

2025 年山东省政府专项债券（十八期）滨州市滨州高  
新区无人机产业园区基础设施项目收益与融资平衡专  
项评价报告

和信咨字（2025）第 011007 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年四月

# 2025 年山东省政府专项债券（十八期）滨州市滨州高新区无人机产业园区基础设施项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011007 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

滨州高新区无人机产业园区基础设施项目

##### 2、立项单位

滨州高新区财金创新发展有限公司。滨州高新区财金创新发展有限公司法人代表为王永波, 成立时间为 2022 年 4 月 29 日, 注册资金为 10,000.00 万元, 注册地址为山东省滨州高新区小营办事处新五路高十路创新大厦。

经营范围:一般项目:工程和技术研究和试验发展;以自有资金从事投资活动;自有资金投资的资产管理服务;园区管理服务;创业空间服务;土地整治服务;土地调查评估服务;工程管理服务;停车场服务;市政设施管理;城市绿化管理;城乡市容管理;物业管理;城市公园管理;租赁服务(不含许可类租赁服务);土地使用权租赁;住房租赁;办公设备租赁服务;土石方工程施工;园林绿化工程施工;农业专业及辅助性活动;谷物种植;蔬菜种植;水果种植;中草药种植;食用菌种植;谷物销售;新鲜蔬菜零售;食用农产品零售;新鲜蔬菜批发;新鲜水果批发;农副产品销售;初级农产品收购;中草药收购;树木种植经营。(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:房地产开发经营;建设工程施工;食品销售。

##### 3、项目规划审批

2025 年 1 月, 滨州智汇工程项目管理有限公司对该项目出具了《滨州高新区

无人机产业园区基础设施项目可行性研究报告》；2024 年 5 月 11 日，滨州高新区财金创新发展有限公司于山东省投资项目在线审批监管平台备案了本项目，项目代码:2405-371691-04-01-918276。

4、项目规模与主要建设内容

项目总建筑面积 27.5 万平方米，主要建设标准化厂房 10 栋、科研服务中心 1 栋，并配套建设 DN600-800 供排水、雨污管网 10 公里、DN600 供汽管网 8 公里、通讯管廊 5 公里。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 4 月至 2026 年 12 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目总投资为 120,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 24,000.00 万元，拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 96,000.00 万元，本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，后期拟发行专项债券 86,000.00 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	120,000.00	100.00%	
一、资本金	24,000.00	20.00%	
（一）自有资金	24,000.00	20.00%	
（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）	96,000.00	80.00%	
（一）已发行专项债券	-		
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00	8.33%	
（三）后续拟发行专项债券	86,000.00	71.67%	
（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标准厂房、科研服务中心出租现金流入以及物业管理服务现金流入。

根据本项目经营能力，正常经营年标准厂房、科研服务中心出租为 275000 平方米/年，运营期第一年标准厂房、科研服务中心出租率 60%，逐年上涨，满负荷为 95%；物业管理服务为 275000 平方米/年运营期第一年物业管理服务率 60%，逐年上涨，满负荷为 95%。

##### 1、标准厂房、科研服务中心出租现金流入

经调研市场现状，并结合项目实际情况，综合考虑，项目标准厂房、科研服务中心出租市场单价为 1.33 元/天/平方米，每年按 360 天计算，出租率为 95%。满负荷年收入为 9,143.75 万元。

##### 2、物业管理服务收入

物业管理服务单价为 0.083 元/天/平方米，即 30 元/年/平方米，每年按 360 天计算。满负荷年收入为 783.75 万元。

##### 3、运营期各年现金流入估算情况



出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调 5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

年份	标准厂房、科研服务中心出租现金流入	物业管理服务现金流入	合计
2027	5,486.25	470.25	5,956.50
2028	7,315.00	627.00	7,942.00
2029	11,913.00	744.56	12,657.56
2030	11,913.00	744.56	12,657.56
2031	11,913.00	744.56	12,657.56
2032	11,913.00	744.56	12,657.56
2033	11,913.00	744.56	12,657.56
2034	11,913.00	744.56	12,657.56
2035	11,913.00	744.56	12,657.56
2036	11,913.00	744.56	12,657.56
2037	11,913.00	744.56	12,657.56
2038	11,913.00	744.56	12,657.56
2039	11,913.00	744.56	12,657.56
2040	11,913.00	744.56	12,657.56
2041	11,913.00	744.56	12,657.56
2042	11,913.00	744.56	12,657.56
2043	11,913.00	744.56	12,657.56
2044	11,913.00	744.56	12,657.56
2045	11,913.00	744.56	12,657.56
2046	11,913.00	744.56	12,657.56
2047	11,913.00	744.56	12,657.56
2048	11,913.00	744.56	12,657.56
2049	11,913.00	744.56	12,657.56
2050	11,913.00	744.56	12,657.56
2051	11,913.00	744.56	12,657.56
2052	11,913.00	744.56	12,657.56
2053	11,913.00	744.56	12,657.56
2054	11,913.00	744.56	12,657.56
2055	11,913.00	744.56	12,657.56
2056	5,956.50	372.28	6,328.78
合计	340,408.75	21,572.72	361,981.47

## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括原材料费、燃料及动力费、工资及福利、维修费、其他费用、折旧及摊销利息支出等。

#### 1、原材料费及燃料动力费

项目正常经营年办公服务费按 30 万元/年计取；根据工程运行情况，动力费主要为电费和水费，年电耗量为 108 万度，电费 0.75 元/度，年水耗量为 495 吨，水费 3 元/立方米，正常年燃料和动力费用 81.15 万元

#### 2、工资及福利费

本项目劳动定员 20 人，其中一线员工 10 人，平均年工资及福利费 42000 元/人·年；技术人员 5 人，平均年工资及福利费 60000 元/人·年；管理人员 5 人，平均年工资及福利费 72000 元/人·年。考虑到物价上涨因素，按每 5 年 5%递增。运营期内年均工资及福利 120.14 万元。

#### 3、修理费

修理费指企业对固定资产、低值易耗品的修理维修费用，年修理费按工程费用的 0.1%计提，运营期内年修理费用 93.00 万元。

#### 4、其他费用

其他费用包括其他营业费用、其他管理费用和其他相关费用。其他管理费按职工薪酬的 10%计提，职工福利费按职工薪酬的 14%计提。经计算，运营期内年均其他费用 25.92 万元。

#### 5、折旧、摊销费用

项目建筑类固定资产原值 76,277.29 万元，残值率 10%，按 30 年折旧，年折旧额 2,288.32 万元。项目设备类固定资产原值 10931.63 万元，残值率 5%，按 10

年折旧,年折旧额 1038.50 万元。项目其他固定资产原值 14493.98 万元,残值率 0%,按 10 年折旧,年折旧额 1449.40 万元。项目土地使用权原值 10000.00 万元,残值率 0%,按 40 年摊销,年摊销额 250.00 万元。

6、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)在可行性研究报告基础上上浮 5.00%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:

年份	原材料费	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2027	31.50	85.21	113.40	97.65	27.22	354.97
2028	31.50	85.21	113.40	97.65	27.22	354.97
2029	31.50	85.21	113.40	97.65	27.22	354.97
2030	31.50	85.21	113.40	97.65	27.22	354.97
2031	31.50	85.21	113.40	97.65	27.22	354.97
2032	31.50	85.21	119.07	97.65	28.58	362.00
2033	31.50	85.21	119.07	97.65	28.58	362.00
2034	31.50	85.21	119.07	97.65	28.58	362.00
2035	31.50	85.21	119.07	97.65	28.58	362.00
2036	31.50	85.21	119.07	97.65	28.58	362.00
2037	31.50	85.21	125.02	97.65	30.01	369.39
2038	31.50	85.21	125.02	97.65	30.01	369.39
2039	31.50	85.21	125.02	97.65	30.01	369.39
2040	31.50	85.21	125.02	97.65	30.01	369.39
2041	31.50	85.21	125.02	97.65	30.01	369.39
2042	31.50	85.21	131.27	97.65	31.51	377.14
2043	31.50	85.21	131.27	97.65	31.51	377.14
2044	31.50	85.21	131.27	97.65	31.51	377.14
2045	31.50	85.21	131.27	97.65	31.51	377.14
2046	31.50	85.21	131.27	97.65	31.51	377.14
2047	31.50	85.21	137.84	97.65	33.08	385.28
2048	31.50	85.21	137.84	97.65	33.08	385.28
2049	31.50	85.21	137.84	97.65	33.08	385.28
2050	31.50	85.21	137.84	97.65	33.08	385.28



2051	31.50	85.21	137.84	97.65	33.08	385.28
2052	31.50	85.21	144.73	97.65	34.74	393.82
2053	31.50	85.21	144.73	97.65	34.74	393.82
2054	31.50	85.21	144.73	97.65	34.74	393.82
2055	31.50	85.21	144.73	97.65	34.74	393.82
2056	15.75	42.60	72.37	48.83	17.37	196.91
合计	929.25	2,513.62	3,784.32	2,880.68	908.24	11,016.10

### (三) 税费现金流出分析

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，本项目标准厂房、科研服务中心出租现金流入增值税税率为 9%，物业服务费现金流入增值税税率为 6%。城市建设维护税 5%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，企业所得税税率 25%，房产税税率为 12%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2027	451.82	45.18	-	603.99	1,100.99
2028	611.69	61.17	-	805.32	1,478.18
2029	998.00	99.80	208.76	1,311.52	2,618.08
2030	998.00	99.80	208.76	1,311.52	2,618.08
2031	998.00	99.80	208.76	1,311.52	2,618.08
2032	997.84	99.78	207.05	1,311.52	2,616.19
2033	997.84	99.78	207.05	1,311.52	2,616.19
2034	997.84	99.78	207.05	1,311.52	2,616.19
2035	997.84	99.78	207.05	1,311.52	2,616.19
2036	997.84	99.78	207.05	1,311.52	2,616.19
2037	997.67	99.77	827.22	1,311.52	3,236.19
2038	997.67	99.77	827.22	1,311.52	3,236.19
2039	997.67	99.77	827.22	1,311.52	3,236.19
2040	997.67	99.77	879.72	1,311.52	3,288.69
2041	997.67	99.77	932.22	1,311.52	3,341.19
2042	997.50	99.75	930.33	1,311.52	3,339.11
2043	997.50	99.75	930.33	1,311.52	3,339.11
2044	997.50	99.75	930.33	1,311.52	3,339.11

2045	997.50	99.75	930.33	1,311.52	3,339.11
2046	997.50	99.75	930.33	1,311.52	3,339.11
2047	997.32	99.73	928.35	1,311.52	3,336.92
2048	997.32	99.73	928.35	1,311.52	3,336.92
2049	997.32	99.73	928.35	1,311.52	3,336.92
2050	997.32	99.73	928.35	1,311.52	3,336.92
2051	997.32	99.73	928.35	1,311.52	3,336.92
2052	997.13	99.71	926.26	1,311.52	3,334.63
2053	997.13	99.71	926.26	1,311.52	3,334.63
2054	997.13	99.71	926.26	1,311.52	3,334.63
2055	997.13	99.71	1,036.51	1,311.52	3,444.88
2056	498.57	49.86	573.38	655.76	1,777.56
合计	28,496.27	2,849.63	19,637.22	37,476.19	88,459.31

#### (四) 应付本息情况

##### 1. 专项债券

本项目本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.2%；后续拟发行专项债券 86,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.20%，假设在 2026 年度全部发行完毕。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 2 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	-	31,000.00	-	31,000.00	4.20%	651.00	651.00
2026	31,000.00	65,000.00	-	96,000.00	4.20%	2,667.00	2,667.00
2027	96,000.00	-	-	96,000.00	4.20%	4,032.00	4,032.00
2028	96,000.00	-	-	96,000.00	4.20%	4,032.00	4,032.00
2029	96,000.00	-	-	96,000.00	4.20%	4,032.00	4,032.00

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
2030	96,000.00	-	-	96,000.00	4.20%	4,032.00	4,032.00
2031	96,000.00	-	-	96,000.00	4.20%	4,032.00	4,032.00
2032	96,000.00	-	-	96,000.00	4.20%	4,032.00	4,032.00
2033	96,000.00	-	-	96,000.00	4.20%	4,032.00	4,032.00
2034	96,000.00	-	-	96,000.00	4.20%	4,032.00	4,032.00
2035	96,000.00	-	-	96,000.00	4.20%	4,032.00	4,032.00
2036	96,000.00	-	-	96,000.00	4.20%	4,032.00	4,032.00
2037	96,000.00	-	-	96,000.00	4.20%	4,032.00	4,032.00
2038	96,000.00	-	-	96,000.00	4.20%	4,032.00	4,032.00
2039	96,000.00	-	-	96,000.00	4.20%	4,032.00	4,032.00
2040	96,000.00	-	-	96,000.00	4.20%	3,822.00	3,822.00
2041	96,000.00	-	10,000.00	86,000.00	4.20%	3,612.00	13,612.00
2042	86,000.00	-	-	86,000.00	4.20%	3,612.00	3,612.00
2043	86,000.00	-	-	86,000.00	4.20%	3,612.00	3,612.00
2044	86,000.00	-	-	86,000.00	4.20%	3,612.00	3,612.00
2045	86,000.00	-	-	86,000.00	4.20%	3,612.00	3,612.00
2046	86,000.00	-	-	86,000.00	4.20%	3,612.00	3,612.00
2047	86,000.00	-	-	86,000.00	4.20%	3,612.00	3,612.00
2048	86,000.00	-	-	86,000.00	4.20%	3,612.00	3,612.00
2049	86,000.00	-	-	86,000.00	4.20%	3,612.00	3,612.00

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
2050	86,000.00	-	-	86,000.00	4.20%	3,612.00	3,612.00
2051	86,000.00	-	-	86,000.00	4.20%	3,612.00	3,612.00
2052	86,000.00	-	-	86,000.00	4.20%	3,612.00	3,612.00
2053	86,000.00	-	-	86,000.00	4.20%	3,612.00	3,612.00
2054	86,000.00	-	-	86,000.00	4.20%	3,612.00	3,612.00
2055	86,000.00	-	21,000.00	65,000.00	4.20%	3,171.00	24,171.00
2056	65,000.00	-	65,000.00	-	4.20%	1,365.00	66,365.00
合计		96,000.00	96,000.00			114,660.00	210,660.00

(五) 项目资金平衡测算表



表 4 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
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	361,981.47	-	-	5,956.50
经营活动支出	B	11,016.10	-	-	354.97
支付的各项税费	C	88,459.31	-	-	1,100.99
经营活动现金净流量	D=A-B-C	262,506.06	-	-	4,500.53
二、投资活动产生的现金	—				
建设成本支出	E	116,682.00	38,341.00	78,341.00	-
流动资金支出	F	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-116,682.00	-38,341.00	-78,341.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-			
资本金 (自有资金)	H	24,000.00	12,000.00	12,000.00	-
专项债券	I	96,000.00	31,000.00	65,000.00	-
银行借款	J	-	-	-	-
偿还债券本金	K	96,000.00	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	114,660.00	651.00	2,667.00	4,032.00
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	-90,660.00	42,349.00	74,333.00	-4,032.00
四、期初现金	P		-	4,008.00	-
期内现金变动	Q=D+G+O	55,164.06	4,008.00	-4,008.00	468.53
五、期末现金	R=P+Q	55,164.06	4,008.00	-	468.53

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	7,942.00	12,657.56	12,657.56	12,657.56	12,657.56
经营活动支出	B	354.97	354.97	354.97	354.97	362.00
支付的各项税费	C	1,478.18	2,618.08	2,618.08	2,618.08	2,616.19
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,108.85	9,684.51	9,684.51	9,684.51	9,679.36
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	4,032.00	4,032.00	4,032.00	4,032.00	4,032.00
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	-4,032.00	-4,032.00	-4,032.00	-4,032.00	-4,032.00
四、期初现金	P	468.53	2,545.38	8,197.89	13,850.40	19,502.91
期内现金变动	Q=D+G+O	2,076.85	5,652.51	5,652.51	5,652.51	5,647.36
五、期末现金	R=P+Q	2,545.38	8,197.89	13,850.40	19,502.91	25,150.27

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	12,657.56	12,657.56	12,657.56	12,657.56	12,657.56	12,657.56
经营活动支出	B	362.00	362.00	362.00	362.00	369.39	369.39
支付的各项税费	C	2,616.19	2,616.19	2,616.19	2,616.19	3,236.19	3,236.19
经营活动现金净流量	D=A-B-C	9,679.36	9,679.36	9,679.36	9,679.36	9,051.99	9,051.99
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	4,032.00	4,032.00	4,032.00	4,032.00	4,032.00	4,032.00
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	-4,032.00	-4,032.00	-4,032.00	-4,032.00	-4,032.00	-4,032.00
四、期初现金	P	25,150.27	30,797.63	36,445.00	42,092.36	47,739.73	52,759.71
期内现金变动	Q=D+G+O	5,647.36	5,647.36	5,647.36	5,647.36	5,019.99	5,019.99
五、期末现金	R=P+Q	30,797.63	36,445.00	42,092.36	47,739.73	52,759.71	57,779.70

项目/年度	公式	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	12,657.56	12,657.56	12,657.56	12,657.56	12,657.56	12,657.56
经营活动支出	B	369.39	369.39	369.39	377.14	377.14	377.14
支付的各项税费	C	3,236.19	3,288.69	3,341.19	3,339.11	3,339.11	3,339.11
经营活动现金净流量	D=A-B-C	9,051.99	8,999.49	8,946.99	8,941.32	8,941.32	8,941.32
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	4,032.00	3,822.00	3,612.00	3,612.00	3,612.00	3,612.00
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	-4,032.00	-13,822.00	-3,612.00	-3,612.00	-3,612.00	-3,612.00
四、期初现金	P	57,779.70	62,799.69	57,977.18	63,312.17	68,641.48	73,970.80
期内现金变动	Q=D+G+O	5,019.99	-4,822.51	5,334.99	5,329.32	5,329.32	5,329.32
五、期末现金	R=P+Q	62,799.69	57,977.18	63,312.17	68,641.48	73,970.80	79,300.12



项目/年度	公式	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	A	12,657.56	12,657.56	12,657.56	12,657.56	12,657.56	12,657.56
经营活动支出	B	377.14	377.14	385.28	385.28	385.28	385.28
支付的各项税费	C	3,339.11	3,339.11	3,336.92	3,336.92	3,336.92	3,336.92
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,941.32	8,941.32	8,935.36	8,935.36	8,935.36	8,935.36
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	3,612.00	3,612.00	3,612.00	3,612.00	3,612.00	3,612.00
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	-3,612.00	-3,612.00	-3,612.00	-3,612.00	-3,612.00	-3,612.00
四、期初现金	P	79,300.12	84,629.43	89,958.75	95,282.11	100,605.48	105,928.84
期内现金变动	Q=D+G+O	5,329.32	5,329.32	5,323.36	5,323.36	5,323.36	5,323.36
五、期末现金	R=P+Q	84,629.43	89,958.75	95,282.11	100,605.48	105,928.84	111,252.20

项目/年度	公式	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	A	12,657.56	12,657.56	12,657.56	12,657.56	12,657.56	6,328.78
经营活动支出	B	385.28	393.82	393.82	393.82	393.82	196.91
支付的各项税费	C	3,336.92	3,334.63	3,334.63	3,334.63	3,444.88	1,777.56
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,935.36	8,929.11	8,929.11	8,929.11	8,818.86	4,354.30
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	3,612.00	3,612.00	3,612.00	3,612.00	3,171.00	1,365.00
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	-3,612.00	-3,612.00	-3,612.00	-3,612.00	-24,171.00	-66,365.00
四、期初现金	P	111,252.20	116,575.56	121,892.67	127,209.78	132,526.89	117,174.75
期内现金变动	Q=D+G+O	5,323.36	5,317.11	5,317.11	5,317.11	-15,352.14	-62,010.70
五、期末现金	R=P+Q	116,575.56	121,892.67	127,209.78	132,526.89	117,174.75	55,164.06

(六) 本息覆盖倍数

表 5 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	262,506.06
已发行债券				
后续拟发行债券	86,000.00	108,360.00	194,360.00	
银行贷款				
融资合计	96,000.00	114,660.00	210,660.00	
覆盖倍数	1.25			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 262,506.06 万元, 融资本息合计 210,660.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.25。

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

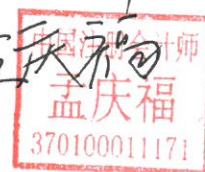
中国·济南



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 4 月 13 日

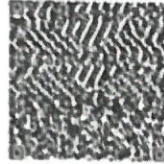




# 营业执照

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

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

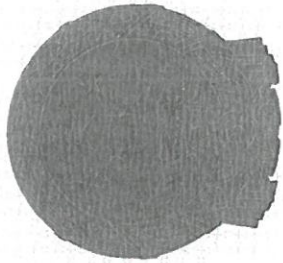
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

年07月16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