

2025 年山东省政府专项债券（十七期）
潍坊市峡山区环卫基础设施提升改造及设备更新项目
项目收益与融资平衡
专项评价报告



中准会计师事务所（特殊普通合伙）
ZhongzhunCertifiedPublicAccountants

3701120170400



中准会计师事务所（特殊普通合伙）

Zhongzhun Certified Public Accountants

**2025 年山东省政府专项债券（十七期）
潍坊市峡山区环卫基础设施提升改造及设备更新项目
项目收益与融资平衡
专项评价报告**

中准鲁咨字[2025]048 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

峡山区环卫基础设施提升改造及设备更新项目

2、立项单位

潍坊明美城市服务有限公司成立于 2022-01-14,法定代表人为周松,注册资本为 1000 万元,统一社会信用代码为 91370700MA7FMNX307,企业注册地址位于山东省潍坊市峡山区太保庄街道凤凰岭街 197 号 3 号楼,所属行业为公共设施管理业,经营范围包含:一般项目:市政设施管理;物业管理;家政服务;工程管理服务;城乡市容管理;停车场服务;紧急救援服务;环境卫生公共设施安装服务;企业管理咨询;水污染治理;城市绿化管理;住房租赁;小微型客车租赁经营服务;机械设备租赁;租赁服务(不含许可类租赁服务);特种设备出租;机动车修理和维护;健身休闲活动;居民日常生活服务;

住宅水电安装维护服务；体育用品及器材零售；制冷、空调设备销售；洗车服务；供冷服务；殡葬设施经营。（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：建设工程设计；建设工程施工；住宅室内装饰装修；城市生活垃圾经营性服务；校车运营服务；供暖服务；餐饮服务。（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）。潍坊明美城市服务有限公司目前的经营状态为在营（开业）企业。

3、项目规划审批

2024 年 8 月 5 日，该项目取得山东省建设项目备案证明，项目代码：2408-370795-89-01-773459，项目总投资 14,789.28 万元。

4、项目规模与主要建设内容

项目地址位于潍坊市峡山区，主要建设内容包括：优化生活垃圾收运设施，城区垃圾压缩转运站 1 处，配套日处理规模 100 吨垂直式压缩设备 3 套、异味清理自动化系统 1 套、垃圾分拣设备 1 套、智能化环卫系统 2 套、非破坏性挖掘抽吸车 1 辆、6m³纯电动压缩式垃圾运输车等车辆、设备 355 台(套)。购置更新城市垃圾分类投放驿站 40 个；更新农村垃圾分类投放点 260 个；新增及更换 120L 垃圾桶 3000 个。产品用途：垃圾清运、环卫保洁。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 5 月至 2027 年 5 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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 5,900.28 万元，发行专项债券 8,889.00 万元，其中：本期拟发行专项债券 3,300.00 万元，后续拟发行专项债券 5,589.00 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	14,789.28	100%	
一、资本金	5,900.28	39.90%	
（一）自有资金	5,900.28		
（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）	8,889.00	60.10%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	3,300.00		
（三）后续拟发行专项债券	5,589.00		
（四）银行融资			

四、项目预期现金流入、成本、税费及融资平衡情况

（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城镇居民垃圾处理费现金收入、村庄居民垃圾处理费现金流入、单位生活垃圾处理费现金流入、旅店业客房垃圾处理费现金流入、商业零售业垃圾处理费现金流入、餐饮业垃圾处理费现金流入、娱乐休闲场所垃圾处理费现金流入、峡山区医院床位垃圾处理费现金流入。

1、城镇居民垃圾处理费现金流入

根据第七次人口普查情况，峡山区拥有城镇居民 15920 户（39797 人）。依据《潍坊市市区城市生活垃圾处理费征收管理办法》（征求意见稿），城镇居民按照每户每月 10 元的标准收取生活垃圾处理费。运营期第一年负荷率 85%、第二年负荷率 90%，从第三年至以后年度按照 95%计算。

2、村庄居民垃圾处理费现金流入

根据第七次人口普查情况，峡山区拥有村庄居民人口 119491 人。依据《潍坊市市区城市生活垃圾处理费征收管理办法》（征求意见稿），村庄居民按照每人每年 30 元的标准收取生活垃圾处理费。运营期第一年负荷率 85%、第二年负荷率 90%，从第三年至以后年度按照 95%计算。

3、单位生活垃圾处理费现金流入

依据相关单位提供数据，峡山区拥有国家机关、部队、事业单位、社会团体、生产经营单位(含个体业户)等 1000 余家，员工累计 30000 余人，依据《潍坊市市区城市生活垃圾处理费

征收管理办法》（征求意见稿），单位职工按照每人每月 4 元的标准收取生活垃圾处理费，运营期第一年负荷率 85%、第二年负荷率 90%，从第三年至以后年度按照 95%计算。

4、旅店业客房垃圾处理费现金流入

依据相关单位提供数据，峡山区旅店业客房床位 650 张，依据《潍坊市市区城市生活垃圾处理费征收管理办法》（征求意见稿），旅店业客房按照每床每月 2 元的标准收取生活垃圾处理费，运营期第一年负荷率 85%、第二年负荷率 90%，从第三年至以后年度按照 95%计算。

5、商业零售业垃圾处理费现金流入

依据相关单位提供数据，商业零售业面积 1030360 平方米，依据《潍坊市市区城市生活垃圾处理费征收管理办法》（征求意见稿），商业零售业按照每平方米每月 0.3 元的标准收取生活垃圾处理费，运营期第一年负荷率 85%、第二年负荷率 90%，从第三年至以后年度按照 95%计算。

6、餐饮业垃圾处理费现金流入

依据相关单位提供数据，餐饮业面积 664000 平方米，依据《潍坊市市区城市生活垃圾处理费征收管理办法》（征求意见稿），餐饮业按照每平方米每月 0.8 元的标准收取生活垃圾处理费，运营期第一年负荷率 85%、第二年负荷率 90%，从第三年至以后年度按照 95%计算。

7、娱乐休闲场所垃圾处理费现金流入

依据相关单位提供数据，娱乐休闲场所面积 80200 平方米。依据《潍坊市市区城市生活垃圾处理费征收管理办法》（征求意见稿），娱乐休闲场所按照每平方米每月 0.5 元的标准收取生活垃圾处理费，运营期第一年负荷率 85%、第二年负荷率 90%，从第三年至以后年度按照 95%计算。

8、峡山区医院床位垃圾处理费现金流入

依据相关单位提供数据，峡山区共用 10 家医院，统计床位 440 张。依据《潍坊市市区城市生活垃圾处理费征收管理办法》（征求意见稿），医院病房按照每床每月 2 元的标准收取生活垃圾处理费，运营期第一年负荷率 85%、第二年负荷率 90%，从第三年至以后年度按照 95%计算。

表 2 本项目各年预计运营现金流入如下表单位：（万元）

年份	城镇居民 垃圾处理 费现金收 入	村庄居民 垃圾处理 费现金收 入	单位生活 垃圾处理 费现金流 入	旅店业 客房垃 圾处理 费现金 流入	商业零售 业垃圾处 理费现金 流入	餐饮业垃 圾处理费 现金流入	娱乐休 闲场所垃 圾处理费 现金流入	峡山区 医院床 位垃圾 处理费 现金流 入	现金流入 合计
2024 年	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2025 年	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2026 年	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2027 年	94.72	177.74	71.40	0.77	183.92	316.06	23.86	0.52	868.99
2028 年	171.94	322.63	129.60	1.40	333.84	573.70	43.31	0.95	1,577.37
2029 年	181.49	340.55	136.80	1.48	352.38	605.57	45.71	1.00	1,664.98
2030 年	181.49	340.55	136.80	1.48	352.38	605.57	45.71	1.00	1,664.98
2031 年	181.49	340.55	136.80	1.48	352.38	605.57	45.71	1.00	1,664.98
2032 年	181.49	340.55	136.80	1.48	352.38	605.57	45.71	1.00	1,664.98

年份	城镇居民 垃圾处理 费现金收 入	村庄居民 垃圾处理 费现金收 入	单位生活 垃圾处理 费现金流 入	旅店业 客房垃 圾处理 费现金 流入	商业零售 业垃圾处 理费现金 流入	餐饮业垃 圾处理费 现金流入	娱乐休 闲场所垃 圾处理费 现金流入	峡山区 医院床 位垃圾 处理费 现金流 入	现金流入 合计
2033 年	181.49	340.55	136.80	1.48	352.38	605.57	45.71	1.00	1,664.98
2034 年	181.49	340.55	136.80	1.48	352.38	605.57	45.71	1.00	1,664.98
2035 年	181.49	340.55	136.80	1.48	352.38	605.57	45.71	1.00	1,664.98
2036 年	181.49	340.55	136.80	1.48	352.38	605.57	45.71	1.00	1,664.98
2037 年	181.49	340.55	136.80	1.48	352.38	605.57	45.71	1.00	1,664.98
2038 年	181.49	340.55	136.80	1.48	352.38	605.57	45.71	1.00	1,664.98
2039 年	181.49	340.55	136.80	1.48	352.38	605.57	45.71	1.00	1,664.98
2040 年	181.49	340.55	136.80	1.48	352.38	605.57	45.71	1.00	1,664.98
2041 年	181.49	340.55	136.80	1.48	352.38	605.57	45.71	1.00	1,664.98
2042 年	181.49	340.55	136.80	1.48	352.38	605.57	45.71	1.00	1,664.98
2043 年	181.49	340.55	136.80	1.48	352.38	605.57	45.71	1.00	1,664.98
2044 年	181.49	340.55	136.80	1.48	352.38	605.57	45.71	1.00	1,664.98
2045 年	181.49	340.55	136.80	1.48	352.38	605.57	45.71	1.00	1,664.98
2046 年	181.49	340.55	136.80	1.48	352.38	605.57	45.71	1.00	1,664.98
2047 年	181.49	340.55	136.80	1.48	352.38	605.57	45.71	1.00	1,664.98
2048 年	181.49	340.55	136.80	1.48	352.38	605.57	45.71	1.00	1,664.98
2049 年	181.49	340.55	136.80	1.48	352.38	605.57	45.71	1.00	1,664.98
2050 年	181.49	340.55	136.80	1.48	352.38	605.57	45.71	1.00	1,664.98
2051 年	181.49	340.55	136.80	1.48	352.38	605.57	45.71	1.00	1,664.98
2052 年	181.49	340.55	136.80	1.48	352.38	605.57	45.71	1.00	1,664.98
2053 年	181.49	340.55	136.80	1.48	352.38	605.57	45.71	1.00	1,664.98
2054 年	181.49	340.55	136.80	1.48	352.38	605.57	45.71	1.00	1,664.98
2055 年	181.49	340.55	136.80	1.48	352.38	605.57	45.71	1.00	1,664.98
2056 年	181.49	340.55	136.80	1.48	352.38	605.57	45.71	1.00	1,664.98
合计	5,348.38	10,035.77	4,031.40	43.61	10,384.40	17,845.72	1,347.05	29.47	49,065.80

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料动力费、工资及福利费、修理费、其他费用等。

1、燃料动力费

本项目年均用电量 170.86 万 kWh，电价 0.8 元/kWh。

2、工资及福利费

人员配置为：预计配置 13 人，其中普通工人 10 人，技术人员 2 人，管理人员 1 人，工资标准分别为 6 万元/年、12 万元/年、15 万元/年。福利费为 14%计取，人员工资按照每年增长 3%计算。

3、修理费

维修费按投资估算减建设期利息的 0.4%计取。

4、其他费用

其他费用按收入的 5%计取。

表 3 本项目各年预计运营现金流出如下表单位：（万元）

年份	燃料动力费	工资及福利费	修理费	其他费用	运营成本现金流出合计
2024 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2025 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2026 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2027 年	79.74	65.84	32.82	43.45	221.85
2028 年	79.74	67.80	32.82	78.87	259.23
2029 年	136.69	119.73	56.27	83.25	395.94
2030 年	136.69	123.37	56.27	83.25	399.58
2031 年	136.69	127.01	56.27	83.25	403.22
2032 年	136.69	130.78	56.27	83.25	406.99
2033 年	136.69	134.68	56.27	83.25	410.89
2034 年	136.69	138.71	56.27	83.25	414.92
2035 年	136.69	142.87	56.27	83.25	419.08
2036 年	136.69	147.16	56.27	83.25	423.37
2037 年	136.69	151.58	56.27	83.25	427.79
2038 年	136.69	156.13	56.27	83.25	432.34
2039 年	136.69	160.81	56.27	83.25	437.02

年份	燃料动力费	工资及福利费	修理费	其他费用	运营成本现金流出合计
2040 年	136.69	165.62	56.27	83.25	441.83
2041 年	136.69	170.56	56.27	83.25	446.77
2042 年	136.69	175.63	56.27	83.25	451.84
2043 年	136.69	180.96	56.27	83.25	457.17
2044 年	136.69	186.42	56.27	83.25	462.63
2045 年	136.69	192.01	56.27	83.25	468.22
2046 年	136.69	197.73	56.27	83.25	473.94
2047 年	136.69	203.71	56.27	83.25	479.92
2048 年	136.69	209.82	56.27	83.25	486.03
2049 年	136.69	216.06	56.27	83.25	492.27
2050 年	136.69	222.56	56.27	83.25	498.77
2051 年	136.69	229.19	56.27	83.25	505.40
2052 年	136.69	236.08	56.27	83.25	512.29
2053 年	136.69	243.10	56.27	83.25	519.31
2054 年	136.69	250.38	56.27	83.25	526.59
2055 年	136.69	257.92	56.27	83.25	534.13
2056 年	136.69	265.72	56.27	83.25	541.93
合计	3,986.80	5,269.94	1,641.20	2,453.32	13,351.26

(三) 项目税费现金流出预测

本项目相关税率：增值税税率 6%、9%、13%，附加税 12%（其中：城建税税率 7%，教育费附加税率 3%，地方教育费附加税率 2%），所得税税率 25%。增值税考虑建设期进项税抵扣，所得税考虑折旧、债券利息税前扣除。

表 4 本项目相关税费估算表 单位：（万元）

年份	所得税	增值税	房产税	附加税	税费现金流出合计
2024 年	-	-	-	-	-
2025 年	-	-	-	-	-
2026 年	-	-	-	-	-
2027 年	-	-	-	-	-
2028 年	58.45	-	-	-	58.45
2029 年	98.48	-	-	-	98.48

年份	所得税	增值税	房产税	附加税	税费现金流出合计
2030 年	97.57	-	-	-	97.57
2031 年	96.66	-	-	-	96.66
2032 年	95.72	-	-	-	95.72
2033 年	94.74	-	-	-	94.74
2034 年	93.73	-	-	-	93.73
2035 年	92.69	-	-	-	92.69
2036 年	91.62	-	-	-	91.62
2037 年	90.52	-	-	-	90.52
2038 年	87.77	53.74	-	6.45	147.95
2039 年	84.89	110.57	-	13.27	208.73
2040 年	83.69	110.57	-	13.27	207.53
2041 年	82.45	110.57	-	13.27	206.29
2042 年	81.19	110.57	-	13.27	205.02
2043 年	79.85	110.57	-	13.27	203.69
2044 年	78.49	110.57	-	13.27	202.33
2045 年	77.09	110.57	-	13.27	200.93
2046 年	75.66	110.57	-	13.27	199.50
2047 年	74.17	110.57	-	13.27	198.00
2048 年	72.64	110.57	-	13.27	196.48
2049 年	71.08	110.57	-	13.27	194.92
2050 年	69.45	110.57	-	13.27	193.29
2051 年	67.80	110.57	-	13.27	191.63
2052 年	66.07	110.57	-	13.27	189.91
2053 年	64.32	110.57	-	13.27	188.16
2054 年	62.50	110.57	-	13.27	186.34
2055 年	92.55	110.57	-	13.27	216.39
2056 年	129.49	110.57	-	13.27	253.33
合计	2,411.29	2,044.00	-	245.28	4,700.57

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 3,300.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.5%，2025 年后续拟发行专项债券 4,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.5%，2026 年后续拟发行专

项债券 1,589.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.5%，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
2024 年		-		-	3.50%	-	-
2025 年	-	7,300.00		7,300.00	3.50%	127.75	127.75
2026 年	7,300.00	1,589.00		8,889.00	3.50%	283.31	283.31
2027 年	8,889.00			8,889.00	3.50%	311.12	311.12
2028 年	8,889.00			8,889.00	3.50%	311.12	311.12
2029 年	8,889.00			8,889.00	3.50%	311.12	311.12
2030 年	8,889.00			8,889.00	3.50%	311.12	311.12
2031 年	8,889.00			8,889.00	3.50%	311.12	311.12
2032 年	8,889.00			8,889.00	3.50%	311.12	311.12
2033 年	8,889.00			8,889.00	3.50%	311.12	311.12
2034 年	8,889.00			8,889.00	3.50%	311.12	311.12
2035 年	8,889.00			8,889.00	3.50%	311.12	311.12
2036 年	8,889.00			8,889.00	3.50%	311.12	311.12
2037 年	8,889.00			8,889.00	3.50%	311.12	311.12
2038 年	8,889.00			8,889.00	3.50%	311.12	311.12
2039 年	8,889.00			8,889.00	3.50%	311.12	311.12
2040 年	8,889.00			8,889.00	3.50%	311.12	311.12
2041 年	8,889.00			8,889.00	3.50%	311.12	311.12
2042 年	8,889.00			8,889.00	3.50%	311.12	311.12
2043 年	8,889.00			8,889.00	3.50%	311.12	311.12
2044 年	8,889.00			8,889.00	3.50%	311.12	311.12
2045 年	8,889.00			8,889.00	3.50%	311.12	311.12
2046 年	8,889.00			8,889.00	3.50%	311.12	311.12
2047 年	8,889.00			8,889.00	3.50%	311.12	311.12
2048 年	8,889.00			8,889.00	3.50%	311.12	311.12
2049 年	8,889.00			8,889.00	3.50%	311.12	311.12
2050 年	8,889.00			8,889.00	3.50%	311.12	311.12
2051 年	8,889.00			8,889.00	3.50%	311.12	311.12
2052 年	8,889.00			8,889.00	3.50%	311.12	311.12

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
2053 年	8,889.00			8,889.00	3.50%	311.12	311.12
2054 年	8,889.00			8,889.00	3.50%	311.12	311.12
2055 年	8,889.00		7,300.00	1,589.00	3.50%	183.37	7,483.37
2056 年	1,589.00		1,589.00	-	3.50%	27.81	1,616.81
合计		8,889.00	8,889.00			9,333.45	18,222.45

(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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	49,065.80	-		868.99	1,577.37	1,664.98	1,664.98	1,664.98	1,664.98
经营活动支出	B	13,351.26	-		221.85	259.23	395.94	399.58	403.22	406.99
支付的各项税费	C	4,700.57	-		-	58.45	98.48	97.57	96.66	95.72
经营活动现金净流量	D=A-B-C	31,013.97	-		647.14	1,259.69	1,170.56	1,167.83	1,165.10	1,162.28
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	14,067.11	9,060.34	4,137.82	868.94					
流动资金支出	F	0.00								
投资活动现金净流量	G=E-F	-14,067.11	-9,060.34	-4,137.82	-868.94					
三、融资活动产生的现金	—	0.00								
资本金 (自有资金)	H	5,900.28	1,888.09	2,832.13	1,180.06	-				
专项债券	I	8,889.00	7,300.00	1,589.00	-	-				
银行借款	J	0.00					-	-	-	-
偿还债券本金	K	8,889.00					-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	0.00					-	-	-	-
支付债券利息	M	9,333.45	127.75	283.31	311.12	311.12	311.12	311.12	311.12	311.12
支付银行借款利息	N	0.00								
融资活动现金净流量	O=H+I+K-L-M-N	-3,433.17	9,060.34	4,137.83	868.94	-311.12	-311.12	-311.12	-311.12	-311.12
四、期初现金	P		0.00	0.00	0.00	647.14	1,595.72	2,455.16	3,311.88	4,165.87
期内现金变动	Q=D+G+O	13,513.69	0.00	0.01	647.14	948.58	859.45	856.72	853.99	851.16
五、期末现金	R=P+Q		0.00	0.00	647.14	1,595.72	2,455.16	3,311.88	4,165.87	5,017.03

(续表) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	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	1,664.98	1,664.98	1,664.98	1,664.98	1,664.98	1,664.98	1,664.98	1,664.98
经营活动支出	B	410.89	414.92	419.08	423.37	427.79	432.34	437.02	441.83
支付的各项税费	C	94.74	93.73	92.69	91.62	90.52	147.95	208.73	207.53
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,159.35	1,156.33	1,153.21	1,149.99	1,146.68	1,084.69	1,019.23	1,015.62
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	311.12	311.12	311.12	311.12	311.12	311.12	311.12	311.12
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	-311.12	-311.12	-311.12	-311.12	-311.12	-311.12	-311.12	-311.12
四、期初现金	P	5,017.03	5,865.26	6,710.48	7,552.57	8,391.44	9,227.00	10,000.58	10,708.69
期内现金变动	Q=D+G+O	848.24	845.21	842.09	838.88	835.56	773.57	708.12	704.51
五、期末现金	R=P+Q	5,865.26	6,710.48	7,552.57	8,391.44	9,227.00	10,000.58	10,708.69	11,413.20

(续表) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	A	1,664.98	1,664.98	1,664.98	1,664.98	1,664.98	1,664.98	1,664.98	1,664.98
经营活动支出	B	446.77	451.84	457.17	462.63	468.22	473.94	479.92	486.03
支付的各项税费	C	206.29	205.02	203.69	202.33	200.93	199.50	198.00	196.48
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,011.92	1,008.12	1,004.12	1,000.02	995.83	991.54	987.06	982.47
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	311.12	311.12	311.12	311.12	311.12	311.12	311.12	311.12
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	-311.12	-311.12	-311.12	-311.12	-311.12	-311.12	-311.12	-311.12
四、期初现金	P	11,413.20	12,114.01	12,811.01	13,504.01	14,192.92	14,877.64	15,558.07	16,234.01
期内现金变动	Q=D+G+O	700.80	697.00	693.00	688.91	684.72	680.43	675.94	671.36
五、期末现金	R=P+Q	12,114.01	12,811.01	13,504.01	14,192.92	14,877.64	15,558.07	16,234.01	16,905.37

(续表) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	1,664.98	1,664.98	1,664.98	1,664.98	1,664.98	1,664.98	1,664.98	1,664.98
经营活动支出	B	492.27	498.77	505.40	512.29	519.31	526.59	534.13	541.93
支付的各项税费	C	194.92	193.29	191.63	189.91	188.16	186.34	216.39	253.33
经营活动现金净流量	D=A-B-C	977.79	972.92	967.95	962.78	957.51	952.05	914.46	869.72
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	-	-	-	-	-	-	7,300.00	1,589.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	311.12	311.12	311.12	311.12	311.12	311.12	183.37	27.81
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	-311.12	-311.12	-311.12	-311.12	-311.12	-311.12	-7,483.37	-1,616.81
四、期初现金	P	16,905.37	17,572.04	18,233.85	18,890.68	19,542.34	20,188.74	20,829.68	14,260.78
期内现金变动	Q=D+G+O	666.68	661.80	656.83	651.66	646.40	640.94	-6,568.90	-747.09
五、期末现金	R=P+Q	17,572.04	18,233.85	18,890.68	19,542.34	20,188.74	20,829.68	14,260.78	13,513.69

（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	3,300.00	3,465.00	6,765.00	31,013.97
已发行债券	-	-		
后续拟发行债券	5,589.00	5,868.45	11,457.45	
银行贷款				
融资合计	8,889.00	9,333.45	18,222.45	
覆盖倍数	1.70			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 31,013.97 万元，融资本息合计 18,222.45 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.70。

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。

(本页无正文)

中准会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所

中国·济南



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年四月十四日

主题词：专项评价报告



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

9137010008400119X3

扫描市场主体身份码了解更多登记、备案信息，可体验更多应用服务。



名称 中准会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

经营范围

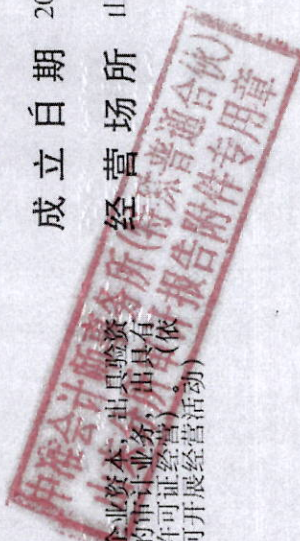
审查企业会计报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具相关报告；承办会计咨询、会计服务（凭许可证经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

负责人 申友良

成立日期 2013 年 11 月 21 日

经营场所

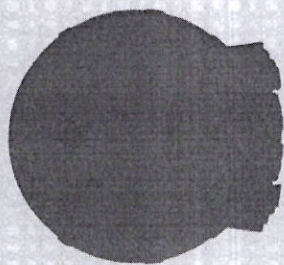
山东省济南市历下区华能路38号汇源大厦2416



登记机关

2023 年 09 月 26 日

证书序号: 5004567



会计师事务所分所 执业证书

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。

名称: 中准会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所

负责人: 申友良

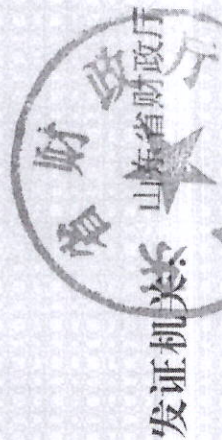
经营场所: 山东省济南市历下区华能路38号汇源大厦2416

分所执业证书编号: 110001703701

批准执业文号: 鲁财会[2008]57号

批准执业日期: 2008年12月03日

中准会计师事务所(特殊普通合伙)
山东分所审计报告附件专用章



二〇〇八年十二月二十五日

中华人民共和国财政部制