

2025 年山东省政府专项债券（七十六期）山东省本级
山东土地集团泰山智造科技园项目收益与融资平衡专
项评价报告

和信咨字（2025）第 012170 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年十月

2025 年山东省政府专项债券（七十六期）山东省本级 山东土地集团泰山智造科技园项目收益与融资平衡专 项评价报告

和信咨字（2025）第 012170 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

山东土地集团泰山智造科技园项目

2、立项单位

单位名称: 山东土地集团(泰安高新)有限公司

山东土地集团(泰安高新)有限公司成立于 2020-03-19 , 法定代表人为张长青, 注册资本为 2000 万元人民币, 统一社会信用代码为 91370900MA3RKC2W3L , 企业注册地址位于山东省泰安 高新区政务服务中心 7 层 702 , 经营范围包含: 一般项目: 土地整治服务; 物业管理; 工程管理服务; 园林绿化工程施工; 住房租赁; 非居住房地产租赁; 对外承包工程; 土壤污染治理与修复服务; 土壤污染防治服务(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: 建设工程监理; 水利工程建设监理; 房屋建筑和市

政基础设施项目工程总承包；房地产开发经营；各类工程建设活动；矿产资源（非煤矿山）开采；供电业务（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

2020 年 12 月，元亨工程咨询集团有限公司对该项目出具了《山东土地集团泰山智造科技园项目可行性研究报告》；2020 年 12 月 4 日山东土地集团（泰安高新）有限公司取得《山东省建设项目备案证明》，项目代码：2020-370991-47-03-142603。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于高新区龙腾路以东，渠西路以西，新凯南路以北。项目占地面积 325922 平方米，总建筑面积 252489.63 平方米（其中地上 234234.08 平方米地下 18255.55 平方米）。主要建设生产厂房、厂前区配套设施等配套园区基础设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2021 年 5 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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 110,000.00 万元，本期拟发行专项债券 20,000.00 万元，后期拟发行专项债券 70,000.00 万元。

项目资金来源情况

四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	200,000.00	100.00%	
一、资本金	110,000.00	55.00%	
（一）自有资金	110,000.00	55.00%	
（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）	90,000.00	45.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	20,000.00	10.00%	
（三）后续拟发行专项债券	70,000.00	35.00%	
（四）银行融资			

（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厂房及配套用房租赁现金流入、停车费现金流入、物业费现金流入等。

1、厂房及配套用房租赁现金流入

目前，产业园主要以车间厂房项目为主，用地性质主要为工业用地。根据厂房类型和标准不同，泰安市生产车间租金价格在 1 元/m²/天。

本项目生产厂房出租价格按 1 元/m²/天测算，厂房面积为

207363.63m²。

本项目配套用房出租价格按 1 元/m²/天测算，面积为 24979.72m²。

年厂房及配套用房租赁现金流入为 8,480.53 万元。

2、停车场现金流入

项目共有 411 个车位，根据《关于泰安市停车服务收费管理有关问题的通知》泰发改价格〔2022〕43 号规定，二类区域停车场(除西起桃花源路，泰山景区以南至万官大街以北，东至天烛峰路区域外)，小型车收费标准为 1 元/时，中型车收费标准为 2 元/时，大型车收费标准为 3 元/时。

本项目停车场收费标准按 2 元/小时，每天停车 10 小时，年停车均按照 365 天计算，考虑 95%负荷率，年停车场现金流入为 285.03 万元。

3、物业管理费现金流入

本项目拟向入驻园区企业提供卫生清洁、安全管理等物业服务，物业费按 1.50 元/平方米/月计，物业规模为 232,343.35 m²，年物业费现金流入为 418.22 万元。

项目现金流入具体如下：

单位：万元

年份	厂房及配套用房租赁现金流入	停车费现金流入	物业费现金流入	合计
2025	-	-	-	-
2026	-	-	-	-
2027	-	-	-	-

2028	8,480.53	285.03	418.22	9,183.78
2029	8,480.53	285.03	418.22	9,183.78
2030	8,480.53	285.03	418.22	9,183.78
2031	8,480.53	285.03	418.22	9,183.78
2032	8,480.53	285.03	418.22	9,183.78
2033	8,480.53	285.03	418.22	9,183.78
2034	8,480.53	285.03	418.22	9,183.78
2035	8,480.53	285.03	418.22	9,183.78
2036	8,480.53	285.03	418.22	9,183.78
2037	8,480.53	285.03	418.22	9,183.78
2038	8,480.53	285.03	418.22	9,183.78
2039	8,480.53	285.03	418.22	9,183.78
2040	8,480.53	285.03	418.22	9,183.78
2041	8,480.53	285.03	418.22	9,183.78
2042	8,480.53	285.03	418.22	9,183.78
2043	8,480.53	285.03	418.22	9,183.78
2044	8,480.53	285.03	418.22	9,183.78
2045	8,480.53	285.03	418.22	9,183.78
2046	8,480.53	285.03	418.22	9,183.78
2047	8,480.53	285.03	418.22	9,183.78
2048	8,480.53	285.03	418.22	9,183.78
2049	8,480.53	285.03	418.22	9,183.78
2050	8,480.53	285.03	418.22	9,183.78
2051	8,480.53	285.03	418.22	9,183.78
2052	8,480.53	285.03	418.22	9,183.78
2053	8,480.53	285.03	418.22	9,183.78
2054	8,480.53	285.03	418.22	9,183.78
2055	8,480.53	285.03	418.22	9,183.78
2056	8,480.53	285.03	418.22	9,183.78
2057	4,240.27	142.51	209.11	4,591.89
合计	250,175.70	8,408.34	12,337.43	270,921.47

(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、折旧费等。

1、燃料动力费

考虑每年用水量 2190 吨，单价 4.2 元/吨，用电量 21.9 万千瓦时，单价 0.55 元/千瓦时，年燃料动力费 12.96 万元。

2、工资及福利费

本项目正常劳动定员为 6 人，人均年工资及福利按 6 万元估算，年工资福利总额为 36 万元，考虑每五年增长 5%。

3、修理费

修理费按固定资产折旧的 1%估算，年修理费为 35.26 万元。

4、其他费用

主要包括卫生清洁、安全管理及招商等费用，按工程费用的 0.05%计算，正常年其他费用估算为 74.83 万元。

5、折旧费

本项目房屋建筑物折旧年限为 50 年，残值率 5%，年折旧费用为 3,526.40 万元。

本项目运营成本现金流出测算如下：

金额单位：人民币万元

年份	燃料动力费	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2025	-	-	-	-	-
2026	-	-	-	-	-
2027	-	-	-	-	-
2028	12.96	36.00	35.26	74.83	159.06
2029	12.96	36.00	35.26	74.83	159.06
2030	12.96	36.00	35.26	74.83	159.06
2031	12.96	36.00	35.26	74.83	159.06
2032	12.96	36.00	35.26	74.83	159.06

2033	12.96	37.80	35.26	74.83	160.86
2034	12.96	37.80	35.26	74.83	160.86
2035	12.96	37.80	35.26	74.83	160.86
2036	12.96	37.80	35.26	74.83	160.86
2037	12.96	37.80	35.26	74.83	160.86
2038	12.96	39.69	35.26	74.83	162.75
2039	12.96	39.69	35.26	74.83	162.75
2040	12.96	39.69	35.26	74.83	162.75
2041	12.96	39.69	35.26	74.83	162.75
2042	12.96	39.69	35.26	74.83	162.75
2043	12.96	41.67	35.26	74.83	164.73
2044	12.96	41.67	35.26	74.83	164.73
2045	12.96	41.67	35.26	74.83	164.73
2046	12.96	41.67	35.26	74.83	164.73
2047	12.96	41.67	35.26	74.83	164.73
2048	12.96	43.76	35.26	74.83	166.82
2049	12.96	43.76	35.26	74.83	166.82
2050	12.96	43.76	35.26	74.83	166.82
2051	12.96	43.76	35.26	74.83	166.82
2052	12.96	43.76	35.26	74.83	166.82
2053	12.96	45.95	35.26	74.83	169.00
2054	12.96	45.95	35.26	74.83	169.00
2055	12.96	45.95	35.26	74.83	169.00
2056	12.96	45.95	35.26	74.83	169.00
2057	6.48	22.97	17.63	37.42	84.50
合计	382.46	1,201.37	1,040.29	2,207.49	4,831.61

(三) 税费现金流出分析

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)等规定,该项目厂房及配套用房租赁现金流入增值税税率为 9%,停车费现金流入增值税税率为 9%,物业费现金流入增值税税率为 6%。城

市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的 7%，3%，2%计算，企业所得税 25%，房产税 12.00%。

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	747.43	89.69	256.89	933.64	2,027.65
2029	733.28	87.99	260.85	933.64	2,015.76
2030	733.28	87.99	260.85	933.64	2,015.76
2031	733.28	87.99	260.85	933.64	2,015.76
2032	733.28	87.99	260.85	933.64	2,015.76
2033	733.28	87.99	260.40	933.64	2,015.31
2034	733.28	87.99	260.40	933.64	2,015.31
2035	733.28	87.99	260.40	933.64	2,015.31
2036	733.28	87.99	260.40	933.64	2,015.31
2037	733.28	87.99	260.40	933.64	2,015.31
2038	733.28	87.99	259.93	933.64	2,014.84
2039	733.28	87.99	259.93	933.64	2,014.84
2040	733.28	87.99	259.93	933.64	2,014.84
2041	733.28	87.99	259.93	933.64	2,014.84
2042	733.28	87.99	259.93	933.64	2,014.84
2043	733.28	87.99	259.43	933.64	2,014.34
2044	733.28	87.99	259.43	933.64	2,014.34
2045	733.28	87.99	259.43	933.64	2,014.34
2046	733.28	87.99	259.43	933.64	2,014.34
2047	733.28	87.99	259.43	933.64	2,014.34
2048	733.28	87.99	258.91	933.64	2,013.82
2049	733.28	87.99	258.91	933.64	2,013.82
2050	733.28	87.99	258.91	933.64	2,013.82
2051	733.28	87.99	258.91	933.64	2,013.82
2052	733.28	87.99	258.91	933.64	2,013.82
2053	733.28	87.99	258.37	933.64	2,013.27
2054	733.28	87.99	258.37	933.64	2,013.27
2055	733.28	87.99	258.37	933.64	2,013.27

2056	733.28	87.99	520.87	933.64	2,275.77
2057	366.64	44.00	316.68	466.82	1,194.14
合计	21,645.84	2,597.50	8,106.36	27,542.28	59,891.98

(四) 应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 20,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.00%，后期拟发行专项债券 70,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.00%，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。

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	-	20,000.00	-	20,000.00	3.00%	-	-
2026	20,000.00	30,000.00	-	50,000.00	3.00%	1,050.00	1,050.00
2027	50,000.00	40,000.00	-	90,000.00	3.00%	2,100.00	2,100.00
2028	90,000.00	-	-	90,000.00	3.00%	2,700.00	2,700.00
2029	90,000.00	-	-	90,000.00	3.00%	2,700.00	2,700.00
2030	90,000.00	-	-	90,000.00	3.00%	2,700.00	2,700.00
2031	90,000.00	-	-	90,000.00	3.00%	2,700.00	2,700.00
2032	90,000.00	-	-	90,000.00	3.00%	2,700.00	2,700.00
2033	90,000.00	-	-	90,000.00	3.00%	2,700.00	2,700.00
2034	90,000.00	-	-	90,000.00	3.00%	2,700.00	2,700.00
2035	90,000.00	-	-	90,000.00	3.00%	2,700.00	2,700.00
2036	90,000.00	-	-	90,000.00	3.00%	2,700.00	2,700.00
2037	90,000.00	-	-	90,000.00	3.00%	2,700.00	2,700.00
2038	90,000.00	-	-	90,000.00	3.00%	2,700.00	2,700.00

2039	90,000.00	-	-	90,000.00	3.00%	2,700.00	2,700.00
2040	90,000.00	-	-	90,000.00	3.00%	2,700.00	2,700.00
2041	90,000.00	-	-	90,000.00	3.00%	2,700.00	2,700.00
2042	90,000.00	-	-	90,000.00	3.00%	2,700.00	2,700.00
2043	90,000.00	-	-	90,000.00	3.00%	2,700.00	2,700.00
2044	90,000.00	-	-	90,000.00	3.00%	2,700.00	2,700.00
2045	90,000.00	-	-	90,000.00	3.00%	2,700.00	2,700.00
2046	90,000.00	-	-	90,000.00	3.00%	2,700.00	2,700.00
2047	90,000.00	-	-	90,000.00	3.00%	2,700.00	2,700.00
2048	90,000.00	-	-	90,000.00	3.00%	2,700.00	2,700.00
2049	90,000.00	-	-	90,000.00	3.00%	2,700.00	2,700.00
2050	90,000.00	-	-	90,000.00	3.00%	2,700.00	2,700.00
2051	90,000.00	-	-	90,000.00	3.00%	2,700.00	2,700.00
2052	90,000.00	-	-	90,000.00	3.00%	2,700.00	2,700.00
2053	90,000.00	-	-	90,000.00	3.00%	2,700.00	2,700.00
2054	90,000.00	-	-	90,000.00	3.00%	2,700.00	2,700.00
2055	90,000.00	-	20,000.00	70,000.00	3.00%	2,700.00	22,700.00
2056	70,000.00	-	30,000.00	40,000.00	3.00%	1,650.00	31,650.00
2057	40,000.00	-	40,000.00	-	3.00%	600.00	40,600.00
合计		90,000.00	90,000.00			81,000.00	171,000.00

(五) 项目资金平衡测算表

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2021 年-2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	270,921.47	-	-	-	9,183.78
经营活动支出	B	4,831.61	-	-	-	159.06
支付的各项税费	C	59,891.98	-	-	-	2,027.65
经营活动现金净流量	D=A-B-C	206,197.89	-	-	-	6,997.07
二、投资活动产生的现金	—	-				
建设成本支出	E	196,400.00	66,631.16	52,318.84	77,450.00	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-196,400.00	-66,631.16	-52,318.84	-77,450.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金 (自有资金)	H	110,000.00	46,631.16	23,368.84	40,000.00	-
专项债券	I	90,000.00	20,000.00	30,000.00	40,000.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	90,000.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	81,000.00	-	1,050.00	2,100.00	2,700.00
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	29,000.00	66,631.16	52,318.84	77,900.00	-2,700.00
四、期初现金	P		-	-	-	450.00
期内现金变动	Q=D+G+O	38,797.89	-	-	450.00	4,297.07
五、期末现金	R=P+Q	38,797.89	-	-	450.00	4,747.07

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	9,183.78	9,183.78	9,183.78	9,183.78	9,183.78	9,183.78
经营活动支出	B	159.06	159.06	159.06	159.06	160.86	160.86
支付的各项税费	C	2,015.76	2,015.76	2,015.76	2,015.76	2,015.31	2,015.31
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,008.96	7,008.96	7,008.96	7,008.96	7,007.61	7,007.61
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	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00
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	-2,700.00	-2,700.00	-2,700.00	-2,700.00	-2,700.00	-2,700.00
四、期初现金	P	4,747.07	9,056.03	13,364.99	17,673.95	21,982.91	26,290.52
期内现金变动	Q=D+G+O	4,308.96	4,308.96	4,308.96	4,308.96	4,307.61	4,307.61
五、期末现金	R=P+Q	9,056.03	13,364.99	17,673.95	21,982.91	26,290.52	30,598.12

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2035 年	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	9,183.78	9,183.78	9,183.78	9,183.78	9,183.78	9,183.78	9,183.78
经营活动支出	B	160.86	160.86	160.86	162.75	162.75	162.75	162.75
支付的各项税费	C	2,015.31	2,015.31	2,015.31	2,014.84	2,014.84	2,014.84	2,014.84
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,007.61	7,007.61	7,007.61	7,006.19	7,006.19	7,006.19	7,006.19
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	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00
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	-2,700.00	-2,700.00	-2,700.00	-2,700.00	-2,700.00	-2,700.00	-2,700.00
四、期初现金	P	30,598.12	34,905.73	39,213.34	43,520.95	47,827.15	52,133.34	56,439.53
期内现金变动	Q=D+G+O	4,307.61	4,307.61	4,307.61	4,306.19	4,306.19	4,306.19	4,306.19
五、期末现金	R=P+Q	34,905.73	39,213.34	43,520.95	47,827.15	52,133.34	56,439.53	60,745.72

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	9,183.78	9,183.78	9,183.78	9,183.78	9,183.78	9,183.78	9,183.78
经营活动支出	B	162.75	164.73	164.73	164.73	164.73	164.73	166.82
支付的各项税费	C	2,014.84	2,014.34	2,014.34	2,014.34	2,014.34	2,014.34	2,013.82
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,006.19	7,004.70	7,004.70	7,004.70	7,004.70	7,004.70	7,003.14
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	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00
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	-2,700.00	-2,700.00	-2,700.00	-2,700.00	-2,700.00	-2,700.00	-2,700.00
四、期初现金	P	60,745.72	65,051.91	69,356.62	73,661.32	77,966.02	82,270.73	86,575.43
期内现金变动	Q=D+G+O	4,306.19	4,304.70	4,304.70	4,304.70	4,304.70	4,304.70	4,303.14
五、期末现金	R=P+Q	65,051.91	69,356.62	73,661.32	77,966.02	82,270.73	86,575.43	90,878.57

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
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	9,183.78	9,183.78	9,183.78	9,183.78	9,183.78	9,183.78	9,183.78
经营活动支出	B	166.82	166.82	166.82	166.82	169.00	169.00	169.00
支付的各项税费	C	2,013.82	2,013.82	2,013.82	2,013.82	2,013.27	2,013.27	2,013.27
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,003.14	7,003.14	7,003.14	7,003.14	7,001.50	7,001.50	7,001.50
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	-	-	-	-	-	-	20,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00
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	-2,700.00	-2,700.00	-2,700.00	-2,700.00	-2,700.00	-2,700.00	-22,700.00
四、期初现金	P	90,878.57	95,181.71	99,484.85	103,788.00	108,091.14	112,392.64	116,694.14
期内现金变动	Q=D+G+O	4,303.14	4,303.14	4,303.14	4,303.14	4,301.50	4,301.50	-15,698.50
五、期末现金	R=P+Q	95,181.71	99,484.85	103,788.00	108,091.14	112,392.64	116,694.14	100,995.64

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金	—		
经营活动收入	A	9,183.78	4,591.89
经营活动支出	B	169.00	84.50
支付的各项税费	C	2,275.77	1,194.14
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,739.00	3,313.25
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	40,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-
支付债券利息	M	1,650.00	600.00
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	-31,650.00	-40,600.00
四、期初现金	P	100,995.64	76,084.64
期内现金变动	Q=D+G+O	-24,911.00	-37,286.75
五、期末现金	R=P+Q	76,084.64	38,797.89

（六）本息覆盖倍数

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	20,000.00	18,000.00	38,000.00	206,197.89
已发行债券		-	-	
后续拟发行债券	70,000.00	63,000.00	133,000.00	
银行贷款		-	-	
融资合计	90,000.00	81,000.00	171,000.00	
覆盖倍数				1.21

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 206,197.89 万元，融资本息合计 171,000.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.21。

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）



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 10 月 18 日

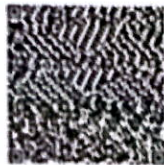


营业执照

(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
了解更多信息



名称 和信会计师事务所(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

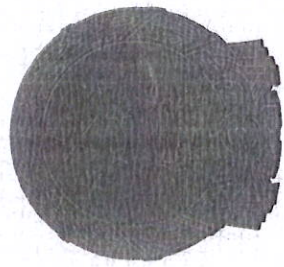
成立日期 2013年 07 月 11 日
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

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)



登记机关

2019 年 07 月 16 日



会计师事务所分所

执业证书



名称:

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

中华人民共和国财政部制