

2025 年山东省政府专项债券（十二期）滨州市无棣县  
生态家纺特色产业园基础设施建设项目收益与融资平  
衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010932 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）滨州市无棣县生态家纺特色产业园基础设施建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010932 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

滨州市无棣县生态家纺特色产业园基础设施建设项目

##### 2、立项单位

项目单位为山东恒发创业投资有限公司。山东恒发创业投资有限公司地址位于山东省滨州市无棣县经济开发区科技孵化园; 统一社会信用代码: 91371623591368084G。

##### 3、项目规划审批

2020 年 2 月山东中慧咨询管理有限公司对该项目出具了《生态家纺特色产业园基础设施建设项目可行性研究报告》;

2020 年 3 月无棣县发展和改革局下发棣发改〔2020〕49 号《关于山东恒发创业投资有限公司生态家纺特色产业园基础设施建设项目可行性研究报告的批复》;

2021 年 6 月由于建设内容变化山东中慧咨询管理有限公司对该项目出具了《生态家纺特色产业园基础设施建设项目可行性研究报告》;

2021 年 6 月无棣县发展和改革局于出具《关于同意生态家纺特色产业园基础设施建设项目有关事项变更的意见》, 同意项目建设内容及规模由“项目主要建设智能化、数字化、信息化纺织车间厂房 24 万平方米, 多功能检验检测中心、“互

联网+”展销中心 3 万平方米，现代物流中心 20 亩。配套建设供水管网、污水管网、雨水管网、蒸汽管道、配套水库等。” 变更为“项目主要建设智能化、数字化、信息化纺织车间厂房 24 万平方米，多功能检验检测中心 1 万平方米、“互联网+”展销中心 2 万平方米，现代物流中心 20 亩，新建研发管理中心 21400 平方米，并配套园区 30000m/d 污水处理设施，配套建设供水管网、污水管网、雨水管网、蒸汽管道、配套水库等。” 同意项目投资及资金筹措由“项目总投资 98139.96 万元，全部由项目单位自筹解决。” 变更为“项目总投资 134742.21 万元。”。

4、项目规模与主要建设内容

主要建设智能化、数字化、信息化纺织车间厂房 24 万平方米，多功能检验检测中心 1 万平方米、“互联网+”展销中心 2 万平方米，现代物流中心 20 亩，新建研发管理中心 21400 平方米，并配套园区 30000m/d 污水处理设施，配套建设供水管网、污水管网、雨水管网、蒸汽管道、配套水库等。

5、项目建设期限

本项目计划于 2020 年 4 月开工建设,2025 年 12 月竣工。

(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 69,742.21 万元，2020 年已发行专项债券 10,000.00 万元，2021 年已发行专项债券 40,000.00 万元；2024 年已发行专项债券 3,000.00 万元，本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，剩余额度 7,000.00 万元于 2025 年发行。

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	134,742.21	100.00%	
一、资本金	69,742.21	51.76%	
(一) 自有资金	69,742.21	51.76%	
(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)	65,000.00	48.24%	
(一) 已发行专项债券	53,000.00	39.33%	
(二) 本期拟发行专项债券	5,000.00	3.71%	
(三) 后续拟发行专项债券	7,000.00	5.20%	
(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出租、出售，水厂供水、物流中心收益及展厅、污水处理厂和研发中心出租现金流入。

(1) 其中地块一 11 万平方米标准化厂房用于出租，出租费用按照 0.3 元/平方米/天计，年收取出租现金流入 1,204.50 万元；

(2) 地块二 13 万平方米标准化厂房用于出售，出售费用按照 1500 元/平方米计，出售现金流入 19,500.00 万元；

(3) 星湖水库供水能力 0.5 万方/天，胜利水库供水能力 2.5 万方/天，供水收益



为 3 元/方，水库每年供水现金流入 3,285.00 万元；

(4)项目每年物流中心及展厅收益按 2 万元/天计，运营 300 天，年现金流入 600.00 万元。

(5) 污水处理厂年处理水 1080 万方，处理费用 4 元/立方，年处理现金流入 4320 万元。

(6) 研发中心出租费用 650 元/平方/年（参照当地市场价格），出租面积 2.14 万平方米，年现金流入 1391.00 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下调 3.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

年份	厂房出租现金流入	厂房出售现金流入	水厂现金流入	物流展厅及研发中心现金流入	污水处理现金流入	合计
2023						
2024						
2025						
2026	1,168.37	7,275.00	3,186.45	1,931.27	4,190.40	17,751.49
2027	1,168.37	7,275.00	3,186.45	1,931.27	4,190.40	17,751.49
2028	1,168.37	4,365.00	3,186.45	1,931.27	4,190.40	14,841.49
2029	1,168.37	-	3,186.45	1,931.27	4,190.40	10,476.49
2030	1,168.37	-	3,186.45	1,931.27	4,190.40	10,476.49
2031	1,168.37	-	3,186.45	1,931.27	4,190.40	10,476.49
2032	1,168.37	-	3,186.45	1,931.27	4,190.40	10,476.49
2033	1,168.37	-	3,186.45	1,931.27	4,190.40	10,476.49
2034	1,168.37	-	3,186.45	1,931.27	4,190.40	10,476.49
2035	1,168.37	-	3,186.45	1,931.27	4,190.40	10,476.49
2036	1,168.37	-	3,186.45	1,931.27	4,190.40	10,476.49
2037	1,168.37	-	3,186.45	1,931.27	4,190.40	10,476.49
2038	1,168.37	-	3,186.45	1,931.27	4,190.40	10,476.49
2039	1,168.37	-	3,186.45	1,931.27	4,190.40	10,476.49
2040	1,168.37	-	3,186.45	1,931.27	4,190.40	10,476.49

2041	1,168.37	-	3,186.45	1,931.27	4,190.40	10,476.49
2042	1,168.37	-	3,186.45	1,931.27	4,190.40	10,476.49
2043	1,168.37	-	3,186.45	1,931.27	4,190.40	10,476.49
2044	1,168.37	-	3,186.45	1,931.27	4,190.40	10,476.49
2045	1,168.37	-	3,186.45	1,931.27	4,190.40	10,476.49
2046	1,168.37	-	3,186.45	1,931.27	4,190.40	10,476.49
2047	1,168.37	-	3,186.45	1,931.27	4,190.40	10,476.49
2048	1,168.37	-	3,186.45	1,931.27	4,190.40	10,476.49
2049	1,168.37	-	3,186.45	1,931.27	4,190.40	10,476.49
2050	1,168.37	-	3,186.45	1,931.27	4,190.40	10,476.49
2051	1,168.37	-	3,186.45	1,931.27	4,190.40	10,476.49
2052	1,168.37	-	3,186.45	1,931.27	4,190.40	10,476.49
2053	1,168.37	-	3,186.45	1,931.27	4,190.40	10,476.49
2054	1,168.37	-	3,186.45	1,931.27	4,190.40	10,476.49
2055	584.18	-	1,593.23	965.64	2,095.20	5,238.24
合计	34,466.77	18,915.00	94,000.28	56,972.47	123,616.80	327,971.31

## （二）项目成本预测

参考《无棣县生态家纺特色产业园基础设施建设项目可行性研究报告》，项目建成后主要包括外购原材料、外购动力及燃料、工资及福利、修理费等。

### （1）原材料费用

工程运营期所需消耗能耗的管材、线路等，年费用为 1200 万元。

### （2）燃动力费用

本项目年耗水量 1280 立方米，单价为 3 元/立方；年耗电量 180 万 kwh，单位 0.8 元/kwh；本项目年燃动力费 144.38 万元。

### （3）职工工资及福利费

项目新增劳动定员 35 人，年需工资及福利费 210.90 万元。

### （4）折旧、摊销

项目形成的固定资产原值 132600.83 万元。固定资产折旧采用直线法平均计算，折旧年限按 30 年计，年折旧费为 4535.17 万元。年摊销费为 396.7 万元，摊销年限为 5 年。

(4) 修理费

年费用为 2652.02 万元。

(5) 其他费用

主要为其他管理费用，年费用为 10.55 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，工资福利费每年 3% 的增速，同事整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 3.00% 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	外购原材料	燃料及动力	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2023						
2024						
2025						
2026	1,236.00	148.71	217.23	2,731.58	10.87	4,344.39
2027	1,236.00	148.71	223.74	2,731.58	10.87	4,350.90
2028	1,236.00	148.71	230.46	2,731.58	10.87	4,357.61
2029	1,236.00	148.71	237.37	2,731.58	10.87	4,364.53
2030	1,236.00	148.71	244.49	2,731.58	10.87	4,371.65
2031	1,236.00	148.71	251.83	2,731.58	10.87	4,378.98
2032	1,236.00	148.71	259.38	2,731.58	10.87	4,386.54
2033	1,236.00	148.71	267.16	2,731.58	10.87	4,394.32
2034	1,236.00	148.71	275.18	2,731.58	10.87	4,402.34
2035	1,236.00	148.71	283.43	2,731.58	10.87	4,410.59
2036	1,236.00	148.71	291.93	2,731.58	10.87	4,419.09
2037	1,236.00	148.71	300.69	2,731.58	10.87	4,427.85



2038	1,236.00	148.71	309.71	2,731.58	10.87	4,436.87
2039	1,236.00	148.71	319.01	2,731.58	10.87	4,446.16
2040	1,236.00	148.71	328.58	2,731.58	10.87	4,455.73
2041	1,236.00	148.71	338.43	2,731.58	10.87	4,465.59
2042	1,236.00	148.71	348.59	2,731.58	10.87	4,475.74
2043	1,236.00	148.71	359.04	2,731.58	10.87	4,486.20
2044	1,236.00	148.71	369.81	2,731.58	10.87	4,496.97
2045	1,236.00	148.71	380.91	2,731.58	10.87	4,508.07
2046	1,236.00	148.71	392.34	2,731.58	10.87	4,519.49
2047	1,236.00	148.71	404.11	2,731.58	10.87	4,531.26
2048	1,236.00	148.71	416.23	2,731.58	10.87	4,543.39
2049	1,236.00	148.71	428.72	2,731.58	10.87	4,555.87
2050	1,236.00	148.71	441.58	2,731.58	10.87	4,568.74
2051	1,236.00	148.71	454.83	2,731.58	10.87	4,581.98
2052	1,236.00	148.71	468.47	2,731.58	10.87	4,595.63
2053	1,236.00	148.71	482.52	2,731.58	10.87	4,609.68
2054	1,236.00	148.71	482.52	2,731.58	10.87	4,609.68
2055	618.00	74.36	241.26	1,365.79	5.43	2,304.84
合计	36,462.00	4,386.99	10,049.54	80,581.63	320.56	131,800.72

### (三) 应付本息情况以及相关税费

#### 1、专项债券

2020 年已发行专项债券 10,000.00 万元，债券期限为 10 年，利率为 2.93%；  
2021 年 4 月已发行专项债券 22,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.91%；  
2021 年 11 月已发行专项债券 18,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.54%；  
2024 年 8 月已发行专项债券 3,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.40%；本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，债券期限为 15 年，假定利率为 4.00%；剩余 7,000.00 万元计划 2025 年发行，债券期限为 30 年，假定利率为 4.50%；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 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
-------	--------	--------	--------	--------	------	------	--------

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
2020	-	10,000.00	-	10,000.00	2.93%	146.50	146.50
2021	10,000.00	40,000.00	-	50,000.00	2.93%-3.91	723.10	723.10
2022	50,000.00	-	-	50,000.00	2.93%-3.91	1,790.40	1,790.40
2023	50,000.00	-	-	50,000.00	2.93%-3.91	1,790.40	1,790.40
2024	50,000.00	3,000.00	-	53,000.00	2.40%-4.50%	1,790.40	1,790.40
2025	53,000.00	12,000.00	-	65,000.00	2.40%-4.50%	2,119.90	2,119.90
2026	65,000.00	-	-	65,000.00	2.40%-4.50%	2,377.40	2,377.40
2027	65,000.00	-	-	65,000.00	2.40%-4.50%	2,377.40	2,377.40
2028	65,000.00	-	-	65,000.00	2.40%-4.50%	2,377.40	2,377.40
2029	65,000.00	-	-	65,000.00	2.40%-4.50%	2,377.40	2,377.40
2030	65,000.00	-	-	65,000.00	2.40%-4.50%	2,230.90	2,230.90
2031	65,000.00	-	10,000.00	55,000.00	2.40%-4.50%	2,084.40	12,084.40
2032	55,000.00	-	-	55,000.00	2.40%-4.50%	2,084.40	2,084.40
2033	55,000.00	-	-	55,000.00	2.40%-4.50%	2,084.40	2,084.40
2034	55,000.00	-	-	55,000.00	2.40%-4.50%	2,084.40	2,084.40
2035	55,000.00	-	-	55,000.00	2.40%-4.50%	2,084.40	2,084.40
2036	55,000.00	-	-	55,000.00	2.40%-4.50%	2,084.40	2,084.40
2037	55,000.00	-	-	55,000.00	2.40%-4.50%	2,084.40	2,084.40
2038	55,000.00	-	-	55,000.00	2.40%-4.50%	2,084.40	2,084.40
2039	55,000.00	-	-	55,000.00	2.40%-4.50%	2,084.40	2,084.40
2040	55,000.00	-	5,000.00	50,000.00	2.40%-4.50%	1,984.40	6,984.40

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
2041	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.50%	1,884.40	1,884.40
2042	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.50%	1,884.40	1,884.40
2043	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.50%	1,884.40	1,884.40
2044	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.50%	1,884.40	1,884.40
2045	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.50%	1,884.40	1,884.40
2046	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.50%	1,884.40	1,884.40
2047	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.50%	1,884.40	1,884.40
2048	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.50%	1,884.40	1,884.40
2049	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.50%	1,884.40	1,884.40
2050	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.50%	1,884.40	1,884.40
2051	50,000.00	-	40,000.00	10,000.00	2.40%-4.50%	1,454.30	41,454.30
2052	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.50%	387.00	387.00
2053	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.50%	387.00	387.00
2054	10,000.00	-	3,000.00	7,000.00	2.40%-4.50%	387.00	3,387.00
2055	7,000.00	-	7,000.00	-	2.40%-4.50%	157.50	7,157.50
合计		65,000.00	65,000.00			62,462.00	127,462.00

## 2、相关税费

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，本项目厂房出租、出售，水厂供水、物流中心及展厅增值税税率为 9%，污水处理收入增值税税率为 6%，城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为 5%、3%、2%。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%，房产税税率为 12%。

表 5 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
2025					
2026	1,024.30	102.43	-	371.96	1,498.69
2027	1,024.30	102.43	1,473.16	371.96	2,971.85
2028	784.03	78.40	810.05	371.96	2,044.44
2029	423.62	42.36	-	371.96	837.93
2030	423.62	42.36	-	371.96	837.93
2031	423.62	42.36	-	371.96	837.93
2032	423.62	42.36	-	371.96	837.93
2033	423.62	42.36	-	371.96	837.93
2034	423.62	42.36	-	371.96	837.93
2035	423.62	42.36	-	371.96	837.93
2036	423.62	42.36	-	371.96	837.93
2037	423.62	42.36	-	371.96	837.93
2038	423.62	42.36	-	371.96	837.93
2039	423.62	42.36	-	371.96	837.93
2040	423.62	42.36	-	371.96	837.93
2041	423.62	42.36	13.35	371.96	851.28
2042	423.62	42.36	10.81	371.96	848.74
2043	423.62	42.36	8.19	371.96	846.13
2044	423.62	42.36	5.50	371.96	843.44
2045	423.62	42.36	2.73	371.96	840.66
2046	423.62	42.36	-	371.96	837.93
2047	423.62	42.36	-	371.96	837.93
2048	423.62	42.36	-	371.96	837.93
2049	423.62	42.36	-	371.96	837.93
2050	423.62	42.36	-	371.96	837.93
2051	423.62	42.36	91.77	371.96	929.71
2052	423.62	42.36	355.19	371.96	1,193.12
2053	423.62	42.36	351.67	371.96	1,189.61



2054	423.62	42.36	351.67	371.96	1,189.61
2055	211.81	21.18	184.84	185.98	603.80
合计	14,058.46	1,405.85	3,658.94	10,972.71	30,095.95

(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	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	327,971.31	-	-	-	-	-
经营活动支出	B	131,800.72	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	30,095.95	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	166,074.64	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	126,381.51	12,000.00	41,000.00	10,000.00	10,000.00	27,000.00
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-126,381.51	-12,000.00	-41,000.00	-10,000.00	-10,000.00	-27,000.00
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	69,742.21	13,000.00	2,000.00	11,000.00	11,000.00	25,000.00
专项债券	I	65,000.00	10,000.00	40,000.00	-	-	3,000.00
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	65,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	62,462.00	146.50	723.10	1,790.40	1,790.40	1,790.40
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	7,280.21	22,853.50	41,276.90	9,209.60	9,209.60	26,209.60
四、期初现金	P		-	10,853.50	11,130.40	10,340.00	9,549.60
期内现金变动	Q=D+G+O	46,973.34	10,853.50	276.90	-790.40	-790.40	-790.40
五、期末现金	R=P+Q	46,973.34	10,853.50	11,130.40	10,340.00	9,549.60	8,759.20

续上表:

项目/年度	公式	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	-	17,751.49	17,751.49	14,841.49	10,476.49	10,476.49
经营活动支出	B	-	4,344.39	4,350.90	4,357.61	4,364.53	4,371.65
支付的各项税费	C	-	1,498.69	2,971.85	2,044.44	837.93	837.93
经营活动现金净流量	D=A-B-C	-	11,908.41	10,428.74	8,439.43	5,274.02	5,266.90
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	19,972.56	6,408.95	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-19,972.56	-6,408.95	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	7,742.21	-	-	-	-	-
专项债券	I	12,000.00	-	-	-	-	-
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	2,119.90	2,377.40	2,377.40	2,377.40	2,377.40	2,230.90
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	17,622.31	-2,377.40	-2,377.40	-2,377.40	-2,377.40	-12,230.90
四、期初现金	P	8,759.20	6,408.95	9,531.01	17,582.35	23,644.37	26,541.00
期内现金变动	Q=D+G+O	-2,350.25	3,122.06	8,051.34	6,062.03	2,896.62	-6,964.00
五、期末现金	R=P+Q	6,408.95	9,531.01	17,582.35	23,644.37	26,541.00	19,577.00

续上表：

项目/年度	公式	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	A	10,476.49	10,476.49	10,476.49	10,476.49	10,476.49	10,476.49
经营活动支出	B	4,378.98	4,386.54	4,394.32	4,402.34	4,410.59	4,419.09
支付的各项税费	C	837.93	837.93	837.93	837.93	837.93	837.93
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,259.57	5,252.01	5,244.23	5,236.22	5,227.96	5,219.46
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	2,084.40	2,084.40	2,084.40	2,084.40	2,084.40	2,084.40
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+J+K-L-M-N	-2,084.40	-2,084.40	-2,084.40	-2,084.40	-2,084.40	-2,084.40
四、期初现金	P	19,577.00	22,752.17	25,919.78	29,079.61	32,231.43	35,374.99
期内现金变动	Q=D+G+O	3,175.17	3,167.61	3,159.83	3,151.82	3,143.56	3,135.06
五、期末现金	R=P+Q	22,752.17	25,919.78	29,079.61	32,231.43	35,374.99	38,510.05

续上表：



项目/年度	公式	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	10,476.49	10,476.49	10,476.49	10,476.49	10,476.49	10,476.49
经营活动支出	B	4,427.85	4,436.87	4,446.16	4,455.73	4,465.59	4,475.74
支付的各项税费	C	837.93	837.93	837.93	837.93	851.28	848.74
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,210.70	5,201.68	5,192.39	5,182.82	5,159.61	5,152.00
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	-	-	-	5,000.00	-	-
支付债券利息	M	2,084.40	2,084.40	2,084.40	1,984.40	1,884.40	1,884.40
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	-2,084.40	-2,084.40	-2,084.40	-6,984.40	-1,884.40	-1,884.40
四、期初现金	P	38,510.05	41,636.34	44,753.62	47,861.61	46,060.03	49,335.24
期内现金变动	Q=D+G+O	3,126.30	3,117.28	3,107.99	-1,801.58	3,275.21	3,267.60
五、期末现金	R=P+Q	41,636.34	44,753.62	47,861.61	46,060.03	49,335.24	52,602.84

项目/年度	公式	2043 年	2043 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	10,476.49	10,476.49	10,476.49	10,476.49	10,476.49	10,476.49
经营活动支出	B	4,486.20	4,496.97	4,508.07	4,519.49	4,531.26	4,543.39
支付的各项税费	C	846.13	843.44	840.66	837.93	837.93	837.93
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,144.15	5,136.08	5,127.76	5,119.06	5,107.29	5,095.16
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	1,884.40	1,884.40	1,884.40	1,884.40	1,884.40	1,884.40
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	-1,884.40	-1,884.40	-1,884.40	-1,884.40	-1,884.40	-1,884.40
四、期初现金	P	52,602.84	55,862.59	59,114.27	62,357.63	65,592.28	68,815.17
期内现金变动	Q=D+G+O	3,259.75	3,251.68	3,243.36	3,234.66	3,222.89	3,210.76
五、期末现金	R=P+Q	55,862.59	59,114.27	62,357.63	65,592.28	68,815.17	72,025.93

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	10,476.49	10,476.49	10,476.49	10,476.49	10,476.49	10,476.49	5,238.24
经营活动支出	B	4,555.87	4,568.74	4,581.98	4,595.63	4,609.68	4,609.68	2,304.84
支付的各项税费	C	837.93	837.93	929.71	1,193.12	1,189.61	1,189.61	603.80
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,082.68	5,069.82	4,964.79	4,687.73	4,677.19	4,677.19	2,329.60
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	-	-	40,000.00	-	-	3,000.00	7,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,884.40	1,884.40	1,454.30	387.00	387.00	387.00	157.50
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	-1,884.40	-1,884.40	-41,454.30	-387.00	-387.00	-3,387.00	-7,157.50
四、期初现金	P	72,025.93	75,224.21	78,409.63	41,920.12	46,220.85	50,511.05	51,801.24
期内现金变动	Q=D+G+O	3,198.28	3,185.42	-36,489.51	4,300.73	4,290.19	1,290.19	-4,827.90
五、期末现金	R=P+Q	75,224.21	78,409.63	41,920.12	46,220.85	50,511.05	51,801.24	46,973.34

(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	5,000.00	3,000.00	8,000.00	166,074.64
已发行债券	53,000.00	50,012.00	103,012.00	
后续拟发行债券	7,000.00	9,450.00	16,450.00	
银行贷款			-	
融资合计	65,000.00	62,462.00	127,462.00	
覆盖倍数	1.30			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 166,074.64 万元,融资本息合计 127,462.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.30

## 五、评估结

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

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

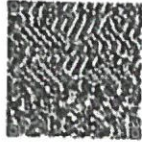


# 营业执照

(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

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）



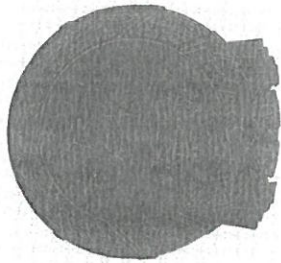
登记机关

2019 年 07 月 16 日

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

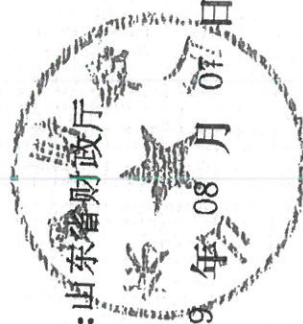
11 鄂教(1) 11

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