

2025 年山东省政府专项债券（十二期）滨州市博  
兴县公共实训基地建设项目收益与融资平衡专项评价  
报告

和信咨字（2025）第 010959 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年三月

# 2025 年山东省政府专项债券（十二期）滨州市博兴县公共实训 实训基地建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010959 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

博兴县公共实训基地建设项目

##### 2、立项单位

立项单位：山东省博兴县鑫达建设投资开发有限公司

山东省博兴县鑫达建设投资开发有限公司成立于 2003 年 12 月 23 日，法定代表人常伟峰，注册地址位于博兴县博城三路 185 号，注册资本 71000 万元。经营范围包括一般项目：金属结构销售；砼结构构件销售；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；园林绿化工程施工；市政设施管理；公路管理与养护；停车场服务；建筑材料销售；建筑用金属配件销售；建筑装饰材料销售；建筑用钢筋产品销售；建筑陶瓷制品销售；建筑工程机械与设备租赁；轻质建筑材料销售；建筑废弃物再生技术研发；城乡市容管理；搪瓷制品销售；技术玻璃制品销售；五金产品零售；保温材料销售；装卸搬运；石灰和石膏销售；大气污染治理；节能管理服务；办公设备销售；海上风电相关装备销售；环境保护专用设备销售；水污染治理；特种设备销售；特种设备出租；自然生态系统保护管理；水环境污染防治服务；园区管理服务；智能农业管理；农业机械销售；仓储设备租赁服务；体育场地设施工程施工；防洪除涝设施管理；金属材料销售；涂装设备销售；高品质特种钢铁材料销售；金属链条及其他金属制品销售；锻件及粉末冶金制品销售；高性能有色金属及合金材料销售；铸造用造型材料销售；有色金属合金销售；新型金属功能材料销售；船舶租赁；化工产品销售（不含许可类化

工产品)；水泥制品销售；物料搬运装备销售；智能物料搬运装备销售；光伏设备及元器件销售；光伏发电设备租赁；医护人员防护用品批发；劳动防护用品销售；特种劳动防护用品销售；合成材料销售；工艺美术品及礼仪用品销售（象牙及其制品除外）；非居住房地产租赁；住房租赁。（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：建设工程施工；污水处理及其再生利用；公共铁路运输；省际普通货船运输、省内船舶运输；水路普通货物运输；港口经营；货物进出口。

### 3、项目规划审批

2024年2月，山东宏信建设工程咨询有限公司对该项目出具了《博兴县公共实训基地建设项目可行性研究报告》；2024年2月6日，博兴县发展和改革局出具《关于博兴县公共实训基地建设项目可行性研究报告的批复》（博发改〔2024〕36号）。

### 4、项目规模与主要建设内容

主要建设乡村振兴实训中心、综合应急实训中心、乡村振兴电商培训孵化中心等实训培训场所，并同步建设宿舍、餐厅、停车场等配套服务场所，以及水、电、暖等公共设施，并购置综合实训电教设备及实训器具等设备，总建筑面积约8.4万平方米。

### 5、项目建设期限

本项目建设期为2025年4月至2027年3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

10,000.00 万元，本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，后续拟发行专项债券 29,000.00 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	49,000.00	100.00%	
一、资本金	10,000.00	20.41%	
（一）自有资金	10,000.00	20.41%	
（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）	39,000.00	79.59%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00	20.41%	
（三）后续拟发行专项债券	29,000.00	79.59%	
（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《博兴县公共实训基地建设项目可行性研究报告》，该项目建成运营后，营业现金流入主要为租赁现金流入。

（1）租赁现金流入

实训基地建筑面积 84000m<sup>2</sup>，根据市场价格 2 元/m<sup>2</sup>/天测算，出租率按照 90% 考虑，按照 360 天计算，可实现年收入约 5443.20 万元。



2、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	租赁现金流入	合计
2025	-	-
2026	-	-
2027	4,082.40	4,082.40
2028	5,443.20	5,443.20
2029	5,443.20	5,443.20
2030	5,443.20	5,443.20
2031	5,443.20	5,443.20
2032	5,443.20	5,443.20
2033	5,443.20	5,443.20
2034	5,443.20	5,443.20
2035	5,443.20	5,443.20
2036	5,443.20	5,443.20
2037	5,443.20	5,443.20
2038	5,443.20	5,443.20
2039	5,443.20	5,443.20
2040	5,443.20	5,443.20
2041	5,443.20	5,443.20
2042	5,443.20	5,443.20
2043	5,443.20	5,443.20
2044	5,443.20	5,443.20
2045	5,443.20	5,443.20
2046	5,443.20	5,443.20
2047	5,443.20	5,443.20
2048	5,443.20	5,443.20
2049	5,443.20	5,443.20
2050	5,443.20	5,443.20
2051	5,443.20	5,443.20
2052	5,443.20	5,443.20
2053	5,443.20	5,443.20
2054	5,443.20	5,443.20
2055	907.20	907.20
合计	151,956.00	151,956.00

## （二）项目成本预测

1、参考《博兴县公共实训基地建设项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括外购燃动力费用、工资及福利费、修理费、折旧费、营业费用以及管理费用。

### （1）外购燃料及动力费

项目主要燃料及动力主要为员工用水及系统用电。年耗水约 0.2 万立方米，水费按 3.5 元/立方米计算，年耗电量 180 万 kwh，电费按 1 元/kwh 计算，项目年燃动力费用正常年为 180.70 万元。

### （2）职工年工资及福利费

本项目共配备工作人员 20 名，人员工资按平均 10 万元/人/年。福利费按人员工资 14%计取，年需工资及福利费 228.00 万元。考虑经济发展因素，工资及福利费每五年上涨 10%。

### （3）折旧及修理费

折旧按平均年限法计算，折旧期限按 30 年，残值率均取 5%。每年折旧费为 1473.86 万元。修理费按折旧费的 5%计取，年修理费 73.69 万元。

### （4）其他费用

其他费用是指在制造、管理、财务和摊销费用中扣除工资及福利费、折旧费、修理费、利息支出后的其余部分。按营业收入的 1%和工资及福利费的 5%计算，第一年其他费用为 65.83 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	136.88	172.71	55.82	49.87	415.28
2028	182.51	230.28	74.43	66.49	553.71
2029	182.51	230.28	74.43	66.49	553.71
2030	182.51	230.28	74.43	66.49	553.71
2031	182.51	230.28	74.43	66.49	553.71
2032	182.51	253.31	74.43	67.64	577.89
2033	182.51	253.31	74.43	67.64	577.89
2034	182.51	253.31	74.43	67.64	577.89
2035	182.51	253.31	74.43	67.64	577.89
2036	182.51	253.31	74.43	67.64	577.89
2037	182.51	278.64	74.43	68.91	604.48
2038	182.51	278.64	74.43	68.91	604.48
2039	182.51	278.64	74.43	68.91	604.48
2040	182.51	278.64	74.43	68.91	604.48
2041	182.51	278.64	74.43	68.91	604.48
2042	182.51	306.50	74.43	70.30	633.74
2043	182.51	306.50	74.43	70.30	633.74
2044	182.51	306.50	74.43	70.30	633.74
2045	182.51	306.50	74.43	70.30	633.74
2046	182.51	306.50	74.43	70.30	633.74
2047	182.51	337.15	74.43	71.83	665.92
2048	182.51	337.15	74.43	71.83	665.92
2049	182.51	337.15	74.43	71.83	665.92
2050	182.51	337.15	74.43	71.83	665.92
2051	182.51	337.15	74.43	71.83	665.92
2052	182.51	370.87	74.43	73.52	701.32
2053	182.51	370.87	74.43	73.52	701.32
2054	182.51	370.87	74.43	73.52	701.32
2055	30.42	61.81	12.40	12.25	116.89
合计	5,094.99	8,146.26	2,077.84	1,942.07	17,261.15



(三) 应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本次拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.20%；剩余额度 29,000.00 万元假设于 2025 年发行完毕，假设债券期限为 30 年，利率为 4.20%；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	-	39,000.00	-	39,000.00	4.20%	819.00	819.00
2026	39,000.00	-	-	39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2027	39,000.00	-	-	39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2028	39,000.00	-	-	39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2029	39,000.00	-	-	39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2030	39,000.00	-	-	39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2031	39,000.00	-	-	39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2032	39,000.00	-	-	39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2033	39,000.00	-	-	39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2034	39,000.00	-	-	39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2035	39,000.00	-	-	39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2036	39,000.00	-	-	39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2037	39,000.00	-	-	39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00

2038	39,000.00	-		39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2039	39,000.00	-	-	39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2040	39,000.00	-	10,000.00	29,000.00	4.20%	1,428.00	11,428.00
2041	29,000.00	-	-	29,000.00	4.20%	1,218.00	1,218.00
2042	29,000.00	-	-	29,000.00	4.20%	1,218.00	1,218.00
2043	29,000.00	-	-	29,000.00	4.20%	1,218.00	1,218.00
2044	29,000.00	-	-	29,000.00	4.20%	1,218.00	1,218.00
2045	29,000.00	-	-	29,000.00	4.20%	1,218.00	1,218.00
2046	29,000.00	-	-	29,000.00	4.20%	1,218.00	1,218.00
2047	29,000.00	-	-	29,000.00	4.20%	1,218.00	1,218.00
2048	29,000.00	-	-	29,000.00	4.20%	1,218.00	1,218.00
2049	29,000.00	-	-	29,000.00	4.20%	1,218.00	1,218.00
2050	29,000.00	-	-	29,000.00	4.20%	1,218.00	1,218.00
2051	29,000.00	-	-	29,000.00	4.20%	1,218.00	1,218.00
2052	29,000.00	-	-	29,000.00	4.20%	1,218.00	1,218.00
2053	29,000.00	-	-	29,000.00	4.20%	1,218.00	1,218.00
2054	29,000.00	-	-	29,000.00	4.20%	1,218.00	1,218.00
2055	29,000.00	-	29,000.00	-	4.20%	609.00	29,609.00
合计		39,000.00	39,000.00			42,840.00	81,840.00

## 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,本项目租赁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%。房产税为12%,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	房产税	合计
2025	-	-	-	-	-
2026	-	-	-	-	-
2027	317.05	31.71	28.20	462.16	839.12
2028	422.73	42.27	174.10	616.21	1,255.32
2029	422.73	42.27	174.10	616.21	1,255.32
2030	422.73	42.27	174.10	616.21	1,255.32
2031	422.73	42.27	174.10	616.21	1,255.32
2032	422.64	42.26	168.08	616.21	1,249.20
2033	422.64	42.26	168.08	616.21	1,249.20
2034	422.64	42.26	168.08	616.21	1,249.20
2035	422.64	42.26	168.08	616.21	1,249.20
2036	422.64	42.26	168.08	616.21	1,249.20
2037	422.53	42.25	161.46	616.21	1,242.46
2038	422.53	42.25	161.46	616.21	1,242.46
2039	422.53	42.25	161.46	616.21	1,242.46
2040	422.53	42.25	213.96	616.21	1,294.96
2041	422.53	42.25	266.46	616.21	1,347.46
2042	422.42	42.24	259.18	616.21	1,340.05
2043	422.42	42.24	259.18	616.21	1,340.05
2044	422.42	42.24	259.18	616.21	1,340.05
2045	422.42	42.24	259.18	616.21	1,340.05
2046	422.42	42.24	259.18	616.21	1,340.05
2047	422.29	42.23	251.17	616.21	1,331.90
2048	422.29	42.23	251.17	616.21	1,331.90
2049	422.29	42.23	251.17	616.21	1,331.90
2050	422.29	42.23	251.17	616.21	1,331.90
2051	422.29	42.23	251.17	616.21	1,331.90
2052	422.15	42.22	242.36	616.21	1,322.94
2053	422.15	42.22	242.36	616.21	1,322.94
2054	422.15	42.22	242.36	616.21	1,322.94

2055	70.36	7.04	-	102.70	180.10
合计	11,794.22	1,179.42	5,808.70	17,202.57	35,984.91

(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	2029 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	151,956.00	-	-	4,082.40	5,443.20	5,443.20
经营活动支出	B	17,261.15	-	-	415.28	553.71	553.71
支付的各项税费	C	35,984.91	-	-	839.12	1,255.32	1,255.32
经营活动现金净流量	D=A-B-C	98,709.94	-	-	2,828.00	3,634.17	3,634.17
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	47,700.00	39,000.00	5,300.00	3,400.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-47,700.00	-39,000.00	-5,300.00	-3,400.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	10,000.00	5,000.00	3,300.00	1,700.00	-	-
专项债券	I	39,000.00	39,000.00	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	39,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	42,840.00	819.00	1,638.00	1,638.00	1,638.00	1,638.00
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	-32,840.00	43,181.00	1,662.00	62.00	-1,638.00	-1,638.00
四、期初现金	P		-	4,181.00	543.00	33.00	2,029.17
期内现金变动	Q=D+O+0	18,169.94	4,181.00	-3,638.00	-510.00	1,996.17	1,996.17
五、期末现金	R=P+Q	18,169.94	4,181.00	543.00	33.00	2,029.17	4,025.35

续上表:



项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	5,443.20	5,443.20	5,443.20	5,443.20	5,443.20	5,443.20
经营活动支出	B	553.71	553.71	577.89	577.89	577.89	577.89
支付的各项税费	C	1,255.32	1,255.32	1,249.20	1,249.20	1,249.20	1,249.20
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,634.17	3,634.17	3,616.11	3,616.11	3,616.11	3,616.11
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	1,638.00	1,638.00	1,638.00	1,638.00	1,638.00	1,638.00
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	-1,638.00	-1,638.00	-1,638.00	-1,638.00	-1,638.00	-1,638.00
四、期初现金	P	4,025.35	6,021.52	8,017.69	9,995.80	11,973.92	13,952.03
期内现金变动	Q=D+G+O	1,996.17	1,996.17	1,978.11	1,978.11	1,978.11	1,978.11
五、期末现金	R=P+Q	6,021.52	8,017.69	9,995.80	11,973.92	13,952.03	15,930.15

续上表：

项目/年度	公式	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	5,443.20	5,443.20	5,443.20	5,443.20	5,443.20	5,443.20
经营活动支出	B	577.89	604.48	604.48	604.48	604.48	604.48
支付的各项税费	C	1,249.20	1,242.46	1,242.46	1,242.46	1,294.96	1,347.46
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,616.11	3,596.25	3,596.25	3,596.25	3,543.75	3,491.25
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	-	-	-	-	10,000.00	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,638.00	1,638.00	1,638.00	1,638.00	1,428.00	1,218.00
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	-1,638.00	-1,638.00	-1,638.00	-1,638.00	-11,428.00	-1,218.00
四、期初现金	P	15,930.15	17,908.26	19,866.51	21,824.77	23,783.02	15,898.77
期内现金变动	Q=D+G+O	1,978.11	1,958.25	1,958.25	1,958.25	-7,884.25	2,273.25
五、期末现金	R=P+Q	17,908.26	19,866.51	21,824.77	23,783.02	15,898.77	18,172.03

续上表：

项目/年度	公式	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	5,443.20	5,443.20	5,443.20	5,443.20	5,443.20	5,443.20
经营活动支出	B	633.74	633.74	633.74	633.74	633.74	665.92
支付的各项税费	C	1,340.05	1,340.05	1,340.05	1,340.05	1,340.05	1,331.90
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,469.41	3,469.41	3,469.41	3,469.41	3,469.41	3,445.37
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	1,218.00	1,218.00	1,218.00	1,218.00	1,218.00	1,218.00
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	-1,218.00	-1,218.00	-1,218.00	-1,218.00	-1,218.00	-1,218.00
四、期初现金	P	18,172.03	20,423.43	22,674.84	24,926.24	27,177.65	29,429.05
期内现金变动	Q=D+G+O	2,251.41	2,251.41	2,251.41	2,251.41	2,251.41	2,227.37
五、期末现金	R=P+Q	20,423.43	22,674.84	24,926.24	27,177.65	29,429.05	31,656.42

续上表：

项目/年度	公式	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	5,443.20	5,443.20	5,443.20	5,443.20	5,443.20	5,443.20
经营活动支出	B	665.92	665.92	665.92	665.92	701.32	701.32
支付的各项税费	C	1,331.90	1,331.90	1,331.90	1,331.90	1,322.94	1,322.94
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,445.37	3,445.37	3,445.37	3,445.37	3,418.94	3,418.94
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	1,218.00	1,218.00	1,218.00	1,218.00	1,218.00	1,218.00
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	-1,218.00	-1,218.00	-1,218.00	-1,218.00	-1,218.00	-1,218.00
四、期初现金	P	31,656.42	33,883.80	36,111.17	38,338.54	40,565.91	42,766.85
期内现金变动	Q=D+G+O	2,227.37	2,227.37	2,227.37	2,227.37	2,200.94	2,200.94
五、期末现金	R=P+Q	33,883.80	36,111.17	38,338.54	40,565.91	42,766.85	44,967.79

续上表：

项目/年度	公式	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—		
经营活动收入	A	5,443.20	907.20
经营活动支出	B	701.32	116.89
支付的各项税费	C	1,322.94	180.10
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,418.94	610.22
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	-	29,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-
支付债券利息	M	1,218.00	609.00
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	-1,218.00	-29,609.00
四、期初现金	P	44,967.79	47,168.72
期内现金变动	Q=D+G+O	2,200.94	-28,998.78
五、期末现金	R=P+Q	47,168.72	18,169.94



(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	10,000.00	6,300.00	16,300.00	98,709.94
已发行债券	-	-	-	
后续拟发行债券	29,000.00	36,540.00	65,540.00	
银行贷款				
融资合计	39,000.00	42,840.00	81,840.00	
覆盖倍数	1.21			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 98,709.94 万元, 融资本息合计 81,840.00 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

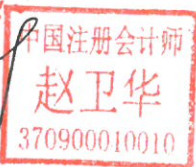
和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所

中国·济南



中国注册会计师:



中国注册会计师:



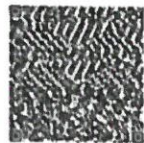
2025 年 3 月 15 日



# 营业执照

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



(副本) 1-1

名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所	成立日期	2013年 07 月 11 日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年 07 月 11 日至 年 月 日
负责人	赵卫华	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

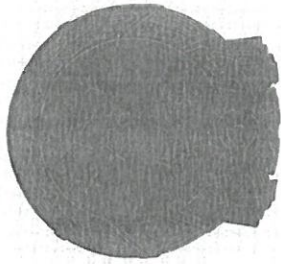
年 07 月 08 日

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》。



中华人民共和国财政部制