

2024 年山东省政府专项债券（十七期）

济宁市高新区济宁国家高新技术产业开发区国际  
高端装备产业园一期园区基础设施建设项目

收益与融资平衡专项评价报告

长恒信咨询报字[2024]0118 号

二〇二四年五月十七日



山东长恒信会计师事务所有限公司

SHANDONG CHANGHENGXIN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD

2024 年山东省政府专项债券（十七期）  
济宁市高新区济宁国家高新技术产业开发区  
国际高端装备产业园一期园区基础设施建设项目  
收益与融资平衡专项评价报告

长恒信咨询报字[2024]0118 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

济宁国家高新技术产业开发区国际高端装备产业园一期园区基础设施建设项目（以下简称“本项目”）。

##### 2. 立项单位

济宁高新高端装备产业发展有限公司。公司成立于 2021 年 9 月 17 日，法定代表人：郑大为，注册资本：20,000.00 万元人民币，统一社会信用代码：91370800MA94UGMM41，经营范围：智能基础制造装备制造；以自有资金从事投资活动；增材制造装备制造；园区管理服务；专用设备修理；金属结构制造；金属结构销售；通用设备制造（不含特种设备制造）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；土地整治服务。（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）

##### 3. 项目规划审批



(1) 2022 年 8 月 18 日，济宁高新技术产业开发区行政审批服务局做出《济宁国家高新技术产业开发区国际高端装备产业园一期园区基础设施建设项目的核准意见》（济高新核准字〔2022〕8 号），对建设地点、建设内容及规模、总投资及资金来源进行了批复。

(2) 2022 年 8 月 17 日，济宁市自然资源和规划局高新技术产业开发区分局做出《关于济宁国家高新技术产业开发区国际高端装备产业园一期园区基础设施建设项目规划选址的意见》。

(3) 2022 年 8 月 17 日，济宁市自然资源和规划局高新技术产业开发区分局做出《关于济宁国家高新技术产业开发区国际高端装备产业园一期园区基础设施建设项目土地利用规划的说明》。

#### 4. 项目规模与主要建设内容

济宁国际高端装备产业园规划范围为济宁高新区北二环以南、西浦路以东、王因路以西、广安路以北，本项目为其一期园区基础设施建设，建设规模及内容如下：

本项目主要建设标准化厂房 77 万平方米，园区仓储物流中心 10 万平方米，研发中心、技术转化中心、创业孵化及智慧园区管理中心等公共服务设施 25 万平方米，停车位 300 个；并配套建设园区道路 9.25 公里、供电管网 5.8 公里、给水管网 9.54 公里、雨水管网 9.25 公里、热力管网 6.7 公里、燃气



管网 5.8 公里，配建消防救援站一处。

## 5. 项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 9 月至 2025 年 8 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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 55,505.95 万元，已发行专项债券 25,500.00 万元，本期拟发行专项债券 8,000.00 万元，后续拟发行专项债券 96,500.00 万元，预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺。向银行进行融资 80,000.00 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	265,505.95	100.00%	
一、资本金	55,505.95	20.91%	
（一）自有资金	55,505.95	20.91%	
（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）	210,000.00	79.09%	
（一）已发行专项债券	25,500.00	9.60%	
（二）本期拟发行专项债券	8,000.00	3.01%	
（三）后续拟发行专项债券	96,500.00	36.35%	
（四）银行融资	80,000.00	30.13%	

## 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标准厂房租赁现金流入、仓储物流中心租赁现金流入、公共服务设施用房租赁现金流入和停车位租赁现金流入。

### 1.标准厂房租赁现金流入

本项目中新建标准化厂房建成后全部进行出租，可出租建筑面积 77 万 $\text{m}^2$ ，经调研，目前高新区现运营工业园区厂房租赁价格约在 0.6-1.20 元/ $\text{m}^2$ 之间。

园区名称	地点	规模	厂房租赁价格
第六工业园	东至东外环、北至崇文大道、南至铁路、西至小屯	占地面积 122 亩，总建筑面积约 20000 $\text{m}^2$	0.85 元/ $\text{m}^2$ . 天
同济工业园	327 国道南侧、同济路西侧、辰欣药业北侧、三推国际事业园东侧	占地面积 633 亩，总建筑面积约 359000 $\text{m}^2$	1.00 元/ $\text{m}^2$ . 天
东艺工业园	北至崇文大道、东南至铁路、西至东外环	占地 166 亩，总建筑面积约 94000 $\text{m}^2$	0.95 元/ $\text{m}^2$ . 天
第七工业园	北至 327 国道、西至德源路、东至黄金大道、南至黄王路	占地 1485 亩，总建筑面积约 649000 $\text{m}^2$	0.90 元/ $\text{m}^2$ . 天
英克莱工业园	北至 327 国道、东至车管所，西至中石化加油站，南至祖营村乡村路	占地 135 亩，总建筑面积约 71000 $\text{m}^2$	1.05 元/ $\text{m}^2$ . 天

本项目新建厂房综合考虑地理位置、投入运营年份及招



商业态等因素，出租价格暂定为 0.80 元/㎡.天，出租率第 1 年 70%、第 2 年 80%、第 3、4、5 年均为 95%。经估算，运营期第 1 年该项收入约为 15,738.80 万元(以后每 5 年增长 2%)。

#### 2.仓储物流中心租赁现金流入

总建筑面积 10 万㎡，出租价格暂按 0.60 元/㎡.天，出租率第 1 年 60%、第 2 年 75%、第 3、4、5 年均为 90%。运营期第 1 年该项收入约为 1314.00 万元（以后每 5 年增长 2%）。

#### 3.公共服务设施用房租赁现金流入

总建筑面积 25 万㎡，出租价格暂按 1.00 元/㎡.天，出租率第 1 年 70%、第 2 年 80%、第 3、4、5 年均为 95%。运营期第 1 年该项收入约为 6387.50 万元（以后每 5 年增长 2%）。

#### 4.停车位租赁现金流入

本项目配建停车位 300 个，出租价格暂按 2000 元/个.年，出租率第 1 年 70%、第 2 年 80%、第 3、4、5 年均为 95%。经估算，运营期第 1 年该项收入约为 42.00 万元（以后每 5 年增长 2%）。

### （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购燃料动力费、工资及福利费、修理费、管理费。

#### 1.外购燃料动力费

本项目外购燃料动力费主要为园区公共用水、电费用。以目前原材料、燃料动力的现行市场价格为基础，在计算期



内按不变价格计算原材料、燃料动力成本。本项目年用电量约 446.69 万度，用电单价为 0.65 元/度，年电费为 290.35 万元。年用水量约 67.78 万 m<sup>3</sup>，用水单价为 3.4 元/m<sup>3</sup>，年水费为 230.46 万元。经测算运营期年外购燃料动力费 520.81 万元。以后每 5 年上涨 2%。

## 2.工资及福利费

本项目职工总人数 70 人，普通职工年均工资按 4.5 万元/年，技术工人年均工资按 6 万元/年，管理人员年均工资按 8 万元/年，暂按每 5 年增长 5%，福利费暂按工资总额的 14% 估列，经计算运营期第 1 年职工工资及福利费 404.70 万元。以后每 5 年上涨 2%。

## 3.修理费

本项目设备及道路大修费用按年折旧费的 5.00%估算，运营期正常年修理费用 170.36 万元。

## 4.管理费

本项目管理费按经营收入的 0.50%估列。运营期第 1 年管理费用 117.41 万元。

## (三) 相关税费

本项目相关税费主要包括增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、企业所得税。其中增值税税率为 9%；城市维护建设税税率为 7%；教育费附加税率为 3%；地方教育费附加税率为 2%；企业所得税税率 25%。



#### (四) 应付本息情况

##### 1. 专项债券

本项目 2023 年 5 月已发行专项债券 15,500.00 万元，期限 30 年，利率 3.18%，2024 年 2 月已发行专项债券 10,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.75%，本期拟发行专项债券 8,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，后续拟发行专项债券 96,500.00 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，后续发行债券金额不代表后续发行承诺。

##### 2. 银行借款

本项目拟向银行借款 80,000.00 万元，假设银行借款期限 10 年，利率 5.35%，在借款存续期每半年支付银行利息，到期一次性偿还本金。

专项债券及银行借款还本付息情况如下：

表 2 本项目还本付息情况（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	应付利息	还本付息合计
2023 年		45,500.00		45,500.00	1,048.95	1,048.95
2024 年	45,500.00	84,500.00		130,000.00	4,039.15	4,039.15
2025 年	130,000.00	80,000.00		210,000.00	7,865.40	7,865.40
2026 年	210,000.00			210,000.00	9,750.40	9,750.40
2027 年	210,000.00			210,000.00	9,750.40	9,750.40
2028 年	210,000.00			210,000.00	9,750.40	9,750.40
2029 年	210,000.00			210,000.00	9,750.40	9,750.40



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	应付利息	还本付息合 计
2030 年	210,000.00			210,000.00	9,750.40	9,750.40
2031 年	210,000.00			210,000.00	9,750.40	9,750.40
2032 年	210,000.00			210,000.00	9,750.40	9,750.40
2033 年	210,000.00		30,000.00	180,000.00	8,947.90	38,947.90
2034 年	180,000.00		30,000.00	150,000.00	7,342.90	37,342.90
2035 年	150,000.00		20,000.00	130,000.00	6,005.40	26,005.40
2036 年	130,000.00			130,000.00	5,470.40	5,470.40
2037 年	130,000.00			130,000.00	5,470.40	5,470.40
2038 年	130,000.00			130,000.00	5,470.40	5,470.40
2039 年	130,000.00			130,000.00	5,470.40	5,470.40
2040 年	130,000.00			130,000.00	5,470.40	5,470.40
2041 年	130,000.00			130,000.00	5,470.40	5,470.40
2042 年	130,000.00			130,000.00	5,470.40	5,470.40
2043 年	130,000.00			130,000.00	5,470.40	5,470.40
2044 年	130,000.00			130,000.00	5,470.40	5,470.40
2045 年	130,000.00			130,000.00	5,470.40	5,470.40
2046 年	130,000.00			130,000.00	5,470.40	5,470.40
2047 年	130,000.00			130,000.00	5,470.40	5,470.40
2048 年	130,000.00			130,000.00	5,470.40	5,470.40
2049 年	130,000.00			130,000.00	5,470.40	5,470.40
2050 年	130,000.00			130,000.00	5,470.40	5,470.40
2051 年	130,000.00			130,000.00	5,470.40	5,470.40
2052 年	130,000.00			130,000.00	5,470.40	5,470.40
2053 年	130,000.00		15,500.00	114,500.00	5,223.95	20,723.95
2054 年	114,500.00		54,500.00	60,000.00	3,838.75	58,338.75
2055 年	60,000.00		60,000.00		1,350.00	61,350.00
合计		210,000.00	210,000.00		206,912.00	416,912.00



(续) 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
2023 年		15,500.00		15,500.00	3.18%/2.75%/4.50%	246.45	246.45
2024 年	15,500.00	54,500.00		70,000.00	3.18%/2.75%/4.50%	1,631.65	1,631.65
2025 年	70,000.00	60,000.00		130,000.00	3.18%/2.75%/4.50%	4,120.40	4,120.40
2026 年	130,000.00			130,000.00	3.18%/2.75%/4.50%	5,470.40	5,470.40
2027 年	130,000.00			130,000.00	3.18%/2.75%/4.50%	5,470.40	5,470.40
2028 年	130,000.00			130,000.00	3.18%/2.75%/4.50%	5,470.40	5,470.40
2029 年	130,000.00			130,000.00	3.18%/2.75%/4.50%	5,470.40	5,470.40
2030 年	130,000.00			130,000.00	3.18%/2.75%/4.50%	5,470.40	5,470.40
2031 年	130,000.00			130,000.00	3.18%/2.75%/4.50%	5,470.40	5,470.40
2032 年	130,000.00			130,000.00	3.18%/2.75%/4.50%	5,470.40	5,470.40
2033 年	130,000.00			130,000.00	3.18%/2.75%/4.50%	5,470.40	5,470.40
2034 年	130,000.00			130,000.00	3.18%/2.75%/4.50%	5,470.40	5,470.40
2035 年	130,000.00			130,000.00	3.18%/2.75%/4.50%	5,470.40	5,470.40
2036 年	130,000.00			130,000.00	3.18%/2.75%/4.50%	5,470.40	5,470.40
2037 年	130,000.00			130,000.00	3.18%/2.75%/4.50%	5,470.40	5,470.40
2038 年	130,000.00			130,000.00	3.18%/2.75%/4.50%	5,470.40	5,470.40
2039 年	130,000.00			130,000.00	3.18%/2.75%/4.50%	5,470.40	5,470.40
2040 年	130,000.00			130,000.00	3.18%/2.75%/4.50%	5,470.40	5,470.40
2041 年	130,000.00			130,000.00	3.18%/2.75%/4.50%	5,470.40	5,470.40
2042 年	130,000.00			130,000.00	3.18%/2.75%/4.50%	5,470.40	5,470.40
2043 年	130,000.00			130,000.00	3.18%/2.75%/4.50%	5,470.40	5,470.40
2044 年	130,000.00			130,000.00	3.18%/2.75%/4.50%	5,470.40	5,470.40
2045 年	130,000.00			130,000.00	3.18%/2.75%/4.50%	5,470.40	5,470.40
2046 年	130,000.00			130,000.00	3.18%/2.75%/4.50%	5,470.40	5,470.40
2047 年	130,000.00			130,000.00	3.18%/2.75%/4.50%	5,470.40	5,470.40



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
2048 年	130,000.00			130,000.00	3.18%/2.75%/4.50%	5,470.40	5,470.40
2049 年	130,000.00			130,000.00	3.18%/2.75%/4.50%	5,470.40	5,470.40
2050 年	130,000.00			130,000.00	3.18%/2.75%/4.50%	5,470.40	5,470.40
2051 年	130,000.00			130,000.00	3.18%/2.75%/4.50%	5,470.40	5,470.40
2052 年	130,000.00			130,000.00	3.18%/2.75%/4.50%	5,470.40	5,470.40
2053 年	130,000.00		15,500.00	114,500.00	3.18%/2.75%/4.50%	5,223.95	20,723.95
2054 年	114,500.00		54,500.00	60,000.00	3.18%/2.75%/4.50%	3,838.75	58,338.75
2055 年	60,000.00		60,000.00		3.18%/2.75%/4.50%	1,350.00	61,350.00
合计		130,000.00	130,000.00			164,112.00	294,112.00

(续) 表 2 本项目银行借款还本付息情况 (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
2023 年		30,000.00		30,000.00	5.35%	802.50	802.50
2024 年	30,000.00	30,000.00		60,000.00	5.35%	2,407.50	2,407.50
2025 年	60,000.00	20,000.00		80,000.00	5.35%	3,745.00	3,745.00
2026 年	80,000.00			80,000.00	5.35%	4,280.00	4,280.00
2027 年	80,000.00			80,000.00	5.35%	4,280.00	4,280.00
2028 年	80,000.00			80,000.00	5.35%	4,280.00	4,280.00
2029 年	80,000.00			80,000.00	5.35%	4,280.00	4,280.00
2030 年	80,000.00			80,000.00	5.35%	4,280.00	4,280.00
2031 年	80,000.00			80,000.00	5.35%	4,280.00	4,280.00
2032 年	80,000.00			80,000.00	5.35%	4,280.00	4,280.00
2033 年	80,000.00		30,000.00	50,000.00	5.35%	3,477.50	33,477.50
2034 年	50,000.00		30,000.00	20,000.00	5.35%	1,872.50	31,872.50
2035 年	20,000.00		20,000.00		5.35%	535.00	20,535.00
合计		80,000.00	80,000.00			42,800.00	122,800.00

### (五) 项目资金测算平衡表



表 3 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	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	997,429.88					23,482.30	26,977.70	32,056.55	32,056.55
经营活动支出	B	39,289.09					1,213.28	1,230.76	1,256.15	1,256.15
支付的各项税费	C	241,338.06					4,698.48	5,882.55	7,603.00	7,603.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	716,802.73					17,570.54	19,864.39	23,197.40	23,197.40
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	265,505.95	505.95	70,500.00	109,000.00	85,500.00				
流动资金支出	F									
投资活动现金净流量	G=-E-F	-265,505.95	-505.95	-70,500.00	-109,000.00	-85,500.00				
三、融资活动产生的现金	—									
资本金(自有资金)	H	55,505.95	505.95	25,000.00	20,000.00	10,000.00				
专项债券	I	130,000.00		15,500.00	59,000.00	55,500.00				
银行借款	J	80,000.00		30,000.00	30,000.00	20,000.00				
偿还债券本金	K	130,000.00								
偿还银行借款本金	L	80,000.00								
支付债券利息	M	158,113.50					5,470.40	5,470.40	5,470.40	5,470.40
支付银行借款利息	N	35,845.00					4,280.00	4,280.00	4,280.00	4,280.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-138,452.55	505.95	70,500.00	109,000.00	85,500.00	-9,750.40	-9,750.40	-9,750.40	-9,750.40
四、期初现金	P							7,820.14	17,934.14	31,381.13
期内现金变动	Q=D+G+O	312,844.23					7,820.14	10,113.99	13,447.00	13,447.00
五、期末现金	R=P+Q						7,820.14	17,934.14	31,381.13	44,828.13



(续) 表 3 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	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	32,056.55	32,697.68	32,697.68	32,697.68	32,697.68	32,697.68	33,351.63	33,351.63	33,351.63
经营活动支出	B	1,256.15	1,277.87	1,277.87	1,277.87	1,277.87	1,277.87	1,300.02	1,300.02	1,300.02
支付的各项税费	C	7,603.00	7,815.57	7,815.57	7,815.57	7,815.57	7,815.57	8,032.37	8,032.37	8,032.37
经营活动现金净流量	D=A-B-C	23,197.40	23,604.24	23,604.24	23,604.24	23,604.24	23,604.24	24,019.24	24,019.24	24,019.24
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				30,000.00	30,000.00	20,000.00			
支付债券利息	M	5,470.40	5,470.40	5,470.40	5,470.40	5,470.40	5,470.40	5,470.40	5,470.40	5,470.40
支付银行借款利息	N	4,280.00	4,280.00	4,280.00	3,477.50	1,872.50	535.00			
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-9,750.40	-9,750.40	-9,750.40	-38,947.90	-37,342.90	-26,005.40	-5,470.40	-5,470.40	-5,470.40
四、期初现金	P	44,828.13	58,275.13	72,128.97	85,982.81	70,639.16	56,900.50	54,499.35	73,048.19	91,597.03
期内现金变动	Q=D+G+O	13,447.00	13,853.84	13,853.84	-15,343.66	-13,738.66	-2,401.16	18,548.84	18,548.84	18,548.84
五、期末现金	R=P+Q	58,275.13	72,128.97	85,982.81	70,639.16	56,900.50	54,499.35	73,048.19	91,597.03	110,145.87



(续) 表 3 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2039 年	2040 年	2041 年	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	33,351.63	33,351.63	34,018.67	34,018.67	34,018.67	34,018.67	34,018.67	34,699.04	34,699.04
经营活动支出	B	1,300.02	1,300.02	1,322.61	1,322.61	1,322.61	1,322.61	1,322.61	1,345.66	1,345.66
支付的各项税费	C	8,032.37	8,032.37	8,253.51	8,253.51	8,253.51	8,253.51	8,253.51	8,479.08	8,479.08
经营活动现金净流量	D=A-B-C	24,019.24	24,019.24	24,442.54	24,442.54	24,442.54	24,442.54	24,442.54	24,874.31	24,874.31
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	5,470.40	5,470.40	5,470.40	5,470.40	5,470.40	5,470.40	5,470.40	5,470.40	5,470.40
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	-5,470.40	-5,470.40	-5,470.40	-5,470.40	-5,470.40	-5,470.40	-5,470.40	-5,470.40	-5,470.40
四、期初现金	P	110,145.87	128,694.71	147,243.55	166,215.70	185,187.84	204,159.99	223,132.13	242,104.27	261,508.18
期内现金变动	Q=D+G+O	18,548.84	18,548.84	18,972.14	18,972.14	18,972.14	18,972.14	18,972.14	19,403.91	19,403.91
五、期末现金	R=P+Q	128,694.71	147,243.55	166,215.70	185,187.84	204,159.99	223,132.13	242,104.27	261,508.18	280,912.08



(续) 表 3 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2048 年	2049 年	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	A	34,699.04	34,699.04	34,699.04	35,393.02	35,393.02	35,393.02	35,393.02	35,393.02
经营活动支出	B	1,345.66	1,345.66	1,345.66	1,369.16	1,369.16	1,369.16	1,369.16	1,369.16
支付的各项税费	C	8,479.08	8,479.08	8,479.08	8,709.15	8,709.15	8,770.76	9,117.06	9,739.25
经营活动现金净流量	D=A-B-C	24,874.31	24,874.31	24,874.31	25,314.71	25,314.71	25,253.10	24,906.80	24,284.61
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						15,500.00	54,500.00	60,000.00
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	5,470.40	5,470.40	5,470.40	5,470.40	5,470.40	5,223.95	3,838.75	1,350.00
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	-5,470.40	-5,470.40	-5,470.40	-5,470.40	-5,470.40	-20,723.95	-58,338.75	-61,350.00
四、期初现金	P	280,912.08	300,315.99	319,719.90	339,123.80	358,968.11	378,812.42	383,341.57	349,909.62
期内现金变动	Q=D+G+O	19,403.91	19,403.91	19,403.91	19,844.31	19,844.31	4,529.15	-33,431.95	-37,065.39
五、期末现金	R=P+Q	300,315.99	319,719.90	339,123.80	358,968.11	378,812.42	383,341.57	349,909.62	312,844.23

注: 运营期利息支出列示在“三、融资活动产生的现金”。建设期利息由建设期项目资本金支付, 包含在“二、投资活动产生的现金---建设成本支出”中。



## (六) 本息覆盖倍数

表 4 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	8,000.00	10,800.00	18,800.00	716,802.73
已发行债券	25,500.00	23,037.00	48,537.00	
后续拟发行债券	96,500.00	130,275.00	226,775.00	
银行贷款	80,000.00	42,800.00	122,800.00	
融资合计	210,000.00	206,912.00	416,912.00	
覆盖倍数	1.72			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 716,802.73 万元，融资本息合计 416,912.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.72。

## 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，长恒信咨询报字[2024]0118 号报告签章页)

山东长恒信会计师事务所有限公司



中国注册会计师:

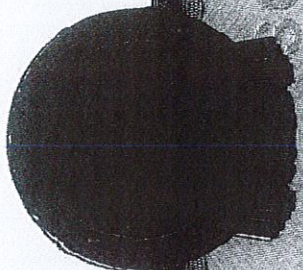


中国注册会计师:



二〇二四年五月十七日

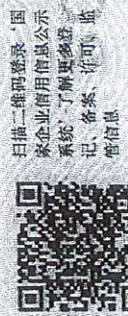




# 营业执照

统一社会信用代码

91370811796152244N



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 山东长恒信会计师事务所有限公司  
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 孙欣

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、经纪咨询；会计培训；法律规定的其它业务（凭批准文件经营）。（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）

注册资本 叁佰万元整

成立日期 2006年11月09日

住所 山东省济宁市任城区卓桥街道供销路31号

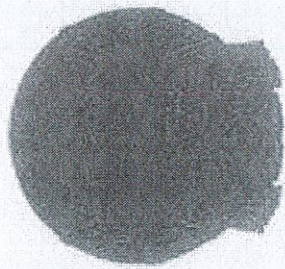


登记机关



2023年02月02日





会计师事务所  
执业证书

名称：山东长恒信会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：孙欣

经营场所：

山东省济宁市任城区阜桥街道供销路31号

组织形式：有限责任

执业证书编号：37070015

批准执业文号：鲁财会【2006】34号

批准执业日期：2006年8月14日

说明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



2023年3月24日



中华人民共和国财政部制