

2025 年山东省政府专项债券（十期）滨州市博兴
经济开发区城南园区基础设施建设提升项目收益与融
资平衡专项评价报告
和信咨字（2025）第 010962 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年三月

2025 年山东省政府专项债券（十期）滨州市博兴经济开发区 城南园区基础设施建设提升项目收益与融资平衡专项评价报 告

和信咨字（2025）第 010962 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

博兴经济开发区城南园区基础设施建设提升项目

2、立项单位

立项单位：博兴兴博城建投资集团有限公司

博兴兴博城建投资集团有限公司成立于 2020 年 07 月 16 日，地址为山东省滨州市博兴经济开发区化工路 166 号；信用代码/税号为 91371625MA3TJAPX90，法人是刘斌，注册资本为 3000 万，企业的经营范围为：一般项目：对外承包工程；承接总公司工程建设业务；园林绿化工程施工；体育场地设施工程施工；土石方工程施工；金属门窗工程施工；物业管理；土地使用权租赁；房地产评估；房地产经纪；房地产咨询；住房租赁；非居住房地产租赁；自有房地产经营活动；本市范围内公共租赁住房的建设、租赁经营管理；热力生产和供应；污水处理及其再生利用；防洪除涝设施管理；市政设施管理；城乡市容管理；城市绿化管理；城市公园管理；名胜风景区管理；森林公园管理；游览景区管理；环境卫生管理（除环境监测、污染源检查服务）；土地整治服务；招投标代理服务；政府采购代理服务；工程管理服务；养老服务；机构养老服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（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：各类工程建设活动；建筑智能化工程施工；房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包；住宅室内装饰装修；施工专业作业；

建筑劳务分包；消防设施工程施工；房地产开发经营；燃气经营；建设工程质量检测；建设工程监理；建设工程设计；石油、天然气管道储运；工程造价咨询业务（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，具体经营项目以审批结果为准）

3、项目规划审批

2024 年 12 月，山东宏信建设工程咨询有限公司对该项目出具了《博兴经济开发区城南园区基础设施建设提升项目可行性研究报告》；2024 年 12 月 19 日，取得《关于博兴经济开发区城南园区基础设施建设提升项目建议书的批复》（博发改〔2024〕286 号）；

2024 年 12 月 19 日，取得《关于博兴经济开发区城南园区基础设施建设提升项目可行性研究报告的批复》（博发改〔2024〕287 号）；

2024 年 12 月 19 日，取得《博兴经济开发区城南园区基础设施建设提升项目用地预审与选址意见书》（用字第 371625202401104 号）。

4、项目规模与主要建设内容

本项目主要对开发区城南园区基础设施进行建设提升，总占地面积 206.86 亩，总建筑面积约 27 万平方米，主要建设标准化厂房及其配套工程 27 万平方米、改造 DN500—DN1500 雨水管网 116.47 千米、DN400—DN1000 污水管网 62.76 千米、DN32—DN90 供水管网 5.34 千米、道路 66.92 公里，以及其他基础设施。

5、项目建设期限

本项目建设期为 2025 年 5 月至 2028 年 4 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。其中，项目单位自有资金 70,907.00 万元，专项债券 70,000.00 万元，本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，后续拟发行专项债券 65,000 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	140,907.00	100.00%	
一、资本金	70,907.00	50.32%	
（一）自有资金	70,907.00	50.32%	
（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）	70,000.00	49.68%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	3.55%	
（三）后续拟发行专项债券	65,000.00	49.68%	
（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

1、参考《博兴经济开发区城南园区基础设施建设提升项目可行性研究报告》，该项目建成运营后，营业现金流入主要为租赁现金流入。

（1）标准化厂房租赁现金流入

项目共建设标准化厂房 270000m²，租赁使用费按每年 90 元/m²，每年出租率按

照 85%，则年现金流入约 2066 万元。

(2) 雨水管网租赁现金流入

项目共建设雨水管网 116.47km，管网租赁使用费按每年 480 元/m，每年出租率按照 85%，则年现金流入约 4752 万元。

(3) 污水管网租赁现金流入

项目共建设污水管网 62.76km，管网租赁使用费按每年 480 元/m，每年出租率按照 85%，则年现金流入约 2561 万元。

(4) 供水管网现金流入收入

项目共建设供水管网 5.34km，管网租赁使用费按每年 480 元/m，每年出租率按照 85%，则年收入约 218 万元。

2、出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体现金流入下浮 2.00%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	厂房租赁现金流入	管网租赁现金流入	合计
2025	-	-	-
2026	-	-	-
2027	-	-	-
2028	1,349.46	4,919.90	6,269.36
2029	2,024.19	7,379.85	9,404.04
2030	2,024.19	7,379.85	9,404.04
2031	2,024.19	7,379.85	9,404.04
2032	2,024.19	7,379.85	9,404.04
2033	2,024.19	7,379.85	9,404.04
2034	2,024.19	7,379.85	9,404.04
2035	2,024.19	7,379.85	9,404.04
2036	2,024.19	7,379.85	9,404.04
2037	2,024.19	7,379.85	9,404.04
2038	2,024.19	7,379.85	9,404.04

2039	2,024.19	7,379.85	9,404.04
2040	2,024.19	7,379.85	9,404.04
2041	2,024.19	7,379.85	9,404.04
2042	2,024.19	7,379.85	9,404.04
2043	2,024.19	7,379.85	9,404.04
2044	2,024.19	7,379.85	9,404.04
2045	2,024.19	7,379.85	9,404.04
2046	2,024.19	7,379.85	9,404.04
2047	2,024.19	7,379.85	9,404.04
2048	2,024.19	7,379.85	9,404.04
2049	2,024.19	7,379.85	9,404.04
2050	2,024.19	7,379.85	9,404.04
2051	2,024.19	7,379.85	9,404.04
2052	2,024.19	7,379.85	9,404.04
2053	2,024.19	7,379.85	9,404.04
2054	2,024.19	7,379.85	9,404.04
2055	337.37	1,229.97	1,567.34
合计	54,315.77	198,025.89	252,341.66

（二）项目成本预测

1、参考《博兴经济开发区城南园区基础设施建设提升项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括外购燃动力费用、工资及福利费、修理费、折旧费、营业费用以及管理费用。

（1）外购燃料及动力费

项目主要燃料及动力主要为员工用水、用电。年耗水约 1.2 万立方米，水费按 3.5 元/立方米计算，年耗电量 386 万 kwh，电费按 1 元/kwh 计算，项目年燃动力费用正常年为 390.2 万元。

（2）职工年工资及福利费

本项目共配备工作人员 10 名，人员工资按平均 6 万元/人/年。福利费按人员

工资 14%计取，年需工资及福利费 68.4 万元。考虑经济发展因素，工资及福利费每五年上涨 10%。

（3）折旧及修理费

折旧按平均年限法计算，折旧期限按 30 年，残值率均取 5%。每年折旧费为 4462.06 万元。修理费按折旧费的 5%计取，年修理费 223.1 万元。

（4）其他费用

其他费用是指在制造、管理、财务和推销费用中扣除工资及福利费、折旧费、修理费、利息支出后的其余部分。按营业收入的 1%和工资及福利费的 5%计算，正常年其他费用为 99.38 万元。

2、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 2.00%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
2025	-	-	-	-	-
2026	-	-	-	-	-
2027	-	-	-	-	-
2028	265.34	46.51	151.73	67.58	531.15
2029	398.00	69.77	227.59	101.37	796.73
2030	398.00	69.77	227.59	101.37	796.73
2031	398.00	69.77	227.59	101.37	796.73
2032	398.00	69.77	227.59	101.37	796.73
2033	398.00	76.74	227.59	101.72	804.06
2034	398.00	76.74	227.59	101.72	804.06
2035	398.00	76.74	227.59	101.72	804.06
2036	398.00	76.74	227.59	101.72	804.06
2037	398.00	76.74	227.59	101.72	804.06

2038	398.00	84.42	227.59	102.10	812.12
2039	398.00	84.42	227.59	102.10	812.12
2040	398.00	84.42	227.59	102.10	812.12
2041	398.00	84.42	227.59	102.10	812.12
2042	398.00	84.42	227.59	102.10	812.12
2043	398.00	92.86	227.59	102.52	820.98
2044	398.00	92.86	227.59	102.52	820.98
2045	398.00	92.86	227.59	102.52	820.98
2046	398.00	92.86	227.59	102.52	820.98
2047	398.00	92.86	227.59	102.52	820.98
2048	398.00	102.15	227.59	102.99	830.73
2049	398.00	102.15	227.59	102.99	830.73
2050	398.00	102.15	227.59	102.99	830.73
2051	398.00	102.15	227.59	102.99	830.73
2052	398.00	102.15	227.59	102.99	830.73
2053	398.00	112.36	227.59	103.50	841.46
2054	398.00	112.36	227.59	103.50	841.46
2055	66.33	18.73	37.93	17.25	140.24
合计	10,679.77	2,349.90	6,107.07	2,743.91	21,880.65

（三）应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本次拟发行专项债券 5,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.20%；剩余额度 65,000.00 万元假设于 2025 年发行完毕，假设债券期限为 30 年，利率为 4.20%；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 4 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	-	70,000.00	-	70,000.00	4.20%	1,470.00	1,470.00

2026	70,000.00	-	-	70,000.00	4.20%	2,940.00	2,940.00
2027	70,000.00	-	-	70,000.00	4.20%	2,940.00	2,940.00
2028	70,000.00	-	-	70,000.00	4.20%	2,940.00	2,940.00
2029	70,000.00	-	-	70,000.00	4.20%	2,940.00	2,940.00
2030	70,000.00	-	-	70,000.00	4.20%	2,940.00	2,940.00
2031	70,000.00	-	-	70,000.00	4.20%	2,940.00	2,940.00
2032	70,000.00	-	-	70,000.00	4.20%	2,940.00	2,940.00
2033	70,000.00	-	-	70,000.00	4.20%	2,940.00	2,940.00
2034	70,000.00	-	-	70,000.00	4.20%	2,940.00	2,940.00
2035	70,000.00	-	-	70,000.00	4.20%	2,940.00	2,940.00
2036	70,000.00	-	-	70,000.00	4.20%	2,940.00	2,940.00
2037	70,000.00	-	-	70,000.00	4.20%	2,940.00	2,940.00
2038	70,000.00	-	-	70,000.00	4.20%	2,940.00	2,940.00
2039	70,000.00	-	-	70,000.00	4.20%	2,940.00	2,940.00
2040	70,000.00	-	-	70,000.00	4.20%	2,940.00	2,940.00
2041	70,000.00	-	-	70,000.00	4.20%	2,940.00	2,940.00
2042	70,000.00	-	-	70,000.00	4.20%	2,940.00	2,940.00
2043	70,000.00	-	-	70,000.00	4.20%	2,940.00	2,940.00
2044	70,000.00	-	-	70,000.00	4.20%	2,940.00	2,940.00
2045	70,000.00	-	-	70,000.00	4.20%	2,940.00	2,940.00
2046	70,000.00	-	-	70,000.00	4.20%	2,940.00	2,940.00
2047	70,000.00	-	-	70,000.00	4.20%	2,940.00	2,940.00

2048	70,000.00	-	-	70,000.00	4.20%	2,940.00	2,940.00
2049	70,000.00	-	-	70,000.00	4.20%	2,940.00	2,940.00
2050	70,000.00	-	-	70,000.00	4.20%	2,940.00	2,940.00
2051	70,000.00	-	-	70,000.00	4.20%	2,940.00	2,940.00
2052	70,000.00	-	-	70,000.00	4.20%	2,940.00	2,940.00
2053	70,000.00	-	-	70,000.00	4.20%	2,940.00	2,940.00
2054	70,000.00	-	-	70,000.00	4.20%	2,940.00	2,940.00
2055	70,000.00	-	70,000.00	-	4.20%	1,470.00	71,470.00
合计		70,000.00	70,000.00			88,200.00	158,200.00

2、相关税费

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，本项目租赁现金流入增值税税率为 9%，附加税 10%（城建税税率 5%，教育费附加税率 3%，地方教育费附加税率 2%），所得税税率 25%。房产税为 12%，相关税费情况如下：

表 5 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
2025	-	-	-	-	-
2026	-	-	-	-	-
2027	-	-	-	-	-
2028	477.64	47.76	-	148.56	673.97
2029	716.46	71.65	48.44	222.85	1,059.39
2030	716.46	71.65	48.44	222.85	1,059.39
2031	716.46	71.65	48.44	222.85	1,059.39
2032	716.46	71.65	48.44	222.85	1,059.39
2033	716.43	71.64	46.62	222.85	1,057.53
2034	716.43	71.64	46.62	222.85	1,057.53

2035	716.43	71.64	46.62	222.85	1,057.53
2036	716.43	71.64	46.62	222.85	1,057.53
2037	716.43	71.64	46.62	222.85	1,057.53
2038	716.40	71.64	44.61	222.85	1,055.49
2039	716.40	71.64	44.61	222.85	1,055.49
2040	716.40	71.64	44.61	222.85	1,055.49
2041	716.40	71.64	44.61	222.85	1,055.49
2042	716.40	71.64	44.61	222.85	1,055.49
2043	716.36	71.64	42.40	222.85	1,053.25
2044	716.36	71.64	42.40	222.85	1,053.25
2045	716.36	71.64	42.40	222.85	1,053.25
2046	716.36	71.64	42.40	222.85	1,053.25
2047	716.36	71.64	42.40	222.85	1,053.25
2048	716.32	71.63	39.98	222.85	1,050.78
2049	716.32	71.63	39.98	222.85	1,050.78
2050	716.32	71.63	39.98	222.85	1,050.78
2051	716.32	71.63	39.98	222.85	1,050.78
2052	716.32	71.63	39.98	222.85	1,050.78
2053	716.28	71.63	37.31	222.85	1,048.06
2054	716.28	71.63	37.31	222.85	1,048.06
2055	119.38	11.94	-	37.14	168.46
合计	19,222.92	1,922.29	1,136.40	5,979.72	28,261.33

(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
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	252,341.66	-	-	-	6,269.36	9,404.04
经营活动支出	B	21,880.65	-	-	-	531.15	796.73
支付的各项税费	C	28,261.33	-	-	-	673.97	1,059.39
经营活动现金净流量	D=A-B-C	202,199.68	-	-	-	5,064.24	7,547.92
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	135,500.00	80,000.00	25,000.00	1,700.00	28,800.00	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-135,500.00	-80,000.00	-25,000.00	-1,700.00	-28,800.00	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	70,907.00	35,453.50	5,453.50	20,000.00	10,000.00	-
专项债券	I	70,000.00	70,000.00	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	70,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	88,200.00	1,470.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00
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	-17,293.00	103,983.50	2,513.50	17,060.00	7,060.00	-2,940.00
四、期初现金	P		-	23,983.50	1,497.00	16,857.00	181.24
期内现金变动	Q=D+O+P	49,406.68	23,983.50	-22,486.50	15,360.00	-16,675.76	4,607.92
五、期末现金	R=P+Q	49,406.68	23,983.50	1,497.00	16,857.00	181.24	4,789.16

续上表:

项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	9,404.04	9,404.04	9,404.04	9,404.04	9,404.04	9,404.04
经营活动支出	B	796.73	796.73	796.73	804.06	804.06	804.06
支付的各项税费	C	1,059.39	1,059.39	1,059.39	1,057.53	1,057.53	1,057.53
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,547.92	7,547.92	7,547.92	7,542.45	7,542.45	7,542.45
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	2,940.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00
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	-2,940.00	-2,940.00	-2,940.00	-2,940.00	-2,940.00	-2,940.00
四、期初现金	P	4,789.16	9,397.07	14,004.99	18,612.91	23,215.36	27,817.81
期内现金变动	Q=D+G+O	4,607.92	4,607.92	4,607.92	4,602.45	4,602.45	4,602.45
五、期末现金	R=P+Q	9,397.07	14,004.99	18,612.91	23,215.36	27,817.81	32,420.25

续上表：

项目/年度	公式	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	9,404.04	9,404.04	9,404.04	9,404.04	9,404.04	9,404.04
经营活动支出	B	804.06	804.06	812.12	812.12	812.12	812.12
支付的各项税费	C	1,057.53	1,057.53	1,055.49	1,055.49	1,055.49	1,055.49
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,542.45	7,542.45	7,536.43	7,536.43	7,536.43	7,536.43
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	2,940.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00
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	-2,940.00	-2,940.00	-2,940.00	-2,940.00	-2,940.00	-2,940.00
四、期初现金	P	32,420.25	37,022.70	41,625.15	46,221.58	50,818.01	55,414.44
期内现金变动	Q=D+G+O	4,602.45	4,602.45	4,596.43	4,596.43	4,596.43	4,596.43
五、期末现金	R=P+Q	37,022.70	41,625.15	46,221.58	50,818.01	55,414.44	60,010.87

续上表：

项目/年度	公式	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	9,404.04	9,404.04	9,404.04	9,404.04	9,404.04	9,404.04
经营活动支出	B	812.12	820.98	820.98	820.98	820.98	820.98
支付的各项税费	C	1,055.49	1,053.25	1,053.25	1,053.25	1,053.25	1,053.25
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,536.43	7,529.81	7,529.81	7,529.81	7,529.81	7,529.81
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	2,940.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00
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	-2,940.00	-2,940.00	-2,940.00	-2,940.00	-2,940.00	-2,940.00
四、期初现金	P	60,010.87	64,607.30	69,197.11	73,786.92	78,376.73	82,966.54
期内现金变动	Q=D+G+O	4,596.43	4,589.81	4,589.81	4,589.81	4,589.81	4,589.81
五、期末现金	R=P+Q	64,607.30	69,197.11	73,786.92	78,376.73	82,966.54	87,556.35

续上表：

项目/年度	公式	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	9,404.04	9,404.04	9,404.04	9,404.04	9,404.04	9,404.04
经营活动支出	B	830.73	830.73	830.73	830.73	830.73	841.46
支付的各项税费	C	1,050.78	1,050.78	1,050.78	1,050.78	1,050.78	1,048.06
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,522.53	7,522.53	7,522.53	7,522.53	7,522.53	7,514.52
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	2,940.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00
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	-2,940.00	-2,940.00	-2,940.00	-2,940.00	-2,940.00	-2,940.00
四、期初现金	P	87,556.35	92,138.88	96,721.41	101,303.94	105,886.47	110,469.00
期内现金变动	Q=D+G+O	4,582.53	4,582.53	4,582.53	4,582.53	4,582.53	4,574.52
五、期末现金	R=P+Q	92,138.88	96,721.41	101,303.94	105,886.47	110,469.00	115,043.52

续上表：

项目/年度	公式	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—		
经营活动收入	A	9,404.04	1,567.34
经营活动支出	B	841.46	140.24
支付的各项税费	C	1,048.06	168.46
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,514.52	1,258.64
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	-	70,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-
支付债券利息	M	2,940.00	1,470.00
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	-2,940.00	-71,470.00
四、期初现金	P	115,043.52	119,618.04
期内现金变动	Q=D+O+0	4,574.52	-70,211.36
五、期末现金	R=P+Q	119,618.04	49,406.68

(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	5,000.00	6,300.00	11,300.00	202,199.68
已发行债券	-	-		
后续拟发行债券	65,000.00	81,900.00	146,900.00	
银行贷款				
融资合计	70,000.00	88,200.00	158,200.00	
覆盖倍数	1.28			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 202,199.68 万元, 融资本息合计 158,200.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.28。



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



中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

2025 年 3 月 15 日

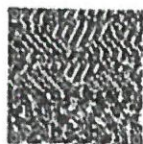


营业执照

(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(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

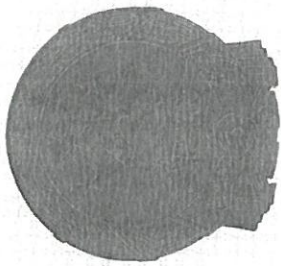
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关审计报告；基本建设财务决算审计、代理记账、会计咨询、税务咨询、财务管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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



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



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01日

中华人民共和国财政部制