

2025 年山东省政府专项债券（十七期）
潍坊市昌乐县经济开发区基础设施建设提升项目
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）
Zhongzhun Certified Public Accountants



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）
潍坊市昌乐县经济开发区基础设施建设提升项目
项目收益与融资平衡
专项评价报告

中准鲁咨字[2025] 035 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

昌乐经济开发区基础设施建设提升项目

2、立项单位

山东齐城建设投资集团有限公司成立于 2019 年 09 月 24 日，注册地位于山东省潍坊市昌乐县洪阳街 1079 号 5 号楼 13 楼，统一社会信用代码：91370725MA3QM0X223，注册资本：15250 万人民币；法定代表人为王珂。经营范围包括一般项目：以自有资金从事投资活动；土地整治服务；物业管理；非居住房地产租赁；住房租赁。（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：建设工程施工；住宿服务。（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）

3、项目规划审批

2022 年 7 月 22 日，项目取得《昌乐县行政审批服务局关于山东齐城建设投资集团有限公司建设昌乐经济开发区基础设施建设提升项目的核准意见》（乐行审核准〔2022〕18 号），项目代码：2207-370725-01-01-554100，总投资约为 81,250.00 万元。

4、项目规模与主要建设内容

本项目对昌乐县经济开发区境内山水路北拓、龙角街、同乐街、福利龙路、科技街、工业园路、徐村路等道路进行建设，配套建设雨污管网、供水管网、供热管网、燃气管网等相关工程。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 11 月至 2025 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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 16,250.00 万元，发行专项债券 65,000.00 万元，其中：已发行专项债券 30,000.00 万元，本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，后续拟发行专项债券 25,000.00 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	81,250.00	100.00%	

资金来源	金额（万元）	占比	备注
一、资本金	16,250.00	20.00%	
（一）自有资金	16,250.00		
（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）	65,000.00	80.00%	
（一）已发行专项债券	30,000.00		
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	25,000.00		
（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租赁现金流入。

1、供水管网租赁现金流入

项目建成后根据项目施工单位山东齐城建设投资集团有限公司（以下简称甲方）与山东宝昌水务有限公司（以下简称乙方）签订的租赁意向协议书，乙方租赁供水管网长度为36,742m，年租赁单价为400.00元/m，单价每10年年增长10%。

2、雨污管网租赁现金流入

项目建成后根据项目施工单位山东齐城建设投资集团有

限公司（以下简称甲方）与昌乐县润昌水务有限公司（以下简称乙方）签订的租赁意向协议书，乙方租赁雨污管网长度为 50,476.00m，年租赁单价为 360.00 元/m，单价每 10 年年增长 10%。

3、供热管网租赁现金流入

项目建成后根据项目施工单位山东齐城建设投资集团有限公司（以下简称甲方）与昌乐县益民热力股份有限公司（以下简称乙方）签订的租赁意向协议书，乙方租赁热力管网长度为 36,742.00m，年租赁单价为 400.00 元/m，单价每 10 年年增长 10%。

4、燃气管网租赁现金流入

项目建成后根据项目施工单位山东齐城建设投资集团有限公司（以下简称甲方）与昌乐县众泰燃气有限公司（以下简称乙方）签订的租赁意向协议书，乙方租赁燃气管网长度为 36,742.00m，年租赁单价为 400.00 元/m，单价每 10 年年增长 10%。

表 2 本项目各年预计运营现金流入如下表（单位：万元）

年份	供水管网租赁 现金流入	雨污管网租赁 现金流入	供热管网租赁 现金流入	燃气管网租赁 现金流入	现金流入合计
2023 年	-	-	-	-	-
2024 年	-	-	-	-	-
2025 年	734.84	908.57	734.84	734.84	3,113.09
2026 年	1,469.68	1,817.14	1,469.68	1,469.68	6,226.18
2027 年	1,469.68	1,817.14	1,469.68	1,469.68	6,226.18

年份	供水管网租赁 现金流入	雨污管网租赁 现金流入	供热管网租赁 现金流入	燃气管网租赁 现金流入	现金流入合计
2028 年	1,469.68	1,817.14	1,469.68	1,469.68	6,226.18
2029 年	1,469.68	1,817.14	1,469.68	1,469.68	6,226.18
2030 年	1,469.68	1,817.14	1,469.68	1,469.68	6,226.18
2031 年	1,469.68	1,817.14	1,469.68	1,469.68	6,226.18
2032 年	1,469.68	1,817.14	1,469.68	1,469.68	6,226.18
2033 年	1,469.68	1,817.14	1,469.68	1,469.68	6,226.18
2034 年	1,469.68	1,817.14	1,469.68	1,469.68	6,226.18
2035 年	1,469.68	1,817.14	1,469.68	1,469.68	6,226.18
2036 年	1,616.65	1,998.85	1,616.65	1,616.65	6,848.80
2037 年	1,616.65	1,998.85	1,616.65	1,616.65	6,848.80
2038 年	1,616.65	1,998.85	1,616.65	1,616.65	6,848.80
2039 年	1,616.65	1,998.85	1,616.65	1,616.65	6,848.80
2040 年	1,616.65	1,998.85	1,616.65	1,616.65	6,848.80
2041 年	1,616.65	1,998.85	1,616.65	1,616.65	6,848.80
2042 年	1,616.65	1,998.85	1,616.65	1,616.65	6,848.80
2043 年	1,616.65	1,998.85	1,616.65	1,616.65	6,848.80
2044 年	1,616.65	1,998.85	1,616.65	1,616.65	6,848.80
2045 年	1,616.65	1,998.85	1,616.65	1,616.65	6,848.80
2046 年	1,778.31	2,198.73	1,778.31	1,778.31	7,533.66
2047 年	1,778.31	2,198.73	1,778.31	1,778.31	7,533.66
2048 年	1,778.31	2,198.73	1,778.31	1,778.31	7,533.66
2049 年	1,778.31	2,198.73	1,778.31	1,778.31	7,533.66
2050 年	1,778.31	2,198.73	1,778.31	1,778.31	7,533.66
2051 年	1,778.31	2,198.73	1,778.31	1,778.31	7,533.66
2052 年	1,778.31	2,198.73	1,778.31	1,778.31	7,533.66
2053 年	1,778.31	2,198.73	1,778.31	1,778.31	7,533.66
2054 年	1,778.31	2,198.73	1,778.31	1,778.31	7,533.66
2055 年	889.16	1,099.37	889.16	889.16	3,766.85
合计	48,492.09	59,956.41	48,492.09	48,492.09	205,432.68

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括燃动力费、工资及福利费、维修费用、其他费用等。

1、燃动力费

本项目参照类似项目并结合实际情况估算，年消耗电力 341.2 万 kWh，按 0.75 元/kWh 计； 年消耗自来水 12234m³，按 3.50 元/m³计；年消耗柴油 6257.3L，按 8.72 元/L 计；年消耗汽油 469.8L，按 8.43 元/L 计。

2、工资及福利费

本项目新增劳动人员 10 人，年人均工资及福利按 8.00 万元计，年工资及福利费为 80.00 万元。基于谨慎性原则，以后每年按上涨 5%计。

3、维修费用

修理费按照按固定资产折旧的 1%计。

4、其他费用

其他费用按营业现金流入的 1%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
2023 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2024 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2025 年	130.29	40.00	14.48	31.13	215.90
2026 年	266.04	84.00	28.96	62.26	441.26
2027 年	266.04	88.20	28.96	62.26	445.46
2028 年	266.04	92.60	28.96	62.26	449.86
2029 年	266.04	97.20	28.96	62.26	454.46
2030 年	266.04	102.10	28.96	62.26	459.36
2031 年	266.04	107.20	28.96	62.26	464.46
2032 年	266.04	112.60	28.96	62.26	469.86
2033 年	266.04	118.20	28.96	62.26	475.46
2034 年	266.04	124.10	28.96	62.26	481.36

年份	燃动力费	工资及福利费	修理费	其他费用	运营成本现金流出合计
2035 年	266.04	130.30	28.96	62.26	487.56
2036 年	266.04	136.80	28.96	68.49	500.29
2037 年	266.04	143.60	28.96	68.49	507.09
2038 年	266.04	150.80	28.96	68.49	514.29
2039 年	266.04	158.30	28.96	68.49	521.79
2040 年	266.04	166.20	28.96	68.49	529.69
2041 年	266.04	174.50	28.96	68.49	537.99
2042 年	266.04	183.20	28.96	68.49	546.69
2043 年	266.04	192.40	28.96	68.49	555.89
2044 年	266.04	202.00	28.96	68.49	565.49
2045 年	266.04	212.10	28.96	68.49	575.59
2046 年	266.04	222.70	28.96	75.34	593.04
2047 年	266.04	233.80	28.96	75.34	604.14
2048 年	266.04	245.50	28.96	75.34	615.84
2049 年	266.04	257.80	28.96	75.34	628.14
2050 年	266.04	270.70	28.96	75.34	641.04
2051 年	266.04	284.20	28.96	75.34	654.54
2052 年	266.04	298.40	28.96	75.34	668.74
2053 年	266.04	313.30	28.96	75.34	683.64
2054 年	266.04	329.00	28.96	75.34	699.34
2025 年	133.02	172.75	14.48	37.67	357.92
合计	7,978.47	5,444.55	868.80	2,054.36	16,346.18

(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
2023 年	-	-	-	-	-
2024 年	-	-	-	-	-

年份	所得税	增值税	房产税	附加税	税费现金流出合计
2025 年	-	-	-	-	-
2026 年	-	-	-	-	-
2027 年	-	-	-	-	-
2028 年	23.65	-	-	-	23.65
2029 年	62.99	-	-	-	62.99
2030 年	61.76	-	-	-	61.76
2031 年	60.49	-	-	-	60.49
2032 年	59.14	-	-	-	59.14
2033 年	57.74	-	-	-	57.74
2034 年	56.26	-	-	-	56.26
2035 年	54.71	-	-	-	54.71
2036 年	194.42	-	-	-	194.42
2037 年	192.72	-	-	-	192.72
2038 年	190.92	-	-	-	190.92
2039 年	176.84	406.96	-	48.84	632.64
2040 年	171.24	527.69	-	63.32	762.25
2041 年	169.16	527.69	-	63.32	760.18
2042 年	166.99	527.69	-	63.32	758.00
2043 年	164.69	527.69	-	63.32	755.70
2044 年	162.29	527.69	-	63.32	753.30
2045 年	159.76	527.69	-	63.32	750.78
2046 年	310.89	583.85	-	70.06	964.80
2047 年	308.12	583.85	-	70.06	962.03
2048 年	305.19	583.85	-	70.06	959.10
2049 年	302.12	583.85	-	70.06	956.03
2050 年	298.89	583.85	-	70.06	952.80
2051 年	295.52	583.85	-	70.06	949.43
2052 年	291.97	583.85	-	70.06	945.88
2053 年	288.24	583.85	-	70.06	942.15
2054 年	387.44	583.85	-	70.06	1,041.35
2055 年	243.23	291.92	-	35.03	570.18
合计	5,217.35	9,119.67	-	1,094.36	15,431.38

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目 2024 年 2 月已发行专项债券 30,000.00 万元，债券

期限为 30 年，利率为 2.75%；本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%；2025 年后续拟发行专项债券 25,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%，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 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	付息合计	还本付息 合计
2024 年	-	30,000.00		30,000.00	实际利率/3.50%	412.50	412.50
2025 年	30,000.00	35,000.00		65,000.00	实际利率/3.50%	1,437.50	1,437.50
2026 年	65,000.00			65,000.00	实际利率/3.50%	2,050.00	2,050.00
2027 年	65,000.00			65,000.00	实际利率/3.50%	2,050.00	2,050.00
2028 年	65,000.00			65,000.00	实际利率/3.50%	2,050.00	2,050.00
2029 年	65,000.00			65,000.00	实际利率/3.50%	2,050.00	2,050.00
2030 年	65,000.00			65,000.00	实际利率/3.50%	2,050.00	2,050.00
2031 年	65,000.00			65,000.00	实际利率/3.50%	2,050.00	2,050.00
2032 年	65,000.00			65,000.00	实际利率/3.50%	2,050.00	2,050.00
2033 年	65,000.00			65,000.00	实际利率/3.50%	2,050.00	2,050.00
2034 年	65,000.00			65,000.00	实际利率/3.50%	2,050.00	2,050.00
2035 年	65,000.00			65,000.00	实际利率/3.50%	2,050.00	2,050.00
2036 年	65,000.00			65,000.00	实际利率/3.50%	2,050.00	2,050.00
2037 年	65,000.00			65,000.00	实际利率/3.50%	2,050.00	2,050.00
2038 年	65,000.00			65,000.00	实际利率/3.50%	2,050.00	2,050.00
2039 年	65,000.00			65,000.00	实际利率/3.50%	2,050.00	2,050.00
2040 年	65,000.00			65,000.00	实际利率/3.50%	2,050.00	2,050.00
2041 年	65,000.00			65,000.00	实际利率/3.50%	2,050.00	2,050.00
2042 年	65,000.00			65,000.00	实际利率/3.50%	2,050.00	2,050.00
2043 年	65,000.00			65,000.00	实际利率/3.50%	2,050.00	2,050.00
2044 年	65,000.00			65,000.00	实际利率/3.50%	2,050.00	2,050.00
2045 年	65,000.00			65,000.00	实际利率/3.50%	2,050.00	2,050.00
2046 年	65,000.00			65,000.00	实际利率/3.50%	2,050.00	2,050.00
2047 年	65,000.00			65,000.00	实际利率/3.50%	2,050.00	2,050.00
2048 年	65,000.00			65,000.00	实际利率/3.50%	2,050.00	2,050.00
2049 年	65,000.00			65,000.00	实际利率/3.50%	2,050.00	2,050.00

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	付息合计	还本付息 合计
2050 年	65,000.00			65,000.00	实际利率/3.50%	2,050.00	2,050.00
2051 年	65,000.00			65,000.00	实际利率/3.50%	2,050.00	2,050.00
2052 年	65,000.00			65,000.00	实际利率/3.50%	2,050.00	2,050.00
2053 年	65,000.00			65,000.00	实际利率/3.50%	2,050.00	2,050.00
2054 年	65,000.00		30,000.00	35,000.00	实际利率/3.50%	1,637.50	31,637.50
2055 年	35,000.00		35,000.00	-	实际利率/3.50%	612.50	35,612.50
合计		65,000.00	65,000.00			61,500.00	126,500.00

(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	2023 年	2024 年	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	205,432.68	-	-	3,113.09	6,226.18	6,226.18	6,226.18	6,226.18
经营活动支出	B	16,346.18	-	-	215.90	441.26	445.46	449.86	454.46
支付的各项税费	C	15,431.38	-	-	-	-	-	23.65	62.99
经营活动现金净流量	D=A-B-C	173,655.12	-	-	2,897.19	5,784.92	5,780.72	5,752.67	5,708.74
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	79,400.00	7,109.38	35,681.25	36,609.37	-	-	-	-
流动资金支出	F	0.00							
投资活动现金净流量	G=-E-F	-79,400.00	-7,109.38	-35,681.25	-36,609.37	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	0.00							
资本金 (自有资金)	H	16,250.00	7,109.38	6,093.75	3,046.88	-			
专项债券	I	65,000.00	-	30,000.00	35,000.00	-			
银行借款	J	0.00	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	65,000.00	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	0.00	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	61,500.00	0.00	412.50	1,437.50	2,050.00	2,050.00	2,050.00	2,050.00
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	-45,250.00	7,109.38	35,681.25	36,609.38	-2,050.00	-2,050.00	-2,050.00	-2,050.00
四、期初现金	P		0.00	0.00	0.00	2,897.19	6,632.11	10,362.83	14,065.50
期内现金变动	Q=D+G+O	49,005.12	0.00	0.00	2,897.20	3,734.92	3,730.72	3,702.67	3,658.74
五、期末现金	R=P+Q		0.00	0.00	2,897.19	6,632.11	10,362.83	14,065.50	17,724.24

(续表)

项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	6,226.18	6,226.18	6,226.18	6,226.18	6,226.18	6,226.18	6,848.80	6,848.80
经营活动支出	B	459.36	464.46	469.86	475.46	481.36	487.56	500.29	507.09
支付的各项税费	C	61.76	60.49	59.14	57.74	56.26	54.71	194.42	192.72
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,705.06	5,701.24	5,697.19	5,692.99	5,688.56	5,683.91	6,154.09	6,148.99
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	2,050.00	2,050.00	2,050.00	2,050.00	2,050.00	2,050.00	2,050.00	2,050.00
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	-2,050.00	-2,050.00	-2,050.00	-2,050.00	-2,050.00	-2,050.00	-2,050.00	-2,050.00
四、期初现金	P	17,724.24	21,379.30	25,030.53	28,677.72	32,320.70	35,959.26	39,593.17	43,697.26
期内现金变动	Q=D+G+O	3,655.06	3,651.24	3,647.19	3,642.99	3,638.56	3,633.91	4,104.09	4,098.99
五、期末现金	R=P+Q	21,379.30	25,030.53	28,677.72	32,320.70	35,959.26	39,593.17	43,697.26	47,796.25

(续表)

项目/年度	公式	2038 年	2039 年	2040 年	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	6,848.80	6,848.80	6,848.80	6,848.80	6,848.80	6,848.80	6,848.80	6,848.80	7,533.66
经营活动支出	B	514.29	521.79	529.69	537.99	546.69	555.89	565.49	575.59	593.04
支付的各项税费	C	190.92	632.64	762.25	760.18	758.00	755.70	753.30	750.78	964.80
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,143.59	5,694.37	5,556.86	5,550.63	5,544.11	5,537.21	5,530.01	5,522.43	5,975.82
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	2,050.00	2,050.00	2,050.00	2,050.00	2,050.00	2,050.00	2,050.00	2,050.00	2,050.00
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	-2,050.00	-2,050.00	-2,050.00	-2,050.00	-2,050.00	-2,050.00	-2,050.00	-2,050.00	-2,050.00
四、期初现金	P	47,796.25	51,889.84	55,534.21	59,041.07	62,541.71	66,035.82	69,523.03	73,003.04	76,475.47
期内现金变动	Q=D+G+O	4,093.59	3,644.37	3,506.86	3,500.63	3,494.11	3,487.21	3,480.01	3,472.43	3,925.82
五、期末现金	R=P+Q	51,889.84	55,534.21	59,041.07	62,541.71	66,035.82	69,523.03	73,003.04	76,475.47	80,401.29

(续表)

项目/年度	公式	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	A	7,533.66	7,533.66	7,533.66	7,533.66	7,533.66	7,533.66	7,533.66	7,533.66	3,766.85
经营活动支出	B	604.14	615.84	628.14	641.04	654.54	668.74	683.64	699.34	357.92
支付的各项税费	C	962.03	959.10	956.03	952.80	949.43	945.88	942.15	1,041.35	570.18
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,967.49	5,958.72	5,949.49	5,939.82	5,929.69	5,919.04	5,907.87	5,792.97	2,838.75
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	-	-	-	-	-	-	-	30,000.00	35,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,050.00	2,050.00	2,050.00	2,050.00	2,050.00	2,050.00	2,050.00	1,637.50	612.50
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	-2,050.00	-2,050.00	-2,050.00	-2,050.00	-2,050.00	-2,050.00	-2,050.00	-31,637.50	-35,612.50
四、期初现金	P	80,401.29	84,318.78	88,227.49	92,126.99	96,016.80	99,896.49	103,765.53	107,623.40	81,778.86
期内现金变动	Q=D+G+O	3,917.49	3,908.72	3,899.49	3,889.82	3,879.69	3,869.04	3,857.87	-25,844.53	-32,773.75
五、期末现金	R=P+Q	84,318.78	88,227.49	92,126.99	96,016.80	99,896.49	103,765.53	107,623.40	81,778.86	49,005.12

(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	10,000.00	10,500.00	20,500.00	173,655.12
已发行债券	30,000.00	24,750.00	54,750.00	
后续拟发行债券	25,000.00	26,250.00	51,250.00	
银行贷款				
融资合计	65,000.00	61,500.00	126,500.00	
覆盖倍数	1.37			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 173,655.12 万元,融资本息合计 126,500.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.37。

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:

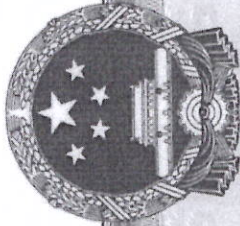


中国注册会计师:



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



市场主体身份信息码了解更多登记、备案、信息、许可、监管更多应用服务。

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，出具相关审计报告；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）（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

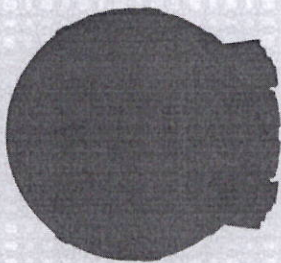
经营场所 山东省济南市历下区华能路38号汇源大厦2416

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

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》。



二〇〇八年一月二十五日

中华人民共和国财政部制