

2025 年山东省政府专项债券（三十一期）
东营市本级风电装备产业园园区基础设施建
设项目收益与融资平衡
专项评价报告

鲁中明专审字〔2025〕1171 号

山东中明会计师事务所有限公司

2025 年 6 月

2025年山东省政府专项债券（三十一期）东营市本级风电装备产业园园区基础设施建设项目收益与融资平衡专项评价报告

鲁中明专审字〔2025〕1171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、实施方案、项目单位提供的其他相关资料为基础，编制该项目现金流预测说明。

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

风电装备产业园园区基础设施建设项目

2、立项单位

单位名称：东营广利港开发建设有限责任公司

东营广利港开发建设有限责任公司成立于2009年07月21日，法定代表人为李德亮，注册资本为57000万元人民币，统一社会信用代码为913705006931041515，企业地址位于东营市府前大街59号，所属行业为土木工程建筑业，企业类型为其他有限责任公司，经营范围包含：港口码头、防波堤开发建设维护；市政工程；房屋拆迁；土地开发；以自有资金向城市基础设施、旅游业、农业、渔业进行投资。（以上经营事项涉及法律法规规定需报批的，凭批准证书经营）（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）。

3、项目规划审批

2022年01月，山东宏祥工程项目管理有限公司出具了《风电装备产业园园区基础设施建设项目可行性研究报告》。

2022年01月13日，东营广利港开发建设有限责任公司在山东省投资项目在线审批监管平台备案了风电装备产业园园区



基础设施建设项目，项目代码 2201-370571-04-01-758997。备案项目总投资为 382,000.00 万元。

4、项目规模与主要建设内容

在广利临港产业园区内规划占地 6000 亩，用于建设海上风电产业园区基础设施，包括风电装备制造、氢能装备制造、储能材料制造所需给水、雨水、污水、供暖等配套管网设施，共计 350 千米，建设地下综合管廊 20 千米，配套风电装备厂房、出运码头、泊位、道路等基础配套设施。（承诺严格按照国家用海有关规定进行建设）。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 4 月-2025 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、发行专项债券等方式。该项目估算总投资 382,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 192,000.00 万元；前期已发行专项债券 72,000.00 万元，项目调出资金 10,000.00 万元，项目调入资金 30,000.00 万元，本项目实际发行专项资金 92,000.00 万元；本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，后续拟发行专项债券 88,000.00 万元，银行融资 88,000.00 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	382,000.00	100.00%	
一、资本金	192,000.00	50.26%	
（一）自有资金	192,000.00	50.26%	



(二) 专项债券	-	0.00%	
1、已发行专项债券	-	0.00%	
2、本期拟发行专项债券	-	0.00%	
3、后续拟发行专项债券	-	0.00%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	190,000.00	49.74%	
(一) 已发行专项债券	92,000.00	24.08%	
(二) 本期拟发行专项债券	10,000.00	2.62%	
(三) 后续拟发行专项债券	88,000.00	23.04%	
(四) 银行融资	-	0.00%	

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化厂房租赁费、作业包干费、综合管廊入廊费及综合管廊管理费。基于谨慎性原则，对项目运营期内项目现金流入每年按照 70%进行预测。

1、标准化厂房租赁费

本项目建设标准化厂房 20 万 m²，预计年出租面积达 95%，租金按 0.5 元/m²·天测算，项目运营期年厂房租赁费含税收入 $20 \times 95\% \times 0.5 \times 365 = 3,467.50$ 万元。

2、作业包干费

本项目建设 2 个 1 万吨级通用泊位，年设计吞吐量 65 万 t，其中海上风电装备 150 套（25 万 t），钢铁 20 万 t，矿建材料 15 万 t，其他杂货 5 万 t。作业包干费按海上风电设备 720 元/t、钢铁 20 元/t，矿建材料 15 元/t，其他杂货 15 元/t 测算，项目运营期作业包干费含税收入 18,700.00 万元，作业

包干费年运营收入明细如下：

序号	项目	单位（万 t）	单价（元/t）	含税收入（万元）
1	海上风电装备	25	720	18,000.00
2	钢铁	20	20	400.00
3	矿建材料	15	15	225.00
4	其他杂货	5	15	75.00
合计				18,700.00

3、公共管廊收费

根据《山东省人民政府办公厅关于贯彻国办发〔2015〕61号文件推进城市地下综合管廊建设的实施意见》（鲁政办发〔2015〕56号）以及《关于印发〈东营市城市地下综合管廊有偿使用收费管理办法（试行）〉的通知》（东价发〔2018〕29号）相关规定，城市综合管廊实行有偿使用制度，入廊管线单位应向综合管廊建设运营单位支付入廊费和日常维护费，具体收费标准及收费有关事项，原则上由综合管廊建设运营单位与入廊管线单位协商确定。根据项目自身投资，并参考青岛市等周边其他地市收费标准，确定公共管廊收费标准，具体如下：

序号	管线种类		单位	数量	收费标准	
					一次性入廊费（元/米）	管理费（元/米）
1	电力电缆	110KV	米	20000	5,200.00	86.43
		220KV	米	40000	6,200.00	86.43
2	给水工程	DN500 管线	米	20000	3,600.00	52.59
		DN800 管线	米	40000	4,300.00	52.59
3	供热管线	DN600 管线	米	40000	6,900.00	96.73
4	通信工程	通信线缆	米	80000	3,000.00	56.26
5	燃气管线	DN200 管线	米	40000	5,860.00	96.73

6	压力污水管 线	DN250 管线	米	20000	5,642.37	91.38
		DN300 管线	米	20000	7,000.00	91.38
		DN500 管线	米	40000	8,000.00	91.38

经测算，项目每年可形成管廊管理费含税收入 2,789.08 万元；形成一次性入廊费收入 191,924.73 万元，为缓解入住单位压力，一次性入廊费在 9 年内收取完毕，每年收费 21,324.97 万元。

项目运营期（2026 年-2054 年）内现金总流入 640,965.89 万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括人员工资、燃料动力费、运营维护费及相关税费。除人员工资外均为含税成本。

1、工资

本项目约需员工 100 人，按人均工资 65000 元/年计算，运营期第一年工资 650 万元，基于谨慎性原则，对项目运营期内人员工资在上年基础上上涨 5%预测。

2、燃料及动力费-电费

按年不含税收入（不含综合管廊入廊费收入）的 2%估算，即 469.08 万元/年。

3、燃料及动力费-水费

按年不含税收入（不含综合管廊入廊费收入）0.5%估算，即 117.27 万元/年。

4、运营维护费



运营维护费按固定资产原值的 0.5%估算，即 1,910.00 万元/年。

5、相关税费

本项目税费包括企业所得税、增值税、城市维护建设税及教育费附加、房产税、土地使用税。

企业所得税：自项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税。

增值税：电费、运营维护费 13%，水费、厂房租赁费、综合管廊入廊费 9%，作业包干费、综合管廊管理费 6%。

城建税及附加：城建税 7%、教育费附加 3%、地方教育费附加 2%。

房产税：按租赁费 12%。

土地使用税：6.4 元/m²。

项目运营期（2026 年-2054 年）内相关税费合计 58,157.94 万元。

项目运营期（2026 年-2054 年）内上述五项成本费用总计 171,061.86 万元。

（三）应付本息情况

1.专项债券

本项目 2022 年 4 月已发行专项债券 20,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.33%。2022 年 7 月调整专项债券共计 30,000.00 万元，其中 1,262.00 万元的利率为 3.53%，期限 20 年；



7,933.00 万元的利率为 3.62%，期限 20 年；20,805.00 万元的利率为 3.50%，期限 20 年。2023 年 1 月已发行专项债券 30,000.00 万元，调出 10,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.23%。2024 年 2 月已发行专项债券 5,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.75%。2024 年 3 月已发行专项债券 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.65%。2024 年 8 月已发行专项债券 5,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.40%。2025 年 3 月已发行专项债券 10,000.00 万元，期限 10 年，利率 2.07%。本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 4.00%。后续（2025 年下半年）拟发行专项债券 88,000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 4.00%，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 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
2022 年	-	50,000.00		50,000.00	3.33%、3.50%、 3.53%、3.62%	862.95	862.95
2023 年	50,000.00	20,000.00		70,000.00	3.33%、3.50%、 3.53%、3.62%、 3.23%	2,048.90	2,048.90
2024 年	70,000.00	12,000.00		82,000.00	2.40%、2.65%、 2.75%、3.33%、 3.50%、3.53%、 3.62%、3.23%	2,467.15	2,467.15

2025 年	82,000.00	108,000.00		190,000.00	2.07%、2.40%、 2.65%、2.75%、 3.33%、3.50%、 3.53%、3.62%、 3.23%、4.00%	2,985.90	2,985.90
2026 年	190,000.00			190,000.00	2.07%、2.40%、 2.65%、2.75%、 3.33%、3.50%、 3.53%、3.62%、 3.23%、4.00%	6,809.40	6,809.40
2027 年	190,000.00			190,000.00	2.07%、2.40%、 2.65%、2.75%、 3.33%、3.50%、 3.53%、3.62%、 3.23%、4.00%	6,809.40	6,809.40
2028 年	190,000.00			190,000.00	2.07%、2.40%、 2.65%、2.75%、 3.33%、3.50%、 3.53%、3.62%、 3.23%、4.00%	6,809.40	6,809.40
2029 年	190,000.00			190,000.00	2.07%、2.40%、 2.65%、2.75%、 3.33%、3.50%、 3.53%、3.62%、 3.23%、4.00%	6,809.40	6,809.40
2030 年	190,000.00			190,000.00	2.07%、2.40%、 2.65%、2.75%、 3.33%、3.50%、 3.53%、3.62%、 3.23%、4.00%	6,809.40	6,809.40
2031 年	190,000.00			190,000.00	2.07%、2.40%、 2.65%、2.75%、 3.33%、3.50%、	6,809.40	6,809.40



					3.53%、3.62%、 3.23%、4.00%		
2032 年	190,000.00			190,000.00	2.07%、2.40%、 2.65%、2.75%、 3.33%、3.50%、 3.53%、3.62%、 3.23%、4.00%	6,809.40	6,809.40
2033 年	190,000.00			190,000.00	2.07%、2.40%、 2.65%、2.75%、 3.33%、3.50%、 3.53%、3.62%、 3.23%、4.00%	6,809.40	6,809.40
2034 年	190,000.00			190,000.00	2.07%、2.40%、 2.65%、2.75%、 3.33%、3.50%、 3.53%、3.62%、 3.23%、4.00%	6,809.40	6,809.40
2035 年	190,000.00		108,000.00	82,000.00	2.07%、2.40%、 2.65%、2.75%、 3.33%、3.50%、 3.53%、3.62%、 3.23%、4.00%	6,505.90	114,505.90
2036 年	82,000.00			82,000.00	2.40%、2.65%、 2.75%、3.33%、 3.50%、3.53%、 3.62%、3.23%	2,682.40	2,682.40
2037 年	82,000.00			82,000.00	2.40%、2.65%、 2.75%、3.33%、 3.50%、3.53%、 3.62%、3.23%	2,682.40	2,682.40
2038 年	82,000.00			82,000.00	2.40%、2.65%、 2.75%、3.33%、 3.50%、3.53%、	2,682.40	2,682.40



					3.62%、3.23%		
2039 年	82,000.00			82,000.00	2.40%、2.65%、 2.75%、3.33%、 3.50%、3.53%、 3.62%、3.23%	2,682.40	2,682.40
2040 年	82,000.00			82,000.00	2.40%、2.65%、 2.75%、3.33%、 3.50%、3.53%、 3.62%、3.23%	2,682.40	2,682.40
2041 年	82,000.00		30,000.00	52,000.00	2.40%、2.65%、 2.75%、3.33%、 3.50%、3.53%、 3.62%、3.23%	2,682.40	32,682.40
2042 年	52,000.00		20,000.00	32,000.00	2.40%、2.65%、 2.75%、3.33%、 3.23%	1,289.50	21,289.50
2043 年	32,000.00		20,000.00	12,000.00	2.40%、2.65%、 2.75%、3.23%	633.50	20,633.50
2044 年	12,000.00			12,000.00	2.40%、2.65%、 2.75%	310.50	310.50
2045 年	12,000.00			12,000.00	2.40%、2.65%、 2.75%	310.50	310.50
2046 年	12,000.00			12,000.00	2.40%、2.65%、 2.75%	310.50	310.50
2047 年	12,000.00			12,000.00	2.40%、2.65%、 2.75%	310.50	310.50
2048 年	12,000.00			12,000.00	2.40%、2.65%、 2.75%	310.50	310.50
2049 年	12,000.00			12,000.00	2.40%、2.65%、 2.75%	310.50	310.50
2050 年	12,000.00			12,000.00	2.40%、2.65%、 2.75%	310.50	310.50



2051 年	12,000.00			12,000.00	2.40%、2.65%、 2.75%	310.50	310.50
2052 年	12,000.00			12,000.00	2.40%、2.65%、 2.75%	310.50	310.50
2053 年	12,000.00			12,000.00	2.40%、2.65%、 2.75%	310.50	310.50
2054 年	12,000.00		12,000.00	-	2.40%、2.65%、 2.75%	215.25	12,215.25
合 计	-	190,000.00	190,000.00	-		97,493.01	287,493.01

(四) 项目资金平衡测算表



表3 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	640,965.89	—	—	—	—	32,397.09	32,397.09
经营活动支出	B	112,903.91	—	—	—	—	3,146.35	3,178.85
支付的各项税费	C	58,157.94	—	—	—	—	2,668.37	2,668.37
经营活动现金净流量	D=A-B-C	469,904.04	—	—	—	—	26,582.36	26,549.86
二、投资活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—	—
建设成本支出	E	373,635.11	99,137.05	57,951.10	81,532.85	135,014.10	—	—
流动资金支出	F	—	—	—	—	—	—	—
投资活动现金净流量	G=E-F	-373,635.11	-99,137.05	-57,951.10	-81,532.85	-135,014.10	—	—
三、融资活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—	—
资本金（自有资金）	H	192,000.00	50,000.00	40,000.00	72,000.00	30,000.00	—	—
专项债券	I	190,000.00	50,000.00	20,000.00	12,000.00	108,000.00	—	—
银行借款	J	—	—	—	—	—	—	—
偿还债券本金	K	190,000.00	—	—	—	—	—	—
偿还银行借款本金	L	—	—	—	—	—	—	—
支付债券利息	M	97,493.01	862.95	2,048.90	2,467.15	2,985.90	6,809.40	6,809.40
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	94,506.99	99,137.05	57,951.10	81,532.85	135,014.10	-6,809.40	-6,809.40



四、期初现金	P	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	19,772.96
期内现金变动	Q=D+G+O	190,775.91	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	19,772.96	19,740.46
五、期末现金	R=P+Q	190,775.91	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	19,772.96	39,513.42

续表 1

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	32,397.09	32,397.09	32,397.09	32,397.09	32,397.09	32,397.09	32,397.09
经营活动支出	B	3,212.98	3,248.81	3,286.43	3,325.93	3,367.41	3,410.97	3,456.70
支付的各项税费	C	2,668.37	3,615.10	3,610.40	3,605.46	4,532.18	4,521.29	4,509.86
经营活动现金净流量	D=A-B-C	26,515.74	25,533.17	25,500.25	25,465.69	24,497.49	24,464.83	24,430.53
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	6,809.40	6,809.40	6,809.40	6,809.40	6,809.40	6,809.40	6,809.40	6,809.40
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	-6,809.40	-6,809.40	-6,809.40	-6,809.40	-6,809.40	-6,809.40	-6,809.40	-6,809.40
四、期初现金	P	39,513.42	59,219.76	77,943.54	96,634.39	115,290.68	132,978.78	150,634.20	168,255.33
期内现金变动	Q=D+G+O	19,706.34	18,723.78	18,690.86	18,656.29	17,688.09	17,655.43	17,621.13	17,621.13
五、期末现金	R=P+Q	59,219.76	77,943.54	96,634.39	115,290.68	132,978.78	150,634.20	168,255.33	185,876.46

续表 2

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	17,469.61	17,469.61	17,469.61	17,469.61	17,469.61	17,469.61	17,469.61
经营活动支出	B	3,504.71	3,555.13	3,608.07	3,663.66	3,722.02	3,783.31	3,847.65
支付的各项税费	C	1,287.93	1,287.93	1,287.93	1,287.93	1,287.93	1,287.93	1,287.93
经营活动现金净流量	D=A-B-C	12,676.97	12,626.55	12,573.61	12,518.02	12,459.66	12,398.37	12,334.03
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	108,000.00	-	-	-	-	-	-	-	30,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	6,505.90	2,682.40	2,682.40	2,682.40	2,682.40	2,682.40	2,682.40	2,682.40	2,682.40
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	-114,505.90	-2,682.40	-2,682.40	-2,682.40	-2,682.40	-2,682.40	-2,682.40	-2,682.40	-32,682.40
四、期初现金	P	168,255.33	66,426.40	76,370.55	86,261.76	96,097.39	105,874.65	115,590.63	125,482.25	135,373.80
期内现金变动	Q=D+G+O	-101,828.93	9,944.15	9,891.21	9,835.63	9,777.26	9,715.98	9,654.60	9,593.22	9,531.84
五、期末现金	R=P+Q	66,426.40	76,370.55	86,261.76	96,097.39	105,874.65	115,590.63	125,482.25	135,373.80	145,265.64

续表 3

项目/年度	公式	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	17,469.61	17,469.61	17,469.61	17,469.61	17,469.61	17,469.61	17,469.61
经营活动支出	B	3,915.22	3,986.16	4,060.65	4,138.87	4,220.99	4,307.23	4,397.77
支付的各项税费	C	1,287.93	1,287.93	1,287.93	1,287.93	1,287.93	1,287.93	1,287.93
经营活动现金净流量	D=A-B-C	12,266.46	12,195.52	12,121.03	12,042.81	11,960.69	11,874.45	11,783.91
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	20,000.00	20,000.00	—	—	—	—	—	—
偿还银行借款本金	L	—	—	—	—	—	—	—	—
支付债券利息	M	1,289.50	633.50	310.50	310.50	310.50	310.50	310.50	310.50
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	-21,289.50	-20,633.50	-310.50	-310.50	-310.50	-310.50	-310.50	-310.50
四、期初现金	P	95,242.25	86,219.22	77,781.24	89,591.76	101,324.08	112,974.26	124,538.22	124,538.22
期内现金变动	Q=D+G+O	-9,023.04	-8,437.98	11,810.53	11,732.31	11,650.19	11,563.95	11,473.41	11,473.41
五、期末现金	R=P+Q	86,219.22	77,781.24	89,591.76	101,324.08	112,974.26	124,538.22	136,011.63	136,011.63

续表 4

项目/年度	公式	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	17,469.61	17,469.61	17,469.61	17,469.61	17,469.61	17,469.61
经营活动支出	B	4,492.84	4,592.66	4,697.48	4,807.54	4,923.10	5,044.43
支付的各项税费	C	1,287.93	1,287.93	1,287.93	1,287.93	1,287.93	1,287.93
经营活动现金净流量	D=A-B-C	11,688.84	11,589.02	11,484.20	11,374.14	11,258.58	11,137.25
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	-				-													12,000.00
偿还银行借款本金	L	-				-													-
支付债券利息	M	310.50				310.50													215.25
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	-310.50				-310.50													-12,215.25
四、期初现金	P	136,011.63				147,389.97													191,853.91
期内现金变动	Q=D+G+O	11,378.34				11,278.52													-1,078.00
五、期末现金	R=P+Q	147,389.97				158,668.48													190,775.91

(五) 本息覆盖倍数

表 4 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	10,000.00	4,000.00	14,000.00	469,904.04
已发行债券	92,000.00	58,293.01	150,293.01	
后续拟发行债券	88,000.00	35,200.00	123,200.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	190,000.00	97,493.01	287,493.01	
覆盖倍数	1.63			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 469,904.04 万元,融资本息合计 287,493.01 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.63。

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。

山东中明会计师事务所有限公司

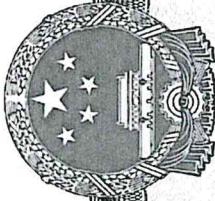
中国·济南

中国注册会计师:

中国注册会计师:

2025年6月14日





统一社会信用代码
913701027433756394

营业执照

(副本) 2-1

扫描市场主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。



名称 山东中明会计师事务所有限公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 巴树青

注册资本 伍佰万元整

成立日期 2002 年 09 月 30 日

住所 山东省济南市高新区经十路8000号龙奥金座2号楼13层整层

经营范围 许可项目：注册会计师业务；劳务派遣服务。（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）一般项目：财政资金项目预算绩效评价服务；企业管理咨询。（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）

原件核对一致



登记机关

2024

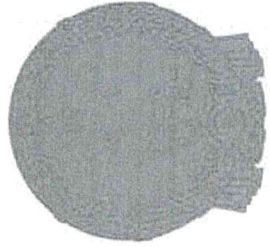
07月11日

国家企业信用信息公示系统网址：

<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所

执业证书

名称：山东中明会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：巴树青

经营场所：

山东省济南市高新区经十路8000号
龙奥金座2号楼13层整层

组织形式：有限责任

执业证书编号：37010039

批准执业文号：鲁财会协字[2002]35号

批准执业日期：2002年9月23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》。

此复印件与原件核对一致

发证机关：山东省财政厅

2023年 3 月 14 日

中华人民共和国财政部制

