

2025 年山东省政府专项债券（二十九期）日照市五莲
县汽车高端装备智造产业园基础设施项目一期工程
项目收益与融资平衡专项评价报告
和信咨字（2025）第 011470 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）日照市五莲县汽车 高端装备智造产业园基础设施项目一期工程项目收益与融资 平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011470 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，编制该项目现金流量预测说明。

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

日照五莲县汽车高端装备智造产业园基础设施项目一期工程

2、立项单位

项目立项单位名称：日照卓达城建开发有限公司

项目单位简介：日照卓达城建开发有限公司成立于 2016 年 12 月 12 日，注册地位于山东省日照市北经济开发区莲海大道以北，莲海嘉园小区沿街 43#-4，法定代表人为秦亮。经营范围包括土地开发；房地产开发、销售；房屋租赁；园区运营管理；建筑工程、园林绿化工程、水电暖安装工程、土石方工程、钢结构工程、外墙保温工程、市政工程、装饰装修工程施工。（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）日照卓达城建开发有限公司对外投资 4 家公司。

3、项目规划审批

2022 年 8 月，山东正阳工程咨询有限公司出具《日照五莲县汽车高端装备智造产业园基础设施项目一期工程可行性研究报告》。

2022 年 8 月，该项目取得项目代码为 2208-371121-04-01-237072 的山东省建设项目备案证明。

4、项目规模与主要建设内容

该项目位于山东省级开发区日照市北经济开发区内，项目位于北京北路以东，沂河路以南，珠山路以西，星河路以北。项目占地面积约 445 亩，计划新建厂房 30

万平方米;园区内配套建设污水管网 12.22 千米,供暖管网 3 千米,蒸汽管网 2 千米,园区内部道路 13.51 千米,园区内部桥梁一处 180 米。

5、项目建设期限

项目建设期为 2022 年 9 月至 2025 年 12 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、发行专项债券及银行融资方式。其中,项目单位自有资金 26,700.00 万元,拟发行专项债券 36,700.00 万元(已发行专项债券 36,700.00 万元中的 21,300.00 万元调整至其他项目,本期拟发行专项债券 7,000.00 万元,剩余后期发行专项债券 14,300.00 万元),拟通过银行融资 32,600.00 万元,其中通过申请政策性金融工具贷款 9,600.00 万元用于项目资本金。

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	96,000.00	100.00%	
一、资本金	36,300.00	37.81%	
(一) 自有资金	26,700.00	27.81%	
(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			
(三) 银行融资	9,600.00	10.00%	
二、债务资金(不含用作资本金部分)	59,700.00	62.19%	
(一) 已发行专项债券	15,400.00	16.04%	
(二) 本期拟发行专项债券	7,000.00	7.29%	

（三）后续拟发行专项债券	14,300.00	14.90%	
（四）银行融资	23,000.00	23.96%	

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、物业管理以及管网租赁费。

本项目收费调研情况：经对日照市东港区、开发区、高新区、高科园等相似项目及物业调研，园区内研发楼租金单价一般约 0.5-1.0 元 /（天·m²），物业服务费约 1.0-2.0 元 /（月·m²）。标准化厂房、仓库（单层，高度一般 6-8 米）租金单价约 0.5-1.0 元 /（天·m²），物业服务费约 0.3-1.0 元 /（月·m²）。经对日照市北经济开发区日照市国鑫城市建设发展有限公司与日照日莲海市政工程有限公司地下管道租赁事项及合同调研，地下供暖及雨污排水管道租赁价格为 305 元/米.年。

本项目除提供基本的厂房出租服务外，能够提供大数据采集、存储、开发、共享等增值服务，周边同时配套完善的市政管网、道路，项目理论租金单价应高于调研普通厂房。基于测算的谨慎性原则，以及市北经济开发区招商引资优惠政策，项目收益价格确定如下：

租金单价：标准化厂房租金单价 0.55 元 /（天·m²）。

物业服务费单价：0.3 元 /（月·m²）。

管网租赁（包含供暖、雨水、污水 DN600 地下管道）300 元/米.年

1、厂房出租

项目建设标准化厂房 30 万平方米，出租面积按照全部建成后第 1 年 90%计，

之后均保持 90%的出租率计算，单价按照 0.55 元/平方米/天计算，每 5 年上涨 5%。

2、物业管理

项目建设标准化厂房 30 万平方米，物业管理按 0.3 元/平方米/月计算，出租面积按照全部建成后第 1 年 90%计，之后均保持 90%的出租率计算，每 5 年上涨 2%。

3、管网租赁费

园区内配套建设污水管网 12.22 千米，供暖管网 3 千米，蒸汽管网 2 千米，管网租赁费按 30 万元/千米/年计算。

表 2 现金流入预算表（单位：万元）

年份	厂房租赁	物业管理	管网租赁费	合计
2026	5,420.25	97.20	516.60	6,034.05
2027	5,420.25	97.20	516.60	6,034.05
2028	5,420.25	97.20	516.60	6,034.05
2029	5,420.25	97.20	516.60	6,034.05
2030	5,691.26	99.14	516.60	6,307.01
2031	5,691.26	99.14	516.60	6,307.01
2032	5,691.26	99.14	516.60	6,307.01
2033	5,691.26	99.14	516.60	6,307.01
2034	5,691.26	99.14	516.60	6,307.01
2035	5,975.83	101.13	516.60	6,593.55
2036	5,975.83	101.13	516.60	6,593.55
2037	5,975.83	101.13	516.60	6,593.55
2038	5,975.83	101.13	516.60	6,593.55
2039	5,975.83	101.13	516.60	6,593.55
2040	6,274.62	103.15	516.60	6,894.37
2041	6,274.62	103.15	516.60	6,894.37
2042	6,274.62	103.15	516.60	6,894.37
2043	6,274.62	103.15	516.60	6,894.37
2044	6,274.62	103.15	516.60	6,894.37
2045	6,588.35	105.21	516.60	7,210.16
2046	6,588.35	105.21	516.60	7,210.16
2047	6,588.35	105.21	516.60	7,210.16

2048	6,588.35	105.21	516.60	7,210.16
2049	6,588.35	105.21	516.60	7,210.16
2050	6,917.77	107.32	516.60	7,541.68
2051	6,917.77	107.32	516.60	7,541.68
2052	6,917.77	107.32	516.60	7,541.68
2053	6,917.77	107.32	516.60	7,541.68
2054	6,917.77	107.32	516.60	7,541.68
2055	3,458.88	53.66	258.30	3,770.84
合计	182,378.97	3,022.21	15,239.70	200,640.88

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括工资福利费、其他费用、折旧和摊销费、利息支出等。

1、工资福利费

本项目需劳动定员 5 人，按年人均工资 4.8 万元计，则项目年均工资总额为 24 万元，且每 5 年上涨 5%，福利费按照工资的 14% 计。

2、其他费用

项目其他管理费用按营业收入的 1.2% 计算。

3、固定资产折旧

固定资产按直线法计提折旧，年提取折旧额 2609.65 万元。

4、无形资产及其他资产的摊销

在建设总投资中，摊销为无形资产及其他资产的摊销，年摊销额 453 万元。

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	工资及福利	其他管理费用	合计
2026	27.36	72.41	99.77
2027	27.36	72.41	99.77
2028	27.36	72.41	99.77
2029	27.36	72.41	99.77
2030	28.73	75.68	104.41
2031	28.73	75.68	104.41

2032	28.73	75.68	104.41
2033	28.73	75.68	104.41
2034	28.73	75.68	104.41
2035	30.16	79.12	109.29
2036	30.16	79.12	109.29
2037	30.16	79.12	109.29
2038	30.16	79.12	109.29
2039	30.16	79.12	109.29
2040	31.67	82.73	114.41
2041	31.67	82.73	114.41
2042	31.67	82.73	114.41
2043	31.67	82.73	114.41
2044	31.67	82.73	114.41
2045	33.26	86.52	119.78
2046	33.26	86.52	119.78
2047	33.26	86.52	119.78
2048	33.26	86.52	119.78
2049	33.26	86.52	119.78
2050	34.92	90.50	125.42
2051	34.92	90.50	125.42
2052	34.92	90.50	125.42
2053	34.92	90.50	125.42
2054	34.92	90.50	125.42
2055	17.46	45.25	62.71
合计	920.60	2,407.69	3,328.29

(三) 税费现金流出分析

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,本项目增值税税率为9%、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12%。

表 4 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
2026	487.37	48.74	-	596.72	1,132.83
2027	487.37	48.74	-	596.72	1,132.83
2028	487.37	48.74	-	596.72	1,132.83
2029	487.37	48.74	-	596.72	1,132.83
2030	509.48	50.95	-	626.56	1,186.99
2031	509.48	50.95	-	626.56	1,186.99
2032	509.48	50.95	-	626.56	1,186.99
2033	509.48	50.95	-	626.56	1,186.99
2034	509.48	50.95	6.78	626.56	1,193.76
2035	532.69	53.27	91.73	657.89	1,335.58
2036	532.69	53.27	120.01	657.89	1,363.86
2037	532.69	53.27	149.22	657.89	1,393.07
2038	532.69	53.27	177.71	657.89	1,421.56
2039	532.69	53.27	193.36	657.89	1,437.21
2040	557.06	55.71	252.35	690.78	1,555.91
2041	557.06	55.71	252.35	690.78	1,555.91
2042	557.06	55.71	252.35	690.78	1,555.91
2043	557.06	55.71	252.35	690.78	1,555.91
2044	557.06	55.71	252.35	690.78	1,555.91
2045	582.65	58.26	314.29	725.32	1,680.53
2046	582.65	58.26	314.29	725.32	1,680.53
2047	582.65	58.26	314.29	725.32	1,680.53
2048	582.65	58.26	314.29	725.32	1,680.53
2049	582.65	58.26	314.29	725.32	1,680.53
2050	609.51	60.95	379.31	761.59	1,811.36
2051	609.51	60.95	379.31	761.59	1,811.36
2052	609.51	60.95	379.31	761.59	1,811.36
2053	609.51	60.95	401.91	761.59	1,833.96
2054	609.51	60.95	514.27	761.59	1,946.32
2055	309.96	31.00	285.55	5.91	632.41
合计	16,216.42	1,621.64	5,911.65	19,703.53	43,453.25

（四）应付本息情况

1、专项债券

本项目拟发行专项债券 36,700.00 万元，其中 2023 年 1 月已发行专项债券 3,000.00 万元，发行利率 3.38%，发行期限 30 年；2023 年 4 月已发行专项债券 7,000.00 万元中的 4,600.00 万元调整至其他项目，发行利率 3.31%，发行期限 30 年；2023 年 5 月已发行专项债券 6,700.00 万元全部调整至其他项目，发行利率 3.18%，发行期限 30 年；2023 年 6 月已发行专项债券 6,000.00 万元全部调整至其他项目，发行利率 3.08%，发行期限 30 年；2023 年 7 月已发行专项债券 4,000.00 万元全部调整至其他项目，发行利率 3.09%，发行期限 30 年；2024 年 3 月已发行专项债券 10,000.00 万元，发行利率 2.65%，发行期限 30 年；本期拟发行专项债券 7,000.00 万元，剩余 14,300.00 万元计划 2025 年发行完毕，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
2023	-	5,400.00	-	5,400.00	3.31%-4.5%	90.42	90.42
2024	5,400.00	10,000.00	-	15,400.00	3.31%-4.5%	313.34	313.34
2025	15,400.00	21,300.00	-	36,700.00	3.31%-4.5%	603.34	603.34
2026	36,700.00	-	-	36,700.00	3.31%-4.5%	1,404.34	1,404.34
2027	36,700.00	-	-	36,700.00	3.31%-4.5%	1,404.34	1,404.34
2028	36,700.00	-	-	36,700.00	3.31%-4.5%	1,404.34	1,404.34
2029	36,700.00	-	-	36,700.00	3.31%-4.5%	1,404.34	1,404.34
2030	36,700.00	-	-	36,700.00	3.31%-4.5%	1,404.34	1,404.34
2031	36,700.00	-	-	36,700.00	3.31%-4.5%	1,404.34	1,404.34
2032	36,700.00	-	-	36,700.00	3.31%-4.5%	1,404.34	1,404.34
2033	36,700.00	-	-	36,700.00	3.31%-4.5%	1,404.34	1,404.34
2034	36,700.00	-	-	36,700.00	3.31%-4.5%	1,404.34	1,404.34
2035	36,700.00	-	-	36,700.00	3.31%-4.5%	1,404.34	1,404.34
2036	36,700.00	-	-	36,700.00	3.31%-4.5%	1,404.34	1,404.34
2037	36,700.00	-	-	36,700.00	3.31%-4.5%	1,404.34	1,404.34

2038	36,700.00	-	-	36,700.00	3.31%-4.5%	1,404.34	1,404.34
2039	36,700.00	-	-	36,700.00	3.31%-4.5%	1,404.34	1,404.34
2040	36,700.00	-	-	36,700.00	3.31%-4.5%	1,404.34	1,404.34
2041	36,700.00	-	-	36,700.00	3.31%-4.5%	1,404.34	1,404.34
2042	36,700.00	-	-	36,700.00	3.31%-4.5%	1,404.34	1,404.34
2043	36,700.00	-	-	36,700.00	3.31%-4.5%	1,404.34	1,404.34
2044	36,700.00	-	-	36,700.00	3.31%-4.5%	1,404.34	1,404.34
2045	36,700.00	-	-	36,700.00	3.31%-4.5%	1,404.34	1,404.34
2046	36,700.00	-	-	36,700.00	3.31%-4.5%	1,404.34	1,404.34
2047	36,700.00	-	-	36,700.00	3.31%-4.5%	1,404.34	1,404.34
2048	36,700.00	-	-	36,700.00	3.31%-4.5%	1,404.34	1,404.34
2049	36,700.00	-	-	36,700.00	3.31%-4.5%	1,404.34	1,404.34
2050	36,700.00	-	-	36,700.00	3.31%-4.5%	1,404.34	1,404.34
2051	36,700.00	-	-	36,700.00	3.31%-4.5%	1,404.34	1,404.34
2052	36,700.00	-	-	36,700.00	3.31%-4.5%	1,404.34	1,404.34
2053	36,700.00	-	5,400.00	31,300.00	3.31%-4.5%	1,313.92	6,713.92
2054	31,300.00	-	10,000.00	21,300.00	4.50%	1,091.00	11,091.00
2055	21,300.00	-	21,300.00	-	4.50%	801.00	22,101.00
合计		36,700.00	36,700.00			42,130.20	78,830.20

2、银行借款

本项目 2022 年 10 月通过申请政策性金融工具贷款 9,600.00 万元用于项目资本金，自 2025 年逐年偿还本金 740 万元，最后一年偿还 720 万元，借款期限 15 年，利率 3.41%，利息 2025 年支付 3 年利息，以后年度每年付息一次。2024 年通过银行借款 20,000.00 万元，2025 年通过银行借款 3,000.00 万元，期限 14 年，利率 5.10%按月付息，银行借款还本付息情况如下：

表 6 本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
2022	-	9,600.00	-	9,600.00	3.41%	-	-
2023	9,600.00	-	-	9,600.00	3.41%-5.10%	-	-
2024	9,600.00	20,000.00	-	29,600.00	3.41%-5.10%	590.04	590.04
2025	29,600.00	3,000.00	740.00	31,860.00	3.41%-5.10%	2,127.03	2,867.03
2026	31,860.00	-	2,500.00	29,360.00	3.41%-5.10%	1,533.61	4,033.61
2027	29,360.00	-	2,500.00	26,860.00	3.41%-5.10%	1,367.87	3,867.87

2028	26,860.00	-	2,500.00	24,360.00	3.41%-5.10%	1,128.69	3,628.69
2029	24,360.00	-	2,500.00	21,860.00	3.41%-5.10%	1,096.48	3,596.48
2030	21,860.00	-	2,500.00	19,360.00	3.41%-5.10%	981.49	3,481.49
2031	19,360.00	-	2,500.00	16,860.00	3.41%-5.10%	866.50	3,366.50
2032	16,860.00	-	2,500.00	14,360.00	3.41%-5.10%	751.50	3,251.50
2033	14,360.00	-	2,500.00	11,860.00	3.41%-5.10%	636.51	3,136.51
2034	11,860.00	-	2,500.00	9,360.00	3.41%-5.10%	521.51	3,021.51
2035	9,360.00	-	2,500.00	6,860.00	3.41%-5.10%	406.52	2,906.52
2036	6,860.00	-	2,500.00	4,360.00	3.41%-5.10%	293.40	2,793.40
2037	4,360.00	-	2,480.00	1,880.00	3.41%-5.10%	176.53	2,656.53
2038	1,880.00	-	1,880.00	-	5.10%	62.59	1,942.59
合计		32,600.00	32,600.00			12,540.26	45,140.26

3、补充运营资金

本项目拟 2026 年补充运营资金 5,000.00 万元，期限 12 年，假设利率 3.50%，

2038 年一次性偿还本金，利息按月支付，运营资金还本付息情况如下：

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
2026		5,000.00	-	5,000.00	3.50%	87.50	87.50
2027	5,000.00		-	5,000.00	3.50%	175.00	175.00
2028	5,000.00		-	5,000.00	3.50%	175.00	175.00
2029	5,000.00		-	5,000.00	3.50%	175.00	175.00
2030	5,000.00		-	5,000.00	3.50%	175.00	175.00
2031	5,000.00		-	5,000.00	3.50%	175.00	175.00
2032	5,000.00		-	5,000.00	3.50%	175.00	175.00
2033	5,000.00		-	5,000.00	3.50%	175.00	175.00
2034	5,000.00		-	5,000.00	3.50%	175.00	175.00
2035	5,000.00		-	5,000.00	3.50%	175.00	175.00
2036	5,000.00		-	5,000.00	3.50%	175.00	175.00
2037	5,000.00		-	5,000.00	3.50%	175.00	175.00
2038	5,000.00		5,000.00	-	3.50%	87.50	5,087.50
合计		5,000.00	5,000.00			2,100.00	7,100.00

(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	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	200,640.88	-	-	-	-	6,034.05	6,034.05
经营活动支出	B	3,328.29	-	-	-	-	99.77	99.77
支付的各项税费	C	43,453.25	-	-	-	-	1,132.83	1,132.83
经营活动现金净流量	D=A-B-C	153,859.34	-	-	-	-	4,801.45	4,801.45
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	91,535.83	14,940.00	15,989.58	38,984.50	21,621.75	-	-
流动资金支出	F	2,291.17	-	-	-	-	2,291.17	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-93,827.00	-14,940.00	-15,989.58	-38,984.50	-21,621.75	-2,291.17	-
三、融资活动产生的现金	—	-						
资本金 (自有资金)	H	26,700.00	5,340.00	10,680.00	10,680.00	-	-	-
专项债券	I	36,700.00		5,400.00	10,000.00	21,300.00	-	-
银行借款	J	37,600.00	9,600.00	-	20,000.00	3,000.00	5,000.00	-
偿还债券本金	K	36,700.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	37,600.00		-	-	740.00	2,500.00	2,500.00
支付债券利息	M	42,130.20	-	90.42	313.34	603.34	1,404.34	1,404.34
支付银行借款利息	N	14,640.26	-	-	590.04	2,127.03	1,621.11	1,542.87
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-30,070.46	14,940.00	15,989.58	39,776.62	20,829.63	-525.45	-5,447.21
四、期初现金	P		-	-	-	792.12		1,984.83
期内现金变动	Q=D+G+O	29,961.87	-	-	792.12	-792.12	1,984.83	-645.76
五、期末现金	R=P+Q	29,961.87	-	-	792.12		1,984.83	1,339.07

(续上表)

项目/年度	2028 年	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	6,034.05	6,034.05	6,307.01	6,307.01	6,307.01	6,307.01	6,307.01
经营活动支出	99.77	99.77	104.41	104.41	104.41	104.41	104.41
支付的各项税费	1,132.83	1,132.83	1,186.99	1,186.99	1,186.99	1,186.99	1,193.76
经营活动现金净流量	4,801.45	4,801.45	5,015.60	5,015.60	5,015.60	5,015.60	5,008.83
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00
支付债券利息	1,404.34	1,404.34	1,404.34	1,404.34	1,404.34	1,404.34	1,404.34
支付银行借款利息	1,303.69	1,271.48	1,156.49	1,041.50	926.50	811.51	696.51
融资活动现金净流量	-5,208.03	-5,175.82	-5,060.83	-4,945.84	-4,830.84	-4,715.85	-4,600.85
四、期初现金	1,339.07	932.50	558.12	512.90	582.66	767.43	1,067.18
期内现金变动	-406.58	-374.37	-45.23	69.77	184.76	299.76	407.98
五、期末现金	932.50	558.12	512.90	582.66	767.43	1,067.18	1,475.16

(续上表)

项目/年度	2035 年	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	6,593.55	6,593.55	6,593.55	6,593.55	6,593.55	6,894.37	6,894.37
经营活动支出	109.29	109.29	109.29	109.29	109.29	114.41	114.41
支付的各项税费	1,335.58	1,363.86	1,393.07	1,421.56	1,437.21	1,555.91	1,555.91
经营活动现金净流量	5,148.69	5,120.41	5,091.19	5,062.70	5,047.06	5,224.05	5,224.05
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	2,500.00	2,500.00	2,480.00	6,880.00	-	-	-
支付债券利息	1,404.34	1,404.34	1,404.34	1,404.34	1,404.34	1,404.34	1,404.34
支付银行借款利息	581.52	468.40	351.53	150.09	-	-	-
融资活动现金净流量	-4,485.86	-4,372.74	-4,235.87	-8,434.43	-1,404.34	-1,404.34	-1,404.34
四、期初现金	1,475.16	2,137.99	2,885.66	3,740.98	369.25	4,011.97	7,831.68
期内现金变动	662.83	747.67	855.32	-3,371.72	3,642.72	3,819.71	3,819.71
五、期末现金	2,137.99	2,885.66	3,740.98	369.25	4,011.97	7,831.68	11,651.40

(续上表)

项目/年度	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	6,894.37	6,894.37	6,894.37	7,210.16	7,210.16	7,210.16
经营活动支出	114.41	114.41	114.41	119.78	119.78	119.78
支付的各项税费	1,555.91	1,555.91	1,555.91	1,680.53	1,680.53	1,680.53
经营活动现金净流量	5,224.05	5,224.05	5,224.05	5,409.86	5,409.86	5,409.86
二、投资活动产生的现金						
建设成本支出	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金						
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,404.34	1,404.34	1,404.34	1,404.34	1,404.34	1,404.34
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,404.34	-1,404.34	-1,404.34	-1,404.34	-1,404.34	-1,404.34
四、期初现金	11,651.40	15,471.11	19,290.82	23,110.54	27,116.05	31,121.57
期内现金变动	3,819.71	3,819.71	3,819.71	4,005.52	4,005.52	4,005.52
五、期末现金	15,471.11	19,290.82	23,110.54	27,116.05	31,121.57	35,127.09

(续上表)

项目/年度	2048 年	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	7,210.16	7,210.16	7,541.68	7,541.68	7,541.68	7,541.68	7,541.68	3,770.84
经营活动支出	119.78	119.78	125.42	125.42	125.42	125.42	125.42	62.71
支付的各项税费	1,680.53	1,680.53	1,811.36	1,811.36	1,811.36	1,833.96	1,946.32	632.41
经营活动现金净流量	5,409.86	5,409.86	5,604.91	5,604.91	5,604.91	5,582.30	5,469.95	3,075.72
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金								
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	5,400.00	10,000.00	21,300.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,404.34	1,404.34	1,404.34	1,404.34	1,404.34	1,313.92	1,091.00	801.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,404.34	-1,404.34	-1,404.34	-1,404.34	-1,404.34	-6,713.92	-11,091.00	-22,101.00
四、期初现金	35,127.09	39,132.60	43,138.12	47,338.69	51,539.26	55,739.82	54,608.21	48,987.15
期内现金变动	4,005.52	4,005.52	4,200.57	4,200.57	4,200.57	-1,131.62	-5,621.05	-19,025.28
五、期末现金	39,132.60	43,138.12	47,338.69	51,539.26	55,739.82	54,608.21	48,987.15	29,961.87

(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	7,000.00	9,450.00	16,450.00	153,859.34
已发行债券	15,400.00	13,375.20	28,775.20	
后续拟发行债券	14,300.00	19,305.00	33,605.00	
银行贷款	32,600.00	14,640.26	47,240.26	
融资合计	69,300.00	56,770.46	126,070.46	
覆盖倍数	1.22			

注: 上述本息合计未考虑补充运营资金本金部分, 但已包含借款利息 2,100.00 万元。

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 153,859.34 万元, 融资本息合计 126,070.46 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.22。

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)



中国注册会计师:



中国注册会计师:



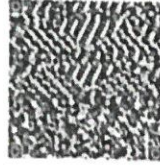
2025 年 6 月 14 日



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

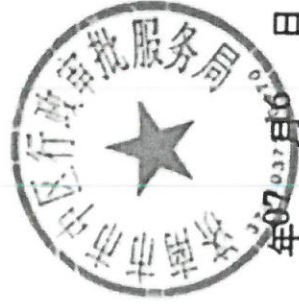


扫描二维码
登录国家企业信用信息公示系统
了解更多登记、备案、许可、监管信息

名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙)	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
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

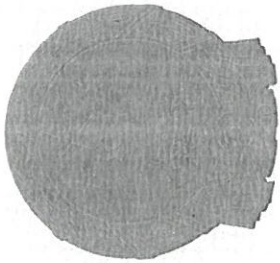


经营范围
许可经营范围：审查企业财务报表；出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)



登记机关

2019年07月06日



会计师事务所分所

执业证书



名称:

和信会计师事务所
(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