

2025 年山东省政府专项债券（九十三期）日照市本级  
日照生物化工园区公共中试基地项目收益与融资平衡  
专项评价报告

和信咨字（2025）第 012222 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年十一月

# 2025 年山东省政府专项债券（九十三期）日照市本级 日照生物化工园区公共中试基地项目收益与融资平衡 专项评价报告

和信咨字（2025）第 012222 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

日照生物化工园区公共中试基地项目

##### 2、立项单位

项目立项单位名称: 日照经济技术开发区经济发展集团有限公司

项目单位简介: 日照经济技术开发区经济发展集团有限公司成立于 2016 年 05 月 16 日,注册地位于山东省日照市经济开发区北京路街道太原路 69 号,法定代表人为金晓明。经营范围包括一般项目: 工程和技术研究和试验发展; 公共事业管理服务; 市政设施管理; 工程管理服务; 园区管理服务; 城市绿化管理; 自有资金投资的资产管理服务; 园林绿化工程施工; 物业管理; 建筑物清洁服务; 医院管理; 养老服务。(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: 热力生产和供应; 餐饮服务; 医疗服务。(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,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)日照经济技术开发区经济发展集团有限公司对外投资 12 家公司。

##### 3、项目规划审批

2025 年 02 月山东衡泰工程咨询有限公司对该项目出具了《日照生物化工园区公共中试基地项目可行性研究报告》；

2023 年 06 月 15 日，日照经济技术开发区经济发展集团有限公司获得项目代码为 2306-371171-04-01-602357 的《山东省建设项目备案证明》，项目总投资 52,000.00 万元。

#### 4、项目规模与主要建设内容

项目位于省级专业化工园区—日照生物化工产业园内，占地面积约 146 亩，总建筑面积 6 万平方米，其中新建甲类公共中试平台 1.68 万平方米（计容面积）、甲类仓库 0.29 万平方米、丙类仓库 0.11 万平方米、化学罐区 0.02 万平方米，孵化车间 1.11 万平方米、研发和运维楼 1.65 万平方米，同步建设动力车间、消防水池、污水处理设施及门卫等。项目即为园区内企业提供公共研发平台外，同时用于招引生物基新材料企业开展前期研发中试，中试成功后入驻园区。

#### 5、项目建设期限

本项目计划于 2025 年 03 月开工建设,2026 年 12 月竣工。

#### （二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 52,000.00 万元，其中项目单位资本金 26,000.00 万元，前期已发行专项债券 9,700.00 万元，本期拟发行专项债券 15,000.00 万元，后续拟发行专项债券 1,300.00 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	52,000.00	100.00%	
一、资本金	26,000.00	50.00%	
（一）自有资金	26,000.00	50.00%	
（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）	26,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券	9,700.00	18.65%	
（二）本期拟发行专项债券	15,000.00	28.85%	
（三）后续拟发行专项债券	1,300.00	2.50%	
（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

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租赁现金流入、物业管理服务费现金流入。

##### 1. 租赁现金流入

本项目建成后，拟全部用于出租，考虑本项目为化园中试类工业厂房及配套设施建设，参考周边区域同类项目价格，日照生物化工专业园区公共中试基地出租共 4.69 万平方米。

（1）普通甲类厂房租赁面积 2.62 万 m<sup>2</sup>，其中包括甲类公共中试

平台 1.51 万 m<sup>2</sup>和孵化车间 1.11 万 m<sup>2</sup>。出租价格按 3.3 元/m<sup>2</sup>•天，年租赁天数按 360 天计算，出租率前 3 年为 60%、75%、90%，项目稳定运营后按 95%出租，经计算，项目稳定运营后普通甲类厂房年均租赁收入为 3,112.56 万元。

(2) 仓库租赁面积为 0.42 万 m<sup>2</sup>，其中包括甲类仓库 0.29 m<sup>2</sup>、丙类仓库 0.11 m<sup>2</sup>、化学罐区 0.02 m<sup>2</sup>。出租价格按 2.5 元/ m<sup>2</sup>•天，年租赁天数按 360 天计算，出租率前 3 年为 60%、75%、90%，项目稳定运营后按 95%出租，经计算，项目稳定运营后仓库年均租赁收入为 498.96 万元。

(3) 研发和运维楼出租面积为 1.65 万 m<sup>2</sup>，出租价格按 6 元/ m<sup>2</sup>•天，年租赁天数按 360 天计算，出租率前 3 年为 60%、75%、90%，项目稳定运营后按 95%出租，经计算，项目稳定运营后项目年租赁收入 3,564.00 万元。

2. 物业管理服务费现金流入

本项目园区物业管理服务费按 3.0 元/ m<sup>2</sup> · 月计算。根据租赁面积计算,运营前三年租赁利用率按 60%、75%、90%递增,三年以后按 95%负荷稳定运营。项目稳定运营期内物业服务现金流入 168.84 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体现金流入下浮 10%进行测算。

表 2 现金流入预算表（单位：万元）

年份	租赁现金流入	物业管理服务费现金流入	合计
----	--------	-------------	----

2027	3,874.78	91.17	3,965.95
2028	4,843.48	113.97	4,957.44
2029	5,812.17	136.76	5,948.93
2030	6,135.07	144.36	6,279.43
2031	6,135.07	144.36	6,279.43
2032	6,135.07	144.36	6,279.43
2033	6,135.07	144.36	6,279.43
2034	6,135.07	144.36	6,279.43
2035	6,135.07	144.36	6,279.43
2036	6,135.07	144.36	6,279.43
2037	6,135.07	144.36	6,279.43
2038	6,135.07	144.36	6,279.43
2039	6,135.07	144.36	6,279.43
2040	6,135.07	144.36	6,279.43
2041	6,135.07	144.36	6,279.43
2042	6,135.07	144.36	6,279.43
2043	6,135.07	144.36	6,279.43
2044	6,135.07	144.36	6,279.43
2045	6,135.07	144.36	6,279.43
2046	6,135.07	144.36	6,279.43
2047	6,135.07	144.36	6,279.43
2048	6,135.07	144.36	6,279.43
2049	6,135.07	144.36	6,279.43
2050	6,135.07	144.36	6,279.43
2051	6,135.07	144.36	6,279.43
2052	6,135.07	144.36	6,279.43
2053	6,135.07	144.36	6,279.43
2054	6,135.07	144.36	6,279.43
2055	5,112.56	120.30	5,232.86
合计	173,019.73	4,071.15	177,090.88

## （二）项目成本预测

参考《日照生物化工园区公共中试基地项目可行性研究报告》，本项目建成后运营成本包括燃动力费用、工资福利费、修理费、其他费用、折旧及摊销费等。

### 1、燃动力费用

根据规划项目、燃动力费包括水、电，根据项目单位提供的资料，燃料动力费均采用以现行市场价格为基础的预测价格，项目年用水 0.2 万 m<sup>3</sup>，按 3.5 元/m<sup>3</sup>计算。年用电 88 万度，按 0.58 元/度计算。运营期前三年能耗按总消耗量的 60%、75%、90%递增，3 年后按总消耗量的 95% 保持不变。经计算，项目年燃动力费用为 49.15 万元。

### 2、工资福利费

工资及福利费。根据劳动定员情况，项目劳动定员 10 人。每人每年 6 万元，福利费计提比例为 14%，之后每年按照 1%增长。经计算项目年工资及福利费为 68.40 万元。

### 3、其他费用

其他费用包含其他制造费、其他管理费用、其他营业费用。按照项目收入的 5%计算，项目稳定运营后，年其他费用为 348.86 万元。

### 4、维修费

修理费主要包括基础设施设备维修维护，年费用 504.55 万元。

### 5、折旧及摊销

折旧和摊销按平均年限法计算，建筑工程按 30 年折旧，设备按 30 年折旧，土地费用按 30 年摊销，经计算，项目年均折旧费为 1,577.33 万元，项目年摊销费用为 7.25 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，其他（不包含折旧摊销）成本整体上浮 10%进行项目净现金流出测算。



表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	燃动力	工资及福利	维修费	其他费用	合计
2027	34.15	75.24	555.01	242.36	906.76
2028	42.69	75.99	555.01	302.95	976.64
2029	51.22	76.75	555.01	363.55	1,046.53
2030	54.07	77.52	555.01	383.74	1,070.34
2031	54.07	78.30	555.01	383.74	1,071.11
2032	54.07	79.08	555.01	383.74	1,071.89
2033	54.07	79.87	555.01	383.74	1,072.68
2034	54.07	80.67	555.01	383.74	1,073.48
2035	54.07	81.47	555.01	383.74	1,074.29
2036	54.07	82.29	555.01	383.74	1,075.10
2037	54.07	83.11	555.01	383.74	1,075.93
2038	54.07	83.94	555.01	383.74	1,076.76
2039	54.07	84.78	555.01	383.74	1,077.60
2040	54.07	85.63	555.01	383.74	1,078.45
2041	54.07	86.49	555.01	383.74	1,079.30
2042	54.07	87.35	555.01	383.74	1,080.17
2043	54.07	88.22	555.01	383.74	1,081.04
2044	54.07	89.11	555.01	383.74	1,081.92
2045	54.07	90.00	555.01	383.74	1,082.81
2046	54.07	90.90	555.01	383.74	1,083.71
2047	54.07	91.81	555.01	383.74	1,084.62
2048	54.07	92.73	555.01	383.74	1,085.54
2049	54.07	93.65	555.01	383.74	1,086.47
2050	54.07	94.59	555.01	383.74	1,087.41
2051	54.07	95.53	555.01	383.74	1,088.35
2052	54.07	96.49	555.01	383.74	1,089.31
2053	54.07	97.46	555.01	383.74	1,090.27
2054	54.07	98.43	555.01	383.74	1,091.25
2055	45.06	82.02	462.50	319.79	909.37
合计	1,524.82	2,499.42	16,002.64	10,822.22	30,849.10

### （三）税费现金流出分析

根据《财政部国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》



(财税〔2014〕57号)和《财政部国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》(财税〔2009〕9号),《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》规定,本项目租赁现金流入增值税税率为9%,物业管理服务费现金流入增值税税率为6%,城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为7%、3%、2%。根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》,企业所得税税率为25%,房产税税率为12%。

表4 税费现金流出测算表(单位:万元)

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2027	229.44	27.53	-	426.58	683.55
2028	302.76	36.33	180.39	533.23	1,052.71
2029	376.08	45.13	363.60	639.87	1,424.68
2030	400.52	48.06	424.54	675.42	1,548.55
2031	400.52	48.06	424.35	675.42	1,548.35
2032	400.52	48.06	424.15	675.42	1,548.16
2033	400.52	48.06	423.96	675.42	1,547.96
2034	400.52	48.06	423.76	675.42	1,547.76
2035	400.52	48.06	423.56	675.42	1,547.56
2036	400.52	48.06	423.35	675.42	1,547.35
2037	400.52	48.06	423.15	675.42	1,547.15
2038	400.52	48.06	422.94	675.42	1,546.94
2039	400.52	48.06	422.73	675.42	1,546.73
2040	400.52	48.06	422.52	675.42	1,546.52
2041	400.52	48.06	553.55	675.42	1,677.55
2042	400.52	48.06	553.34	675.42	1,677.34
2043	400.52	48.06	553.12	675.42	1,677.12
2044	400.52	48.06	552.90	675.42	1,676.90
2045	400.52	48.06	552.67	675.42	1,676.68
2046	400.52	48.06	552.45	675.42	1,676.45
2047	400.52	48.06	552.22	675.42	1,676.22
2048	400.52	48.06	551.99	675.42	1,675.99

2049	400.52	48.06	551.76	675.42	1,675.76
2050	400.52	48.06	551.53	675.42	1,675.53
2051	400.52	48.06	551.29	675.42	1,675.29
2052	400.52	48.06	551.05	675.42	1,675.05
2053	400.52	48.06	550.81	675.42	1,674.81
2054	400.52	48.06	550.57	675.42	1,674.57
2055	333.77	40.05	447.25	562.85	1,383.92
合计	11,255.01	1,350.60	13,379.50	19,048.04	45,033.15

#### (四) 应付本息情况

##### 1、专项债券

本项目 2025 年 10 月发行专项债券 9,700.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.39%，本期拟发行专项债券 15,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.50%，2025 年剩余年度发行拟发行专项债券 1,300.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。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
2025	-	26,000.00	-	26,000.00	3.50%	-	-
2026	26,000.00	-	-	26,000.00	3.50%	802.33	802.33
2027	26,000.00	-	-	26,000.00	3.50%	802.33	802.33
2028	26,000.00	-	-	26,000.00	3.50%	802.33	802.33
2029	26,000.00	-	-	26,000.00	3.50%	802.33	802.33
2030	26,000.00	-	-	26,000.00	3.50%	802.33	802.33
2031	26,000.00	-	-	26,000.00	3.50%	802.33	802.33
2032	26,000.00	-	-	26,000.00	3.50%	802.33	802.33
2033	26,000.00	-	-	26,000.00	3.50%	802.33	802.33
2034	26,000.00	-	-	26,000.00	3.50%	802.33	802.33
2035	26,000.00	-	-	26,000.00	3.50%	802.33	802.33

2036	26,000.00	-	-	26,000.00	3.50%	802.33	802.33
2037	26,000.00	-	-	26,000.00	3.50%	802.33	802.33
2038	26,000.00	-	-	26,000.00	3.50%	802.33	802.33
2039	26,000.00	-	-	26,000.00	3.50%	802.33	802.33
2040	26,000.00	-	15,000.00	11,000.00	3.50%	802.33	15,802.33
2041	11,000.00	-	-	11,000.00	3.50%	277.33	277.33
2042	11,000.00	-	-	11,000.00	3.50%	277.33	277.33
2043	11,000.00	-	-	11,000.00	3.50%	277.33	277.33
2044	11,000.00	-	-	11,000.00	3.50%	277.33	277.33
2045	11,000.00	-	-	11,000.00	3.50%	277.33	277.33
2046	11,000.00	-	-	11,000.00	3.50%	277.33	277.33
2047	11,000.00	-	-	11,000.00	3.50%	277.33	277.33
2048	11,000.00	-	-	11,000.00	3.50%	277.33	277.33
2049	11,000.00	-	-	11,000.00	3.50%	277.33	277.33
2050	11,000.00	-	-	11,000.00	3.50%	277.33	277.33
2051	11,000.00	-	-	11,000.00	3.50%	277.33	277.33
2052	11,000.00	-	-	11,000.00	3.50%	277.33	277.33
2053	11,000.00	-	-	11,000.00	3.50%	277.33	277.33
2054	11,000.00	-	-	11,000.00	3.50%	277.33	277.33
2055	11,000.00	-	11,000.00	-	3.50%	277.33	11,277.33
合计		26,000.00	26,000.00			16,194.90	42,194.90



(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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	177,090.88	-	-	3,965.95	4,957.44
经营活动支出	B	30,849.10	-	-	906.76	976.64
支付的各项税费	C	45,033.15	-	-	683.55	1,052.71
经营活动现金净流量	D=A-B-C	101,208.63	-	-	2,375.65	2,928.10
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	49,855.00	29,913.00	19,942.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-49,855.00	-29,913.00	-19,942.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金 (自有资金)	H	26,000.00	13,000.00	13,000.00	-	-
专项债券	I	26,000.00	26,000.00		-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	26,000.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-				
支付债券利息	M	16,194.90	-	802.33	802.33	802.33
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	9,805.10	39,000.00	12,197.67	-802.33	-802.33
四、期初现金	P		-	9,087.00	1,342.67	2,915.99
期内现金变动	Q=D+G+O	61,158.73	9,087.00	-7,744.33	1,573.32	2,125.77
五、期末现金	R=P+Q	61,158.73	9,087.00	1,342.67	2,915.99	5,041.75

(续上表)

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	5,948.93	6,279.43	6,279.43	6,279.43	6,279.43	6,279.43	6,279.43
经营活动支出	1,046.53	1,070.34	1,071.11	1,071.89	1,072.68	1,073.48	1,074.29
支付的各项税费	1,424.68	1,548.55	1,548.35	1,548.16	1,547.96	1,547.76	1,547.56
经营活动现金净流量	3,477.72	3,660.55	3,659.96	3,659.38	3,658.78	3,658.19	3,657.58
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	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金							
支付债券利息	802.33	802.33	802.33	802.33	802.33	802.33	802.33
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-802.33	-802.33	-802.33	-802.33	-802.33	-802.33	-802.33
四、期初现金	5,041.75	7,717.15	10,575.36	13,433.00	16,290.05	19,146.50	22,002.35
期内现金变动	2,675.39	2,858.22	2,857.63	2,857.05	2,856.45	2,855.86	2,855.25
五、期末现金	7,717.15	10,575.36	13,433.00	16,290.05	19,146.50	22,002.35	24,857.61



(续上表)

项目/年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	6,279.43	6,279.43	6,279.43	6,279.43	6,279.43	6,279.43	6,279.43
经营活动支出	1,075.10	1,075.93	1,076.76	1,077.60	1,078.45	1,079.30	1,080.17
支付的各项税费	1,547.35	1,547.15	1,546.94	1,546.73	1,546.52	1,677.55	1,677.34
经营活动现金净流量	3,656.97	3,656.35	3,655.73	3,655.10	3,654.46	3,522.57	3,521.92
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	-	-	-	-	15,000.00	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	802.33	802.33	802.33	802.33	802.33	277.33	277.33
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-802.33	-802.33	-802.33	-802.33	-15,802.33	-277.33	-277.33
四、期初现金	24,857.61	27,712.24	30,566.27	33,419.67	36,272.43	24,124.57	27,369.81
期内现金变动	2,854.64	2,854.02	2,853.40	2,852.77	-12,147.87	3,245.24	3,244.59
五、期末现金	27,712.24	30,566.27	33,419.67	36,272.43	24,124.57	27,369.81	30,614.40

(续上表)

项目/年度	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	6,279.43	6,279.43	6,279.43	6,279.43	6,279.43	6,279.43	6,279.43
经营活动支出	1,081.04	1,081.92	1,082.81	1,083.71	1,084.62	1,085.54	1,086.47
支付的各项税费	1,677.12	1,676.90	1,676.68	1,676.45	1,676.22	1,675.99	1,675.76
经营活动现金净流量	3,521.27	3,520.61	3,519.94	3,519.26	3,518.58	3,517.89	3,517.20
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	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	277.33	277.33	277.33	277.33	277.33	277.33	277.33
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-277.33	-277.33	-277.33	-277.33	-277.33	-277.33	-277.33
四、期初现金	30,614.40	33,858.34	37,101.61	40,344.22	43,586.15	46,827.40	50,067.97
期内现金变动	3,243.94	3,243.28	3,242.61	3,241.93	3,241.25	3,240.56	3,239.87
五、期末现金	33,858.34	37,101.61	40,344.22	43,586.15	46,827.40	50,067.97	53,307.83

(续上表)

项目/年度	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	6,279.43	6,279.43	6,279.43	6,279.43	6,279.43	5,232.86
经营活动支出	1,087.41	1,088.35	1,089.31	1,090.27	1,091.25	909.37
支付的各项税费	1,675.53	1,675.29	1,675.05	1,674.81	1,674.57	1,383.92
经营活动现金净流量	3,516.49	3,515.78	3,515.07	3,514.34	3,513.61	2,939.57
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	-	-	-	-	-	11,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	277.33	277.33	277.33	277.33	277.33	277.33
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-277.33	-277.33	-277.33	-277.33	-277.33	-11,277.33
四、期初现金	53,307.83	56,547.00	59,785.45	63,023.19	66,260.21	69,496.49
期内现金变动	3,239.16	3,238.45	3,237.74	3,237.01	3,236.28	-8,337.76
五、期末现金	56,547.00	59,785.45	63,023.19	66,260.21	69,496.49	61,158.73

(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	15,000.00	7,875.00	22,875.00	101,208.63
已发行债券	9,700.00	6,954.90	16,654.90	
后续拟发行债券	1,300.00	1,365.00	2,665.00	
银行贷款			-	
融资合计	26,000.00	16,194.90	42,194.90	
覆盖倍数	2.40			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 101,208.63 万元, 融资本息合计 42,194.90 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.40。

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。



此页无正文为盖章页

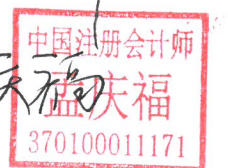
和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 11 月 17 日



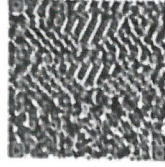


# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码  
913701030690342410

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



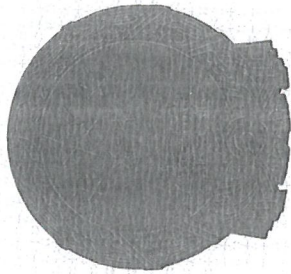
名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所	成立日期	2013年 07 月 11 日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年 07 月 11 日至 年 月 日
负责人	赵卫华	营业场所	济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

经营范围  
许可经营范围：审查企业财务报表、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，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)



登记机关

2019 年 07 月 16 日



# 会计师事务所分所 执业证书

名称：

和信会计师事务所  
(特殊普通合伙) 济南分所



赵卫华

负责人：

经营场所：

济南市市中区石棚街12号  
银座晶都国际广场35A层1号房

分所执业证书编号：

370100013706

批准执业文号：

鲁财会〔2013〕23号

批准执业日期：

2013-06-24

证书序号：5000814

## 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，准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 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》。



中华人民共和国财政部制