

2025 年山东省政府专项债券（十七期）
聊城市冠县南部新城健身综合体建设项目
收益与融资平衡专项评价报告

鲁舜诚冠会专评字【2025】第 014 号

山东舜天信诚会计师事务所（特殊普通合伙）冠县分所

二〇二五年四月十二日



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）项目名称

冠县南部新城健身综合体建设项目

（二）立项单位

冠县安居置业有限公司系冠县南部新城健身综合体建设项目的实施单位，成立于2012年5月25日，系冠县发展建设投资集团有限公司出资成立的国有全资公司，注册资本31000万人民币，法定代表人为张天杰，营业期限为无固定期限，统一社会信用代码为91371525596591816D，公司注册地址为山东省聊城市冠县崇文街道办事处冉子路建安商贸城2幢商E-B。

冠县安居置业有限公司经营范围系房地产开发经营；物业管理及廉租房和公租房的管理；安置房、廉租房、经济适用房建设；经政府授权的城区建设改造服务；城市基础设施和公共设施建设投资；国有土地综合开发利用项目及棚户区改造；政府授权的其它城建国有资产经营开发。（国家限制的除外，上述项目涉及许可或审批的凭许可证或批准文件经营）（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）。

（三）项目规划审批

1. 立项批复方面

2024年5月23日取得冠县发展和改革局出具的《关于〈

冠县南部新城健身综合体建设项目可行性研究报告》的批复》
[冠发改审批（2024）16号]。

2. 土地手续方面

2024年9月14日取得国有土地使用权证书，证书编号为鲁（2024）冠县不动产权第0003943号。

2024年9月14日取得国有土地使用权证书，证书编号为鲁（2024）冠县不动产权第0003944号。

（四）项目规模与主要建设内容

项目建设规模及主要内容为：项目位于冠县三里韩村地块，新党校以东，项目分为两个地块，位于文明路两侧。项目总占地面积164869平方米，文明路西侧主要建设村镇体育健身场地及相关配套设施。文明路东侧主要建设游泳中心、运动健康培训中心、综合比赛中心、全民健身中心及相关配套全民健身服务设施等。项目总建筑面积为85427.95平方米，其中地上总建筑面积76143.68平方米，包括游泳中心、综合比赛中心、全民健身中心、运动健康培训中心及配套设施用房。地下总建筑面积为9284.27平方米。停车位672个。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为2025年6月至2027年5月。

四、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、发行专项债券等方式。

其中：项目单位自有资金 45511.92 万元。拟发行专项债券 30000.00 万元，本期拟发行专项债券 10000.00 万元，后期拟发行专项债券 20000.00 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	75511.92	100.00%	
一、资本金	45511.92	60.27%	
（一）自有资金	45511.92	60.27%	
（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）	30000.00	39.73%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	10000.00	13.24%	
（三）后续拟发行专项债券	20000.00	26.49%	
（四）银行融资			

五、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

根据项目单位提供资料及《冠县南部新城健身综合体建设项目可行性研究报告》进行测算，本次评价收入包括场馆场地经营及场馆租赁收入、停车收入。

1、设施经营收入

足球场、篮球场、羽毛球场、游泳馆、市民活动中心、运动员培训中心等对外租赁，租赁收入如下：

(1) 公共运动场

本项目公共运动场地可承揽周边学校相关赛事及供足球爱好者运动及训练，年接待量约 7.3 万人次，收入约 219 万元。

(2) 篮球场

本项目设置篮球场四座，年接待量约 14.6 万人次，每人每次费用约 30 元，年收入约 438 万元。

(3) 羽毛球场

羽毛球场年接待量约 7.3 万人次，每人每次费用约 20 元，年收入约 146 万元。

(4) 游泳中心

游泳中心为室内经营，承接学校防溺水教育及游泳课程训练等，年接待量约 10.95 万人次，每人每次费用约 80 元，年收入约 876 万元。

具体各年度现金流入预测如下表 2:

现金流入预测表

单位：人民币万元

类别	序号	项目名称	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
总现金流入(万元)			839.50	1,679.00	1,679.00	1,679.00	1,679.00
现金 流入	1.3-1	公共运动场收入	109.50	219.00	219.00	219.00	219.00
		单价(元/人)	30	30	30	30	30
		数量(人)	73000	73000.00	73000.00	73000.00	73000.00
	1.3-2	篮球场收入	219.00	438.00	438.00	438.00	438.00
		单价(元/人)	30	30	30	30	30
		数量(人)	146000	146000	146000	146000	146000
	1.3-3	羽毛球馆收入	73.00	146.00	146.00	146.00	146.00
		单价(元/人)	20	20	20	20	20
		数量(人)	73000	73000	73000.00	73000.00	73000.00
	1.3-4	游泳中心收入	438.00	876.00	876.00	876.00	876.00
		单价(元/人)	80	80	80	80	80
		数量(人)	109500.00	109500.00	109500.00	109500.00	109500.00
合计			839.50	1,679.00	1,679.00	1,679.00	1,679.00

续上表

类别	序号	项目名称	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
总现金流入(万元)			1,679.00	1,679.00	1,679.00	1,679.00	1,679.00
现金 流入	1.3-1	公共运动场收入	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00
		单价(元/人)	30	30	30	30	30
		数量(人)	73000.00	73000.00	73000.00	73000.00	73000.00
	1.3-2	篮球场收入	438.00	438.00	438.00	438.00	438.00
		单价(元/人)	30	30	30	30	30
		数量(人)	146000	146000	146000	146000	146000
	1.3-3	羽毛球馆收入	146.00	146.00	146.00	146.00	146.00
		单价(元/人)	20	20	20	20	20
		数量(人)	73000.00	73000.00	73000.00	73000.00	73000.00
	1.3-4	游泳中心收入	876.00	876.00	876.00	876.00	876.00
		单价(元/人)	80	80	80	80	80
		数量(人)	109500.00	109500.00	109500.00	109500.00	109500.00
合计			1,679.00	1,679.00	1,679.00	1,679.00	1,679.00

续上表

类别	序号	项目名称	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
总现金流入(万元)			1,679.00	1,679.00	1,679.00	1,679.00	1,679.00
现金 流入	1.3-1	公共运动场收入	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00
		单价(元/人)	30	30	30	30	30
		数量(人)	73000.00	73000.00	73000.00	73000.00	73000.00
	1.3-2	篮球场收入	438.00	438.00	438.00	438.00	438.00
		单价(元/人)	30	30	30	30	30
		数量(人)	146000	146000	146000	146000	146000
	1.3-3	羽毛球馆收入	146.00	146.00	146.00	146.00	146.00
		单价(元/人)	20	20	20	20	20
		数量(人)	73000.00	73000.00	73000.00	73000.00	73000.00
	1.3-4	游泳中心收入	876.00	876.00	876.00	876.00	876.00
		单价(元/人)	80	80	80	80	80
		数量(人)	109500.00	109500.00	109500.00	109500.00	109500.00
		合计	1,679.00	1,679.00	1,679.00	1,679.00	1,679.00

续上表

类别	序号	项目名称	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
总现金流入(万元)			1,679.00	1,679.00	1,679.00	1,679.00	1,679.00
现金 流入	1.3-1	公共运动场收入	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00
		单价(元/人)	30	30	30	30	30
		数量(人)	73000.00	73000.00	73000.00	73000.00	73000.00
	1.3-2	篮球场收入	438.00	438.00	438.00	438.00	438.00
		单价(元/人)	30	30	30	30	30
		数量(人)	146000	146000	146000	146000	146000
	1.3-3	羽毛球馆收入	146.00	146.00	146.00	146.00	146.00
		单价(元/人)	20	20	20	20	20
		数量(人)	73000.00	73000.00	73000.00	73000.00	73000.00
	1.3-4	游泳中心收入	876.00	876.00	876.00	876.00	876.00
		单价(元/人)	80	80	80	80	80
		数量(人)	109500.00	109500.00	109500.00	109500.00	109500.00
		合计	1,679.00	1,679.00	1,679.00	1,679.00	1,679.00

续上表

类别	序号	项目名称	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
----	----	------	--------	--------	--------	--------	--------

总现金流入(万元)			1,679.00	1,679.00	1,679.00	1,679.00	1,679.00
现金 流入	1.3-1	公共运动场收入	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00
		单价(元/人)	30	30	30	30	30
		数量(人)	73000.00	73000.00	73000.00	73000.00	73000.00
	1.3-2	篮球场收入	438.00	438.00	438.00	438.00	438.00
		单价(元/人)	30	30	30	30	30
		数量(人)	146000	146000	146000	146000	146000
	1.3-3	羽毛球馆收入	146.00	146.00	146.00	146.00	146.00
		单价(元/人)	20	20	20	20	20
		数量(人)	73000.00	73000.00	73000.00	73000.00	73000.00
	1.3-4	游泳中心收入	876.00	876.00	876.00	876.00	876.00
		单价(元/人)	80	80	80	80	80
		数量(人)	109500.00	109500.00	109500.00	109500.00	109500.00
	合计		1,679.00	1,679.00	1,679.00	1,679.00	1,679.00

续上表

类别	序号	项目名称	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
总现金流入(万元)			1,679.00	1,679.00	1,679.00	839.50
现金 流入	1.3-1	公共运动场收入	219.00	219.00	219.00	109.50
		单价(元/人)	30	30	30	30
		数量(人)	73000.00	73000.00	73000.00	73000.00
	1.3-2	篮球场收入	438.00	438.00	438.00	219.00
		单价(元/人)	30	30	30	30
		数量(人)	146000	146000	146000	146000
	1.3-3	羽毛球馆收入	146.00	146.00	146.00	73.00
		单价(元/人)	20	20	20	20
		数量(人)	73000.00	73000.00	73000.00	73000.00
	1.3-4	游泳中心收入	876.00	876.00	876.00	438.00
		单价(元/人)	80	80	80	80
		数量(人)	109500.00	109500.00	109500.00	109500.00
	合计		1,679.00	1,679.00	1,679.00	839.50

2、场馆租赁

(1) 运动健康培训中心

运动健康培训中心面积 14148.28 平方米，按照 2 元/平方米日测算，年租赁收入为 1032.82 万元。

(2) 配套服务及商业

本项目配套服务及商业面积 20003.68 平方米，按照 2.5 元/平方米日测算，年租赁收入为 1825.34 万元。

(3) 综合比赛中心

本项目综合比赛中心面积 7831.35 平方米，按照 2.5 元/平方米日测算，年租赁收入为 714.61 万元。

(4) 全民健身中心

本项目全民健身中心面积 6623.33 平方米，按照 2.0 元/平方米日测算，年租赁收入为 483.50 万元。

3、停车场收入

参考《聊城市东昌府区及市属开发区停车场收费管理办法》，项目区域停车采取计时收费，2 元/小时、全天上限金额 15 元，机动车停车位 672 个，使用率 50%计，则年停车费收入约 183.96 万元。

具体各年度现金流入预测如下表 3：

现金流入预测表

单位：人民币万元

类别	序号	项目名称	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
----	----	------	--------	--------	--------	--------	--------

总现金流入(万元)			2,120.12	4,240.23	4,240.23	4,240.23	4,240.23
现金 流入	1.4-1	运动健康中心收入	516.41	1,032.82	1,032.82	1,032.82	1,032.82
		单价(元/m²/日)	2	2	2	2	2
		数量(m²)	14148.28	14148.28	14148.28	14148.28	14148.28
	1.4-2	配套服务及商业收入	912.67	1,825.34	1,825.34	1,825.34	1,825.34
		单价(元/m²/日)	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5
		数量(m²)	20003.68	20003.68	20003.68	20003.68	20003.68
	1.4-3	综合比赛中心收入	357.31	714.61	714.61	714.61	714.61
		单价(元/m²/日)	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5
		数量(m²)	7831.35	7831.35	7831.35	7831.35	7831.35
	1.4-4	全民健康中心收入	241.75	483.50	483.50	483.50	483.50
		单价(元/m²/日)	2	2	2	2	2
		数量(m²)	6623.33	6623.33	6623.33	6623.33	6623.33
	1.5	停车场收入	91.98	183.96	183.96	183.96	183.96
		单价(元/天)	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
		数量(个)	672.00	672.00	672.00	672.00	672.00
合计			2,120.12	4,240.23	4,240.23	4,240.23	4,240.23

续上表

类别	序号	项目名称	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
总现金流入(万元)			4,240.23	4,240.23	4,240.23	4,240.23	4,240.23
现金 流入	1.4-1	运动健康中心收入	1,032.82	1,032.82	1,032.82	1,032.82	1,032.82
		单价(元/m²/日)	2	2	2	2	2
		数量(m²)	14148.28	14148.28	14148.28	14148.28	14148.28
	1.4-2	配套服务及商业收入	1,825.34	1,825.34	1,825.34	1,825.34	1,825.34
		单价(元/m²/日)	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5
		数量(m²)	20003.68	20003.68	20003.68	20003.68	20003.68
	1.4-3	综合比赛中心收入	714.61	714.61	714.61	714.61	714.61
		单价(元/m²/日)	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5
		数量(m²)	7831.35	7831.35	7831.35	7831.35	7831.35
	1.4-4	全民健康中心收入	483.50	483.50	483.50	483.50	483.50
		单价(元/m²/日)	2	2	2	2	2

	数量(m²)	6623.33	6623.33	6623.33	6623.33	6623.33
1.5	停车场收入	183.96	183.96	183.96	183.96	183.96
	单价(元/天)	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
	数量(个)	672.00	672.00	672.00	672.00	672.00
	合计	4,240.23	4,240.23	4,240.23	4,240.23	4,240.23

续上表

类别	序号	项目名称	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
总现金流入(万元)			4,240.23	4,240.23	4,240.23	4,240.23	4,240.23
现金 流入	1.4-1	运动健康中心收入	1,032.82	1,032.82	1,032.82	1,032.82	1,032.82
		单价(元/m²/日)	2	2	2	2	2
		数量(m²)	14148.28	14148.28	14148.28	14148.28	14148.28
	1.4-2	配套服务及商业收入	1,825.34	1,825.34	1,825.34	1,825.34	1,825.34
		单价(元/m²/日)	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5
		数量(m²)	20003.68	20003.68	20003.68	20003.68	20003.68
	1.4-3	综合比赛中心收入	714.61	714.61	714.61	714.61	714.61
		单价(元/m²/日)	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5
		数量(m²)	7831.35	7831.35	7831.35	7831.35	7831.35
	1.4-4	全民健康中心收入	483.50	483.50	483.50	483.50	483.50
		单价(元/m²/日)	2	2	2	2	2
		数量(m²)	6623.33	6623.33	6623.33	6623.33	6623.33
	1.5	停车场收入	183.96	183.96	183.96	183.96	183.96
		单价(元/天)	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
		数量(个)	672.00	672.00	672.00	672.00	672.00
		合计	4,240.23	4,240.23	4,240.23	4,240.23	4,240.23

续上表

类别	序号	项目名称	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
总现金流入(万元)			4,240.23	4,240.23	4,240.23	4,240.23	4,240.23
现金 流入	1.4-1	运动健康中心收入	1,032.82	1,032.82	1,032.82	1,032.82	1,032.82
		单价(元/m²/日)	2	2	2	2	2
		数量(m²)	14148.28	14148.28	14148.28	14148.28	14148.28

1.4-2	配套服务及商业收入	1,825.34	1,825.34	1,825.34	1,825.34	1,825.34
	单价(元/m²/日)	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5
	数量(m²)	20003.68	20003.68	20003.68	20003.68	20003.68
1.4-3	综合比赛中心收入	714.61	714.61	714.61	714.61	714.61
	单价(元/m²/日)	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5
	数量(m²)	7831.35	7831.35	7831.35	7831.35	7831.35
1.4-4	全民健康中心收入	483.50	483.50	483.50	483.50	483.50
	单价(元/m²/日)	2	2	2	2	2
	数量(m²)	6623.33	6623.33	6623.33	6623.33	6623.33
1.5	停车场收入	183.96	183.96	183.96	183.96	183.96
	单价(元/天)	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
	数量(个)	672.00	672.00	672.00	672.00	672.00
	合计	4,240.23	4,240.23	4,240.23	4,240.23	4,240.23

续上表

类别	序号	项目名称	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
总现金流入(万元)			4,240.23	4,240.23	4,240.23	4,240.23	4,240.23
现金 流入	1.4-1	运动健康中心收入	1,032.82	1,032.82	1,032.82	1,032.82	1,032.82
		单价(元/m²/日)	2	2	2	2	2
		数量(m²)	14148.28	14148.28	14148.28	14148.28	14148.28
	1.4-2	配套服务及商业收入	1,825.34	1,825.34	1,825.34	1,825.34	1,825.34
		单价(元/m²/日)	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5
		数量(m²)	20003.68	20003.68	20003.68	20003.68	20003.68
	1.4-3	综合比赛中心收入	714.61	714.61	714.61	714.61	714.61
		单价(元/m²/日)	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5
		数量(m²)	7831.35	7831.35	7831.35	7831.35	7831.35
	1.4-4	全民健康中心收入	483.50	483.50	483.50	483.50	483.50
		单价(元/m²/日)	2	2	2	2	2
		数量(m²)	6623.33	6623.33	6623.33	6623.33	6623.33
	1.5	停车场收入	183.96	183.96	183.96	183.96	183.96
		单价(元/天)	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
		数量(个)	672.00	672.00	672.00	672.00	672.00
		合计	4,240.23	4,240.23	4,240.23	4,240.23	4,240.23

续上表

类别	序号	项目名称	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
总现金流入(万元)			4,240.23	4,240.23	4,240.23	2,120.12
现金流入	1.4-1	运动健康中心收入	1,032.82	1,032.82	1,032.82	516.41
		单价(元/m ² /日)	2	2	2	2
		数量(m ²)	14148.28	14148.28	14148.28	14148.28
	1.4-2	配套服务及商业收入	1,825.34	1,825.34	1,825.34	912.67
		单价(元/m ² /日)	2.5	2.5	2.5	2.5
		数量(m ²)	20003.68	20003.68	20003.68	20003.68
	1.4-3	综合比赛中心收入	714.61	714.61	714.61	357.31
		单价(元/m ² /日)	2.5	2.5	2.5	2.5
		数量(m ²)	7831.35	7831.35	7831.35	7831.35
	1.4-4	全民健康中心收入	483.50	483.50	483.50	241.75
		单价(元/m ² /日)	2	2	2	2
		数量(m ²)	6623.33	6623.33	6623.33	6623.33
	1.5	停车场收入	183.96	183.96	183.96	91.98
		单价(元/天)	15.00	15.00	15.00	15.00
		数量(个)	672.00	672.00	672.00	672.00
		合计	4,240.23	4,240.23	4,240.23	2,120.12

(二) 项目成本预测

1、该项目成本主要为维修费用和其他费用。参照《冠县南部新城健身综合体建设项目可行性研究报告》，具体如下：

本项目运营成本可归纳为：人员工资成本、能源材料消耗成本、相关设备设施维修费管理成本以及其他成本等。根据相关健身项目设计经验，同时参考类似项目计算方法，本项目运营成本 92746.79 万元。具体预测见项目现金流出测算表：

表 4 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	运营成本（原燃料动力、工资及福利、修理费等）	折旧费	利息支出	合计
2025 年			525.00	525.00
2026 年			1050.00	1050.00
2027 年	261.33	813.18	1050.00	2124.51
2028 年	522.66	1626.35	1050.00	3199.01
2029 年	522.66	1626.35	1050.00	3199.01
2030 年	522.66	1626.35	1050.00	3199.01
2031 年	522.66	1626.35	1050.00	3199.01
2032 年	522.66	1626.35	1050.00	3199.01
2033 年	522.66	1626.35	1050.00	3199.01
2034 年	522.66	1626.35	1050.00	3199.01
2035 年	522.66	1626.35	1050.00	3199.01
2036 年	522.66	1626.35	1050.00	3199.01
2037 年	522.66	1626.35	1050.00	3199.01
2038 年	522.66	1626.35	1050.00	3199.01
2039 年	522.66	1626.35	1050.00	3199.01
2040 年	522.66	1626.35	1050.00	3199.01
2041 年	522.66	1626.35	1050.00	3199.01
2042 年	522.66	1626.35	1050.00	3199.01
2043 年	522.66	1626.35	1050.00	3199.01
2044 年	522.66	1626.35	1050.00	3199.01
2045 年	522.66	1626.35	1050.00	3199.01
2046 年	522.66	1626.35	1050.00	3199.01
2047 年	522.66	1626.35	1050.00	3199.01

2048 年	522.66	1626.35	1050.00	3199.01
2049 年	522.66	1626.35	1050.00	3199.01
2050 年	522.66	1626.35	1050.00	3199.01
2051 年	522.66	1626.35	1050.00	3199.01
2052 年	522.66	1626.35	1050.00	3199.01
2053 年	522.66	1626.35	1050.00	3199.01
2054 年	522.66	1626.35	1050.00	3199.01
2055 年	522.66	1626.35	525.00	2674.01
合计	14895.81	46350.98	31500.00	92746.79

按照国家发展改革委、建设部 2016 年颁布的《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)及有关行业标准,对项目的财务经济指标进行测算的。

本项目价格均为含税价。本项目基准收益率为 6%,所得税率 25%,城市维护建设费率 5%,教育附加费 3%,地方教育费附加税 2%,债券利率 3.2%,增值税税率按不动产租赁为 9%。

表 5 税费现金流出测算表 (单位: 万元)

年份	增值税及附加税	所得税	合计
2026 年			
2027 年	515.90	545.35	1061.25
2028 年	1031.79	1091.20	2122.99
2029 年	1031.79	1091.20	2122.99
2030 年	1031.79	1091.20	2122.99
2031 年	1031.79	1091.20	2122.99
2032 年	1031.79	1091.20	2122.99

2033 年	1031.79	1091.20	2122.99
2034 年	1031.79	1091.20	2122.99
2035 年	1031.79	1091.20	2122.99
2036 年	1031.79	1091.20	2122.99
2037 年	1031.79	1091.20	2122.99
2038 年	1031.79	1091.20	2122.99
2039 年	1031.79	1091.20	2122.99
2040 年	1031.79	1091.20	2122.99
2041 年	1031.79	1091.20	2122.99
2042 年	1031.79	1091.20	2122.99
2043 年	1031.79	1091.20	2122.99
2044 年	1031.79	1091.20	2122.99
2045 年	1031.79	1091.20	2122.99
2046 年	1031.79	1091.20	2122.99
2047 年	1031.79	1091.20	2122.99
2048 年	1031.79	1091.20	2122.99
2049 年	1031.79	1091.20	2122.99
2050 年	1031.79	1091.20	2122.99
2051 年	1031.79	1091.20	2122.99
2052 年	1031.79	1091.20	2122.99
2053 年	1031.79	1091.20	2122.99
2054 年	1031.79	1091.20	2122.99
2055 年	515.90	329.21	845.11
合计	28890.21	30336.83	59227.04

（三）应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 10000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.5%；后续拟发行专项债券 20000.00 万元，设债券期限为 30 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。

本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）表 6

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		30000.00		30000.00	3.50%	525.00	525.00
2026 年	30000.00			30000.00	3.50%	1050.00	1050.00
2027 年	30000.00			30000.00	3.50%	1050.00	1050.00
2028 年	30000.00			30000.00	3.50%	1050.00	1050.00
2029 年	30000.00			30000.00	3.50%	1050.00	1050.00
2030 年	30000.00			30000.00	3.50%	1050.00	1050.00
2031 年	30000.00			30000.00	3.50%	1050.00	1050.00
2032 年	30000.00			30000.00	3.50%	1050.00	1050.00
2033 年	30000.00			30000.00	3.50%	1050.00	1050.00
2034 年	30000.00			30000.00	3.50%	1050.00	1050.00
2035 年	30000.00			30000.00	3.50%	1050.00	1050.00
2036 年	30000.00			30000.00	3.50%	1050.00	1050.00
2037 年	30000.00			30000.00	3.50%	1050.00	1050.00
2038 年	30000.00			30000.00	3.50%	1050.00	1050.00
2039 年	30000.00			30000.00	3.50%	1050.00	1050.00
2040 年	30000.00			30000.00	3.50%	1050.00	1050.00
2041 年	30000.00			30000.00	3.50%	1050.00	1050.00
2042 年	30000.00			30000.00	3.50%	1050.00	1050.00
2043 年	30000.00			30000.00	3.50%	1050.00	1050.00
2044 年	30000.00			30000.00	3.50%	1050.00	1050.00
2045 年	30000.00			30000.00	3.50%	1050.00	1050.00
2046 年	30000.00			30000.00	3.50%	1050.00	1050.00
2047 年	30000.00			30000.00	3.50%	1050.00	1050.00
2048 年	30000.00			30000.00	3.50%	1050.00	1050.00
2049 年	30000.00			30000.00	3.50%	1050.00	1050.00
2050 年	30000.00			30000.00	3.50%	1050.00	1050.00
2051 年	30000.00			30000.00	3.50%	1050.00	1050.00
2052 年	30000.00			30000.00	3.50%	1050.00	1050.00
2053 年	30000.00			30000.00	3.50%	1050.00	1050.00
2054 年	30000.00			30000.00	3.50%	1050.0	1050.00
2055 年	30000.00		30000.00		3.50%	525.00	30525.00
合计		30000.00	30000.00			31500.00	61500.00

(三) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元) 表 7

项目/年度	公式	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金	—													
经营活动收入	A	165737.78			2959.23	5919.23	5919.23	5919.23	5919.23	5919.23	5919.23	5919.23	5919.23	5919.23
经营活动支出	B	14895.81			261.33	522.66	522.66	522.66	522.66	522.66	522.66	522.66	522.66	522.66
支付的各项税费	C	59227.04			1061.25	2122.99	2122.99	2122.99	2122.99	2122.99	2122.99	2122.99	2122.99	2122.99
经营活动现金净流量	D=A-B-C	91614.93			1636.65	3273.59	3273.59	3273.59	3273.59	3273.59	3273.59	3273.59	3273.59	3273.59
二、投资活动产生的现金	—													
建设成本支出	E	75511.92	36937.26	28500.60	10074.06									
流动资金支出	F													
投资活动现金净流量	G=-E-F	-75511.92	-36937.26	-28500.60	-10074.06									
三、融资活动产生的现金	—													
资本金 (自有资金)	H	45511.92	45511.92											
专项债券	I	30000.00	30000.00											
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	31500.00	525.00	1050.00	1050.00	1050.00	1050.00	1050.00	1050.00	1050.00	1050.00	1050.00	1050.00	1050.00
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		74986.92	-1050.00	-1050.00	-1050.00	-1050.00	-1050.00	-1050.00	-1050.00	-1050.00	-1050.00	-1050.00	-1050.00
四、期初现金	P			38049.66	8499.06	-988.35	1235.24	3458.83	5682.41	7906.00	10129.58	12353.17	14576.75	16800.34
期内现金变动	Q=D+G+O	30114.93	38049.66	-29550.60	-9487.41	2223.59	2223.59	2223.59	2223.59	2223.59	2223.59	2223.59	2223.59	2223.59
五、期末现金	R=P+Q		38049.66	8499.06	-988.35	1235.24	3458.83	5682.41	7906.00	10129.58	12353.17	14576.75	16800.34	19023.93

项目/年度	公式	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金	—													
经营活动收入	A	5919.23	5919.23	5919.23	5919.23	5919.23	5919.23	5919.23	5919.23	5919.23	5919.23	5919.23	5919.23	5919.23
经营活动支出	B	522.66	522.66	522.66	522.66	522.66	522.66	522.66	522.66	522.66	522.66	522.66	522.66	522.66
支付的各项税费	C	2122.99	2122.99	2122.99	2122.99	2122.99	2122.99	2122.99	2122.99	2122.99	2122.99	2122.99	2122.99	2122.99
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3273.59	3273.59	3273.59	3273.59	3273.59	3273.59	3273.59	3273.59	3273.59	3273.59	3273.59	3273.59	3273.59
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	1050.00	1050.00	1050.00	1050.00	1050.00	1050.00	1050.00	1050.00	1050.00	1050.00	1050.00	1050.00	1050.00
支付银行借款利息	N													
融资活动现金净流量	O=H+J-K-L-M-N	-1050.00	-1050.00	-1050.00	-1050.00	-1050.00	-1050.00	-1050.00	-1050.00	-1050.00	-1050.00	-1050.00	-1050.00	-1050.00
四、期初现金	P	19023.93	21247.51	23471.10	25694.68	27918.27	30141.85	32365.44	34589.02	36812.61	39036.20	41259.78	43483.37	45706.95
期内现金变动	Q=D+G+O	2223.59	2223.59	2223.59	2223.59	2223.59	2223.59	2223.59	2223.59	2223.59	2223.59	2223.59	2223.59	2223.59
五、期末现金	R=P+Q	21247.51	23471.10	25694.68	27918.27	30141.85	32365.44	34589.02	36812.61	39036.20	41259.78	43483.37	45706.95	47930.54

项目/年度	公式	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	5919.23	5919.23	5919.23	5919.23	5919.23	2959.23
经营活动支出	B	522.66	522.66	522.66	522.66	522.66	522.66
支付的各项税费	C	2122.99	2122.99	2122.99	2122.99	2122.99	845.11
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3273.59	3273.59	3273.59	3273.59	3273.59	1591.46
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						30000.00
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	1050.00	1050.00	1050.00	1050.00	1050.00	525.00
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	-1050.00	-1050.00	-1050.00	-1050.00	-1050.00	-30525.00
四、期初现金	P	47930.54	50154.12	52377.71	54601.30	56824.88	59048.47
期内现金变动	Q=D+G+O	2223.59	2223.59	2223.59	2223.59	2223.59	-28933.54
五、期末现金	R=P+Q	50154.12	52377.71	54601.30	56824.88	59048.47	30114.93

（四）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	10000.00	10500.00	20500.00	91614.93
已发行债券				
后续拟发行债券	20000.00	21000.00	41000.00	
银行贷款				
融资合计	30000.00	31500.00	61500.00	
覆盖倍数	1.49			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 91614.93 万元，融资本息合计 61500.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.49。

六、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。

(本页签章页以下无正文)

山东舜天信诚会计师事务所(特殊普通合伙)冠县分所



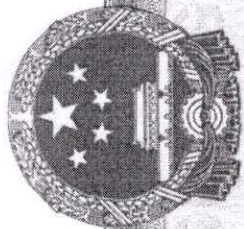
中国注册会计师:



中国注册会计师:



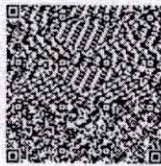
二〇二五年四月十三日



营业执照

统一社会信用代码
91371525MA3UWQ179C

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、监
管信息



(副本) 3-1

名称 山东舜天信诚会计师事务所（特殊普通合伙）冠县分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

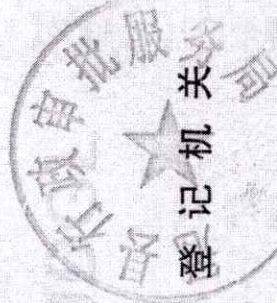
负责人 刘增玉

经营范围 许可项目：从事会计师事务所业务（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，具体经营项目以审批结果为准）（在总公司经营范围内从事经营活动）

成立日期 2021年 01 月 21 日

营业期限 2021年 01 月 21 日至 年 月 日

经营场所 山东省聊城市冠县崇文街道红旗北路公路局院内



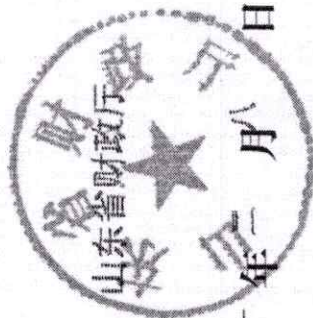
2021 年 01 月 21 日

证书序号: 5004109

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》。

发证机关:



二〇一二年八月

中华人民共和国财政部制

会计师事务所分所

执业证书

名称: 山东舜天信诚会计师事务所 (特殊普通合伙) 冠县分所

负责人: 刘增玉

经营场所: 山东省聊城市冠县崇文街道红旗大街路公路局院内



分所执业证书编号: 370100413715

批准执业文号: 鲁财会[2012]38

批准执业日期: 2012年12月05日