

2024 年山东省政府专项债券（四十期）德州市本级德
州市低碳绿色新能源示范产业园区基础设施建设项目
收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字(2024)第 010663 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）德州市本级德州市低碳绿色新能源示范产业园区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 010663 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

德州市低碳绿色新能源示范产业园区基础设施建设项目

2、立项单位

德州鹏通公路工程有限公司

德州鹏通公路工程有限公司成立于 1998 年 12 月 02 日，注册地位于德城区黄河涯镇后仓村西，法定代表人为马占华。经营范围包括许可项目：公路路面工程专业承包贰级；公路路基工程专业承包贰级（凭有效资质证书经营）；建筑材料（不含木材）、公路材料销售；机械设备租赁；市政公用工程施工（凭有效资质证书经营）；公路标志、标线、护栏、隔离栅、防眩板等公路安全设施工程的施工、安装及销售；园林绿化；公路养护工程；工程机械维修；建筑施工劳务作业。（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

2022 年 7 月，京延工程咨询有限公司出具了《德州市低碳绿色新能源示范产业园区基础设施建设项目可行性研究报告》。

2022 年 9 月 20 日，德州市行政审批服务局对该项目出具了《关于德州市低碳绿色新能源示范产业园区基础设施建设项目核准的批复》（德审批核〔2022〕19 号），同意实施德州市低碳绿色新能源示范产业园区基础设施建设项目。项目代码：2209-371400-89-01-915550。

4、项目规模与主要建设内容

项目包含新能源示范产业园区和德州高铁站公交停车场两部分。新能源示范产业园区占地面积约 100 亩，建筑面积 40000 m²，其中新能源标准化厂房 10000 m²，科研创新中心 6000 m²，综合能源港 4 座 6000 m²，综合能源监管运营服务中心及综合能源管控平台 18000 m²，并配套对原有高铁综合客运站进行拆改利用，新建会客中心、登录厅及附属设施。德州高铁站公交停车场占地面积约 40 亩，建筑面积 49000 m²，其中停车场建筑面积 10000 m²，调度指挥中心 15000 m²，综合服务中心 24000 m²，设置 200 台充电桩，20 台充电弓。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 12 月至 2026 年 6 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、发行专项债券及银行融资等方式。其中，项目单位自有资金 24,000.00 万元，银行贷款 36,000.00 万元，拟发行专项债券 60,000.00 万元，2023 年 2 月已发行 1,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.38%；2023 年 5 月发行 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.18%，2023 年 10 月发行 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.17%；十月份调整 3,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.38%；2024 年 2 月发行 5,000.00 万元，利率 2.75%，期限 30 年；2024 年 5 月发行 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.66%；本期拟发行 5,000.00 万元，期限 30 年，利率 4.5%；剩余 40,000.00 万元拟后续发行。

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	120,000.00	100.00%	
一、资本金	24,000.00	20.00%	

（一）自有资金	24,000.00	20.00%	
（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）	96,000.00	80.00%	
（一）已发行专项债券	15,000.00	12.50%	
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	4.17%	
（三）后续拟发行专项债券	40,000.00	33.33%	
（四）银行融资	36,000.00	30.00%	

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

1、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新能源标准化厂房、科研创新中心租赁现金流入、综合能源港现金流入、物业费现金流入。

（1）新能源标准化厂房、科研创新中心租赁费现金流入

本项目建设新能源标准化厂房 10000 m²，科研创新中心 6000 m²，可出租面积按照建筑面积的 80%计算，参考周边同类项目，厂房租赁价格暂按 1 元/m²/天，科创中心租赁价格暂按 2.5 元/m²/天运营期第一年租赁现金流入为 730.00 万元。

（2）综合能源港现金流入

本项目建设 4 座综合能源港，集合充换电、加氢、餐饮、购物、精洗、换油等功能于一体，为车主提供一站式能源综合服务，平均收费暂按 640 元/车次考虑，（充换电暂按每车次平均 50 元计算；加氢暂按每车次平均 130 元计算；餐饮暂按每车次平均 30 元计算；购物按每车次平均 30 元计算；精洗暂按每车次平均 100 元

计算;换机油按每车次平均 300 元计算)根据 2021 年德州全市机动车保有量 133.15 万辆,并结合本项目实际情况,车次暂按每年 25 万辆考虑,运营期第一年综合能源港现金流入为 16000 万元。

(3) 物业现金流入

物业费价格暂按 3.5 元/m²/月,运营期第一年物业现金流入为 67.20 万元。

(4) 停车现金流入

项目建成停车场建筑面积 10000 m²,可提供 260 个车位,根据德州地区的停车收费标准,每车收费 3 元/小时,车位使用率按 80%计算,每车位每日停放时间按 10*365 小时计算,年均现金流入 227.76 万元。

序号	名称	单价(元)	数量	年现金流入
1	新能源标准化厂房、科研创新中心租赁现金流入	1/m ² /天	16000m ²	730.00 万元
2	综合能源港现金流入	640/车/次	250000 次	16000 万元
3	物业费现金流入	3.5/m ² /月	16000m ²	67.20 万元
4	停车现金流入	3 元/小时	260 个	227.76
	合计			17024.96 万元

项目现金流入具体如下:

表 2: 年营业现金流入估算表(单位: 万元)

年份	标准厂房租赁	综合能源港收入	物业费	停车现金流入	合计
2026	365.00	8,000.00	33.60	113.88	8,512.48
2027	730.00	16,000.00	67.20	227.76	17,024.96
2028	730.00	16,000.00	67.20	227.76	17,024.96
2029	730.00	16,000.00	67.20	227.76	17,024.96
2030	730.00	16,000.00	67.20	227.76	17,024.96
2031	730.00	16,000.00	67.20	227.76	17,024.96
2032	730.00	16,000.00	67.20	227.76	17,024.96
2033	730.00	16,000.00	67.20	227.76	17,024.96
2034	730.00	16,000.00	67.20	227.76	17,024.96

2035	730.00	16,000.00	67.20	227.76	17,024.96
2036	730.00	16,000.00	67.20	227.76	17,024.96
2037	730.00	16,000.00	67.20	227.76	17,024.96
2038	730.00	16,000.00	67.20	227.76	17,024.96
2039	730.00	16,000.00	67.20	227.76	17,024.96
2040	730.00	16,000.00	67.20	227.76	17,024.96
2041	730.00	16,000.00	67.20	227.76	17,024.96
2042	730.00	16,000.00	67.20	227.76	17,024.96
2043	730.00	16,000.00	67.20	227.76	17,024.96
2044	730.00	16,000.00	67.20	227.76	17,024.96
2045	730.00	16,000.00	67.20	227.76	17,024.96
2046	730.00	16,000.00	67.20	227.76	17,024.96
2047	730.00	16,000.00	67.20	227.76	17,024.96
2048	730.00	16,000.00	67.20	227.76	17,024.96
2049	730.00	16,000.00	67.20	227.76	17,024.96
2050	730.00	16,000.00	67.20	227.76	17,024.96
2051	730.00	16,000.00	67.20	227.76	17,024.96
2052	730.00	16,000.00	67.20	227.76	17,024.96
2053	730.00	16,000.00	67.20	227.76	17,024.96
2054	730.00	16,000.00	67.20	227.76	17,024.96
2055	486.67	10,666.67	44.80	151.84	11,349.97
合计	21,291.67	466,666.67	1,960.00	6,643.00	496,561.33

（二）项目成本预测

1. 项目成本费用主要包括原材料费、外购燃料动力费、修理费、其他费用、折旧费、摊销费、利息支出等。

（1）原材料采购

原材料采购以及采购配件每年估算需要 3580.00 万元。

（2）外购燃料动力费

经计算，年耗电量, 651.44 万 kWh、电费按 0.66 元/kWh 计；年用水量 1.875 万 m³、水费 4.42 元/m³，氢气 1.18 万立方米，每立方米 85 元；经计算，正常年外购

燃料及动力费合计 538.54 万元。

(3) 工资及职工福利费

项目职工 40 人，正常年合计职工年工资福利费 350.00 万元，根据发展情况每五年增长 5%。

(4) 修理费

修理费主要用于建筑、设备等的维修维护和保养，估算年修理费 758.86 万元。

(5) 折旧

折旧按平均年限法计算。固定资产折旧年限按 50 年计算，残值率均取 0%。每年折旧费为 2221.46 万元。

(6) 运营费用

主要用于其他各项开支，其他费用估算为 172.35 万元。

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	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2026	1,790.00	269.27	175.00	379.43	86.18	2,699.88
2027	3,580.00	538.54	350.00	758.86	172.35	5,399.75
2028	3,580.00	538.54	350.00	758.86	172.35	5,399.75
2029	3,580.00	538.54	350.00	758.86	172.35	5,399.75
2030	3,580.00	538.54	350.00	758.86	172.35	5,399.75
2031	3,580.00	538.54	367.50	758.86	172.35	5,417.25
2032	3,580.00	538.54	367.50	758.86	172.35	5,417.25
2033	3,580.00	538.54	367.50	758.86	172.35	5,417.25
2034	3,580.00	538.54	367.50	758.86	172.35	5,417.25
2035	3,580.00	538.54	367.50	758.86	172.35	5,417.25
2036	3,580.00	538.54	385.88	758.86	172.35	5,435.63
2037	3,580.00	538.54	385.88	758.86	172.35	5,435.63

2038	3,580.00	538.54	385.88	758.86	172.35	5,435.63
2039	3,580.00	538.54	385.88	758.86	172.35	5,435.63
2040	3,580.00	538.54	385.88	758.86	172.35	5,435.63
2041	3,580.00	538.54	405.17	758.86	172.35	5,454.92
2042	3,580.00	538.54	405.17	758.86	172.35	5,454.92
2043	3,580.00	538.54	405.17	758.86	172.35	5,454.92
2044	3,580.00	538.54	405.17	758.86	172.35	5,454.92
2045	3,580.00	538.54	405.17	758.86	172.35	5,454.92
2046	3,580.00	538.54	425.43	758.86	172.35	5,475.18
2047	3,580.00	538.54	425.43	758.86	172.35	5,475.18
2048	3,580.00	538.54	425.43	758.86	172.35	5,475.18
2049	3,580.00	538.54	425.43	758.86	172.35	5,475.18
2050	3,580.00	538.54	425.43	758.86	172.35	5,475.18
2051	3,580.00	538.54	446.70	758.86	172.35	5,496.45
2052	3,580.00	538.54	446.70	758.86	172.35	5,496.45
2053	3,580.00	538.54	446.70	758.86	172.35	5,496.45
2054	3,580.00	538.54	446.70	758.86	172.35	5,496.45
2055	2,386.67	359.03	297.80	505.91	114.90	3,664.30
合计	104,416.67	15,707.42	11,579.45	22,133.42	5,026.88	158,863.82

（三）税费现金流出分析

根据《财政部 税务总局关于延续供热企业增值税、房产税、城镇土地使用税优惠政策的通知》（财税〔2019〕38号）规定：该项目标准化厂房出租适用的增值税税率为9%，综合能源港现金流入增值税税率为13%，物业费适用增值税税率6%城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的5%，3%，2%计算，房产税为12%，企业所得税税率为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
2026	671.32	67.13	-	40.18	778.64
2027	1,342.65	134.26	964.14	80.37	2,521.42
2028	1,342.65	134.26	964.14	80.37	2,521.42
2029	1,342.65	134.26	964.14	80.37	2,521.42
2030	1,342.65	134.26	964.14	80.37	2,521.42

2031	1,342.65	134.26	959.77	80.37	2,517.05
2032	1,342.65	134.26	959.77	80.37	2,517.05
2033	1,342.65	134.26	959.77	80.37	2,517.05
2034	1,342.65	134.26	959.77	80.37	2,517.05
2035	1,342.65	134.26	959.77	80.37	2,517.05
2036	1,342.65	134.26	955.17	80.37	2,512.45
2037	1,342.65	134.26	955.17	80.37	2,512.45
2038	1,342.65	134.26	955.17	80.37	2,512.45
2039	1,342.65	134.26	955.17	80.37	2,512.45
2040	1,342.65	134.26	955.17	80.37	2,512.45
2041	1,342.65	134.26	950.35	80.37	2,507.63
2042	1,342.65	134.26	950.35	80.37	2,507.63
2043	1,342.65	134.26	950.35	80.37	2,507.63
2044	1,342.65	134.26	950.35	80.37	2,507.63
2045	1,342.65	134.26	950.35	80.37	2,507.63
2046	1,342.65	134.26	945.29	80.37	2,502.57
2047	1,342.65	134.26	945.29	80.37	2,502.57
2048	1,342.65	134.26	945.29	80.37	2,502.57
2049	1,342.65	134.26	945.29	80.37	2,502.57
2050	1,342.65	134.26	945.29	80.37	2,502.57
2051	1,342.65	134.26	939.97	80.37	2,497.25
2052	1,342.65	134.26	939.97	80.37	2,497.25
2053	1,342.65	134.26	952.14	80.37	2,509.42
2054	1,342.65	134.26	1,029.36	80.37	2,586.64
2055	895.10	89.51	514.68	40.18	1,293.32
合计	39,160.57	3,916.06	27,285.57	2,330.64	72,446.69

(四) 应付本息情况

本项目 2023 年 2 月已发行 1,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.38%；2023 年 5 月发行 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.18%，2023 年 10 月发行 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.17%；十月份调整 3,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.38%；2024 年 2 月发行 5,000.00 万元，利率 2.75%，期限 30 年；2024 年 5 月发行 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.66%；本期拟发行 5,000.00 万元，期限 30 年，利率 4.5%；

剩余 40,000.00 万元拟后续发行。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
2023	-	8,000.00	-	8,000.00	2.66%-4.5%	48.70	48.70
2024	8,000.00	12,000.00	-	20,000.00	2.66%-4.5%	357.55	357.55
2025	20,000.00	40,000.00	-	60,000.00	2.66%-4.5%	1,577.90	1,577.90
2026	60,000.00	-	-	60,000.00	2.66%-4.5%	2,477.90	2,477.90
2027	60,000.00	-	-	60,000.00	2.66%-4.5%	2,477.90	2,477.90
2028	60,000.00	-	-	60,000.00	2.66%-4.5%	2,477.90	2,477.90
2029	60,000.00	-	-	60,000.00	2.66%-4.5%	2,477.90	2,477.90
2030	60,000.00	-	-	60,000.00	2.66%-4.5%	2,477.90	2,477.90
2031	60,000.00	-	-	60,000.00	2.66%-4.5%	2,477.90	2,477.90
2032	60,000.00	-	-	60,000.00	2.66%-4.5%	2,477.90	2,477.90
2033	60,000.00	-	-	60,000.00	2.66%-4.5%	2,477.90	2,477.90
2034	60,000.00	-	-	60,000.00	2.66%-4.5%	2,477.90	2,477.90
2035	60,000.00	-	-	60,000.00	2.66%-4.5%	2,477.90	2,477.90
2036	60,000.00	-	-	60,000.00	2.66%-4.5%	2,477.90	2,477.90
2037	60,000.00	-	-	60,000.00	2.66%-4.5%	2,477.90	2,477.90
2038	60,000.00	-	-	60,000.00	2.66%-4.5%	2,477.90	2,477.90

2039	60,000.00	-	-	60,000.00	2.66%- 4.5%	2,477.90	2,477.90
2040	60,000.00	-	-	60,000.00	2.66%- 4.5%	2,477.90	2,477.90
2041	60,000.00	-	-	60,000.00	2.66%- 4.5%	2,477.90	2,477.90
2042	60,000.00	-	-	60,000.00	2.66%- 4.5%	2,477.90	2,477.90
2043	60,000.00	-		60,000.00	2.66%- 4.5%	2,477.90	2,477.90
2044	60,000.00	-	-	60,000.00	2.66%- 4.5%	2,477.90	2,477.90
2045	60,000.00	-	-	60,000.00	2.66%- 4.5%	2,477.90	2,477.90
2046	60,000.00	-	-	60,000.00	2.66%- 4.5%	2,477.90	2,477.90
2047	60,000.00	-	-	60,000.00	2.66%- 4.5%	2,477.90	2,477.90
2048	60,000.00	-	-	60,000.00	2.66%- 4.5%	2,477.90	2,477.90
2049	60,000.00	-	-	60,000.00	2.66%- 4.5%	2,477.90	2,477.90
2050	60,000.00	-	-	60,000.00	2.66%- 4.5%	2,477.90	2,477.90
2051	60,000.00	-	-	60,000.00	2.66%- 4.5%	2,477.90	2,477.90
2052	60,000.00	-	-	60,000.00	2.66%- 4.5%	2,477.90	2,477.90
2053	60,000.00	-	8,000.00	52,000.00	2.66%- 4.5%	2,429.20	10,429.20
2054	52,000.00	-	12,000.00	40,000.00	2.66%- 4.5%	2,120.35	14,120.35
2055	40,000.00	-	40,000.00	-	2.66%- 4.5%	900.00	40,900.00
合计		60,000.00	60,000.00			74,337.00	134,337.00

2.本期拟申请银行贷款 36,000.00 万元,;假设贷款期限为 30 年,利率为 4.20%,
在债券存续期每年支付债券利息,到期一次性偿还本金,贷款还本付息情况如下:

表 6 本项目专项债券还本付息情况（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	-	36,000.00	-	36,000.00	4.20%	-	-
2025	36,000.00	-	-	36,000.00	4.20%	1,512.00	1,512.00
2026	36,000.00	-	-	36,000.00	4.20%	1,512.00	1,512.00
2027	36,000.00	-	-	36,000.00	4.20%	1,512.00	1,512.00
2028	36,000.00	-	-	36,000.00	4.20%	1,512.00	1,512.00
2029	36,000.00	-	-	36,000.00	4.20%	1,512.00	1,512.00
2030	36,000.00	-	-	36,000.00	4.20%	1,512.00	1,512.00
2031	36,000.00	-	-	36,000.00	4.20%	1,512.00	1,512.00
2032	36,000.00	-	-	36,000.00	4.20%	1,512.00	1,512.00
2033	36,000.00	-	-	36,000.00	4.20%	1,512.00	1,512.00
2034	36,000.00	-	-	36,000.00	4.20%	1,512.00	1,512.00
2035	36,000.00	-	-	36,000.00	4.20%	1,512.00	1,512.00
2036	36,000.00	-	-	36,000.00	4.20%	1,512.00	1,512.00
2037	36,000.00	-	-	36,000.00	4.20%	1,512.00	1,512.00
2038	36,000.00	-	-	36,000.00	4.20%	1,512.00	1,512.00
2039	36,000.00	-	-	36,000.00	4.20%	1,512.00	1,512.00
2040	36,000.00	-	-	36,000.00	4.20%	1,512.00	1,512.00
2041	36,000.00	-	-	36,000.00	4.20%	1,512.00	1,512.00
2042	36,000.00	-	-	36,000.00	4.20%	1,512.00	1,512.00
2043	36,000.00	-	-	36,000.00	4.20%	1,512.00	1,512.00
2044	36,000.00	-	-	36,000.00	4.20%	1,512.00	1,512.00
2045	36,000.00	-	-	36,000.00	4.20%	1,512.00	1,512.00
2046	36,000.00	-	-	36,000.00	4.20%	1,512.00	1,512.00
2047	36,000.00	-	-	36,000.00	4.20%	1,512.00	1,512.00
2048	36,000.00	-	-	36,000.00	4.20%	1,512.00	1,512.00
2049	36,000.00	-	-	36,000.00	4.20%	1,512.00	1,512.00
2050	36,000.00	-	-	36,000.00	4.20%	1,512.00	1,512.00
2051	36,000.00	-	-	36,000.00	4.20%	1,512.00	1,512.00
2052	36,000.00	-	-	36,000.00	4.20%	1,512.00	1,512.00
2053	36,000.00	-	-	36,000.00	4.20%	1,512.00	1,512.00
2054	36,000.00	-	36,000.00	-	4.20%	1,512.00	37,512.00
合计		36,000.00	36,000.00			45,360.00	81,360.00

(五) 项目资金平衡测算表

表 7 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	496,561.33	-	-	-	8,512.48	17,024.96
经营活动支出	B	158,863.82	-	-	-	2,699.88	5,399.75
支付的各项税费	C	73,258.18	-	-	-	778.64	2,521.42
经营活动现金净流量	D=A-B-C	264,439.33	-	-	-	5,033.97	9,103.79
二、投资活动产生的现金	—	-					
建设成本支出	E	106,870.00	15,000.00	50,000.00	16,870.00	25,000.00	-
流动资金支出	F	-	-		-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-106,870.00	-15,000.00	-50,000.00	-16,870.00	-25,000.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	24,000.00	10,000.00	10,000.00	4,000.00	-	-
专项债券	I	60,000.00	8,000.00	12,000.00	40,000.00	-	-
银行借款	J	36,000.00	-	36,000.00	-	-	-
偿还债券本金	K	60,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	36,000.00					
支付债券利息	M	74,337.00	48.70	357.55	1,577.90	2,477.90	2,477.90
支付银行借款利息	N	45,360.00	-	-	1,512.00	1,512.00	1,512.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-95,697.00	17,951.30	57,642.45	40,910.10	-3,989.90	-3,989.90
四、期初现金	P		-	2,951.30	10,593.75	34,633.85	10,677.92
期内现金变动	Q=D+G+O	61,872.33	2,951.30	7,642.45	24,040.10	-23,955.93	5,113.89
五、期末现金	R=P+Q	61,872.33	2,951.30	10,593.75	34,633.85	10,677.92	15,791.80

续表

(单位: 万元)

2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
17,024.96	17,024.96	17,024.96	17,024.96	17,024.96	17,024.96	17,024.96	17,024.96	17,024.96	17,024.96
5,399.75	5,399.75	5,399.75	5,417.25	5,417.25	5,417.25	5,417.25	5,417.25	5,435.63	5,435.63
2,521.42	2,521.42	2,521.42	2,517.05	2,517.05	2,517.05	2,517.05	2,517.05	2,512.45	2,512.45
9,103.79	9,103.79	9,103.79	9,090.66	9,090.66	9,090.66	9,090.66	9,090.66	9,076.88	9,076.88
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,477.90	2,477.90	2,477.90	2,477.90	2,477.90	2,477.90	2,477.90	2,477.90	2,477.90	2,477.90
1,512.00	1,512.00	1,512.00	1,512.00	1,512.00	1,512.00	1,512.00	1,512.00	1,512.00	1,512.00
-3,989.90	-3,989.90	-3,989.90	-3,989.90	-3,989.90	-3,989.90	-3,989.90	-3,989.90	-3,989.90	-3,989.90
15,791.80	20,905.69	26,019.58	31,133.47	36,234.23	41,334.99	46,435.75	51,536.52	56,637.28	61,724.26
5,113.89	5,113.89	5,113.89	5,100.76	5,100.76	5,100.76	5,100.76	5,100.76	5,086.98	5,086.98
20,905.69	26,019.58	31,133.47	36,234.23	41,334.99	46,435.75	51,536.52	56,637.28	61,724.26	66,811.24

续表

(单位: 万元)

2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
17,024.96	17,024.96	17,024.96	17,024.96	17,024.96	17,024.96	17,024.96	17,024.96	17,024.96	17,024.96
5,435.63	5,435.63	5,435.63	5,454.92	5,454.92	5,454.92	5,454.92	5,454.92	5,475.18	5,475.18
2,512.45	2,512.45	2,512.45	2,507.63	2,507.63	2,507.63	2,507.63	2,507.63	2,502.57	2,502.57
9,076.88	9,076.88	9,076.88	9,062.41	9,062.41	9,062.41	9,062.41	9,062.41	9,047.22	9,047.22
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,477.90	2,477.90	2,477.90	2,477.90	2,477.90	2,477.90	2,477.90	2,477.90	2,477.90	2,477.90
1,512.00	1,512.00	1,512.00	1,512.00	1,512.00	1,512.00	1,512.00	1,512.00	1,512.00	1,512.00
-3,989.90	-3,989.90	-3,989.90	-3,989.90	-3,989.90	-3,989.90	-3,989.90	-3,989.90	-3,989.90	-3,989.90
66,811.24	71,898.22	76,985.20	82,072.18	87,144.70	92,217.21	97,289.72	102,362.23	107,434.74	112,492.06
5,086.98	5,086.98	5,086.98	5,072.51	5,072.51	5,072.51	5,072.51	5,072.51	5,057.32	5,057.32
71,898.22	76,985.20	82,072.18	87,144.70	92,217.21	97,289.72	102,362.23	107,434.74	112,492.06	117,549.37

续表

(单位: 万元)

2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
17,024.96	17,024.96	17,024.96	17,024.96	17,024.96	17,024.96	17,024.96	11,349.97
5,475.18	5,475.18	5,475.18	5,496.45	5,496.45	5,496.45	5,496.45	3,664.30
2,502.57	2,502.57	2,502.57	2,497.25	2,497.25	2,509.42	2,586.64	2,104.82
9,047.22	9,047.22	9,047.22	9,031.26	9,031.26	9,019.09	8,941.88	5,580.86
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	8,000.00	12,000.00	40,000.00
						36,000.00	-
2,477.90	2,477.90	2,477.90	2,477.90	2,477.90	2,429.20	2,120.35	900.00
1,512.00	1,512.00	1,512.00	1,512.00	1,512.00	1,512.00	1,512.00	-
-3,989.90	-3,989.90	-3,989.90	-3,989.90	-3,989.90	-11,941.20	-51,632.35	-40,900.00
117,549.37	122,606.69	127,664.01	132,721.33	137,762.69	142,804.05	139,881.94	97,191.47
5,057.32	5,057.32	5,057.32	5,041.36	5,041.36	-2,922.11	-42,690.47	-35,319.14
122,606.69	127,664.01	132,721.33	137,762.69	142,804.05	139,881.94	97,191.47	61,872.33

（六）本息覆盖倍数

表 8 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	6,750.00	11,750.00	264,439.33
已发行债券	15,000.00	13,587.00	28,587.00	
后续拟发行债券	40,000.00	54,000.00	94,000.00	
银行贷款	36,000.00	45,360.00	81,360.00	
融资合计	96,000.00	119,697.00	215,697.00	
覆盖倍数	1.23			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 264,439.33 万元，融资本息合计 215,697.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.23。

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。

此页以下无正文

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所

中国·济南



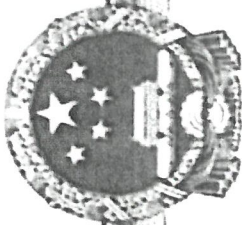
中国注册会计师:



中国注册会计师:

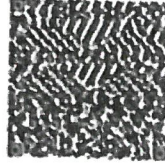


2024年09月11日



营业执照

统一社会信用代码
913701030690342410

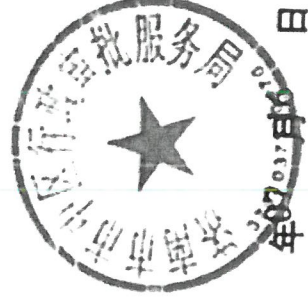


扫描二维码
即可查询
企业信息
了解更多
请至
各
管
理
局

(副本) 1-1

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)

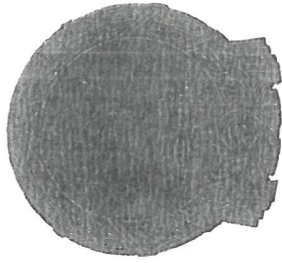
成立日期 2013年 07 月 11 日
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

年07月16日



证书序号: 5000814

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》。

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

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