

2025 年山东省政府专项债券（四十三期）  
枣庄市峄城化工产业园基础设施（二期）建设项目  
项目收益与融资平衡专项评价报告

2025 年 7 月

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。

（八）参考《枣庄市峯城化工产业园基础设施（二期）建设项目可行性研究报告》相关数据；

（九）项目符合区域经济社会发展及行业地区的规划，立项单位编制的项目投资概算与工程进度计划客观的反应了项目建设的实际情况，工程验收后在实际运营中可以达到预期的

设计能力；

（十）预期可用于支付本息的项目收益按计划全部优先用于归还本债券本金及利息。

### 三、项目基本情况

#### （一）项目情况简介

##### 1、项目名称

枣庄市峰城化工产业园基础设施（二期）建设项目

##### 2、立项单位

（1）项目投资及实施单位：山东丰源产业发展有限公司

（2）项目实施单位情况

山东丰源产业发展有限公司成立于 2020 年 02 月 13 日，注册资金 5000.00 万元，统一社会信用代码 91370404MA3REUR31W，注册地位于山东省枣庄峰城区峨山镇呼庄村 1 号（原峨山镇政府院内）。

经营范围：一般项目：园区管理服务；物业管理；停车场服务；技术咨询服务；市政设施管理；商业综合体管理服务；租赁服务；国内货物运输管理；技术服务等。许可项目：建设工程施工；危险废物经营；污水处理及其再生利用；自来水生产与供应等。

##### 3、项目规划审批

立项：2024 年 12 月 24 日，项目取得了山东省建设项目备案证明，项目代码：2412-370404-89-01-743873；

环评：2025 年 1 月 16 日，完成了建设项目环境影响登记备案，备案号：202537040400000002；

用地规划：2025 年 3 月 1 日，项目取得了枣庄市峰城区自然资源局《关于枣庄市峰城化

工产业园基础设施（二期）建设项目用地预审和选址意见》；2025 年 4 月 2 日，取得了枣庄市峰城区自然资源局《关于对枣庄市峰城化工产业园基础设施（二期）建设项目规划情况的说明》，项目选址符合规划。

4、项目规模与主要建设内容

本项目建设地点在枣庄市的峰城区峨山镇，项目新建工业厂房占地面积 66660 平方米（约 100 亩），建筑面积 105000 平方米，其中标准化厂房 100000 平方米，配套用房 5000 平方米。配套地面硬化面积 22000 平方米容积率 1.57，改造现有工业厂房 6000 平方米。

建设特勤消防站一处，占地面积 11000 平方米（约 16.5 亩），总建筑面积 5500 平方米，其中业务用房 2896 平方米，业务附属用房 1534 平方米，辅助用房 1070 平方米。配套训练活动场地 1600 平方米，地面硬化 3000 平方米，连接园区道路 3200 平方米，配备 8 辆消防车及相关消防器材装备。容积率 0.5。

园区基础配套工程包括供水管网 3710 米，污水管网 11200 米，雨水排水沟 12280 米，燃气管网 3710 米，热力管网 7420 米，架空管廊 3710 米等。

5、项目建设期限

本项目建设期 34 个月，2025 年 6 月至 2028 年 3 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

项目总投资 40,010.00 万元。项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 20,005.00 万元，拟发行专项债券 20,005.00 万元，（本次发行 5,000.00 万元，后续发行 1,5005.00 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	40,010.00	100.00%	
一、资本金	20,005.00	50.00%	
(一) 自有资金	20,005.00	50.00%	
(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)	20,005.00	50.00%	
(一) 已发行专项债券			
(二) 本期拟发行专项债券	5,000.00	12.50%	
(三) 后续拟发行专项债券	15,005.00	37.50%	
(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，本项目建成后主要现金流入为工业厂房租赁、管网使用费等。

##### 1、工业厂房租赁现金流入

项目建成后，形成工业厂房 111,000.00m<sup>2</sup>。租赁单价按 1.12 元/平方米·天，则每年租赁现金流入为：4,537.68 万元/年。

##### 2、管网使用费现金流入：

项目新建管网 26,040.00 米，单价 15.00 元/米·年，则每年管网使用费现金流入为：39.06 万元/年。

具体详见下表:

项目	计算依据	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
运营负荷					50%	70%	80%
生活缴费 通道费现 金流入	数量 (户)				111,000	111,000	200,000
	单价 (元/户/月)				1.12	1.12	1.12
	金额(万元)				3,176.38	3,630.14	3,630.14
社区充电 桩现金流 入	数量 (个)				26,040	26,040	26,040
	单价 (元/个/月)				15.00	15.00	15.00
	金额(万元)				27.34	31.25	31.25
合计					2,288.37	3,203.72	3,661.39

续表

项目	计算依据	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
运营负荷		80%	80%	80%	80%	80%	80%
工业厂房 租赁现金 流入	数量 (m <sup>2</sup> )	111,000	111,000	111,000	111,000	111,000	111,000
	单价 (元/m <sup>2</sup> ·天)	1.12	1.12	1.12	1.12	1.12	1.12
	金额(万元)	3,630.14	3,630.14	3,630.14	3,630.14	3,630.14	3,630.14
管网使用 费现金流 入	数量 (m)	26,040	26,040	26,040	26,040	26,040	26,040
	单价 (元/m·年)	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
	金额(万元)	31.25	31.25	31.25	31.25	31.25	31.25
合计		3,661.39	3,661.39	3,661.39	3,661.39	3,661.39	3,661.39

续表

项目	计算依据	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
运营负荷		80%	80%	80%	80%	80%	80%
工业厂房 租赁现金 流入	数量 (m <sup>2</sup> )	111,000	111,000	111,000	111,000	111,000	111,000
	单价 (元/m <sup>2</sup> ·天)	1.12	1.12	1.12	1.12	1.12	1.12
	金额(万元)	3,630.14	3,630.14	3,630.14	3,630.14	3,630.14	3,630.14
管网使用 费现金流 入	数量 (m)	26,040	26,040	26,040	26,040	26,040	26,040
	单价 (元/m·年)	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
	金额(万元)	31.25	31.25	31.25	31.25	31.25	31.25
合计		3,661.39	3,661.39	3,661.39	3,661.39	3,661.39	3,661.39

续表

项目	计算依据	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
运营负荷		80%	80%	80%	80%	80%	80%

项目	计算依据	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
工业厂房 租赁现金 流入	数量 (m <sup>2</sup> )	111,000	111,000	111,000	111,000	111,000	111,000
	单价 (元/m <sup>2</sup> ·天)	1.12	1.12	1.12	1.12	1.12	1.12
	金额(万元)	3,630.14	3,630.14	3,630.14	3,630.14	3,630.14	3,630.14
管网使用 费现金流 入	数量 (m)	26,040	26,040	26,040	26,040	26,040	26,040
	单价 (元/m·年)	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
	金额(万元)	31.25	31.25	31.25	31.25	31.25	31.25
合计		3,661.39	3,661.39	3,661.39	3,661.39	3,661.39	3,661.39

续表

项目	计算依据	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
运营负荷		80%	80%	80%	80%	80%	80%
工业厂房 租赁现金 流入	数量 (m <sup>2</sup> )	111,000	111,000	111,000	111,000	111,000	111,000
	单价 (元/m <sup>2</sup> ·天)	1.12	1.12	1.12	1.12	1.12	1.12
	金额(万元)	3,630.14	3,630.14	3,630.14	3,630.14	3,630.14	3,630.14
管网使用 费现金流 入	数量 (m)	26,040	26,040	26,040	26,040	26,040	26,040
	单价 (元/m·年)	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
	金额(万元)	31.25	31.25	31.25	31.25	31.25	31.25
合计		3,661.39	3,661.39	3,661.39	3,661.39	3,661.39	3,661.39

续表

项目	计算依据	2055 年	2056 年	合计
运营负荷		80%	80%	
工业厂房 租赁现金 流入	数量 (m <sup>2</sup> )	111,000	111,000	
	单价 (元/m <sup>2</sup> ·天)	1.12	1.12	
	金额(万元)	3,630.14	2,117.58	101,946.44
管网使用 费现金流 入	数量 (m)	26,040	26,040	
	单价 (元/m·年)	15.00	15.00	
	金额(万元)	31.25	18.23	877.60
合计		3,661.39	2,135.81	102,824.04

## (二) 项目成本预测

项目成本费用包括工资福利，修理费，管理费用，折旧及摊销等。

### 1、工资福利费

本项目建成后需用工 3 人，合计年工资及福利费约 15.39 万元，考虑通货膨胀因素，按 5%逐年增长。

## 2、修理费

按固定资产折旧的 3%计取，计 18.56 万元。

## 3、管理费用

按销售收入的 1%计取，计 45.77 万元。

## 4、折旧摊销

固定资产折旧采用平均年限法，本项目固定资产净残值率取 5%，建（构）筑物按 50 年计提折旧，机器、设备按 20 年计提折旧。无形资产和其他资产摊销不计残值，按 30 年摊销，年折旧额 618.67 万元/年，年摊销额 183.24 万元/年。

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
工资及福利费				13.59	14.27	14.98	15.73
修理费				18.56	18.56	18.56	18.56
管理费用		-		45.77	45.77	45.77	45.77
合计		-		77.92	78.60	79.31	80.06

### 续表

项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
工资及福利费	16.52	17.35	18.22	19.13	20.09	21.09	22.14
修理费	18.56	18.56	18.56	18.56	18.56	18.56	18.56
管理费用	45.77	45.77	45.77	45.77	45.77	45.77	45.77
合计	80.85	81.68	82.55	83.46	84.42	85.42	86.47

### 续表

项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
工资及福利费	23.25	24.41	25.63	26.91	28.26	29.67	31.15
修理费	18.56	18.56	18.56	18.56	18.56	18.56	18.56
管理费用	45.77	45.77	45.77	45.77	45.77	45.77	45.77
合计	87.58	88.74	89.96	91.24	92.59	94.00	95.48

续表

项目	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
工资及福利费	32.71	34.35	36.07	37.87	39.76	41.75	43.84
修理费	18.56	18.56	18.56	18.56	18.56	18.56	18.56
管理费用	45.77	45.77	45.77	45.77	45.77	45.77	45.77
合计	97.04	98.68	100.40	102.20	104.09	106.08	108.17

续表

项目	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	合计
工资及福利费	46.03	48.33	50.75	31.08	824.93
修理费	18.56	18.56	18.56	10.83	530.51
管理费用	45.77	45.77	45.77	26.70	1,308.26
合计	110.36	112.66	115.08	68.61	2,663.70

### (三) 应付本息情况

#### 债券发行情况

发行人就本项目，拟发行山东省政府专项债券，预计本次发行 5,000.00 万元，假设融资利率为 4.50%，期限为 30 年，在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金；

发行人就本项目，拟于 2026 年发行山东省政府专项债券，预计下期发行 15,005.00 万元，假设融资利率为 4.50%，期限为 30 年，在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，本期及下期发行债券还本付息情况如下表所示：

表 2 本项目已发行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 年		5,000.00		5,000.00	4.50%		-
2026 年	5,000.00	15,005.00		20,005.00	4.50%	225.000	225.00
2027 年	20,005.00			20,005.00	4.50%	900.225	900.225
2028 年	20,005.00			20,005.00	4.50%	900.225	900.225

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
2029 年	20,005.00			20,005.00	4.50%	900.225	900.225
2030 年	20,005.00			20,005.00	4.50%	900.225	900.225
2031 年	20,005.00			20,005.00	4.50%	900.225	900.225
2032 年	20,005.00			20,005.00	4.50%	900.225	900.225
2033 年	20,005.00			20,005.00	4.50%	900.225	900.225
2034 年	20,005.00			20,005.00	4.50%	900.225	900.225
2035 年	20,005.00			20,005.00	4.50%	900.225	900.225
2036 年	20,005.00			20,005.00	4.50%	900.225	900.225
2037 年	20,005.00			20,005.00	4.50%	900.225	900.225
2038 年	20,005.00			20,005.00	4.50%	900.225	900.225
2039 年	20,005.00			20,005.00	4.50%	900.225	900.225
2040 年	20,005.00			20,005.00	4.50%	900.225	900.225
2041 年	20,005.00			20,005.00	4.50%	900.225	900.225
2042 年	20,005.00			20,005.00	4.50%	900.225	900.225
2043 年	20,005.00			20,005.00	4.50%	900.225	900.225
2044 年	20,005.00			20,005.00	4.50%	900.225	900.225
2045 年	20,005.00			20,005.00	4.50%	900.225	900.225
2046 年	20,005.00			20,005.00	4.50%	900.225	900.225
2047 年	20,005.00			20,005.00	4.50%	900.225	900.225
2048 年	20,005.00			20,005.00	4.50%	900.225	900.225
2049 年	20,005.00			20,005.00	4.50%	900.225	900.225
2050 年	20,005.00			20,005.00	4.50%	900.225	900.225
2051 年	20,005.00			20,005.00	4.50%	900.225	900.225
2052 年	20,005.00			20,005.00	4.50%	900.225	900.225
2053 年	20,005.00			20,005.00	4.50%	900.225	900.225
2054 年	20,005.00			20,005.00	4.50%	900.225	900.225
2055 年	20,005.00		5,000.00	15,005.00	4.50%	900.225	5,900.225
2056 年	15,005.00		15,005.00	-	4.50%	675.225	15,680.225
合计		20,005.00	20,005.00			27,006.75	47,011.75

（四）项目资金平衡测算表

表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	—						
经营活动现金流入	A	-	-	-	2,288.37	3,203.72	3,661.39
经营活动支出	B	-	-	-	77.92	78.60	79.31
支付的各项税费	C	-	-	-	757.09	1,026.67	1,131.46
经营活动现金净流量	D=A-B-C	-	-	-	1,453.36	2,098.45	2,450.62
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	10,000.00	20,000.00	5,000.00	3,315.87		
流动资金支出	F				118.79		
投资活动现金净流量	G=E-F	-10,000.00	-20,000.00	-5,000.00	-3,434.66	-	
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	5,500.00	5,500.00	8,000.00	1,005.00		
专项债券	I	5,000.00	15,005.00				
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	-	225.00	900.225	900.225	900.225	900.225
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	10,500.00	20,280.00	7,099.78	104.78	-900.23	-900.23
四、期初现金	P	-	500.00	780.00	2,879.78	1,003.26	2,201.48
期内现金变动	Q=D+G+O	500.00	280.00	2,099.78	-1,876.52	1,198.23	1,550.40
五、期末现金	R=P+Q	500.00	780.00	2,879.78	1,003.26	2,201.48	3,751.88

续表

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	—						
经营活动现金流入	A	3,661.39	3,661.39	3,661.39	3,661.39	3,661.39	3,661.39
经营活动支出	B	80.06	80.85	81.68	82.55	83.46	84.42
支付的各项税费	C	1,131.27	1,131.07	1,130.87	1,130.65	1,130.42	1,130.18
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,450.06	2,449.47	2,448.84	2,448.19	2,447.51	2,446.79
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	900.225	900.225	900.225	900.225	900.225	900.225
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	-900.23	-900.23	-900.23	-900.23	-900.23	-900.23
四、期初现金	P	3,751.88	5,301.71	6,850.96	8,399.57	9,947.54	11,494.82
期内现金变动	Q=D+G+O	1,549.84	1,549.25	1,548.62	1,547.97	1,547.29	1,546.57
五、期末现金	R=P+Q	5,301.71	6,850.96	8,399.57	9,947.54	11,494.82	13,041.39

续表

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	—						
经营活动现金流入	A	3,661.39	3,661.39	3,661.39	3,661.39	3,661.39	3,661.39
经营活动支出	B	85.42	86.47	87.58	88.74	89.96	91.24
支付的各项税费	C	1,129.93	1,129.67	1,129.39	1,129.10	1,128.80	1,128.48
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,446.04	2,445.25	2,444.42	2,443.55	2,442.63	2,441.67
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	900.225	900.225	900.225	900.225	900.225	900.225
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	-900.23	-900.23	-900.23	-900.23	-900.23	-900.23
四、期初现金	P	13,041.39	14,587.20	16,132.23	17,676.42	19,219.75	20,762.15
期内现金变动	Q=D+G+O	1,545.82	1,545.03	1,544.20	1,543.33	1,542.41	1,541.45
五、期末现金	R=P+Q	14,587.20	16,132.23	17,676.42	19,219.75	20,762.15	22,303.60

续表

项目/年度	公式	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	3,661.39	3,661.39	3,661.39	3,661.39	3,661.39	3,661.39
经营活动支出	B	92.59	94.00	95.48	97.04	98.68	100.40
支付的各项税费	C	1,128.14	1,127.79	1,127.42	1,127.03	1,126.62	1,126.19
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,440.66	2,439.60	2,438.49	2,437.32	2,436.09	2,434.80
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	900.225	900.225	900.225	900.225	900.225	900.225
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	-900.23	-900.23	-900.23	-900.23	-900.23	-900.23
四、期初现金	P	22,303.60	23,844.03	25,383.41	26,921.67	28,458.77	29,994.63
期内现金变动	Q=D+G+O	1,540.44	1,539.38	1,538.27	1,537.10	1,535.87	1,534.58
五、期末现金	R=P+Q	23,844.03	25,383.41	26,921.67	28,458.77	29,994.63	31,529.21

续表

项目/年度	公式	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	3,661.39	3,661.39	3,661.39	3,661.39	3,661.39	3,661.39
经营活动支出	B	102.20	104.09	106.08	108.17	110.36	112.66
支付的各项税费	C	1,125.74	1,125.26	1,124.77	1,124.24	1,123.70	1,123.12
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,433.45	2,432.04	2,430.54	2,428.98	2,427.33	2,425.61
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	900.225	900.225	900.225	900.225	900.225	900.225
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	-900.23	-900.23	-900.23	-900.23	-900.23	-900.23
四、期初现金	P	31,529.21	33,062.43	34,594.25	36,124.56	37,653.32	39,180.42
期内现金变动	Q=D+G+O	1,533.23	1,531.82	1,530.32	1,528.76	1,527.11	1,525.39
五、期末现金	R=P+Q	33,062.43	34,594.25	36,124.56	37,653.32	39,180.42	40,705.81

续

项目/年度	公式	2055 年	2056 年	合计
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动现金流入	A	3,661.39	2,135.81	102,824.04
经营活动支出	B	115.08	68.61	2,663.70
支付的各项税费	C	1,122.52	616.90	31,724.49
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,423.79	1,450.30	68,435.85
二、投资活动产生的现金	—			
建设成本支出	E			38,315.87
流动资金支出	F			118.79
投资活动现金净流量	G=E-F	-	-	-38,434.66
三、融资活动产生的现金	—			
资本金（自有资金）	H			20,005.00
专项债券	I			20,005.00
银行借款	J			-
偿还债券本金	K	5,000.00	15,005.00	20,005.00
偿还银行借款本金	L			-
支付债券利息	M	900.225	675.225	27,006.75
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	-5,900.23	-15,680.23	-7,001.75
四、期初现金	P	40,705.81	37,229.37	
期内现金变动	Q=D+G+O	-3,476.44	-14,229.93	22,999.45
五、期末现金	R=P+Q	37,229.37	22,999.45	

#### （五）本息覆盖倍数

表 4 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	6,750.00	11,750.00	68,435.85
已发行债券				
后续拟发行债券	15,005.00	20,256.75	35,261.75	
银行贷款				
融资合计	20,005.00	27,006.75	47,011.75	
覆盖倍数	1.46			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 68,435.85 万元，融资本息合计 47,011.75 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.46。

#### 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。

#### 六、使用限制

1. 本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。
2. 本专项评价报告仅供发行人本次发行 2025 年山东省政府专项债券之目的使用，不得用作其他目的。因使用不当所造成的风险与本评价机构及执业注册会计师无关。

(本页无正文)



中汇会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所



中国注册会计师:

中国注册会计师:

报告日期: 2025 年 7 月 19 日



# 营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码 91370102MA3CHPRE0H

名称 中汇会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

营业场所 山东省济南市历下区经十路13777号中润世纪广场18栋3层东

负责人 刘元锁

成立日期 2016年09月30日

营业期限 2016年09月30日至 年 月 日

经营范围 审查企业会计报表,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,出具有关的报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账(凭许可证经营)会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训;法律、法规规定的其他业务(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)。

仅供枣庄市25年7月收益与融资平衡专项评价报告使用



登记机关



提示:1. 每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送并公示上一年度年度报告,不另行通知;

2. 《企业信息公示暂行条例》第十条规定的企业有关信息形成后20个工作日内需要向社会公示(个体工商户、农民专业合作社除外)。

## 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, 准予设立分所执行行业业务的凭证。
- 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, 应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

会计师事务所分所

# 执业证书

仅供枣庄市25年7月收益与融资平衡专项评价报告使用

名称: 中汇会计师事务所  
(特殊普通合伙) 济南分所

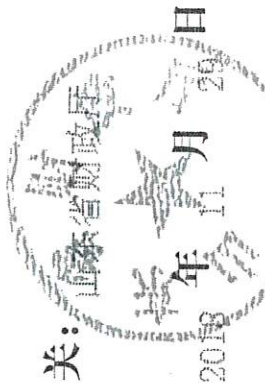
负责人: 刘元锁

办公场所: 山东省济南市历下区经十路13777号  
世润世纪广场18栋3层东

分所编号: 350000143701  
批准设立文号: 鲁财会〔2016〕43号

批准设立日期: 2016-11-30

发证机关:



中华人民共和国财政部制