

2025 年山东省政府专项债券（十一期）
潍坊市寒亭区新建潍坊至宿迁高速铁路项目寒亭段
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）

ZhongzhunCertifiedPublicAccountants

2025 年山东省政府专项债券（十一期）

潍坊市寒亭区新建潍坊至宿迁高速铁路项目寒亭段

项目收益与融资平衡

专项评价报告

中准鲁咨字[2025]020 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

新建潍坊至宿迁高速铁路项目寒亭段

2、出资单位

潍坊市寒亭区交通运输局

潍坊市寒亭区交通运输局现持有核发的《统一社会信用代码证书》，统一社会信用代码为 11370703004290711U，机构性质为机关，机构地址为潍坊市寒亭区丰华路 1507 号。

3、项目规划审批

2023 年 5 月 24 日，中华人民共和国国家发展和改革委员会出具《国家发展改革委关于新建潍坊至宿迁高速铁路可行性研究报告的批复》（发改基础〔2023〕603 号），同意新建潍

坊至宿迁高速铁路（项目代码：2103-000000-04-01-255563）。

4、项目规模与主要建设内容

新建潍坊至宿迁高速铁路项目潍坊段全长 108.4 公里，途经寒亭区、坊子区、高新区、安丘市、诸城市，总投资约 189.8583 亿元，其中：寒亭区总投资 19.0393 亿元，寒亭段正线 13.859 公里、联络线 7.551 公里，总长 21.41 公里，途经寒亭街道、杨家埠文旅事业发展中心、朱里街道的 25 个村庄，寒亭段主要有以下建设内容。拆迁工程：永久征用土地 642.52 亩，征拆原有建筑 57700 平方米；道路桥梁工程：新建潍坊特大桥 13.859 公里（正线）+7.551 公里（联络线）=21.41 公里，连续梁共计 28 联、双线架梁 350 孔、单线架梁 225 孔，填筑路基 349.24 米；三电及管网迁改工程：迁改电力线路 217 处，迁改通信线路 225 处，迁改饮用水管道 85 处、非饮用水管道 143 处、雨污管道 79 处，迁改天然气管道 14 处，油气管道电磁防护 14 处。

根据《国家发展改革委关于新建潍坊至宿迁高速铁路可行性研究报告的批复》（发改基础[2023]603 号），新建潍坊至宿迁高速铁路(以下简称“本项目”或项目)，总投资为 772.59 亿元（未含本项目至青岛连接线投资）、项目资本金为 361.23 亿元。其中，山东省承担项目资本金 232.09 亿元。

根据山东铁路投资控股集团有限公司、潍坊市投资集团有

限公司出具《山东铁路投资控股集团有限公司潍坊市投资集团有限公司关于同意以新建潍坊至宿迁高速铁路项目(潍坊段)项目收益发行地方政府专项债的说明》，根据《潍宿高铁建设资金筹措方案》，省方资本金由省市共同承担，各方一致同意以下事项:同意以潍坊市投资集团有限公司作为潍坊段参与主体。

根据潍坊市投资集团有限公司、潍坊市寒亭区交通运输局出具《关于同意以新建潍坊至宿迁高速铁路项目寒亭段收益发行地方政府专项债的说明》，同意以潍坊市寒亭区交通运输局作为新建潍坊至宿迁高速铁路项目寒亭段参与主体。同意潍坊市寒亭区交通运输局以新建潍坊至宿迁高速铁路项目寒亭段股权收益及现金流发行新建潍坊至宿迁高速铁路项目寒亭段项目地方政府专项债，同意使用地方政府专项债券用作项目资本金。根据该协议以及中华人民共和国国家发展和改革委员会的批复（发改基础〔2023〕603号）文件相关规定，潍坊市寒亭区交通运输局履行寒亭区出资金额42,148.00万元,扣除东线方案增加投资3,901.00万元，出资资本金38,247.00万元占总项目的资本金361.23亿元比例的1.0588%划分项目的运营现金流入及成本、现金流。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2023年12月至2028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、发行专项债券及银行融资等方式。新建潍坊至宿迁高速铁路项目寒亭段估算总投资190,393.00万元，其中，项目单位自有资金148,293.00万元，已发行专项债券6,100.00万元，本期拟发行专项债券36,000.00万元用作资本金。

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	190,393.00	100.00%	
一、资本金	184,293.00	96.80%	
（一）自有资金	148,293.00		
（二）专项债券	36,000.00		
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券	36,000.00		
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	6,100.00	3.20%	
（一）已发行专项债券	6,100.00		
（二）本期拟发行专项债券			
（三）后续拟发行专项债券			
（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《新建潍坊至宿迁高速铁路项目可行性研究报告》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铁路运输现金流入以及其他现金流入。

1、铁路运输现金流入按照客运周转量、铁路运价率等数据乘积计算。

研究年度预测客运量表

年度	2030	2035	2045
周转量	909463	1187073	1824025

2、根据《新建潍坊至宿迁高速铁路项目可行性研究报告》,本线速度目标值推荐采用 350km/h,按照铁路总公司《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》,运价率采用 0.52 元/人公里。

实际测算现金流入时对《新建铁路潍坊至宿迁高速铁路可行性研究报告》参数进行了修正:综合运价率在运营期初按照 0.52 元/人公里计算,然后参照济青高铁收费标准,每运行五年票价率上浮 10%。

3、其他现金流入为行李包裹的托运、车体内广告等现金流入,按照铁路客运现金流入的 5.00%测算。

实际测算按照潍坊市寒亭区交通运输局出资资本金 38,247.00 万元占总项目的资本金 361.23 亿元比例的 1.0588% 划分项目的运营现金流入及成本、现金流。

表 2 本项目各年预计运营现金流入如下表单位: (万元)

年份	1、运输现金流入	2、其他现金流入	现金流入合计
2025 年	-	-	-
2025 年	-	-	-
2026 年	-	-	-
2027 年	-	-	-
2028 年	1,530.25	76.51	1,606.76
2029 年	3,345.94	167.30	3,513.24
2030 年	3,657.99	182.90	3,840.89
2031 年	3,858.17	192.91	4,051.08
2032 年	4,069.30	203.47	4,272.77
2033 年	4,721.19	236.06	4,957.25
2034 年	4,979.55	248.98	5,228.53
2035 年	5,252.04	262.60	5,514.64
2036 年	5,482.57	274.13	5,756.70
2037 年	5,723.20	286.16	6,009.36
2038 年	6,571.84	328.59	6,900.43
2039 年	6,860.29	343.01	7,203.30
2040 年	7,161.40	358.07	7,519.47
2041 年	7,475.72	373.79	7,849.51
2042 年	7,803.84	390.19	8,194.03
2043 年	8,961.00	448.05	9,409.05
2044 年	9,354.31	467.72	9,822.03
2045 年	9,764.89	488.24	10,253.13
2046 年	9,764.89	488.24	10,253.13
2047 年	9,764.89	488.24	10,253.13
2048 年	10,741.38	537.07	11,278.45
2049 年	10,741.38	537.07	11,278.45
2050 年	10,741.38	537.07	11,278.45
2051 年	10,741.38	537.07	11,278.45
2052 年	10,741.38	537.07	11,278.45
2053 年	11,815.51	590.78	12,406.29
2054 年	11,815.51	590.78	12,406.29
2055 年	5,907.76	295.39	6,203.15
合计	209,348.95	10,467.46	219,816.41

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括运营成本、基本折旧等。

1、运营成本，本线速度目标值推荐采用 350km/h。无关成本采用 230 万元/正线公里，有关成本采用 1800 元/万人公里。

营业支出：营业外支出率采用 40 元/万人公里

实际测算运行成本时对《新建铁路潍坊至宿迁高速铁路项目可行性研究报告》参数进行了修正：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上浮 5.00%，进行项目净现金流测算。

2、基本折旧

基本折旧费由土建工程折旧与动车组折旧构成。

土建工程折旧：土建工程折旧成本为土建工程固定资产原值与土建工程折旧率之乘积，本项目土建工程综合折旧率取 3.33%，折旧年限为 30 年。

动车组折旧：动车组折旧成本为动车组资产值与折旧率之乘积，动车组基本折旧率为 3.2%，折旧年限 30 年。

表 3 本项目各年预计运营现金流出如下表单位：（万元）

年份	运营成本	动车组购置费	流动资金	合计
2025 年	0.00			0.00
2025 年	0.00			0.00
2026 年	0.00			0.00
2027 年	0.00			0.00
2028 年	941.49	0.00	0.00	941.49
2029 年	1,989.03	0.00	0.00	1,989.03
2030 年	2,104.97	270.72	0.00	2,375.69
2031 年	2,179.34	270.72	0.00	2,450.06
2032 年	2,257.79	270.72	2.14	2,530.65
2033 年	2,340.52	270.72	2.78	2,614.03

年份	运营成本	动车组购置费	流动资金	合计
2034 年	2,427.79	270.72	2.93	2,701.45
2035 年	2,519.83	270.72	3.10	2,793.65
2036 年	2,597.69	270.72	2.62	2,871.03
2037 年	2,678.97	270.72	2.73	2,952.43
2038 年	2,763.81	270.72	2.86	3,037.39
2039 年	2,852.38	270.72	2.98	3,126.08
2040 年	2,944.84	270.72	3.11	3,218.67
2041 年	3,041.36	270.72	3.25	3,315.33
2042 年	3,142.11	406.08	3.39	3,551.58
2043 年	3,247.28	270.72	3.54	3,521.54
2044 年	3,357.07	406.08	3.70	3,766.85
2045 年	3,471.68	0.00	3.86	3,475.54
2046 年	3,471.68	0.00	0.00	3,471.68
2047 年	3,471.68	0.00	0.00	3,471.68
2048 年	3,471.68	0.00	0.00	3,471.68
2049 年	3,471.68	0.00	0.00	3,471.68
2050 年	3,471.68	0.00	0.00	3,471.68
2051 年	3,471.68	0.00	0.00	3,471.68
2052 年	3,471.68	0.00	0.00	3,471.68
2053 年	3,471.68	0.00	0.00	3,471.68
2054 年	3,471.68	0.00	0.00	3,471.68
2055 年	1,735.84	0.00	0.00	1,735.84
合计	79,838.91	4,331.56	42.98	84,213.45

(三) 税费现金流出分析

本项目增值税按照简易纳税方法, 增值税率按运输收入的 5% 计算, 所得税按 25% 计算, 城市维护建设费为增值税的 7%, 教育费附加为增值税的 3%。

自 2019 年 4 月 1 日起, 《营业税改征增值税试点有关事项的规定》(财税〔2016〕36 号印发) 第一条第 (四) 项第 1 点、第二条第 (一) 项第 1 点停止执行, 纳税人取得不动产或

者不动产在建工程的进项税额不再分 2 年抵扣。此前按照上述规定尚未抵扣完毕的待抵扣进项税额，可自 2019 年 4 月税款所属期起从销项税额中抵扣，根据上述文件本项目增值税考虑了建设期进项税留抵税款。

表 4 本项目相关税费估算表 单位：（万元）

年份	所得税	增值税	附加税	税费现金流出合计
2025 年	-	-	-	-
2025 年	-	-	-	-
2026 年	-	-	-	-
2027 年	-	-	-	-
2028 年	-	-	-	-
2029 年	-	-	-	-
2030 年	-	-	-	-
2031 年	-	-	-	-
2032 年	-	-	-	-
2033 年	-	-	-	-
2034 年	-	-	-	-
2035 年	-	-	-	-
2036 年	-	-	-	-
2037 年	-	-	-	-
2038 年	-	-	-	-
2039 年	39.91	-	-	39.91
2040 年	91.94	-	-	91.94
2041 年	146.25	-	-	146.25
2042 年	173.00	-	-	173.00
2043 年	458.32	-	-	458.32
2044 年	498.76	-	-	498.76
2045 年	662.09	-	-	662.09
2046 年	663.00	-	-	663.00
2047 年	663.00	-	-	663.00
2048 年	898.16	-	-	898.16
2049 年	898.16	-	-	898.16
2050 年	898.16	-	-	898.16
2051 年	898.16	-	-	898.16

年份	所得税	增值税	附加税	税费现金流出合计
2052 年	898.16	-	-	898.16
2053 年	1,156.84	-	-	1,156.84
2054 年	1,156.84	-	-	1,156.84
2055 年	578.42	-	-	578.42
合计	10,779.14	-	-	10,779.14

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目 2024 年 8 月已发行专项债券 6,100.00 万元，债券期限为 10 年，利率为 2.26%；本期拟发行专项债券 36,000.00 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	应付利息	还本付息合计
2024 年	-	6,100.00		6,100.00	实际利率/3.5%	-	-
2025 年	6,100.00	36,000.00		42,100.00	实际利率/3.5%	767.86	767.86
2026 年	42,100.00			42,100.00	实际利率/3.5%	1,397.86	1,397.86
2027 年	42,100.00			42,100.00	实际利率/3.5%	1,397.86	1,397.86
2028 年	42,100.00			42,100.00	实际利率/3.5%	1,397.86	1,397.86
2029 年	42,100.00			42,100.00	实际利率/3.5%	1,397.86	1,397.86
2030 年	42,100.00			42,100.00	实际利率/3.5%	1,397.86	1,397.86
2031 年	42,100.00			42,100.00	实际利率/3.5%	1,397.86	1,397.86
2032 年	42,100.00			42,100.00	实际利率/3.5%	1,397.86	1,397.86
2033 年	42,100.00			42,100.00	实际利率/3.5%	1,397.86	1,397.86
2034 年	42,100.00		6,100.00	36,000.00	实际利率/3.5%	1,397.86	1,397.86
2035 年	36,000.00			36,000.00	实际利率/3.5%	1,260.00	1,260.00
2036 年	36,000.00			36,000.00	实际利率/3.5%	1,260.00	1,260.00

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	应付利息	还本付息合计
2037年	36,000.00			36,000.00	实际利率/3.5%	1,260.00	1,260.00
2038年	36,000.00			36,000.00	实际利率/3.5%	1,260.00	1,260.00
2039年	36,000.00			36,000.00	实际利率/3.5%	1,260.00	1,260.00
2040年	36,000.00			36,000.00	实际利率/3.5%	1,260.00	1,260.00
2041年	36,000.00			36,000.00	实际利率/3.5%	1,260.00	1,260.00
2042年	36,000.00			36,000.00	实际利率/3.5%	1,260.00	1,260.00
2043年	36,000.00			36,000.00	实际利率/3.5%	1,260.00	1,260.00
2044年	36,000.00			36,000.00	实际利率/3.5%	1,260.00	1,260.00
2045年	36,000.00			36,000.00	实际利率/3.5%	1,260.00	1,260.00
2046年	36,000.00			36,000.00	实际利率/3.5%	1,260.00	1,260.00
2047年	36,000.00			36,000.00	实际利率/3.5%	1,260.00	1,260.00
2048年	36,000.00			36,000.00	实际利率/3.5%	1,260.00	1,260.00
2049年	36,000.00			36,000.00	实际利率/3.5%	1,260.00	1,260.00
2050年	36,000.00			36,000.00	实际利率/3.5%	1,260.00	1,260.00
2051年	36,000.00			36,000.00	实际利率/3.5%	1,260.00	1,260.00
2052年	36,000.00			36,000.00	实际利率/3.5%	1,260.00	1,260.00
2053年	36,000.00		-	36,000.00	实际利率/3.5%	1,260.00	1,260.00
2054年	36,000.00			36,000.00	实际利率/3.5%	1,260.00	7,360.00
2055年	36,000.00		36,000.00	-		630.00	36,630.00
合计		42,100.00	42,100.00			39,178.6	81,278.60

(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	2025 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	219,816.41		-	-	-	-	1,606.76	3,513.24	3,840.89
经营活动支出	B	84,213.45		-	-	-	-	941.49	1,989.03	2,375.69
支付的各项税费	C	10,779.14		-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	124,823.82		-	-	-	-	665.27	1,524.21	1,465.20
二、投资活动产生的现金	—	-								
建设成本支出	E	185,431.56	2,696.23	38,454.83	67,586.98	30,956.97	30,956.97	14,779.56		
流动资金支出	F	-								
投资活动现金净流量	G=E-F	-185,431.56	-2,696.23	-38,454.83	-67,586.98	-30,956.97	-30,956.97	-14,779.56	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-								
资本金 (自有资金)	H	148,293.00	2,696.24	32,354.84	32,354.84	32,354.84	32,354.84	16,177.42		
专项债券	I	42,100.00	-	6,100.00	36,000.00	-	-	-		
银行借款	J	-		-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	42,100.00		-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-		-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	39,178.60	0.00	0.00	767.86	1,397.86	1,397.86	1,397.86	1,397.86	1,397.86
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	109,114.40	2,696.24	38,454.84	67,586.98	30,956.98	30,956.98	14,779.56	-1,397.86	-1,397.86
四、期初现金	P		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	665.27	791.62
期内现金变动	Q=D+G+O	48,506.66	0.00	0.00	-0.01	0.00	0.00	665.27	126.35	67.34
五、期末现金	R=P+Q		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	665.27	791.62	858.96

(续表) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	4,051.08	4,272.77	4,957.25	5,228.53	5,514.64	5,756.70	6,009.36	6,900.43	7,203.30
经营活动支出	B	2,450.06	2,530.65	2,614.03	2,701.45	2,793.65	2,871.03	2,952.43	3,037.39	3,126.08
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-	39.91
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,601.02	1,742.12	2,343.22	2,527.08	2,720.99	2,885.67	3,056.93	3,863.04	4,037.31
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				3,000.00		-3,000.00			
专项债券	I									
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	6,100.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,397.86	1,397.86	1,397.86	1,397.86	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00
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	-1,397.86	-1,397.86	-1,397.86	-4,497.86	-1,260.00	-4,260.00	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00
四、期初现金	P	858.96	1,062.12	1,406.38	2,351.74	380.96	1,841.95	467.62	2,264.55	4,867.59
期内现金变动	Q=D+G+O	203.16	344.26	945.36	-1,970.78	1,460.99	-1,374.33	1,796.93	2,603.04	2,777.31
五、期末现金	R=P+Q	1,062.12	1,406.38	2,351.74	380.96	1,841.95	467.62	2,264.55	4,867.59	7,644.90

(续表) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	7,519.47	7,849.51	8,194.03	9,409.05	9,822.03	10,253.13	10,253.13	10,253.13
经营活动支出	B	3,218.67	3,315.33	3,551.58	3,521.54	3,766.85	3,475.54	3,471.68	3,471.68
支付的各项税费	C	91.94	146.25	173.00	458.32	498.76	662.09	663.00	663.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,208.86	4,387.93	4,469.45	5,429.20	5,556.42	6,115.51	6,118.46	6,118.46
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	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00
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	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00
四、期初现金	P	7,644.90	10,593.77	13,721.70	16,931.15	21,100.35	25,396.76	30,252.27	35,110.72
期内现金变动	Q=D+G+O	2,948.86	3,127.93	3,209.45	4,169.20	4,296.42	4,855.51	4,858.46	4,858.46
五、期末现金	R=P+Q	10,593.77	13,721.70	16,931.15	21,100.35	25,396.76	30,252.27	35,110.72	39,969.18

(续表) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	11,278.45	11,278.45	11,278.45	11,278.45	11,278.45	12,406.29	12,406.29	6,203.15
经营活动支出	B	3,471.68	3,471.68	3,471.68	3,471.68	3,471.68	3,471.68	3,471.68	1,735.84
支付的各项税费	C	898.16	898.16	898.16	898.16	898.16	1,156.84	1,156.84	578.42
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,908.61	6,908.61	6,908.61	6,908.61	6,908.61	7,777.77	7,777.77	3,888.89
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	-	-	-	-	-	-	-	36,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00	630.00
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	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00	-36,630.00
四、期初现金	P	39,969.18	45,617.79	51,266.40	56,915.01	62,563.62	68,212.23	74,730.00	81,247.77
期内现金变动	Q=D+G+O	5,648.61	5,648.61	5,648.61	5,648.61	5,648.61	6,517.77	6,517.77	-32,741.11
五、期末现金	R=P+Q	45,617.79	51,266.40	56,915.01	62,563.62	68,212.23	74,730.00	81,247.77	48,506.66

(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	36,000.00	37,800.00	73,800.00	124,823.82
已发行债券	6,100.00	1,378.60	7,478.60	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	42,100.00	39,178.60	81,278.60	
覆盖倍数	1.54			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 124,823.82 万元,融资本息合计 81,278.60 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.54。

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:

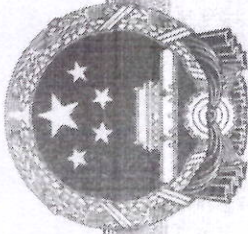


中国注册会计师:



二〇二五年三月十五日

主题词: 专项评价报告



统一社会信用代码
9137010008400119X3

营业执照

(副本) 1-1

市场主体更多登记、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	负责人	中友良
类型	特殊普通合伙企业分支机构		成立日期	2013 年 11 月 21 日
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，出具有关报告；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）			

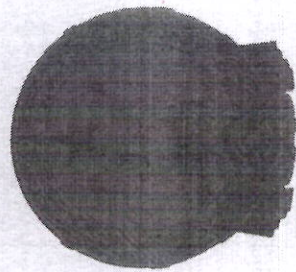
中准会计师事务所（特殊普通合伙）
山东分所审计报告附注

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

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》。

会计师事务所分所 执业证书

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



二〇〇八年一月二十五日

中华人民共和国财政部制