

2025 年山东省政府专项债券（四十四期）

枣庄港薛城港区数字化提升项目

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《枣庄港薛城港区数字化提升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

枣庄港薛城港区数字化提升项目

2、立项单位

(1) 项目投资及实施单位： 枣庄市长河港业有限公司

(2) 项目实施单位情况

枣庄市长河港业有限公司是枣庄市港航投资发展集团有限公司出资设立的市属二级国有全资企业（枣庄市港航投资发展集团有限公司持股比例为 100%），注册成立于 2004 年 06 月 14 日，坐落于山东省枣庄市薛城区沙沟镇潘庄，注册资本金 3400 万元。

经营范围：港口经营、多式联运及运输代理、园区管理服务、大宗物资贸易、港口货物装卸搬运、工程管理服务、供应链管理服务、租赁服务、无船承运、建设工程施工及水运工程监理、国内船舶管理、船舶制造及修理、集装箱制造及修理、煤炭洗选、煤炭及制品销售、金属矿石销售、矿山机械制造等业务。

3、项目规划审批

立项：2023 年 9 月 11 日，项目取得了山东省建设项目备案证明，项目代码：2309-370403-89-02-864670；

环评：2023 年 9 月 22 日，完成了建设项目环境影响登记备案，备案号：202337040300000034；

施工审批：2025 年 3 月 14 日，枣庄市薛城区行政审批服务局出具了《关于枣庄港薛城港

区数字化提升项目施工许可证办理的证明》，无需办理施工许可。

4、项目规模与主要建设内容

主要对枣庄港薛城港区现有港航业务平台进行智能化改造提升，配套建设数字港航管理平台，主要包含综合服务门户、综合码头管理系统、大宗商品交易等 12 项；建设 5G 基站，并采购 4 台无人集卡、2 套龙门吊智能远控系统，同时对港区中心机房、物联网设施等软硬件进行升级优化等。建设港区 4 个散货泊位、1 个件杂货泊位自动化装卸系统、港区货物集疏运体系。购置新能源集卡（含无人集卡）15 部、新能源正面吊 6 部、新能源装载机 6 部、自动化龙门吊 2 部、门座机 1 部、散货装船机 1 部。

5、项目建设期限

本项目建设期 21 个月，2025 年 4 月至 2026 年 12 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

项目投资 36,000.00 万元。资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券、银行借款方式。其中，项目单位自有资金 7,200.00 万元，拟发行专项债券 18,000.00 万元（本次发行 1,700.00 万元，后续发行 16,300.00 万元），银行借款 10,800.00 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	36,000.00	100.00%	
一、资本金	7,200.00	20.00%	
（一）自有资金	7,200.00	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）	28,800.00	80.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	1,700.00	4.72%	
（三）后续拟发行专项债券	16,300.00	45.28%	
（四）银行融资	10,800.00	30.00%	

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：企业服务费。

企业服务费现金流入

本项目建设搭建企业智能服务平台，涵盖商机、政策智能推送平台、千家企业上直播平台、全区企业地图系统，建成后为入驻的中小企业提供管理服务，并收取企业管理费，项目建成后可以为310个企业提供服务，收费约为15.5万/家。

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				90%	100%	100%	100%
企业服务 现金流入	数量（m）			310.00	310.00	310.00	310.00
	单价（元/m/年）			15.50	15.50	15.50	15.50
	金额(万元)			4,324.50	4,805.00	4,805.00	4,805.00

续表

项目	计算依据	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
运营负荷		100%	100%	100%	100%	100%	100%
综合管廊 租赁现金	数量（m）	310.00	310.00	310.00	310.00	310.00	310.00
	单价（元/m/年）	15.50	15.50	15.50	15.50	15.50	15.50

项目	计算依据	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
流入	金额(万元)	4,805.00	4,805.00	4,805.00	4,805.00	4,805.00	4,805.00

续表

项目	计算依据	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	合计
运营负荷		100%	100%	100%	100%	100%	
综合管廊 租赁现金 流入	数量 (m)	310.00	310.00	310.00	310.00	310.00	
	单价 (元/m/年)	15.50	15.50	15.50	15.50	15.50	
	金额(万元)	4,805.00	4,805.00	4,805.00	4,805.00	2,802.92	69,592.42

(二) 项目成本预测

项目成本费用包括外购燃料动力费, 工资福利, 管理培训费用, 营业费用, 修理费, 折旧及摊销等。

1、外购燃料动力费

本项目建成后达产年燃动力消耗 25.89 万元, 考虑通货膨胀因素, 按 5%逐年增长。

2、工资福利费

本项目建成后需要员工 10 人, 年平均工资为 8 万元/人·年, 福利费用取工资总额的 14%, 本项目建成后正常运营期工资及福利费总额约 91.20 万元/年, 考虑通货膨胀因素, 按 5%逐年增长。

3、管理培训费用

该项目管理培训费用按照当年工资及福利费用总额的 10%计算, 达产年管理培训费用 9.12 万元。

4、营业费用

该项目营业费用按照当年营业收入的 1%计, 营业费用 48.05 万元。

5、修理费

该项目修理费按照固定资产折旧额的 10%计，修理费用为 107.54 万元/年。

6、折旧摊销

折旧按平均年限法计算。折旧期限按 25 年计，残值率取 5%。其他固定资产按照 20 年折旧，不计残值。年折旧额 1075.40 万元。 +

详见下表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
燃料动力费					25.89	27.18	28.54
工资及福利费					91.20	95.76	100.55
管理培训费					9.12	9.12	9.12
营业费用				-	48.05	48.05	48.05
修理费					107.54	107.54	107.54
合计				-	281.80	287.65	293.80

续表

项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
燃料动力费	33.04	34.69	36.42	38.24	40.15	42.16	44.27
工资及福利费	116.40	122.22	128.33	134.75	141.49	148.56	155.99
管理培训费	9.12	9.12	9.12	9.12	9.12	9.12	9.12
营业费用	48.05	48.05	48.05	48.05	48.05	48.05	48.05
修理费	107.54	107.54	107.54	107.54	107.54	107.54	107.54
合计	314.15	321.62	329.46	337.70	346.35	355.43	364.97

续表

项目	2039 年	2040 年	2041 年	合计
燃料动力费	46.48	48.80	29.89	537.19
工资及福利费	163.79	171.98	105.34	1,892.80
管理培训费	9.12	9.12	5.32	133.00
营业费用	48.05	48.05	28.03	700.73
修理费	107.54	107.54	62.73	1,568.29
合计	374.98	385.49	231.31	4,832.01

(三) 应付本息情况

1、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 1,700.00 万元，假设融资利率为 4.00%，期限为 15 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；预计下次发行 16,300.00 万元，假设融资利率为 4.00%，期限为 15 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；拟发行债券还本付息情况如下表所示：

表 2 本项目拟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		1,700.00		1,700.00	4.00%		-
2026 年	1,700.00	16,300.00		18,000.00	4.00%	68.00	68.00
2027 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2028 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2029 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2030 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2031 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2032 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2033 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2034 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2035 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2036 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2037 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2038 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2039 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2040 年	18,000.00		1,700.00	16,300.00	4.00%	720.00	2,420.00
2041 年	16,300.00		16,300.00	-	4.00%	652.00	16,952.00
合计		18,000.00	18,000.00			10,800.00	28,800.00

2、银行融资情况

发行人就本项目，拟申请银行借款 10,800.00 万元，借款期限 10 年，从第二年起，分十

期等额偿还本金，利息照付，第年付息一次，银行借款还本付息情况如下：

表 3 本项目银行借款还本付息情况（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		10,800.00		10,800.00	3.50%		-
2026 年	10,800.00		1,080.00	9,720.00	3.50%	378.00	1,458.00
2027 年	9,720.00		1,080.00	8,640.00	3.50%	340.20	1,420.20
2028 年	8,640.00		1,080.00	7,560.00	3.50%	302.40	1,382.40
2029 年	7,560.00		1,080.00	6,480.00	3.50%	264.60	1,344.60
2030 年	6,480.00		1,080.00	5,400.00	3.50%	226.80	1,306.80
2031 年	5,400.00		1,080.00	4,320.00	3.50%	189.00	1,269.00
2032 年	4,320.00		1,080.00	3,240.00	3.50%	151.20	1,231.20
2033 年	3,240.00		1,080.00	2,160.00	3.50%	113.40	1,193.40
2034 年	2,160.00		1,080.00	1,080.00	3.50%	75.60	1,155.60
2035 年	1,080.00		1,080.00	-	3.50%	37.80	1,117.80
合计		10,800.00	10,800.00			2,079.00	12,879.00

（四）项目资金平衡测算

表 4 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		-	4,324.50	4,805.00	4,805.00	4,805.00
经营活动支出	B	-	-	281.80	287.65	293.80	300.26
支付的各项税费	C	-	-	680.80	831.73	839.52	847.21
经营活动现金净流量	D=A-B-C		-	3,361.90	3,685.62	3,671.68	3,657.53
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	15,000.00	18,554.00	2,000.00			
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=E-F	-15,000.00	-18,554.00	-2,000.00	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	4,000.00	3,200.00				
专项债券	I	1,700.00	16,300.00				
银行借款	J	10,800.00					
偿还债券本金	K						
偿还银行借款本金	L		1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00
支付债券利息	M	-	68.00	720.00	720.00	720.00	720.00
支付银行借款利息	N		378.00	340.20	302.40	264.60	226.80
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	16,500.00	17,974.00	-2,140.20	-2,102.40	-2,064.60	-2,026.80
四、期初现金	P	-	1,500.00	920.00	141.70	1,724.92	3,332.00
期内现金变动	Q=D+G+O	1,500.00	-580.00	-778.30	1,583.22	1,607.08	1,630.73
五、期末现金	R=P+Q	1,500.00	920.00	141.70	1,724.92	3,332.00	4,962.73

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	4,805.00	4,805.00	4,805.00	4,805.00	4,805.00	4,805.00
经营活动支出	B	307.04	314.15	321.62	329.46	337.70	346.35
支付的各项税费	C	854.82	862.34	869.76	877.08	884.30	891.40
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,643.14	3,628.51	3,613.62	3,598.46	3,583.00	3,567.25
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	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	
支付债券利息	M	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
支付银行借款利息	N	189.00	151.20	113.40	75.60	37.80	
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,989.00	-1,951.20	-1,913.40	-1,875.60	-1,837.80	-720.00
四、期初现金	P	4,962.73	6,616.87	8,294.18	9,994.40	11,717.26	13,462.46
期内现金变动	Q=D+G+O	1,654.14	1,677.31	1,700.22	1,722.86	1,745.20	2,847.25
五、期末现金	R=P+Q	6,616.87	8,294.18	9,994.40	11,717.26	13,462.46	16,309.71

续表

项目/年度	公式	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	合计
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	4,805.00	4,805.00	4,805.00	4,805.00	2,802.92	69,592.42
经营活动支出	B	355.43	364.97	374.98	385.49	231.31	4,832.01
支付的各项税费	C	888.93	886.35	883.63	880.78	454.04	12,432.69
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,560.64	3,553.68	3,546.39	3,538.73	2,117.57	52,327.72
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E						35,554.00
流动资金支出	F						-
投资活动现金净流量	G=E-F	-	-	-		-	-35,554.00
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H						7,200.00
专项债券	I						18,000.00
银行借款	J						10,800.00
偿还债券本金	K				1,700.00	16,300.00	18,000.00
偿还银行借款本金	L						10,800.00
支付债券利息	M	720.00	720.00	720.00	720.00	652.00	10,800.00
支付银行借款利息	N						2,079.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M+N	-720.00	-720.00	-720.00	-2,420.00	-16,952.00	-5,679.00
四、期初现金	P	16,309.71	19,150.35	21,984.03	24,810.42	25,929.15	170,850.18
期内现金变动	Q=D+G+O	2,840.64	2,833.68	2,826.39	1,118.73	-14,834.43	11,094.72
五、期末现金	R=P+Q	19,150.35	21,984.03	24,810.42	25,929.15	11,094.72	

续表

（五）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	1,700.00	1,020.00	8,320.00	52,327.72
已发行债券				
后续拟发行债券	16,300.00	9,780.00	26,080.00	
银行贷款	10,800.00	2,079.00	12,879.00	
融资合计	28,800.00	12,879.00	41,679.00	
覆盖倍数	1.26			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 52,327.72 万元，融资本息合计 41,679.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.26。

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
中润世纪广场18栋3层东

分所编号: 330000014370
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