

2025 年山东省政府专项债券（二十八期）  
东营市中心城防潮堤改造提升工程项目  
收益与融资平衡  
专项评价报告

鲁中明专审字〔2025〕1192 号

山东中明会计师事务所有限公司

2025 年 6 月



## 2025 年山东省政府专项债券（二十八期）

### 东营市中心城防潮堤改造提升工程项目

#### 项目收益与融资平衡

#### 专项评价报告

鲁中明专审字（2025）1192 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、实施方案、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现金流入能够顺利执行，现金流入均在正常范围内变动；

（五）项目现金流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

东营市中心城防潮堤改造提升工程项目。

##### 2. 立项单位

项目立项单位为东营市河道海堤服务中心。

东营市河道海堤服务中心(挂东营市河长制综合服务中心牌子)为东营市人民政府下属单位，主要负责人李晓宾，办公地址为东营市东营经济技术开发区沂河路 45 号 406 房间，单位职能：（一）参与编制市管河道、海堤综合治理规划，制定年度治理计划并组织实施，（二）承担市管河道、海堤管理范围内水利建设项目的管理工作，承担新建项目审查论证阶段的技术支撑工作，（三）承担市管河道防汛、海堤防御风暴潮灾害的技术性工作，（四）承担市管河道、海堤工程设施的管理、维修养护等工作，（五）承担市管河道水域及其岸线的管理、保护、利用等相关工作，参与河湖水生态保护、修复及河湖水系连通工作，（六）承担全市河长制湖长制相关工作。

##### 3. 项目规划审批

2025 年 4 月，山东新汇建设集团有限公司对该项目出具了《东营市中心城防潮堤改造提升工程可行性研究报告》。

2023 年 10 月，东营市行政审批服务局出具批复文件《关于东营市中心城防潮堤改造提升工程可行性研究报告的批复》（东审批投



资〔2023〕150号）；2025年4月，东营市行政审批服务局出具变更批复文件《关于东营市中心城防潮堤改造提升工程立项变更的批复》（东审批投资〔2025〕62号）。

#### 4. 项目规模与主要建设内容

本项目位于垦利区、东营经济技术开发区。本工程建设内容为防潮堤工程（含堤顶道路工程）41.33km，防潮堤标准化工程，防护工程。

（1）防潮堤工程。主要是对城东、垦东防潮堤共计41.33km堤防进行改造提升，其中城东防潮堤（黄河路至明润闸段）拆除现状堤顶道路，加高加宽堤身，新建15米沥青混凝土堤顶道路及5米慢行道，植筋加高防浪墙。垦东防潮堤拆除堤顶结构，加高堤身1.0m，新建7米沥青混凝土堤顶道路及混凝土防浪墙。防潮堤堤顶设计高程5.0m，挡浪墙顶高程5.8m，挡浪墙净高0.8m。背海侧采用混凝土板防冲护面结构。护坡基础采用现浇混凝土齿墙。初步拟定普通段断面型式为单式梯形断面，潮沟及地势低洼地段采用复式梯形断面。堤顶设顺堤交通道路，沥青路面按二级路标准设计。回水堤堤顶设计高程5.2m。临河采用预制混凝土板护面结构。护坡基础采用现浇混凝土齿墙。背河面设置绿化带，绿化带高程4.2m。堤顶设顺堤交通道路C30混凝土路面，按二级路标准设计，路面宽7.0m。护坡结构主要采用C30预置混凝土板护面，自上到下为210mm厚混凝土板100mm厚中砂垫层和SNG-PET-10的土工布一层，护脚采用混凝土镇脚。工程的信息化工主要为堤身及建筑物的沉降、位移、潮水位等观测、近岸滩地冲淤变化观测及波浪观测提供数据。

（2）标准化工程。共包括防潮堤沿线所有建筑物、管理用房及



管理院工程标准化建设，主要是改造维修、增设标识标牌、增设防护措施等。

（3）防护工程。主要是对支脉河东八路东侧、顺水流方向截至广利河交汇处的右侧岸坡进行维修改造，总长度为15011米，主要是根据河道型式、护坡破坏程度的不同，采用150mm模袋混凝土下铺设SNG-PET-10土工布对岸坡进行防护。

### 5. 项目建设期限

本项目预计工期为2025年7月至2027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，合计62,700.00万元。其中，项目单位资本金31,300.00万元，拟发行专项债券31,400.00万元。该项目本期拟发行专项债券31,400.00万元，无后续发债安排。

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                             | 62,700.00 | 100.00% |    |
| 一、资本金                             | 31,300.00 | 49.92%  |    |
| （一）自有资金                           | 31,300.00 | 49.92%  |    |
| 其中：中央补助资金                         |           |         |    |
| 超长期国债（因未明确本金偿还主体，出于谨慎性原则，由当地财政承担） |           |         |    |
| （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）                 | 31,400.00 | 50.08%  |    |
| （一）已发行专项债券                        |           |         |    |
| （二）本期拟发行专项债券                      | 31,400.00 | 50.08%  |    |
| （三）后续拟发行专项债券                      |           |         |    |
| （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

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海堤内侧滩地租赁现金流入、水面租赁现金流入、路灯展览牌灯杆户外广告经营权租赁现金流入以及财政补贴现金流入，其中财政补贴现金流入免税，其他均为含税现金流入。

出于谨慎性考虑，对项目运营期内海堤内侧滩地租赁现金流入、水面租赁现金流入、路灯展览牌灯杆户外广告经营权租赁现金流入均下浮 5%进行收入测算。

#### 1. 海堤内侧滩地租赁现金流入

本项目建成后，自桩号 9+900 至桩号 21+900 合计 2250 亩海堤内侧滩地可供养殖使用，依据《山东省滩涂资源使用费征收标准》（鲁价费发〔2018〕32 号）、《东营市国有滩涂资源有偿使用管理办法》（东政发〔2020〕12 号），租金确定为 2400 元/亩/年，则：

年收入=2250×2400=540.00（万元）；

项目运营期（2028 年 1 月—2055 年 12 月）内海堤内侧滩地租赁现金流入合计 14,364.00 万元。

#### 2. 水面租赁现金流入

本项目建成后，可将水面出租作为水上高尔夫、游船码头、垂钓平台、观光台等项目的场地，可出租面积为 7000 亩，依据《山东省旅游景区服务质量等级评定与收费规范》（鲁文旅发〔2024〕3 号）、《东营市国有水域旅游资源有偿使用管理办法》（东政发〔2023〕18 号）、《黄河口生态旅游区水面租赁专项规定》（黄管委规〔2022〕6 号）租赁价格确定为 3600 元/亩/年。则：



年收入=3600×7000=2,520.00（万元）；

项目运营期（2028年1月—2055年12月）内水面租赁现金流入合计67,032.00万元。

### 3. 路灯展览牌灯杆户外广告经营权租赁现金流入

本项目建成后，东营市中心城防潮堤范围内共计600根路灯灯杆及30根展示灯牌，依据《东营市户外广告资源有偿使用管理办法》（东政发〔2023〕15号）、《东营市中心城区公共空间广告设置专项规划》（东自然资规〔2022〕78号）、《山东省户外广告资源有偿使用收入征收管理办法》（鲁财税〔2020〕21号），租金确定为1,200.00万元/年。

项目运营期（2028年1月—2055年12月）内路灯展览牌灯杆户外广告经营权租赁现金流入合计31,920.00万元。

### 4. 财政补贴现金流入

本项目建成后，项目运营期内预计2028年将取得财政补贴现金流入8,000.00万元。

项目运营期（2028年1月—2055年12月）内现金流入总合计121,316.00万元。

## （二）项目成本预测

项目成本费用包括工程维护费、人工管理费等，均为含税金额。基于谨慎性原则，项目运营期内工程维护费、人工管理费均在上年基础上上涨5%。

### 1. 工程维护费

该项费用中包括了修理费、材料费、燃料动力费等与工程修理养护有关的成本费用。参照《水利建设项目经济评价规范》

（SL72-2013）及类似工程的运行情况，工程维护费按 8 万元/km 计算，则工程正常运行期工程维护费为： $41.33 \times 8 = 330.64$  万元/年。后续按每年 5% 增长。

项目运营期（2028 年 1 月—2055 年 12 月）工程维护费合计 19,310.23 万元。

## 2. 人工管理费

该项费用中包括职工薪酬、管理费、其他费用等与工程修理养护有关的成本费用。参照《水利建设项目经济评价规范》（SL72-2013）及类似工程的运行情况，人工管理费按 8 万元/年，则工程正常运行期人工管理费为 96 万元/年。后续按每年 5% 增长。

项目运营期（2028 年 1 月—2055 年 12 月）人工管理费合计 5,606.65 万元。

## 3. 相关税费

本项目海堤内侧滩地租赁收入、水面租赁收入、路灯展览牌灯杆户外广告经营权租赁收入增值税税率分别为 9%、6%、9%；工程维护费、人工管理费增值税税率均为 13%；税金及附加按应交增值税税额的 12% 计算，即城市维护建设税为 7%、教育费附加为 3%、地方教育费附加为 2%；所得税考虑折旧、摊销、债券利息税前扣除，按照税率 25% 计算。

项目运营期（2028 年 1 月—2055 年 12 月）内相关税费合计 11,033.25 万元。

综上，项目运营期（2028 年 1 月—2055 年 12 月）内上述 3 项成本费用合计 35,950.12 万元。

## （三）应付本息情况



本项目拟发行专项债券 31,400.00 万元，本次拟发行专项债券 31,400.00 万元，假设债券期限 30 年，利率 4.00%，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 2 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

| 年度     | 期初本金余额    | 本期新增      | 本期偿还本金    | 期末本金余额    | 融资利率  | 应付利息      | 应付本息合计    |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|-----------|-----------|
| 2025 年 | -         | 31,400.00 | -         | 31,400.00 | 4.00% | 628.00    | 628.00    |
| 2026 年 | 31,400.00 | -         | -         | 31,400.00 | 4.00% | 1,256.00  | 1,256.00  |
| 2027 年 | 31,400.00 | -         | -         | 31,400.00 | 4.00% | 1,256.00  | 1,256.00  |
| 2028 年 | 31,400.00 | -         | -         | 31,400.00 | 4.00% | 1,256.00  | 1,256.00  |
| 2029 年 | 31,400.00 | -         | -         | 31,400.00 | 4.00% | 1,256.00  | 1,256.00  |
| 2030 年 | 31,400.00 | -         | -         | 31,400.00 | 4.00% | 1,256.00  | 1,256.00  |
| 2031 年 | 31,400.00 | -         | -         | 31,400.00 | 4.00% | 1,256.00  | 1,256.00  |
| 2032 年 | 31,400.00 | -         | -         | 31,400.00 | 4.00% | 1,256.00  | 1,256.00  |
| 2033 年 | 31,400.00 | -         | -         | 31,400.00 | 4.00% | 1,256.00  | 1,256.00  |
| 2034 年 | 31,400.00 | -         | -         | 31,400.00 | 4.00% | 1,256.00  | 1,256.00  |
| 2035 年 | 31,400.00 | -         | -         | 31,400.00 | 4.00% | 1,256.00  | 1,256.00  |
| 2036 年 | 31,400.00 | -         | -         | 31,400.00 | 4.00% | 1,256.00  | 1,256.00  |
| 2037 年 | 31,400.00 | -         | -         | 31,400.00 | 4.00% | 1,256.00  | 1,256.00  |
| 2038 年 | 31,400.00 | -         | -         | 31,400.00 | 4.00% | 1,256.00  | 1,256.00  |
| 2039 年 | 31,400.00 | -         | -         | 31,400.00 | 4.00% | 1,256.00  | 1,256.00  |
| 2040 年 | 31,400.00 | -         | -         | 31,400.00 | 4.00% | 1,256.00  | 1,256.00  |
| 2041 年 | 31,400.00 | -         | -         | 31,400.00 | 4.00% | 1,256.00  | 1,256.00  |
| 2042 年 | 31,400.00 | -         | -         | 31,400.00 | 4.00% | 1,256.00  | 1,256.00  |
| 2043 年 | 31,400.00 | -         | -         | 31,400.00 | 4.00% | 1,256.00  | 1,256.00  |
| 2044 年 | 31,400.00 | -         | -         | 31,400.00 | 4.00% | 1,256.00  | 1,256.00  |
| 2045 年 | 31,400.00 | -         | -         | 31,400.00 | 4.00% | 1,256.00  | 1,256.00  |
| 2046 年 | 31,400.00 | -         | -         | 31,400.00 | 4.00% | 1,256.00  | 1,256.00  |
| 2047 年 | 31,400.00 | -         | -         | 31,400.00 | 4.00% | 1,256.00  | 1,256.00  |
| 2048 年 | 31,400.00 | -         | -         | 31,400.00 | 4.00% | 1,256.00  | 1,256.00  |
| 2049 年 | 31,400.00 | -         | -         | 31,400.00 | 4.00% | 1,256.00  | 1,256.00  |
| 2050 年 | 31,400.00 | -         | -         | 31,400.00 | 4.00% | 1,256.00  | 1,256.00  |
| 2051 年 | 31,400.00 | -         | -         | 31,400.00 | 4.00% | 1,256.00  | 1,256.00  |
| 2052 年 | 31,400.00 | -         | -         | 31,400.00 | 4.00% | 1,256.00  | 1,256.00  |
| 2053 年 | 31,400.00 | -         | -         | 31,400.00 | 4.00% | 1,256.00  | 1,256.00  |
| 2054 年 | 31,400.00 | -         | -         | 31,400.00 | 4.00% | 1,256.00  | 1,256.00  |
| 2055 年 | 31,400.00 | -         | 31,400.00 | -         | 4.00% | 628.00    | 32,028.00 |
| 合计     | -         | 31,400.00 | 31,400.00 | -         | -     | 37,680.00 | 69,080.00 |



#### （四）项目资金平衡测算表



表 3 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    | 2033 年    |
|-------------|-----------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 | —               |            |            |            |           |           |           |           |           |           |           |
| 经营活动收入      | A               | 121,316.00 | -          | -          | -         | 12,047.00 | 4,047.00  | 4,047.00  | 4,047.00  | 4,047.00  | 4,047.00  |
| 经营活动支出      | B               | 24,916.88  | -          | -          | -         | 426.64    | 447.97    | 470.37    | 493.89    | 518.58    | 544.51    |
| 支付的各项税费     | C               | 11,033.25  | -          | -          | -         | 375.17    | 372.42    | 369.53    | 366.50    | 526.85    | 533.78    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 85,365.88  | -          | -          | -         | 11,245.19 | 3,226.61  | 3,207.10  | 3,186.61  | 3,001.57  | 2,968.71  |
| 二、投资活动产生的现金 | —               |            |            |            |           |           |           |           |           |           |           |
| 建设成本支出      | E               | 59,560.00  | 32,772.00  | 18,044.00  | 8,744.00  | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 流动资金支出      | F               | 0.00       | -          | -          | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 投资活动现金净流量   | G=-E-F          | -59,560.00 | -32,772.00 | -18,044.00 | -8,744.00 | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 三、融资活动产生的现金 | —               |            |            |            |           |           |           |           |           |           |           |
| 资本金（自有资金）   | H               | 31,300.00  | 2,000.00   | 19,300.00  | 10,000.00 | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 专项债券        | I               | 31,400.00  | 31,400.00  | -          | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 银行借款        | J               | 0.00       | -          | -          | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 偿还债券本金      | K               | 31,400.00  | -          | -          | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 偿还银行借款本金    | L               | 0.00       | -          | -          | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 支付债券利息      | M               | 37,680.00  | 628.00     | 1,256.00   | 1,256.00  | 1,256.00  | 1,256.00  | 1,256.00  | 1,256.00  | 1,256.00  | 1,256.00  |
| 支付银行借款利息    | N               | 0.00       | -          | -          | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 融资活动现金净流量   | O=H+I+J-K-L-M-N | -6,380.00  | 32,772.00  | 18,044.00  | 8,744.00  | -1,256.00 | -1,256.00 | -1,256.00 | -1,256.00 | -1,256.00 | -1,256.00 |
| 四、期初现金      | P               | 0.00       | -          | -          | -         | -         | 9,989.19  | 11,959.80 | 13,910.90 | 15,841.51 | 17,587.08 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 19,425.88  | -          | -          | -         | 9,989.19  | 1,970.61  | 1,951.10  | 1,930.61  | 1,745.57  | 1,712.71  |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 19,425.88  | -          | -          | -         | 9,989.19  | 11,959.80 | 13,910.90 | 15,841.51 | 17,587.08 | 19,299.78 |



（续表一）

| 项目/年度       | 2034年     | 2035年     | 2036年     | 2037年     | 2038年     | 2039年     | 2040年     | 2041年     | 2042年     | 2043年     | 2044年     | 2045年     |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 经营活动收入      | 4,047.00  | 4,047.00  | 4,047.00  | 4,047.00  | 4,047.00  | 4,047.00  | 4,047.00  | 4,047.00  | 4,047.00  | 4,047.00  | 4,047.00  | 4,047.00  |
| 经营活动支出      | 571.74    | 600.33    | 630.34    | 661.86    | 694.95    | 729.70    | 766.18    | 804.49    | 844.72    | 886.95    | 931.30    | 977.87    |
| 支付的各项税费     | 524.34    | 514.43    | 504.03    | 493.10    | 481.63    | 469.59    | 456.94    | 443.66    | 429.72    | 415.08    | 399.71    | 383.56    |
| 经营活动现金净流量   | 2,950.92  | 2,932.24  | 2,912.63  | 2,892.04  | 2,870.41  | 2,847.71  | 2,823.87  | 2,798.84  | 2,772.56  | 2,744.97  | 2,715.99  | 2,685.57  |
| 二、投资活动产生的现金 |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 建设成本支出      | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 流动资金支出      | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 投资活动现金净流量   | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 三、融资活动产生的现金 |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 资本金（自有资金）   | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 专项债券        | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 银行借款        | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 偿还债券本金      | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 偿还银行借款本金    | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 支付债券利息      | 1,256.00  | 1,256.00  | 1,256.00  | 1,256.00  | 1,256.00  | 1,256.00  | 1,256.00  | 1,256.00  | 1,256.00  | 1,256.00  | 1,256.00  | 1,256.00  |
| 支付银行借款利息    | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 融资活动现金净流量   | -1,256.00 | -1,256.00 | -1,256.00 | -1,256.00 | -1,256.00 | -1,256.00 | -1,256.00 | -1,256.00 | -1,256.00 | -1,256.00 | -1,256.00 | -1,256.00 |
| 四、期初现金      | 19,299.78 | 20,994.70 | 22,670.94 | 24,327.57 | 25,963.61 | 27,578.02 | 29,169.73 | 30,737.61 | 32,280.45 | 33,797.01 | 35,285.98 | 36,745.97 |
| 期内现金变动      | 1,694.92  | 1,676.24  | 1,656.63  | 1,636.04  | 1,614.41  | 1,591.71  | 1,567.87  | 1,542.84  | 1,516.56  | 1,488.97  | 1,459.99  | 1,429.57  |
| 五、期末现金      | 20,994.70 | 22,670.94 | 24,327.57 | 25,963.61 | 27,578.02 | 29,169.73 | 30,737.61 | 32,280.45 | 33,797.01 | 35,285.98 | 36,745.97 | 38,175.54 |



（续表二）

| 项目/年度       | 2046年     | 2047年     | 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      | 4,047.00  | 4,047.00  | 4,047.00  | 4,047.00  | 4,047.00  | 4,047.00  | 4,047.00  | 4,047.00  | 4,047.00  | 4,047.00   |
| 经营活动支出      | 1,026.76  | 1,078.10  | 1,132.00  | 1,188.60  | 1,248.03  | 1,310.43  | 1,375.96  | 1,444.75  | 1,516.99  | 1,592.84   |
| 支付的各项税费     | 366.62    | 348.82    | 330.14    | 310.52    | 289.92    | 268.28    | 252.85    | 243.98    | 234.68    | 327.39     |
| 经营活动现金净流量   | 2,653.62  | 2,620.08  | 2,584.86  | 2,547.88  | 2,509.05  | 2,468.28  | 2,418.20  | 2,358.26  | 2,295.33  | 2,126.77   |
| 二、投资活动产生的现金 |           |           |           |           |           |           |           |           |           |            |
| 建设成本支出      | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -          |
| 流动资金支出      | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -          |
| 投资活动现金净流量   | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -          |
| 三、融资活动产生的现金 |           |           |           |           |           |           |           |           |           |            |
| 资本金（自有资金）   | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -          |
| 专项债券        | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -          |
| 银行借款        | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -          |
| 偿还债券本金      | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -          |
| 偿还银行借款本金    | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -          |
| 支付债券利息      | 1,256.00  | 1,256.00  | 1,256.00  | 1,256.00  | 1,256.00  | 1,256.00  | 1,256.00  | 1,256.00  | 1,256.00  | 628.00     |
| 支付银行借款利息    | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -          |
| 融资活动现金净流量   | -1,256.00 | -1,256.00 | -1,256.00 | -1,256.00 | -1,256.00 | -1,256.00 | -1,256.00 | -1,256.00 | -1,256.00 | -32,028.00 |
| 四、期初现金      | 38,175.54 | 39,573.16 | 40,937.25 | 42,266.11 | 43,557.99 | 44,811.04 | 46,023.32 | 47,185.52 | 48,287.78 | 49,327.11  |
| 期内现金变动      | 1,397.62  | 1,364.08  | 1,328.86  | 1,291.88  | 1,253.05  | 1,212.28  | 1,162.20  | 1,102.26  | 1,039.33  | -29,901.23 |
| 五、期末现金      | 39,573.16 | 40,937.25 | 42,266.11 | 43,557.99 | 44,811.04 | 46,023.32 | 47,185.52 | 48,287.78 | 49,327.11 | 19,425.88  |



## （五）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  | 31,400.00 | 37,680.00 | 69,080.00 | 85,365.88 |
| 已发行债券   | 0.00      | 0.00      | 0.00      |           |
| 后续拟发行债券 | 0.00      | 0.00      | 0.00      |           |
| 银行贷款    |           |           |           |           |
| 融资合计    | 31,400.00 | 37,680.00 | 69,080.00 |           |
| 覆盖倍数    |           |           |           | 1.24      |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 85,365.88 万元，融资本息合计 69,080.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.24。

## 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。

山东中明会计师事务所有限公司  
中国·济南 14295

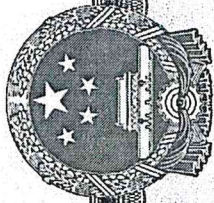
中国注册会计师：  
刘新生  
370100390045

中国注册会计师：  
刘正  
370100390095

电话：（0531）88155667

2025 年 6 月 14 日





统一社会信用代码  
913701027433756394

# 营业执照

(副本) 2-1

扫描市场主体身  
份码了解更多登  
记、备案、许  
可、监管信息，  
体验更多应用服  
务。



名称 山东中明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 巴树青  
经营范围

许可项目：注册会计师业务，劳务派遣服务。（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）  
一般项目：财政鉴证项目预算绩效评价服务；企业管理咨询。（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）

注册资本 伍佰万元整

成立日期 2002 年 09 月 30 日

住所 山东省济南市高新区经十路8000号龙奥金座2号楼13层整层



登记机关

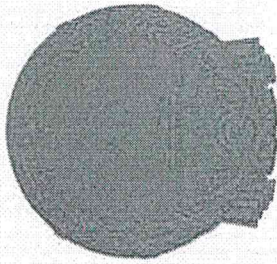
2024 年 07 月 11 日

国家企业信用信息公示系统网址：

<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所

执业证书



名称：山东中明会计师事务所有限公司  
首席合伙人：巴树青  
主任会计师：巴树青  
经营场所：山东省济南市高新区经十路8000号  
龙奥金座2号楼13层整层  
组织形式：有限责任  
执业证书编号：37010039  
批准执业文号：鲁财会协字[2002]35号  
批准执业日期：2002年9月23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。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、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》。

发证机关：山东省财政厅

2023年3月14日

中华人民共和国财政部制

