

2025 年山东省政府专项债券（二十九期）日照市五莲  
县地方粮库新建项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011469 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年六月

# 2025 年山东省政府专项债券（二十九期）日照市五莲县地方粮库新建项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011469 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

五莲县地方粮库新建项目

##### 2、立项单位

五莲县粮食储备有限公司

企业性质：国有独资公司

法定代表人：高海涛

成立时间：2003 年 11 月 03 日

注册资本金：251 万元

注册地址：山东省日照市五莲县许孟镇大院西村

统一社会信用代码：913711217554453311

营业期限：长期

经营范围：粮食、油脂、油料的收购、储存、销售(有效期限以许可证为准)。承担县政府综合开发的优质粮食生产基地建设项目(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)。

##### 3、项目规划审批

山东省粮油工程设计院有限公司于 2025 年 3 月对该项目出具了《五莲县地方粮库新建项目可行性研究报告》；

2025 年 3 月 19 日取得山东省建设项目备案证明，项目代码 2503-371121-04-

01-830194。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于五莲县许孟镇大院西村，新建库项目总占地面积 7000 平方米(约合 10.5 亩)，项目新建散粮平房仓 2 栋，建筑面积 4177 平方米，设计仓容 2.18 万吨(以小麦计)，安装内环流控温、环流重蒸等设备，该项目建成后不耗煤，年电耗 8.2 万度。项目根据《产业结构调整指导目录》(2024 年)，不属于“限制类”，也不属于“淘汰类”。我单位承诺在开工之前按照相关法律规定咨询、办理文物保护、水土保持、土地、环保等相关手续。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 9 月至 2026 年 10 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目总投资为 3,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 900.00 万元，拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 1,500.00 万元，本期拟发行专项债券 1,500.00 万元，拟银行贷款 600.00 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       | 3,000.00 | 100.00% |    |
| 一、资本金       | 900.00   | 30.00%  |    |
| （一）自有资金     | 900.00   | 30.00%  |    |
| （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） | 2,100.00 | 70.00% |  |
| （一）已发行专项债券        | -        |        |  |
| （二）本期拟发行专项债券      | 1,500.00 | 50.00% |  |
| （三）后续拟发行专项债券      | -        |        |  |
| （四）银行融资           | 600.00   | 20.00% |  |

#### 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储备及轮换补贴性现金流入以及储备粮顺价销售营业现金流入。

1、储备及轮换补贴性现金流入：正常经营年份按照储备粮保管补贴相关政策计算运营现金流入，按储备粮保管补贴费用平均为 100 元/t，轮换补贴费用平均为 80 元/t。新增粮食储备仓容 2.18 万吨。

补贴估算：储备粮保管费  $21800 \times 100 / 10000 = 218.00$  万元；储备粮轮换费  $7000 \times 80 / 10000 = 56.00$  万元；合计补贴收入约 274.00 万元。

2、储备粮顺价销售营业现金流入：储备粮顺价销售营业现金流入按 2760 元/吨计算，正常粮食储备小麦按 3 年一轮换，年轮换小麦数量 0.7 万吨，年实现收入 1932 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   | 储备及轮换补贴性现金流入 | 储备粮顺价销售外营业现金流入 | 合计        |
|------|--------------|----------------|-----------|
| 2026 | 43.38        | 305.90         | 349.28    |
| 2027 | 260.30       | 1,835.40       | 2,095.70  |
| 2028 | 260.30       | 1,835.40       | 2,095.70  |
| 2029 | 260.30       | 1,835.40       | 2,095.70  |
| 2030 | 260.30       | 1,835.40       | 2,095.70  |
| 2031 | 260.30       | 1,835.40       | 2,095.70  |
| 2032 | 260.30       | 1,835.40       | 2,095.70  |
| 2033 | 260.30       | 1,835.40       | 2,095.70  |
| 2034 | 260.30       | 1,835.40       | 2,095.70  |
| 2035 | 260.30       | 1,835.40       | 2,095.70  |
| 2036 | 260.30       | 1,835.40       | 2,095.70  |
| 2037 | 260.30       | 1,835.40       | 2,095.70  |
| 2038 | 260.30       | 1,835.40       | 2,095.70  |
| 2039 | 260.30       | 1,835.40       | 2,095.70  |
| 2040 | 260.30       | 1,835.40       | 2,095.70  |
| 2041 | 260.30       | 1,835.40       | 2,095.70  |
| 2042 | 260.30       | 1,835.40       | 2,095.70  |
| 2043 | 260.30       | 1,835.40       | 2,095.70  |
| 2044 | 260.30       | 1,835.40       | 2,095.70  |
| 2045 | 260.30       | 1,835.40       | 2,095.70  |
| 2046 | 260.30       | 1,835.40       | 2,095.70  |
| 2047 | 260.30       | 1,835.40       | 2,095.70  |
| 2048 | 260.30       | 1,835.40       | 2,095.70  |
| 2049 | 260.30       | 1,835.40       | 2,095.70  |
| 2050 | 260.30       | 1,835.40       | 2,095.70  |
| 2051 | 260.30       | 1,835.40       | 2,095.70  |
| 2052 | 260.30       | 1,835.40       | 2,095.70  |
| 2053 | 260.30       | 1,835.40       | 2,095.70  |
| 2054 | 260.30       | 1,835.40       | 2,095.70  |
| 2055 | 108.46       | 764.75         | 873.21    |
| 合计   | 7,440.24     | 52,461.85      | 59,902.09 |

## (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、外购燃动力费

本项目正常粮食储备小麦按 3 年一轮换，年轮换小麦数量 0.7 万吨，粮食购入费用为 2410 元/t；粮食保管储存时间设定 24 个月以上，粮食保管自然损耗控制在国家标准 0.2%以内，政策性粮食按规定实核实销，不计入成本费用，其余列入成本费用，另行核算。

本项目主要为电力消耗，包括储备及中转电力消耗，生产和生活附属设施电力消耗。本项目正常经营年份，预计年耗电量为 9 万度，正常年电费 7.2 万元。项目年耗水 3500 立方米，年水费 1.05 万元。

达产后合计主要材料辅料、燃料和动力年费为 8.25 万元。

### 2、工资及福利费

本项目建设后管理人員工资按 4 人计算，福利费按工资的 25%计算，工资及福利费需每五年上升 5%。

### 3、修理费

指对固定资产进行必要维修是所发生的中小范围内的维修费用，当期维修费用数额较大时，实行预提或者摊销的办法，本项目维修费按固定资产折旧费的 5%估算。

### 4、折旧、摊销费用

在固定资产投资中，除第二部分其他费用作为无形资产和递延资产外，其余部分计入固定资产原值，本项目固定资产采用直线折旧法。折旧年限如下：

（1）建筑物、构筑物按 50 年计算，残值率均按 5%估算；

（2）设备及安装工程按 15 年计算，残值率均按 5%估算；

(3) 其他资产摊销期为 10 年。

#### 5、其他费用

其他费用按粮食保管实际计取，每 5 年增长 5%。

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   | 外购原材料    | 外购动力及燃料 | 工资及福利 | 修理费  | 其他费用  | 合计       |
|------|----------|---------|-------|------|-------|----------|
| 2026 | 295.23   | 1.44    | 7.00  | 0.67 | 5.44  | 309.78   |
| 2027 | 1,771.35 | 8.66    | 42.00 | 4.01 | 32.63 | 1,858.66 |
| 2028 | 1,771.35 | 8.66    | 42.00 | 4.01 | 32.63 | 1,858.66 |
| 2029 | 1,771.35 | 8.66    | 42.00 | 4.01 | 32.63 | 1,858.66 |
| 2030 | 1,771.35 | 8.66    | 42.00 | 4.01 | 32.63 | 1,858.66 |
| 2031 | 1,771.35 | 8.66    | 42.00 | 4.01 | 32.63 | 1,858.66 |
| 2032 | 1,771.35 | 8.66    | 44.10 | 4.01 | 34.27 | 1,862.39 |
| 2033 | 1,771.35 | 8.66    | 44.10 | 4.01 | 34.27 | 1,862.39 |
| 2034 | 1,771.35 | 8.66    | 44.10 | 4.01 | 34.27 | 1,862.39 |
| 2035 | 1,771.35 | 8.66    | 44.10 | 4.01 | 34.27 | 1,862.39 |
| 2036 | 1,771.35 | 8.66    | 44.10 | 4.01 | 34.27 | 1,862.39 |
| 2037 | 1,771.35 | 8.66    | 46.31 | 4.01 | 35.98 | 1,866.31 |
| 2038 | 1,771.35 | 8.66    | 46.31 | 4.01 | 35.98 | 1,866.31 |
| 2039 | 1,771.35 | 8.66    | 46.31 | 4.01 | 35.98 | 1,866.31 |
| 2040 | 1,771.35 | 8.66    | 46.31 | 4.01 | 35.98 | 1,866.31 |
| 2041 | 1,771.35 | 8.66    | 46.31 | 4.01 | 35.98 | 1,866.31 |
| 2042 | 1,771.35 | 8.66    | 48.62 | 4.01 | 37.78 | 1,870.42 |
| 2043 | 1,771.35 | 8.66    | 48.62 | 4.01 | 37.78 | 1,870.42 |
| 2044 | 1,771.35 | 8.66    | 48.62 | 4.01 | 37.78 | 1,870.42 |
| 2045 | 1,771.35 | 8.66    | 48.62 | 4.01 | 37.78 | 1,870.42 |
| 2046 | 1,771.35 | 8.66    | 48.62 | 4.01 | 37.78 | 1,870.42 |
| 2047 | 1,771.35 | 8.66    | 51.05 | 4.01 | 39.67 | 1,874.74 |
| 2048 | 1,771.35 | 8.66    | 51.05 | 4.01 | 39.67 | 1,874.74 |
| 2049 | 1,771.35 | 8.66    | 51.05 | 4.01 | 39.67 | 1,874.74 |

|      |           |        |          |        |          |           |
|------|-----------|--------|----------|--------|----------|-----------|
| 2050 | 1,771.35  | 8.66   | 51.05    | 4.01   | 39.67    | 1,874.74  |
| 2051 | 1,771.35  | 8.66   | 51.05    | 4.01   | 39.67    | 1,874.74  |
| 2052 | 1,771.35  | 8.66   | 53.60    | 4.01   | 41.65    | 1,879.28  |
| 2053 | 1,771.35  | 8.66   | 53.60    | 4.01   | 41.65    | 1,879.28  |
| 2054 | 1,771.35  | 8.66   | 53.60    | 4.01   | 41.65    | 1,879.28  |
| 2055 | 738.06    | 3.61   | 22.33    | 1.67   | 17.35    | 783.03    |
| 合计   | 50,631.09 | 247.60 | 1,350.53 | 114.65 | 1,049.36 | 53,393.23 |

### (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，本项目储备及轮换补贴性现金流入增值税税率为 6%，储备粮顺价销售外营业现金流入增值税税率为 9%。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%。

单位：万元

| 年份   | 增值税 | 城建税及附加 | 所得税   | 合计    |
|------|-----|--------|-------|-------|
| 2026 | -   | -      | -     | -     |
| 2027 | -   | -      | 23.74 | 23.74 |
| 2028 | -   | -      | 23.74 | 23.74 |
| 2029 | -   | -      | 23.74 | 23.74 |
| 2030 | -   | -      | 23.74 | 23.74 |
| 2031 | -   | -      | 23.74 | 23.74 |
| 2032 | -   | -      | 22.86 | 22.86 |
| 2033 | -   | -      | 22.86 | 22.86 |
| 2034 | -   | -      | 22.86 | 22.86 |
| 2035 | -   | -      | 25.86 | 25.86 |
| 2036 | -   | -      | 28.86 | 28.86 |
| 2037 | -   | -      | 32.13 | 32.13 |
| 2038 | -   | -      | 32.13 | 32.13 |
| 2039 | -   | -      | 32.13 | 32.13 |
| 2040 | -   | -      | 32.13 | 32.13 |
| 2041 | -   | -      | 32.13 | 32.13 |
| 2042 | -   | -      | 35.75 | 35.75 |
| 2043 | -   | -      | 35.75 | 35.75 |

|      |   |   |        |        |
|------|---|---|--------|--------|
| 2044 | - | - | 35.75  | 35.75  |
| 2045 | - | - | 35.75  | 35.75  |
| 2046 | - | - | 35.75  | 35.75  |
| 2047 | - | - | 34.72  | 34.72  |
| 2048 | - | - | 34.72  | 34.72  |
| 2049 | - | - | 34.72  | 34.72  |
| 2050 | - | - | 34.72  | 34.72  |
| 2051 | - | - | 34.72  | 34.72  |
| 2052 | - | - | 33.64  | 33.64  |
| 2053 | - | - | 33.64  | 33.64  |
| 2054 | - | - | 33.64  | 33.64  |
| 2055 | - | - | 12.61  | 12.61  |
| 合计   | - | - | 868.53 | 868.53 |

#### (四) 应付本息情况

##### 1. 专项债券

本项目本期拟发行专项债券 1,500.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.5%。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<br>存续<br>期 | 期初本金余<br>额 | 本期增加金<br>额 | 本期偿还金<br>额 | 期末本金余<br>额 | 融资利率  | 应付利息  | 还本付息合<br>计 |
|---------------|------------|------------|------------|------------|-------|-------|------------|
| 2025          | -          | 1,500.00   | -          | 1,500.00   | 4.50% | 33.75 | 33.75      |
| 2026          | 1,500.00   | -          | -          | 1,500.00   | 4.50% | 67.50 | 67.50      |
| 2027          | 1,500.00   | -          | -          | 1,500.00   | 4.50% | 67.50 | 67.50      |
| 2028          | 1,500.00   | -          | -          | 1,500.00   | 4.50% | 67.50 | 67.50      |
| 2029          | 1,500.00   | -          | -          | 1,500.00   | 4.50% | 67.50 | 67.50      |
| 2030          | 1,500.00   | -          | -          | 1,500.00   | 4.50% | 67.50 | 67.50      |

| 债券<br>存续<br>期 | 期初本金余<br>额 | 本期增加金<br>额 | 本期偿还金<br>额 | 期末本金余<br>额 | 融资利率  | 应付利息  | 还本付息合<br>计 |
|---------------|------------|------------|------------|------------|-------|-------|------------|
| 2031          | 1,500.00   | -          | -          | 1,500.00   | 4.50% | 67.50 | 67.50      |
| 2032          | 1,500.00   | -          | -          | 1,500.00   | 4.50% | 67.50 | 67.50      |
| 2033          | 1,500.00   | -          | -          | 1,500.00   | 4.50% | 67.50 | 67.50      |
| 2034          | 1,500.00   | -          | -          | 1,500.00   | 4.50% | 67.50 | 67.50      |
| 2035          | 1,500.00   | -          | -          | 1,500.00   | 4.50% | 67.50 | 67.50      |
| 2036          | 1,500.00   | -          | -          | 1,500.00   | 4.50% | 67.50 | 67.50      |
| 2037          | 1,500.00   | -          | -          | 1,500.00   | 4.50% | 67.50 | 67.50      |
| 2038          | 1,500.00   | -          | -          | 1,500.00   | 4.50% | 67.50 | 67.50      |
| 2039          | 1,500.00   | -          | -          | 1,500.00   | 4.50% | 67.50 | 67.50      |
| 2040          | 1,500.00   | -          | -          | 1,500.00   | 4.50% | 67.50 | 67.50      |
| 2041          | 1,500.00   | -          | -          | 1,500.00   | 4.50% | 67.50 | 67.50      |
| 2042          | 1,500.00   | -          | -          | 1,500.00   | 4.50% | 67.50 | 67.50      |
| 2043          | 1,500.00   | -          | -          | 1,500.00   | 4.50% | 67.50 | 67.50      |
| 2044          | 1,500.00   | -          | -          | 1,500.00   | 4.50% | 67.50 | 67.50      |
| 2045          | 1,500.00   | -          | -          | 1,500.00   | 4.50% | 67.50 | 67.50      |
| 2046          | 1,500.00   | -          | -          | 1,500.00   | 4.50% | 67.50 | 67.50      |
| 2047          | 1,500.00   | -          | -          | 1,500.00   | 4.50% | 67.50 | 67.50      |
| 2048          | 1,500.00   | -          | -          | 1,500.00   | 4.50% | 67.50 | 67.50      |
| 2049          | 1,500.00   | -          | -          | 1,500.00   | 4.50% | 67.50 | 67.50      |
| 2050          | 1,500.00   | -          | -          | 1,500.00   | 4.50% | 67.50 | 67.50      |

| 债券<br>存续<br>期 | 期初本金余<br>额 | 本期增加金<br>额 | 本期偿还金<br>额 | 期末本金余<br>额 | 融资利率  | 应付利息     | 还本付息合<br>计 |
|---------------|------------|------------|------------|------------|-------|----------|------------|
| 2051          | 1,500.00   | -          | -          | 1,500.00   | 4.50% | 67.50    | 67.50      |
| 2052          | 1,500.00   | -          | -          | 1,500.00   | 4.50% | 67.50    | 67.50      |
| 2053          | 1,500.00   | -          | -          | 1,500.00   | 4.50% | 67.50    | 67.50      |
| 2054          | 1,500.00   | -          | -          | 1,500.00   | 4.50% | 67.50    | 67.50      |
| 2055          | 1,500.00   | -          | 1,500.00   | -          | 4.50% | 33.75    | 1,533.75   |
| 合计            |            | 1,500.00   | 1,500.00   |            |       | 2,025.00 | 3,525.00   |

## 2.银行贷款

本期拟申请银行贷款 600.00 万元，假设贷款期限为 10 年，利率为 4.0%，在债券存续期每年支付债券利息，到期一次性偿还本金，贷款还本付息情况如下：

| 借款存续<br>期 | 期初本金<br>余额 | 本期增加<br>金额 | 本期偿还<br>金额 | 期末本金<br>余额 | 融资利率  | 应付利息   | 还本付息<br>合计 |
|-----------|------------|------------|------------|------------|-------|--------|------------|
| 2025      | -          | 600.00     | -          | 600.00     | 4.00% | 12.00  | 12.00      |
| 2026      | 600.00     | -          | -          | 600.00     | 4.00% | 24.00  | 24.00      |
| 2027      | 600.00     | -          | -          | 600.00     | 4.00% | 24.00  | 24.00      |
| 2028      | 600.00     | -          | -          | 600.00     | 4.00% | 24.00  | 24.00      |
| 2029      | 600.00     | -          | -          | 600.00     | 4.00% | 24.00  | 24.00      |
| 2030      | 600.00     | -          | -          | 600.00     | 4.00% | 24.00  | 24.00      |
| 2031      | 600.00     | -          | -          | 600.00     | 4.00% | 24.00  | 24.00      |
| 2032      | 600.00     | -          | -          | 600.00     | 4.00% | 24.00  | 24.00      |
| 2033      | 600.00     | -          | -          | 600.00     | 4.00% | 24.00  | 24.00      |
| 2034      | 600.00     | -          | -          | 600.00     | 4.00% | 24.00  | 24.00      |
| 2035      | 600.00     | -          | 600.00     | -          | 4.00% | 12.00  | 612.00     |
| 合计        |            | 600.00     | 600.00     |            |       | 240.00 | 840.00     |

### (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               | 59,902.09 | -         | 349.28    | 2,095.70 |
| 经营活动支出      | B               | 53,393.23 | -         | 309.78    | 1,858.66 |
| 支付的各项税费     | C               | 868.53    | -         | -         | 23.74    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 5,640.33  | -         | 39.51     | 213.30   |
| 二、投资活动产生的现金 | —               |           |           |           |          |
| 建设成本支出      | E               | 2,898.75  | 1,449.38  | 1,449.38  | -        |
| 流动资金支出      | F               | -         | -         | -         | -        |
| 投资活动现金净流量   | G=E-F           | -2,898.75 | -1,449.38 | -1,449.38 | -        |
| 三、融资活动产生的现金 | —               | -         |           |           |          |
| 资本金 (自有资金)  | H               | 900.00    | 450.00    | 450.00    | -        |
| 专项债券        | I               | 1,500.00  | 1,500.00  | -         | -        |
| 银行借款        | J               | 600.00    | 600.00    | -         | -        |
| 偿还债券本金      | K               | 1,500.00  | -         | -         | -        |
| 偿还银行借款本金    | L               | 600.00    | -         | -         | -        |
| 支付债券利息      | M               | 2,025.00  | 33.75     | 67.50     | 67.50    |
| 支付银行借款利息    | N               | 240.00    | 12.00     | 24.00     | 24.00    |
| 融资活动现金净流量   | O=H+I+J-K-L-M-N | -1,365.00 | 2,504.25  | 358.50    | -91.50   |
| 四、期初现金      | P               |           | -         | 1,054.88  | 3.51     |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 1,376.58  | 1,054.88  | -1,051.37 | 121.80   |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 1,376.58  | 1,054.88  | 3.51      | 125.31   |

| 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             | 2,095.70 | 2,095.70 | 2,095.70 | 2,095.70 | 2,095.70 |
| 经营活动支出      | B             | 1,858.66 | 1,858.66 | 1,858.66 | 1,858.66 | 1,862.39 |
| 支付的各项税费     | C             | 23.74    | 23.74    | 23.74    | 23.74    | 22.86    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C       | 213.30   | 213.30   | 213.30   | 213.30   | 210.45   |
| 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             | 67.50    | 67.50    | 67.50    | 67.50    | 67.50    |
| 支付银行借款利息    | N             | 24.00    | 24.00    | 24.00    | 24.00    | 24.00    |
| 融资活动现金净流量   | O=I+J+K-L-M-N | -91.50   | -91.50   | -91.50   | -91.50   | -91.50   |
| 四、期初现金      | P             | 125.31   | 247.11   | 368.91   | 490.71   | 612.51   |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O       | 121.80   | 121.80   | 121.80   | 121.80   | 118.95   |
| 五、期末现金      | R=P+Q         | 247.11   | 368.91   | 490.71   | 612.51   | 731.46   |

| 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               | 2,095.70 | 2,095.70 | 2,095.70 | 2,095.70 | 2,095.70 | 2,095.70 |
| 经营活动支出      | B               | 1,862.39 | 1,862.39 | 1,862.39 | 1,862.39 | 1,866.31 | 1,866.31 |
| 支付的各项税费     | C               | 22.86    | 22.86    | 25.86    | 28.86    | 32.13    | 32.13    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 210.45   | 210.45   | 207.45   | 204.45   | 197.26   | 197.26   |
| 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               |          |          | 600.00   | -        | -        | -        |
| 支付债券利息      | M               | 67.50    | 67.50    | 67.50    | 67.50    | 67.50    | 67.50    |
| 支付银行借款利息    | N               | 24.00    | 24.00    | 12.00    | -        | -        | -        |
| 融资活动现金净流量   | O=H+I+J-K-L-M-N | -91.50   | -91.50   | -679.50  | -67.50   | -67.50   | -67.50   |
| 四、期初现金      | P               | 731.46   | 850.42   | 969.37   | 497.33   | 634.28   | 764.04   |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 118.95   | 118.95   | -472.05  | 136.95   | 129.76   | 129.76   |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 850.42   | 969.37   | 497.33   | 634.28   | 764.04   | 893.80   |

| 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               | 2,095.70 | 2,095.70 | 2,095.70 | 2,095.70 | 2,095.70 | 2,095.70 |
| 经营活动支出      | B               | 1,866.31 | 1,866.31 | 1,866.31 | 1,870.42 | 1,870.42 | 1,870.42 |
| 支付的各项税费     | C               | 32.13    | 32.13    | 32.13    | 35.75    | 35.75    | 35.75    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 197.26   | 197.26   | 197.26   | 189.53   | 189.53   | 189.53   |
| 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               | 67.50    | 67.50    | 67.50    | 67.50    | 67.50    | 67.50    |
| 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 | -67.50   | -67.50   | -67.50   | -67.50   | -67.50   | -67.50   |
| 四、期初现金      | P               | 893.80   | 1,023.56 | 1,153.32 | 1,283.08 | 1,405.11 | 1,527.15 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 129.76   | 129.76   | 129.76   | 122.03   | 122.03   | 122.03   |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 1,023.56 | 1,153.32 | 1,283.08 | 1,405.11 | 1,527.15 | 1,649.18 |

| 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               | 2,095.70 | 2,095.70 | 2,095.70 | 2,095.70 | 2,095.70 | 2,095.70 |
| 经营活动支出      | B               | 1,870.42 | 1,870.42 | 1,874.74 | 1,874.74 | 1,874.74 | 1,874.74 |
| 支付的各项税费     | C               | 35.75    | 35.75    | 34.72    | 34.72    | 34.72    | 34.72    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 189.53   | 189.53   | 186.24   | 186.24   | 186.24   | 186.24   |
| 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               | 67.50    | 67.50    | 67.50    | 67.50    | 67.50    | 67.50    |
| 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 | -67.50   | -67.50   | -67.50   | -67.50   | -67.50   | -67.50   |
| 四、期初现金      | P               | 1,649.18 | 1,771.21 | 1,893.24 | 2,011.98 | 2,130.72 | 2,249.45 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 122.03   | 122.03   | 118.74   | 118.74   | 118.74   | 118.74   |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 1,771.21 | 1,893.24 | 2,011.98 | 2,130.72 | 2,249.45 | 2,368.19 |

| 项目/年度       | 公式              | 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               | 2,095.70 | 2,095.70 | 2,095.70 | 2,095.70 | 873.21    |
| 经营活动支出      | B               | 1,874.74 | 1,879.28 | 1,879.28 | 1,879.28 | 783.03    |
| 支付的各项税费     | C               | 34.72    | 33.64    | 33.64    | 33.64    | 12.61     |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 186.24   | 182.78   | 182.78   | 182.78   | 77.56     |
| 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               | -        | -        | -        | -        | 1,500.00  |
| 偿还银行借款本金    | L               | -        | -        | -        | -        | -         |
| 支付债券利息      | M               | 67.50    | 67.50    | 67.50    | 67.50    | 33.75     |
| 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 | -67.50   | -67.50   | -67.50   | -67.50   | -1,533.75 |
| 四、期初现金      | P               | 2,368.19 | 2,486.93 | 2,602.21 | 2,717.49 | 2,832.77  |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 118.74   | 115.28   | 115.28   | 115.28   | -1,456.19 |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 2,486.93 | 2,602.21 | 2,717.49 | 2,832.77 | 1,376.58  |

(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  | 1,500.00 | 2,025.00 | 3,525.00 | 5,640.33 |
| 已发行债券   |          |          |          |          |
| 后续拟发行债券 |          |          |          |          |
| 银行贷款    | 600.00   | 240.00   | 840.00   |          |
| 融资合计    | 2,100.00 | 2,265.00 | 4,365.00 |          |
| 覆盖倍数    | 1.29     |          |          |          |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 5,640.33 万元, 融资本息合计 4,365.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.29。

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

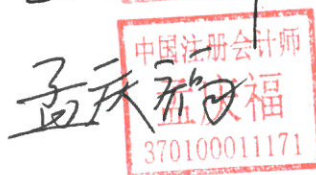
和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 6 月 14 日

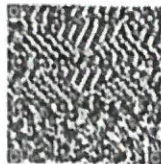


# 营业执照

(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

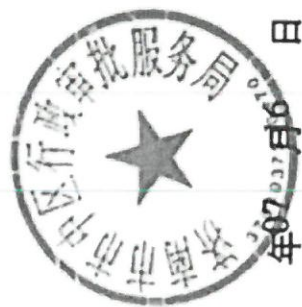
经营范围

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

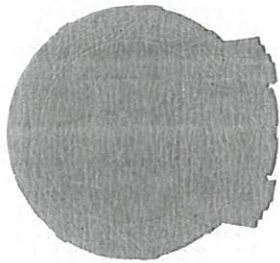
营业期限 2013年 07 月 11 日至

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



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、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务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