

2025 年山东省政府专项债券（八十七期）滨州市无棣县德惠新河引

调水工程收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 0112189 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（八十七期）滨州市无棣县德惠新河引 调水工程收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012189 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现金流入能够顺利执行，现金流入均在正常范围内变动；

（五）项目现金流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

无棣县德惠新河引调水工程

##### 2、立项单位

项目立项单位名称：无棣县城乡水务局。统一社会信用代码：11371623004229232M；位于无棣县棣州大街政务中心 0602 室。

##### 3、项目规划审批

2024 年 2 月，水发规划设计有限公司出具了《无棣县德惠新河引调水工程可行性研究报告》。

2024 年 7 月 4 日，无棣县发展和改革局对该项目出具《关于对无棣县德惠新河引调水工程可行性研究报告的批复》（棣发改〔2024〕117 号）。项目代码：2407-371623-04-01-797082。

##### 4、项目规模与主要建设内容

###### (1)、河道引调水工程

治理引水骨干河道 19.00km、沿河输水渠道 11 条，年度引调水量 4000 万方，分别为德马沟 5.60km，大庆沟 21.73km、府前河全段 5.80km，老八里沟 2.85km、信阳镇沟 2.76km、幸福河支沟 2.30km、老死沟 3.80km、大寨 3.08km、王家沟 3.25km、王家沟支沟 1.77km、向阳沟 4.95km。

###### (2)、供水建筑物及配套工程

新建及改建各类供水建筑物工程共 46 座，其中包括供水泵站 2 座，引水涵闸 13 座，供水泵站维修 3 座、德马沟引水建筑物 2 座，府前河调水建筑物 2 座，生产桥及各类建筑物 24 座。

(3)、引水渠道护砌工程

为提高河道供水效率，对部分供水渠道进行衬砌，总长 23.40km，分别为德惠新河护岸 2 处，总长度 1.10km，府前河西延 4.82km 河段两岸进行岸坡防护，护岸总长 9.64km;王家沟全段 3.25km 两岸进行岸防护，护岸总长 6.50km;大寨沟全段 3.08km 两岸进行岸防护，护岸总长 6.16km。

(4)、管理道路工程

新建及提升改造管理道路 29.77km。

(5)、数字水利工程

建设感知体系、数字孪生支撑平台、业务应用系统和基础运行环境。补充新建河道水位监测、流量监测、视频监控点、水闸自控系统等。

5、项目建设期限

项目建设周期预计自 2024 年 7 月至 2025 年 12 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 51,963.67 万元，其中，项目单位自有资金 26,963.67 万元，2024 年 12 月已从其他项目调入本项目专项债券 15,000.00 万元，前期发行专项债券 2,000.00 万元，本期拟发行 2,900.00 万元，后续拟发行专项债券 5,100.00 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	51,963.67	100.00%	
一、资本金	26,963.67	51.89%	
（一）自有资金	26,963.67	51.89%	
（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）	25,000.00	48.11%	
（一）已发行专项债券	17,000.00	32.72%	
（二）本期拟发行专项债券	2,900.00	5.58%	
（三）后续拟发行专项债券	5,100.00	9.81%	
（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包括企业用水现金流入。

企业用水现金流入：本项目实施后可保障无棣县 3000.00 万  $\text{m}^3$ /年的供水需求，供水水价参照相关水价文件及有关供水协议，按生产用水水价为 1.225 元/ $\text{m}^3$ （水价为原水价格，不含水资源费、污水处理费），则本项目年供水现金流入为  $3000 \text{ 万 } \text{m}^3 \times 1.225 \text{ 元}/\text{m}^3 = 3675.00 \text{ 万元}$ 。

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现金流入下浮 2%进行测算。项目现金流入具体如下：

表 2 运营现金流入预算表（单位：万元）

年份	企业生产用水	合计
2026	3,601.50	3,601.50
2027	3,601.50	3,601.50
2028	3,601.50	3,601.50
2029	3,601.50	3,601.50
2030	3,601.50	3,601.50
2031	3,601.50	3,601.50
2032	3,601.50	3,601.50
2033	3,601.50	3,601.50



2034	3,601.50	3,601.50
2035	3,601.50	3,601.50
2036	3,601.50	3,601.50
2037	3,601.50	3,601.50
2038	3,601.50	3,601.50
2039	3,601.50	3,601.50
2040	3,601.50	3,601.50
2041	3,601.50	3,601.50
2042	3,601.50	3,601.50
2043	3,601.50	3,601.50
2044	3,601.50	3,601.50
2045	3,601.50	3,601.50
2046	3,601.50	3,601.50
2047	3,601.50	3,601.50
2048	3,601.50	3,601.50
2049	3,601.50	3,601.50
2050	3,601.50	3,601.50
2051	3,601.50	3,601.50
2052	3,601.50	3,601.50
2053	3,601.50	3,601.50
2054	3,601.50	3,601.50
2055	1,800.75	1,800.75
合计	106,244.25	106,244.25

## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料及动力费、工资及福利、维修费、其他费用、折旧费等。

### 1、工资及福利费

工资及福利费包括职工基本工资、补助工资、劳保福利费等。项目管理单位从事生产运行的职工 11 人，按照滨州市在岗职工平均工资为 73518 元/人·年，补助工资及劳保福利费按照基本工资的 14%计列。经计算，年均工资及福利费 92.19 万元。

### 2、维修费

工程维护费包括大修费用和日常维护费。根据国家的有关规定，工程维护费按固定资产

投资核算，并参照类似工程的运行情况，综合维护费取固定资产的 2.0%计列，则年均工程维护费 690.00 万元。

### 3、燃料及动力费

包括主要为提水动力费用。计算采用公式： $E_c = e \times W \times H \times P$ 。

式中： $E_c$ —燃料动力费（元）

$e$ —单位电耗（kwh/1000m<sup>3</sup>.m），根据多年运行实践取  $e=7$ （kW.h/1000m<sup>3</sup>.m）；

$W$ —年提水量（万 m<sup>3</sup>）；

$H$ —平均提水扬程，6.0m；

$P$ —电价（元/kwh），按 0.8 元/kwh；

本项目设计年提水量约 3000.00 万 m<sup>3</sup>，计算年燃料动力费 100.80 万元。

### 4、其他费用

按以上合计的 10%，即 88.30 万元。

### 5、折旧和摊销

该项目形成固定资产 46000.00 万元，残值率为 3%，按分类折旧法，建筑物折旧年限 30 年，年均折旧费用 1041.13 万元，机电设备及金属结构折旧年限 10 年，年均折旧费用 1338.60 万元。

其他资产按照平均年限法计算摊销费，不计残值，其他资产摊销年限按照 10 年计算，正常年年均其他资产摊销费 596.37 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内运营成本工资及福利费每 5 年增长 5.00%，其他（不包含折旧、摊销）成本整体上浮 2%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	外购动力及燃料	工资及福利	维修费	其他费用	合计
2026	102.82	94.03	703.80	90.07	990.72
2027	102.82	94.03	703.80	90.07	990.72
2028	102.82	94.03	703.80	90.07	990.72
2029	102.82	94.03	703.80	90.07	990.72
2030	102.82	94.03	703.80	90.07	990.72
2031	102.82	98.74	703.80	90.07	995.42
2032	102.82	98.74	703.80	90.07	995.42
2033	102.82	98.74	703.80	90.07	995.42
2034	102.82	98.74	703.80	90.07	995.42
2035	102.82	98.74	703.80	90.07	995.42
2036	102.82	103.67	703.80	90.07	1,000.35
2037	102.82	103.67	703.80	90.07	1,000.35
2038	102.82	103.67	703.80	90.07	1,000.35
2039	102.82	103.67	703.80	90.07	1,000.35
2040	102.82	103.67	703.80	90.07	1,000.35
2041	102.82	108.86	703.80	90.07	1,005.54
2042	102.82	108.86	703.80	90.07	1,005.54
2043	102.82	108.86	703.80	90.07	1,005.54
2044	102.82	108.86	703.80	90.07	1,005.54
2045	102.82	108.86	703.80	90.07	1,005.54
2046	102.82	114.30	703.80	90.07	1,010.98
2047	102.82	114.30	703.80	90.07	1,010.98
2048	102.82	114.30	703.80	90.07	1,010.98
2049	102.82	114.30	703.80	90.07	1,010.98
2050	102.82	114.30	703.80	90.07	1,010.98
2051	102.82	120.01	703.80	90.07	1,016.70
2052	102.82	120.01	703.80	90.07	1,016.70
2053	102.82	120.01	703.80	90.07	1,016.70
2054	102.82	120.01	703.80	90.07	1,016.70
2055	51.41	60.01	351.90	45.03	508.35
合计	3,033.07	3,138.04	20,762.10	2,656.95	29,590.16

### （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,本项目企业用水  
 现金流入增值税按照 13%计算;城建税 5%,教育费附加 3%,地方教育费附加 2%,根据《中  
 华人民共和国企业所得税法实施条例》,本项目运营现金流入企业所得税税率为 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
2026	311.17	31.12	-	342.29
2027	311.17	31.12	-	342.29
2028	311.17	31.12	-	342.29
2029	311.17	31.12	-	342.29
2030	311.17	31.12	-	342.29
2031	311.17	31.12	-	342.29
2032	311.17	31.12	-	342.29
2033	311.17	31.12	-	342.29
2034	311.17	31.12	-	342.29
2035	311.17	31.12	-	342.29
2036	311.17	31.12	117.16	459.45
2037	311.17	31.12	117.16	459.45
2038	311.17	31.12	117.16	459.45
2039	311.17	31.12	117.16	459.45
2040	311.17	31.12	117.16	459.45
2041	311.17	31.12	148.49	490.78
2042	311.17	31.12	148.49	490.78
2043	311.17	31.12	148.49	490.78
2044	311.17	31.12	148.49	490.78
2045	311.17	31.12	148.49	490.78
2046	311.17	31.12	147.12	489.42
2047	311.17	31.12	147.12	489.42
2048	311.17	31.12	147.12	489.42
2049	311.17	31.12	147.12	489.42
2050	311.17	31.12	147.12	489.42
2051	311.17	31.12	145.70	487.99
2052	311.17	31.12	145.70	487.99
2053	311.17	31.12	145.70	487.99
2054	311.17	31.12	145.70	487.99

2055	155.59	15.56	81.10	252.24
合计	9,179.63	917.96	2,727.71	12,825.30

#### (四) 应付本息情况

本项目 2024 年 12 月由无棣县城区排水管道改扩建及雨水调蓄工程已发行债券金额中的 1,000.00 调入本项目；债券发行期限 30 年，债券利率 2.45%，由无棣县城区排水管道改扩建及雨水调蓄工程已发行债券金额中的 12,200.00 调入本项目；债券发行期限 30 年，债券利率 2.27%，由鲁北高新区园区基础设施提升工程已发行债券金额中的 1,800.00 调入本项目；债券发行期限 30 年，债券利率 2.27%，2025 年 8 月已发行专项债券 2,000.00 万元，债券发行期限 30 年，假设债券利率 2.34%；本次拟发行专项债券 2,900.00 万元，债券发行期限 15 年，假设债券利率 4.50%；后续拟发行专项债券 5,100.00 万元，债券发行期限 30 年，假设债券利率 4.50%。利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付：

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
2024	-	15,000.00	-	15,000.00	2.27%-2.45%	-	-
2025	15,000.00	10,000.00	-	25,000.00	2.27%-4.5%	342.30	342.30
2026	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%-4.5%	749.10	749.10
2027	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%-4.5%	749.10	749.10
2028	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%-4.5%	749.10	749.10
2029	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%-4.5%	749.10	749.10
2030	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%-4.5%	749.10	749.10
2031	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%-4.5%	749.10	749.10
2032	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%-4.5%	749.10	749.10
2033	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%-4.5%	749.10	749.10
2034	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%-4.5%	749.10	749.10
2035	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%-4.5%	749.10	749.10
2036	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%-4.5%	749.10	749.10
2037	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%-4.5%	749.10	749.10
2038	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%-4.5%	749.10	749.10
2039	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%-4.5%	749.10	749.10

2040	25,000.00	-	2,900.00	22,100.00	2.27%-4.5%	749.10	3,649.10
2041	22,100.00	-	-	22,100.00	2.27%-4.5%	618.60	618.60
2042	22,100.00	-		22,100.00	2.27%-4.5%	618.60	618.60
2043	22,100.00	-		22,100.00	2.27%-4.5%	618.60	618.60
2044	22,100.00	-	-	22,100.00	2.27%-4.5%	618.60	618.60
2045	22,100.00	-	-	22,100.00	2.27%-4.5%	618.60	618.60
2046	22,100.00	-	-	22,100.00	2.27%-4.5%	618.60	618.60
2047	22,100.00	-	-	22,100.00	2.27%-4.5%	618.60	618.60
2048	22,100.00	-	-	22,100.00	2.27%-4.5%	618.60	618.60
2049	22,100.00	-	-	22,100.00	2.27%-4.5%	618.60	618.60
2050	22,100.00	-	-	22,100.00	2.27%-4.5%	618.60	618.60
2051	22,100.00	-	-	22,100.00	2.27%-4.5%	618.60	618.60
2052	22,100.00	-	-	22,100.00	2.27%-4.5%	618.60	618.60
2053	22,100.00	-	-	22,100.00	2.27%-4.5%	618.60	618.60
2054	22,100.00	-	12,100.00	10,000.00	2.27%-4.5%	618.60	12,718.60
2055	10,000.00	-	10,000.00	-	2.27%-4.5%	276.30	10,276.30
合计		25,000.00	25,000.00			20,515.50	45,515.50



(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	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	106,244.25	-	-	3,601.50	3,601.50	3,601.50
经营活动支出	B	29,590.16	-	-	990.72	990.72	990.72
支付的各项税费	C	12,825.30	-	-	342.29	342.29	342.29
经营活动现金净流量	D=A-B-C	63,828.79	-	-	2,268.49	2,268.49	2,268.49
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	51,176.17	20,470.47	30,705.70	-	-	-
流动资金支出	F	-		-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-51,176.17	-20,470.47	-30,705.70	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	0					
资本金 (自有资金)	H	26,963.67	8,089.10	18,874.57	-	-	-
专项债券	I	25,000.00	15,000.00	10,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	25,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	20,515.50	-	342.30	749.10	749.10	749.10
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	6,448.17	23,089.10	28,532.27	-749.10	-749.10	-749.10
四、期初现金	P		-	2,618.63	445.20	1,964.59	3,483.99
期内现金变动	Q=D+G+O	19,100.79	2,618.63	-2,173.43	1,519.39	1,519.39	1,519.39
五、期末现金	R=P+Q	19,100.79	2,618.63	445.20	1,964.59	3,483.99	5,003.38



(续上表)

项目/年度	2029 年	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	3,601.50	3,601.50	3,601.50	3,601.50	3,601.50	3,601.50	3,601.50
经营活动支出	990.72	990.72	995.42	995.42	995.42	995.42	995.42
支付的各项税费	342.29	342.29	342.29	342.29	342.29	342.29	342.29
经营活动现金净流量	2,268.49	2,268.49	2,263.79	2,263.79	2,263.79	2,263.79	2,263.79
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	749.10	749.10	749.10	749.10	749.10	749.10	749.10
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-749.10	-749.10	-749.10	-749.10	-749.10	-749.10	-749.10
四、期初现金	5,003.38	6,522.77	8,042.17	9,556.86	11,071.55	12,586.24	14,100.93
期内现金变动	1,519.39	1,519.39	1,514.69	1,514.69	1,514.69	1,514.69	1,514.69
五、期末现金	6,522.77	8,042.17	9,556.86	11,071.55	12,586.24	14,100.93	15,615.62

(续上表)

项目/年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	3,601.50	3,601.50	3,601.50	3,601.50	3,601.50	3,601.50	3,601.50
经营活动支出	1,000.35	1,000.35	1,000.35	1,000.35	1,000.35	1,005.54	1,005.54
支付的各项税费	459.45	459.45	459.45	459.45	459.45	490.78	490.78
经营活动现金净流量	2,141.70	2,141.70	2,141.70	2,141.70	2,141.70	2,105.19	2,105.19
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	-	-	-	-	2,900.00	-	-
偿还银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	749.10	749.10	749.10	749.10	749.10	618.60	618.60
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-749.10	-749.10	-749.10	-749.10	-3,649.10	-618.60	-618.60
四、期初现金	15,615.62	17,008.22	18,400.82	19,793.42	21,186.02	19,678.61	21,165.20
期内现金变动	1,392.60	1,392.60	1,392.60	1,392.60	-1,507.40	1,486.59	1,486.59
五、期末现金	17,008.22	18,400.82	19,793.42	21,186.02	19,678.61	21,165.20	22,651.79

(续上表)

项目/年度	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							
经营活动支出	3,601.50	3,601.50	3,601.50	3,601.50	3,601.50	3,601.50	3,601.50
支付的各项税费	1,005.54	1,005.54	1,005.54	1,010.98	1,010.98	1,010.98	1,010.98
经营活动现金净流量	490.78	490.78	490.78	489.42	489.42	489.42	489.42
二、投资活动产生的现金	2,105.19	2,105.19	2,105.19	2,101.10	2,101.10	2,101.10	2,101.10
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	618.60	618.60	618.60	618.60	618.60	618.60	618.60
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-618.60	-618.60	-618.60	-618.60	-618.60	-618.60	-618.60
四、期初现金	22,651.79	24,138.37	25,624.96	27,111.54	28,594.05	30,076.55	31,559.05
期内现金变动	1,486.59	1,486.59	1,486.59	1,482.50	1,482.50	1,482.50	1,482.50
五、期末现金	24,138.37	25,624.96	27,111.54	28,594.05	30,076.55	31,559.05	33,041.56

(续上表)

项目/年度	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	3,601.50	3,601.50	3,601.50	3,601.50	3,601.50	1,800.75
经营活动支出	1,010.98	1,016.70	1,016.70	1,016.70	1,016.70	508.35
支付的各项税费	489.42	487.99	487.99	487.99	487.99	252.24
经营活动现金净流量	2,101.10	2,096.82	2,096.82	2,096.82	2,096.82	1,040.16
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	-	-	-	-	12,100.00	10,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	618.60	618.60	618.60	618.60	618.60	276.30
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-618.60	-618.60	-618.60	-618.60	-12,718.60	-10,276.30
四、期初现金	33,041.56	34,524.06	36,002.28	37,480.50	38,958.71	28,336.93
期内现金变动	1,482.50	1,478.22	1,478.22	1,478.22	-10,621.78	-9,236.14
五、期末现金	34,524.06	36,002.28	37,480.50	38,958.71	28,336.93	19,100.79



(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	2,900.00	1,957.50	4,857.50	63,828.79
已发行债券	17,000.00	11,673.00	28,673.00	
后续拟发行债券	5,100.00	6,885.00	11,985.00	
融资合计	25,000.00	20,515.50	45,515.50	
覆盖倍数	1.40			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 63,828.79 元,融资本息合计 45,515.50 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.40。

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



中国注册会计师:



中国注册会计师:



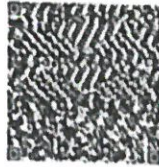
报告日期: 2025 年 11 月 8 日



# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码  
913701030690342410



扫描二维码  
即可查询企业  
信用信息、许可、备案、变更信息

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

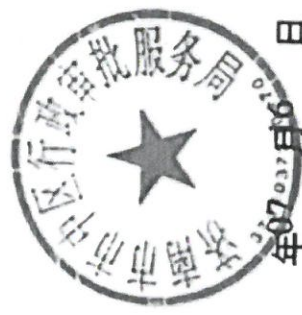
负责人 赵卫华

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

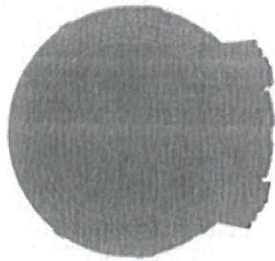
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



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

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

2019年08月07日

中华人民共和国财政部制