343.98	2,678.83
经营活动支出	B	33,550.67	-	-	96.38	1,156.56	1,160.65
支付的各项税费	C	3,932.01	-	-	6.38	76.59	107.03
经营活动现金净流量	D=A-B-C	47,598.15	-	-	92.57	1,110.84	1,411.16
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	40,320.00	320.00	20,000.00	20,000.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-40,320.00	-320.00	-20,000.00	-20,000.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	32,000.00	2,000.00	15,000.00	15,000.00	-	-
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	13,500.00	-	315.00	450.00	450.00	450.00
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	18,500.00	6,000.00	20,685.00	14,550.00	-450.00	-450.00
四、期初现金	P		-	5,680.00	6,365.00	1,007.57	1,668.41
期内现金变动	Q=D+G+O	25,778.15	5,680.00	685.00	-5,357.43	660.84	961.16
五、期末现金	R=P+Q	25,778.15	5,680.00	6,365.00	1,007.57	1,668.41	2,629.56

续上表:

项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,013.69	3,013.69	3,013.69	3,013.69	3,013.69	3,013.69
经营活动支出	B	1,164.74	1,164.74	1,164.74	1,168.52	1,168.52	1,168.52
支付的各项税费	C	143.01	143.01	143.01	142.03	142.03	142.03
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,705.94	1,705.94	1,705.94	1,703.14	1,703.14	1,703.14
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	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
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	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00
四、期初现金	P	2,629.56	3,885.50	5,141.43	6,397.37	7,650.51	8,903.64
期内现金变动	Q=D+G+O	1,255.94	1,255.94	1,255.94	1,253.14	1,253.14	1,253.14
五、期末现金	R=P+Q	3,885.50	5,141.43	6,397.37	7,650.51	8,903.64	10,156.78

续上表:

项目/年度	公式	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,013.69	3,013.69	3,013.69	3,013.69	3,013.69	3,013.69
经营活动支出	B	1,168.52	1,168.52	1,172.48	1,172.48	1,172.48	1,172.48
支付的各项税费	C	142.03	142.03	141.01	141.01	141.01	141.01
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,703.14	1,703.14	1,700.20	1,700.20	1,700.20	1,700.20
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	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
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	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00
四、期初现金	P	10,156.78	11,409.92	12,663.05	13,913.25	15,163.45	16,413.65
期内现金变动	Q=D+G+O	1,253.14	1,253.14	1,250.20	1,250.20	1,250.20	1,250.20
五、期末现金	R=P+Q	11,409.92	12,663.05	13,913.25	15,163.45	16,413.65	17,663.85

续上表:

项目/年度	公式	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	A	3,013.69	3,013.69	3,013.69	3,013.69	3,013.69	3,013.69
经营活动支出	B	1,172.48	1,176.64	1,176.64	1,176.64	1,176.64	1,176.64
支付的各项税费	C	141.01	139.93	139.93	139.93	139.93	139.93
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,700.20	1,697.11	1,697.11	1,697.11	1,697.11	1,697.11
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	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
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	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00
四、期初现金	P	17,663.85	18,914.05	20,161.16	21,408.28	22,655.39	23,902.50
期内现金变动	Q=D+G+O	1,250.20	1,247.11	1,247.11	1,247.11	1,247.11	1,247.11
五、期末现金	R=P+Q	18,914.05	20,161.16	21,408.28	22,655.39	23,902.50	25,149.62

续上表：

项目/年度	公式	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,013.69	3,013.69	3,013.69	3,013.69	3,013.69	3,013.69
经营活动支出	B	1,181.01	1,181.01	1,181.01	1,181.01	1,181.01	1,185.60
支付的各项税费	C	138.80	138.80	138.80	138.80	138.80	137.61
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,693.87	1,693.87	1,693.87	1,693.87	1,693.87	1,690.47
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	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
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	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00
四、期初现金	P	25,149.62	26,393.49	27,637.37	28,881.24	30,125.12	31,368.99
期内现金变动	Q=D+G+O	1,243.87	1,243.87	1,243.87	1,243.87	1,243.87	1,240.47
五、期末现金	R=P+Q	26,393.49	27,637.37	28,881.24	30,125.12	31,368.99	32,609.46

续上表:

项目/年度	公式	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	3,013.69	3,013.69	1,506.84
经营活动支出	B	1,185.60	1,185.60	592.80
支付的各项税费	C	137.61	137.61	91.31
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,690.47	1,690.47	822.74
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	450.00	450.00	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	-450.00	-4,450.00	-6,135.00
四、期初现金	P	32,609.46	33,849.94	31,090.41
期内现金变动	Q=D+G+O	1,240.47	-2,759.53	-5,312.26
五、期末现金	R=P+Q	33,849.94	31,090.41	25,778.15

(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	4,000.00	5,400.00	9,400.00	47,598.15
已发行债券	-		-	
后续拟发行债券	6,000.00	8,100.00	14,100.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	10,000.00	13,500.00	23,500.00	
覆盖倍数	2.03			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 47,598.15 万元, 融资本息合计 23,500.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.03。

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 11 月 17 日

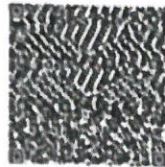


营业执照

(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

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

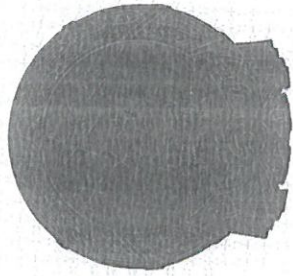
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

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 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