

2025 年山东省政府专项债券（十一期）日照市岚山区
粮食储备库扩建三期收益与融资平衡专项评价报告
和信咨字（2025）第 010867 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年三月

2025 年山东省政府专项债券（十一期）日照市岚山区 粮食储备库扩建三期收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010867 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

日照市岚山区粮食储备库扩建三期

2、立项单位

项目立项单位名称: 日照市安岚储备粮油管理有限公司

项目单位简介: 日照市安岚储备粮油管理有限公司成立于 1999 年 10 月 10 号, 统一社会信用代码: 91371103863074283B, 法定代表人: 张晓, 注册资金: 167.26 万人民币。地址: 山东省日照市岚山区碑廓镇大朱曹二村, 经营范围: 储备粮、调控粮、军供粮、救济救灾粮的收购, 储存, 调拨, 销售, 供应及发放工作; 国家指定的粮食进出口业务(经营范围需经许可经营的, 无有效许可不得经营).(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

2023 年 5 月元亨工程咨询集团有限公司对该项目出具了《日照市岚山区粮食储备库扩建三期可行性研究报告》;

2023 年 7 月 21 日, 日照市安岚储备粮油管理有限公司获得项目代码为 2307-371103-04-01-587176 的《山东省建设项目备案证明》, 项目总投资 3,000.00 万元。

4、项目规模与主要建设内容

项目建设用地面积 120000 平方米，建筑面积 5900 平方米。项目主要建设 1#、2#、3#、4#粮食储备仓库（平房仓），新增粮食储存规模 3.2 万吨。

5、项目建设期限

本项目计划于 2025 年 04 月开工建设, 2025 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 3,000.00 万元，其中项目单位资本金 1,500.00 万元，本期拟发行专项债券 1,500.00 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 | 3,000.00 | 100.00% | |
| 一、资本金 | 1,500.00 | 50.00% | |
| （一）自有资金 | 1,500.00 | 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） | 1,500.00 | 50.00% | |
| （一）已发行专项债券 | | | |
| （二）本期拟发行专项债券 | 1,500.00 | 50.00% | |
| （三）后续拟发行专项债券 | | | |

| | | | |
|----------|--|--|--|
| (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粮仓代储现金流入。

1、粮仓代储现金流入

项目新建 4 座粮仓用作代储粮食，每座粮仓分为 2 口，一口粮仓容量 4000t，项目可代储粮食 32000t。粮食代储收入参考近一年同类代储项目中标单价，同时根据意向代储单位及项目承办单位协议约定，项目代储单价按照 95 元/t/年进行测算。估算粮食代储收入为 304 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 | 粮食代储现金流入 | 合计 |
|------|----------|--------|
| 2025 | - | - |
| 2026 | 273.60 | 273.60 |
| 2027 | 273.60 | 273.60 |
| 2028 | 273.60 | 273.60 |
| 2029 | 273.60 | 273.60 |
| 2030 | 273.60 | 273.60 |
| 2031 | 273.60 | 273.60 |
| 2032 | 273.60 | 273.60 |
| 2033 | 273.60 | 273.60 |
| 2034 | 273.60 | 273.60 |
| 2035 | 273.60 | 273.60 |

| | | |
|------|----------|----------|
| 2036 | 273.60 | 273.60 |
| 2037 | 273.60 | 273.60 |
| 2038 | 273.60 | 273.60 |
| 2039 | 273.60 | 273.60 |
| 2040 | 273.60 | 273.60 |
| 2041 | 273.60 | 273.60 |
| 2042 | 273.60 | 273.60 |
| 2043 | 273.60 | 273.60 |
| 2044 | 273.60 | 273.60 |
| 2045 | 273.60 | 273.60 |
| 2046 | 273.60 | 273.60 |
| 2047 | 273.60 | 273.60 |
| 2048 | 273.60 | 273.60 |
| 2049 | 273.60 | 273.60 |
| 2050 | 273.60 | 273.60 |
| 2051 | 273.60 | 273.60 |
| 2052 | 273.60 | 273.60 |
| 2053 | 273.60 | 273.60 |
| 2054 | 273.60 | 273.60 |
| 2055 | 45.60 | 45.60 |
| 合计 | 7,980.00 | 7,980.00 |

（二）项目成本预测

参考《日照市岚山区粮食储备库扩建三期可行性研究报告》，本项目建成后运营成本包括燃动力费、工资福利费、修理费、折旧及摊销费等。

1、工资福利费

项目劳动定员 4 人，其中管理人员 1 人，人均工资 7.2 万元/年；工作人员 3 人，人均工资 4.8 万元/年。福利费按工资总额的 14% 计，项目年均工资及福利费为 24.62 万元。

2、维修费

修理费按年折旧额的 3% 计算。

3、其他费用

其他费用主要是其他管理费用，按照工资及福利费的 5% 计算。

4、燃料动力费

项目运营期间年用电量为 7.5 万 kW·h，单价 1.05 元/kW·h。综上所述，项目年均外购燃料及动力费为 7.88 万元。

3、折旧及摊销

项目固定资产投资主要是工程费用和工程建设其他费用。综合考虑项目运营期和投资固定资产的性质，项目建筑物折旧年限按照 30 年测算，残值率按照 5% 进行测算，经计算年折旧额为 56.80 万元；机器设备折旧年限按照 10 年测算，残值率按照 5% 进行测算，经计算年折旧额为 82.74 万元；其他固定资产按照 10 年测算，无残值，经计算年折旧额为 33.55 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内运营成本工资及福利费每年增长 1.00%，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 |
|------|------|-------|------|------|-------|
| 2025 | - | - | - | - | - |
| 2026 | 8.67 | 27.08 | 5.71 | 1.35 | 42.82 |
| 2027 | 8.67 | 27.35 | 5.71 | 1.37 | 43.10 |
| 2028 | 8.67 | 27.63 | 5.71 | 1.38 | 43.39 |
| 2029 | 8.67 | 27.90 | 5.71 | 1.40 | 43.68 |
| 2030 | 8.67 | 28.18 | 5.71 | 1.41 | 43.97 |

| | | | | | |
|------|--------|--------|--------|-------|----------|
| 2031 | 8.67 | 28.46 | 5.71 | 1.42 | 44.27 |
| 2032 | 8.67 | 28.75 | 5.71 | 1.44 | 44.57 |
| 2033 | 8.67 | 29.04 | 5.71 | 1.45 | 44.87 |
| 2034 | 8.67 | 29.33 | 5.71 | 1.47 | 45.17 |
| 2035 | 8.67 | 29.62 | 5.71 | 1.48 | 45.48 |
| 2036 | 8.67 | 29.92 | 3.84 | 1.50 | 43.92 |
| 2037 | 8.67 | 30.21 | 3.84 | 1.51 | 44.23 |
| 2038 | 8.67 | 30.52 | 3.84 | 1.53 | 44.55 |
| 2039 | 8.67 | 30.82 | 3.84 | 1.54 | 44.87 |
| 2040 | 8.67 | 31.13 | 3.84 | 1.56 | 45.19 |
| 2041 | 8.67 | 31.44 | 3.84 | 1.57 | 45.52 |
| 2042 | 8.67 | 31.76 | 3.84 | 1.59 | 45.85 |
| 2043 | 8.67 | 32.07 | 3.84 | 1.60 | 46.18 |
| 2044 | 8.67 | 32.39 | 3.84 | 1.62 | 46.52 |
| 2045 | 8.67 | 32.72 | 3.84 | 1.64 | 46.86 |
| 2046 | 8.67 | 33.05 | 3.84 | 1.65 | 47.20 |
| 2047 | 8.67 | 33.38 | 3.84 | 1.67 | 47.55 |
| 2048 | 8.67 | 33.71 | 3.84 | 1.69 | 47.90 |
| 2049 | 8.67 | 34.05 | 3.84 | 1.70 | 48.25 |
| 2050 | 8.67 | 34.39 | 3.84 | 1.72 | 48.61 |
| 2051 | 8.67 | 34.73 | 3.84 | 1.74 | 48.97 |
| 2052 | 8.67 | 35.08 | 3.84 | 1.75 | 49.34 |
| 2053 | 8.67 | 35.43 | 3.84 | 1.77 | 49.71 |
| 2054 | 8.67 | 35.78 | 3.84 | 1.79 | 50.08 |
| 2055 | 1.44 | 5.96 | 0.64 | 0.30 | 8.35 |
| 合计 | 252.82 | 911.87 | 130.67 | 45.59 | 1,340.95 |

（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，本项目粮食代储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%，房产税税率为 12%。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%。

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 | 合计 |
|------|-------|--------|------|-------|
| 2025 | - | - | - | - |
| 2026 | 13.68 | 1.64 | - | 15.32 |
| 2027 | 13.68 | 1.64 | - | 15.32 |
| 2028 | 13.67 | 1.64 | - | 15.31 |
| 2029 | 13.67 | 1.64 | - | 15.31 |
| 2030 | 13.67 | 1.64 | - | 15.31 |
| 2031 | 13.67 | 1.64 | - | 15.31 |
| 2032 | 13.67 | 1.64 | - | 15.31 |
| 2033 | 13.67 | 1.64 | - | 15.31 |
| 2034 | 13.66 | 1.64 | - | 15.30 |
| 2035 | 13.66 | 1.64 | - | 15.30 |
| 2036 | 13.88 | 1.67 | 7.59 | 23.13 |
| 2037 | 13.87 | 1.66 | 7.51 | 23.05 |
| 2038 | 13.87 | 1.66 | 7.43 | 22.97 |
| 2039 | 13.87 | 1.66 | 7.35 | 22.89 |
| 2040 | 13.87 | 1.66 | 7.27 | 22.80 |
| 2041 | 13.87 | 1.66 | 7.19 | 22.72 |
| 2042 | 13.87 | 1.66 | 7.11 | 22.64 |
| 2043 | 13.86 | 1.66 | 7.03 | 22.55 |
| 2044 | 13.86 | 1.66 | 6.94 | 22.47 |
| 2045 | 13.86 | 1.66 | 6.86 | 22.38 |
| 2046 | 13.86 | 1.66 | 6.77 | 22.29 |
| 2047 | 13.86 | 1.66 | 6.69 | 22.20 |
| 2048 | 13.85 | 1.66 | 6.60 | 22.11 |
| 2049 | 13.85 | 1.66 | 6.51 | 22.02 |
| 2050 | 13.85 | 1.66 | 6.42 | 21.93 |
| 2051 | 13.85 | 1.66 | 6.33 | 21.84 |
| 2052 | 13.85 | 1.66 | 6.24 | 21.75 |
| 2053 | 13.84 | 1.66 | 6.15 | 21.66 |

| | | | | |
|------|--------|-------|--------|--------|
| 2054 | 13.84 | 1.66 | 6.06 | 21.56 |
| 2055 | 2.31 | 0.28 | - | 2.58 |
| 合计 | 402.33 | 48.28 | 130.04 | 580.65 |

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 1,500.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，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 | - | 1,500.00 | - | 1,500.00 | 4.50% | 33.75 | 33.75 |
| 2026 | 1,500.00 | - | - | 1,500.00 | 4.50% | 67.50 | 67.50 |
| 2027 | 1,500.00 | - | - | 1,500.00 | 4.50% | 67.50 | 67.50 |
| 2028 | 1,500.00 | - | - | 1,500.00 | 4.50% | 67.50 | 67.50 |
| 2029 | 1,500.00 | - | - | 1,500.00 | 4.50% | 67.50 | 67.50 |
| 2030 | 1,500.00 | - | - | 1,500.00 | 4.50% | 67.50 | 67.50 |
| 2031 | 1,500.00 | - | - | 1,500.00 | 4.50% | 67.50 | 67.50 |
| 2032 | 1,500.00 | - | - | 1,500.00 | 4.50% | 67.50 | 67.50 |
| 2033 | 1,500.00 | - | - | 1,500.00 | 4.50% | 67.50 | 67.50 |
| 2034 | 1,500.00 | - | - | 1,500.00 | 4.50% | 67.50 | 67.50 |
| 2035 | 1,500.00 | - | - | 1,500.00 | 4.50% | 67.50 | 67.50 |
| 2036 | 1,500.00 | - | - | 1,500.00 | 4.50% | 67.50 | 67.50 |
| 2037 | 1,500.00 | - | - | 1,500.00 | 4.50% | 67.50 | 67.50 |
| 2038 | 1,500.00 | - | - | 1,500.00 | 4.50% | 67.50 | 67.50 |
| 2039 | 1,500.00 | - | - | 1,500.00 | 4.50% | 67.50 | 67.50 |
| 2040 | 1,500.00 | - | - | 1,500.00 | 4.50% | 67.50 | 67.50 |
| 2041 | 1,500.00 | - | - | 1,500.00 | 4.50% | 67.50 | 67.50 |
| 2042 | 1,500.00 | - | - | 1,500.00 | 4.50% | 67.50 | 67.50 |
| 2043 | 1,500.00 | - | - | 1,500.00 | 4.50% | 67.50 | 67.50 |
| 2044 | 1,500.00 | - | - | 1,500.00 | 4.50% | 67.50 | 67.50 |
| 2045 | 1,500.00 | - | - | 1,500.00 | 4.50% | 67.50 | 67.50 |

| | | | | | | | |
|------|----------|----------|----------|----------|-------|----------|----------|
| 2046 | 1,500.00 | - | - | 1,500.00 | 4.50% | 67.50 | 67.50 |
| 2047 | 1,500.00 | - | - | 1,500.00 | 4.50% | 67.50 | 67.50 |
| 2048 | 1,500.00 | - | - | 1,500.00 | 4.50% | 67.50 | 67.50 |
| 2049 | 1,500.00 | - | - | 1,500.00 | 4.50% | 67.50 | 67.50 |
| 2050 | 1,500.00 | - | - | 1,500.00 | 4.50% | 67.50 | 67.50 |
| 2051 | 1,500.00 | - | - | 1,500.00 | 4.50% | 67.50 | 67.50 |
| 2052 | 1,500.00 | - | - | 1,500.00 | 4.50% | 67.50 | 67.50 |
| 2053 | 1,500.00 | - | - | 1,500.00 | 4.50% | 67.50 | 67.50 |
| 2054 | 1,500.00 | - | - | 1,500.00 | 4.50% | 67.50 | 67.50 |
| 2055 | 1,500.00 | - | 1,500.00 | - | 4.50% | 33.75 | 1,533.75 |
| 合计 | | 1,500.00 | 1,500.00 | | | 2,025.00 | 3,525.00 |

(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 | 7,980.00 | - | 273.60 | 273.60 | 273.60 |
| 经营活动支出 | B | 1,340.95 | - | 42.82 | 43.10 | 43.39 |
| 支付的各项税费 | C | 580.65 | - | 15.32 | 15.32 | 15.31 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 6,058.40 | - | 215.47 | 215.18 | 214.90 |
| 二、投资活动产生的现金 | — | | | | | |
| 建设成本支出 | E | 2,932.50 | 2,932.50 | - | - | - |
| 流动资金支出 | F | - | - | - | - | - |
| 投资活动现金净流量 | G=E-F | -2,932.50 | -2,932.50 | - | - | - |
| 三、融资活动产生的现金 | — | | | | | |
| 资本金 (自有资金) | H | 1,500.00 | 1,500.00 | - | - | - |
| 专项债券 | I | 1,500.00 | 1,500.00 | - | - | - |
| 银行借款 | J | - | - | - | - | - |
| 偿还债券本金 | K | 1,500.00 | - | - | - | - |
| 偿还银行借款本金 | L | - | - | - | - | - |
| 支付债券利息 | M | 2,025.00 | 33.75 | 67.50 | 67.50 | 67.50 |
| 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 | -525.00 | 2,966.25 | -67.50 | -67.50 | -67.50 |
| 四、期初现金 | P | | - | 33.75 | 181.72 | 329.40 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 2,600.90 | 33.75 | 147.97 | 147.68 | 147.40 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 2,600.90 | 33.75 | 181.72 | 329.40 | 476.80 |

(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 | 273.60 | 273.60 | 273.60 | 273.60 | 273.60 | 273.60 | 273.60 |
| 经营活动支出 | 43.68 | 43.97 | 44.27 | 44.57 | 44.87 | 45.17 | 45.48 |
| 支付的各项税费 | 15.31 | 15.31 | 15.31 | 15.31 | 15.31 | 15.30 | 15.30 |
| 经营活动现金净流量 | 214.61 | 214.32 | 214.02 | 213.73 | 213.43 | 213.12 | 212.82 |
| 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 | 67.50 | 67.50 | 67.50 | 67.50 | 67.50 | 67.50 | 67.50 |
| 支付银行借款利息 | - | - | - | - | - | - | - |
| 融资活动现金净流量 | -67.50 | -67.50 | -67.50 | -67.50 | -67.50 | -67.50 | -67.50 |
| 四、期初现金 | 476.80 | 623.91 | 770.73 | 917.25 | 1,063.48 | 1,209.40 | 1,355.03 |
| 期内现金变动 | 147.11 | 146.82 | 146.52 | 146.23 | 145.93 | 145.62 | 145.32 |
| 五、期末现金 | 623.91 | 770.73 | 917.25 | 1,063.48 | 1,209.40 | 1,355.03 | 1,500.35 |

(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 | 273.60 | 273.60 | 273.60 | 273.60 | 273.60 | 273.60 | 273.60 |
| 经营活动支出 | 43.92 | 44.23 | 44.55 | 44.87 | 45.19 | 45.52 | 45.85 |
| 支付的各项税费 | 23.13 | 23.05 | 22.97 | 22.89 | 22.80 | 22.72 | 22.64 |
| 经营活动现金净流量 | 206.55 | 206.32 | 206.08 | 205.84 | 205.60 | 205.36 | 205.11 |
| 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 | 67.50 | 67.50 | 67.50 | 67.50 | 67.50 | 67.50 | 67.50 |
| 支付银行借款利息 | - | - | - | - | - | - | - |
| 融资活动现金净流量 | -67.50 | -67.50 | -67.50 | -67.50 | -67.50 | -67.50 | -67.50 |
| 四、期初现金 | 1,500.35 | 1,639.40 | 1,778.22 | 1,916.81 | 2,055.15 | 2,193.25 | 2,331.11 |
| 期内现金变动 | 139.05 | 138.82 | 138.58 | 138.34 | 138.10 | 137.86 | 137.61 |
| 五、期末现金 | 1,639.40 | 1,778.22 | 1,916.81 | 2,055.15 | 2,193.25 | 2,331.11 | 2,468.73 |

(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 | 273.60 | 273.60 | 273.60 | 273.60 | 273.60 | 273.60 | 273.60 |
| 经营活动支出 | 46.18 | 46.52 | 46.86 | 47.20 | 47.55 | 47.90 | 48.25 |
| 支付的各项税费 | 22.55 | 22.47 | 22.38 | 22.29 | 22.20 | 22.11 | 22.02 |
| 经营活动现金净流量 | 204.87 | 204.61 | 204.36 | 204.10 | 203.85 | 203.58 | 203.32 |
| 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 | 67.50 | 67.50 | 67.50 | 67.50 | 67.50 | 67.50 | 67.50 |
| 支付银行借款利息 | - | - | - | - | - | - | - |
| 融资活动现金净流量 | -67.50 | -67.50 | -67.50 | -67.50 | -67.50 | -67.50 | -67.50 |
| 四、期初现金 | 2,468.73 | 2,606.09 | 2,743.21 | 2,880.07 | 3,016.67 | 3,153.02 | 3,289.10 |
| 期内现金变动 | 137.37 | 137.11 | 136.86 | 136.60 | 136.35 | 136.08 | 135.82 |
| 五、期末现金 | 2,606.09 | 2,743.21 | 2,880.07 | 3,016.67 | 3,153.02 | 3,289.10 | 3,424.92 |

(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 | 273.60 | 273.60 | 273.60 | 273.60 | 273.60 | 45.60 |
| 经营活动支出 | 48.61 | 48.97 | 49.34 | 49.71 | 50.08 | 8.35 |
| 支付的各项税费 | 21.93 | 21.84 | 21.75 | 21.66 | 21.56 | 2.58 |
| 经营活动现金净流量 | 203.05 | 202.79 | 202.51 | 202.24 | 201.96 | 34.67 |
| 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 | - | - | - | - | - | 1,500.00 |
| 偿还银行借款本金 | - | - | - | - | - | - |
| 支付债券利息 | 67.50 | 67.50 | 67.50 | 67.50 | 67.50 | 33.75 |
| 支付银行借款利息 | - | - | - | - | - | - |
| 融资活动现金净流量 | -67.50 | -67.50 | -67.50 | -67.50 | -67.50 | -1,533.75 |
| 四、期初现金 | 3,424.92 | 3,560.48 | 3,695.76 | 3,830.78 | 3,965.51 | 4,099.98 |
| 期内现金变动 | 135.55 | 135.29 | 135.01 | 134.74 | 134.46 | -1,499.08 |
| 五、期末现金 | 3,560.48 | 3,695.76 | 3,830.78 | 3,965.51 | 4,099.98 | 2,600.90 |

(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 | 1,500.00 | 2,025.00 | 3,525.00 | 6,058.40 |
| 已发行债券 | | | - | |
| 后续拟发行债券 | - | - | - | |
| 银行贷款 | | | - | |
| 融资合计 | 1,500.00 | 2,025.00 | 3,525.00 | |
| 覆盖倍数 | 1.72 | | | |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 6,058.40 万元,融资本息合计 3,525.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.72。

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:

赵卫华
370900010010

中国注册会计师:

孟庆福
370100011171

2025 年 03 月 15 日

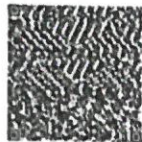


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
“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

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

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，出具有关审计报告、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)

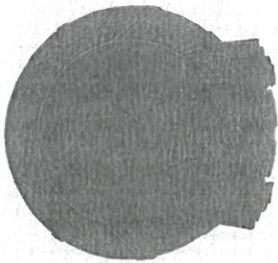
成立日期 2013年 07 月 11 日
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

年07月01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

中华人民共和国财政部制