

2025 年山东省政府专项债券（四十三期）滨州市博兴
县进出口贸易产业园基础设施提升项目收益与融资平
衡专项评价报告
和信咨字（2025）第 011632 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年七月

2025 年山东省政府专项债券（四十三期）滨州市博兴县进出口贸易产业园基础设施提升项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011632 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

博兴县进出口贸易产业园基础设施提升项目

2、立项单位

项目单位：山东千乘进出口集团有限公司

成立时间：2024 年 04 月 25 日

注册地址：山东省滨州市博兴县城东街道经济开发区兴博三路 811 号

法定代表人：魏晓东

统一社会信用代码：91371625MADJKG3K3X

注册资本：20000 万元

经营范围为：一般项目：货物进出口；化工产品销售（不含许可类化工产品）；针纺织品销售；金属材料销售；包装材料及制品销售；食品用洗涤剂销售；第一类医疗器械销售；办公用品销售；日用化学产品销售；技术进出口；园区管理服务；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；供应链管理服务。（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：保税物流中心经营；保税仓库经营。（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，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

2025 年 4 月，山东宏信建设工程咨询有限公司对该项目出具了《博兴县进出口贸易产业园基础设施提升项目可行性研究报告》，2025 年 4 月 11 日博兴县发展和改革委员会核发了《关于博兴县进出口贸易产业园基础设施提升项目可研报告的批复》（博发改〔2025〕57 号）。

4、项目规模与主要建设内容

本项目总建筑面积 74545 平方米，主要建设标准化厂房 47000 平方米，产品研发及进出口通关服务中心 7545 平方米，配套建设 DN300—DN1500 雨污管网 5 千米、道路 5 千米。

5、项目建设期限

本项目建设期为 2025 年 8 月至 2027 年 8 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 23,531.00 万元，已发行专项债券 2,000.00 万元，全部债券用作资本金，本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，其中 1,000.00 万元债券用作资本金，后续拟发行专项债券 18,000.00 万元，其中 3,600.00 万元债券用作资本金。

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	45,531.00	100.00%	
一、资本金	30,131.00	66.18%	
（一）自有资金	23,531.00	51.68%	
（二）专项债券	6,600.00	14.50%	

1、已发行专项债券	2,000.00	4.39%	
2、本期拟发行专项债券	1,000.00	2.20%	
3、后续拟发行专项债券	3,600.00	7.91%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	15,400.00	33.82%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00	2.20%	
（三）后续拟发行专项债券	14,400.00	31.63%	
（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《博兴县进出口贸易产业园基础设施提升项目可行性研究报告》，该项目建成运营后，本项目预期现金流入主要来源于租赁现金流入、物业费现金流入等。

（1）标准化厂房租赁现金流入

项目标准化厂房建筑面积为 47000m²，单价按照 1.30 元/天/m²，厂房租赁出租率按照第一年 85%，第二年 90%，第三年及以后每年 95%，预计年现金流入约 2,118.64 万元。

（2）研发及服务中心租赁现金流入

项目共建设产品研发及进出口通关服务中心 7545m²，出租面积为 7200m²，单价按照 1.70 元/天/m²，服务中心租赁每年出租率按照第一年 85%，第二年 90%，第三年及以后每年 100%，预计年现金流入约 424.42 万元。

（3）物业费现金流入

项目对出租的厂房及服务中心按面积收取物业服务费，单价按照 0.8 元/月

/m²，预计年现金流入约 49.43 万元。

2、出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体现金流入下浮 1.00%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	标准化厂房租赁现金流入	研发及服务中心租赁现金流入	物业费现金流入	合计
2025	-	-	-	-
2026	-	-	-	-
2027	625.56	125.32	14.59	765.47
2028	1,987.06	398.06	46.36	2,431.49
2029	2,097.46	420.18	48.94	2,566.57
2030	2,097.46	420.18	48.94	2,566.57
2031	2,097.46	420.18	48.94	2,566.57
2032	2,097.46	420.18	48.94	2,566.57
2033	2,097.46	420.18	48.94	2,566.57
2034	2,097.46	420.18	48.94	2,566.57
2035	2,097.46	420.18	48.94	2,566.57
2036	2,097.46	420.18	48.94	2,566.57
2037	2,097.46	420.18	48.94	2,566.57
2038	2,097.46	420.18	48.94	2,566.57
2039	2,097.46	420.18	48.94	2,566.57
2040	2,097.46	420.18	48.94	2,566.57
2041	2,097.46	420.18	48.94	2,566.57
2042	2,097.46	420.18	48.94	2,566.57
2043	2,097.46	420.18	48.94	2,566.57
2044	2,097.46	420.18	48.94	2,566.57
2045	2,097.46	420.18	48.94	2,566.57
2046	2,097.46	420.18	48.94	2,566.57
2047	2,097.46	420.18	48.94	2,566.57
2048	2,097.46	420.18	48.94	2,566.57
2049	2,097.46	420.18	48.94	2,566.57
2050	2,097.46	420.18	48.94	2,566.57
2051	2,097.46	420.18	48.94	2,566.57
2052	2,097.46	420.18	48.94	2,566.57
2053	2,097.46	420.18	48.94	2,566.57
2054	2,097.46	420.18	48.94	2,566.57

2055	1,048.73	210.09	24.47	1,283.28
合计	58,195.21	11,658.09	1,357.76	71,211.06

（二）项目成本预测

1、参考《博兴县进出口贸易产业园基础设施提升项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括外购燃料动力费用、工资及福利费、修理费、其他费用、折旧费等。

（1）外购燃料动力费

项目主要燃料及动力主要为员工用水、用电。年耗水约 2.04 万立方米，水费按 3.5 元/立方米计算，年耗电量 145 万 kwh，电费按 0.65 元/kwh 计算，项目年燃料动力费用正常年为 101.38 万元。

（2）工资及福利费

本项目共配备工作人员 10 名，人员工资按平均 5 万元/人/年。福利费按人员工资 14%计取，年需工资及福利费 57 万元，考虑每五年上涨 5%。

（3）修理费

修理费是为保持项目的正常运转和使用，在运营期间对固定资产的必要修理所发生的费用，修理费按折旧费的 5%计取，年修理费用为 54.07 万元。

（4）其他费用

其他费用按现金流入的 1%和工资及福利费的 5%计算，年其他费用 27.41 万元。

（5）折旧费

本项目建构筑物按照 40 年，净残值率为 5%计提折旧，年折旧费为 1081.36 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 1.00%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	其他费用	合计
2025	-	-	-	-	-
2026	-	-	-	-	-
2027	34.13	19.19	18.20	8.77	80.29
2028	102.39	57.57	54.61	27.68	242.26
2029	102.39	57.57	54.61	29.06	243.64
2030	102.39	57.57	54.61	29.06	243.64
2031	102.39	57.57	54.61	29.06	243.64
2032	102.39	60.45	54.61	29.21	246.66
2033	102.39	60.45	54.61	29.21	246.66
2034	102.39	60.45	54.61	29.21	246.66
2035	102.39	60.45	54.61	29.21	246.66
2036	102.39	60.45	54.61	29.21	246.66
2037	102.39	63.47	54.61	29.36	249.83
2038	102.39	63.47	54.61	29.36	249.83
2039	102.39	63.47	54.61	29.36	249.83
2040	102.39	63.47	54.61	29.36	249.83
2041	102.39	63.47	54.61	29.36	249.83
2042	102.39	66.64	54.61	29.52	253.16
2043	102.39	66.64	54.61	29.52	253.16
2044	102.39	66.64	54.61	29.52	253.16
2045	102.39	66.64	54.61	29.52	253.16
2046	102.39	66.64	54.61	29.52	253.16
2047	102.39	69.98	54.61	29.68	256.66
2048	102.39	69.98	54.61	29.68	256.66
2049	102.39	69.98	54.61	29.68	256.66
2050	102.39	69.98	54.61	29.68	256.66
2051	102.39	69.98	54.61	29.68	256.66
2052	102.39	73.48	54.61	29.86	260.34
2053	102.39	73.48	54.61	29.86	260.34
2054	102.39	73.48	54.61	29.86	260.34
2055	51.20	36.74	27.30	14.93	130.17
合计	2,849.96	1,809.34	1,519.94	816.96	6,996.20

（三）应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本项目 2025 年 7 月已发行专项债券 2,000.00 万元，全部债券用作资本金，债券期限为 30 年，利率为 2.03%，本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，其中 1,000.00 万元债券用作资本金，假设债券期限为 30 年，利率为 3.00%，后续拟发行专项债券 18,000.00 万元，其中 3,600.00 万元债券用作资本金，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。

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
2025	-	22,000.00	-	22,000.00	2.03%-3.00%	-	-
2026	22,000.00	-	-	22,000.00	2.03%-3.00%	640.60	640.60
2027	22,000.00	-	-	22,000.00	2.03%-3.00%	640.60	640.60
2028	22,000.00	-	-	22,000.00	2.03%-3.00%	640.60	640.60
2029	22,000.00	-	-	22,000.00	2.03%-3.00%	640.60	640.60
2030	22,000.00	-	-	22,000.00	2.03%-3.00%	640.60	640.60
2031	22,000.00	-	-	22,000.00	2.03%-3.00%	640.60	640.60
2032	22,000.00	-	-	22,000.00	2.03%-3.00%	640.60	640.60
2033	22,000.00	-	-	22,000.00	2.03%-3.00%	640.60	640.60
2034	22,000.00	-	-	22,000.00	2.03%-3.00%	640.60	640.60
2035	22,000.00	-	-	22,000.00	2.03%-3.00%	640.60	640.60

2036	22,000.00	-	-	22,000.00	2.03%-3.00%	640.60	640.60
2037	22,000.00	-	-	22,000.00	2.03%-3.00%	640.60	640.60
2038	22,000.00	-	-	22,000.00	2.03%-3.00%	640.60	640.60
2039	22,000.00	-	-	22,000.00	2.03%-3.00%	640.60	640.60
2040	22,000.00	-	-	22,000.00	2.03%-3.00%	640.60	640.60
2041	22,000.00	-	-	22,000.00	2.03%-3.00%	640.60	640.60
2042	22,000.00	-	-	22,000.00	2.03%-3.00%	640.60	640.60
2043	22,000.00	-	-	22,000.00	2.03%-3.00%	640.60	640.60
2044	22,000.00	-	-	22,000.00	2.03%-3.00%	640.60	640.60
2045	22,000.00	-	-	22,000.00	2.03%-3.00%	640.60	640.60
2046	22,000.00	-	-	22,000.00	2.03%-3.00%	640.60	640.60
2047	22,000.00	-	-	22,000.00	2.03%-3.00%	640.60	640.60
2048	22,000.00	-	-	22,000.00	2.03%-3.00%	640.60	640.60
2049	22,000.00	-	-	22,000.00	2.03%-3.00%	640.60	640.60
2050	22,000.00	-	-	22,000.00	2.03%-3.00%	640.60	640.60
2051	22,000.00	-	-	22,000.00	2.03%-3.00%	640.60	640.60
2052	22,000.00	-	-	22,000.00	2.03%-3.00%	640.60	640.60
2053	22,000.00	-	-	22,000.00	2.03%-3.00%	640.60	640.60
2054	22,000.00	-	-	22,000.00	2.03%-3.00%	640.60	640.60
2055	22,000.00	-	22,000.00	-	2.03%-3.00%	640.60	22,640.60
合计		22,000.00	22,000.00			19,218.00	41,218.00

2、相关税费

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》《财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）规定，该项目租赁现金流入增值税税率为9.00%、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5%，3%，2%计算，企业所得税25%。

表 5 本项目专项债券相关税费表

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	55.80	5.58	-	82.66	144.04
2028	178.31	17.83	2.14	262.58	460.86
2029	189.24	18.92	28.91	277.17	514.25
2030	189.24	18.92	28.91	277.17	514.25
2031	189.24	18.92	28.91	277.17	514.25
2032	189.23	18.92	28.16	277.17	513.48
2033	189.23	18.92	28.16	277.17	513.48
2034	189.23	18.92	28.16	277.17	513.48
2035	189.23	18.92	28.16	277.17	513.48
2036	189.23	18.92	28.16	277.17	513.48
2037	189.21	18.92	27.37	277.17	512.67
2038	189.21	18.92	27.37	277.17	512.67
2039	189.21	18.92	27.37	277.17	512.67
2040	189.21	18.92	27.37	277.17	512.67
2041	189.21	18.92	27.37	277.17	512.67
2042	189.19	18.92	26.54	277.17	511.82
2043	189.19	18.92	26.54	277.17	511.82
2044	189.19	18.92	26.54	277.17	511.82
2045	189.19	18.92	26.54	277.17	511.82
2046	189.19	18.92	26.54	277.17	511.82
2047	189.17	18.92	25.67	277.17	510.93
2048	189.17	18.92	25.67	277.17	510.93
2049	189.17	18.92	25.67	277.17	510.93
2050	189.17	18.92	25.67	277.17	510.93
2051	189.17	18.92	25.67	277.17	510.93

2052	189.15	18.92	24.76	277.17	510.00
2053	189.15	18.92	24.76	277.17	510.00
2054	189.15	18.92	24.76	277.17	510.00
2055	94.58	9.46	-	138.59	242.62
合计	5,247.84	524.78	701.85	7,690.27	14,164.75

(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	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	71,211.06	-	-	765.47	2,431.49
经营活动支出	B	6,996.20	-	-	80.29	242.26
支付的各项税费	C	14,164.75	-	-	144.04	460.86
经营活动现金净流量	D=A-B-C	50,050.11	-	-	541.14	1,728.37
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	44,091.00	22,000.00	11,045.50	11,045.50	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-44,091.00	-22,000.00	-11,045.50	-11,045.50	-
三、融资活动产生的现金	—					
资本金 (自有资金)	H	23,531.00	23,531.00	-	-	-
专项债券	I	22,000.00	22,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	22,000.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	19,218.00	-	640.60	640.60	640.60
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	4,313.00	45,531.00	-640.60	-640.60	-640.60
四、期初现金	P		-	23,531.00	11,844.90	699.94
期内现金变动	Q=D+G+O	10,272.11	23,531.00	-11,686.10	-11,144.96	1,087.77
五、期末现金	R=P+Q	10,272.11	23,531.00	11,844.90	699.94	1,787.70

续上表:

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	2,566.57	2,566.57	2,566.57	2,566.57	2,566.57	2,566.57
经营活动支出	B	243.64	243.64	243.64	246.66	246.66	246.66
支付的各项税费	C	514.25	514.25	514.25	513.48	513.48	513.48
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,808.69	1,808.69	1,808.69	1,806.44	1,806.44	1,806.44
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	640.60	640.60	640.60	640.60	640.60	640.60
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	-640.60	-640.60	-640.60	-640.60	-640.60	-640.60
四、期初现金	P	1,787.70	2,955.79	4,123.88	5,291.97	6,457.80	7,623.64
期内现金变动	Q=D+G+O	1,168.09	1,168.09	1,168.09	1,165.84	1,165.84	1,165.84
五、期末现金	R=P+Q	2,955.79	4,123.88	5,291.97	6,457.80	7,623.64	8,789.47

续上表：

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,566.57	2,566.57	2,566.57	2,566.57	2,566.57	2,566.57
经营活动支出	B	246.66	246.66	249.83	249.83	249.83	249.83
支付的各项税费	C	513.48	513.48	512.67	512.67	512.67	512.67
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,806.44	1,806.44	1,804.07	1,804.07	1,804.07	1,804.07
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	640.60	640.60	640.60	640.60	640.60	640.60
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	-640.60	-640.60	-640.60	-640.60	-640.60	-640.60
四、期初现金	P	8,789.47	9,955.31	11,121.14	12,284.61	13,448.08	14,611.55
期内现金变动	Q=D+G+O	1,165.84	1,165.84	1,163.47	1,163.47	1,163.47	1,163.47
五、期末现金	R=P+Q	9,955.31	11,121.14	12,284.61	13,448.08	14,611.55	15,775.02

续上表:

项目/年度	公式	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	2,566.57	2,566.57	2,566.57	2,566.57	2,566.57	2,566.57
经营活动支出	B	249.83	253.16	253.16	253.16	253.16	253.16
支付的各项税费	C	512.67	511.82	511.82	511.82	511.82	511.82
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,804.07	1,801.59	1,801.59	1,801.59	1,801.59	1,801.59
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	640.60	640.60	640.60	640.60	640.60	640.60
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	-640.60	-640.60	-640.60	-640.60	-640.60	-640.60
四、期初现金	P	15,775.02	16,938.49	18,099.47	19,260.46	20,421.44	21,582.43
期内现金变动	Q=D+G+O	1,163.47	1,160.99	1,160.99	1,160.99	1,160.99	1,160.99
五、期末现金	R=P+Q	16,938.49	18,099.47	19,260.46	20,421.44	21,582.43	22,743.41

续上表:

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,566.57	2,566.57	2,566.57	2,566.57	2,566.57	2,566.57
经营活动支出	B	256.66	256.66	256.66	256.66	256.66	260.34
支付的各项税费	C	510.93	510.93	510.93	510.93	510.93	510.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,798.98	1,798.98	1,798.98	1,798.98	1,798.98	1,796.24
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	640.60	640.60	640.60	640.60	640.60	640.60
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	-640.60	-640.60	-640.60	-640.60	-640.60	-640.60
四、期初现金	P	22,743.41	23,901.79	25,060.17	26,218.54	27,376.92	28,535.30
期内现金变动	Q=D+G+O	1,158.38	1,158.38	1,158.38	1,158.38	1,158.38	1,155.64
五、期末现金	R=P+Q	23,901.79	25,060.17	26,218.54	27,376.92	28,535.30	29,690.94

续上表：

项目/年度	公式	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	2,566.57	2,566.57	1,283.28
经营活动支出	B	260.34	260.34	130.17
支付的各项税费	C	510.00	510.00	242.62
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,796.24	1,796.24	910.50
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	-	-	22,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	640.60	640.60	640.60
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	-640.60	-640.60	-22,640.60
四、期初现金	P	29,690.94	30,846.57	32,002.21
期内现金变动	Q=D+G+O	1,155.64	1,155.64	-21,730.10
五、期末现金	R=P+Q	30,846.57	32,002.21	10,272.11

(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	2,000.00	1,800.00	3,800.00	50,050.11
已发行债券	2,000.00	1,218.00	3,218.00	
后续拟发行债券	18,000.00	16,200.00	34,200.00	
银行贷款			-	
融资合计	22,000.00	19,218.00	41,218.00	
覆盖倍数	1.21			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 50,050.11 万元, 融资本息合计 41,218.00 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



2025 年 7 月 18 日



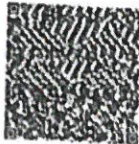
营业执照

(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
可查询企业信用信息
诚信信息



名称 和信会计师事务所(普通合伙)济南分所

类型 特殊普通合伙会计师事务所

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；代理企业合并、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

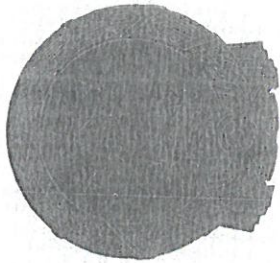


2019 年 07 月 06 日

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