

2025 年山东省政府专项债券（七十六期）

国家级园区明水经济开发区

龙山创新港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

苏公 W[2025]E6323 号

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二五年十月二十日



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

国家级园区明水经济开发区龙山创新港产业园基础设施建设项目

2、立项单位

本项目的立项单位为山东建学建设投资有限公司，控股股东为济南建龙置业投资有限公司(济南城市建设集团全资子公司)。统一社会信用代码：91370181MAD14WWP96，类型：其他有限责任公司，注册资本：150000.00 万，住所：山东省济南市章丘区双山街道民泰路 49 号 609 室，法定代表人：宋光华，经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；土地整治服务；土地使用权租赁；市政设施管理；工程管理服务；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；非居住房地产租赁；城市绿化管理；园林绿化工程施工；物业管理；住房租赁；建筑材料销售；建筑装饰材料销售；政府采购代理服务。（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；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）。登记状态：



在营（开业）企业。

3、项目规划审批

2023 年 10 月 13 日，济南市自然资源和规划局第三分局作出《关于经十路以北、绣源西街以西教育地块的规划意见》。

2023 年 10 月 18 日，取得济南市章丘区行政审批局出具的《关于国家级园区明水经济开发区龙山创新港产业园基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（章行审投资〔2023〕20 号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于济南市章丘区绣源河西侧圣井地块，省道 244 线以西、圣井新城以东、经十东路以北、世纪大道以南。项目占地面积 124.3 万平方米，总建筑面积 24.7 万平方米，主要建设内容包括标准实验厂房，科技研发中心，能源站、仓储等附属及服务用房，配套管网及道路等基础设施建设。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 11 月至 2026 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、发行专项债券和银行融资等方式。其中，项目单位自有资金 75,574.45 万元，已发行





专项债券 37,000.00 万元,本期拟发行专项债券 6,000.00 万元,后续拟发行专项债券 147,000.00 万元(预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺)。拟银行融资 111,500.00 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	377,074.45	100.00%	
一、资本金	75,574.45	20.04%	
(一) 自有资金	75,574.45	20.04%	
(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)	301,500.00	79.96%	
(一) 已发行专项债券	37,000.00	9.81%	
(二) 本期拟发行专项债券	6,000.00	1.59%	
(三) 后续拟发行专项债券	147,000.00	38.98%	
(四) 银行融资	111,500.00	29.58%	

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标准实验厂房、科技研发中心租赁现金流入,服务用房租赁现金流入,园区车位租赁现金流入、物业现金流入及广告现金流入。



1、标准实验厂房租金现金流入

本项目标准实验厂房地地上建筑面积 13.1 万平方米，参考周边同类研发、服务及生产用房等租赁水平，租赁价格运营第一年 90%折算，房租按照 1.6 元/平方米·天，每三年租金上浮 12%。

2、科技研发中心租赁现金流入

本项目科技研发中心地上建筑面积 2 万平方米，参考周边同类研发、服务及生产用房等租赁水平，租赁价格运营第一年 90%折算，房租按照 3.5 元/平方米·天，每三年租金上浮 10%。

3、服务用房租赁现金流入

本项目服务用房地地上建筑面积 8.15 万平方米，参考周边同类研发、服务及生产用房等租赁水平，租赁价格运营第一年 90%折算，房租按照 3.5 元/平方米·天，每三年租金上浮 10%。

4、车位租赁现金流入

地上车位 3000 个，出租率按照 100%，租金按照 250 元/个·月，地下车 1000 个，租金按照 300 元/个·月，每三年租金上浮 10%。

5、物业现金流入

物业管理费按照 1.5 元/月·平方米，地上总建筑面积为 23.25 万平方米，每三年租金上浮 10%。

6、广告现金流入





根据项目可研报告及现市场情况，LED 信息发布等广告收入是投资运营主体的主要收入来源之一，由投放广告的主体支付，多为园区企业，也有政府及其他机构。广告牌预计安装 300 个，单价 1.0 万元/个·年，每三年租金上浮 10%。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购燃料动力费、工资福利费、修理费、其他管理费用、折旧费用。

1、项目对外租赁的各类用房由实际承租者承担燃料动力等费用。

2、本项目职工 30 人，正常年职工工资福利费 266 万元。按谨慎性原则每 10 年增长 5%。

3、修理费主要用于建筑、设备等的维修维护和保养，按照当期折旧费的 10%计取，年修理费 625 万元。

4、主要用于其他各项开支，按照当期营业收入的 0.1%计取，年其他费用为 30 万元。

5、折旧与摊销费用

按平均年限法计提折旧费，建筑物折旧期按 50 年，残值率均取 5%。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本项目 2024 年 6 月已发行专项债券 20,000.00 万元，期限





30 年，利率 2.57%；2025 年 3 月已发行专项债券 17,000.00 万元，期限 30 年，利率为 2.29%；本期拟发行专项债券 6,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；后续拟发行专项债券 147,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，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 2-1 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	应付利息	还本付息合计
2024 年	-	20,000.00	-	20,000.00	257.00	257.00
2025 年	20,000.00	17,000.00	-	37,000.00	708.65	708.65
2026 年	37,000.00	-	-	37,000.00	903.30	903.30
2027 年	37,000.00	-	-	37,000.00	903.30	903.30
2028 年	37,000.00	-	-	37,000.00	903.30	903.30
2029 年	37,000.00	-	-	37,000.00	903.30	903.30
2030 年	37,000.00	-	-	37,000.00	903.30	903.30
2031 年	37,000.00	-	-	37,000.00	903.30	903.30
2032 年	37,000.00	-	-	37,000.00	903.30	903.30
2033 年	37,000.00	-	-	37,000.00	903.30	903.30
2034 年	37,000.00	-	-	37,000.00	903.30	903.30
2035 年	37,000.00	-	-	37,000.00	903.30	903.30
2036 年	37,000.00	-	-	37,000.00	903.30	903.30
2037 年	37,000.00	-	-	37,000.00	903.30	903.30





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	应付利息	还本付息合计
2038 年	37,000.00	-	-	37,000.00	903.30	903.30
2039 年	37,000.00	-	-	37,000.00	903.30	903.30
2040 年	37,000.00	-	-	37,000.00	903.30	903.30
2041 年	37,000.00	-	-	37,000.00	903.30	903.30
2042 年	37,000.00	-	-	37,000.00	903.30	903.30
2043 年	37,000.00	-	-	37,000.00	903.30	903.30
2044 年	37,000.00	-	-	37,000.00	903.30	903.30
2045 年	37,000.00	-	-	37,000.00	903.30	903.30
2046 年	37,000.00	-	-	37,000.00	903.30	903.30
2047 年	37,000.00	-	-	37,000.00	903.30	903.30
2048 年	37,000.00	-	-	37,000.00	903.30	903.30
2049 年	37,000.00	-	-	37,000.00	903.30	903.30
2050 年	37,000.00	-	-	37,000.00	903.30	903.30
2051 年	37,000.00	-	-	37,000.00	903.30	903.30
2052 年	37,000.00	-	-	37,000.00	903.30	903.30
2053 年	37,000.00	-	-	37,000.00	903.30	903.30
2054 年	37,000.00	-	20,000.00	17,000.00	646.30	20,646.30
2055 年	17,000.00	-	17,000.00	-	194.65	17,194.65
合计		37,000.00	37,000.00		27,099.00	64,099.00

表 2-2 本期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	-	6,000.00		6,000.00	4.50%		-





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
2026 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2027 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2028 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2029 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2030 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2031 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2032 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2033 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2034 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2035 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2036 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2037 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2038 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2039 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2040 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2041 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2042 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2043 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2044 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2045 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2046 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2047 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2048 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00





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
2049 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2050 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2051 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2052 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2053 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2054 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2055 年	6,000.00		6,000.00	-	4.50%	270.00	6,270.00
合计		6,000.00	6,000.00			8,100.00	14,100.00

表 2-3 后续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	-	47,700.00		47,700.00	4.50%		-
2026 年	47,700.00	99,300.00		147,000.00	4.50%	4,380.75	4,380.75
2027 年	147,000.00			147,000.00	4.50%	6,615.00	6,615.00
2028 年	147,000.00			147,000.00	4.50%	6,615.00	6,615.00
2029 年	147,000.00			147,000.00	4.50%	6,615.00	6,615.00
2030 年	147,000.00			147,000.00	4.50%	6,615.00	6,615.00
2031 年	147,000.00			147,000.00	4.50%	6,615.00	6,615.00
2032 年	147,000.00			147,000.00	4.50%	6,615.00	6,615.00
2033 年	147,000.00			147,000.00	4.50%	6,615.00	6,615.00
2034 年	147,000.00			147,000.00	4.50%	6,615.00	6,615.00
2035 年	147,000.00			147,000.00	4.50%	6,615.00	6,615.00
2036 年	147,000.00			147,000.00	4.50%	6,615.00	6,615.00





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
2037 年	147,000.00			147,000.00	4.50%	6,615.00	6,615.00
2038 年	147,000.00			147,000.00	4.50%	6,615.00	6,615.00
2039 年	147,000.00			147,000.00	4.50%	6,615.00	6,615.00
2040 年	147,000.00			147,000.00	4.50%	6,615.00	6,615.00
2041 年	147,000.00			147,000.00	4.50%	6,615.00	6,615.00
2042 年	147,000.00			147,000.00	4.50%	6,615.00	6,615.00
2043 年	147,000.00			147,000.00	4.50%	6,615.00	6,615.00
2044 年	147,000.00			147,000.00	4.50%	6,615.00	6,615.00
2045 年	147,000.00			147,000.00	4.50%	6,615.00	6,615.00
2046 年	147,000.00			147,000.00	4.50%	6,615.00	6,615.00
2047 年	147,000.00			147,000.00	4.50%	6,615.00	6,615.00
2048 年	147,000.00			147,000.00	4.50%	6,615.00	6,615.00
2049 年	147,000.00			147,000.00	4.50%	6,615.00	6,615.00
2050 年	147,000.00			147,000.00	4.50%	6,615.00	6,615.00
2051 年	147,000.00			147,000.00	4.50%	6,615.00	6,615.00
2052 年	147,000.00			147,000.00	4.50%	6,615.00	6,615.00
2053 年	147,000.00			147,000.00	4.50%	6,615.00	6,615.00
2054 年	147,000.00			147,000.00	4.50%	6,615.00	6,615.00
2055 年	147,000.00		47,700.00	99,300.00	4.50%	6,615.00	54,315.00
2056 年	99,300.00		99,300.00		4.50%	2,234.25	101,534.25
合计		147,000.00	147,000.00			198,450.00	345,450.00

2、银行借款





本项目拟银行借款 111,500.00 万元，假设利率 4.90%，银行借款还本付息情况如下：

表 3 拟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	-	57,000.00		57,000.00	4.90%	1,396.50	1,396.50
2026 年	57,000.00	54,500.00		111,500.00	4.90%	4,128.25	4,128.25
2027 年	111,500.00			111,500.00	4.90%	5,463.50	5,463.50
2028 年	111,500.00			111,500.00	4.90%	5,463.50	5,463.50
2029 年	111,500.00			111,500.00	4.90%	5,463.50	5,463.50
2030 年	111,500.00			111,500.00	4.90%	5,463.50	5,463.50
2031 年	111,500.00			111,500.00	4.90%	5,463.50	5,463.50
2032 年	111,500.00			111,500.00	4.90%	5,463.50	5,463.50
2033 年	111,500.00		21,400.00	90,100.00	4.90%	4,939.20	26,339.20
2034 年	90,100.00		21,400.00	68,700.00	4.90%	3,890.60	25,290.60
2035 年	68,700.00		21,400.00	47,300.00	4.90%	2,842.00	24,242.00
2036 年	47,300.00		21,400.00	25,900.00	4.90%	1,793.40	23,193.40
2037 年	25,900.00		21,400.00	4,500.00	4.90%	744.80	22,144.80
2038 年	4,500.00		4,500.00	-	4.90%	110.25	4,610.25
合计		111,500.00	111,500.00			52,626.00	164,126.00

（四）项目资金平衡测算表





表 4 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
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	1,097,279.61				20,195.94	22,229.40	22,229.40
经营活动支出	B	28,035.60				921.00	921.00	921.00
支付的各项税费	C	67,141.92						
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,002,102.09				19,274.94	21,308.40	21,308.40
二、投资活动产生的现金	—	-						
建设成本支出	E	365,030.00	49,743.00	145,594.85	169,692.15			
流动资金支出	F	-						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-365,030.00	-49,743.00	-145,594.85	-169,692.15	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-						
资本金（自有资金）	H	75,574.45	30,000.00	20,000.00	25,574.45			
专项债券	I	190,000.00	20,000.00	70,700.00	99,300.00	-		
银行借款	J	111,500.00	-	57,000.00	54,500.00	-		
偿还债券本金	K	190,000.00	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	L	233,649.00	257.00	708.65	5,554.05	7,788.30	7,788.30	7,788.30
偿还银行借款本金	M	111,500.00	-	-	-	-	-	-
支付银行借款利息	N	52,626.00	-	1,396.50	4,128.25	5,463.50	5,463.50	5,463.50
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-210,700.55	49,743.00	145,594.85	169,692.15	-13,251.80	-13,251.80	-13,251.80
四、期初现金	P		-	-	-	-	6,023.14	14,079.74
期内现金变动	Q=D+G+O	426,371.54	-	-	-	6,023.14	8,056.60	8,056.60
五、期末现金	R=P+Q	426,371.54	-	-	-	6,023.14	14,079.74	22,136.34





(续) 表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	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	24,603.25	24,603.25	24,603.25	27,232.60	27,232.60	27,232.60	30,145.16	30,145.16	30,145.16
经营活动支出	921.00	921.00	921.00	921.00	921.00	921.00	921.00	934.30	934.30
支付的各项税费									
经营活动现金净流量	23,682.25	23,682.25	23,682.25	26,311.60	26,311.60	26,311.60	29,224.16	29,210.86	29,210.86
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出									
流动资金支出									
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金									
资本金 (自有资金)									
专项债券									
银行借款									
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	7,788.30	7,788.30	7,788.30	7,788.30	7,788.30	7,788.30	7,788.30	7,788.30	7,788.30
偿还银行借款本金	-	-	-	21,400.00	21,400.00	21,400.00	21,400.00	21,400.00	4,500.00
支付银行借款利息	5,463.50	5,463.50	5,463.50	4,939.20	3,890.60	2,842.00	1,793.40	744.80	110.25
融资活动现金净流量	-13,251.80	-13,251.80	-13,251.80	-34,127.50	-33,078.90	-32,030.30	-30,981.70	-29,933.10	-12,398.55
四、期初现金	22,136.34	32,566.79	42,997.24	53,427.69	45,611.79	38,844.49	33,125.79	31,368.25	30,646.01
期内现金变动	10,430.45	10,430.45	10,430.45	-7,815.90	-6,767.30	-5,718.70	-1,757.54	-722.24	16,812.31
五、期末现金	32,566.79	42,997.24	53,427.69	45,611.79	38,844.49	33,125.79	31,368.25	30,646.01	47,458.32





(续) 表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	33,371.70	33,371.70	33,371.70	36,946.34	36,946.34	36,946.34	40,906.92	40,906.92	40,906.92
经营活动支出	934.30	934.30	934.30	934.30	934.30	934.30	934.30	934.30	948.26
支付的各项税费	-488.72	2,974.69	2,974.69	3,302.56	3,302.56	3,302.56	3,665.86	3,665.86	3,665.86
经营活动现金净流量	32,926.12	29,462.71	29,462.71	32,709.48	32,709.48	32,709.48	36,306.76	36,306.76	36,292.80
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出									
流动资金支出									
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金									
资本金 (自有资金)									
专项债券									
银行借款									
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	7,788.30	7,788.30	7,788.30	7,788.30	7,788.30	7,788.30	7,788.30	7,788.30	7,788.30
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-7,788.30	-7,788.30	-7,788.30	-7,788.30	-7,788.30	-7,788.30	-7,788.30	-7,788.30	-7,788.30
四、期初现金	47,458.32	72,596.14	94,270.55	115,944.96	140,866.14	165,787.32	190,708.50	219,226.96	247,745.42
期内现金变动	25,137.82	21,674.41	21,674.41	24,921.18	24,921.18	24,921.18	28,518.46	28,518.46	28,504.50
五、期末现金	72,596.14	94,270.55	115,944.96	140,866.14	165,787.32	190,708.50	219,226.96	247,745.42	276,249.92





(续)表4 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	45,295.50	45,295.50	45,295.50	50,158.65	50,158.65	50,158.65	55,548.17	55,548.17	55,548.17
经营活动支出	948.26	948.26	948.26	948.26	948.26	948.26	948.26	948.26	948.26
支付的各项税费	4,068.43	4,068.43	4,068.43	4,514.56	4,514.56	4,514.56	5,009.01	5,009.01	5,009.01
经营活动现金净流量	40,278.81	40,278.81	40,278.81	44,695.83	44,695.83	44,695.83	49,590.90	49,590.90	49,590.90
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出									
流动资金支出									
投资活动现金净流量									
三、融资活动产生的现金									
资本金(自有资金)									
专项债券									
银行借款									
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	20,000.00	70,700.00	99,300.00
支付债券利息	7,788.30	7,788.30	7,788.30	7,788.30	7,788.30	7,788.30	7,531.30	7,079.65	2,234.25
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-7,788.30	-7,788.30	-7,788.30	-7,788.30	-7,788.30	-7,788.30	-27,531.30	-77,779.65	-101,534.25
四、期初现金	276,249.92	308,740.43	341,230.94	373,721.45	410,628.98	447,536.51	484,444.04	506,503.64	478,314.89
期内现金变动	32,490.51	32,490.51	32,490.51	36,907.53	36,907.53	36,907.53	22,059.60	-28,188.75	-51,943.35
五、期末现金	308,740.43	341,230.94	373,721.45	410,628.98	447,536.51	484,444.04	506,503.64	478,314.89	426,371.54





(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	6,000.00	8,100.00	14,100.00	1,002,102.09
已发行债券	37,000.00	27,099.00	64,099.00	
后续拟发行债券	147,000.00	198,450.00	345,450.00	
银行借款	111,500.00	52,626.00	164,126.00	
融资合计	301,500.00	286,275.00	587,775.00	
覆盖倍数				1.70

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 1,002,102.09 万元, 融资本息合计 587,775.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.70。

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。





(此页无正文，为 苏公 W[2025]E6323 号专项报告签字盖章页)

公证天业会计师事务所

(特殊普通合伙)



中国注册会计师：

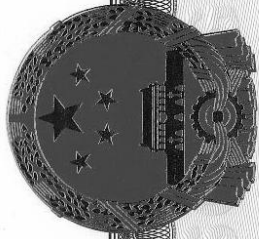


中国注册会计师：



2025 年 10 月 20 日





营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91320200078269333C (1/1)

编号 320200666202506130004



扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名称 公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

出资额 1195万元整

类型 特殊普通合伙企业

成立日期 2013年09月18日

法定代表人 张彩斌

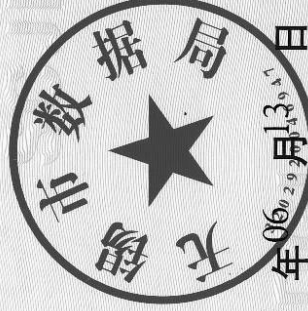
主要经营场所

无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室

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；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）

登记机关



证书序号: 0001561



会计师事务所 执业证书



名称:
首席合伙人:
主任会计师:
经营场所:

公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)

张彩斌

无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室

组织形式:
执业证书编号:
批准执业文号:
批准执业日期:

特殊普通合伙

32020028

苏财会[2013]36号

2013年09月12日

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、会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关:



二〇二一

年五月五日

中华人民共和国财政部制