

2025 年山东省政府专项债券（七十六期）山东省本级菏泽中外合作
产业园建设项目（一期）收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012172 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）山东省本级菏泽中外合作产业园建设项目（一期）收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012172 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

菏泽中外合作产业园建设项目（一期）

2、立项单位

单位名称：山东土地集团菏泽产业发展有限公司；

法定代表人：孙良勇；

注册资本：2,000 万元；

社会信用统一代码：91371700MA3REQ6TXU；

单位地址：山东省菏泽市鲁西新区长江路 5999 号山东土地菏泽科技产业园 2 号楼 13 层；

经营范围：土地综合开发和整治、土地整理服务、土地要素开发经营、土地规划服务、对未利用地开发的投资和建设；房地产开发及销售、房地产经营平台管理、咨询、物业管理、房地产中介服务；市政基础设施建设、建筑工程设计、工程管理与咨询、绿化园林工程；房屋拆迁服务；对外承包工程；以自有资金对外投资；资产管理与运营；产业孵化器平台建设运营；高新技术企业孵化；园区一级开发与管理；高新产业园区运营管理。（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

2021 年 8 月 6 日，本项目已取得菏泽市行政审批服务局出具的《山东省建设项目备案证明》（2108-371771-04-01-870080）。

2021 年 11 月 24 日，本项目已取得菏泽市行政审批服务局出具的《建设用地规划许可证》（编号 2021-143 和编号 2021-144）。

2021年7月，元亨工程咨询集团有限公司出具了《菏泽中外合作产业园建设项目（一期）可行性研究报告》。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于淮河路与台湾东路交汇处，计划征地面积 210 亩。计划建筑面积 14.58 万平方米。主要建设内容:办公 6600 平方米、厂房、仓储物流 135000 平方米、员工宿舍楼 3000 平方米、餐厅 1000 平方米、及其他配套等。

5、项目建设期限

项目建设周期预计自 2022 年 10 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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 33,400.00 万元，本期拟发行专项债券 6,600.00 万元，期后拟发行专项债券 60,000.00 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	100,000.00	100.00%	
一、资本金	33,400.00	33.40%	
（一）自有资金	33,400.00	33.40%	
（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）	66,600.00	66.60%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	6,600.00	6.60%	
（三）后续拟发行专项债券	60,000.00	60.00%	
（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《菏泽中外合作产业园建设项目（一期）》和项目单位提供的相关资料，该项目预期生的现金流入主要来源于园区内的厂房、仓储及配套设施租赁收入、停车场及充电桩收入和物业收入。

1、厂房、仓储租赁现金流入：

本项目是高标准规划、设计和建设的产业园，运营期标准厂房、仓储出租面积为 135000.00 平方米，价格按 1.6 元/平方米·天测算。年厂房、仓储租赁收入=13.5*1.6*360=7,776.00 万元。

菏泽市部分生产厂房、仓储出租信息

序号	厂房、仓储案例	位置	面积（㎡）	价格（元/㎡·天）	备注
1	菏泽市本级智能机器人产业园	菏泽开发区	1185.14	1.9	市场调查
2	菏泽市本级鲁西新区临港智能制造产业园	鲁西新区	/	1.8	市场调查

2、配套设施租赁

本项目研发楼等租赁面积为 6600 平方米，租赁价格拟定为 1.8 元/㎡·天测算。年配套设施租赁收入=0.66*1.8*360=427.68 万元。

菏泽市部分配套设施出租信息

序号	配套设施租赁案例	位置	面积（㎡）	价格（元/㎡·天）	备注
1	菏泽市本级智能机器人产业园	菏泽开发区	4365.48	2.0	市场调查

3、停车场及充电桩现金流入

项目停车场现金流入，项目共有 500 个车位，根据《菏泽市发展和改革委员会菏泽市城

市管理局菏泽市市场监督管理局关于进一步完善菏泽城区新能源汽车停车服务收费政策的通知》（菏发改成本〔2024〕1号）规定，本项目停车场收费标准按2元/小时，每天停车12小时，夜间停车费按照每个车位12元/晚，年停车均按照360天计算，预计使用率为70%，则预计每年现金流入为583.20万元。充电桩100个，每天充电度数按30kwh/桩·天，充电服务费按0.55元/kwh，预计使用率为70%，则预计每年现金流入为59.40万元。

3、物业服务现金流入

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1.5元/平方米·月计，物业规模为141600.00平方米，物业服务现金流入=14.16*1.5*12=254.88万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流下调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 运营现金流入预算表（单位：万元）

年份	厂房、仓储租赁收入现金流入	配套设施租赁现金流入	停车场现金流入	物业服务现金流入	充电桩服务	合计
2027	7,620.48	419.13	571.54	249.78	58.21	8,919.14
2028	7,620.48	419.13	571.54	249.78	58.21	8,919.14
2029	7,620.48	419.13	571.54	249.78	58.21	8,919.14
2030	7,620.48	419.13	571.54	249.78	58.21	8,919.14
2031	7,620.48	419.13	571.54	249.78	58.21	8,919.14
2032	7,620.48	419.13	571.54	249.78	58.21	8,919.14
2033	7,620.48	419.13	571.54	249.78	58.21	8,919.14
2034	7,620.48	419.13	571.54	249.78	58.21	8,919.14
2035	7,620.48	419.13	571.54	249.78	58.21	8,919.14
2036	7,620.48	419.13	571.54	249.78	58.21	8,919.14
2037	7,620.48	419.13	571.54	249.78	58.21	8,919.14
2038	7,620.48	419.13	571.54	249.78	58.21	8,919.14
2039	7,620.48	419.13	571.54	249.78	58.21	8,919.14
2040	7,620.48	419.13	571.54	249.78	58.21	8,919.14
2041	7,620.48	419.13	571.54	249.78	58.21	8,919.14

2042	7,620.48	419.13	571.54	249.78	58.21	8,919.14
2043	7,620.48	419.13	571.54	249.78	58.21	8,919.14
2044	7,620.48	419.13	571.54	249.78	58.21	8,919.14
2045	7,620.48	419.13	571.54	249.78	58.21	8,919.14
2046	7,620.48	419.13	571.54	249.78	58.21	8,919.14
2047	7,620.48	419.13	571.54	249.78	58.21	8,919.14
2048	7,620.48	419.13	571.54	249.78	58.21	8,919.14
2049	7,620.48	419.13	571.54	249.78	58.21	8,919.14
2050	7,620.48	419.13	571.54	249.78	58.21	8,919.14
2051	7,620.48	419.13	571.54	249.78	58.21	8,919.14
2052	7,620.48	419.13	571.54	249.78	58.21	8,919.14
2053	7,620.48	419.13	571.54	249.78	58.21	8,919.14
2054	7,620.48	419.13	571.54	249.78	58.21	8,919.14
2055	7,620.48	419.13	571.54	249.78	58.21	8,919.14
2056	3,810.24	209.56	285.77	124.89	29.11	4,459.57
合计	224,804.16	12,364.23	16,860.31	7,368.58	1,717.25	263,114.54

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购燃料及动力费、工资福利费、修理费、其它费用和折旧费等。

（1）外购燃料及动力费

项目主要燃料及动力主要为工作人员及设备用电、用水。项目正常年燃料及动力费约 35.60 万元。

（2）工资福利费

本项目正常劳动定员为 8 人，人均年工资及福利按 5 万元估算，年工资福利总额为 40 万元，工资福利预计每五年增长 5%。

（3）修理费

因修理费实际发生不平衡，因此采用预提分摊法计入成本费用每年约 92.96 万元。

（4）其他费用

其它费用：主要包括卫生清洁、安全管理及招商等费用，预计每年费用为 53.27 万元。

(5) 折旧费

本项目固定资产原值为 92956.22 万元，房屋建筑物折旧年限为 30 年，残值率 5%，预计年折旧费为 2,943.61 万元。

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。项目现金流出测算如下：

表 3 运营成本现金流出测算表（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
2027	36.31	40.80	94.82	54.34	226.27
2028	36.31	40.80	94.82	54.34	226.27
2029	36.31	40.80	94.82	54.34	226.27
2030	36.31	40.80	94.82	54.34	226.27
2031	36.31	40.80	94.82	54.34	226.27
2032	36.31	40.80	94.82	54.34	226.27
2033	36.31	42.84	94.82	54.34	228.31
2034	36.31	42.84	94.82	54.34	228.31
2035	36.31	42.84	94.82	54.34	228.31
2036	36.31	42.84	94.82	54.34	228.31
2037	36.31	42.84	94.82	54.34	228.31
2038	36.31	44.98	94.82	54.34	230.45
2039	36.31	44.98	94.82	54.34	230.45
2040	36.31	44.98	94.82	54.34	230.45
2041	36.31	44.98	94.82	54.34	230.45
2042	36.31	44.98	94.82	54.34	230.45
2043	36.31	47.23	94.82	54.34	232.70
2044	36.31	47.23	94.82	54.34	232.70
2045	36.31	47.23	94.82	54.34	232.70
2046	36.31	47.23	94.82	54.34	232.70
2047	36.31	47.23	94.82	54.34	232.70
2048	36.31	49.59	94.82	54.34	235.06
2049	36.31	49.59	94.82	54.34	235.06
2050	36.31	49.59	94.82	54.34	235.06
2051	36.31	49.59	94.82	54.34	235.06
2052	36.31	49.59	94.82	54.34	235.06

2053	36.31	52.07	94.82	54.34	237.54
2054	36.31	52.07	94.82	54.34	237.54
2055	36.31	52.07	94.82	54.34	237.54
2056	18.16	26.04	47.41	27.17	118.77
合计	1,071.20	1,350.28	2,797.17	1,602.89	6,821.55

(三) 税费现金流出分析

根据《财政部国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》(财税〔2014〕57号)和《财政部国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》(财税〔2009〕9号),《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》规定,本项目主要提供固定资产出租、停车场等增值税税率按照9%,充电桩服务增值税税率按照6%,城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为7%、3%、2%,房产税税率12%。根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》,企业所得税税率为25%。

表4 税费现金流出测算表(单位:万元)

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2027	707.11	84.85	518.55	885.09	2,195.61
2028	707.11	84.85	518.55	885.09	2,195.61
2029	707.11	84.85	518.55	885.09	2,195.61
2030	707.11	84.85	518.55	885.09	2,195.61
2031	707.11	84.85	518.55	885.09	2,195.61
2032	707.11	84.85	518.55	885.09	2,195.61
2033	707.11	84.85	518.04	885.09	2,195.10
2034	707.11	84.85	518.04	885.09	2,195.10
2035	707.11	84.85	518.04	885.09	2,195.10
2036	707.11	84.85	518.04	885.09	2,195.10
2037	707.11	84.85	518.04	885.09	2,195.10
2038	707.11	84.85	517.50	885.09	2,194.56
2039	707.11	84.85	517.50	885.09	2,194.56
2040	707.11	84.85	517.50	885.09	2,194.56
2041	707.11	84.85	517.50	885.09	2,194.56
2042	707.11	84.85	517.50	885.09	2,194.56
2043	707.11	84.85	516.94	885.09	2,194.00

2044	707.11	84.85	516.94	885.09	2,194.00
2045	707.11	84.85	516.94	885.09	2,194.00
2046	707.11	84.85	516.94	885.09	2,194.00
2047	707.11	84.85	516.94	885.09	2,194.00
2048	707.11	84.85	516.35	885.09	2,193.41
2049	707.11	84.85	516.35	885.09	2,193.41
2050	707.11	84.85	516.35	885.09	2,193.41
2051	707.11	84.85	516.35	885.09	2,193.41
2052	707.11	84.85	516.35	885.09	2,193.41
2053	707.11	84.85	515.73	885.09	2,192.79
2054	707.11	84.85	515.73	885.09	2,192.79
2055	707.11	84.85	515.73	885.09	2,192.79
2056	353.55	42.43	282.62	442.55	1,121.14
合计	20,859.70	2,503.16	15,285.31	26,110.28	64,758.46

(四) 应付本息情况

本项目本期拟发行 6,600.00 万元，拟发行期限为 30 年，假设利率为 3.00%；2026 年拟发行 60,000.00 万元，拟发行期限为 30 年，假设利率为 3.00%。项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。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	应付利息	还本付息合计
2025	-	6,600.00	-	6,600.00	3.00%	-	-
2026	6,600.00	60,000.00	-	66,600.00	3.00%	1,098.00	1,098.00
2027	66,600.00	-	-	66,600.00	3.00%	1,998.00	1,998.00
2028	66,600.00	-	-	66,600.00	3.00%	1,998.00	1,998.00
2029	66,600.00	-	-	66,600.00	3.00%	1,998.00	1,998.00
2030	66,600.00	-	-	66,600.00	3.00%	1,998.00	1,998.00
2031	66,600.00	-	-	66,600.00	3.00%	1,998.00	1,998.00
2032	66,600.00	-	-	66,600.00	3.00%	1,998.00	1,998.00
2033	66,600.00	-	-	66,600.00	3.00%	1,998.00	1,998.00
2034	66,600.00	-	-	66,600.00	3.00%	1,998.00	1,998.00
2035	66,600.00	-	-	66,600.00	3.00%	1,998.00	1,998.00
2036	66,600.00	-	-	66,600.00	3.00%	1,998.00	1,998.00
2037	66,600.00	-	-	66,600.00	3.00%	1,998.00	1,998.00

2038	66,600.00	-	-	66,600.00	3.00%	1,998.00	1,998.00
2039	66,600.00	-	-	66,600.00	3.00%	1,998.00	1,998.00
2040	66,600.00	-	-	66,600.00	3.00%	1,998.00	1,998.00
2041	66,600.00	-	-	66,600.00	3.00%	1,998.00	1,998.00
2042	66,600.00	-	-	66,600.00	3.00%	1,998.00	1,998.00
2043	66,600.00	-	-	66,600.00	3.00%	1,998.00	1,998.00
2044	66,600.00	-	-	66,600.00	3.00%	1,998.00	1,998.00
2045	66,600.00	-	-	66,600.00	3.00%	1,998.00	1,998.00
2046	66,600.00	-	-	66,600.00	3.00%	1,998.00	1,998.00
2047	66,600.00	-	-	66,600.00	3.00%	1,998.00	1,998.00
2048	66,600.00	-	-	66,600.00	3.00%	1,998.00	1,998.00
2049	66,600.00	-	-	66,600.00	3.00%	1,998.00	1,998.00
2050	66,600.00	-	-	66,600.00	3.00%	1,998.00	1,998.00
2051	66,600.00	-	-	66,600.00	3.00%	1,998.00	1,998.00
2052	66,600.00	-	-	66,600.00	3.00%	1,998.00	1,998.00
2053	66,600.00	-	-	66,600.00	3.00%	1,998.00	1,998.00
2054	66,600.00	-	-	66,600.00	3.00%	1,998.00	1,998.00
2055	66,600.00	-	6,600.00	60,000.00	3.00%	1,998.00	8,598.00
2056	60,000.00	-	60,000.00	-	3.00%	900.00	60,900.00
合计		66,600.00	66,600.00			59,940.00	126,540.00

(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	2022 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	263,114.54	-	-	8,919.14	8,919.14	8,919.14
经营活动支出	B	6,821.55	-	-	226.27	226.27	226.27
支付的各项税费	C	64,758.46	-	-	2,195.61	2,195.61	2,195.61
经营活动现金净流量	D=A-B-C	191,534.53	-	-	6,497.26	6,497.26	6,497.26
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	98,902.00	28,671.83	70,230.17	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-98,902.00	-28,671.83	-70,230.17	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	33,400.00	22,071.83	11,328.17	-	-	-
专项债券	I	66,600.00	6,600.00	60,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	66,600.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	59,940.00	-	1,098.00	1,998.00	1,998.00	1,998.00
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	-26,540.00	28,671.83	70,230.17	-1,998.00	-1,998.00	-1,998.00
四、期初现金	P		-	-	-	4,499.26	8,998.53
期内现金变动	Q=D+G+O	66,092.53	-	-	4,499.26	4,499.26	4,499.26
五、期末现金	R=P+Q	66,092.53	-	-	4,499.26	8,998.53	13,497.79

(续上表)

项目/年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	8,919.14	8,919.14	8,919.14	8,919.14	8,919.14	8,919.14	8,919.14
经营活动支出	226.27	226.27	226.27	228.31	228.31	228.31	228.31
支付的各项税费	2,195.61	2,195.61	2,195.61	2,195.10	2,195.10	2,195.10	2,195.10
经营活动现金净流量	6,497.26	6,497.26	6,497.26	6,495.73	6,495.73	6,495.73	6,495.73
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	1,998.00	1,998.00	1,998.00	1,998.00	1,998.00	1,998.00	1,998.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,998.00	-1,998.00	-1,998.00	-1,998.00	-1,998.00	-1,998.00	-1,998.00
四、期初现金	13,497.79	17,997.06	22,496.32	26,995.59	31,493.32	35,991.05	40,488.79
期内现金变动	4,499.26	4,499.26	4,499.26	4,497.73	4,497.73	4,497.73	4,497.73
五、期末现金	17,997.06	22,496.32	26,995.59	31,493.32	35,991.05	40,488.79	44,986.52

(续上表)

项目/年度	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	8,919.14	8,919.14	8,919.14	8,919.14	8,919.14	8,919.14	8,919.14
经营活动支出	228.31	230.45	230.45	230.45	230.45	230.45	232.70
支付的各项税费	2,195.10	2,194.56	2,194.56	2,194.56	2,194.56	2,194.56	2,194.00
经营活动现金净流量	6,495.73	6,494.13	6,494.13	6,494.13	6,494.13	6,494.13	6,492.44
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	1,998.00	1,998.00	1,998.00	1,998.00	1,998.00	1,998.00	1,998.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,998.00	-1,998.00	-1,998.00	-1,998.00	-1,998.00	-1,998.00	-1,998.00
四、期初现金	44,986.52	49,484.26	53,980.38	58,476.51	62,972.64	67,468.77	71,964.89
期内现金变动	4,497.73	4,496.13	4,496.13	4,496.13	4,496.13	4,496.13	4,494.44
五、期末现金	49,484.26	53,980.38	58,476.51	62,972.64	67,468.77	71,964.89	76,459.34

(续上表)

项目/年度	2044 年	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	8,919.14	8,919.14	8,919.14	8,919.14	8,919.14	8,919.14	8,919.14
经营活动支出	232.70	232.70	232.70	232.70	235.06	235.06	235.06
支付的各项税费	2,194.00	2,194.00	2,194.00	2,194.00	2,193.41	2,193.41	2,193.41
经营活动现金净流量	6,492.44	6,492.44	6,492.44	6,492.44	6,490.67	6,490.67	6,490.67
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	1,998.00	1,998.00	1,998.00	1,998.00	1,998.00	1,998.00	1,998.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,998.00	-1,998.00	-1,998.00	-1,998.00	-1,998.00	-1,998.00	-1,998.00
四、期初现金	76,459.34	80,953.78	85,448.22	89,942.66	94,437.10	98,929.77	103,422.44
期内现金变动	4,494.44	4,494.44	4,494.44	4,494.44	4,492.67	4,492.67	4,492.67
五、期末现金	80,953.78	85,448.22	89,942.66	94,437.10	98,929.77	103,422.44	107,915.11

(续上表)

项目/年度	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	8,919.14	8,919.14	8,919.14	8,919.14	8,919.14	4,459.57
经营活动支出	235.06	235.06	237.54	237.54	237.54	118.77
支付的各项税费	2,193.41	2,193.41	2,192.79	2,192.79	2,192.79	1,121.14
经营活动现金净流量	6,490.67	6,490.67	6,488.81	6,488.81	6,488.81	3,219.65
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	-	-	-	-	6,600.00	60,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,998.00	1,998.00	1,998.00	1,998.00	1,998.00	900.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,998.00	-1,998.00	-1,998.00	-1,998.00	-8,598.00	-60,900.00
四、期初现金	107,915.11	112,407.78	116,900.45	121,391.26	125,882.07	123,772.88
期内现金变动	4,492.67	4,492.67	4,490.81	4,490.81	-2,109.19	-57,680.35
五、期末现金	112,407.78	116,900.45	121,391.26	125,882.07	123,772.88	66,092.53

(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	
已发行债券				191,534.53
本次发行债券	6,600.00	5,940.00	12,540.00	
后续拟发行债券	60,000.00	54,000.00	114,000.00	
融资合计	66,600.00	59,940.00	126,540.00	
覆盖倍数	1.51			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 191,534.53 元,融资本息合计 126,540.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.51。



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。

此页为签字页无正文



中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

报告日期: 2025 年 10 月 18 日

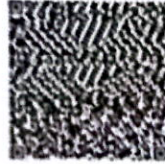


营业执照

(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

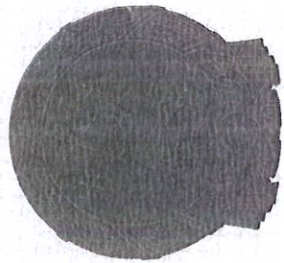
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关



2019

年07月06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07日

中华人民共和国财政部制