

2025 年山东省政府专项债券（十七期）
德州市平原县数字产业学院项目收益与融资平衡专项
评价报告

和信咨字（2025）第 010988 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（十七期）德州市平原县数字产业学院项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010988 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

平原县数字产业学院项目

2、立项单位

平原县开创投资发展有限公司。

平原县开创投资发展有限公司前身为平原新城建设开发有限公司，成立于 2009 年，注册资本 100,000.00 万元，经营范围包括：房地产开发、市政基础工程施工及绿化。2018 年 11 月，按照国有企业改革方案，新城公司由开发区管委会移交平原县财金发展有限公司，成为其全资子公司。2022 年 5 月 5 日，按照县委、县政府安排，平原新城建设开发有限公司资产划拨至平原县经济开发区管委会，公司名称变更为：平原县开创投资发展有限公司。法定代表人刘瑞，平原县开发区管委会经县政府授权履行出资人义务。开创公司设立后，为突出开发区二次创业“双招双引、产业投融资、基础设施建设”等主营业务，经营范围进行了重新核定，包括：“人才信息、投资信息咨询；国有资产运营；市政园区基础设施及公共服务设施建设、投资及运营管理；股权投资；投融资（开发）与经营管理；土地储备开发；绿色能源开发及能源收储交易、物业管理等”。

3、项目规划审批

2022 年 11 月济南英才工程咨询有限公司出具了《平原县数字产业学院项目的可行性研究报告》。

2023 年 11 月山东省德州市平原县行政审批服务局出具了关于平原县开创投资发展有限公司数字产业学院项目可行性研究报告》的批复（平审批建审[2023]42 号）。

4、项目规模与主要建设内容

建设内容及规模:项目建设地点位于山东平原经济开发区,占地面积约 237 亩,分东、西校区,总建筑面积约 14.2 万平方米,建设教学楼综合楼、实训楼等,新设班级 120 个。项目通过与国内知名培训机构合作,重点设立计算机应用、互联网、大数据技术、软件开发等专业课程,并实现产教融合,全力打造专业技术人才培养创新平台.项目建成后,年可培训学生约 5800 人次。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 2 月至 2027 年 1 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、发行专项债券等方式。其中,项目单位自有资金 16,800.00 万元,本期已发行专项债券 3,000.00 万元,本期拟发行专项债券 3,000.00 万元,后续拟发行专项债券 24,000.00 万元,并拟通过银行借款 20,000.00 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	66,800.00	100.00%	
一、资本金	16,800.00	25.15%	
（一）自有资金	16,800.00	25.15%	

(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）	50,000.00	74.85%	
（一）已发行专项债券	3,000.00	4.49%	
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00	4.49%	
（三）后续拟发行专项债券	24,000.00	35.93%	
（四）银行融资	20,000.00	29.94%	

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建筑物租赁收入，建筑面积为 142,000.00 平方米，预计第一年出租面积可达 80%，并逐年增长，第三年预计租赁面积增长到 95%并维持不变，出租单价按照 1.0 元/平方米·天计算，并每年增长 2%；

项目现金流入具体如下：

表 2 运营现金流入估算表（单位：万元）

年份	建筑物出租收入	合计
2026 年	-	-
2027 年	3,800.87	3,800.87
2028 年	4,757.99	4,757.99
2029 年	5,122.77	5,122.77
2030 年	5,225.23	5,225.23
2031 年	5,329.73	5,329.73
2032 年	5,436.33	5,436.33

2033 年	5,545.05	5,545.05
2034 年	5,655.96	5,655.96
2035 年	5,769.08	5,769.08
2036 年	5,884.46	5,884.46
2037 年	6,002.15	6,002.15
2038 年	6,122.19	6,122.19
2039 年	6,244.63	6,244.63
2040 年	6,369.53	6,369.53
2041 年	6,496.92	6,496.92
2042 年	6,626.85	6,626.85
2043 年	6,759.39	6,759.39
2044 年	6,894.58	6,894.58
2045 年	7,032.47	7,032.47
2046 年	7,173.12	7,173.12
2047 年	7,316.58	7,316.58
2048 年	7,462.91	7,462.91
2049 年	7,612.17	7,612.17
2050 年	7,764.42	7,764.42
2051 年	7,919.70	7,919.70
2052 年	8,078.10	8,078.10
2053 年	8,239.66	8,239.66
2054 年	8,404.45	8,404.45
2055 年	2,143.14	2,143.14
合计	183,190.42	183,190.42

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购燃料动力费、工资及福利费、修理费、其他费用及折旧费和摊销费等。

（1）燃料动力费

本项目公司承担的正常年增加外购燃料及动力费用按照销售收入的 1% 计算。

（3）工资及福利费

项目定员 3 人，其中：年工资福利总额 16.2 万元。测算中出于物价及经济环

境方面考虑，职工工资每 5 年增长 5%。

（4）修理费

修理费按照摊销费 0.5%计取，正常年修理费估算 301.04 万元。

（5）其他费用

本项目其他费用包括管理费用和营业费用，管理费用按照工资及福利费总额的 10%计取；营业费用按照收入总额的 1%计取。

（6）折旧摊销

按照直线折旧法计算折旧，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：房屋、建筑物折旧年限按照 50 年、固定资产残值按照 5%计算；机器设备折旧年限按照 30 年、固定资产残值按照 5%计算。

项目现金流出具体的如下：

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
2027 年	45.13	14.85	275.95	46.61	382.54
2028 年	49.23	16.20	301.04	50.85	417.32
2029 年	49.23	16.20	301.04	50.85	417.32
2030 年	49.23	16.20	301.04	50.85	417.32
2031 年	49.23	17.01	301.04	50.85	418.13
2032 年	49.23	17.01	301.04	50.85	418.13
2033 年	49.23	17.01	301.04	50.85	418.13
2034 年	49.23	17.01	301.04	50.85	418.13
2035 年	49.23	17.01	301.04	50.85	418.13
2036 年	49.23	17.86	301.04	50.85	418.98
2037 年	49.23	17.86	301.04	50.85	418.98
2038 年	49.23	17.86	301.04	50.85	418.98
2039 年	49.23	17.86	301.04	50.85	418.98
2040 年	49.23	17.86	301.04	50.85	418.98

2041 年	49.23	18.75	301.04	50.85	419.87
2042 年	49.23	18.75	301.04	50.85	419.87
2043 年	49.23	18.75	301.04	50.85	419.87
2044 年	49.23	18.75	301.04	50.85	419.87
2045 年	49.23	18.75	301.04	50.85	419.87
2046 年	49.23	19.69	301.04	50.85	420.81
2047 年	49.23	19.69	301.04	50.85	420.81
2048 年	49.23	19.69	301.04	50.85	420.81
2049 年	49.23	19.69	301.04	50.85	420.81
2050 年	49.23	19.69	301.04	50.85	420.81
2051 年	49.23	20.68	301.04	50.85	421.80
2052 年	49.23	20.68	301.04	50.85	421.80
2053 年	49.23	20.68	301.04	50.85	421.80
2054 年	49.23	20.68	301.04	50.85	421.80
2055 年	12.31	5.17	75.26	12.71	105.45
合计	1,386.65	517.90	8,479.29	1,432.28	11,816.11

（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 税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32号）、《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）、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，公共服务设施服务增值税率 9%，城市维护建设税 5%、教育费附加 3%、地方教育费附加 2%，房产税为 12%，所得税税率为 25%。

表 4 税费支出估算表（单位：万元）

年份	增值税	税金及附加	所得税	房产税	合计
2027 年	271.53	27.15	-	418.44	717.13
2028 年	346.72	34.67	3.63	523.82	908.83
2029 年	376.83	37.68	91.50	563.98	1,069.99
2030 年	385.29	38.53	126.97	575.25	1,126.04

2031 年	393.92	39.39	162.64	586.76	1,182.71
2032 年	402.72	40.27	198.93	598.49	1,240.43
2033 年	411.70	41.17	235.65	610.46	1,298.99
2034 年	420.86	42.09	272.81	622.67	1,358.43
2035 年	430.20	43.02	310.41	635.13	1,418.75
2036 年	439.73	43.97	348.24	647.83	1,479.77
2037 年	449.44	44.94	386.76	660.79	1,541.93
2038 年	459.36	45.94	453.24	674.00	1,632.53
2039 年	469.47	46.95	512.70	687.48	1,716.59
2040 年	479.78	47.98	537.65	701.23	1,766.63
2041 年	490.30	49.03	562.87	715.26	1,817.45
2042 年	501.02	50.10	588.83	729.56	1,869.52
2043 年	511.97	51.20	615.31	744.15	1,922.63
2044 年	523.13	52.31	642.31	759.04	1,976.79
2045 年	534.52	53.45	669.86	774.22	2,032.05
2046 年	546.13	54.61	697.72	789.70	2,088.17
2047 年	557.97	55.80	726.38	805.50	2,145.65
2048 年	570.06	57.01	755.62	821.61	2,204.28
2049 年	582.38	58.24	785.43	838.04	2,264.09
2050 年	594.95	59.50	815.85	854.80	2,325.09
2051 年	607.77	60.78	846.62	871.89	2,387.07
2052 年	620.85	62.09	878.27	889.33	2,450.54
2053 年	634.19	63.42	910.54	907.12	2,515.27
2054 年	647.80	64.78	953.10	925.26	2,590.94
2055 年	165.42	16.54	173.14	235.94	591.04
合计	13,826.02	1,382.60	14,262.97	20,167.75	49,639.35

(四) 应付本息情况

1、专项债券

2024 年 6 月已发行 3,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.57%；本期拟发行 3,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；后续拟发行专项债券 24,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，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 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	-	3,000.00	-	3,000.00	2.57-4.5%	38.55	38.55
2025 年	3,000.00	27,000.00	-	30,000.00	2.57-4.5%	684.60	684.60
2026 年	30,000.00	-	-	30,000.00	2.57-4.5%	1,292.10	1,292.10
2027 年	30,000.00	-	-	30,000.00	2.57-4.5%	1,292.10	1,292.10
2028 年	30,000.00	-	-	30,000.00	2.57-4.5%	1,292.10	1,292.10
2029 年	30,000.00	-	-	30,000.00	2.57-4.5%	1,292.10	1,292.10
2030 年	30,000.00	-	-	30,000.00	2.57-4.5%	1,292.10	1,292.10
2031 年	30,000.00	-	-	30,000.00	2.57-4.5%	1,292.10	1,292.10
2032 年	30,000.00	-	-	30,000.00	2.57-4.5%	1,292.10	1,292.10
2033 年	30,000.00	-	-	30,000.00	2.57-4.5%	1,292.10	1,292.10
2034 年	30,000.00	-	-	30,000.00	2.57-4.5%	1,292.10	1,292.10
2035 年	30,000.00	-	-	30,000.00	2.57-4.5%	1,292.10	1,292.10
2036 年	30,000.00	-	-	30,000.00	2.57-4.5%	1,292.10	1,292.10
2037 年	30,000.00	-	-	30,000.00	2.57-4.5%	1,292.10	1,292.10
2038 年	30,000.00	-	-	30,000.00	2.57-4.5%	1,292.10	1,292.10
2039 年	30,000.00	-	-	30,000.00	2.57-4.5%	1,292.10	1,292.10
2040 年	30,000.00	-	-	30,000.00	2.57-4.5%	1,292.10	1,292.10
2041 年	30,000.00	-	-	30,000.00	2.57-4.5%	1,292.10	1,292.10
2042 年	30,000.00	-	-	30,000.00	2.57-4.5%	1,292.10	1,292.10
2043 年	30,000.00	-	-	30,000.00	2.57-4.5%	1,292.10	1,292.10
2044 年	30,000.00	-	-	30,000.00	2.57-4.5%	1,292.10	1,292.10
2045 年	30,000.00	-	-	30,000.00	2.57-4.5%	1,292.10	1,292.10
2046 年	30,000.00	-	-	30,000.00	2.57-4.5%	1,292.10	1,292.10
2047 年	30,000.00	-	-	30,000.00	2.57-4.5%	1,292.10	1,292.10
2048 年	30,000.00	-	-	30,000.00	2.57-4.5%	1,292.10	1,292.10
2049 年	30,000.00	-	-	30,000.00	2.57-4.5%	1,292.10	1,292.10
2050 年	30,000.00	-	-	30,000.00	2.57-4.5%	1,292.10	1,292.10
2051 年	30,000.00	-	-	30,000.00	2.57-4.5%	1,292.10	1,292.10
2052 年	30,000.00	-	-	30,000.00	2.57-4.5%	1,292.10	1,292.10
2053 年	30,000.00	-	-	30,000.00	2.57-4.5%	1,292.10	1,292.10
2054 年	30,000.00	-	3,000.00	27,000.00	2.57-4.5%	1,253.55	4,253.55
2055 年	27,000.00	-	27,000.00	-	2.57-4.5%	607.50	27,607.50
合计		30,000.00	30,000.00			38,763.00	68,763.00

2、银行借款

本项目拟通过银行借款筹集资金 20,000.00 万元，假设年利率 5.00%。并于 2026 年分批次偿还本金并计划 2038 年还清。具体借款还本付息情况如下：

表格 6：项目银行借款还本付息情况（单位：万元）

借款存续期	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	-	20,000.00	-	20,000.00	5.00%	500.00	500.00
2026	20,000.00	-	1,200.00	18,800.00	5.00%	970.00	2,170.00
2027	18,800.00	-	1,200.00	17,600.00	5.00%	910.00	2,110.00
2028	17,600.00	-	1,200.00	16,400.00	5.00%	850.00	2,050.00
2029	16,400.00	-	1,200.00	15,200.00	5.00%	790.00	1,990.00
2030	15,200.00	-	1,200.00	14,000.00	5.00%	730.00	1,930.00
2031	14,000.00	-	1,200.00	12,800.00	5.00%	670.00	1,870.00
2032	12,800.00	-	1,200.00	11,600.00	5.00%	610.00	1,810.00
2033	11,600.00	-	1,200.00	10,400.00	5.00%	550.00	1,750.00
2034	10,400.00	-	1,200.00	9,200.00	5.00%	490.00	1,690.00
2035	9,200.00	-	1,200.00	8,000.00	5.00%	430.00	1,630.00
2036	8,000.00	-	1,200.00	6,800.00	5.00%	370.00	1,570.00
2037	6,800.00	-	1,200.00	5,600.00	5.00%	310.00	1,510.00
2038	5,600.00	-	5,600.00	-	5.00%	140.00	5,740.00
合计		20,000.00	20,000.00			8,320.00	28,320.00

（五）项目资金平衡测算表

表 7 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2024 年	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	183,190.42	-	-	-	3,800.87	4,757.99
经营活动支出	B	11,816.11	-	-	-	382.54	417.32
支付的各项税费	C	49,639.35	-	-	-	717.13	908.83
经营活动现金净流量	D=A-B-C	121,734.96	-	-	-	2,701.19	3,431.85
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	56,022.20	5,866.20	46,929.59	293.31	2,933.10	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-56,022.20	-5,866.20	-46,929.59	-293.31	-2,933.10	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	16,800.00	4,000.00	7,800.00	5,000.00	-	-
专项债券	I	30,000.00	3,000.00	27,000.00	-	-	-
银行借款	J	20,000.00	-	20,000.00	-	-	-
偿还债券本金	K	30,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	20,000.00	-	-	1,200.00	1,200.00	1,200.00
支付债券利息	M	38,763.00	38.55	684.60	1,292.10	1,292.10	1,292.10
支付银行借款利息	N	8,320.00	-	500.00	970.00	910.00	850.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-30,283.00	6,961.45	53,615.40	1,537.90	-3,402.10	-3,342.10
四、期初现金	P		-	1,095.25	7,781.06	9,025.65	5,391.64
期内现金变动	Q=D+G+O	35,429.76	1,095.25	6,685.81	1,244.59	-3,634.01	89.75
五、期末现金	R=P+Q	35,429.76	1,095.25	7,781.06	9,025.65	5,391.64	5,481.39

(续1)表7 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	5,122.77	5,225.23	5,329.73	5,436.33	5,545.05	5,655.96
经营活动支出	B	417.32	417.32	418.13	418.13	418.13	418.13
支付的各项税费	C	1,069.99	1,126.04	1,182.71	1,240.43	1,298.99	1,358.43
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,635.46	3,681.87	3,728.89	3,777.77	3,827.93	3,879.40
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	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
支付债券利息	M	1,292.10	1,292.10	1,292.10	1,292.10	1,292.10	1,292.10
支付银行借款利息	N	790.00	730.00	670.00	610.00	550.00	490.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-3,282.10	-3,222.10	-3,162.10	-3,102.10	-3,042.10	-2,982.10
四、期初现金	P	5,481.39	5,834.75	6,294.52	6,861.31	7,536.98	8,322.81
期内现金变动	Q=D+G+O	353.36	459.77	566.79	675.67	785.83	897.30
五、期末现金	R=P+Q	5,834.75	6,294.52	6,861.31	7,536.98	8,322.81	9,220.11

(续2)表7 项目资金平衡测算表(单位:万元)

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	5,769.08	5,884.46	6,002.15	6,122.19	6,244.63	6,369.53
经营活动支出	B	418.13	418.98	418.98	418.98	418.98	418.98
支付的各项税费	C	1,418.75	1,479.77	1,541.93	1,632.53	1,716.59	1,766.63
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,932.19	3,985.70	4,041.24	4,070.68	4,109.06	4,183.91
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	1,200.00	1,200.00	1,200.00	5,600.00	-	-
支付债券利息	M	1,292.10	1,292.10	1,292.10	1,292.10	1,292.10	1,292.10
支付银行借款利息	N	430.00	370.00	310.00	140.00	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M+N	-2,922.10	-2,862.10	-2,802.10	-7,032.10	-1,292.10	-1,292.10
四、期初现金	P	9,220.11	10,230.20	11,353.80	12,592.94	9,631.52	12,448.48
期内现金变动	Q=D+G+O	1,010.09	1,123.60	1,239.14	-2,961.42	2,816.96	2,891.81
五、期末现金	R=P+Q	10,230.20	11,353.80	12,592.94	9,631.52	12,448.48	15,340.29

(续3)表7 项目资金平衡测算表(单位:万元)

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	6,496.92	6,626.85	6,759.39	6,894.58	7,032.47	7,173.12
经营活动支出	B	419.87	419.87	419.87	419.87	419.87	420.81
支付的各项税费	C	1,817.45	1,869.52	1,922.63	1,976.79	2,032.05	2,088.17
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,259.59	4,337.46	4,416.89	4,497.91	4,580.55	4,664.14
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	1,292.10	1,292.10	1,292.10	1,292.10	1,292.10	1,292.10
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	-1,292.10	-1,292.10	-1,292.10	-1,292.10	-1,292.10	-1,292.10
四、期初现金	P	15,340.29	18,307.78	21,353.14	24,477.93	27,683.74	30,972.19
期内现金变动	Q=D+G+O	2,967.49	3,045.36	3,124.79	3,205.81	3,288.45	3,372.04
五、期末现金	R=P+Q	18,307.78	21,353.14	24,477.93	27,683.74	30,972.19	34,344.23

(续4)表7 项目资金平衡测算表(单位:万元)

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	7,316.58	7,462.91	7,612.17	7,764.42	7,919.70	8,078.10
经营活动支出	B	420.81	420.81	420.81	420.81	421.80	421.80
支付的各项税费	C	2,145.65	2,204.28	2,264.09	2,325.09	2,387.07	2,450.54
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,750.12	4,837.82	4,927.27	5,018.51	5,110.84	5,205.77
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	1,292.10	1,292.10	1,292.10	1,292.10	1,292.10	1,292.10
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	-1,292.10	-1,292.10	-1,292.10	-1,292.10	-1,292.10	-1,292.10
四、期初现金	P	34,344.23	37,802.25	41,347.97	44,983.14	48,709.55	52,528.29
期内现金变动	Q=D+G+O	3,458.02	3,545.72	3,635.17	3,726.41	3,818.74	3,913.67
五、期末现金	R=P+Q	37,802.25	41,347.97	44,983.14	48,709.55	52,528.29	56,441.96

(续5)表7 项目资金平衡测算表(单位:万元)

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	8,239.66	8,404.45	2,143.14
经营活动支出	B	421.80	421.80	105.45
支付的各项税费	C	2,515.27	2,590.94	591.04
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,302.59	5,391.72	1,446.64
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	-	3,000.00	27,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	1,292.10	1,253.55	607.50
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	-1,292.10	-4,253.55	-27,607.50
四、期初现金	P	56,441.96	60,452.45	61,590.62
期内现金变动	Q=D+G+O	4,010.49	1,138.17	-26,160.86
五、期末现金	R=P+Q	60,452.45	61,590.62	35,429.76

（六）本息覆盖倍数

表 8 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	3,000.00	4,050.00	7,050.00	121,734.96
已发行债券	3,000.00	2,313.00	5,313.00	
后续拟发行债券	24,000.00	32,400.00	56,400.00	
银行贷款	20,000.00	8,540.00	28,540.00	
融资合计	50,000.00	47,303.00	97,303.00	
覆盖倍数				1.25

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 121,734.96 万元，融资本息合计 97,083.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.25。

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，为签章页)

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

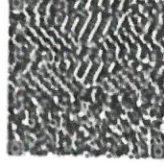




营业执照

(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

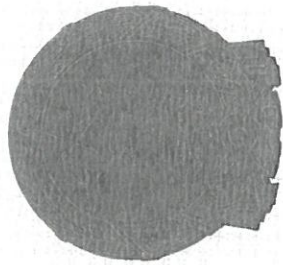
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

年07月16日



会计师事务所分所

执业证书



名称:

负责人:

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

中华人民共和国财政部制