

2025 年山东省政府专项债券（二十八期）滨州市滨州临港化
工产业园公共管廊项目收益与融资平衡专项评价报告
和信咨字（2025）第 011427 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）滨州市滨州临港化工产业园公共管廊项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011427 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

滨州临港化工产业园公共管廊项目

2、立项单位

项目立项单位名称：滨州北海国有资产运营管理有限公司。滨州北海国有资产运营管理有限公司是一家从事国有资产管理，土地开发整理基础设施建设等业务的公司，成立于 2014 年 04 月 21 日，公司位于山东省滨州北海经济开发区银信商贸中心 A 座 1505 室；经国家企业信用信息公示系统查询得知，滨州北海国有资产运营管理有限公司的信用代码/税号为 91371600493683291D，法人董辉，注册资本为 52700.00 万人民币，企业的经营范围为：国有资产管理；土地开发整理；基础设施建设；商务信息咨询、经济信息咨询服务（不含金融、证券、期货、理财、集资、融资等相关业务）；城市公用设施经营；管道（不含压力管道）施工及设备租赁；沥青、化工产品销售（不含危险化学品）；供热经营；房屋租赁；物业管理；海水养殖。（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）。

3、项目规划审批

2024 年 12 月，山东策问项目管理咨询股份有限公司对该项目出具了《滨州北海国有资产运营管理有限公司滨州临港化工产业园公共管廊建设项目可行性研究报告》。

2024 年 12 月，滨州北海经济开发区行政审批服务中心出具了《关于滨州北海

国有资产运营管理有限公司滨州临港化工产业园公共管廊建设项目的核准意见》。
(滨北海审投资[2024]4号)

4、项目规模与主要建设内容

项目占地面积约 13 亩,总建筑面积 10000 平方米,主要建设标准化厂房 8000 平方米、管廊智慧运维控制室 2000 平方米,配套建设管廊总长度约 16.40 公里,包括东港六路管廊 4.2 公里,东港七路管廊 4.15 公里,纬二十六路管廊 3.16 公里,无名路管廊 2.12 公里,北海大街南侧规划路管廊 1.2 里,北海二路管廊 1.2 公里,纬二十六路上跨越东港六路的管廊 0.046 公里,纬二十六路上跨越东港七路的管廊 0.068 公里,东港六路上跨越北海大街的管廊 0.102 公里,东港七路上跨越北海大街的管廊 0.106 公里,东港六路上跨越纬二十九路的管廊 0.045 公里。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 8 月至 2027 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、银行贷款等方式。其中,项目单位自有资金 12,000.00 万元,本期拟发行专项债券 2,000.00 万元,后期拟发行 38,000.00 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	52,000.00	100.00%	
一、资本金	12,000.00	23.08%	
(一) 自有资金	12,000.00	23.08%	
(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）	40,000.00	76.92%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	3.85%	
（三）后续拟发行专项债券	38,000.00	73.08%	
（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为标准化厂房及管廊租赁费。

1. 标准化厂房租赁现金流入，本项目新建可用于租赁的标准化厂房 8000 平方米，租金预计每平方米每天 1 元。项目建成后运营期第一年租赁率可达 60%，第二年可达 80%，第三年及以后可达 90%并保持不变。
2. 管廊租赁现金流入，本项目新建管廊长度 16.4 公里，设计投影宽度 2 米、竖向五层管线，投影面积 $16400 \times 5 \times 2 = 16.4$ 万平方米，年租赁费按照 350 元/投影面积，年收入 $16.4 \times 350 = 5740$ 万。项目建成后运营期第一年租赁率可达 60%，第二年可达 80%，第三年及以后可达 90%并保持不变。

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	标准化厂房租赁	管廊租赁	合计
2026	-	-	-
2027	-	-	-
2028	175.20	3,444.00	3,619.20
2029	233.60	4,592.00	4,825.60
2030	262.80	5,166.00	5,428.80

2031	262.80	5,166.00	5,428.80
2032	262.80	5,166.00	5,428.80
2033	262.80	5,166.00	5,428.80
2034	262.80	5,166.00	5,428.80
2035	262.80	5,166.00	5,428.80
2036	262.80	5,166.00	5,428.80
2037	262.80	5,166.00	5,428.80
2038	262.80	5,166.00	5,428.80
2039	262.80	5,166.00	5,428.80
2040	262.80	5,166.00	5,428.80
2041	262.80	5,166.00	5,428.80
2042	262.80	5,166.00	5,428.80
2043	262.80	5,166.00	5,428.80
2044	262.80	5,166.00	5,428.80
2045	262.80	5,166.00	5,428.80
2046	262.80	5,166.00	5,428.80
2047	262.80	5,166.00	5,428.80
2048	262.80	5,166.00	5,428.80
2049	262.80	5,166.00	5,428.80
2050	262.80	5,166.00	5,428.80
2051	262.80	5,166.00	5,428.80
2052	262.80	5,166.00	5,428.80
2053	262.80	5,166.00	5,428.80
2054	262.80	5,166.00	5,428.80
2055	262.80	5,166.00	5,428.80
2056	262.80	5,166.00	5,428.80
合计	7,504.40	147,518.00	155,022.40

（二）项目成本预测

项目运营成本主要包括外购燃料动力费、工资费用、维修费、折旧费等。

（1）外购燃料动力费

运营所需燃料及动力主要为电、水，其费用按下列价格（含税）计算：电：0.75 元/kWh，水：3.0 元/m³；正常年电用量为 31.2 万 kWh，水用量为 200 m³。年燃

动力费用为 23.46 万元。

(2) 工资及福利费。本项目劳动定员 8 人，其中工人 5 人，平均年工资及福利费 5 万元/人·年；技术人员 2 人，人均工资 8 万元/年；管理人员 1 人，平均年工资及福利费 10 万元/人·年。福利费用按照工资的 14% 计算，项目年工资及福利费用每 5 年增长 5%。预计运营期第一年工资及福利费支出 58.14 万元。

(3) 维修费，本项目预计每年的维修费用预计为固定资产的 0.2% 计算，预计每年 100.97 万元。

(3) 折旧费及摊销费用：房屋、建筑物折旧年限按照 30 年、固定资产残值按照 5% 计算；机器设备折旧年限按照 30 年、固定资产残值按照 4% 计算；属于固定资产的其他费用折旧年限按照 30 年计算、固定资产残值按照 5% 计算。按照直线折旧法计算折旧，运营期年均固定资产折旧费用 1656.27 万元。

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	修理费	合计
2026	-	-	-	-
2027	-	-	-	-
2028	23.46	58.14	100.97	182.57
2029	23.46	58.14	100.97	182.57
2030	23.46	58.14	100.97	182.57
2031	23.46	58.14	100.97	182.57
2032	23.46	58.14	100.97	182.57
2033	23.46	61.05	100.97	185.48
2034	23.46	61.05	100.97	185.48
2035	23.46	61.05	100.97	185.48
2036	23.46	61.05	100.97	185.48
2037	23.46	61.05	100.97	185.48
2038	23.46	64.10	100.97	188.53

2039	23.46	64.10	100.97	188.53
2040	23.46	64.10	100.97	188.53
2041	23.46	64.10	100.97	188.53
2042	23.46	64.10	100.97	188.53
2043	23.46	67.30	100.97	191.73
2044	23.46	67.30	100.97	191.73
2045	23.46	67.30	100.97	191.73
2046	23.46	67.30	100.97	191.73
2047	23.46	67.30	100.97	191.73
2048	23.46	70.67	100.97	195.10
2049	23.46	70.67	100.97	195.10
2050	23.46	70.67	100.97	195.10
2051	23.46	70.67	100.97	195.10
2052	23.46	70.67	100.97	195.10
2053	23.46	74.20	100.97	198.63
2054	23.46	74.20	100.97	198.63
2055	23.46	74.20	100.97	198.63
2056	23.46	74.20	100.97	198.63
合计	680.34	1,903.11	2,928.13	5,511.58

(4) 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，本项目租赁费增值税税率均为 9%，城建税 7%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2% 计算，房产税 12%，根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本项目运营收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	房产税	所得税	合计
2026	-	-	-	-	-
2027	-	-	-	-	-
2028	284.52	34.14	434.30	-	752.96
2029	384.13	46.10	579.07	44.37	1,053.66
2030	433.93	52.07	651.46	163.12	1,300.59

2031	483.74	58.05	723.84	281.88	1,547.51
2032	483.74	58.05	723.84	281.88	1,547.51
2033	483.74	58.05	723.84	281.16	1,546.78
2034	483.74	58.05	723.84	281.16	1,546.78
2035	483.74	58.05	723.84	281.16	1,546.78
2036	483.74	58.05	723.84	281.16	1,546.78
2037	483.74	58.05	723.84	281.16	1,546.78
2038	483.74	58.05	723.84	280.39	1,546.02
2039	483.74	58.05	723.84	280.39	1,546.02
2040	483.74	58.05	723.84	280.39	1,546.02
2041	483.74	58.05	723.84	280.39	1,546.02
2042	483.74	58.05	723.84	280.39	1,546.02
2043	483.74	58.05	723.84	279.59	1,545.22
2044	483.74	58.05	723.84	279.59	1,545.22
2045	483.74	58.05	723.84	279.59	1,545.22
2046	483.74	58.05	723.84	279.59	1,545.22
2047	483.74	58.05	723.84	279.59	1,545.22
2048	483.74	58.05	723.84	278.75	1,544.38
2049	483.74	58.05	723.84	278.75	1,544.38
2050	483.74	58.05	723.84	278.75	1,544.38
2051	483.74	58.05	723.84	278.75	1,544.38
2052	483.74	58.05	723.84	278.75	1,544.38
2053	483.74	58.05	723.84	277.87	1,543.50
2054	483.74	58.05	723.84	277.87	1,543.50
2055	483.74	58.05	723.84	289.12	1,554.75
2056	498.06	59.77	35.04	581.06	1,173.92
合计	13,694.14	1,643.30	19,795.87	7,796.62	42,929.93

(三) 应付本息情况

专项债券：本项目本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设期限为 30 年，利率为 4.50%；2026 年拟发行专项债券 20,000.00 万元，期限为 30 年，利率为 4.50%；2027 年拟发行专项债券 18,000.00 万元，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	-	2,000.00	-	2,000.00	4.50%	45.00	45.00
2026	2,000.00	20,000.00	-	22,000.00	4.50%	540.00	540.00
2027	22,000.00	18,000.00	-	40,000.00	4.50%	1,395.00	1,395.00
2028	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2029	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2030	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2031	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2032	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2033	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2034	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2035	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2036	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2037	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2038	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2039	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2040	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2041	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2042	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2043	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2044	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2045	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2046	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2047	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2048	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2049	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2050	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2051	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2052	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2053	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2054	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2055	40,000.00	-	2,000.00	38,000.00	4.50%	1,755.00	3,755.00
2056	38,000.00	-	20,000.00	18,000.00	4.50%	1,260.00	21,260.00
2057	18,000.00	-	18,000.00	-	4.50%	405.00	18,405.00

合计		40,000.00	40,000.00			54,000.00	94,000.00
----	--	-----------	-----------	--	--	-----------	-----------

(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	2030 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	155,022.40	-	-	-	3,619.20	4,825.60	5,428.80
经营活动支出	B	5,511.58	-	-	-	182.57	182.57	182.57
支付的各项税费	C	36,561.55	-	-	-	752.96	1,053.66	1,300.59
经营活动现金净流量	D=A-B-C	112,949.27	-	-	-	2,683.67	3,589.37	3,945.64
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	50,014.63	5,061.46	22,776.58	22,176.58	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-50,014.63	-5,061.46	-22,776.58	-22,176.58	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-						
资本金 (自有资金)	H	12,000.00	3,600.00	3,600.00	4,800.00	-	-	-
专项债券	I	40,000.00	2,000.00	20,000.00	18,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	40,000.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	54,000.00	45.00	540.00	1,395.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
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	-42,000.00	5,555.00	23,060.00	21,405.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00
四、期初现金	P		-	493.54	776.95	5.37	889.04	2,678.40
期内现金变动	Q=D+G+O	20,934.64	493.54	283.42	-771.58	883.67	1,789.37	2,145.64
五、期末现金	R=P+Q	20,934.64	493.54	776.95	5.37	889.04	2,678.40	4,824.05

(续上表)

项目/年度	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	5,428.80	5,428.80	5,428.80	5,428.80	5,428.80	5,428.80	5,428.80	5,428.80	5,428.80
经营活动支出	182.57	182.57	185.48	185.48	185.48	185.48	185.48	188.53	188.53
支付的各项税费	1,300.59	1,300.59	1,299.86	1,299.86	1,299.86	1,299.86	1,299.86	1,299.10	1,299.10
经营活动现金净流量	3,945.64	3,945.64	3,943.46	3,943.46	3,943.46	3,943.46	3,943.46	3,941.17	3,941.17
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	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00
四、期初现金	4,824.05	6,969.69	9,115.33	11,258.79	13,402.26	15,545.72	17,689.18	19,832.65	21,973.82
期内现金变动	2,145.64	2,145.64	2,143.46	2,143.46	2,143.46	2,143.46	2,143.46	2,141.17	2,141.17
五、期末现金	6,969.69	9,115.33	11,258.79	13,402.26	15,545.72	17,689.18	19,832.65	21,973.82	24,114.99

(续上表)

项目/年度	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	5,428.80	5,428.80	5,428.80	5,428.80	5,428.80	5,428.80	5,428.80	5,428.80	5,428.80
经营活动支出	188.53	188.53	188.53	191.73	191.73	191.73	191.73	191.73	195.10
支付的各项税费	1,299.10	1,299.10	1,299.10	1,298.30	1,298.30	1,298.30	1,298.30	1,298.30	1,297.45
经营活动现金净流量	3,941.17	3,941.17	3,941.17	3,938.77	3,938.77	3,938.77	3,938.77	3,938.77	3,936.25
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00
四、期初现金	24,114.99	26,256.17	28,397.34	30,538.51	32,677.28	34,816.05	36,954.82	39,093.59	41,232.36
期内现金变动	2,141.17	2,141.17	2,141.17	2,138.77	2,138.77	2,138.77	2,138.77	2,138.77	2,136.25
五、期末现金	26,256.17	28,397.34	30,538.51	32,677.28	34,816.05	36,954.82	39,093.59	41,232.36	43,368.61

(续上表)

项目/年度	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	5,428.80	5,428.80	5,428.80	5,428.80	5,428.80	5,428.80	5,428.80	5,428.80	-
经营活动支出	195.10	195.10	195.10	195.10	198.63	198.63	198.63	198.63	-
支付的各项税费	1,297.45	1,297.45	1,297.45	1,297.45	1,296.57	1,296.57	1,307.82	978.66	-
经营活动现金净流量	3,936.25	3,936.25	3,936.25	3,936.25	3,933.60	3,933.60	3,922.35	4,251.51	-
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	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,755.00	1,260.00	405.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-3,755.00	-21,260.00	-18,405.00
四、期初现金	43,368.61	45,504.85	47,641.10	49,777.34	51,913.59	54,047.19	56,180.78	56,348.13	39,339.64
期内现金变动	2,136.25	2,136.25	2,136.25	2,136.25	2,133.60	2,133.60	167.35	-17,008.49	-18,405.00
五、期末现金	45,504.85	47,641.10	49,777.34	51,913.59	54,047.19	56,180.78	56,348.13	39,339.64	20,934.64

（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	2,000.00	2,700.00	4,700.00	112,949.27
已发行债券				
后续拟发行债券	38,000.00	51,300.00	89,300.00	
银行借款				
融资合计	40,000.00	54,000.00	94,000.00	
覆盖倍数	1.20			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 112,949.27 万元，融资本息合计 94,000.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.20。

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:  

2025 年 6 月 14 日

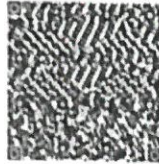


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

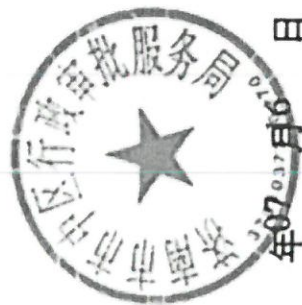
扫描二维码
登录国家企业信用信息公示系统
了解更多登记、备案、许可、监管信息



名称 和信会计师事务所(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

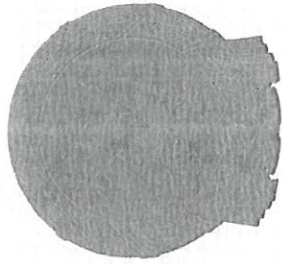
许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告，基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前，不得经营)

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 06 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

2019年08月07日

中华人民共和国财政部制