

2025 年山东省政府专项债券（九十二期）日照市岚山区
橡塑产业集聚提升基础设施配套项目收益与融资平
衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012220 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（九十二期）日照市岚山区橡塑产业集聚提升基础设施配套项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012220 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

岚山区橡塑产业集聚提升基础设施配套项目

2、立项单位

项目立项单位名称: 山东岚坤环保科技有限公司

项目单位简介: 山东岚坤环保科技有限公司于 2022 年 1 月注册成立,注册地位于山东省日照市岚山安东卫街道岚山中路 49 号。经营范围包括一般项目: 风力发电技术服务; 环保咨询服务; 土壤环境污染防治服务; 土壤污染治理与修复服务; 社会稳定风险评估; 环境监测专用仪器仪表销售; 大气环境污染防治服务; 水环境污染防治服务; 环境保护专用设备销售; 环境保护监测; 电子专用设备销售; 技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广; 信息技术咨询服务; 工程管理服务; 普通机械设备安装服务; 电工仪器仪表销售; 机械设备租赁; 电气设备销售; 固体废物治理; 机动车充电销售; 光伏设备及元器件制造; 光伏设备及元器件销售; 太阳能发电技术服务; 日用百货销售; 塑料制品销售; 建筑材料销售; 机械设备销售; 轻质建筑材料销售; 五金产品零售; 非金属矿及制品销售;

金属材料销售；金属矿石销售；农副产品销售；木材销售；木材收购；谷物销售；豆及薯类销售；粮油仓储服务；合成材料销售；橡胶制品销售；园林绿化工程施工；农作物种子经营（仅限不再分装的包装种子）；花卉种植；花卉绿植租借与代管理；树木种植经营；园艺产品种植；园艺产品销售；林业产品销售。（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：建设工程施工；输电、供电、受电电力设施的安装、维修和试验；发电业务、输电业务、供（配）电业务；林木种子生产经营。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。

3、项目规划审批

2025年4月，山东博川项目管理有限公司出具了《岚山区橡塑产业集聚提升基础设施配套项目可行性研究报告》；

2025年4月9日，岚山区橡塑产业集聚提升基础设施配套项目获得项目代码为2504-371103-04-01-701331的《山东省建设项目备案证明》，项目总投资50,000.00万元。

4、项目规模与主要建设内容

项目规划用地面积约205828.68 m²，总建筑面积约179023.00 m²，主要建设二层钢结构的生产车间26栋，研发楼6栋、活动中心1栋，配套建设停车场、污水处理设施、变配电室及绿化等公共设施。

5、项目建设期限

本项目计划于 2025 年 12 月开工建设,2028 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 50,000.00 万元，其中项目单位资本金 10,000.00 万元，本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，后续拟发行专项债券 35,000.00 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	50,000.00	100.00%	
一、资本金	10,000.00	20.00%	
（一）自有资金	10,000.00	20.00%	
（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）	40,000.00	80.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	10.00%	
（三）后续拟发行专项债券	35,000.00	70.00%	
（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场地租赁现金流入、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，考虑本项目为橡塑产业集聚提升基础设施建设，参考周边区域同类项目价格，岚山区橡塑产业集聚提升基础设施配套项目出租共 179023 平方米。

根据市场调查，目前岚山区标准化厂房租赁均价为 0.5~1.2 元/ $\text{m}^2 \cdot \text{日}$ ，研发及活动中心用房租赁均价为 1.0~1.5 元/ $\text{m}^2 \cdot \text{日}$ ，商业用房租赁均价为 1.5~2.0 元/ $\text{m}^2 \cdot \text{日}$ 。根据参考价格和项目实际情况，本项目标准化厂房租赁单价按 0.8 元/ $\text{m}^2 \cdot \text{日}$ ，研发及活动中心用房租赁单价按 1.1 元/ $\text{m}^2 \cdot \text{日}$ 计算，商业用房租赁单价按 1.5 元/ $\text{m}^2 \cdot \text{日}$ 计算。

运营前三年租赁利用率按 70%、85%、95% 递增，三年以后按 95% 负荷稳定运营。

(1) 标准化厂房租赁面积 128,020.00 m^2 ，出租价格按 0.80 元/ $\text{m}^2 \cdot \text{天}$ ，年租赁天数按 360 天计算，出租率前 3 年为 70%、85%、95%，项目稳定运营后按 95% 出租，经计算，项目稳定运营后标准化厂房年均租赁收入为 3,502.63 万元。

(2) 研发及活动中心用房租赁面积为 36,334.00 m^2 。出租价格按 1.10 元/ $\text{m}^2 \cdot \text{天}$ ，年租赁天数按 360 天计算，出租率前 3 年为 70%、85%、95%，项目稳定运营后按 95% 出租，经计算，项目稳定运营后研发及活动中心用房年均租赁收入为 1,366.89 万元。

(3) 配套商业用房出租面积为 14,669.00 万 m^2 ，出租价格按 1.50

元/m²·天，年租赁天数按 360 天计算，出租率前 3 年为 70%、85%、95%，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 752.52 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 2.00 元/m²·月计算。根据租赁面积 179,023.00m² 计算，运营前三年租赁利用率按 70%、85%、95%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 408.17 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 5%进行测算。

表 2 现金流入预算表（单位：万元）

年份	场地租赁现金流入	物业管理服务费现金流入	合计
2029	3,935.42	285.72	4,221.14
2030	4,778.73	346.95	5,125.67
2031	5,340.93	387.76	5,728.69
2032	5,340.93	387.76	5,728.69
2033	5,340.93	387.76	5,728.69
2034	5,340.93	387.76	5,728.69
2035	5,340.93	387.76	5,728.69
2036	5,340.93	387.76	5,728.69
2037	5,340.93	387.76	5,728.69
2038	5,340.93	387.76	5,728.69
2039	5,340.93	387.76	5,728.69
2040	5,340.93	387.76	5,728.69
2041	5,340.93	387.76	5,728.69
2042	5,340.93	387.76	5,728.69
2043	5,340.93	387.76	5,728.69
2044	5,340.93	387.76	5,728.69

2045	5,340.93	387.76	5,728.69
2046	5,340.93	387.76	5,728.69
2047	5,340.93	387.76	5,728.69
2048	5,340.93	387.76	5,728.69
2049	5,340.93	387.76	5,728.69
2050	5,340.93	387.76	5,728.69
2051	5,340.93	387.76	5,728.69
2052	5,340.93	387.76	5,728.69
2053	5,340.93	387.76	5,728.69
2054	5,340.93	387.76	5,728.69
2055	5,340.93	387.76	5,728.69
2056	4,450.78	323.14	4,773.91
合计	146,688.18	10,649.90	157,338.08

(二) 项目成本预测

参考《岚山区橡塑产业集聚提升基础设施配套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 3.828 万 m³,按 4.18 元/m³计算。年用电 46.0 万度，按 0.85 元/度计算。运营期前三年能耗按总消耗量的 80%，90%，100%递增，3 年后保持不变，3 年稳定后年能源动力费 55.17 万元。

2、工资福利费

该项目配备保安保洁、运营管理、管理人员共 20 人，相关岗位工资情况如下

岗位所属	人员数量（人）	月工资
------	---------	-----

保安保洁人员	10	4000 元/月
运维服务人员	7	5000 元/月
经营管理人员	3	8000 元/月

暂不考虑产业差异因素影响，职工社保及福利费按照工资总额基数的 35%比例计算，年均工资及福利费共计 160.38 万元。之后每年增加 1%。

3、其他费用

其他管理费用按工资及福利费的 20%计，年均费用 32.08 万元；其他营销费用按总收入的 1%计算，年均费用 60.30 万元，项目稳定运营后，年其他费用为 92.38 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 23.13 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 50 年折旧，设备按 30 年折旧，土地费用按 50 年摊销。其中年折旧费用 787.41 万元，摊销费 160.55 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 5%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
2029	46.35	168.40	24.29	71.47	310.51
2030	52.13	170.08	24.29	86.79	333.29
2031	57.93	171.78	24.29	97.00	351.00
2032	57.93	173.50	24.29	97.00	352.72

2033	57.93	175.24	24.29	97.00	354.45
2034	57.93	176.99	24.29	97.00	356.20
2035	57.93	178.76	24.29	97.00	357.97
2036	57.93	180.55	24.29	97.00	359.76
2037	57.93	182.35	24.29	97.00	361.57
2038	57.93	184.18	24.29	97.00	363.39
2039	57.93	186.02	24.29	97.00	365.23
2040	57.93	187.88	24.29	97.00	367.09
2041	57.93	189.76	24.29	97.00	368.97
2042	57.93	191.65	24.29	97.00	370.87
2043	57.93	193.57	24.29	97.00	372.78
2044	57.93	195.51	24.29	97.00	374.72
2045	57.93	197.46	24.29	97.00	376.68
2046	57.93	199.44	24.29	97.00	378.65
2047	57.93	201.43	24.29	97.00	380.64
2048	57.93	203.44	24.29	97.00	382.66
2049	57.93	205.48	24.29	97.00	384.69
2050	57.93	207.53	24.29	97.00	386.75
2051	57.93	209.61	24.29	97.00	388.82
2052	57.93	211.70	24.29	97.00	390.92
2053	57.93	213.82	24.29	97.00	393.04
2054	57.93	215.96	24.29	97.00	395.17
2055	57.93	218.12	24.29	97.00	397.33
2056	48.27	181.77	20.24	80.83	331.11
合计	1,594.97	5,371.97	675.97	2,664.07	10,306.98

（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，本项目场地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
2029	324.77	32.48	243.04	433.26	1,033.55
2030	395.44	39.54	420.84	526.10	1,381.91
2031	442.33	44.23	538.80	587.99	1,613.35
2032	442.33	44.23	538.37	587.99	1,612.92
2033	442.33	44.23	537.93	587.99	1,612.48
2034	442.33	44.23	537.50	587.99	1,612.05
2035	442.33	44.23	537.05	587.99	1,611.60
2036	442.33	44.23	536.61	587.99	1,611.16
2037	442.33	44.23	536.15	587.99	1,610.70
2038	442.33	44.23	535.70	587.99	1,610.25
2039	442.33	44.23	535.24	587.99	1,609.79
2040	442.33	44.23	534.77	587.99	1,609.32
2041	442.33	44.23	534.30	587.99	1,608.85
2042	442.33	44.23	533.83	587.99	1,608.38
2043	442.33	44.23	533.35	587.99	1,607.90
2044	442.33	44.23	532.87	587.99	1,607.42
2045	442.33	44.23	532.38	587.99	1,606.93
2046	442.33	44.23	531.88	587.99	1,606.43
2047	442.33	44.23	531.38	587.99	1,605.94
2048	442.33	44.23	530.88	587.99	1,605.43
2049	442.33	44.23	530.37	587.99	1,604.92
2050	442.33	44.23	529.86	587.99	1,604.41
2051	442.33	44.23	529.34	587.99	1,603.89
2052	442.33	44.23	528.82	587.99	1,603.37
2053	442.33	44.23	528.29	587.99	1,602.84
2054	442.33	44.23	527.75	587.99	1,602.30
2055	442.33	44.23	527.21	587.99	1,601.76
2056	368.60	36.86	558.09	489.99	1,453.55
合计	12,146.95	1,214.69	14,552.60	16,149.16	44,063.40

（四）应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 5,000.00 万元,假设债券期限为 30 年,利率为 3.00%, 2026 年度拟发行专项债券 35,000.00 万元,假设债券期限为 30 年,利率为 3.00%,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	-	5,000.00	-	5,000.00	3.00%	-	-
2026	5,000.00	35,000.00	-	40,000.00	3.00%	675.00	675.00
2027	40,000.00	-	-	40,000.00	3.00%	1,200.00	1,200.00
2028	40,000.00	-	-	40,000.00	3.00%	1,200.00	1,200.00
2029	40,000.00	-	-	40,000.00	3.00%	1,200.00	1,200.00
2030	40,000.00	-	-	40,000.00	3.00%	1,200.00	1,200.00
2031	40,000.00	-	-	40,000.00	3.00%	1,200.00	1,200.00
2032	40,000.00	-	-	40,000.00	3.00%	1,200.00	1,200.00
2033	40,000.00	-	-	40,000.00	3.00%	1,200.00	1,200.00
2034	40,000.00	-	-	40,000.00	3.00%	1,200.00	1,200.00
2035	40,000.00	-	-	40,000.00	3.00%	1,200.00	1,200.00
2036	40,000.00	-	-	40,000.00	3.00%	1,200.00	1,200.00
2037	40,000.00	-	-	40,000.00	3.00%	1,200.00	1,200.00
2038	40,000.00	-	-	40,000.00	3.00%	1,200.00	1,200.00
2039	40,000.00	-	-	40,000.00	3.00%	1,200.00	1,200.00
2040	40,000.00	-	-	40,000.00	3.00%	1,200.00	1,200.00
2041	40,000.00	-	-	40,000.00	3.00%	1,200.00	1,200.00
2042	40,000.00	-	-	40,000.00	3.00%	1,200.00	1,200.00
2043	40,000.00	-	-	40,000.00	3.00%	1,200.00	1,200.00
2044	40,000.00	-	-	40,000.00	3.00%	1,200.00	1,200.00
2045	40,000.00	-	-	40,000.00	3.00%	1,200.00	1,200.00
2046	40,000.00	-	-	40,000.00	3.00%	1,200.00	1,200.00
2047	40,000.00	-	-	40,000.00	3.00%	1,200.00	1,200.00
2048	40,000.00	-	-	40,000.00	3.00%	1,200.00	1,200.00

2049	40,000.00	-	-	40,000.00	3.00%	1,200.00	1,200.00
2050	40,000.00	-	-	40,000.00	3.00%	1,200.00	1,200.00
2051	40,000.00	-	-	40,000.00	3.00%	1,200.00	1,200.00
2052	40,000.00	-	-	40,000.00	3.00%	1,200.00	1,200.00
2053	40,000.00	-	-	40,000.00	3.00%	1,200.00	1,200.00
2054	40,000.00	-	-	40,000.00	3.00%	1,200.00	1,200.00
2055	40,000.00	-	5,000.00	35,000.00	3.00%	1,200.00	6,200.00
2056	35,000.00	-	35,000.00	-	3.00%	525.00	35,525.00
合计		40,000.00	40,000.00			36,000.00	76,000.00

(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	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	157,338.08	-	-	-	-
经营活动支出	B	10,306.98	-	-	-	-
支付的各项税费	C	44,063.40	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	102,967.70	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	46,925.00	7,038.75	35,193.75	2,346.25	2,346.25
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-46,925.00	-7,038.75	-35,193.75	-2,346.25	-2,346.25
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金 (自有资金)	H	10,000.00	2,500.00	3,000.00	3,500.00	1,000.00
专项债券	I	40,000.00	5,000.00	35,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	40,000.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-				
支付债券利息	M	36,000.00	-	675.00	1,200.00	1,200.00
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	-26,000.00	7,500.00	37,325.00	2,300.00	-200.00
四、期初现金	P		-	461.25	2,592.50	2,546.25
期内现金变动	Q=D+G+O	30,042.70	461.25	2,131.25	-46.25	-2,546.25
五、期末现金	R=P+Q	30,042.70	461.25	2,592.50	2,546.25	0.00

(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	4,221.14	5,125.67	5,728.69	5,728.69	5,728.69	5,728.69	5,728.69
经营活动支出	310.51	333.29	351.00	352.72	354.45	356.20	357.97
支付的各项税费	1,033.55	1,381.91	1,613.35	1,612.92	1,612.48	1,612.05	1,611.60
经营活动现金净流量	2,877.09	3,410.47	3,764.35	3,763.06	3,761.76	3,760.45	3,759.12
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	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00
四、期初现金	0.00	1,677.09	3,887.56	6,451.91	9,014.97	11,576.73	14,137.18
期内现金变动	1,677.09	2,210.47	2,564.35	2,563.06	2,561.76	2,560.45	2,559.12
五、期末现金	1,677.09	3,887.56	6,451.91	9,014.97	11,576.73	14,137.18	16,696.30

(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	5,728.69	5,728.69	5,728.69	5,728.69	5,728.69	5,728.69	5,728.69
经营活动支出	359.76	361.57	363.39	365.23	367.09	368.97	370.87
支付的各项税费	1,611.16	1,610.70	1,610.25	1,609.79	1,609.32	1,608.85	1,608.38
经营活动现金净流量	3,757.78	3,756.42	3,755.06	3,753.67	3,752.28	3,750.87	3,749.45
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	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00
四、期初现金	16,696.30	19,254.07	21,810.50	24,365.55	26,919.23	29,471.51	32,022.38
期内现金变动	2,557.78	2,556.42	2,555.06	2,553.67	2,552.28	2,550.87	2,549.45
五、期末现金	19,254.07	21,810.50	24,365.55	26,919.23	29,471.51	32,022.38	34,571.82

(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	5,728.69	5,728.69	5,728.69	5,728.69	5,728.69	5,728.69	5,728.69
经营活动支出	372.78	374.72	376.68	378.65	380.64	382.66	384.69
支付的各项税费	1,607.90	1,607.42	1,606.93	1,606.43	1,605.94	1,605.43	1,604.92
经营活动现金净流量	3,748.01	3,746.56	3,745.09	3,743.61	3,742.11	3,740.60	3,739.08
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	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00
四、期初现金	34,571.82	37,119.83	39,666.39	42,211.48	44,755.09	47,297.21	49,837.81
期内现金变动	2,548.01	2,546.56	2,545.09	2,543.61	2,542.11	2,540.60	2,539.08
五、期末现金	37,119.83	39,666.39	42,211.48	44,755.09	47,297.21	49,837.81	52,376.89

(续上表)

项目/年度	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	5,728.69	5,728.69	5,728.69	5,728.69	5,728.69	5,728.69	4,773.91
经营活动支出	386.75	388.82	390.92	393.04	395.17	397.33	331.11
支付的各项税费	1,604.41	1,603.89	1,603.37	1,602.84	1,602.30	1,601.76	1,453.55
经营活动现金净流量	3,737.54	3,735.98	3,734.41	3,732.82	3,731.22	3,729.60	2,989.25
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	-	-	-	-	-	5,000.00	35,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	525.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-6,200.00	-35,525.00
四、期初现金	52,376.89	54,914.43	57,450.41	59,984.81	62,517.64	65,048.85	62,578.45
期内现金变动	2,537.54	2,535.98	2,534.41	2,532.82	2,531.22	-2,470.40	-32,535.75
五、期末现金	54,914.43	57,450.41	59,984.81	62,517.64	65,048.85	62,578.45	30,042.70

(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	4,500.00	9,500.00	102,967.70
已发行债券			-	
后续拟发行债券	35,000.00	31,500.00	66,500.00	
银行贷款			-	
融资合计	40,000.00	36,000.00	76,000.00	
覆盖倍数	1.35			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 102,967.70 万元, 融资本息合计 76,000.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.35。

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)

济南分所

中国·济南



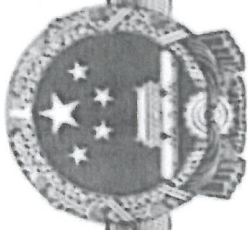
中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 11 月 17 日

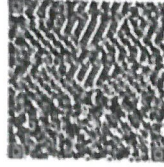


营业执照

(副本) 1-1

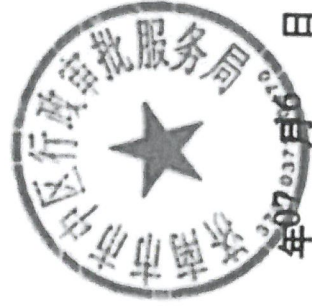
统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码或登录
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



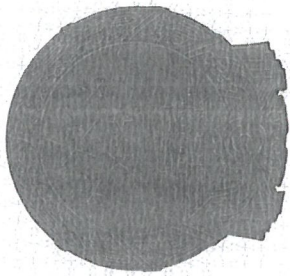
名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所	成立日期	2013年 07 月 11 日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年 07 月 11 日至 年 月 日
负责人	赵卫华	营业场所	济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

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

负责人：

赵卫华

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》。



发证机关：山东省财政厅

2019年08月07日

中华人民共和国财政部制