

2025 年山东省政府专项债券（十二期）
潍坊市坊子区九龙涧森林公园项目
项目收益与融资平衡
专项评价报告



中准会计师事务所（特殊普通合伙）
Zhongzhun Certified Public Accountants





中准会计师事务所（特殊普通合伙）

Zhongzhun Certified Public Accountants

2025 年山东省政府专项债券（十二期）
潍坊市坊子区九龙涧森林公园项目
项目收益与融资平衡
专项评价报告

中准鲁咨字[2025]006 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

九龙润森林公园项目

2、立项单位

潍坊九龙建设开发有限公司

潍坊九龙建设开发有限公司成立于 2015-09-17，法定代表人为刘之明，注册资本为 50000 万元人民币，统一社会信用代码为 913707043586473355，企业地址位于山东省潍坊市坊子区凤凰街道祥凤路 300 号凤凰山国投大厦 6 楼 606，所属行业为房地产业，经营范围包含：对城乡基础设施建设项目、河道沙资源项目、水资源项目的投资；园林绿化工程、水利建设工程、道路建设工程施工；河道、水库治理；土地的前期平整、开发；房地产开发；商品房销售；物业管理；销售新型建材；组装电子

产品;机械加工(不含铸造、电镀、喷漆);原水开发供应及销售;调水蓄水;自来水生产及销售;土地资源综合利用开发、投资及运营管理。(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)。潍坊九龙建设开发有限公司目前的经营状态为在营(开业)企业。

3、项目规划审批

2023年1月10日,潍坊市坊子区发展和改革局发布《关于九龙涧森林公园项目可行性研究报告的批复》坊发改审批〔2022〕第16号,项目总投资91,000.00万元。

4、项目规模与主要建设内容

项目总规划占地面积约为373.33万平方米(合5600亩),修建卡丁车场、露营地;对园区内原有的千亩山楂林进行整体提升,发展休闲农业;对项目原有植被进行提升改造,种植文冠果300亩;对九龙涧水系进行清淤、护坡,对园区内原有30公里道路进行提升改造,并同时配建园区管网、森林防火设施、停车场、公共厕所等基础配套设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为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、发行专项债券方式。其中,项目单位自有资金46,000.00万元,发行专项债券

45,000.00 万元，其中：已发行专项债券 7,000.00 万元，本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，后续拟发行专项债 33,000.00 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	91,000.00	100%	
一、资本金	46,000.00	50.55%	
（一）自有资金	46,000.00		
（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）	45,000.00	49.45%	
（一）已发行专项债券	7,000.00		
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	33,000.00		
（四）银行融资			

四、项目预期现金流入、成本、税费及融资平衡情况

（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门票现金流入、停车场现金流入、出租摊位现金流入、出租农田、林业用地现金流入。

1、门票现金流入

参照潍坊地区同类项目（石门坊景区门票 45 元/人，一年

约接待 80 万人次；青州黄花溪景区门票旺季 90 元/人，淡季 80 元/人），本项目按照 50 元/人收费标准，收费标准每 5 年增长 10 元，预计每年接待 60 万人次。

2、停车场现金流入

参照潍坊地区同类项目石门坊景区和沂山国家森林公园景区停车费标准并结合本项目实际情况，按照平均每辆车次 10 元的收费标准计算，后期每 5 年增长 5 元，按照预计每年接待 60 万人次计算，预估每年停车 12 万辆车次。

3、出租摊位现金流入

根据周边地区类似项目收费标准，按照每个摊位 5 万元/年计算，后期摊位费每 5 年增长 1 万元，出租摊位约 160 个。

4、出租农田、林业用地现金流入

出租农田、林业用地约 3687 亩，发展休闲农业、种植文冠果，按照 1200 元/亩/年计算，后期每 5 年增长 100 元。

表 2 本项目各年预计运营现金流入如下表 单位：(万元)

年份	门票现金流入	停车场现金流入	出租摊位现金流入	出租农田、林业用地现金流入	现金流入合计
2023 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2024 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2025 年	3,000.00	120.00	800.00	442.44	4,362.44
2026 年	3,000.00	120.00	800.00	442.44	4,362.44
2027 年	3,000.00	120.00	800.00	442.44	4,362.44
2028 年	3,000.00	120.00	800.00	442.44	4,362.44
2029 年	3,600.00	180.00	960.00	479.31	5,219.31
2030 年	3,600.00	180.00	960.00	479.31	5,219.31

年份	门票现金流入	停车场现金流入	出租摊位现金流入	出租农田、林业用地现金流入	现金流入合计
2031 年	3,600.00	180.00	960.00	479.31	5,219.31
2032 年	3,600.00	180.00	960.00	479.31	5,219.31
2033 年	3,600.00	180.00	960.00	479.31	5,219.31
2034 年	4,200.00	240.00	1,120.00	516.18	6,076.18
2035 年	4,200.00	240.00	1,120.00	516.18	6,076.18
2036 年	4,200.00	240.00	1,120.00	516.18	6,076.18
2037 年	4,200.00	240.00	1,120.00	516.18	6,076.18
2038 年	4,200.00	240.00	1,120.00	516.18	6,076.18
2039 年	4,800.00	300.00	1,280.00	553.05	6,933.05
2040 年	4,800.00	300.00	1,280.00	553.05	6,933.05
2041 年	4,800.00	300.00	1,280.00	553.05	6,933.05
2042 年	4,800.00	300.00	1,280.00	553.05	6,933.05
2043 年	4,800.00	300.00	1,280.00	553.05	6,933.05
2044 年	5,400.00	360.00	1,440.00	589.92	7,789.92
2045 年	5,400.00	360.00	1,440.00	589.92	7,789.92
2046 年	5,400.00	360.00	1,440.00	589.92	7,789.92
2047 年	5,400.00	360.00	1,440.00	589.92	7,789.92
2048 年	5,400.00	360.00	1,440.00	589.92	7,789.92
2049 年	6,000.00	420.00	1,600.00	626.79	8,646.79
2050 年	6,000.00	420.00	1,600.00	626.79	8,646.79
2051 年	6,000.00	420.00	1,600.00	626.79	8,646.79
2052 年	6,000.00	420.00	1,600.00	626.79	8,646.79
2053 年	6,000.00	420.00	1,600.00	626.79	8,646.79
2054 年	3,300.00	240.00	880.00	331.83	4,751.83
合计	135,300.00	8,220.00	36,080.00	15,927.84	195,527.84

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括燃动力费、工资及福利费、修理费、其他费用等。

1、燃动力费

该项目水、电等燃动力费用约 131.62 万元。

燃动力费用表

序号	名称	用量	单价（元）	费用（万元）
1	水	4752m ³	3.65	1.73
2	电	162.36 万 kwh	0.8	129.89
	总计			131.62

2、工资及福利费

该项目定员 40 人，年人均工资及福利 5 万元，共计 200 万元，基于谨慎性原则，每年递增 3%。

3、修理费

该项目年需修理费按折旧的 1.0%计取，正常年折旧费为 2,792.21 万元，维修费为 27.92 万元。

4、其他费用

其他费用包括年需管理费、营业费等，按经营现金流入的 5%计取。

表 3 本项目各年预计运营现金流出如下表 单位：（万元）

年份	燃动力费	工资及福利费	修理费	其他费用	合计
2023 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2024 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2025 年	131.62	206.00	27.92	218.12	583.66
2026 年	131.62	212.00	27.92	218.12	589.66
2027 年	131.62	218.40	27.92	218.12	596.06
2028 年	131.62	224.80	27.92	218.12	602.46
2029 年	131.62	231.60	27.92	260.97	652.11
2030 年	131.62	238.40	27.92	260.97	658.91
2031 年	131.62	245.60	27.92	260.97	666.11
2032 年	131.62	252.80	27.92	260.97	673.31
2033 年	131.62	260.40	27.92	260.97	680.91
2034 年	131.62	268.40	27.92	303.81	731.75

年份	燃动力费	工资及福利费	修理费	其他费用	合计
2035 年	131.62	276.40	27.92	303.81	739.75
2036 年	131.62	284.80	27.92	303.81	748.15
2037 年	131.62	293.20	27.92	303.81	756.55
2038 年	131.62	302.00	27.92	303.81	765.35
2039 年	131.62	311.20	27.92	346.65	817.39
2040 年	131.62	320.40	27.92	346.65	826.59
2041 年	131.62	330.00	27.92	346.65	836.19
2042 年	131.62	340.00	27.92	346.65	846.19
2043 年	131.62	350.40	27.92	346.65	856.59
2044 年	131.62	360.80	27.92	389.50	909.84
2045 年	131.62	371.60	27.92	389.50	920.64
2046 年	131.62	382.80	27.92	389.50	931.84
2047 年	131.62	394.40	27.92	389.50	943.44
2048 年	131.62	406.40	27.92	389.50	955.44
2049 年	131.62	418.40	27.92	432.34	1,010.28
2050 年	131.62	430.80	27.92	432.34	1,022.68
2051 年	131.62	443.60	27.92	432.34	1,035.48
2052 年	131.62	456.80	27.92	432.34	1,048.68
2053 年	131.62	470.40	27.92	432.34	1,062.28
2054 年	65.81	242.20	13.96	237.59	559.56
合计	3,882.79	9,545.00	823.64	9,776.42	24,027.85

(三) 项目税费现金流出预测

本项目相关税率：增值税税率 6%、9%、13%，附加税 12%（其中：城建税税率 7%，教育费附加税率 3%，地方教育费附加税率 2%），所得税税率 25%。增值税考虑建设期进项税抵扣，所得税考虑折旧、债券利息税前扣除。

表 4 本项目相关税费估算表 单位：（万元）

年份	所得税	增值税	房产税	附加税	税费现金流出合计
2023 年	-	-	-	-	-
2024 年	-	-	-	-	-
2025 年	-	-	-	-	-

年份	所得税	增值税	房产税	附加税	税费现金流出合计
2026 年	-	-	-	-	-
2027 年	-	-	-	-	-
2028 年	-	-	-	-	-
2029 年	-	-	-	-	-
2030 年	-	-	-	-	-
2031 年	-	-	-	-	-
2032 年	-	-	-	-	-
2033 年	-	-	-	-	-
2034 年	101.06	-	-	-	101.06
2035 年	99.06	-	-	-	99.06
2036 年	96.96	-	-	-	96.96
2037 年	94.86	-	-	-	94.86
2038 年	92.66	-	-	-	92.66
2039 年	282.34	-	-	-	282.34
2040 年	446.29	-	-	-	446.29
2041 年	610.14	-	-	-	610.14
2042 年	607.64	-	-	-	607.64
2043 年	605.04	-	-	-	605.04
2044 年	794.43	-	-	-	794.43
2045 年	791.73	-	-	-	791.73
2046 年	788.93	-	-	-	788.93
2047 年	786.03	-	-	-	786.03
2048 年	783.03	-	-	-	783.03
2049 年	958.62	446.61	-	53.59	1,458.82
2050 年	955.52	446.61	-	53.59	1,455.72
2051 年	952.32	446.61	-	53.59	1,452.52
2052 年	949.02	446.61	-	53.59	1,449.22
2053 年	954.07	446.61	-	53.59	1,454.27
2054 年	574.81	246.34	-	29.56	850.71
合计	12,324.55	2,479.39	-	297.53	15,101.47

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目 2023 年 2 月已发行专项债券 2,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.38%；2024 年 1 月已发行专项债券

5,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.75%；本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.5%，后续拟发行专项债券 33,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.5%；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 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 年		2,000.00		2,000.00	实际利率/3.5%	33.80	33.80
2024 年	2,000.00	5,000.00		7,000.00	实际利率/3.5%	136.35	136.35
2025 年	7,000.00	38,000.00		45,000.00	实际利率/3.5%	870.10	870.10
2026 年	45,000.00	-		45,000.00	实际利率/3.5%	1,535.10	1,535.10
2027 年	45,000.00			45,000.00	实际利率/3.5%	1,535.10	1,535.10
2028 年	45,000.00			45,000.00	实际利率/3.5%	1,535.10	1,535.10
2029 年	45,000.00			45,000.00	实际利率/3.5%	1,535.10	1,535.10
2030 年	45,000.00			45,000.00	实际利率/3.5%	1,535.10	1,535.10
2031 年	45,000.00			45,000.00	实际利率/3.5%	1,535.10	1,535.10
2032 年	45,000.00			45,000.00	实际利率/3.5%	1,535.10	1,535.10
2033 年	45,000.00			45,000.00	实际利率/3.5%	1,535.10	1,535.10
2034 年	45,000.00			45,000.00	实际利率/3.5%	1,535.10	1,535.10
2035 年	45,000.00			45,000.00	实际利率/3.5%	1,535.10	1,535.10
2036 年	45,000.00			45,000.00	实际利率/3.5%	1,535.10	1,535.10
2037 年	45,000.00			45,000.00	实际利率/3.5%	1,535.10	1,535.10
2038 年	45,000.00			45,000.00	实际利率/3.5%	1,535.10	1,535.10
2039 年	45,000.00			45,000.00	实际利率/3.5%	1,535.10	1,535.10
2040 年	45,000.00		38,000.00	7,000.00	实际利率/3.5%	870.10	38,870.10
2041 年	7,000.00		-	7,000.00	实际利率/3.5%	205.10	205.10
2042 年	7,000.00			7,000.00	实际利率/3.5%	205.10	205.10
2043 年	7,000.00			7,000.00	实际利率/3.5%	205.10	205.10
2044 年	7,000.00			7,000.00	实际利率/3.5%	205.10	205.10
2045 年	7,000.00			7,000.00	实际利率/3.5%	205.10	205.10
2046 年	7,000.00			7,000.00	实际利率/3.5%	205.10	205.10
2047 年	7,000.00			7,000.00	实际利率/3.5%	205.10	205.10
2048 年	7,000.00			7,000.00	实际利率/3.5%	205.10	205.10

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
2049 年	7,000.00			7,000.00	实际利率/3.5%	205.10	205.10
2050 年	7,000.00			7,000.00	实际利率/3.5%	205.10	205.10
2051 年	7,000.00			7,000.00	实际利率/3.5%	205.10	205.10
2052 年	7,000.00			7,000.00	实际利率/3.5%	205.10	205.10
2053 年	7,000.00		2,000.00	5,000.00	实际利率/3.5%	171.30	2,171.30
2054 年	5,000.00		5,000.00	-	实际利率/3.5%	68.75	5,068.75
合计		45,000.00	45,000.00			26,103.0	71,103.00

(五) 项目资金平衡测算表

表 6 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	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	195,527.84		-	-	4,362.44	4,362.44	4,362.44	4,362.44	5,219.31
经营活动支出	B	24,027.85		-	-	583.66	589.66	596.06	602.46	652.11
支付的各项税费	C	15,101.47		-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	156,398.52		-	-	3,778.78	3,772.78	3,766.38	3,759.98	4,567.20
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	89,959.75	4,600.01	15,766.20	18,663.65	50,929.91	-	-	-	-
流动资金支出	F	0.00								
投资活动现金净流量	G=-E-F	-89,959.75	-4,600.01	-15,766.20	-18,663.65	-50,929.91	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	0.00								
资本金 (自有资金)	H	46,000.00	4,600.00	13,800.00	13,800.00	13,800.00				
专项债券	I	45,000.00	-	2,000.00	5,000.00	38,000.00				
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	45,000.00	0	0	0	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	0.00	0.00	0.00	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	26,103.00		33.80	136.35	870.10	1,535.10	1,535.10	1,535.10	1,535.10
支付银行借款利息	N	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	19,897.00	4,600.00	15,766.20	18,663.65	50,929.90	-1,535.10	-1,535.10	-1,535.10	-1,535.10
四、期初现金	P		0.00	0.00	0.00	0.00	3,778.78	6,016.46	8,247.74	10,472.62
期内现金变动	Q=D+C+O	86,335.77	-0.00	0.00	0.00	3,778.78	2,237.68	2,231.28	2,224.88	3,032.10
五、期末现金	R=P+Q		-0.00	0.00	0.00	3,778.78	6,016.46	8,247.74	10,472.62	13,504.72

(续表) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2030 年	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	5,219.31	5,219.31	5,219.31	5,219.31	6,076.18	6,076.18	6,076.18	6,076.18	6,076.18
经营活动支出	B	658.91	666.11	673.31	680.91	731.75	739.75	748.15	756.55	765.35
支付的各项税费	C	-	-	-	-	101.06	99.06	96.96	94.86	92.66
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,560.40	4,553.20	4,546.00	4,538.40	5,243.38	5,237.38	5,231.08	5,224.78	5,218.18
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	1,535.10	1,535.10	1,535.10	1,535.10	1,535.10	1,535.10	1,535.10	1,535.10	1,535.10
支付银行借款利息	N	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,535.10	-1,535.10	-1,535.10	-1,535.10	-1,535.10	-1,535.10	-1,535.10	-1,535.10	-1,535.10
四、期初现金	P	13,504.72	16,530.02	19,548.12	22,559.02	25,562.32	29,270.60	32,972.87	36,668.85	40,358.52
期内现金变动	Q=D+G+O	3,025.30	3,018.10	3,010.90	3,003.30	3,708.28	3,702.28	3,695.98	3,689.68	3,683.08
五、期末现金	R=P+Q	16,530.02	19,548.12	22,559.02	25,562.32	29,270.60	32,972.87	36,668.85	40,358.52	44,041.60

(续表) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	6,933.05	6,933.05	6,933.05	6,933.05	6,933.05	7,789.92	7,789.92	7,789.92
经营活动支出	B	817.39	826.59	836.19	846.19	856.59	909.84	920.64	931.84
支付的各项税费	C	282.34	446.29	610.14	607.64	605.04	794.43	791.73	788.93
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,833.32	5,660.17	5,486.72	5,479.22	5,471.42	6,085.65	6,077.55	6,069.15
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	-	38,000.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,535.10	870.10	205.10	205.10	205.10	205.10	205.10	205.10
支付银行借款利息	N	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,535.10	-38,870.10	-205.10	-205.10	-205.10	-205.10	-205.10	-205.10
四、期初现金	P	44,041.60	48,339.81	15,129.88	20,411.50	25,685.62	30,951.93	36,832.48	42,704.93
期内现金变动	Q=D+G+O	4,298.22	-33,209.93	5,281.62	5,274.12	5,266.32	5,880.55	5,872.45	5,864.05
五、期末现金	R=P+Q	48,339.81	15,129.88	20,411.50	25,685.62	30,951.93	36,832.48	42,704.93	48,568.98

(续表) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	7,789.92	7,789.92	8,646.79	8,646.79	8,646.79	8,646.79	8,646.79	4,751.83
经营活动支出	B	943.44	955.44	1,010.28	1,022.68	1,035.48	1,048.68	1,062.28	559.56
支付的各项税费	C	786.03	783.03	1,458.82	1,455.72	1,452.52	1,449.22	1,454.27	850.71
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,060.45	6,051.45	6,177.69	6,168.39	6,158.79	6,148.89	6,130.24	3,341.56
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	-	-	-	-	-	-	2,000.00	5,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	205.10	205.10	205.10	205.10	205.10	205.10	171.30	68.75
支付银行借款利息	N	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-205.10	-205.10	-205.10	-205.10	-205.10	-205.10	-2,171.30	-5,068.75
四、期初现金	P	48,568.98	54,424.33	60,270.68	66,243.27	72,206.56	78,160.24	84,104.03	88,062.97
期内现金变动	Q=D+G+O	5,855.35	5,846.35	5,972.59	5,963.29	5,953.69	5,943.79	3,958.94	-1,727.19
五、期末现金	R=P+Q	54,424.33	60,270.68	66,243.27	72,206.56	78,160.24	84,104.03	88,062.97	86,335.77

（六）本息覆盖倍数

表 7 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	2,625.00	7,625.00	156,398.52
已发行债券	7,000.00	6,153.00	13,153.00	
后续拟发行债券	33,000.00	17,325.00	50,325.00	
银行贷款				
融资合计	45,000.00	26,103.00	71,103.00	
覆盖倍数	2.20			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 156,398.52 万元，融资本息合计 71,103.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.20。

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。

(本页无正文)

中准会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所



中国注册会计师:

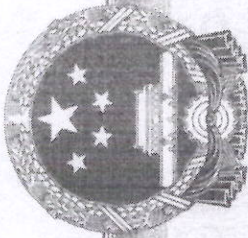


中国注册会计师:



二〇二五年三月十五日

主题词: 专项评价报告



统一社会信用代码
9137010008400119X3

营业执照

(副本) 1-1

扫描市场主体身份码了解更多登记、备案、信息、监管更多应用服务。



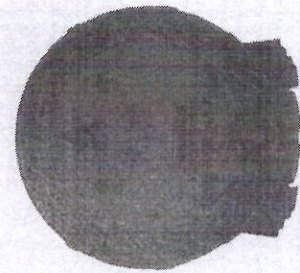
名称	中准会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所	负责人	中友良
类型	特殊普通合伙企业分支机构	成立日期	2013 年 11 月 21 日
经营范围	审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关审计报告；承办会计咨询、会计服务（凭许可证经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		

中准会计师事务所（特殊普通合伙）
山东分所
审计报告附件专用章



登记机关

2023 年 09 月 26 日



会计师事务所分所
执业证书

名称：中准会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所

负责人：申友良

经营场所：山东省济南市历下区华能路38号汇源大厦2416

分所执业证书编号：110001703701

批准执业文号：鲁财会[2008]57号

批准执业日期：2008年12月03日

证书序号：5004567

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》。

中准会计师事务所（特殊普通合伙）
山东分所审计报告附件专用章



发证机关

二〇〇八年一月二十五日

中华人民共和国财政部制