

2025 年山东省政府专项债券（二十八期）聊城市市本
级质量检验检测产业园配套公共服务设施建设项目
收益与融资平衡专项评价报告

2025 年 6 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。

三、项目基本情况

（一）项目情况简介

1、项目名称

质量检验检测产业园配套公共服务设施建设项目。

2、立项单位

项目立项单位是聊城市市场监督管理局。

聊城市市场监督管理局，正处级单位，主要负责全市市场综合监督管理。全市市场秩序的监督管理。全市市场监管领域综合执法工作。反垄断相关工作。全市宏观质量管理。全市产品质量安全监督管理。全市特种设备安全监督管理。全市食品安全监督管理综合协调。全市食品安全监督管理。全市药品、医疗器械和化妆品安全监督管理。全市药品、医疗器械和化妆品质量管理。全市药品、医疗器械和化妆品上市后风险管理。拟订鼓励药品、医疗器械和化妆品新技术新产品的管理与服务政策以及质量安全科技发展政策，并组织实施。统一管理全市计量工作。统一管理全市标准化工作。统一管理全市认证认可工作。全市知识产权工作。市场监督管理方面科技和信息化建设、新闻宣传、对外交流与合作。承担技术性贸易措施有关工作。依法对特种设备安全、安全防护计量器具进行监督管理，对相关介质充装环节的安全监督管理；依法对危险化学品及包装物、容器（不包括储存危险化学品的固定式大型储罐）生产企业产品质量进行监管。

3、项目规划审批

2013 年 5 月，取得聊城市人民政府颁发的土地使用证，土地使用证号聊国用 2013 第 141 号开 120；

2023 年 6 月，中恒和咨询有限公司出具了《质量检验检测产业园配套公共服务设施建设项目建议书》。；

2024 年 2 月聊城市发展和改革委员会颁发了《关于质量检验检测产业园配套公共服务设施建设项目可行性研究报告的批复意见》（聊发改审批函（2024）5 号），同意建设质量检验检测产业园配套公共服务设施建设项目，项目代码：2307-371500-04-01-428565；

2024 年 9 月取得聊城高新技术产业开发区行政审批服务部下发的《建筑工程施工许可证》。

4、项目规模与主要建设内容

质量检验检测产业园占地 58 亩，场区现有 1F 计量车间 1 栋，1F 特检车间 1 栋，5F 特种设备实验楼 1 栋，5F 食品化工实验楼 1 栋，2F 质检车间 1 栋，9F 鲁西质检中心实验楼 1 栋。园区现有的检验检测用房及配套基础设施无法满足相关业务服务开展的需要，为履行聊城市市场监督管理局职能，满足提升产业竞争力，加强市场监管，促进产业升级和优化资源配置，推动经济高质量发展，迫切要求增加质量检验检测服务用房，完善园区基础设施。

本项目计划在园区东北角内建设 5 层质量检验检测服务用房

2 栋，占地 2600 平方米，建筑面积 13000 平方米。为满足检验检测公共服务的需求，项目计划购置量热仪、微型气相色谱仪、气相色谱仪等检验检测设备 696 台（套）。项目建成后，正常年测量达到 10000 次。

5、项目建设期限

本项目建设期共 16 个月，工期自 2024 年 9 月至 2025 年 12 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目工程总投资 12486.79 万元，财政安排资金 6886.79 万元，拟发行专项债券 5600 万元。已发行专项债券 3000 万元，本期拟发行专项债券 2600 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	12,486.79	100.00%	
一、资本金	6,886.79	55.15%	
（一）自有资金	6,886.79	55.15%	
（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）	5,600.00	44.85%	
（一）已发行专项债券	3,000.00	24.03%	
（二）本期拟发行专项债券	2,600.00	20.82%	
（三）后续拟发行专项债券			
（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

本项目经营收入主要为质量检验检测服务收入。根据《山东省计量科学研究院经营服务收费目录》，综合考虑项目机动车检测、食品检测和碳计量检测内容，确定项目平均收费按照 1800 元。

本项目建成后年提供质量检验检测服务 10000 次，每次平均收费 1800 元，则项目年质量检验检测服务收入为 1800 万元，计算期内累计营业收入 54000 万元。

（二）项目运营成本现金流出预测

项目运营现金流出包括运行费用、工资费用、折旧费用、财务费用等。

项目运营现金流出包括运行费用、工资费用、折旧费用、财务费用等。

1、运行费用

主要为购买原材料、水电费支出等，项目年运行费用为 290.82 万元：其中原材料 131.07 万元、水费 0.35 万元、电费 102.54 万元、修理费 19.77 万元、管理费用 37.09 万元。

2、工资及福利费

项目建成后需运行需人员 70 人，年工资 7.2 万元/人，福利费按工资 14% 计算，年均工资及福利费 574.56 万元。

3、折旧费用

该项目固定资产原值为 12486.79 万元，折旧年限按 30 年计算，净残值率取 5%，年折旧费用为 395.42 万元。

4、财务费用

项目拟申请专项债券资金 5600 万元，拟发行专项债券按年利率 4%测算,年债券利息支出为 224 万元。

5、税金及附加

增值税：检测收入税率 6%；

城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加均与增值税同时缴纳，税率分别为 7%、3%、2%；

企业所得税税率按 25%计算。

（三）应付本息情况

项目已发行专项债券 3000 万元，专项债券期限均为 30 年，利率均为 2.4%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。本期拟发行专项债券 2600 万元，假设专项债券期限均为 30 年，利率均为 4%，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 10 月		3,000.00		3,000.00	2.40%		-
2025 年	3,000.00	2,600.00		5,600.00	4.00%	124.00	124.00
2026 年	5,600.00			5,600.00		176.00	176.00
2027 年	5,600.00			5,600.00		176.00	176.00

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
2028 年	5,600.00			5,600.00		176.00	176.00
2029 年	5,600.00			5,600.00		176.00	176.00
2030 年	5,600.00			5,600.00		176.00	176.00
2031 年	5,600.00			5,600.00		176.00	176.00
2032 年	5,600.00			5,600.00		176.00	176.00
2033 年	5,600.00			5,600.00		176.00	176.00
2034 年	5,600.00			5,600.00		176.00	176.00
2035 年	5,600.00			5,600.00		176.00	176.00
2036 年	5,600.00			5,600.00		176.00	176.00
2037 年	5,600.00			5,600.00		176.00	176.00
2038 年	5,600.00			5,600.00		176.00	176.00
2039 年	5,600.00			5,600.00		176.00	176.00
2040 年	5,600.00			5,600.00		176.00	176.00
2041 年	5,600.00			5,600.00		176.00	176.00
2042 年	5,600.00			5,600.00		176.00	176.00
2043 年	5,600.00			5,600.00		176.00	176.00
2044 年	5,600.00			5,600.00		176.00	176.00
2045 年	5,600.00			5,600.00		176.00	176.00
2046 年	5,600.00			5,600.00		176.00	176.00
2047 年	5,600.00			5,600.00		176.00	176.00
2048 年	5,600.00			5,600.00		176.00	176.00
2049 年	5,600.00			5,600.00		176.00	176.00
2050 年	5,600.00			5,600.00		176.00	176.00
2051 年	5,600.00			5,600.00		176.00	176.00
2052 年	5,600.00			5,600.00		176.00	176.00
2053 年	5,600.00			5,600.00		176.00	176.00
2054 年	5,600.00		3,000.00	2,600.00		176.00	3,176.00
2055 年	2,600.00		2,600.00	-		52.00	2,652.00
合计		5,600.000	5,600.00			5,280.00	10,880.00

(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	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	A	53,480.70			1,782.69	1,782.69	1,782.69	1,782.69	1,782.69
经营活动支出	B	25,961.40			865.38	865.38	865.38	865.38	865.38
支付的各项税费	C	4,933.60			163.42	163.42	163.42	163.42	163.42
经营活动现金净流量	D=A-B-C	22,585.70			753.89	753.89	753.89	753.89	753.89
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出	E	12,362.79	3,000.00	9,362.79					
流动资金支出	F								
投资活动现金净流量	G=-E-F	-12,362.79	-3,000.00	-9,362.79					
三、融资活动产生的现金									
资本金（自有资金）	H	6,886.79		6,886.79					
专项债券	I	5,600.00	3,000.00	2,600.00					
银行借款	J								
偿还债券本金	K	5,600.00							
偿还银行借款本金	L	-							
支付债券利息	M	5,280.00	-	124.00	176.00	176.00	176.00	176.00	176.00
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	1,606.79	3,000.00	9,362.79	-176.00	-176.00	-176.00	-176.00	-176.00
四、期初现金	P		-	-	-	577.89	1,155.78	1,733.67	2,311.56
期内现金变动	Q=D+G+O	11,829.70	-	-	577.89	577.89	577.89	577.89	577.89
五、期末现金	R=P+Q	11,829.70	-	-	577.89	1,155.78	1,733.67	2,311.56	2,889.45

项目/年度	公式	合计	2031 年	2032 年	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	53,480.70	1,782.69	1,782.69	1,782.69	1,782.69	1,782.69	1,782.69	1,782.69	1,782.69
经营活动支出	B	25,961.40	865.38	865.38	865.38	865.38	865.38	865.38	865.38	865.38
支付的各项税费	C	4,585.60	163.42	163.42	163.42	163.42	163.42	163.42	163.42	163.42
经营活动现金净流量	D=A-B-C	22,933.70	753.89	753.89	753.89	753.89	753.89	753.89	753.89	753.89
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出	E	12,314.79								
流动资金支出	F									
投资活动现金净流量	G=-E-F	-12,314.79								
三、融资活动产生的现金										
资本金（自有资金）	H	6,886.79								
专项债券	I	5,600.00								
银行借款	J									
偿还债券本金	K	5,600.00								
偿还银行借款本金	L	-								
支付债券利息	M	6,720.00	176.00	176.00	176.00	176.00	176.00	176.00	176.00	176.00
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	166.79	-176.00	-176.00	-176.00	-176.00	-176.00	-176.00	-176.00	-176.00
四、期初现金	P		2,889.45	3,467.34	4,045.23	4,623.12	5,201.01	5,778.90	6,356.79	6,934.68
期内现金变动	Q=D+G+O	10,785.70	577.89	577.89	577.89	577.89	577.89	577.89	577.89	577.89
五、期末现金	R=P+Q	10,785.70	3,467.34	4,045.23	4,623.12	5,201.01	5,778.90	6,356.79	6,934.68	7,512.57

项目/年度	公式	2039 年	2040 年	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	1,782.69	1,782.69	1,782.69	1,782.69	1,782.69	1,782.69	1,782.69	1,782.69
经营活动支出	B	865.38	865.38	865.38	865.38	865.38	865.38	865.38	865.38
支付的各项税费	C	163.42	163.42	163.42	163.42	163.42	163.42	163.42	163.42
经营活动现金净流量	D=A-B-C	753.89	753.89	753.89	753.89	753.89	753.89	753.89	753.89
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	176.00	176.00	176.00	176.00	176.00	176.00	176.00	176.00
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	-176.00	-176.00	-176.00	-176.00	-176.00	-176.00	-176.00	-176.00
四、期初现金	P	7,512.57	8,090.46	8,668.35	9,246.24	9,824.13	10,402.02	10,979.91	11,557.80
期内现金变动	Q=D+G+O	577.89	577.89	577.89	577.89	577.89	577.89	577.89	577.89
五、期末现金	R=P+Q	8,090.46	8,668.35	9,246.24	9,824.13	10,402.02	10,979.91	11,557.80	12,135.69

项目/年度	公式	2047 年	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	A	1,782.69	1,782.69	1,782.69	1,782.69	1,782.69	1,782.69	1,782.69	1,782.69	1,782.69
经营活动支出	B	865.38	865.38	865.38	865.38	865.38	865.38	865.38	865.38	865.38
支付的各项税费	C	163.42	163.42	163.42	163.42	163.42	163.42	163.42	163.42	194.42
经营活动现金净流量	D=A-B-C	753.89	753.89	753.89	753.89	753.89	753.89	753.89	753.89	722.89
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	2,600.00
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	176.00	176.00	176.00	176.00	176.00	176.00	176.00	176.00	52.00
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	-176.00	-176.00	-176.00	-176.00	-176.00	-176.00	-176.00	-3,176.00	-2,652.00
四、期初现金	P	12,135.69	12,713.58	13,291.47	13,869.36	14,447.25	15,025.14	15,603.03	16,180.92	13,758.81
期内现金变动	Q=D+G+O	577.89	577.89	577.89	577.89	577.89	577.89	577.89	-2,422.11	-1,929.11
五、期末现金	R=P+Q	12,713.58	13,291.47	13,869.36	14,447.25	15,025.14	15,603.03	16,180.92	13,758.81	11,829.70

（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	2,600.00	3,120.000	5,720.00	22,585.70
已发行债券	3,000.00	2,160.000	5,160.00	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	5,600.00	5,280.000	10,880.00	
覆盖倍数	2.08			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 22,585.70 万元，融资本息合计 10,880.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.08。

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。

(本页为签字盖章页无正文)



聊城华越有限责任会计师事务所



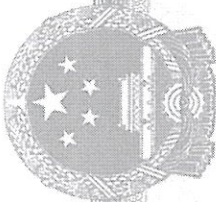
中国注册会计师: 王运国

中国 聊城

中国注册会计师: 姚型可



2025 年 6 月 8 日



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码
91371500720732429T

扫描市场主体身份
码了解更多登记、
备案、许可、监管
信息、体验更多应
用服务。

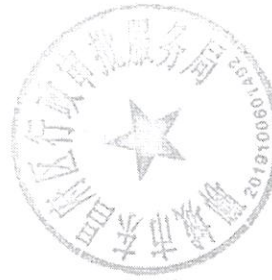


名称 聊城华越有限责任会计师事务所
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人 李广源
经营范围 企业会计报表、基本建设预决算审计、企业资本验证、会计咨
询、会计培训业务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方
可开展经营活动)。

注册资本 壹佰零玖万元整

成立日期 1999年12月08日

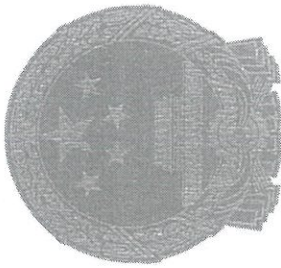
住所 山东省聊城市东昌府区新区办事处东昌中
路3号莲湖大厦10层1001室



登记机关

2023 年 08 月 09 日

证书序号: NO.000375



会计师事务所

执业证



名称:

聊城华信会计师事务所

主任会计师:

李广源

办公场所:

聊城市兴华西路46号(林业局临街楼)

组织形式:

有限责任

会计师事务所编号:

37120001

注册资本(出资额):

109 万元

批准设立文号:

鲁财会协字[1999]111号

批准设立日期:

1999-12-08

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 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, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关

年 月 日

一九九九年

中华人民共和国财政部制