

**2025 年山东省政府专项债券（三十一
期）淄博市周村区万创绿色智慧·综合
枢纽物流园区
项目收益与融资平衡专项评价报告**

2025 年 06 月

2025 年山东省政府专项债券（三十一期）淄博市周村区 万创绿色智慧·综合枢纽物流园区 项目收益与融资平衡专项评价报告

致同专字（2025）第 371C016258 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

万创绿色智慧·综合枢纽物流园区项目

2、立项单位



项目单位：山东万创物流发展有限公司

注册资本：4,891.21411 万元

成立日期：2020-11-23

法定代表人：沈辉

统一社会信用代码：91370306MA3UET5311

公司类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

注册地址：山东省淄博市周村区恒星路 59 号维修车间 306 室

经营范围：一般项目：国内货物运输代理；园区管理服务；互联网数据服务；物联网应用服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；信息技术咨询服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；运输货物打包服务；停车场服务；房地产咨询；工程管理服务；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；电子过磅服务；装卸搬运；包装服务；汽车拖车、求援、清障服务；市场营销策划；企业形象策划；物业管理；非居住房地产租赁；机械设备租赁；运输设备租赁服务；机械设备销售；办公设备租赁服务；仓储设备租赁服务；光伏发电设备租赁；总质量 4.5 吨及以下普通货运车辆道路货物运输（除网络货运和危险货物）。（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）许可项目：道路货物运输（不含危险货物）。（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）

3、项目规划审批

2020 年 11 月 9 日，项目取得《山东省建设项目备案证明》（项目代码：2020-370306-59-03-130165），原备案的建设规模和内容：项目总占地约 386 亩，地块将分为三期建设，其中一期建设面积 125 亩，二期 211 亩，三期 50 亩。一期建成后将分为窗帘、纸制品生产加工包装、产品分割加工区，冷链仓储区，干支线物流区，快递共享分拨中心，配套服务和大数据产业综合楼及展示中心五大功能区，集智慧冷链、统仓共配、大数据调度监管平台为一体；二期主要为冷链仓储和干、支线物流仓储；三期规划建设冷链仓储、冷链分拨中心和配套服务功能区。后备案的建设规模和内容变更为：项目总占地约 386 亩，地块将分为三期建设，其中一期建设面积 125 亩，二期 98.87 亩，三期 162.13 亩。一期建成后将分为冷链仓储区，干、支线物流区，快递共享分拨中心，配套服务和大数据产业综合楼及展示中心五大功能区，集智慧冷链、统仓共配、大数据调度监管平台为一体；二期主要建设工业生产加工厂房、仓储、配套服务功能区等；三期规划建设工业生产加工厂房、仓储、配套服务功能区。

4、项目规模与主要建设内容

项目总占地约 386 亩，地块将分为三期建设，其中一期建设面积 125 亩，二期 98.87 亩，三期 162.13 亩。一期建成后将分为冷链仓储区，干、支线物流区，快递共享分拨中心，配套服务和大数据产业综合楼及展示中心五大功能区，集智慧冷链、统仓共配、大数据调度监管平台为一体；二期主要建设工业生产加工厂房、仓储、配套服务功能区等；三期规划建设工业生产加工厂房、仓储、配套服务功能区。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2021 年 2 月至 2026 年 12 月，其中：一期工期为 2021 年 2 月至 2024 年 5 月，二期预计工期为 2024 年 3 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、发行专项债券等方式。项目估算总投资 110,000.00 万元，项目单位自有资金 83,000.00 万元，已发行专项债券 15,000.00 万元，本期拟发行专项债券 12,000.00 万元。其中项目一期估算总投资 33,000.00 万元，自有资金 18,000.00 万元，已发行专项债券 15,000.00 万元；项目二期估算总投资 15,505.58 万元，项目单位自有资金 3,505.58 万元，本期拟发行专项债券 12,000.00 万元。本次申请发行专项债券仅用于项目二期建设。项目建设中根据资金需求及融资进度、成本等变化进行科学、合理的调整。

项目资金来源情况表

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	110,000.00	100.00%	
一、资本金	83,000.00	75.45%	
（一）自有资金	83,000.00		
（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）	27,000.00	24.55%	
（一）已发行专项债券	15,000.00		
（二）本期拟发行专项债券	12,000.00		
（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于租赁现金流入、车位费现金流入、物业费现金流入等。

1、租赁现金流入

项目一期预计可租赁面积 79,421.81 平方米，拟定租赁价格 0.70 元/平方米/天，运营期第 1 年考虑 80%的空置率，运营期第 2 年考虑 20%的空置率，自运营期第 3 年起空置率为 10%，每五年单价上涨 5%。

项目二期预计可租赁面积 25,202.98 平方米，拟定租赁价格 0.70 元/平方米/天，运营期第 1 年考虑 80%的空置率，运营期第 2 年考虑 20%的空置率，自运营期第 3 年起空置率为 10%，每五年单价上涨 5%。

2、车位费现金流入

项目一期共建设地下停车位 530.00 个，拟定租赁价格 200.00 元/个/月（主要为中小型汽车和中小型货车），运营期第 1 年考虑 80%的空置率，运营期第 2 年考虑 20%的空置率，自运营期第 3 年起空置率为 10%，每五年单价上涨 5%。

项目二期共建设地下停车位 230.00 个（主要为大型汽车和大型货车），拟定租赁价格 630.00 元/个/月，运营期第 1 年考虑 80%的空置率，运营期第 2 年考虑 20%的空置率，自运营期第 3 年起空置率为 10%，每五年单价上涨 5%。

3、物业费现金流入

项目一期预计可租赁面积 79,421.81 平方米，拟定租赁价格 1 元/平方米/月，运营期第 1 年考虑 80%的空置率，运营期第 2 年考虑 20%的空置率，自运营期第 3 年起空置率为 10%，每五年单价上涨 5%。

项目二期预计可租赁面积 25,202.98 平方米，拟定租赁价格 1 元/平方米/月，运营期第 1 年考虑 80%的空置率，运营期第 2 年考虑 20%的空置率，自运营期第 3 年起空置率为 10%，每五年单价上涨 5%。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料动力费、工资福利费、修理费、房产税及土地使用税、其他费用等。

1、燃料动力费

项目一期每年燃料动力费预计 3.00 万元，每五年上涨 5%。项目二期每年燃料动力费预计 1.50 万元，每五年上涨 5%。

2、工资福利费

项目一期人员工资及福利费预计每年 60.00 万元，每五年上涨 5%。项目二期人员工资及福利费预计每年 20.00 万元，每五年上涨 5%。

3、修理费

本项目按固定资产原值的 0.50% 计取，每五年上涨 5%。

4、房产税及土地使用税

本项目房产税按照租金的 12.00% 计取，土地使用税为 11.20 元/平方米/年。

5、其他费用

项目投产后，项目一期正常年估计销售费用 33.00 万元，管理费用按年工资总额的 20% 测算，每年管理费用约 12.00 万元，每五年上涨 5%。项目二期正常年估计销售费用 11.00 万元，管理费用按年工资总额的 20% 测算，每年管理费用约 3.00 万元，每五年上涨 5%。

（三）应付本息情况

本项目 2021 年 10 月已发行专项债券 4,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.62%；2021 年 11 月已发行专项债券 6,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.50%；2022 年 5 月已发行专项债券 3,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.28%；2023 年 2 月已发行专项债券 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.38%；本期拟发行专项债券 12,000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 3.85%，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。

（1）本项目 2021 年 10 月已发行专项债券 4,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.62%，具体如下：

专项债券还本付息情况表（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 年	-	4,000.00		4,000.00	3.62%	-	-
2022 年	4,000.00			4,000.00	3.62%	144.80	144.80
2023 年	4,000.00			4,000.00	3.62%	144.80	144.80
2024 年	4,000.00			4,000.00	3.62%	144.80	144.80
2025 年	4,000.00			4,000.00	3.62%	144.80	144.80
2026 年	4,000.00			4,000.00	3.62%	144.80	144.80
2027 年	4,000.00			4,000.00	3.62%	144.80	144.80
2028 年	4,000.00			4,000.00	3.62%	144.80	144.80
2029 年	4,000.00			4,000.00	3.62%	144.80	144.80
2030 年	4,000.00			4,000.00	3.62%	144.80	144.80

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
2031 年	4,000.00			4,000.00	3.62%	144.80	144.80
2032 年	4,000.00			4,000.00	3.62%	144.80	144.80
2033 年	4,000.00			4,000.00	3.62%	144.80	144.80
2034 年	4,000.00			4,000.00	3.62%	144.80	144.80
2035 年	4,000.00			4,000.00	3.62%	144.80	144.80
2036 年	4,000.00			4,000.00	3.62%	144.80	144.80
2037 年	4,000.00			4,000.00	3.62%	144.80	144.80
2038 年	4,000.00			4,000.00	3.62%	144.80	144.80
2039 年	4,000.00			4,000.00	3.62%	144.80	144.80
2040 年	4,000.00			4,000.00	3.62%	144.80	144.80
2041 年	4,000.00		4,000.00	-	3.62%	144.80	4,144.80
合计		4,000.00	4,000.00			2,896.00	6,896.00

(2) 本项目 2021 年 11 月已发行专项债券 6,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.50%，具体如下：

专项债券还本付息情况表（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 年	-	6,000.00		6,000.00	3.50%	-	-
2022 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2023 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2024 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2025 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2026 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2027 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2028 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2029 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2030 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2031 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2032 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2033 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2034 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2035 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2036 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2037 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00



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
2038 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2039 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2040 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2041 年	6,000.00		6,000.00	-	3.50%	210.00	6,210.00
合计		6,000.00	6,000.00			4,200.00	10,200.00

(3) 本项目 2022 年 5 月已发行专项债券 3,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.28%，具体如下：

专项债券还本付息情况表（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	-	3,000.00		3,000.00	3.28%	49.20	49.20
2023 年	3,000.00			3,000.00	3.28%	98.40	98.40
2024 年	3,000.00			3,000.00	3.28%	98.40	98.40
2025 年	3,000.00			3,000.00	3.28%	98.40	98.40
2026 年	3,000.00			3,000.00	3.28%	98.40	98.40
2027 年	3,000.00			3,000.00	3.28%	98.40	98.40
2028 年	3,000.00			3,000.00	3.28%	98.40	98.40
2029 年	3,000.00			3,000.00	3.28%	98.40	98.40
2030 年	3,000.00			3,000.00	3.28%	98.40	98.40
2031 年	3,000.00			3,000.00	3.28%	98.40	98.40
2032 年	3,000.00			3,000.00	3.28%	98.40	98.40
2033 年	3,000.00			3,000.00	3.28%	98.40	98.40
2034 年	3,000.00			3,000.00	3.28%	98.40	98.40
2035 年	3,000.00			3,000.00	3.28%	98.40	98.40
2036 年	3,000.00			3,000.00	3.28%	98.40	98.40
2037 年	3,000.00			3,000.00	3.28%	98.40	98.40
2038 年	3,000.00			3,000.00	3.28%	98.40	98.40
2039 年	3,000.00			3,000.00	3.28%	98.40	98.40
2040 年	3,000.00			3,000.00	3.28%	98.40	98.40
2041 年	3,000.00			3,000.00	3.28%	98.40	98.40
2042 年	3,000.00		3,000.00	-	3.28%	49.20	3,049.20
合计		3,000.00	3,000.00			1,968.00	4,968.00

(4) 本项目 2023 年 2 月已发行专项债券 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.38%，具体如下：

专项债券还本付息情况表（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 年	-	2,000.00		2,000.00	3.38%	33.80	33.80
2024 年	2,000.00			2,000.00	3.38%	67.60	67.60
2025 年	2,000.00			2,000.00	3.38%	67.60	67.60
2026 年	2,000.00			2,000.00	3.38%	67.60	67.60
2027 年	2,000.00			2,000.00	3.38%	67.60	67.60
2028 年	2,000.00			2,000.00	3.38%	67.60	67.60
2029 年	2,000.00			2,000.00	3.38%	67.60	67.60
2030 年	2,000.00			2,000.00	3.38%	67.60	67.60
2031 年	2,000.00			2,000.00	3.38%	67.60	67.60
2032 年	2,000.00			2,000.00	3.38%	67.60	67.60
2033 年	2,000.00			2,000.00	3.38%	67.60	67.60
2034 年	2,000.00			2,000.00	3.38%	67.60	67.60
2035 年	2,000.00			2,000.00	3.38%	67.60	67.60
2036 年	2,000.00			2,000.00	3.38%	67.60	67.60
2037 年	2,000.00			2,000.00	3.38%	67.60	67.60
2038 年	2,000.00			2,000.00	3.38%	67.60	67.60
2039 年	2,000.00			2,000.00	3.38%	67.60	67.60
2040 年	2,000.00			2,000.00	3.38%	67.60	67.60
2041 年	2,000.00			2,000.00	3.38%	67.60	67.60
2042 年	2,000.00			2,000.00	3.38%	67.60	67.60
2043 年	2,000.00			2,000.00	3.38%	67.60	67.60
2044 年	2,000.00			2,000.00	3.38%	67.60	67.60
2045 年	2,000.00			2,000.00	3.38%	67.60	67.60
2046 年	2,000.00			2,000.00	3.38%	67.60	67.60
2047 年	2,000.00			2,000.00	3.38%	67.60	67.60
2048 年	2,000.00			2,000.00	3.38%	67.60	67.60
2049 年	2,000.00			2,000.00	3.38%	67.60	67.60
2050 年	2,000.00			2,000.00	3.38%	67.60	67.60
2051 年	2,000.00			2,000.00	3.38%	67.60	67.60
2052 年	2,000.00			2,000.00	3.38%	67.60	67.60
2053 年	2,000.00		2,000.00	-	3.38%	33.80	2,033.80
合计		2,000.00	2,000.00			2,028.00	4,028.00



(5) 本项目本期拟发行专项债券 12,000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 3.85%，具体如下：

专项债券还本付息情况表（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 年	-	12,000.00		12,000.00	3.85%	231.00	231.00
2026 年	12,000.00			12,000.00	3.85%	462.00	462.00
2027 年	12,000.00			12,000.00	3.85%	462.00	462.00
2028 年	12,000.00			12,000.00	3.85%	462.00	462.00
2029 年	12,000.00			12,000.00	3.85%	462.00	462.00
2030 年	12,000.00			12,000.00	3.85%	462.00	462.00
2031 年	12,000.00			12,000.00	3.85%	462.00	462.00
2032 年	12,000.00			12,000.00	3.85%	462.00	462.00
2033 年	12,000.00			12,000.00	3.85%	462.00	462.00
2034 年	12,000.00			12,000.00	3.85%	462.00	462.00
2035 年	12,000.00		12,000.00	12,000.00	3.85%	231.00	12,231.00
合计		12,000.00	12,000.00			4,620.00	16,620.00

(四) 项目资金平衡测算表

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	2026年
一、经营活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-	-
经营活动收入	A	89,290.48	-	-	-	262.70	1,801.38	2,026.56
经营活动支出	B	23,230.08	-	-	-	209.32	492.86	515.20
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	66,060.40	-	-	-	53.38	1,308.52	1,511.36
二、投资活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-	-
建设成本支出	E	106,853.60	19,125.30	13,102.82	33,158.85	15,000.00	15,000.00	11,466.63
流动资金支出	F	3,146.40	-	404.00	487.00	520.80	751.80	982.80
投资活动现金净流量	G=-E-F	-110,000.00	-19,125.30	-13,506.82	-33,645.85	-15,520.80	-15,751.80	-12,449.43
三、融资活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-	-
资本金 (自有资金)	H	83,000.00	9,700.00	11,000.00	30,577.97	15,620.80	3,651.80	12,449.43
专项债券	I	27,000.00	10,000.00	3,000.00	2,000.00	-	12,000.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	27,000.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	12,565.60	-	-	-	-	-	-
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	70,434.40	19,700.00	14,000.00	32,577.97	15,620.80	15,651.80	12,449.43
四、期初现金	P	-	-	574.70	1,067.88	0.00	153.38	1,361.90
期内现金变动	Q=D+G+O	-	574.70	493.18	-1,067.88	153.38	1,208.52	1,511.36
五、期末现金	R=P+Q	-	574.70	1,067.88	0.00	153.38	1,361.90	2,873.26

(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	2,196.18	2,705.00	2,891.13	2,891.13	2,891.13	2,929.30	2,929.30
经营活动支出	B	687.65	730.18	758.36	758.36	758.36	765.79	765.79
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,508.53	1,974.82	2,132.77	2,132.77	2,132.77	2,163.51	2,163.51
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	982.80	982.80	982.80	982.80	982.80	982.80	982.80
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	-982.80	-982.80	-982.80	-982.80	-982.80	-982.80	-982.80
四、期初现金	P	2,873.26	3,398.99	4,391.01	5,540.98	6,690.95	7,840.92	9,021.63
期内现金变动	Q=D+G+O	525.73	992.02	1,149.97	1,149.97	1,149.97	1,180.71	1,180.71
五、期末现金	R=P+Q	3,398.99	4,391.01	5,540.98	6,690.95	7,840.92	9,021.63	10,202.34

(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	3,035.70	3,035.70	3,035.70	3,075.77	3,075.77	3,187.49	3,187.49
经营活动支出	B	787.92	787.92	787.92	795.71	795.71	818.98	818.98
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,247.78	2,247.78	2,247.78	2,280.06	2,280.06	2,368.51	2,368.51
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	982.80	751.80	520.80	520.80	520.80	520.80	520.80
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	-982.80	-12,751.80	-520.80	-520.80	-520.80	-520.80	-520.80
四、期初现金	P	10,202.34	11,467.32	963.30	2,690.28	4,449.54	6,208.80	8,056.51
期内现金变动	Q=D+G+O	1,264.98	-10,504.02	1,726.98	1,759.26	1,759.26	1,847.71	1,847.71
五、期末现金	R=P+Q	11,467.32	963.30	2,690.28	4,449.54	6,208.80	8,056.51	9,904.22

(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	3,187.49	3,229.56	3,229.56	3,346.85	3,346.85	3,346.85	3,391.04
经营活动支出	B	818.98	827.14	827.14	851.55	851.55	851.55	860.13
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,368.51	2,402.42	2,402.42	2,495.30	2,495.30	2,495.30	2,530.91
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	10,000.00	3,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	520.80	116.80	67.60	67.60	67.60	67.60	67.60
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	-10,520.80	-3,116.80	-67.60	-67.60	-67.60	-67.60	-67.60
四、期初现金	P	9,904.22	1,751.93	1,037.55	3,372.37	5,800.07	8,227.77	10,655.47
期内现金变动	Q=D+G+O	-8,152.29	-714.38	2,334.82	2,427.70	2,427.70	2,427.70	2,463.31
五、期末现金	R=P+Q	1,751.93	1,037.55	3,372.37	5,800.07	8,227.77	10,655.47	13,118.78

(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	A	3,391.04	3,514.21	3,514.21	3,514.21	3,560.59	3,560.59
经营活动支出	B	860.13	885.78	885.78	885.78	894.78	894.78
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,530.91	2,628.43	2,628.43	2,628.43	2,665.81	2,665.81
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	-	-	-	-	-	2,000.00
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	67.60	67.60	67.60	67.60	67.60	33.80
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	-67.60	-67.60	-67.60	-67.60	-67.60	-2,033.80
四、期初现金	P	13,118.78	15,582.09	18,142.92	20,703.75	23,264.58	25,862.79
期内现金变动	Q=D+G+O	2,463.31	2,560.83	2,560.83	2,560.83	2,598.21	632.01
五、期末现金	R=P+Q	15,582.09	18,142.92	20,703.75	23,264.58	25,862.79	26,494.80



(五) 本息覆盖倍数

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	12,000.00	4,620.00	16,620.00	
已发行债券	15,000.00	11,092.00	26,092.00	
后续拟发行债券				66,060.40
银行贷款				
融资合计	27,000.00	15,712.00	42,712.00	
覆盖倍数				1.55

万创绿色智慧·综合枢纽物流园区项目可用于资金平衡的息前净现金流为66,060.40万元,融资本息合计42,712.00万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为1.55。

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。



中国注册会计师



中国注册会计师



中国·北京

二〇二五年六月十四日



此件仅供业务报告使用，复印无效

营业执照

(副本(20-1))

统一社会信用代码

91110105592343655N



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 致同会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙

执行事务合伙人 李惠琦

出资额 5250 万元

成立日期 2011 年 12 月 22 日

主要经营场所 北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层

经营范围

审计企业会计报表，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；法律、法规规定的其他业务。
(市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)



登记机关

2025 年 02 月 07 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



此件仅用于业务报告使用，复印无效

证书序号：0014469

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》。

会计师事务所

执业证书



名称：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：李惠琦

主任会计师：

经营场所：北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场5层

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11010156

批准执业文号：京财会许可[2011]0130号

批准执业日期：2011年12月13日

发证机关：

北京市财政局

二〇二〇年十一月十一日

中华人民共和国财政部制