

2025 年山东省政府专项债券（十期）德州市平原县山  
东平原经济开发区高端装备智能制造产业园区配套基  
础设施建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010928 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

7/14 3701

# 2025 年山东省政府专项债券（十期）德州市平原县山东平原经济开发区高端装备智能制造产业园区配套基础设施建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010928 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

山东平原经济开发区高端装备智能制造产业园区配套基础设施建设项目

##### 2、立项单位

项目单位为平原县开创投资发展有限公司。平原县开创投资发展有限公司前身为平原新城建设开发有限公司，成立于 2009 年，注册资本 10,0000.00 万元，经营范围包括：房地产开发、市政基础工程施工及绿化。2018 年 11 月，按照国有企业改革方案，新城公司由开发区管委会移交平原县财金发展有限公司，成为其全资子公司。

2022 年 5 月 5 日，按照县委、县政府安排，平原新城建设开发有限公司资产划拨至平原县经济开发区管委会，公司名称变更为：平原县开创投资发展有限公司。法定代表人刘瑞，平原县开发区管委会经县政府授权履行出资人义务。

开创公司设立后，为突出开发区二次创业“双招双引、产业投融资、基础设施建设”等主营业务，经营范围进行了重新核定，包括：“人才信息、投资信息咨询；国有资产运营；市政园区基础设施及公共服务设施建设、投资及运营管理；股权投资；投融资（开发）与经营管理；土地储备开发；绿色能源开发及能源收储交易、物业管理等”。

##### 3、项目规划审批

2022 年 9 月，济南英才工程咨询有限公司出局了《山东平原经济开发区高端装备智能制造产业园区配套基础设施建设项目可行性研究报告》；

2022 年 7 月 21 日，项目已完成备案并取得山东省建设项目备案证明，代码为：2207-371426-89-01-529794。

#### 4、项目规模与主要建设内容

项目主要建设内容：项目建设地点位于山东平原经济开发区，占地面积约 1315.6 亩，总建筑面积约 108.3 万平方米。项目以半导体、电子科技、精密机械加工等智能制造产业为承接重点，建设厂房、综合服务中心、数字科技中心等面积约 100 万平方米，建设供水管网约 15.6 千米、排水管网约 16.2 千米、供热管网 15.5 千米，建设园区道路约 15.4 千米，配套完善智慧电网、智慧停车、智慧交通等新型公共服务设施。

#### 5、项目建设期限

预计工期为 2022 年 12 月至 2025 年 11 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、银行贷款。其中，项目单位自有资金 145,000.00 万元，专项债券 135,000.00 万元，本项目前期于 2023 年 5 月发行专项债券 28,000.00 万元，利率为 3.18%，2024 年 3 月发行专项债券 15,000.00 万元，利率为 2.65%，2024 年 8 月发行专项债券 7,000.00 万元，利率为 2.40%，本期拟发行专项债 6,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；后续拟发行专项债券 79,000.00 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	280,000.00	100.00%	
一、资本金	145,000.00	51.79%	
（一）自有资金	145,000.00	51.79%	
（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）	135,000.00	48.21%	
（一）已发行专项债券	50,000.00	17.86%	
（二）本期拟发行专项债券	6,000.00	2.14%	
（三）后续拟发行专项债券	79,000.00	28.21%	
（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供水管网租赁现金流入、供热管网租赁现金流入、排水管网租赁现金流入、房屋租赁现金流入、运营管理现金流入。

##### 1、供水管网租赁现金流入

本项目供水管网租赁长度 15600.00m，租赁单价 0.8 元/m·日。

##### 2、供热管网租赁现金流入

本项目供水管网租赁长度 15500.00m，租赁单价 0.8 元/m·日。

3、排水管网租赁现金流入

本项目供水管网租赁长度 16200.00m，租赁单价 0.8 元/m·日。

4、运营管理现金流入

本项目运营管理面积 1083001.22m<sup>2</sup>，管理费单价 1.5 元/m<sup>2</sup>·月。

5、房屋租赁现金流入

综合服务中心租赁现金流入

本项目综合服务中心租赁面积 150213.30 m<sup>2</sup>，租赁单价 0.8 元/m<sup>2</sup>·日。

数字科技中心租赁现金流入

本项目数字科技中心租赁面积 44987.68 m<sup>2</sup>，租赁单价 0.8 元/m<sup>2</sup>·日。

智慧工厂租赁现金流入

本项目智慧工厂租赁面积 839000.00 m<sup>2</sup>，租赁单价 0.7 元/m<sup>2</sup>·日。

项目现金流入具体如下：

表 2：现金流入估算表（单位：万元）

年份	供水管网 租赁现金 流入	供热管网租 赁现金流入	排水管网 租赁现金 流入	运营管理 现金流入	房屋租赁现 金流入	合计
2026	455.52	452.60	473.04	1,949.40	27,136.32	30,466.88
2027	455.52	452.60	473.04	1,949.40	27,136.32	30,466.88
2028	455.52	452.60	473.04	1,949.40	27,136.32	30,466.88
2029	455.52	452.60	473.04	1,949.40	27,136.32	30,466.88
2030	455.52	452.60	473.04	1,949.40	27,136.32	30,466.88
2031	455.52	452.60	473.04	1,949.40	27,136.32	30,466.88
2032	455.52	452.60	473.04	1,949.40	27,136.32	30,466.88
2033	455.52	452.60	473.04	1,949.40	27,136.32	30,466.88
2034	455.52	452.60	473.04	1,949.40	27,136.32	30,466.88
2035	455.52	452.60	473.04	1,949.40	27,136.32	30,466.88
2036	455.52	452.60	473.04	1,949.40	27,136.32	30,466.88

2037	455.52	452.60	473.04	1,949.40	27,136.32	30,466.88
2038	455.52	452.60	473.04	1,949.40	27,136.32	30,466.88
2039	455.52	452.60	473.04	1,949.40	27,136.32	30,466.88
2040	455.52	452.60	473.04	1,949.40	27,136.32	30,466.88
2041	455.52	452.60	473.04	1,949.40	27,136.32	30,466.88
2042	455.52	452.60	473.04	1,949.40	27,136.32	30,466.88
2043	455.52	452.60	473.04	1,949.40	27,136.32	30,466.88
2044	455.52	452.60	473.04	1,949.40	27,136.32	30,466.88
2045	455.52	452.60	473.04	1,949.40	27,136.32	30,466.88
2046	455.52	452.60	473.04	1,949.40	27,136.32	30,466.88
2047	455.52	452.60	473.04	1,949.40	27,136.32	30,466.88
2048	455.52	452.60	473.04	1,949.40	27,136.32	30,466.88
2049	455.52	452.60	473.04	1,949.40	27,136.32	30,466.88
2050	455.52	452.60	473.04	1,949.40	27,136.32	30,466.88
2051	455.52	452.60	473.04	1,949.40	27,136.32	30,466.88
2052	455.52	452.60	473.04	1,949.40	27,136.32	30,466.88
2053	455.52	452.60	473.04	1,949.40	27,136.32	30,466.88
2054	455.52	452.60	473.04	1,949.40	27,136.32	30,466.88
2055	75.92	75.43	78.84	324.90	4,522.72	5,077.81
合计	13,286.00	13,200.83	13,797.00	56,857.50	791,476.00	888,617.33

## (二) 项目成本预测

本项目总成本费用包括外购燃料及动力、职工薪酬、修理费、其他费用、折旧费、摊销费、利息支出等。

### 1、外购燃料及动力

项目外购动力费按销售现金流入的 10% 计算。

### 2、职工薪酬

本项目新增员工 50 人，工资标准参照同类公司及当地同类人员的工资水平确定，每月人均工资按 4500 元估算，每五年增长 5% 预测。

### 3、修理费

本项目修理费按照固定资产投资的 2%计取，项目运营期内年均修理费估算为 3988.78 万元。

#### 4、其他费用

本项目其他费用包括管理费用和营业费用，管理费用按照工资及福利费总额的 10%计取；营业费用按照现金流入总额的 10%计取。

#### 5、折旧及摊销费

按照直线折旧法计算折旧，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：房屋、建筑物折旧年限按照 50 年、固定资产残值按照 5%计算；机器设备折旧年限按照 20 年、固定资产残值按照 5%计算。

固定资产折旧费前 20 年为每年 4791.68 万元，20 年以后每年 3854.1 万元。

无形资产摊销费为每年 1315.6 万元。

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
2026	3,046.69	270.00	3,988.78	3,073.69	10,379.16
2027	3,046.69	270.00	3,988.78	3,073.69	10,379.16
2028	3,046.69	270.00	3,988.78	3,073.69	10,379.16
2029	3,046.69	270.00	3,988.78	3,073.69	10,379.16
2030	3,046.69	270.00	3,988.78	3,073.69	10,379.16
2031	3,046.69	283.50	3,988.78	3,075.04	10,394.01
2032	3,046.69	283.50	3,988.78	3,075.04	10,394.01
2033	3,046.69	283.50	3,988.78	3,075.04	10,394.01
2034	3,046.69	283.50	3,988.78	3,075.04	10,394.01
2035	3,046.69	283.50	3,988.78	3,075.04	10,394.01
2036	3,046.69	297.68	3,988.78	3,076.46	10,409.60
2037	3,046.69	297.68	3,988.78	3,076.46	10,409.60



2038	3,046.69	297.68	3,988.78	3,076.46	10,409.60
2039	3,046.69	297.68	3,988.78	3,076.46	10,409.60
2040	3,046.69	297.68	3,988.78	3,076.46	10,409.60
2041	3,046.69	312.56	3,988.78	3,077.94	10,425.97
2042	3,046.69	312.56	3,988.78	3,077.94	10,425.97
2043	3,046.69	312.56	3,988.78	3,077.94	10,425.97
2044	3,046.69	312.56	3,988.78	3,077.94	10,425.97
2045	3,046.69	312.56	3,988.78	3,077.94	10,425.97
2046	3,046.69	328.19	3,988.78	3,079.51	10,443.16
2047	3,046.69	328.19	3,988.78	3,079.51	10,443.16
2048	3,046.69	328.19	3,988.78	3,079.51	10,443.16
2049	3,046.69	328.19	3,988.78	3,079.51	10,443.16
2050	3,046.69	328.19	3,988.78	3,079.51	10,443.16
2051	3,046.69	344.60	3,988.78	3,081.15	10,461.21
2052	3,046.69	344.60	3,988.78	3,081.15	10,461.21
2053	3,046.69	344.60	3,988.78	3,081.15	10,461.21
2054	3,046.69	344.60	3,988.78	3,081.15	10,461.21
2055	84.63	57.43	664.80	513.52	1,320.38
合计	88,438.58	8,895.42	116,339.42	89,751.28	303,424.69

### (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,本项目租赁现金流入增值税税率为 9%、运营管理现金流入增值税税率 6%,附加税税率 12%,房产税税率 12%,所得税税率 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
2026	1,302.00	156.24	1,063.46	2,987.48	5,509.18
2027	1,302.00	156.24	1,063.46	2,987.48	5,509.18
2028	1,302.00	156.24	1,063.46	2,987.48	5,509.18
2029	1,302.00	156.24	1,063.46	2,987.48	5,509.18
2030	1,302.00	156.24	1,063.46	2,987.48	5,509.18
2031	1,301.84	156.22	1,059.79	2,987.48	5,505.33

2032	1,301.84	156.22	1,059.79	2,987.48	5,505.33
2033	1,301.84	156.22	1,059.79	2,987.48	5,505.33
2034	1,301.84	156.22	1,059.79	2,987.48	5,505.33
2035	1,301.84	156.22	1,059.79	2,987.48	5,505.33
2036	1,301.68	156.20	1,055.93	2,987.48	5,501.30
2037	1,301.68	156.20	1,055.93	2,987.48	5,501.30
2038	1,301.68	156.20	1,055.93	2,987.48	5,501.30
2039	1,301.68	156.20	1,055.93	2,987.48	5,501.30
2040	1,301.68	156.20	1,055.93	2,987.48	5,501.30
2041	1,301.51	156.18	1,051.89	2,987.48	5,497.06
2042	1,301.51	156.18	1,051.89	2,987.48	5,497.06
2043	1,301.51	156.18	1,051.89	2,987.48	5,497.06
2044	1,301.51	156.18	1,051.89	2,987.48	5,497.06
2045	1,301.51	156.18	1,071.42	2,987.48	5,516.60
2046	1,301.33	156.16	1,282.04	2,987.48	5,727.01
2047	1,301.33	156.16	1,282.04	2,987.48	5,727.01
2048	1,301.33	156.16	1,282.04	2,987.48	5,727.01
2049	1,301.33	156.16	1,282.04	2,987.48	5,727.01
2050	1,301.33	156.16	1,282.04	2,987.48	5,727.01
2051	1,301.14	156.14	1,277.58	2,987.48	5,722.34
2052	1,301.14	156.14	1,277.58	2,987.48	5,722.34
2053	1,301.14	156.14	1,388.88	2,987.48	5,833.64
2054	584.26	70.11	1,750.59	2,987.48	5,392.45
2055	291.35	34.96	162.17	8.30	496.79
合计	37,320.81	4,478.50	33,441.84	86,645.36	161,886.50

#### (四) 应付本息情况

本项目前期于 2023 年 5 月发行专项债券 28,000.00 万元，利率为 3.18%，2024 年 3 月发行专项债券 15,000.00 万元，利率为 2.65%，2024 年 8 月发行专项债券 7,000.00 万元，利率为 2.40%，本期拟发行专项债 6,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；后续拟发行专项债券 79,000.00 万元。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 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
2023	-	28,000.00	-	28,000.00	2.40%- 4.5%	445.20	445.20
2024	28,000.00	22,000.00	-	50,000.00	2.40%- 4.5%	1,089.15	1,089.15
2025	50,000.00	85,000.00	-	135,000.00	2.40%- 4.5%	3,368.40	3,368.40
2026	135,000.00	-	-	135,000.00	2.40%- 4.5%	5,280.90	5,280.90
2027	135,000.00	-	-	135,000.00	2.40%- 4.5%	5,280.90	5,280.90
2028	135,000.00	-	-	135,000.00	2.40%- 4.5%	5,280.90	5,280.90
2029	135,000.00	-	-	135,000.00	2.40%- 4.5%	5,280.90	5,280.90
2030	135,000.00	-	-	135,000.00	2.40%- 4.5%	5,280.90	5,280.90
2031	135,000.00	-	-	135,000.00	2.40%- 4.5%	5,280.90	5,280.90
2032	135,000.00	-	-	135,000.00	2.40%- 4.5%	5,280.90	5,280.90
2033	135,000.00	-	-	135,000.00	2.40%- 4.5%	5,280.90	5,280.90
2034	135,000.00	-	-	135,000.00	2.40%- 4.5%	5,280.90	5,280.90
2035	135,000.00	-	-	135,000.00	2.40%- 4.5%	5,280.90	5,280.90
2036	135,000.00	-	-	135,000.00	2.40%- 4.5%	5,280.90	5,280.90
2037	135,000.00	-	-	135,000.00	2.40%- 4.5%	5,280.90	5,280.90
2038	135,000.00	-	-	135,000.00	2.40%- 4.5%	5,280.90	5,280.90
2039	135,000.00	-	-	135,000.00	2.40%- 4.5%	5,280.90	5,280.90

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
2040	135,000.00	-	-	135,000.00	2.40%- 4.5%	5,280.90	5,280.90
2041	135,000.00	-	-	135,000.00	2.40%- 4.5%	5,280.90	5,280.90
2042	135,000.00	-	-	135,000.00	2.40%- 4.5%	5,280.90	5,280.90
2043	135,000.00	-	-	135,000.00	2.40%- 4.5%	5,280.90	5,280.90
2044	135,000.00	-	-	135,000.00	2.40%- 4.5%	5,280.90	5,280.90
2045	135,000.00	-	-	135,000.00	2.40%- 4.5%	5,280.90	5,280.90
2046	135,000.00	-	-	135,000.00	2.40%- 4.5%	5,280.90	5,280.90
2047	135,000.00	-	-	135,000.00	2.40%- 4.5%	5,280.90	5,280.90
2048	135,000.00	-	-	135,000.00	2.40%- 4.5%	5,280.90	5,280.90
2049	135,000.00	-	-	135,000.00	2.40%- 4.5%	5,280.90	5,280.90
2050	135,000.00	-	-	135,000.00	2.40%- 4.5%	5,280.90	5,280.90
2051	135,000.00	-	-	135,000.00	2.40%- 4.5%	5,280.90	5,280.90
2052	135,000.00	-	-	135,000.00	2.40%- 4.5%	5,280.90	5,280.90
2053	135,000.00	-	28,000.00	107,000.00	2.40%- 4.5%	4,835.70	32,835.70
2054	107,000.00	-	22,000.00	85,000.00	2.40%- 4.5%	4,191.75	26,191.75
2055	85,000.00	-	85,000.00	-	2.40%- 4.5%	1,912.50	86,912.50
合计		135,000.00	135,000.00			158,427.00	293,427.00

(四) 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	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	888,617.33	-	-	-	-	30,466.88
经营活动支出	B	303,424.69	-	-	-	-	10,379.16
支付的各项税费	C	161,886.50	-	-	-	-	5,509.18
经营活动现金净流量	D=A-B-C	423,306.14	-	-	-	-	14,578.55
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	260,942.07	4,800.00	166,754.80	16,910.85	72,476.42	-
流动资金支出	F	502.03	-	-	-	502.03	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-261,444.10	-4,800.00	-166,754.80	-16,910.85	-72,978.45	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	145,000.00	5,000.00	140,000.00	-	-	-
专项债券	I	135,000.00	-	28,000.00	22,000.00	85,000.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	135,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	158,427.00	-	445.20	1,089.15	3,368.40	5,280.90
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	-13,427.00	5,000.00	167,554.80	20,910.85	81,631.60	-5,280.90
四、期初现金	P		-	200.00	1,000.00	5,000.00	13,653.15
期内现金变动	Q=D+G+O	232,086.90	200.00	800.00	4,000.00	8,653.15	9,297.65
五、期末现金	R=P+Q	148,435.04	200.00	1,000.00	5,000.00	13,653.15	22,950.80

续上表:

项目/年度	公式	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	30,466.88	30,466.88	30,466.88	30,466.88	30,466.88	30,466.88
经营活动支出	B	10,379.16	10,379.16	10,379.16	10,379.16	10,394.01	10,394.01
支付的各项税费	C	5,509.18	5,509.18	5,509.18	5,509.18	5,505.33	5,505.33
经营活动现金净流量	D=A-B-C	14,578.55	14,578.55	14,578.55	14,578.55	14,567.54	14,567.54
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	5,280.90	5,280.90	5,280.90	5,280.90	5,280.90	5,280.90
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=I+J-K-L-M+N	-5,280.90	-5,280.90	-5,280.90	-5,280.90	-5,280.90	-5,280.90
四、期初现金	P	22,950.80	32,248.44	41,546.09	50,843.74	60,141.38	69,428.02
期内现金变动	Q=D+G+O	9,297.65	9,297.65	9,297.65	9,297.65	9,286.64	9,286.64
五、期末现金	R=P+Q	32,248.44	41,546.09	50,843.74	60,141.38	69,428.02	78,714.66

续上表:

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	30,466.88	30,466.88	30,466.88	30,466.88	30,466.88	30,466.88
经营活动支出	B	10,394.01	10,394.01	10,394.01	10,409.60	10,409.60	10,409.60
支付的各项税费	C	5,505.33	5,505.33	5,505.33	5,501.30	5,501.30	5,501.30
经营活动现金净流量	D=A-B-C	14,567.54	14,567.54	14,567.54	14,555.98	14,555.98	14,555.98
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	5,280.90	5,280.90	5,280.90	5,280.90	5,280.90	5,280.90
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	-5,280.90	-5,280.90	-5,280.90	-5,280.90	-5,280.90	-5,280.90
四、期初现金	P	78,714.66	88,001.30	97,287.94	106,574.58	115,849.66	125,124.74
期内现金变动	Q=D+G+O	9,286.64	9,286.64	9,286.64	9,275.08	9,275.08	9,275.08
五、期末现金	R=P+Q	88,001.30	97,287.94	106,574.58	115,849.66	125,124.74	134,399.83

续上表:

项目/年度	公式	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	30,466.88	30,466.88	30,466.88	30,466.88	30,466.88	30,466.88
经营活动支出	B	10,409.60	10,409.60	10,425.97	10,425.97	10,425.97	10,425.97
支付的各项税费	C	5,501.30	5,501.30	5,497.06	5,497.06	5,497.06	5,497.06
经营活动现金净流量	D=A-B-C	14,555.98	14,555.98	14,543.85	14,543.85	14,543.85	14,543.85
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	5,280.90	5,280.90	5,280.90	5,280.90	5,280.90	5,280.90
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	-5,280.90	-5,280.90	-5,280.90	-5,280.90	-5,280.90	-5,280.90
四、期初现金	P	134,399.83	143,674.91	152,949.99	162,212.94	171,475.88	180,738.83
期内现金变动	Q=D+G+O	9,275.08	9,275.08	9,262.95	9,262.95	9,262.95	9,262.95
五、期末现金	R=P+Q	143,674.91	152,949.99	162,212.94	171,475.88	180,738.83	190,001.78



续上表:

项目/年度	公式	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	30,466.88	30,466.88	30,466.88	30,466.88	30,466.88	30,466.88
经营活动支出	B	10,425.97	10,443.16	10,443.16	10,443.16	10,443.16	10,443.16
支付的各项税费	C	5,516.60	5,727.01	5,727.01	5,727.01	5,727.01	5,727.01
经营活动现金净流量	D=A-B-C	14,524.31	14,296.71	14,296.71	14,296.71	14,296.71	14,296.71
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	5,280.90	5,280.90	5,280.90	5,280.90	5,280.90	5,280.90
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	-5,280.90	-5,280.90	-5,280.90	-5,280.90	-5,280.90	-5,280.90
四、期初现金	P	190,001.78	199,245.19	208,261.00	217,276.81	226,292.62	235,308.43
期内现金变动	Q=D+G+O	9,243.41	9,015.81	9,015.81	9,015.81	9,015.81	9,015.81
五、期末现金	R=P+Q	199,245.19	208,261.00	217,276.81	226,292.62	235,308.43	244,324.24

续上表:

项目/年度	公式	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	A	30,466.88	30,466.88	30,466.88	30,466.88	5,077.81
经营活动支出	B	10,461.21	10,461.21	10,461.21	10,461.21	1,320.38
支付的各项税费	C	5,722.34	5,722.34	5,833.64	5,392.45	496.79
经营活动现金净流量	D=A-B-C	14,283.33	14,283.33	14,172.03	14,613.22	3,260.64
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	-	-	28,000.00	22,000.00	85,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	5,280.90	5,280.90	4,835.70	4,191.75	1,912.50
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	-5,280.90	-5,280.90	-32,835.70	-26,191.75	-86,912.50
四、期初现金	P	244,324.24	253,326.67	262,329.10	243,665.43	232,086.90
期内现金变动	Q=D+G+O	9,002.43	9,002.43	-18,663.67	-11,578.53	-83,651.86
五、期末现金	R=P+Q	253,326.67	262,329.10	243,665.43	232,086.90	148,435.04

(五) 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	6,000.00	8,100.00	14,100.00	423,306.14
已发行债券	50,000.00	43,677.00	93,677.00	
后续拟发行债券	79,000.00	106,650.00	185,650.00	
融资合计	135,000.00	158,427.00	293,427.00	
覆盖倍数	1.44			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 423,306.14 万元,融资本息合计 293,427.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.44。

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 3 月 15 日

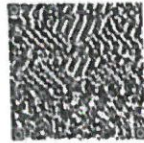


# 营业执照

(副本) 1-1

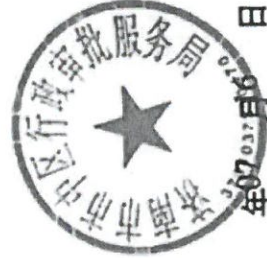
统一社会信用代码  
913701030690342410

一、经营范围  
二、注册资本  
三、营业期限  
四、注册地址  
五、其他事项



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
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：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)



登记机关

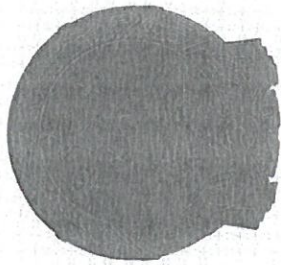
2019年07月18日

国家市场监督管理总局监制

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

国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>





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

2019年08月07日

中华人民共和国财政部制