

2025 年山东省政府专项债券（十期）德州市齐河县齐河经济开发区产
业平台配套设施项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010924 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）德州市齐河县齐河经济开发区产业平台配套设施项目收益与融资平衡 专项评价报告

和信咨字（2025）第 010924 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。

三、项目基本情况

（一）项目情况简介

1、项目名称

齐河经济开发区产业平台配套设施项目

2、立项单位

项目立项单位名称：齐河经济开发区建设投资有限公司

项目单位简介：齐河经济开发区建设投资有限公司成立于 2007 年 9 月，前期由齐河县城
市经营建设投资有限公司（县城投公司）100%控股，齐河经济开发区管委会实际管理。

2021 年 2 月，根据山东省委《关于推动开发区体制机制改革创新促进高质量发展的意见
鲁发（2019）14 号》文件要求（内容为开发区党工委、管委会作为所在地党委、政府派出机
构……，实行“党工委（管委会）+公司（基金、行业协会、理事会）”等多种形式和组合的
管理体制），经齐河县人民政府批准，变更为齐河经济开发区管理委员会 100%控股，履行出
资人职责，并办理工商登记。

3、项目规划审批

2020 年 8 月，山东美誉工程咨询有限公司对该项目出具了《齐河经济开发区产业平台配
套设施项目可行性研究报告》；2020 年 10 月，齐河县发展和改革局出具了《关于齐河经济开
发区产业平台配套设施项目可行性研究报告的批复》齐发改审字【2020】66 号。

4、项目规模与主要建设内容

该项目为产业平台配套设施项目，项目主要建设产业化标准厂房、“七通一平”及生态环
境配套设施。其中包括高端装备产业园标准厂房 12 万 m^2 ，新能源汽车配套产业园标准厂房
28 万 m^2 ，配套基础设施建设主要包括道路工程约 14.93km、给排水工程约 42.7km、日处理 15
万吨污水处理厂一座、蒸汽管道 22.4km、智能停车场、充电桩等。

5、项目建设期限

项目建设周期预计自 2020 年 12 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、发行专项债券方式。其中,项目单位自有资金 216,580.00 万元,前期已发行 92,000.00 万元(已扣减调整至其他项目金额 5,000.00 万元),本期拟发行专项债券 3,300.00 万元,后续拟发行 54,700.00 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	366,580.00	100.00%	
一、资本金	216,580.00	59.08%	
(一) 自有资金	216,580.00	59.08%	
(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)	150,000.00	40.92%	
(一) 已发行专项债券	92,000.00	25.10%	
(二) 本期拟发行专项债券	3,300.00	0.90%	
(三) 后续拟发行专项债券	54,700.00	14.92%	
(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污水处理现金流入、标准厂房出租现金流入、以及物业现金流入。具体如下:

(1) 污水处理现金流入

预计年处理污水 54750000 吨,每吨收费 1.2 元,则污水处理年现金流入为 6570.00 万元。

（2）标准厂房出租现金流入

预计出租 320000 平方米标准厂房，每平方米按照 1.1 元/天收费，则年现金流入 12848.00 万元。

（3）物业现金流入

项目建筑面积 40 万平方米，预计出租面积为 32 万平方米，项目物业费收入按出租面积 32 万平方米收取，每平方米按照 1.8 元/月收费，则年年现金流入 691.20 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流下调 10.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2 运营现金流入预算表（单位：万元）

年份	标准厂房出租 现金流入	污水处理现金流入	物业现金流入	合计
2027	11,563.20	5,913.00	622.08	18,098.28
2028	11,563.20	5,913.00	622.08	18,098.28
2029	11,563.20	5,913.00	622.08	18,098.28
2030	11,563.20	5,913.00	622.08	18,098.28
2031	11,563.20	5,913.00	622.08	18,098.28
2032	11,563.20	5,913.00	622.08	18,098.28
2033	11,563.20	5,913.00	622.08	18,098.28
2034	11,563.20	5,913.00	622.08	18,098.28
2035	11,563.20	5,913.00	622.08	18,098.28
2036	11,563.20	5,913.00	622.08	18,098.28
2037	11,563.20	5,913.00	622.08	18,098.28
2038	11,563.20	5,913.00	622.08	18,098.28
2039	11,563.20	5,913.00	622.08	18,098.28
2040	11,563.20	5,913.00	622.08	18,098.28
2041	11,563.20	5,913.00	622.08	18,098.28
2042	11,563.20	5,913.00	622.08	18,098.28
2043	11,563.20	5,913.00	622.08	18,098.28
2044	11,563.20	5,913.00	622.08	18,098.28
2045	11,563.20	5,913.00	622.08	18,098.28
2040	11,563.20	5,913.00	622.08	18,098.28

2047	11,563.20	5,913.00	622.08	18,098.28
2048	11,563.20	5,913.00	622.08	18,098.28
2049	11,563.20	5,913.00	622.08	18,098.28
2050	11,563.20	5,913.00	622.08	18,098.28
2051	11,563.20	5,913.00	622.08	18,098.28
2052	11,563.20	5,913.00	622.08	18,098.28
2053	11,563.20	5,913.00	622.08	18,098.28
2054	11,563.20	5,913.00	622.08	18,098.28
2055	11,563.20	5,913.00	622.08	18,098.28
2056	5,781.60	2,956.50	311.04	9,049.14
合计	341,114.40	174,433.50	18,351.36	533,899.26

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括原材料、燃料及动力、工资及福利、其他费用、折旧费等。

（1）原材料

根据估算，项目每年原材料成本费用为 100.00 万元。

（2）燃料及动力

本项目电力消耗 183.67 万 kWh，按照 0.75 元/kWh 计算，消耗新鲜水 0.61 万 m³，按照 3.80 元/m³ 计算，则外购燃料费用共计 140.07 万元。

（3）工资及福利费

其中管理人员 10 人（80000 元/人/年），后勤人员 30 人（60000 元/人/年），物业人员 20 人（80000 元/人/年）工资费用共计 420 万元/年。每五年增加 1%。

（4）其他费用

其他费用为运营期间宣传策划及修理等费用，按照年运营收入的 0.5% 计取，年费用为 101.51 万元。

（5）折旧费

折旧费按平均年限法计算，固定资产按 30 年折旧，净残值率均为 4.00%；经计算年均

折旧额为 9970.28 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运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 10.00%进行项目净现金流出测算。项目现金流出测算如下：

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	其他费用	合计
2027	110.00	154.08	462.00	111.66	837.74
2028	110.00	154.08	466.62	111.66	842.36
2029	110.00	154.08	471.29	111.66	847.03
2030	110.00	154.08	476.00	111.66	851.74
2031	110.00	154.08	480.76	111.66	856.50
2032	110.00	154.08	485.57	111.66	861.31
2033	110.00	154.08	490.42	111.66	866.16
2034	110.00	154.08	495.33	111.66	871.07
2035	110.00	154.08	500.28	111.66	876.02
2036	110.00	154.08	505.28	111.66	881.02
2037	110.00	154.08	510.34	111.66	886.08
2038	110.00	154.08	515.44	111.66	891.18
2039	110.00	154.08	520.59	111.66	896.33
2040	110.00	154.08	525.80	111.66	901.54
2041	110.00	154.08	531.06	111.66	906.80
2042	110.00	154.08	536.37	111.66	912.11
2043	110.00	154.08	541.73	111.66	917.47
2044	110.00	154.08	547.15	111.66	922.89
2045	110.00	154.08	552.62	111.66	928.36
2046	110.00	154.08	558.15	111.66	933.89
2047	110.00	154.08	563.73	111.66	939.47
2048	110.00	154.08	569.37	111.66	945.11
2049	110.00	154.08	575.06	111.66	950.80
2050	110.00	154.08	580.81	111.66	956.55
2051	110.00	154.08	586.62	111.66	962.36
2052	110.00	154.08	592.48	111.66	968.22
2053	110.00	154.08	598.41	111.66	974.15
2054	110.00	154.08	604.39	111.66	980.13
2055	110.00	154.08	610.44	111.66	986.18

2056	55.00	77.04	305.22	55.83	493.09
合计	3,245.00	4,545.27	15,759.30	3,294.07	26,843.64

（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，本项目产品现金流入增值税税率为9%、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
2027	1,281.44	128.14	-	1,273.01	2,682.60
2028	1,281.44	128.14	-	1,273.01	2,682.60
2029	1,281.44	128.14	-	1,273.01	2,682.60
2030	1,281.44	128.14	-	1,273.01	2,682.60
2031	1,281.44	128.14	-	1,273.01	2,682.60
2032	1,281.44	128.14	-	1,273.01	2,682.60
2033	1,281.44	128.14	-	1,273.01	2,682.60
2034	1,281.44	128.14	-	1,273.01	2,682.60
2035	1,281.44	128.14	-	1,273.01	2,682.60
2036	1,281.44	128.14	-	1,273.01	2,682.60
2037	1,281.44	128.14	-	1,273.01	2,682.60
2038	1,281.44	128.14	-	1,273.01	2,682.60
2039	1,281.44	128.14	-	1,273.01	2,682.60
2040	1,281.44	128.14	-	1,273.01	2,682.60
2041	1,281.44	128.14	-	1,273.01	2,682.60
2042	1,281.44	128.14	32.32	1,273.01	2,714.92
2043	1,281.44	128.14	30.98	1,273.01	2,713.58
2044	1,281.44	128.14	29.63	1,273.01	2,712.23
2045	1,281.44	128.14	28.26	1,273.01	2,710.86
2040	1,281.44	128.14	26.88	1,273.01	2,709.48

2047	1,281.44	128.14	25.48	1,273.01	2,708.08
2048	1,281.44	128.14	24.07	1,273.01	2,706.67
2049	1,281.44	128.14	22.65	1,273.01	2,705.25
2050	1,281.44	128.14	21.21	1,273.01	2,703.81
2051	1,281.44	128.14	19.76	1,273.01	2,702.36
2052	1,281.44	128.14	18.29	1,273.01	2,700.89
2053	1,281.44	128.14	44.64	1,273.01	2,727.24
2054	1,246.23	124.62	277.26	1,273.01	2,921.13
2055	1,246.23	124.62	434.30	1,273.01	3,078.17
2056	623.12	62.31	449.74	636.51	1,771.68
合计	37,714.54	3,771.45	1,485.49	37,553.88	80,525.36

(四) 应付本息情况

本项目 2021 年 10 月已发行 25,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.61%；2023 年 5 月已发行 7,000.00 万元，发行期限为 30 年，利率为 3.18%；2023 年 8 月发行金额为 20,000.00 万元(其中 5,000.00 万元调整至其他项目)，发行期限为 30 年，利率为 3.01%；2024 年 2 月已发行 5,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.75%；2024 年 3 月已发行 6,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.65%；2024 年 4 月已发行 10,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.67%；2024 年 5 月已发行 4,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.66%；2025 年 3 月已发行 20,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.25%；本期拟发行 3,300.00 万元，发行期限为 30 年，利率为 4.5%。剩余额度 54,700.00 万元假设于 2025 年下半年发行 34,700.00 万元，2026 年上半年发行 20,000.00 万元。假设专项债券利率为 4.50%，债券发行期限为 30 年，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
2021	-	25,000.00	-	25,000.00	2.65%-4.5%	-	-
2022	25,000.00	-	-	25,000.00	2.65%-4.5%	902.50	902.50
2023	25,000.00	22,000.00	-	47,000.00	2.65%-4.5%	1,013.80	1,013.80

2024	47,000.00	25,000.00	—	72,000.00	2.65%—4.5%	1,911.55	1,911.55
2025	72,000.00	58,000.00	—	130,000.00	2.25%—4.5%	2,545.75	2,545.75
2026	130,000.00	20,000.00	—	150,000.00	2.25%—4.5%	4,856.50	4,856.50
2027	150,000.00	—	—	150,000.00	2.25%—4.5%	5,306.50	5,306.50
2028	150,000.00	—	—	150,000.00	2.25%—4.5%	5,306.50	5,306.50
2029	150,000.00	—	—	150,000.00	2.25%—4.5%	5,306.50	5,306.50
2030	150,000.00	—	—	150,000.00	2.25%—4.5%	5,306.50	5,306.50
2031	150,000.00	—	—	150,000.00	2.25%—4.5%	5,306.50	5,306.50
2032	150,000.00	—	—	150,000.00	2.25%—4.5%	5,306.50	5,306.50
2033	150,000.00	—	—	150,000.00	2.25%—4.5%	5,306.50	5,306.50
2034	150,000.00	—	—	150,000.00	2.25%—4.5%	5,306.50	5,306.50
2035	150,000.00	—	—	150,000.00	2.25%—4.5%	5,306.50	5,306.50
2036	150,000.00	—	—	150,000.00	2.25%—4.5%	5,306.50	5,306.50
2037	150,000.00	—	—	150,000.00	2.25%—4.5%	5,306.50	5,306.50
2038	150,000.00	—	—	150,000.00	2.25%—4.5%	5,306.50	5,306.50
2039	150,000.00	—	—	150,000.00	2.25%—4.5%	5,306.50	5,306.50
2040	150,000.00	—	—	150,000.00	2.25%—4.5%	5,306.50	5,306.50
2041	150,000.00	—	25,000.00	125,000.00	2.25%—4.5%	5,306.50	30,306.50
2042	125,000.00	—	—	125,000.00	2.25%—4.5%	4,404.00	4,404.00
2043	125,000.00	—	—	125,000.00	2.25%—4.5%	4,404.00	4,404.00
2044	125,000.00	—	—	125,000.00	2.25%—4.5%	4,404.00	4,404.00
2045	125,000.00	—	—	125,000.00	2.25%—4.5%	4,404.00	4,404.00
2046	125,000.00	—	—	125,000.00	2.25%—4.5%	4,404.00	4,404.00
2047	125,000.00	—	—	125,000.00	2.25%—4.5%	4,404.00	4,404.00
2048	125,000.00	—	—	125,000.00	2.25%—4.5%	4,404.00	4,404.00
2049	125,000.00	—	—	125,000.00	2.25%—4.5%	4,404.00	4,404.00
2050	125,000.00	—	—	125,000.00	2.25%—4.5%	4,404.00	4,404.00
2051	125,000.00	—	—	125,000.00	2.25%—4.5%	4,404.00	4,404.00
2052	125,000.00	—	—	125,000.00	2.25%—4.5%	4,404.00	4,404.00
2053	125,000.00	—	22,000.00	103,000.00	2.25%—4.5%	4,292.70	26,292.70
2054	103,000.00	—	25,000.00	78,000.00	2.25%—4.5%	3,394.95	28,394.95
2055	78,000.00	—	58,000.00	20,000.00	2.25%—4.5%	2,760.75	60,760.75
2056	20,000.00	—	20,000.00	—	2.25%—4.5%	450.00	20,450.00
合计		150,000.00	150,000.00			150,170.00	300,170.00

(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	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	533,899.26	-	-	-	-	-
经营活动支出	B	26,843.64	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	80,525.36	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	426,530.26	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	355,349.90	35,534.99	17,767.50	88,837.48	71,069.98	71,069.98
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-355,349.90	-35,534.99	-17,767.50	-88,837.48	-71,069.98	-71,069.98
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	216,580.00	21,658.00	21,658.00	64,974.00	43,316.00	43,316.00
专项债券	I	150,000.00	25,000.00	-	22,000.00	25,000.00	58,000.00
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	150,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	150,170.00	-	902.50	1,013.80	1,911.55	2,545.75
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	66,410.00	46,658.00	20,755.50	85,960.20	66,404.45	98,770.25
四、期初现金	P		-	11,123.01	14,111.02	11,233.74	6,568.21
期内现金变动	Q=D+G+O	137,590.36	11,123.01	2,988.01	-2,877.28	-4,665.53	27,700.27
五、期末现金	R=P+Q	137,590.36	11,123.01	14,111.02	11,233.74	6,568.21	34,268.48

(续上表)

项目/年度	2026年	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	-	18,098.28	18,098.28	18,098.28	18,098.28	18,098.28	18,098.28
经营活动支出	-	837.74	842.36	847.03	851.74	856.50	861.31
支付的各项税费	-	2,682.60	2,682.60	2,682.60	2,682.60	2,682.60	2,682.60
经营活动现金净流量	-	14,577.94	14,573.32	14,568.65	14,563.94	14,559.18	14,554.37
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	71,069.98	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-71,069.98	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	21,658.00	-	-	-	-	-	-
专项债券	20,000.00	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金							
支付债券利息	4,856.50	5,306.50	5,306.50	5,306.50	5,306.50	5,306.50	5,306.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	36,801.50	-5,306.50	-5,306.50	-5,306.50	-5,306.50	-5,306.50	-5,306.50
四、期初现金	34,268.48	-	9,271.44	18,538.26	27,800.41	37,057.85	46,310.53
期内现金变动	-34,268.48	9,271.44	9,266.82	9,262.15	9,257.44	9,252.68	9,247.87
五、期末现金	-	9,271.44	18,538.26	27,800.41	37,057.85	46,310.53	55,558.41

(续上表)

项目/年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	18,098.28	18,098.28	18,098.28	18,098.28	18,098.28	18,098.28	18,098.28
经营活动支出	866.16	871.07	876.02	881.02	886.08	891.18	896.33
支付的各项税费	2,682.60	2,682.60	2,682.60	2,682.60	2,682.60	2,682.60	2,682.60
经营活动现金净流量	14,549.52	14,544.61	14,539.66	14,534.66	14,529.60	14,524.50	14,519.35
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	5,306.50	5,306.50	5,306.50	5,306.50	5,306.50	5,306.50	5,306.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-5,306.50	-5,306.50	-5,306.50	-5,306.50	-5,306.50	-5,306.50	-5,306.50
四、期初现金	55,558.41	64,801.42	74,039.54	83,272.69	92,500.85	101,723.96	110,941.96
期内现金变动	9,243.02	9,238.11	9,233.16	9,228.16	9,223.10	9,218.00	9,212.85
五、期末现金	64,801.42	74,039.54	83,272.69	92,500.85	101,723.96	110,941.96	120,154.80

(续上表)

项目/年度	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	18,098.28	18,098.28	18,098.28	18,098.28	18,098.28	18,098.28	18,098.28
经营活动支出	901.54	906.80	912.11	917.47	922.89	928.36	933.89
支付的各项税费	2,682.60	2,682.60	2,714.92	2,713.58	2,712.23	2,710.86	2,709.48
经营活动现金净流量	14,514.14	14,508.88	14,471.25	14,467.23	14,463.16	14,459.06	14,454.91
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	-	25,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	5,306.50	5,306.50	4,404.00	4,404.00	4,404.00	4,404.00	4,404.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-5,306.50	-30,306.50	-4,404.00	-4,404.00	-4,404.00	-4,404.00	-4,404.00
四、期初现金	120,154.80	129,362.44	113,564.83	123,632.07	133,695.30	143,754.46	153,809.52
期内现金变动	9,207.64	-15,797.62	10,067.25	10,063.23	10,059.16	10,055.06	10,050.91
五、期末现金	129,362.44	113,564.83	123,632.07	133,695.30	143,754.46	153,809.52	163,860.44

(续上表)

项目/年度	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	18,098.28	18,098.28	18,098.28	18,098.28	18,098.28	18,098.28	18,098.28
经营活动支出	939.47	945.11	950.80	956.55	962.36	968.22	974.15
支付的各项税费	2,708.08	2,706.67	2,705.25	2,703.81	2,702.36	2,700.89	2,727.24
经营活动现金净流量	14,450.73	14,446.50	14,442.23	14,437.92	14,433.56	14,429.16	14,396.89
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	-	-	-	-	-	-	22,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	4,404.00	4,404.00	4,404.00	4,404.00	4,404.00	4,404.00	4,292.70
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-4,404.00	-4,404.00	-4,404.00	-4,404.00	-4,404.00	-4,404.00	-26,292.70
四、期初现金	163,860.44	173,907.17	183,949.67	193,987.90	204,021.81	214,051.38	224,076.54
期内现金变动	10,046.73	10,042.50	10,038.23	10,033.92	10,029.56	10,025.16	-11,895.81
五、期末现金	173,907.17	183,949.67	193,987.90	204,021.81	214,051.38	224,076.54	212,180.73

(续上表)

项目/年度	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金			
经营活动收入	18,098.28	18,098.28	9,049.14
经营活动支出	980.13	986.18	493.09
支付的各项税费	2,921.13	3,078.17	1,771.68
经营活动现金净流量	14,197.02	14,033.93	6,784.37
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	25,000.00	58,000.00	20,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-
支付债券利息	3,394.95	2,760.75	450.00
支付银行借款利息	-	-	-
融资活动现金净流量	-28,394.95	-60,760.75	-20,450.00
四、期初现金	212,180.73	197,982.80	151,255.98
期内现金变动	-14,197.93	-46,726.82	-13,665.63
五、期末现金	197,982.80	151,255.98	137,590.36

(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	
已发行债券	3,300.00	4,455.00	7,755.00	426,530.26
本次发行债券	92,000.00	71,870.00	163,870.00	
后续拟发行债券	54,700.00	73,845.00	128,545.00	
融资合计	150,000.00	150,170.00	300,170.00	
覆盖倍数	1.42			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 426,530.26 万元,融资本息合计 300,170.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.42。

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。

此页为签字页无正文

和信会计师事务所(特殊普通合伙)



中国·济南

中国注册会计师:



中国注册会计师:



报告日期: 2025 年 03 月 15 日

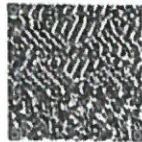


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
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)

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



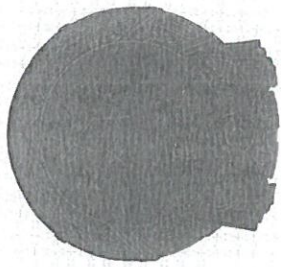
登记机关

2019 年 07 月 16 日

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



会计师事务所分所

执业证书



名称：和信会计师事务所(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：山东财政厅

2019年08月07日

中华人民共和国财政部制