

2025 年山东省政府专项债券（十二期）
潍坊市高新区磁悬浮配套产业园基础设施建设项目
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）
潍坊市高新区磁悬浮配套产业园基础设施建设项目
项目收益与融资平衡
专项评价报告**

中准鲁咨字[2025]015 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

潍坊高新区磁悬浮配套产业园基础设施建设项目

2、立项单位

潍坊新联产业管理有限公司成立于 2023-06-06,法定代表人为李光学,注册资本为 10000 万元人民币,统一社会信用代码为 91370700MACMEPUA65,企业地址位于山东省潍坊高新区清池街道花园社区健康东街 6699 号创新大厦 625 室,所属行业为商务服务业,经营范围包含:一般项目:企业总部管理;以自有资金从事投资活动;住房租赁;非居住房地产租赁;工程和技术研究和试验发展;园林绿化工程施工;环境卫生公共设施安装服务;建筑装饰材料销售;建筑装饰、水暖管道零件及其他建筑用金属制品制造;工程管理服务;园区管理服务;物业管理;停车场服务。(除依法须经批准的项目外,凭营业

执照依法自主开展经营活动)许可项目:房地产开发经营;城市建筑垃圾处置(清运);城市生活垃圾经营性服务;建设工程施工。(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,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)。潍坊新联产业管理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12月15日,本项目取得山东省建设项目备案证明,项目代码 2312-370791-04-01-674286,项目总投资额 109,600.00 万元。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于银通街以北,高二路以东,项目总占地约 313 亩,总建筑面积约 190700 平方米,地上建筑面积约 177500 平方米,地下建筑面积约 13200 平方米,分东西中区进行建设,其中西区占地面积约 150 亩,建筑面积约 71100 平方米,其中地上 69900 平方米,地下 1200 平方米;东区占地面积约 130 亩,地上建筑面积约 51600 平方米;中区占地面积约 33 亩,建筑面积约 68000 平方米,其中地上建筑面积 56000 平方米,地下建筑面积约 12000 平方米。主要建设标准化厂房、联合研发测试中心、办公、生活配套中心及园区内敷设电力、电信、燃气等基础配套设施,园区道路 35474 m²、给水管网 4.0 公里、雨水管

网 3.86 公里、污水管网 3.08 公里，电力管网 4.5 公里、通信管网 4.0 公里等基础设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 3 月至 2027 年 2 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 21,920.00 万元，发行专项债券 76,700.00 万元，其中：已发行专项债券 15,100.00 万元，本期拟发行专项债券 4,000.00 万元，后期拟发行专项债券 57,600.00 万元，拟通过银行融资 10,980.00 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	109,600.00	100%	
一、资本金	21,920.00	20%	
（一）自有资金	21,920.00		
（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）	87,680.00	80%	
（一）已发行专项债券	15,100.00		
（二）本期拟发行专项债券	4,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	57,600.00		
（四）银行融资	10,980.00		

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厂房建筑物租赁现金流入、配套楼及综合楼建筑租赁现金流入、物业费现金流入。

1、厂房建筑物租赁现金流入

项目建成后,厂房建筑物面积约 111,670 平方米,可出租面积按 109,436.6 平方米计算,第一年的租金为 0.8 元/m²/天计,租金每年增长 3%,第一年出租率 75%、第二年出租率 80%、第三年出租率 85%、第四年出租率 90%,第五年至以后年度出租率为 95%。

2、配套楼及综合楼建筑租赁现金流入

项目建成后,配套楼及综合楼建筑面积约 65,830 平方米,可出租面积按 61,513.4 平方米计算,第一年的租金为 1.2 元/m²/天计,租金每年增长 3%,第一年出租率 75%、第二年出租率 80%、第三年出租率 85%、第四年出租率 90%,第五年至以后年度出租率为 95%。

3、物业费现金流入

物业费收费范围涵盖厂房建筑物租赁和配套楼及综合楼建筑租赁面积,总计 173950 平方米,物业费价格按照 0.6 元/m²/月计,每五年增长 0.1 元,第一年出租率 75%、第二年出

租率 80%、第三年出租率 85%、第四年出租率 90%，第五年至以后年度出租率为 95%。

表 2 本项目各年预计运营现金流入如下表单位：（万元）

年份	厂房建筑物租赁 现金流入	配套楼及综合 楼建筑租赁现 金流入	物业费 现金流入	现金流入合计
2024 年	0.00	0.00	0.00	0.00
2025 年	0.00	0.00	0.00	0.00
2026 年	0.00	0.00	0.00	0.00
2027 年	1,997.22	1,766.05	78.28	3,841.55
2028 年	2,620.35	2,335.90	100.20	5,056.45
2029 年	2,852.03	2,561.96	106.46	5,520.45
2030 年	3,127.64	2,797.43	112.72	6,037.79
2031 年	3,415.24	3,042.32	118.98	6,576.54
2032 年	3,529.08	3,131.80	138.81	6,799.69
2033 年	3,642.93	3,221.28	138.81	7,003.02
2034 年	3,756.77	3,310.76	138.81	7,206.34
2035 年	3,870.61	3,400.24	138.81	7,409.66
2036 年	3,984.45	3,512.09	138.81	7,635.35
2037 年	4,098.29	3,623.94	158.64	7,880.87
2038 年	4,212.13	3,735.79	158.64	8,106.56
2039 年	4,325.97	3,847.64	158.64	8,332.25
2040 年	4,439.82	3,959.49	158.64	8,557.95
2041 年	4,591.60	4,071.34	158.64	8,821.58
2042 年	4,743.39	4,183.19	178.47	9,105.05
2043 年	4,895.18	4,317.41	178.47	9,391.06
2044 年	5,046.97	4,451.63	178.47	9,677.07
2045 年	5,198.76	4,585.85	178.47	9,963.08
2046 年	5,350.55	4,720.07	178.47	10,249.09
2047 年	5,502.34	4,854.29	198.30	10,554.93
2048 年	5,654.12	5,010.88	198.30	10,863.30
2049 年	5,805.91	5,167.47	198.30	11,171.68
2050 年	5,995.65	5,324.07	198.30	11,518.02
2051 年	6,185.38	5,480.66	198.30	11,864.34
2052 年	6,375.12	5,637.25	218.13	12,230.50
2053 年	6,564.86	5,816.21	218.13	12,599.20

年份	厂房建筑物租赁 现金流入	配套楼及综合 楼建筑租赁现 金流入	物业费 现金流入	现金流入合计
2054 年	6,754.59	5,995.17	218.13	12,967.89
合计	128,536.95	113,862.18	4,542.13	246,941.26

(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

项目年用电 121.78 万 kwh,暂按 0.8 元/kwh;年用水 0.0292 万吨,按 4 元/吨。

2、工资及福利费

该项目需劳动人员 20 人,年人均工资及福利 6 万元/人,基于谨慎性原则,工资每年递增 3%。

3、修理费

该项目维修费按折旧费的 3%计算。

4、其他费用

其他费用按当年现金流入的 1%计算。

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	运营成本现金流出 合计
2024 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2025 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2026 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2027 年	81.29	100.00	86.74	38.42	306.45
2028 年	97.54	123.60	104.08	50.56	375.78
2029 年	97.54	127.40	104.08	55.20	384.22

年份	燃动力费	工资及福利费	修理费	其他费用	运营成本现金流出合计
2030 年	97.54	131.20	104.08	60.38	393.20
2031 年	97.54	135.20	104.08	65.77	402.59
2032 年	97.54	139.20	104.08	68.00	408.82
2033 年	97.54	143.40	104.08	70.03	415.05
2034 年	97.54	147.80	104.08	72.06	421.48
2035 年	97.54	152.20	104.08	74.10	427.92
2036 年	97.54	156.80	104.08	76.35	434.77
2037 年	97.54	161.60	104.08	78.81	442.03
2038 年	97.54	166.40	104.08	81.07	449.09
2039 年	97.54	171.40	104.08	83.32	456.34
2040 年	97.54	176.60	104.08	85.58	463.80
2041 年	97.54	181.80	104.08	88.22	471.64
2042 年	97.54	187.20	104.08	91.05	479.87
2043 年	97.54	192.80	104.08	93.91	488.33
2044 年	97.54	198.60	104.08	96.77	496.99
2045 年	97.54	204.60	104.08	99.63	505.85
2046 年	97.54	210.80	104.08	102.49	514.91
2047 年	97.54	217.20	104.08	105.55	524.37
2048 年	97.54	223.80	104.08	108.63	534.05
2049 年	97.54	230.60	104.08	111.72	543.94
2050 年	97.54	237.60	104.08	115.18	554.40
2051 年	97.54	244.80	104.08	118.64	565.06
2052 年	97.54	252.20	104.08	122.31	576.13
2053 年	97.54	259.80	104.08	125.99	587.41
2054 年	97.54	267.60	104.08	129.68	598.90
合计	2,714.87	5,142.20	2,896.90	2,469.42	13,223.39

(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%），房产税 12%，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
2024 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2025 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2026 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2027 年	0.00	0.00	219.88	0.00	219.88
2028 年	0.00	0.00	288.48	0.00	288.48
2029 年	0.00	0.00	313.98	0.00	313.98
2030 年	0.00	0.00	344.33	0.00	344.33
2031 年	0.00	0.00	375.99	0.00	375.99
2032 年	0.00	0.00	388.52	0.00	388.52
2033 年	0.00	0.00	401.06	0.00	401.06
2034 年	0.00	0.00	413.59	0.00	413.59
2035 年	0.00	0.00	426.12	0.00	426.12
2036 年	0.00	0.00	438.66	0.00	438.66
2037 年	0.00	0.00	451.19	0.00	451.19
2038 年	0.00	0.00	463.72	0.00	463.72
2039 年	117.43	0.00	476.25	0.00	593.68
2040 年	295.48	0.00	488.79	0.00	784.26
2041 年	619.34	0.00	505.50	0.00	1,124.84
2042 年	816.41	0.00	522.21	0.00	1,338.62
2043 年	855.68	669.48	538.92	80.34	2,144.41
2044 年	911.95	770.35	555.63	92.44	2,330.37
2045 年	970.49	793.81	572.34	95.26	2,431.90
2046 年	1,028.98	817.26	589.05	98.07	2,533.36
2047 年	1,091.88	842.34	605.76	101.08	2,641.06
2048 年	1,155.29	867.63	622.47	104.12	2,749.51
2049 年	1,218.66	892.91	639.18	107.15	2,857.90
2050 年	1,289.45	921.32	660.07	110.56	2,981.40
2051 年	1,360.19	949.71	680.96	113.97	3,104.82
2052 年	1,435.34	979.74	701.85	117.57	3,234.49
2053 年	1,511.00	1,009.97	722.74	121.20	3,364.90
2054 年	1,586.62	1,040.20	743.62	124.82	3,495.26
合计	16,264.16	10,554.72	14,150.86	1,266.57	42,236.30

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目 2024 年 10 月已发行专项债券 15,100.00 万元,债券期限为 30 年,利率为 2.40%; 本期拟发行专项债券 4,000.00 万元,假设债券期限为 15 年,利率为 3.50%; 2025 年后续拟发行专项债券 26,000.00 万元,假设债券期限为 15 年,利率为 3.5%; 2026 年后续拟发行专项债券 31,600.00 万元,假设债券期限为 15 年,利率为 3.50%;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
2024 年		15,100.00		15,100.00	实际利率/3.5%	-	-
2025 年	15,100.00	30,000.00		45,100.00	实际利率/3.5%	887.40	887.40
2026 年	45,100.00	31,600.00		76,700.00	实际利率/3.5%	1,965.40	1,965.40
2027 年	76,700.00			76,700.00	实际利率/3.5%	2,518.40	2,518.40
2028 年	76,700.00			76,700.00	实际利率/3.5%	2,518.40	2,518.40
2029 年	76,700.00			76,700.00	实际利率/3.5%	2,518.40	2,518.40
2030 年	76,700.00			76,700.00	实际利率/3.5%	2,518.40	2,518.40
2031 年	76,700.00			76,700.00	实际利率/3.5%	2,518.40	2,518.40
2032 年	76,700.00			76,700.00	实际利率/3.5%	2,518.40	2,518.40
2033 年	76,700.00			76,700.00	实际利率/3.5%	2,518.40	2,518.40
2034 年	76,700.00			76,700.00	实际利率/3.5%	2,518.40	2,518.40
2035 年	76,700.00			76,700.00	实际利率/3.5%	2,518.40	2,518.40
2036 年	76,700.00			76,700.00	实际利率/3.5%	2,518.40	2,518.40
2037 年	76,700.00			76,700.00	实际利率/3.5%	2,518.40	2,518.40
2038 年	76,700.00			76,700.00	实际利率/3.5%	2,518.40	2,518.40
2039 年	76,700.00			76,700.00	实际利率/3.5%	2,518.40	2,518.40
2040 年	76,700.00		30,000.00	46,700.00	实际利率/3.5%	1,993.40	31,993.40
2041 年	46,700.00		31,600.00	15,100.00	实际利率/3.5%	915.40	32,515.40
2042 年	15,100.00			15,100.00	实际利率/3.5%	362.40	362.40
2043 年	15,100.00			15,100.00	实际利率/3.5%	362.40	362.40
2044 年	15,100.00			15,100.00	实际利率/3.5%	362.40	362.40
2045 年	15,100.00			15,100.00	实际利率/3.5%	362.40	362.40

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
2046年	15,100.00			15,100.00	实际利率/3.5%	362.40	362.40
2047年	15,100.00			15,100.00	实际利率/3.5%	362.40	362.40
2048年	15,100.00			15,100.00	实际利率/3.5%	362.40	362.40
2049年	15,100.00			15,100.00	实际利率/3.5%	362.40	362.40
2050年	15,100.00			15,100.00	实际利率/3.5%	362.40	362.40
2051年	15,100.00			15,100.00	实际利率/3.5%	362.40	362.40
2052年	15,100.00			15,100.00	实际利率/3.5%	362.40	362.40
2053年	15,100.00			15,100.00	实际利率/3.5%	362.40	362.40
2054年	15,100.00		15,100.00	-	实际利率/3.5%	362.40	15,462.40
合计		76,700.00	76,700.00			43,212.00	119,912.00

2、银行借款

本项目拟通过银行借款 10,980.00 万元，期限 10 年，利率 6%。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
2025年		4,000.00		4,000.00	6.00%	39.45	39.45
2026年	4,000.00	4,000.00		8,000.00	6.00%	360.33	360.33
2027年	8,000.00	2,980.00		10,980.00	6.00%	569.64	569.64
2028年	10,980.00		1,568.57	9,411.43	6.00%	632.50	2,201.07
2029年	9,411.43		1,568.57	7,842.86	6.00%	538.39	2,106.96
2030年	7,842.86		1,568.57	6,274.29	6.00%	444.27	2,012.84
2031年	6,274.29		1,568.57	4,705.72	6.00%	350.16	1,918.73
2032年	4,705.72		1,568.57	3,137.15	6.00%	256.04	1,824.61
2033年	3,137.15		1,568.57	1,568.58	6.00%	161.93	1,730.50
2034年	1,568.58		1,568.58	-	6.00%	67.81	1,636.39
合计		10,980.00	10,980.00			3,420.52	14,400.52

（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	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	246,941.26	-	-	-	3,841.55	5,056.45	5,520.45	6,037.79
经营活动支出	B	13,223.39	-	-	-	306.45	375.78	384.22	393.20
支付的各项税费	C	42,236.30	-	-	-	219.88	288.48	313.98	344.33
经营活动现金净流量	D=A-B-C	191,481.57	-	-	-	3,315.22	4,392.19	4,822.25	5,300.26
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	103,259.37	21,188.89	40,379.81	40,580.94	1,109.74	-	-	-
流动资金支出	F	0.00							
投资活动现金净流量	G=-E-F	-103,259.37	-21,188.89	-40,379.81	-40,580.94	-1,109.74	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	0.00							
资本金 (自有资金)	H	21,920.00	6,088.89	7,306.67	7,306.67	1,217.78			
专项债券	I	76,700.00	15,100.00	30,000.00	31,600.00	-			
银行借款	J	10,980.00	-	4,000.00	4,000.00	2,980.00	-	-	-
偿还债券本金	K	76,700.00	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	10,980.00	-	-	-	-	1,568.57	1,568.57	1,568.57
支付债券利息	M	43,212.00	0.00	887.40	1,965.40	2,518.40	2,518.40	2,518.40	2,518.40
支付银行借款利息	N	3,420.52	-	39.45	360.33	569.64	632.50	538.39	444.27
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-24,712.52	21,188.89	40,379.81	40,580.94	1,109.73	-4,719.47	-4,625.36	-4,531.24
四、期初现金	P		0.00	0.00	0.01	0.00	3,315.22	2,987.94	3,184.83
期内现金变动	Q=D+G+O	63,509.67	0.00	0.00	0.00	3,315.22	-327.28	196.89	769.02
五、期末现金	R=P+Q		0.00	0.01	0.00	3,315.22	2,987.94	3,184.83	3,953.86

(续表) 表 7 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	6,576.54	6,799.69	7,003.02	7,206.34	7,409.66	7,635.35	7,880.87	8,106.56
经营活动支出	B	402.59	408.82	415.05	421.48	427.92	434.77	442.03	449.09
支付的各项税费	C	375.99	388.52	401.06	413.59	426.12	438.66	451.19	463.72
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,797.96	6,002.35	6,186.91	6,371.27	6,555.62	6,761.92	6,987.65	7,193.75
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	1,568.57	1,568.57	1,568.57	1,568.58	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,518.40	2,518.40	2,518.40	2,518.40	2,518.40	2,518.40	2,518.40	2,518.40
支付银行借款利息	N	350.16	256.04	161.93	67.81	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+K+L-M-N	-4,437.13	-4,343.01	-4,248.90	-4,154.79	-2,518.40	-2,518.40	-2,518.40	-2,518.40
四、期初现金	P	3,953.86	5,314.69	6,974.02	8,912.04	11,128.51	15,165.73	19,409.26	23,878.51
期内现金变动	Q=D+G+O	1,360.83	1,659.33	1,938.01	2,216.48	4,037.22	4,243.52	4,469.25	4,675.35
五、期末现金	R=P+Q	5,314.69	6,974.02	8,912.04	11,128.51	15,165.73	19,409.26	23,878.51	28,553.86

(续表) 表 7 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	8,332.25	8,557.95	8,821.58	9,105.05	9,391.06	9,677.07	9,963.08	10,249.09
经营活动支出	B	456.34	463.80	471.64	479.87	488.33	496.99	505.85	514.91
支付的各项税费	C	593.68	784.26	1,124.84	1,338.62	2,144.41	2,330.37	2,431.90	2,533.36
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,282.23	7,309.89	7,225.10	7,286.56	6,758.32	6,849.71	7,025.33	7,200.82
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			17,000.00			-17,000.00		
专项债券	I								
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	30,000.00	31,600.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,518.40	1,993.40	915.40	362.40	362.40	362.40	362.40	362.40
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	-2,518.40	-31,993.40	-15,515.40	-362.40	-362.40	-17,362.40	-362.40	-362.40
四、期初现金	P	28,553.86	33,317.69	8,634.17	343.88	7,268.03	13,663.95	3,151.27	9,814.20
期内现金变动	Q=D+G+O	4,763.83	-24,683.51	-8,290.30	6,924.16	6,395.92	-10,512.69	6,662.93	6,838.42
五、期末现金	R=P+Q	33,317.69	8,634.17	343.88	7,268.03	13,663.95	3,151.27	9,814.20	16,652.62

(续表) 表 7 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	10,554.93	10,863.30	11,171.68	11,518.02	11,864.34	12,230.50	12,599.20	12,967.89
经营活动支出	B	524.37	534.05	543.94	554.40	565.06	576.13	587.41	598.90
支付的各项税费	C	2,641.06	2,749.51	2,857.90	2,981.40	3,104.82	3,234.49	3,364.90	3,495.26
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,389.50	7,579.74	7,769.84	7,982.22	8,194.46	8,419.88	8,646.89	8,873.73
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	-	-	-	-	-	-	-	15,100.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	362.40	362.40	362.40	362.40	362.40	362.40	362.40	362.40
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+K-L-M-N	-362.40	-362.40	-362.40	-362.40	-362.40	-362.40	-362.40	-15,462.40
四、期初现金	P	16,652.62	23,679.72	30,897.06	38,304.51	45,924.33	53,756.38	61,813.86	70,098.35
期内现金变动	Q=D+G+O	7,027.10	7,217.34	7,407.44	7,619.82	7,832.06	8,057.48	8,284.49	-6,588.67
五、期末现金	R=P+Q	23,679.72	30,897.06	38,304.51	45,924.33	53,756.38	61,813.86	70,098.35	63,509.67

（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	4,000.00	2,100.00	6,100.00	191,481.57
已发行债券	15,100.00	10,872.00	25,972.00	
后续拟发行债券	57,600.00	30,240.00	87,840.00	
银行贷款	10,980.00	3,420.52	14,400.52	
融资合计	87,680.00	46,632.52	134,312.52	
覆盖倍数	1.43			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 191,481.57 万元，融资本息合计 134,312.52 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.43。

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:

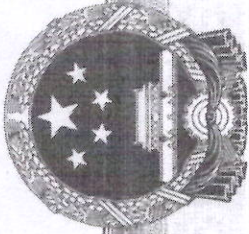


中国注册会计师:



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

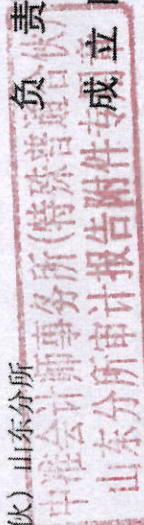
营业执照

(副本) 1-1

市场主体身份信息码，记载更多身份信息，扫描可了解更多应用服务。



名称	中准会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所	负责人	申友良
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，出具具有关联的报告；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）		

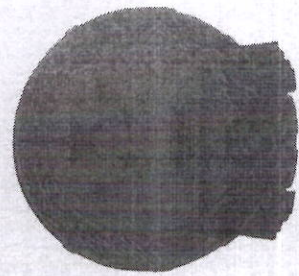


经营场所 山东省济南市历下区华能路38号汇源大厦2416



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

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

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》。



二〇〇八年一月二十五日

中华人民共和国财政部制