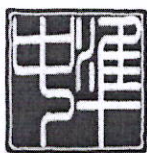


2025 年山东省政府专项债券（九十二期）
潍坊市青州市城乡环卫一体化项目
项目收益与融资平衡
专项评价报告



中准会计师事务所（特殊普通合伙）
ZhongzhunCertifiedPublicAccountants





中准会计师事务所（特殊普通合伙）

ZhongzhunCertifiedPublicAccountants

2025 年山东省政府专项债券（九十二期）

潍坊市青州市城乡环卫一体化项目

项目收益与融资平衡

专项评价报告

中准鲁咨字[2025]138 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

青州市城乡环卫一体化项目

2、立项单位

青州城建投资集团有限公司成立于 2021-12-07,法定代表人为杨瀚程,注册资本为 100000 万元,统一社会信用代码为 91370781MA7D8732XG,企业注册地址位于山东省潍坊市青州市益都街道北城大街 567 号,所属行业为商务服务业,经营范围包含:一般项目:以自有资金从事投资活动;自有资金投资的资产管理服务;土地整治服务;园林绿化工程施工;市政设施管理;城乡市容管理;建筑用石加工;建筑材料销售;殡葬服务;殡葬设施经营;停车场服务;粮油仓储服务。(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:非煤矿山矿产资源开采;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）。企业当前经营状态为在业。

3、项目规划审批

2025年3月24日，本项目取得山东省建设项目备案证明，项目代码 2503-370781-89-01-302459，项目总投资额 43,000.00 万元。

4、项目规模与主要建设内容

项目拟对青州市各街道现有垃圾转运站进行升级改造，主要包括更新压缩设备、更换转运车辆、整修车间、规范建设渗滤液沉淀池及相应配套管道，更换常规垃圾桶 12000 个，更换压缩设备 7 套，建设 7 座垃圾分类分拣中心、700 个垃圾分类小屋，新增智能分类垃圾桶 2000 个，74 万个小分类桶，新增垃圾转运车、清扫车、清洗车、渗滤液专用车等 220 辆。项目主要收入垃圾清运收入、可回收物收入，收益率 7.6%，能够覆盖专项债本息。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 4 月至 2026 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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 21,500.00 万元，发行专项债券 21,500.00

万元，其中：本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，后续拟发行专项债券 16,500.00 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	43,000.00	100%	
一、资本金	21,500.00	50%	
（一）自有资金	21,500.00		
（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）	21,500.00	50%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	16,500.00		
（四）银行融资			

四、项目预期现金流入、成本、税费及融资平衡情况

（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垃圾处理费现金流入、工商业垃圾处理费现金流入、7 座分类分拣中心可回收现金流入、700 个垃圾分类小屋可回收现金流入。

1、居民垃圾处理费现金流入

参考本地居民垃圾处理费市场价，按每人 3.2 元/年收取服

务费，青州市总人数 95.44 万。

2、工商业垃圾处理费现金流入

工商业垃圾处理费：定价参考：通常依据地方物价部门核定的收费标准，或参考周边地区同类项目（如山东省内工商业垃圾处理费普遍在 80-150 元/吨区间）。单价：若按山东省平均标准 100 元/吨计算。年处理总量：根据项目服务范围（全市工商业垃圾），年处理量约 20 万吨。

3、7 座分类分拣中心可回收现金流入

7 座分拣中心日处理能力 50 吨/座，年处理量 12.775 万吨，其中可回收物占比 60%（7.665 万吨，保守估算按照 5 万吨估算）。销售价格：参考潍坊市 2024 年可回收物市场价格，废纸 2000 元/吨、塑料瓶 5000 元/吨结合其他回收价格低的货品，综合均价保守估算 350 元/吨。

4、700 个垃圾分类小屋可回收现金流入

700 个垃圾分类小屋可回收收入，按照每个每天回收垃圾 1 吨计算，年度回收数量=700×1×365=25.55 万吨，其中可回收物占比 60%（15.33 万吨，保守估算按照 7 万吨估算）

表 2 本项目各年预计运营现金流入如下表单位：（万元）

年份	居民垃圾处理费现金流入	工商业垃圾处理费现金流入	7 座分类分拣中心可回收现金流入	700 个垃圾分类小屋可回收现金流入	现金流入合计
2024 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2025 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2026 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

年份	居民垃圾处理 费现金流入	工商业垃圾处 理费现金流入	7座分类分拣 中心可回收现 金流入	700个垃圾分 类小屋可回收 现金流入	现金流入合计
2027 年	305.41	2,000.00	1,750.00	2,450.00	6,505.41
2028 年	305.41	2,000.00	1,750.00	2,450.00	6,505.41
2029 年	305.41	2,000.00	1,750.00	2,450.00	6,505.41
2030 年	305.41	2,000.00	1,750.00	2,450.00	6,505.41
2031 年	305.41	2,000.00	1,750.00	2,450.00	6,505.41
2032 年	305.41	2,000.00	1,750.00	2,450.00	6,505.41
2033 年	305.41	2,000.00	1,750.00	2,450.00	6,505.41
2034 年	305.41	2,000.00	1,750.00	2,450.00	6,505.41
2035 年	305.41	2,000.00	1,750.00	2,450.00	6,505.41
2036 年	305.41	2,000.00	1,750.00	2,450.00	6,505.41
2037 年	305.41	2,000.00	1,750.00	2,450.00	6,505.41
2038 年	305.41	2,000.00	1,750.00	2,450.00	6,505.41
2039 年	305.41	2,000.00	1,750.00	2,450.00	6,505.41
2040 年	305.41	2,000.00	1,750.00	2,450.00	6,505.41
2041 年	305.41	2,000.00	1,750.00	2,450.00	6,505.41
2042 年	305.41	2,000.00	1,750.00	2,450.00	6,505.41
2043 年	305.41	2,000.00	1,750.00	2,450.00	6,505.41
2044 年	305.41	2,000.00	1,750.00	2,450.00	6,505.41
2045 年	305.41	2,000.00	1,750.00	2,450.00	6,505.41
2046 年	305.41	2,000.00	1,750.00	2,450.00	6,505.41
2047 年	305.41	2,000.00	1,750.00	2,450.00	6,505.41
2048 年	305.41	2,000.00	1,750.00	2,450.00	6,505.41
2049 年	305.41	2,000.00	1,750.00	2,450.00	6,505.41
2050 年	305.41	2,000.00	1,750.00	2,450.00	6,505.41
2051 年	305.41	2,000.00	1,750.00	2,450.00	6,505.41
2052 年	305.41	2,000.00	1,750.00	2,450.00	6,505.41
2053 年	305.41	2,000.00	1,750.00	2,450.00	6,505.41
2054 年	305.41	2,000.00	1,750.00	2,450.00	6,505.41
2055 年	305.41	2,000.00	1,750.00	2,450.00	6,505.41
2056 年	305.41	2,000.00	1,750.00	2,450.00	6,505.41
合计	9,162.30	60,000.00	52,500.00	73,500.00	195,162.30

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括原辅材料费、燃动力费、工资及福

利费、修理费、其他费用等。

1、原辅材料费

项目原材料主要有垃圾及滤液处理所需药剂，正常年需930万元。

2、燃动力费

本项目动力费主要包括电、水等费用。年均用电量481万度，单价1元/度；年均用水2万吨，单价5元/吨。

3、工资及福利费

项目总定员200人，包括管理人员15人，人均工资10万元/年；生产工人185人，人均工资6万元/年；福利费按工资总额的14%计提，基于谨慎性原则，工资及福利费每年上涨3%。

4、修理费

修理费按固定资产原值的1%计取。

5、其他费用

其他费用包括科研费用、财务费用等，按收入的2.5%计列。

表3 本项目各年预计运营现金流出如下表单位：（万元）

年份	原辅材料费	燃动力费	工资及福利费	修理费	其他费用	运营成本现金流出合计
2024年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2025年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2026年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2027年	930.00	491.00	1,436.40	430.00	162.64	3,450.04

年份	原辅材料费	燃动力费	工资及福利费	修理费	其他费用	运营成本现金流出合计
2028 年	930.00	491.00	1,480.00	430.00	162.64	3,493.64
2029 年	930.00	491.00	1,524.00	430.00	162.64	3,537.64
2030 年	930.00	491.00	1,570.00	430.00	162.64	3,583.64
2031 年	930.00	491.00	1,618.00	430.00	162.64	3,631.64
2032 年	930.00	491.00	1,666.00	430.00	162.64	3,679.64
2033 年	930.00	491.00	1,716.00	430.00	162.64	3,729.64
2034 年	930.00	491.00	1,768.00	430.00	162.64	3,781.64
2035 年	930.00	491.00	1,822.00	430.00	162.64	3,835.64
2036 年	930.00	491.00	1,876.00	430.00	162.64	3,889.64
2037 年	930.00	491.00	1,932.00	430.00	162.64	3,945.64
2038 年	930.00	491.00	1,990.00	430.00	162.64	4,003.64
2039 年	930.00	491.00	2,050.00	430.00	162.64	4,063.64
2040 年	930.00	491.00	2,112.00	430.00	162.64	4,125.64
2041 年	930.00	491.00	2,176.00	430.00	162.64	4,189.64
2042 年	930.00	491.00	2,242.00	430.00	162.64	4,255.64
2043 年	930.00	491.00	2,310.00	430.00	162.64	4,323.64
2044 年	930.00	491.00	2,380.00	430.00	162.64	4,393.64
2045 年	930.00	491.00	2,452.00	430.00	162.64	4,465.64
2046 年	930.00	491.00	2,526.00	430.00	162.64	4,539.64
2047 年	930.00	491.00	2,602.00	430.00	162.64	4,615.64
2048 年	930.00	491.00	2,680.00	430.00	162.64	4,693.64
2049 年	930.00	491.00	2,760.00	430.00	162.64	4,773.64
2050 年	930.00	491.00	2,842.00	430.00	162.64	4,855.64
2051 年	930.00	491.00	2,928.00	430.00	162.64	4,941.64
2052 年	930.00	491.00	3,016.00	430.00	162.64	5,029.64
2053 年	930.00	491.00	3,106.00	430.00	162.64	5,119.64
2054 年	930.00	491.00	3,200.00	430.00	162.64	5,213.64
2055 年	930.00	491.00	3,296.00	430.00	162.64	5,309.64
2056 年	930.00	491.00	3,394.00	430.00	162.64	5,407.64
合计	27,900.00	14,730.00	68,470.40	12,900.00	4,879.06	128,879.60

(三) 项目税费现金流出预测

本项目相关税率：增值税税率 6%、9%、13%，附加税 12%
(其中：城建税税率 7%，教育费附加税率 3%，地方教育费

附加税率 2%)，所得税税率 25%。增值税考虑建设期进项税抵扣，所得税考虑折旧、债券利息税前扣除。

表 4 本项目相关税费估算表 单位：（万元）

年份	所得税	增值税	房产税	附加税	税费现金流出合计
2024 年	-	-	-	-	-
2025 年	-	-	-	-	-
2026 年	-	-	-	-	-
2027 年	-	-	-	-	-
2028 年	-	-	-	-	-
2029 年	-	-	-	-	-
2030 年	-	-	-	-	-
2031 年	-	-	-	-	-
2032 年	-	-	-	-	-
2033 年	-	-	-	-	-
2034 年	-	-	-	-	-
2035 年	-	-	-	-	-
2036 年	-	-	-	-	-
2037 年	-	-	-	-	-
2038 年	-	229.42	-	27.53	256.95
2039 年	-	314.99	-	37.80	352.79
2040 年	-	314.99	-	37.80	352.79
2041 年	-	314.99	-	37.80	352.79
2042 年	-	314.99	-	37.80	352.79
2043 年	-	314.99	-	37.80	352.79
2044 年	-	314.99	-	37.80	352.79
2045 年	-	314.99	-	37.80	352.79
2046 年	-	314.99	-	37.80	352.79
2047 年	-	314.99	-	37.80	352.79
2048 年	-	314.99	-	37.80	352.79
2049 年	-	314.99	-	37.80	352.79
2050 年	-	314.99	-	37.80	352.79
2051 年	-	314.99	-	37.80	352.79
2052 年	-	314.99	-	37.80	352.79
2053 年	-	314.99	-	37.80	352.79
2054 年	-	314.99	-	37.80	352.79

年份	所得税	增值税	房产税	附加税	税费现金流出合计
2055 年	-	314.99	-	37.80	352.79
2056 年	-	314.99	-	37.80	352.79
合计	-	5,899.24	-	707.91	6,607.15

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.5%，2026 年后续拟发行专项债券 16,500.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.5%，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 年	-	5,000.00		5,000.00	3.50%	-	-
2026 年	5,000.00	16,500.00		21,500.00	3.50%	463.75	463.75
2027 年	21,500.00			21,500.00	3.50%	752.50	752.50
2028 年	21,500.00			21,500.00	3.50%	752.50	752.50
2029 年	21,500.00			21,500.00	3.50%	752.50	752.50
2030 年	21,500.00			21,500.00	3.50%	752.50	752.50
2031 年	21,500.00			21,500.00	3.50%	752.50	752.50
2032 年	21,500.00			21,500.00	3.50%	752.50	752.50
2033 年	21,500.00			21,500.00	3.50%	752.50	752.50
2034 年	21,500.00			21,500.00	3.50%	752.50	752.50
2035 年	21,500.00			21,500.00	3.50%	752.50	752.50
2036 年	21,500.00			21,500.00	3.50%	752.50	752.50
2037 年	21,500.00			21,500.00	3.50%	752.50	752.50
2038 年	21,500.00			21,500.00	3.50%	752.50	752.50
2039 年	21,500.00			21,500.00	3.50%	752.50	752.50
2040 年	21,500.00			21,500.00	3.50%	752.50	752.50
2041 年	21,500.00			21,500.00	3.50%	752.50	752.50

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 年	21,500.00			21,500.00	3.50%	752.50	752.50
2043 年	21,500.00			21,500.00	3.50%	752.50	752.50
2044 年	21,500.00			21,500.00	3.50%	752.50	752.50
2045 年	21,500.00			21,500.00	3.50%	752.50	752.50
2046 年	21,500.00			21,500.00	3.50%	752.50	752.50
2047 年	21,500.00			21,500.00	3.50%	752.50	752.50
2048 年	21,500.00			21,500.00	3.50%	752.50	752.50
2049 年	21,500.00			21,500.00	3.50%	752.50	752.50
2050 年	21,500.00			21,500.00	3.50%	752.50	752.50
2051 年	21,500.00			21,500.00	3.50%	752.50	752.50
2052 年	21,500.00			21,500.00	3.50%	752.50	752.50
2053 年	21,500.00			21,500.00	3.50%	752.50	752.50
2054 年	21,500.00			21,500.00	3.50%	752.50	752.50
2055 年	21,500.00		5,000.00	16,500.00	3.50%	752.50	5,752.50
2056 年	16,500.00		16,500.00	-	3.50%	288.75	16,788.75
合计		21,500.00	21,500.00			22,575.00	44,075.00

(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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	195,162.30	-	-	6,505.41	6,505.41	6,505.41	6,505.41	6,505.41
经营活动支出	B	128,879.60	-	-	3,450.04	3,493.64	3,537.64	3,583.64	3,631.64
支付的各项税费	C	6,607.15	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	59,675.55	-	-	3,055.37	3,011.77	2,967.77	2,921.77	2,873.77
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	42,536.25	13,600.00	28,936.25	-				-
流动资金支出	F	-							
投资活动现金净流量	G=E-F	-42,536.25	-13,600.00	-28,936.25	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-							
资本金 (自有资金)	H	21,500.00	8,600.00	12,900.00	-		-	-	
专项债券	I	21,500.00	5,000.00	16,500.00	-	-	-	-	
银行借款	J	-		-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	21,500.00		-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-		-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	22,575.00	-	463.75	752.50	752.50	752.50	752.50	752.50
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	-1,075.00	13,600.00	28,936.25	-752.50	-752.50	-752.50	-752.50	-752.50
四、期初现金	P		-	-	-	2,302.87	4,562.14	6,777.41	8,946.68
期内现金变动	Q=D+G+O	16,064.30	-	-	2,302.87	2,259.27	2,215.27	2,169.27	2,121.27
五、期末现金	R=P+Q		-	-	2,302.87	4,562.14	6,777.41	8,946.68	11,067.95

(续表) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	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	6,505.41	6,505.41	6,505.41	6,505.41	6,505.41	6,505.41	6,505.41	6,505.41	6,505.41	6,505.41
经营活动支出	B	3,679.64	3,729.64	3,781.64	3,835.64	3,889.64	3,945.64	4,003.64	4,063.64	4,125.64	4,189.64
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	256.95	352.79	352.79	352.79
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,825.77	2,775.77	2,723.77	2,669.77	2,615.77	2,559.77	2,244.82	2,088.98	2,026.98	1,962.98
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	752.50	752.50	752.50	752.50	752.50	752.50	752.50	752.50	752.50	752.50
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	-752.50	-752.50	-752.50	-752.50	-752.50	-752.50	-752.50	-752.50	-752.50	-752.50
四、期初现金	P	11,067.95	13,141.22	15,164.49	17,135.76	19,053.03	20,916.30	22,723.57	24,215.89	25,552.37	26,826.85
期内现金变动	Q=D+G+O	2,073.27	2,023.27	1,971.27	1,917.27	1,863.27	1,807.27	1,492.32	1,336.48	1,274.48	1,210.48
五、期末现金	R=P+Q	13,141.22	15,164.49	17,135.76	19,053.03	20,916.30	22,723.57	24,215.89	25,552.37	26,826.85	28,037.33

(续表) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	6,505.41	6,505.41	6,505.41	6,505.41	6,505.41	6,505.41	6,505.41	6,505.41
经营活动支出	B	4,255.64	4,323.64	4,393.64	4,465.64	4,539.64	4,615.64	4,693.64	4,773.64
支付的各项税费	C	352.79	352.79	352.79	352.79	352.79	352.79	352.79	352.79
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,896.98	1,828.98	1,758.98	1,686.98	1,612.98	1,536.98	1,458.98	1,378.98
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	752.50	752.50	752.50	752.50	752.50	752.50	752.50	752.50
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	-752.50	-752.50	-752.50	-752.50	-752.50	-752.50	-752.50	-752.50
四、期初现金	P	28,037.33	29,181.81	30,258.29	31,264.78	32,199.26	33,059.74	33,844.22	34,550.70
期内现金变动	Q=D+G+O	1,144.48	1,076.48	1,006.48	934.48	860.48	784.48	706.48	626.48
五、期末现金	R=P+Q	29,181.81	30,258.29	31,264.78	32,199.26	33,059.74	33,844.22	34,550.70	35,177.18

(续表) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	A	6,505.41	6,505.41	6,505.41	6,505.41	6,505.41	6,505.41	6,505.41
经营活动支出	B	4,855.64	4,941.64	5,029.64	5,119.64	5,213.64	5,309.64	5,407.64
支付的各项税费	C	352.79	352.79	352.79	352.79	352.79	352.79	352.79
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,296.98	1,210.98	1,122.98	1,032.98	938.98	842.98	744.98
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						5,000.00	16,500.00
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	752.50	752.50	752.50	752.50	752.50	752.50	288.75
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	-752.50	-752.50	-752.50	-752.50	-752.50	-5,752.50	-16,788.75
四、期初现金	P	35,177.18	35,721.66	36,180.14	36,550.62	36,831.11	37,017.59	32,108.07
期内现金变动	Q=D+G+O	544.48	458.48	370.48	280.48	186.48	-4,909.52	-16,043.77
五、期末现金	R=P+Q	35,721.66	36,180.14	36,550.62	36,831.11	37,017.59	32,108.07	16,064.30

（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	5,000.00	5,250.00	10,250.00	59,675.55
已发行债券			-	
后续拟发行债券	16,500.00	17,325.00	33,825.00	
银行贷款				
融资合计	21,500.00	22,575.00	44,075.00	
覆盖倍数	1.35			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 59,675.55 万元，融资本息合计 44,075.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.35。

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。

(本页无正文)

中准会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所



中国注册会计师:

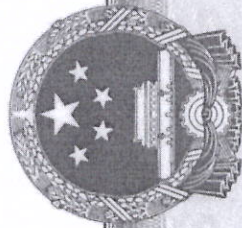


中国注册会计师:



二〇二五年十一月十七日

主题词: 专项评价报告



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
9137010008400119X3

扫描市场主体身
份码了解更多登
记、备案、许可、
监管信息，应用服
务。



名称 中准会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所

负责人 申友良

类型 特殊普通合伙分支机构

成立日期 2013 年 11 月 21 日

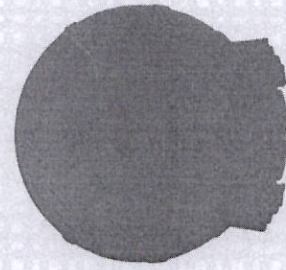
经营范围 审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；承办会计咨询、会计服务（凭许可证经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

经营场所 山东省济南市历下区华能路38号汇源大厦2416



登记机关

2023 年 09 月 26 日



证书序号: 5004567

会计师事务所分所 执业证书

名称: 中准会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所

负责人: 申友良

经营场所: 山东省济南市历下区华能路38号汇源大厦2416

分所执业证书编号: 110001703701

批准执业文号: 鲁财会[2008]57号

批准执业日期: 2008年12月03日

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》。



二〇〇八年一月二十五日

中华人民共和国财政部制