

2025 年山东省政府专项债券（十期）德州市天衢新区  
北方应急（医疗）救援综合示范区基础设施建设项目（二  
期）收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010902 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（十期）德州市天衢新区北方应急（医疗）救援综合示范区基础设施建设项目（二期）收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010902 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，项目够如期完工并交付使用；

（四）预测期内预测的各项现金流入能够顺利执行，现金流入均在正常范围内变动；

(五) 项目现金流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。总体评价如下:

### 三、项目基本情况

#### (一) 项目情况简介

##### 1、项目名称

北方应急(医疗)救援综合示范区基础设施建设项目(二期)

##### 2、立项单位

德州园区开发投资有限公司

德州园区开发投资有限公司是天衢新区属国有企业,隶属于德州财金投资控股集团有限公司,成立于2020年4月,注册资本50000万元,注册地址为山东省德州市经济技术开发区宋官屯街道办事处晶华路888号(人民医院北邻)。

##### 3、项目规划审批

华瑞国际工程咨询集团有限公司于2021年1月对该项目出具了《北方应急(医疗)救援综合示范区基础设施建设项目(二期)可行性研究报告》并于2021年1月18日取得山东省建设项目备案证明。

##### 4、项目规模与主要建设内容

项目占地面积约171亩,建筑面积约14.9万平方米,主要建设应急医疗救治设施等高标准厂房,配套建设场区道路2200米、铺设供排水、电、暖、气等基础管网9700米。项目主要通过厂房使用、产品检验、公共服务、绿电供应、信息服务等实现收益。

#### 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 5 月至 2026 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、发行专项债券及银行融资等方式。本项目估算总投资 96,000.00 万元，其中：项目单位自有资金 50,000.00 万元，本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，后续拟发行专项债券 43,000.00 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	96,000.00	100.00%	
一、资本金	50,000.00	52.08%	
（一）自有资金	50,000.00	52.08%	
（二）2023 年增发国债			
1、已发行			
2、本期拟发行			
3、后续拟发行			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	46,000.00	47.92%	
（一）已发行（调整）专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00	3.13%	
（三）后续拟发行专项债券	43,000.00	44.79%	
（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于建筑物租赁现金流入、物业服务现金流入等。

#### (1) 车间及仓库租赁现金流入

本项目车间及仓库建筑面积 6.2 万平方米，第一年负荷率 80%，第二年负荷率 90%，第三年往后负荷率 95%，按照 1.00 元/㎡计算，项目正常年车间及仓库租赁收入 2149.85 万元。

#### (2) 千级净化车间租赁现金流入

本项目标准化厂房建筑面积 6.3 万平方米，第一年负荷率 80%，第二年负荷率 90%，第三年往后负荷率 95%，按 1.50 元/㎡计算，项目正常年千级净化车间租赁收入 3276.79 万元。

#### (3) 办公及研发楼租赁现金流入

本项目办公及研发楼建筑面积 1.6 万平方米，第一年负荷率 80%，第二年负荷率 90%，第三年往后负荷率 95%，按 1.30 元/㎡计算，项目正常年办公及研发楼租赁收入 721.24 万元。

#### (4) 职工餐厅及配套商业设施租赁现金流入

本项目职工餐厅及配套商业设施建筑面积 8000 平方米，第一年负荷率 80%，第二年负荷率 90%，第三年往后负荷率 95%，按 1.2 元/㎡计算，项目正常年职工餐厅及配套商业设施租赁收入 332.88 万元。

#### (5) 物业服务现金流入

本项目建筑物建筑面积 14.9 万平方米，第一年负荷率 80%，第二年负荷率 90%，第三年往后负荷率 95%，按 1.5 元/㎡计算，项目正常年物业服务收入 254.79 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下浮 5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2：现金流入估算表（单位：万元）



单位：万元

年份	车间及仓库租赁现金流入	千级净化车间租赁现金流入	办公及研发楼租赁现金流入	职工餐厅及配套商业设施租赁现金流入	物业服务现金流入	合计
2027	1,719.88	2,621.43	576.99	266.30	203.83	5,388.44
2028	1,934.87	2,949.11	649.12	299.59	229.31	6,061.99
2029	2,042.36	3,112.95	685.18	316.24	242.05	6,398.77
2030	2,042.36	3,112.95	685.18	316.24	242.05	6,398.77
2031	2,042.36	3,112.95	685.18	316.24	242.05	6,398.77
2032	2,042.36	3,112.95	685.18	316.24	242.05	6,398.77
2033	2,042.36	3,112.95	685.18	316.24	242.05	6,398.77
2034	2,042.36	3,112.95	685.18	316.24	242.05	6,398.77
2035	2,042.36	3,112.95	685.18	316.24	242.05	6,398.77
2036	2,042.36	3,112.95	685.18	316.24	242.05	6,398.77
2037	2,042.36	3,112.95	685.18	316.24	242.05	6,398.77
2038	2,042.36	3,112.95	685.18	316.24	242.05	6,398.77
2039	2,042.36	3,112.95	685.18	316.24	242.05	6,398.77
2040	2,042.36	3,112.95	685.18	316.24	242.05	6,398.77
2041	2,042.36	3,112.95	685.18	316.24	242.05	6,398.77
2042	2,042.36	3,112.95	685.18	316.24	242.05	6,398.77
2043	2,042.36	3,112.95	685.18	316.24	242.05	6,398.77
2044	2,042.36	3,112.95	685.18	316.24	242.05	6,398.77
2045	2,042.36	3,112.95	685.18	316.24	242.05	6,398.77
2046	2,042.36	3,112.95	685.18	316.24	242.05	6,398.77
2047	2,042.36	3,112.95	685.18	316.24	242.05	6,398.77
2048	2,042.36	3,112.95	685.18	316.24	242.05	6,398.77
2049	2,042.36	3,112.95	685.18	316.24	242.05	6,398.77
2050	2,042.36	3,112.95	685.18	316.24	242.05	6,398.77
2051	2,042.36	3,112.95	685.18	316.24	242.05	6,398.77
2052	2,042.36	3,112.95	685.18	316.24	242.05	6,398.77
2053	2,042.36	3,112.95	685.18	316.24	242.05	6,398.77
2054	2,042.36	3,112.95	685.18	316.24	242.05	6,398.77
2055	2,042.36	3,112.95	685.18	316.24	242.05	6,398.77
2056	1,021.18	1,556.47	342.59	158.12	121.03	3,199.39
合计	59,819.58	91,176.61	20,068.50	9,262.39	7,089.53	187,416.61

## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料、外购动力及燃料、工资及福利、修理费折旧费、其他费用等。

### 1、原辅材料成本

本项目提供服务项目，非制造类项目，因此无外购原辅材料费。

### 2、燃料动力费

动力费主要为电费，每年用电量为 0.53 万度，电价为 0.92 元/度，则电费为 0.49 万元；年需水量 0.44 万立方，水价为 4.42 元/立方，则水费为 1.94 万元，以上合计动力费金额为 2.43 万元。

### 3、工资及福利费

项目劳动定员为 20 人，根据德州市劳动部门关于工资及福利的有关规定，并参照企业实际状况执行，每人每年 6.0 万元标准计算，福利费按工资总额的 14% 提取，年提取 16.8 万元，两项合计 136.8 万元。运营期间，工资及职工福利费每 5 年上涨 5%。

### 4、修理费

根据规定，项目修理费约按固定资产原值的 0.05% 计取，正常年份为 42.19 万元。

### 5、固定资产折旧费

在建设投资中，固定资产原值 84387.72 万元，其中：房屋、建筑物等折旧年限 50 年、残值率 5%，年提取折旧额 1651.75 万元；其他固定资产折旧年限 20 年，年提取折旧额 90 万元。

#### 6、无形资产摊销费

无形资产、其他资产摊销分别按照 20 年摊销计算，不计固定资产残值。

#### 6、其他费用

其他费用包括其他制造费用、其他管理费用和其他营业费用，其中，其他管理费用、其他营业费用分别按照销售收入的 0.2%和 0.5%估算。

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运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 5.00%进行项目净现金流出测算。

本项目运营成本现金流出测算如下：

表 3：运营支出估算表（单位：万元）

年份	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2027	2.55	143.64	44.30	41.69	232.19
2028	2.55	143.64	44.30	46.90	237.40
2029	2.55	143.64	44.30	49.51	240.00
2030	2.55	143.64	44.30	49.51	240.00
2031	2.55	143.64	44.30	49.51	240.00
2032	2.55	150.82	44.30	49.51	247.19
2033	2.55	150.82	44.30	49.51	247.19
2034	2.55	150.82	44.30	49.51	247.19
2035	2.55	150.82	44.30	49.51	247.19
2036	2.55	150.82	44.30	49.51	247.19
2037	2.55	158.36	44.30	49.51	254.73
2038	2.55	158.36	44.30	49.51	254.73
2039	2.55	158.36	44.30	49.51	254.73
2040	2.55	158.36	44.30	49.51	254.73
2041	2.55	158.36	44.30	49.51	254.73
2042	2.55	166.28	44.30	49.51	262.65
2043	2.55	166.28	44.30	49.51	262.65
2044	2.55	166.28	44.30	49.51	262.65
2045	2.55	166.28	44.30	49.51	262.65
2046	2.55	166.28	44.30	49.51	262.65



2047	2.55	174.60	44.30	49.51	270.96
2048	2.55	174.60	44.30	49.51	270.96
2049	2.55	174.60	44.30	49.51	270.96
2050	2.55	174.60	44.30	49.51	270.96
2051	2.55	174.60	44.30	49.51	270.96
2052	2.55	183.33	44.30	49.51	279.69
2053	2.55	183.33	44.30	49.51	279.69
2054	2.55	183.33	44.30	49.51	279.69
2055	2.55	183.33	44.30	49.51	279.69
2056	1.28	91.66	44.30	24.75	162.00
合计	75.34	4,793.47	1,329.11	1,450.01	7,647.94

### (三) 税费现金流出分析

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、财政部 税务总局 海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号）规定，本项目建筑物租赁现金流入、物业服务现金流入需要缴纳增值税，建筑物租赁收入增值税税率为 9%、物业服务现金流入增值税税率为 6%，城建税金及附加税为 12%，房产税为 12%，所得税税率为 25%。

表 4 相关税费情况（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2027	429.44	51.53	44.69	570.78	1,096.44
2028	483.79	58.05	178.72	642.13	1,362.69
2029	510.97	61.32	245.73	677.80	1,495.82
2030	510.97	61.32	245.73	677.80	1,495.82
2031	510.97	61.32	245.73	677.80	1,495.82
2032	510.97	61.32	243.94	677.80	1,494.02
2033	510.97	61.32	243.94	677.80	1,494.02
2034	510.97	61.32	243.94	677.80	1,494.02
2035	510.97	61.32	243.94	677.80	1,494.02
2036	510.97	61.32	243.94	677.80	1,494.02
2037	510.97	61.32	242.05	677.80	1,492.14
2038	510.97	61.32	242.05	677.80	1,492.14
2039	510.97	61.32	242.05	677.80	1,492.14
2040	510.97	61.32	242.05	677.80	1,492.14

2041	510.97	61.32	242.05	677.80	1,492.14
2042	510.97	61.32	240.07	677.80	1,490.16
2043	510.97	61.32	240.07	677.80	1,490.16
2044	510.97	61.32	240.07	677.80	1,490.16
2045	510.97	61.32	240.07	677.80	1,490.16
2046	510.97	61.32	240.07	677.80	1,490.16
2047	510.97	61.32	260.49	677.80	1,510.58
2048	510.97	61.32	260.49	677.80	1,510.58
2049	510.97	61.32	260.49	677.80	1,510.58
2050	510.97	61.32	260.49	677.80	1,510.58
2051	510.97	61.32	260.49	677.80	1,510.58
2052	510.97	61.32	258.31	677.80	1,508.40
2053	510.97	61.32	258.31	677.80	1,508.40
2054	510.97	61.32	258.31	677.80	1,508.40
2055	510.97	61.32	353.94	677.80	1,604.02
2056	252.94	30.35	219.96	338.90	842.15
合计	14,962.30	1,795.48	7,242.19	19,852.52	43,852.48

#### (四) 应付本息情况

##### 专项债券

政府专项债券 46,000.00 万元, 本期拟发行专项债券 3,000.00 万元, 期限 30 年, 利率 4.5%, 2025 年拟发行专项债券 14,000.00 万元, 2026 年拟发行专项债券 29,000.00 万元, 利息按半年支付, 最后一次利息随本金一起支付。

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	-	17,000.00	-	17,000.00	4.50%	382.50	382.50
2026	17,000.00	29,000.00	-	46,000.00	4.50%	1,417.50	1,417.50
2027	46,000.00	-	-	46,000.00	4.50%	2,070.00	2,070.00
2028	46,000.00	-	-	46,000.00	4.50%	2,070.00	2,070.00
2029	46,000.00	-	-	46,000.00	4.50%	2,070.00	2,070.00
2030	46,000.00	-	-	46,000.00	4.50%	2,070.00	2,070.00
2031	46,000.00	-	-	46,000.00	4.50%	2,070.00	2,070.00

2032	46,000.00	-	-	46,000.00	4.50%	2,070.00	2,070.00
2033	46,000.00	-	-	46,000.00	4.50%	2,070.00	2,070.00
2034	46,000.00	-	-	46,000.00	4.50%	2,070.00	2,070.00
2035	46,000.00	-	-	46,000.00	4.50%	2,070.00	2,070.00
2036	46,000.00	-	-	46,000.00	4.50%	2,070.00	2,070.00
2037	46,000.00	-	-	46,000.00	4.50%	2,070.00	2,070.00
2038	46,000.00	-	-	46,000.00	4.50%	2,070.00	2,070.00
2039	46,000.00	-	-	46,000.00	4.50%	2,070.00	2,070.00
2040	46,000.00	-	-	46,000.00	4.50%	2,070.00	2,070.00
2041	46,000.00	-	-	46,000.00	4.50%	2,070.00	2,070.00
2042	46,000.00	-	-	46,000.00	4.50%	2,070.00	2,070.00
2043	46,000.00	-	-	46,000.00	4.50%	2,070.00	2,070.00
2044	46,000.00	-	-	46,000.00	4.50%	2,070.00	2,070.00
2045	46,000.00	-	-	46,000.00	4.50%	2,070.00	2,070.00
2046	46,000.00	-	-	46,000.00	4.50%	2,070.00	2,070.00
2047	46,000.00	-	-	46,000.00	4.50%	2,070.00	2,070.00
2048	46,000.00	-	-	46,000.00	4.50%	2,070.00	2,070.00
2049	46,000.00	-	-	46,000.00	4.50%	2,070.00	2,070.00
2050	46,000.00	-	-	46,000.00	4.50%	2,070.00	2,070.00
2051	46,000.00	-	-	46,000.00	4.50%	2,070.00	2,070.00
2052	46,000.00	-	-	46,000.00	4.50%	2,070.00	2,070.00
2053	46,000.00	-	-	46,000.00	4.50%	2,070.00	2,070.00
2054	46,000.00	-	-	46,000.00	4.50%	2,070.00	2,070.00
2055	46,000.00	-	17,000.00	29,000.00	4.50%	1,687.50	18,687.50
2056	29,000.00	-	29,000.00	-	4.50%	652.50	29,652.50
合计		46,000.00	46,000.00		4.50%	62,100.00	108,100.00

(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	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	187,416.61	-	-	-	-	5,388.44
经营活动支出	B	7,647.94	-	-	-	-	232.19
支付的各项税费	C	43,852.48	-	-	-	-	1,096.44
经营活动现金净流量	D=A-B-C	135,916.19	-	-	-	-	4,059.81
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	94,175.74	20,000.00	25,000.00	16,500.00	26,675.74	1,000.00
流动资金支出	F	24.26	-	-	-	24.26	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-94,200.00	-20,000.00	-25,000.00	-16,500.00	-26,700.00	-1,000.00
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	50,000.00	20,000.00	25,000.00	-	-	-
专项债券	I	46,000.00	-	-	17,000.00	29,000.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	46,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	62,100.00	-	-	382.50	1,417.50	2,070.00
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	-12,100.00	20,000.00	25,000.00	16,617.50	27,582.50	-2,070.00
四、期初现金	P		-	-	-	117.50	1,000.00
期内现金变动	Q=D+G+O	29,616.19	-	-	117.50	882.50	989.81
五、期末现金	R=P+Q	29,616.19	-	-	117.50	1,000.00	1,989.81

续上表:



项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	6,061.99	6,398.77	6,398.77	6,398.77	6,398.77	6,398.77
经营活动支出	B	237.40	240.00	240.00	240.00	247.19	247.19
支付的各项税费	C	1,362.69	1,495.82	1,495.82	1,495.82	1,494.02	1,494.02
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,461.90	4,662.95	4,662.95	4,662.95	4,657.56	4,657.56
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	2,070.00	2,070.00	2,070.00	2,070.00	2,070.00	2,070.00
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	-2,070.00	-2,070.00	-2,070.00	-2,070.00	-2,070.00	-2,070.00
四、期初现金	P	1,989.81	4,381.71	6,974.66	9,567.60	12,160.55	14,748.11
期内现金变动	Q=D+G+O	2,391.90	2,592.95	2,592.95	2,592.95	2,587.56	2,587.56
五、期末现金	R=P+Q	4,381.71	6,974.66	9,567.60	12,160.55	14,748.11	17,335.67

续上表：

项目/年度	公式	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	6,398.77	6,398.77	6,398.77	6,398.77	6,398.77	6,398.77
经营活动支出	B	247.19	247.19	247.19	254.73	254.73	254.73
支付的各项税费	C	1,494.02	1,494.02	1,494.02	1,492.14	1,492.14	1,492.14
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,657.56	4,657.56	4,657.56	4,651.90	4,651.90	4,651.90
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	2,070.00	2,070.00	2,070.00	2,070.00	2,070.00	2,070.00
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	-2,070.00	-2,070.00	-2,070.00	-2,070.00	-2,070.00	-2,070.00
四、期初现金	P	17,335.67	19,923.23	22,510.79	25,098.35	27,680.25	30,262.16
期内现金变动	Q=D+G+O	2,587.56	2,587.56	2,587.56	2,581.90	2,581.90	2,581.90
五、期末现金	R=P+Q	19,923.23	22,510.79	25,098.35	27,680.25	30,262.16	32,844.06

续上表：

项目/年度	公式	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	6,398.77	6,398.77	6,398.77	6,398.77	6,398.77	6,398.77
经营活动支出	B	254.73	254.73	262.65	262.65	262.65	262.65
支付的各项税费	C	1,492.14	1,492.14	1,490.16	1,490.16	1,490.16	1,490.16
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,651.90	4,651.90	4,645.97	4,645.97	4,645.97	4,645.97
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	2,070.00	2,070.00	2,070.00	2,070.00	2,070.00	2,070.00
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	-2,070.00	-2,070.00	-2,070.00	-2,070.00	-2,070.00	-2,070.00
四、期初现金	P	32,844.06	35,425.96	38,007.87	40,583.83	43,159.80	45,735.76
期内现金变动	Q=D+G+O	2,581.90	2,581.90	2,575.97	2,575.97	2,575.97	2,575.97
五、期末现金	R=P+Q	35,425.96	38,007.87	40,583.83	43,159.80	45,735.76	48,311.73

续上表：

项目/年度	公式	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	6,398.77	6,398.77	6,398.77	6,398.77	6,398.77	6,398.77
经营活动支出	B	262.65	270.96	270.96	270.96	270.96	270.96
支付的各项税费	C	1,490.16	1,510.58	1,510.58	1,510.58	1,510.58	1,510.58
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,645.97	4,617.23	4,617.23	4,617.23	4,617.23	4,617.23
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	2,070.00	2,070.00	2,070.00	2,070.00	2,070.00	2,070.00
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	-2,070.00	-2,070.00	-2,070.00	-2,070.00	-2,070.00	-2,070.00
四、期初现金	P	48,311.73	50,887.69	53,434.92	55,982.15	58,529.38	61,076.61
期内现金变动	Q=D+G+O	2,575.97	2,547.23	2,547.23	2,547.23	2,547.23	2,547.23
五、期末现金	R=P+Q	50,887.69	53,434.92	55,982.15	58,529.38	61,076.61	63,623.84

续上表:



项目/年度	公式	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动现金流入	A	6,398.77	6,398.77	6,398.77	6,398.77	3,199.39
经营活动支出	B	279.69	279.69	279.69	279.69	162.00
支付的各项税费	C	1,508.40	1,508.40	1,508.40	1,604.02	842.15
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,610.68	4,610.68	4,610.68	4,515.06	2,195.24
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	-	-	-	17,000.00	29,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,070.00	2,070.00	2,070.00	1,687.50	652.50
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	-2,070.00	-2,070.00	-2,070.00	-18,687.50	-29,652.50
四、期初现金	P	63,623.84	66,164.52	68,705.21	71,245.89	57,073.45
期内现金变动	Q=D+G+O	2,540.68	2,540.68	2,540.68	-14,172.44	-27,457.26
五、期末现金	R=P+Q	66,164.52	68,705.21	71,245.89	57,073.45	29,616.19

(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	3,000.00	4,050.00	7,050.00	135, 916. 19
已发行 (调整) 债券	-	-	-	
后续拟发行债券	43,000.00	58,050.00	101,050.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	46,000.00	62,100.00	108,100.00	
覆盖倍数				1. 26

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 135, 916. 19 万元, 融资本息合计 108, 100. 00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1. 26。

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 3 月 15 日

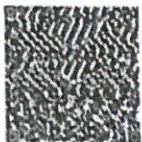


# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码  
913701030690342410

扫描二维码  
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

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，出具相关报告；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）

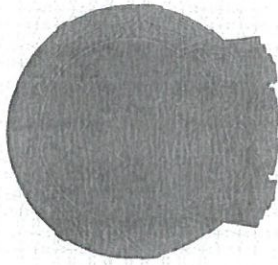
成立日期 2013年 07 月 11 日  
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日  
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019 年 07 月 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，准予持分所执业业务的凭证。
- 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：山东财政厅

2019 年 08 月 07 日

中华人民共和国财政部制