

2024 年山东省政府专项债券（四十期）德州市德城区
德州市城乡冷链物流基础设施建设项目收益与融资平
衡专项评价报告

和信咨字(2024)第 010658 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二四年九月

2024 年山东省政府专项债券（四十期）德州市德城区德州市 城乡冷链物流基础设施建设项目收益与融资平衡专项评价报 告

和信咨字（2024）第 010658 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

德州市城乡冷链物流基础设施建设项目

2、立项单位

项目单位为山东德达交通产业发展有限公司。山东德达交通产业发展有限公司成立于 2023 年 09 月 15 日，注册位于山东省德州市德城区新华街道办事处新河路与东地南大街交汇处德州跨境电商产业园 3 楼，注册资本 5000 万元，法定代表人为戚道国。经营范围包括一般项目：停车场服务；石油制品销售（不含危险化学品）；机动车修理和维护；广告设计、代理；广告发布；广告制作；非居住房地产租赁；机械设备租赁；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；日用百货销售；化妆品零售；文具用品零售；体育用品及器材零售；服装服饰零售；鞋帽零售；工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）。（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：公路管理与养护；燃气经营；建设工程施工；餐饮服务；房地产开发经营；住宿服务；食品销售。（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

本项目属审批制，已取得审批监管平台代码，项目代码：

2310-371402-89-01-138117。

4、项目规模与主要内容

项目主要内容：项目位于德州城区南部京台高速德州南入口南侧，占地面积 132 亩，总建筑面积 8 万平方米，总投资 6.4 亿元，主要建设 3 万平方米的冷藏综合库（库容 9 万吨），2 万平方米的冷链中转仓（库容 5 万吨）、1 万平方米乡镇冷链仓储配送点、物流车辆周转中心 1 万平方米、分拣中心 0.5 万平方米、交易中心 0.5 万平方米，购置冷藏设备、冷藏车辆、湿度控制设备和监控系统等，以及基地配套道路等基础设施。项目主要耗能设备为基地照明设施、公用设备等，年能源综合消费量 45.2 吨标煤，其中电力消耗 18.6 万度，日取水量 366 立方米，取水方式自来水管网取水。项目符合国家产业政策。承诺依法依规办理相关手续后，再行开工建设本项目。

5、项目建设期限

预计工期为 2024 年 3 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、银行借款。其中，项目单位自有资金 13,100.00 万元;前期已发行专项债券 3,000.00 万元，本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，后续拟发行专项债券 24,400.00 万元;拟银行借款 21,500.00 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	64,000.00	100.00%	
一、资本金	13,100.00	20.47%	

（一）自有资金	13,100.00	20.47%	
（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）	50,900.00	79.53%	
（一）已发行专项债券	3,000.00	4.69%	
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	3.13%	
（三）后续拟发行专项债券	24,400.00	38.13%	
（四）银行融资	21,500.00	33.59%	

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冷库仓储费现金流入、装卸费现金流入、物流配送现金流入、检验检疫溯源费现金流入、交易中心出租现金流入。

1、冷库仓储费现金流入

项目建设 3 万平方米的冷藏综合库（库容 9 万吨），2 万平方米的冷链中转仓（库容 5 万吨），假设运营期前四年分别按照 50%、60%、70%、80%测算，正常运营期利用率为 80%，年出租 360 天，单价 1.5 元/吨*天，正常运营期内年冷库仓储费现金流入为 6048 万元。

2、装卸费现金流入

项目建成后，假设装车 15 元/吨，卸车 15 元/吨，年周转 5 次，装卸费年规

模可达 56 万吨，年装卸费现金流入为 1680 万元。

3、物流配送现金流入

项目建成后，假设年周转 5 次，日 20 公里，每吨 45 元配送费，物流配送年规模为 56 万吨，年物流装配现金流入为 2520 万元。

4、检验检疫溯源费现金流入

项目建成后，假设日均检测溯源 30 件，年检测溯源 10950 件，单价 1200 元/件，年检验检疫溯源费现金流入为 1314 万元。

5、交易中心出租现金流入

项目建设交易中心 0.5 万平方米，假设可出租率为建筑面积 70%，每个摊位约 5 平方米，则约有 700 个摊位，月租金 360 元，年交易中心出租现金流入 302.4 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下浮 5.00%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	冷库仓储费现金流入	装卸费现金流入	物流配送现金流入	检验检疫溯源费现金流入	交易中心出租现金流入	合计
2027	3,591.00	1,596.00	2,394.00	1,248.30	287.28	9,116.58
2028	4,309.20	1,596.00	2,394.00	1,248.30	287.28	9,834.78
2029	5,027.40	1,596.00	2,394.00	1,248.30	287.28	10,552.98
2030	5,745.60	1,596.00	2,394.00	1,248.30	287.28	11,271.18
2031	5,745.60	1,596.00	2,394.00	1,248.30	287.28	11,271.18
2032	5,745.60	1,596.00	2,394.00	1,248.30	287.28	11,271.18
2033	5,745.60	1,596.00	2,394.00	1,248.30	287.28	11,271.18
2034	5,745.60	1,596.00	2,394.00	1,248.30	287.28	11,271.18
2035	5,745.60	1,596.00	2,394.00	1,248.30	287.28	11,271.18
2036	5,745.60	1,596.00	2,394.00	1,248.30	287.28	11,271.18
2037	5,745.60	1,596.00	2,394.00	1,248.30	287.28	11,271.18

2038	5,745.60	1,596.00	2,394.00	1,248.30	287.28	11,271.18
2039	5,745.60	1,596.00	2,394.00	1,248.30	287.28	11,271.18
2040	5,745.60	1,596.00	2,394.00	1,248.30	287.28	11,271.18
2041	5,745.60	1,596.00	2,394.00	1,248.30	287.28	11,271.18
2042	5,745.60	1,596.00	2,394.00	1,248.30	287.28	11,271.18
2043	5,745.60	1,596.00	2,394.00	1,248.30	287.28	11,271.18
2044	5,745.60	1,596.00	2,394.00	1,248.30	287.28	11,271.18
2045	5,745.60	1,596.00	2,394.00	1,248.30	287.28	11,271.18
2046	5,745.60	1,596.00	2,394.00	1,248.30	287.28	11,271.18
2047	5,745.60	1,596.00	2,394.00	1,248.30	287.28	11,271.18
2048	5,745.60	1,596.00	2,394.00	1,248.30	287.28	11,271.18
2049	5,745.60	1,596.00	2,394.00	1,248.30	287.28	11,271.18
2050	5,745.60	1,596.00	2,394.00	1,248.30	287.28	11,271.18
2051	5,745.60	1,596.00	2,394.00	1,248.30	287.28	11,271.18
2052	5,745.60	1,596.00	2,394.00	1,248.30	287.28	11,271.18
2053	5,745.60	1,596.00	2,394.00	1,248.30	287.28	11,271.18
2054	5,745.60	1,596.00	2,394.00	1,248.30	287.28	11,271.18
2055	2,872.80	798.00	1,197.00	624.15	143.64	5,635.59
合计	159,440.40	45,486.00	68,229.00	35,576.55	8,187.48	316,919.43

（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

经计算，项目年耗电量 18.6 万 kWh、电费按 0.66 元/kWh 计；年用水量 10.98 万 m³、水费 4.42 元/m³。

经计算，正常年外购燃料及动力费合计 60.81 万元。

2、工资及福利费

本项目职工 60 人，正常年合计职工年工资福利费 300 万元

3、修理费

修理费主要用于建筑、设备等的维修维护和保养，年修理费 1097.56 万元

4、其他费用

按销售收入的 1%计算。每年运营费用为 118.6 万元。

5、折旧费

项目固定资产折旧年限为 30 年，折旧按平均年限法计算。每年折旧费为 1264.05 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 5.00%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	63.85	315.00	1,152.44	124.57	1,655.86
2028	63.85	315.00	1,152.44	124.57	1,655.86
2029	63.85	315.00	1,152.44	124.57	1,655.86
2030	63.85	315.00	1,152.44	124.57	1,655.86
2031	63.85	315.00	1,152.44	124.57	1,655.86
2032	63.85	330.75	1,152.44	124.57	1,671.61
2033	63.85	330.75	1,152.44	124.57	1,671.61
2034	63.85	330.75	1,152.44	124.57	1,671.61
2035	63.85	330.75	1,152.44	124.57	1,671.61
2036	63.85	330.75	1,152.44	124.57	1,671.61
2037	63.85	347.29	1,152.44	124.57	1,688.15
2038	63.85	347.29	1,152.44	124.57	1,688.15
2039	63.85	347.29	1,152.44	124.57	1,688.15
2040	63.85	347.29	1,152.44	124.57	1,688.15
2041	63.85	347.29	1,152.44	124.57	1,688.15
2042	63.85	364.65	1,152.44	124.57	1,705.51
2043	63.85	364.65	1,152.44	124.57	1,705.51

2044	63.85	364.65	1,152.44	124.57	1,705.51
2045	63.85	364.65	1,152.44	124.57	1,705.51
2046	63.85	364.65	1,152.44	124.57	1,705.51
2047	63.85	382.88	1,152.44	124.57	1,723.74
2048	63.85	382.88	1,152.44	124.57	1,723.74
2049	63.85	382.88	1,152.44	124.57	1,723.74
2050	63.85	382.88	1,152.44	124.57	1,723.74
2051	63.85	382.88	1,152.44	124.57	1,723.74
2052	63.85	402.03	1,152.44	124.57	1,742.89
2053	63.85	402.03	1,152.44	124.57	1,742.89
2054	63.85	402.03	1,152.44	124.57	1,742.89
2055	31.93	201.01	576.22	62.29	871.44
合计	1,819.74	10,109.97	32,844.48	3,550.30	48,324.49

（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，本项目冷库仓储费现金流入、装卸费现金流入、检验检疫溯源费现金流入增值税税率 6%，物流配送现金流入、交易中心出租现金流入增值税税率 9%，附加税税率 10%，房产税税率 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	房产税	合计
2027	431.39	43.14	843.33	31.63	1,349.49
2028	472.05	47.20	1,044.14	31.63	1,595.02
2029	512.70	51.27	1,246.55	31.63	1,842.15
2030	553.35	55.34	1,450.62	31.63	2,090.94
2031	553.35	55.34	1,488.08	31.63	2,128.39
2032	553.35	55.34	1,523.43	31.63	2,163.74
2033	553.35	55.34	1,564.64	31.63	2,204.96
2034	553.35	55.34	1,607.88	31.63	2,248.19
2035	553.35	55.34	1,607.88	31.63	2,248.19
2036	553.35	55.34	1,607.88	31.63	2,248.19
2037	553.35	55.34	1,603.74	31.63	2,244.06

2038	553.35	55.34	1,603.74	31.63	2,244.06
2039	553.35	55.34	1,603.74	31.63	2,244.06
2040	553.35	55.34	1,603.74	31.63	2,244.06
2041	553.35	55.34	1,603.74	31.63	2,244.06
2042	553.35	55.34	1,599.40	31.63	2,239.72
2043	553.35	55.34	1,599.40	31.63	2,239.72
2044	553.35	55.34	1,599.40	31.63	2,239.72
2045	553.35	55.34	1,599.40	31.63	2,239.72
2046	553.35	55.34	1,599.40	31.63	2,239.72
2047	553.35	55.34	1,594.84	31.63	2,235.16
2048	553.35	55.34	1,594.84	31.63	2,235.16
2049	553.35	55.34	1,594.84	31.63	2,235.16
2050	553.35	55.34	1,594.84	31.63	2,235.16
2051	553.35	55.34	1,594.84	31.63	2,235.16
2052	553.35	55.34	1,590.06	31.63	2,230.37
2053	553.35	55.34	1,590.06	31.63	2,230.37
2054	553.35	55.34	1,593.39	31.63	2,233.71
2055	276.68	27.67	815.74	15.81	1,135.90
合计	15,526.63	1,552.66	43,563.60	901.37	61,544.26

（四）应付本息情况

本项目2024年4月已发行专项债券1,000.00万元，债券期限30年，利率2.67%；2024年8月已发行专项债券2,000.00万元，债券期限30年，利率为2.45%；本期拟发行专项债券2,000.00万元，假设债券期限为30年，利率为4.50%；后续拟发行专项债券24,400.00万元，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 5-1 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	-	5,000.00	-	5,000.00	2.45%-4.5%	13.35	13.35
2025	5,000.00	24,400.00	-	29,400.00	2.45%-4.5%	714.70	714.70

2026	29,400.00	-	-	29,400.00	2.45%-4.5%	1,263.70	1,263.70
2027	29,400.00	-	-	29,400.00	2.45%-4.5%	1,263.70	1,263.70
2028	29,400.00	-	-	29,400.00	2.45%-4.5%	1,263.70	1,263.70
2029	29,400.00	-	-	29,400.00	2.45%-4.5%	1,263.70	1,263.70
2030	29,400.00	-	-	29,400.00	2.45%-4.5%	1,263.70	1,263.70
2031	29,400.00	-	-	29,400.00	2.45%-4.5%	1,263.70	1,263.70
2032	29,400.00	-	-	29,400.00	2.45%-4.5%	1,263.70	1,263.70
2033	29,400.00	-	-	29,400.00	2.45%-4.5%	1,263.70	1,263.70
2034	29,400.00	-	-	29,400.00	2.45%-4.5%	1,263.70	1,263.70
2035	29,400.00	-	-	29,400.00	2.45%-4.5%	1,263.70	1,263.70
2036	29,400.00	-	-	29,400.00	2.45%-4.5%	1,263.70	1,263.70
2037	29,400.00	-	-	29,400.00	2.45%-4.5%	1,263.70	1,263.70
2038	29,400.00	-	-	29,400.00	2.45%-4.5%	1,263.70	1,263.70
2039	29,400.00	-	-	29,400.00	2.45%-4.5%	1,263.70	1,263.70
2040	29,400.00	-	-	29,400.00	2.45%-4.5%	1,263.70	1,263.70
2041	29,400.00	-	-	29,400.00	2.45%-4.5%	1,263.70	1,263.70
2042	29,400.00	-	-	29,400.00	2.45%-4.5%	1,263.70	1,263.70
2043	29,400.00	-	-	29,400.00	2.45%-4.5%	1,263.70	1,263.70
2044	29,400.00	-	-	29,400.00	2.45%-4.5%	1,263.70	1,263.70
2045	29,400.00	-	-	29,400.00	2.45%-4.5%	1,263.70	1,263.70
2046	29,400.00	-	-	29,400.00	2.45%-4.5%	1,263.70	1,263.70
2047	29,400.00	-	-	29,400.00	2.45%-4.5%	1,263.70	1,263.70

2048	29,400.00	-	-	29,400.00	2.45%-4.5%	1,263.70	1,263.70
2049	29,400.00	-	-	29,400.00	2.45%-4.5%	1,263.70	1,263.70
2050	29,400.00	-	-	29,400.00	2.45%-4.5%	1,263.70	1,263.70
2051	29,400.00	-	-	29,400.00	2.45%-4.5%	1,263.70	1,263.70
2052	29,400.00	-	-	29,400.00	2.45%-4.5%	1,263.70	1,263.70
2053	29,400.00	-	-	29,400.00	2.45%-4.5%	1,263.70	1,263.70
2054	29,400.00	-	5,000.00	24,400.00	2.45%-4.5%	1,250.35	6,250.35
2055	24,400.00	-	24,400.00	-	2.45%-4.5%	549.00	24,949.00
合计		29,400.00	29,400.00			37,911.00	67,311.00

本项目拟通过银行借款 21,500.00 万元（其中 2024 年 8,600.00 万元、2025 年 12,900.00 万元，假设借款期限为 10 年，利率为 4.90%；银行借款还本付息情况如下。

表 5-2 本项目银行借款还本付息情况（单位：万元）

借款存 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	-	8,600.00	-	8,600.00	4.90%	-	-
2025	8,600.00	12,900.00	-	21,500.00	4.90%	1,053.50	1,053.50
2026	21,500.00	-	-	21,500.00	4.90%	1,053.50	1,053.50
2027	21,500.00	-	2,648.67	18,851.33	4.90%	1,053.50	3,702.17
2028	18,851.33	-	2,778.45	16,072.88	4.90%	923.72	3,702.17
2029	16,072.88	-	2,914.60	13,158.28	4.90%	787.57	3,702.17

2030	13,158.28	-	3,057.41	10,100.87	4.90%	644.76	3,702.17
2031	10,100.87	-	3,207.23	6,893.64	4.90%	494.94	3,702.17
2032	6,893.64	-	3,364.38	3,529.26	4.90%	337.79	3,702.17
2033	3,529.26	-	3,529.26	-	4.90%	172.93	3,702.19
合计		21,500.00	21,500.00			6,522.21	28,022.21

(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	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	316,919.43	-	-	-	9,116.58	9,834.78
经营活动支出	B	48,324.49	-	-	-	1,655.86	1,655.86
支付的各项税费	C	61,544.26	-	-	-	1,349.49	1,595.02
经营活动现金净流量	D=A-B-C	207,050.67	-	-	-	6,111.23	6,583.90
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	59,247.00	20,000.00	30,000.00	8,900.00	347.00	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-59,247.00	-20,000.00	-30,000.00	-8,900.00	-347.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	13,100.00	8,100.00	5,000.00	-	-	-
专项债券	I	29,400.00	5,000.00	24,400.00	-	-	-
银行借款	J	21,500.00	8,600.00	12,900.00	-	-	-
偿还债券本金	K	21,500.00	-	-	-	2,648.67	2,778.45
偿还银行借款本金	L	-					
支付债券利息	M	37,911.00	13.35	714.70	1,263.70	1,263.70	1,263.70
支付银行借款利息	N	6,522.21	-	1,053.50	1,053.50	1,053.50	923.72
融资活动现金净流量	O=H+I-J-K-L-M-N	-1,933.21	21,686.65	40,531.80	-2,317.20	-4,965.87	-4,965.87
四、期初现金	P		-	1,686.65	12,218.45	1,001.25	1,799.61
期内现金变动	Q=D+G+O	145,870.46	1,686.65	10,531.80	-11,217.20	798.36	1,618.03
五、期末现金	R=P+Q	145,870.46	1,686.65	12,218.45	1,001.25	1,799.61	3,417.64

续上表：

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	10,552.98	11,271.18	11,271.18	11,271.18	11,271.18	11,271.18
经营活动支出	B	1,655.86	1,655.86	1,655.86	1,671.61	1,671.61	1,671.61
支付的各项税费	C	1,842.15	2,090.94	2,128.39	2,163.74	2,204.96	2,248.19
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,054.97	7,524.38	7,486.93	7,435.83	7,394.61	7,351.38
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	2,914.60	3,057.41	3,207.23	3,364.38	3,529.26	-
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	1,263.70	1,263.70	1,263.70	1,263.70	1,263.70	1,263.70
支付银行借款利息	N	787.57	644.76	494.94	337.79	172.93	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-4,965.87	-4,965.87	-4,965.87	-4,965.87	-4,965.89	-1,263.70
四、期初现金	P	3,417.64	5,506.74	8,065.26	10,586.31	13,056.27	15,484.99
期内现金变动	Q=D+G+O	2,089.10	2,558.51	2,521.05	2,469.96	2,428.72	6,087.68
五、期末现金	R=P+Q	5,506.74	8,065.26	10,586.31	13,056.27	15,484.99	21,572.67

续上表：

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	11,271.18	11,271.18	11,271.18	11,271.18	11,271.18	11,271.18
经营活动支出	B	1,671.61	1,671.61	1,688.15	1,688.15	1,688.15	1,688.15
支付的各项税费	C	2,248.19	2,248.19	2,244.06	2,244.06	2,244.06	2,244.06
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,351.38	7,351.38	7,338.98	7,338.98	7,338.98	7,338.98
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	1,263.70	1,263.70	1,263.70	1,263.70	1,263.70	1,263.70
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	-1,263.70	-1,263.70	-1,263.70	-1,263.70	-1,263.70	-1,263.70
四、期初现金	P	21,572.67	27,660.34	33,748.02	39,823.30	45,898.57	51,973.85
期内现金变动	Q=D+G+O	6,087.68	6,087.68	6,075.28	6,075.28	6,075.28	6,075.28
五、期末现金	R=P+Q	27,660.34	33,748.02	39,823.30	45,898.57	51,973.85	58,049.12

续上表:

项目/年度	公式	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	11,271.18	11,271.18	11,271.18	11,271.18	11,271.18	11,271.18
经营活动支出	B	1,688.15	1,705.51	1,705.51	1,705.51	1,705.51	1,705.51
支付的各项税费	C	2,244.06	2,239.72	2,239.72	2,239.72	2,239.72	2,239.72
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,338.98	7,325.95	7,325.95	7,325.95	7,325.95	7,325.95
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	1,263.70	1,263.70	1,263.70	1,263.70	1,263.70	1,263.70
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	-1,263.70	-1,263.70	-1,263.70	-1,263.70	-1,263.70	-1,263.70
四、期初现金	P	58,049.12	64,124.40	70,186.65	76,248.90	82,311.16	88,373.41
期内现金变动	Q=D+G+O	6,075.28	6,062.25	6,062.25	6,062.25	6,062.25	6,062.25
五、期末现金	R=P+Q	64,124.40	70,186.65	76,248.90	82,311.16	88,373.41	94,435.66

续上表：

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	11,271.18	11,271.18	11,271.18	11,271.18	11,271.18	11,271.18
经营活动支出	B	1,723.74	1,723.74	1,723.74	1,723.74	1,723.74	1,742.89
支付的各项税费	C	2,235.16	2,235.16	2,235.16	2,235.16	2,235.16	2,230.37
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,312.28	7,312.28	7,312.28	7,312.28	7,312.28	7,297.92
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	1,263.70	1,263.70	1,263.70	1,263.70	1,263.70	1,263.70
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	-1,263.70	-1,263.70	-1,263.70	-1,263.70	-1,263.70	-1,263.70
四、期初现金	P	94,435.66	100,484.24	106,532.81	112,581.39	118,629.97	124,678.55
期内现金变动	Q=D+G+O	6,048.58	6,048.58	6,048.58	6,048.58	6,048.58	6,034.22
五、期末现金	R=P+Q	100,484.24	106,532.81	112,581.39	118,629.97	124,678.55	130,712.77

续上表：

项目/年度	公式	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	11,271.18	11,271.18	5,635.59
经营活动支出	B	1,742.89	1,742.89	871.44
支付的各项税费	C	2,230.37	2,233.71	1,135.90
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,297.92	7,294.58	3,628.25
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	1,263.70	1,250.35	549.00
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	-1,263.70	-1,250.35	-549.00
四、期初现金	P	130,712.77	136,746.99	142,791.22
期内现金变动	Q=D+G+O	6,034.22	6,044.23	3,079.25
五、期末现金	R=P+Q	136,746.99	142,791.22	145,870.46

(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	207,050.67
已发行债券	3,000.00	2,271.00	5,271.00	
后续拟发行债券	24,400.00	32,940.00	57,340.00	
银行贷款	21,500.00	6,522.21	28,022.21	
融资合计	50,900.00	44,433.21	95,333.21	
覆盖倍数	2.17			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 207,050.67 万元,融资本息合计 95,333.21 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.17。

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



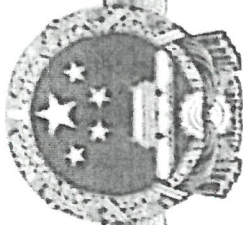
中国注册会计师：


赵卫华
370900010010

中国注册会计师：


孟庆福
370100011171

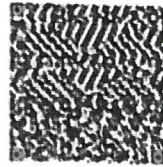
2024 年 9 月 11 日



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

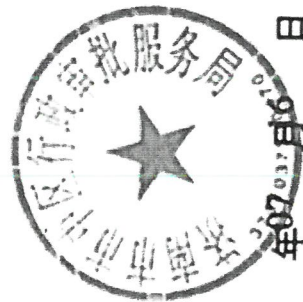
类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

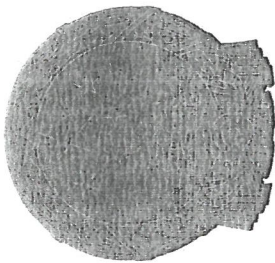
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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



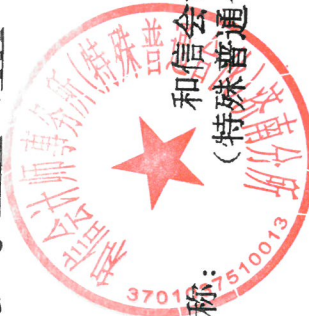
2019 年 07 月 16 日



证书序号: 5000814

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

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是注册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