

2025 年山东省政府专项债券（八十六期）滨州市  
博兴县城市停车场项目收益与融资平衡专项评价报告  
和信咨字（2025）第 012197 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年十一月

# 2025 年山东省政府专项债券（八十六期）滨州市博兴县城市 停车场项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012197 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

博兴县城市停车场项目

##### 2、立项单位

项目单位为博兴县财金投资集团有限公司

博兴县财金投资集团有限公司成立于 2017 年 01 月 10 日，注册地位于山东省滨州市博兴县博昌街道博城三路 185 号，法定代表人为李波。经营范围包括政府授权范围内的以下业务：国有资产运营；土地储备开发经营；政府投融资项目管理；城乡基础设施开发建设及投资；受托管理股权引导基金及其他财政性资金；股权投资；棚户区改造、保障性住房及其他房地产开发与销售；以自有资金对实体投资；道路桥梁、市政及水利工程建设。(不得经营金融、证券、期货、理财、集资、融资等相关业务)(未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务。)(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)。

##### 3、项目规划审批

博兴县行政审批服务局于 2021 年 10 月 20 日对博兴县城市停车场项目出具了《建设项目选址意见书》，文号为用字第 371625202101117 号；

2021 年 10 月山东宏信建设工程咨询有限公司出具了《博兴县城市停车场项目可行性研究报告》；

2021 年 10 月 22 日取得博兴县发展和改革局对《关于博兴县城市停车场项目可行性研究报告的批复》，批复文号为博发改〔2021〕148 号。

#### 4、项目规模与主要建设内容

本项目主要在博兴县域内建设停车楼及机械式立体停车库共 10 处，路口占道停车位约 6000 个，并配套建设充电基础设施及停车智能化信息化系统等。

#### 5、项目建设期限

项目建设工程期为 2022 年 2 月至 2026 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。其中，项目单位自有资金 31,000.00 万元，前期已发行专项债券 20,000.00 万元，本期拟发行专项债券 900.00 万元，后续拟发行专项债券 8,100.00 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	60,000.00	100.00%	
一、资本金	31,000.00	51.67%	
（一）自有资金	31,000.00	51.67%	
（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）	29,000.00	48.33%	
（一）已发行专项债券	20,000.00	33.33%	



(二) 本期拟发行专项债券	900.00	1.50%	
(三) 后续拟发行专项债券	8,100.00	13.50%	
(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《博兴县城市停车场项目可行性研究报告》，项目建设完成后，项目现金流入主要为停车位现金流入及智慧电桩现金流入。具体情况如下：

(1) 停车位现金流入，根据《关于规范我市车辆停放服务收费等有关问题的通知（滨发改价格[2021]157号）》等文件要求，停车位白天收费标准为2元/小时，夜间收费标准为0.5元/小时，平均每个停车位每天停车时长12小时（白天6小时、夜间6小时），每个车位每天收费约为15元，停车位使用率取80%，正常运营期年平均现金流入为  $10000 \times 15 \times 365 \times 0.8 = 4380$  万元；考虑市场膨胀因素，现金流入每五年上涨5%。

2) 智慧电桩现金流入，①配置充电功率45kw的直流快充充电桩640根，平均每根每天充电3小时，电费0.55元/kwh，服务费0.45元/kwh，使用率取80%，快充充电桩现金流入为  $640 \times 45 \times 3 \times 365 \times (0.55 + 0.45) \times 0.8 = 2522.88$  万元。②配置充电功率7kw的交流慢充充电桩160根，平均每根每天充电6小时，电费0.55元/kwh，服务费0.45元/kwh，使用率取80%，慢充充电桩现金流入为  $160 \times 7 \times 6 \times 365 \times (0.55 + 0.45) \times 0.8 = 196.22$  万元。考虑市场膨胀因素，现金流入每五年上涨5%。20年后不再上涨。

2、出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体现金流入下浮 10.00%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	停车位收入	智慧电桩收入	合计
2025	-	-	-
2026	-	-	-
2027	3,942.00	2,447.19	6,389.19
2028	3,942.00	2,447.19	6,389.19
2029	4,139.10	2,569.55	6,708.65
2030	4,139.10	2,569.55	6,708.65
2031	4,139.10	2,569.55	6,708.65
2032	4,139.10	2,569.55	6,708.65
2033	4,139.10	2,569.55	6,708.65
2034	4,346.06	2,698.03	7,044.08
2035	4,346.06	2,698.03	7,044.08
2036	4,346.06	2,698.03	7,044.08
2037	4,346.06	2,698.03	7,044.08
2038	4,346.06	2,698.03	7,044.08
2039	4,563.36	2,832.93	7,396.29
2040	4,563.36	2,832.93	7,396.29
2041	4,563.36	2,832.93	7,396.29
2042	4,563.36	2,832.93	7,396.29
2043	4,563.36	2,832.93	7,396.29
2044	4,563.36	2,832.93	7,396.29
2045	4,563.36	2,832.93	7,396.29
2046	4,563.36	2,832.93	7,396.29
2047	4,563.36	2,832.93	7,396.29
2048	4,563.36	2,832.93	7,396.29
2049	4,563.36	2,832.93	7,396.29
2050	4,563.36	2,832.93	7,396.29
2051	4,563.36	2,832.93	7,396.29
2052	4,563.36	2,832.93	7,396.29
2053	4,563.36	2,832.93	7,396.29
2054	4,563.36	2,832.93	7,396.29
2055	3,802.80	2,360.77	6,163.57
合计	127,126.30	78,919.89	206,046.19

## （二）项目成本预测

1、参考《博兴县城市停车场项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括外购原材料费、燃料动力费、职工工资福利、修理费及折旧费和摊销费。

### （1）燃料动力费

项目建成后新增停车位 10000 个，其中包括充电桩停车位 800 个。年用电量 2929.64 万 KW/h，单价 0.5 元/KWh，年燃动力费用正常年为 1611.30 万元。考虑市场膨胀因素，年燃动力费用每五年上涨 5%。20 年后不再上涨

### （2）职工工资福利费

项目共配备工作人员 50 名，人员工资按平均 7 万元/人/年。福利费按 14% 计取，年需工资及福利费 399 万元。考虑市场膨胀因素，工资福利费每五年上涨 5%。

### （3）修理费

修理费费率按固定资产折旧值的 3% 计取，每年约 71.4 万元。

### （4）折旧、摊销

项目停车场、机器设备按 20 年折旧，净残值率计取 5%，正常年需折旧费 2380 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 10.00% 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	合计
2025	-	-	-	-
2026	-	-	-	-

2027	1,772.43	438.90	78.54	2,289.87
2028	1,772.43	438.90	78.54	2,289.87
2029	1,861.05	460.85	78.54	2,400.44
2030	1,861.05	460.85	78.54	2,400.44
2031	1,861.05	460.85	78.54	2,400.44
2032	1,861.05	460.85	78.54	2,400.44
2033	1,861.05	460.85	78.54	2,400.44
2034	1,954.10	483.89	78.54	2,516.53
2035	1,954.10	483.89	78.54	2,516.53
2036	1,954.10	483.89	78.54	2,516.53
2037	1,954.10	483.89	78.54	2,516.53
2038	1,954.10	483.89	78.54	2,516.53
2039	2,051.81	508.08	78.54	2,638.43
2040	2,051.81	508.08	78.54	2,638.43
2041	2,051.81	508.08	78.54	2,638.43
2042	2,051.81	508.08	78.54	2,638.43
2043	2,051.81	508.08	78.54	2,638.43
2044	2,051.81	533.49	78.54	2,663.83
2045	2,051.81	533.49	78.54	2,663.83
2046	2,051.81	533.49	78.54	2,663.83
2047	2,051.81	533.49	78.54	2,663.83
2048	2,051.81	533.49	78.54	2,663.83
2049	2,051.81	560.16	78.54	2,690.51
2050	2,051.81	560.16	78.54	2,690.51
2051	2,051.81	560.16	78.54	2,690.51
2052	2,051.81	560.16	78.54	2,690.51
2053	2,052.91	560.16	78.54	2,691.61
2054	2,054.01	560.16	78.54	2,692.71
2055	1,711.67	466.80	65.45	2,243.92
合计	57,164.56	14,637.06	2,264.57	74,066.19

### (三) 应付本息情况以及相关税费

#### 1、专项债券

本项目 2022 年 2 月已发行专项债券 6,000.00 万元，利率为 3.43%，期限为 20 年，2023 年 2 月已发行专项债券 10,000.00 万元，利率为 3.38%，期限为 30 年，



2023 年 9 月已发行专项债券 4,000.00 万元，利率为 3.08%，期限为 30 年，本次拟发行专项债券 4,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；后续拟发行专项债券 8,100.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，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 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
2022	-	6,000.00	-	6,000.00	3.08%-4.5%	102.90	102.90
2023	6,000.00	14,000.00	-	20,000.00	3.08%-4.5%	374.80	374.80
2024	20,000.00	-	-	20,000.00	3.08%-4.5%	667.00	667.00
2025	20,000.00	9,000.00	-	29,000.00	3.08%-4.5%	667.00	667.00
2026	29,000.00	-	-	29,000.00	3.08%-4.5%	1,072.00	1,072.00
2027	29,000.00	-	-	29,000.00	3.08%-4.5%	1,072.00	1,072.00
2028	29,000.00	-	-	29,000.00	3.08%-4.5%	1,072.00	1,072.00
2029	29,000.00	-	-	29,000.00	3.08%-4.5%	1,072.00	1,072.00
2030	29,000.00	-	-	29,000.00	3.08%-4.5%	1,072.00	1,072.00
2031	29,000.00	-	-	29,000.00	3.08%-4.5%	1,072.00	1,072.00
2032	29,000.00	-	-	29,000.00	3.08%-4.5%	1,072.00	1,072.00
2033	29,000.00	-	-	29,000.00	3.08%-4.5%	1,072.00	1,072.00
2034	29,000.00	-	-	29,000.00	3.08%-4.5%	1,072.00	1,072.00
2035	29,000.00	-	-	29,000.00	3.08%-4.5%	1,072.00	1,072.00
2036	29,000.00	-	-	29,000.00	3.08%-4.5%	1,072.00	1,072.00

2037	29,000.00	-	-	29,000.00	3.08%-4.5%	1,072.00	1,072.00
2038	29,000.00	-		29,000.00	3.08%-4.5%	1,072.00	1,072.00
2039	29,000.00	-	-	29,000.00	3.08%-4.5%	1,072.00	1,072.00
2040	29,000.00	-	-	29,000.00	3.08%-4.5%	1,072.00	1,072.00
2041	29,000.00	-	-	29,000.00	3.08%-4.5%	1,072.00	1,072.00
2042	29,000.00	-	6,000.00	23,000.00	3.08%-4.5%	969.10	6,969.10
2043	23,000.00	-	-	23,000.00	3.08%-4.5%	866.20	866.20
2044	23,000.00	-	-	23,000.00	3.08%-4.5%	866.20	866.20
2045	23,000.00	-	-	23,000.00	3.08%-4.5%	866.20	866.20
2046	23,000.00	-	-	23,000.00	3.08%-4.5%	866.20	866.20
2047	23,000.00	-	-	23,000.00	3.08%-4.5%	866.20	866.20
2048	23,000.00	-	-	23,000.00	3.08%-4.5%	866.20	866.20
2049	23,000.00	-	-	23,000.00	3.08%-4.5%	866.20	866.20
2050	23,000.00	-	-	23,000.00	3.08%-4.5%	866.20	866.20
2051	23,000.00	-	-	23,000.00	3.08%-4.5%	866.20	866.20
2052	23,000.00	-	-	23,000.00	3.08%-4.5%	866.20	866.20
2053	23,000.00	-	14,000.00	9,000.00	3.08%-4.5%	697.20	14,697.20
2054	9,000.00	-	-	9,000.00	4.50%	405.00	405.00
2055	9,000.00	-	9,000.00	-	4.50%	405.00	9,405.00
合计		29,000.00	29,000.00			30,102.00	59,102.00

## 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，本项目充电桩现金流入增值税税率为 13%，停车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%。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	合计
2025	-	-	-	-
2026	-	-	-	-
2027	394.08	39.41	53.46	486.94
2028	394.08	39.41	53.46	486.94
2029	414.23	41.42	100.14	555.80
2030	414.23	41.42	100.14	555.80
2031	414.23	41.42	100.14	555.80
2032	414.23	41.42	100.14	555.80
2033	414.23	41.42	100.14	555.80
2034	435.40	43.54	149.15	628.09
2035	435.40	43.54	149.15	628.09
2036	435.40	43.54	149.15	628.09
2037	435.40	43.54	149.15	628.09
2038	435.40	43.54	149.15	628.09
2039	457.62	45.76	200.62	704.00
2040	457.62	45.76	200.62	704.00
2041	457.62	45.76	200.62	704.00
2042	457.62	45.76	226.34	729.72
2043	457.62	45.76	252.07	755.45
2044	457.62	45.76	245.72	749.10
2045	457.62	45.76	245.72	749.10
2046	457.62	45.76	245.72	749.10
2047	457.62	45.76	245.72	749.10
2048	457.62	45.76	245.72	749.10
2049	457.62	45.76	239.05	742.43
2050	457.62	45.76	239.05	742.43
2051	457.62	45.76	239.05	742.43
2052	457.62	45.76	239.05	742.43
2053	457.49	45.75	281.06	784.30

2054	457.37	45.74	353.87	856.97
2055	381.14	38.11	278.02	697.27
合计	12,738.97	1,273.90	5,531.38	19,544.24

## (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	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	206,046.19	-	-	-	-	-
经营活动支出	B	74,066.19	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	19,544.24	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	112,435.76	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	57,000.00	26,200.00	18,800.00	3,000.00	9,000.00	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-57,000.00	-26,200.00	-18,800.00	-3,000.00	-9,000.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	31,000.00	21,000.00	10,000.00	-	-	-
专项债券	I	29,000.00	6,000.00	14,000.00	-	9,000.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	29,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	30,102.00	102.90	374.80	667.00	667.00	1,072.00
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	898.00	26,897.10	23,625.20	-667.00	8,333.00	-1,072.00
四、期初现金	P		-	697.10	5,522.30	1,855.30	1,188.30
期内现金变动	Q=D+G+O	56,333.76	697.10	4,825.20	-3,667.00	-667.00	-1,072.00
五、期末现金	R=P+Q	56,333.76	697.10	5,522.30	1,855.30	1,188.30	116.30

续上表：

项目/年度	公式	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	6,389.19	6,389.19	6,708.65	6,708.65	6,708.65	6,708.65
经营活动支出	B	2,289.87	2,289.87	2,400.44	2,400.44	2,400.44	2,400.44
支付的各项税费	C	486.94	486.94	555.80	555.80	555.80	555.80
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,612.38	3,612.38	3,752.42	3,752.42	3,752.42	3,752.42
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	1,072.00	1,072.00	1,072.00	1,072.00	1,072.00	1,072.00
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	-1,072.00	-1,072.00	-1,072.00	-1,072.00	-1,072.00	-1,072.00
四、期初现金	P	116.30	2,656.68	5,197.05	7,877.47	10,557.89	13,238.30
期内现金变动	Q=D+G+O	2,540.38	2,540.38	2,680.42	2,680.42	2,680.42	2,680.42
五、期末现金	R=P+Q	2,656.68	5,197.05	7,877.47	10,557.89	13,238.30	15,918.72

续上表：

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	6,708.65	7,044.08	7,044.08	7,044.08	7,044.08	7,044.08
经营活动支出	B	2,400.44	2,516.53	2,516.53	2,516.53	2,516.53	2,516.53
支付的各项税费	C	555.80	628.09	628.09	628.09	628.09	628.09
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,752.42	3,899.46	3,899.46	3,899.46	3,899.46	3,899.46
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	1,072.00	1,072.00	1,072.00	1,072.00	1,072.00	1,072.00
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	-1,072.00	-1,072.00	-1,072.00	-1,072.00	-1,072.00	-1,072.00
四、期初现金	P	15,918.72	18,599.14	21,426.60	24,254.06	27,081.52	29,908.98
期内现金变动	Q=D+G+O	2,680.42	2,827.46	2,827.46	2,827.46	2,827.46	2,827.46
五、期末现金	R=P+Q	18,599.14	21,426.60	24,254.06	27,081.52	29,908.98	32,736.44



续上表：

项目/年度	公式	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	7,396.29	7,396.29	7,396.29	7,396.29	7,396.29	7,396.29
经营活动支出	B	2,638.43	2,638.43	2,638.43	2,638.43	2,638.43	2,663.83
支付的各项税费	C	704.00	704.00	704.00	729.72	755.45	749.10
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,053.86	4,053.86	4,053.86	4,028.13	4,002.41	3,983.35
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	-	-	-	6,000.00	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,072.00	1,072.00	1,072.00	969.10	866.20	866.20
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	-1,072.00	-1,072.00	-1,072.00	-6,969.10	-866.20	-866.20
四、期初现金	P	32,736.44	35,718.29	38,700.15	41,682.01	38,741.04	41,877.24
期内现金变动	Q=D+G+O	2,981.86	2,981.86	2,981.86	-2,940.97	3,136.21	3,117.15
五、期末现金	R=P+Q	35,718.29	38,700.15	41,682.01	38,741.04	41,877.24	44,994.40



续上表:

项目/年度	公式	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	7,396.29	7,396.29	7,396.29	7,396.29	7,396.29	7,396.29
经营活动支出	B	2,663.83	2,663.83	2,663.83	2,663.83	2,690.51	2,690.51
支付的各项税费	C	749.10	749.10	749.10	749.10	742.43	742.43
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,983.35	3,983.35	3,983.35	3,983.35	3,963.35	3,963.35
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	866.20	866.20	866.20	866.20	866.20	866.20
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	-866.20	-866.20	-866.20	-866.20	-866.20	-866.20
四、期初现金	P	44,994.40	48,111.55	51,228.70	54,345.86	57,463.01	60,560.16
期内现金变动	Q=D+G+O	3,117.15	3,117.15	3,117.15	3,117.15	3,097.15	3,097.15
五、期末现金	R=P+Q	48,111.55	51,228.70	54,345.86	57,463.01	60,560.16	63,657.30

续上表：

项目/年度	公式	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	7,396.29	7,396.29	7,396.29	7,396.29	6,163.57
经营活动支出	B	2,690.51	2,690.51	2,691.61	2,692.71	2,243.92
支付的各项税费	C	742.43	742.43	784.30	856.97	697.27
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,963.35	3,963.35	3,920.38	3,846.61	3,222.38
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	-	-	14,000.00	-	9,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	866.20	866.20	697.20	405.00	405.00
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	-866.20	-866.20	-14,697.20	-405.00	-9,405.00
四、期初现金	P	63,657.30	66,754.45	69,851.60	59,074.77	62,516.38
期内现金变动	Q=D+G+O	3,097.15	3,097.15	-10,776.82	3,441.61	-6,182.62
五、期末现金	R=P+Q	66,754.45	69,851.60	59,074.77	62,516.38	56,333.76

(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	900.00	1,215.00	2,115.00	112,435.76
已发行债券	20,000.00	17,952.00	37,952.00	
后续拟发行债券	8,100.00	10,935.00	19,035.00	
银行贷款				
融资合计	29,000.00	30,102.00	59,102.00	
覆盖倍数	1.90			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 112,435.76 万元, 融资本息合计 59,102.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.90。

## 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

和信会计师事务所（特殊普通合伙）  
济南分所  
中国·济南

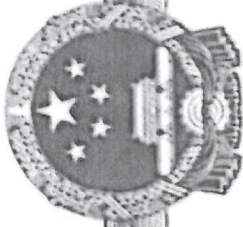


中国注册会计师: 

中国注册会计师: 

2025 年 11 月 8 日



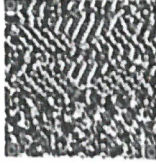


# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码  
913701030690342410

扫描二维码  
或用手机  
扫描企业  
信用信息公示系统  
二维码  
即可  
查询  
企业  
信用信息



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

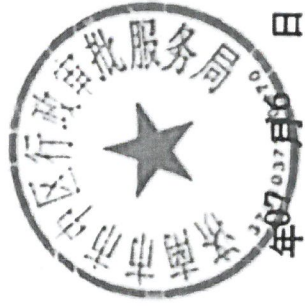
负责人 赵卫华

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30日

证书序号: 5000814

## 说明

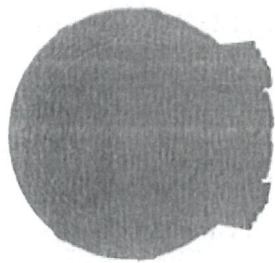
- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



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



会计师事务所分所

## 执业证书



名称:

赵卫华

负责人:

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

山东省财政厅