

2024 年山东省政府专项债券（四十期）  
德州市临邑县临邑经济开发区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（2024）第 010674 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二四年九月



# 2024 年山东省政府专项债券（四十期）德州市临邑县临邑经济开发区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（2024）第 010674 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

临邑经济开发区基础设施建设项目

##### 2、立项单位

山东盛临投资控股有限公司

山东盛临投资控股有限公司是经临邑县人民政府批准，由山东临邑经济开发区管理委员会出资设立的国有独资公司，注册资本 2 亿元，成立于 2020 年 7 月 14 日，公司目前下辖 4 家全资子公司。

企业经营范围包括：自有资金投资的资产管理服务；以自有资金从事投资活动；以自有资金从事实业投资、项目投资、创业投资、股权投资：创业投资；市政设施管理；物业管理物业服务评估本市范围内公共租赁住房的建设、租赁经营管理；企业管理：企业管理咨询；公共事业管理服务：园区管理服务；商业综合体管理服务工程管理服务；规划设计管理；水资源管理：防洪除涝设施管理；土地储备管理服务，对外承包工程：停车场服务；信息技术咨询服务；安全咨询服务：技术服务、技术开发，技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；创业空间服务；酒店管理；单位后勤管理服务；品牌管理：城市绿化管理；铁路运输辅助活动；软件开发社会经济咨询服务：标准化服务，控股公司服务；企业总部管理；土地整治服务：土地使用权租赁；股权投资；污水处理及其再生利用，水污染治理，水污染防治服务；仓储服务；仓储设备租赁服务各类工程建设活动；房屋建筑和市政基

基础设施项目工程总承包工程造价咨询业务；城市生活垃圾经营性服务，城市建筑垃圾处置(清运)道路货物运输站经营房地产开发经营。

3、项目规划审批

2021 年 10 月 11 日，取得山东省建设项目备案证明，项目代码：2110-371424-04-01-620368。

4、项目规模与主要建设内容

本项目为临邑经济开发区基础设施建设项目，主要包括以下方面建设内容：

（1）建设标准化厂房和公用服务中心，建筑面积 40 万 m²。

（2）改建花园大街、远征路、513 国道、富民路、犁城大道、华兴路、G513 部分路段 DN500-1200 管径重力流污水管网长度 19.03km。

（3）新建华兴路、天鼎丰路雨水盖板涵 6.50km。

（4）对排水管网沿线路面、路灯进行恢复。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 10 月至 2025 年 9 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。其中，项目单位自有资金 106,100.00 万元，已发行专项债券 24,000.00 万元，本期拟发行专项债券 7,900.00 万元，后续拟发行专项债券 73,100.00 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	211,100.00	100.00%	
一、资本金	106,100.00	50.26%	
（一）自有资金	106,100.00	50.26%	
（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）	105,000.00	49.74%	
（一）已发行专项债券	24,000.00	11.37%	
（二）本期拟发行专项债券	7,900.00	3.74%	
（三）后续拟发行专项债券	73,100.00	34.63%	
（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厂房和服务用房租赁现金流入。

项目标准厂房和服务中心租赁单价分别为 1.0 元/m<sup>2</sup>·天、1.8 元/m<sup>2</sup>·天，面积分别为 32 万平米、8 万平米，租赁单价每 5 年上浮 5%。项目经营期第 1 年出租率为 80%。

项目现金流入具体如下：

表 2 运营现金流入估算表（单位：万元）

年份	标准厂房租赁	服务用房租赁	合计
----	--------	--------	----

2025 年	2,336.00	1,051.20	3,387.20
2026 年	9,344.00	4,204.80	13,548.80
2027 年	11,680.00	5,256.00	16,936.00
2028 年	11,680.00	5,256.00	16,936.00
2029 年	11,680.00	5,256.00	16,936.00
2030 年	12,264.00	5,518.80	17,782.80
2031 年	12,264.00	5,518.80	17,782.80
2032 年	12,264.00	5,518.80	17,782.80
2033 年	12,264.00	5,518.80	17,782.80
2034 年	12,264.00	5,518.80	17,782.80
2035 年	12,877.20	5,794.74	18,671.94
2036 年	12,877.20	5,794.74	18,671.94
2037 年	12,877.20	5,794.74	18,671.94
2038 年	12,877.20	5,794.74	18,671.94
2039 年	12,877.20	5,794.74	18,671.94
2040 年	13,521.06	6,084.48	19,605.54
2041 年	13,521.06	6,084.48	19,605.54
2042 年	13,521.06	6,084.48	19,605.54
2043 年	13,521.06	6,084.48	19,605.54
2044 年	13,521.06	6,084.48	19,605.54
2045 年	14,197.11	6,388.70	20,585.81
2046 年	14,197.11	6,388.70	20,585.81
2047 年	14,197.11	6,388.70	20,585.81
2048 年	14,197.11	6,388.70	20,585.81
2049 年	14,197.11	6,388.70	20,585.81
2050 年	14,906.97	6,708.14	21,615.10
2051 年	14,906.97	6,708.14	21,615.10
2052 年	14,906.97	6,708.14	21,615.10
2053 年	14,906.97	6,708.14	21,615.10
2054 年	14,906.97	6,708.14	21,615.10
2055 年	7,826.16	3,521.77	11,347.93
合计	393,377.87	177,020.04	570,397.91

## (二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括工资及福利、其他费用、固定资产折旧费、摊销费等。

### (1) 工资及福利费

项目定员 10 人，年工资总额 65 万元。福利费按工资总额的 14%提取，年提取 9 万元，两项合计 74 万元。运营期每年上涨 3%。

(2) 其他费用

本项目建成后对外租赁，产生的水电费、修理费等较少。

其它费用主要包括少量的水电费、修理费、土地使用税、其他营业费用、其他管理费用、其他财务费用等，按照当期营业收入的 0.5%计取。

(3) 折旧费

本项目资产按照残值法计算折旧费，建筑折旧年限 40 年，残值率为 5%，设备折旧年限 40 年，残值率 5%，正常年年折旧费 4149 万元。

(4) 摊销费

本项目资产按照平均年限法计算摊销费，不计残值，正常年年摊销费 518 万元，资产摊销年限按照 40 年计算。

项目现金流出具体如下：

表 3 运营支出估算表（单位：万元）

年份	工资及福利	其他费用	合计
2025 年	18.50	16.94	35.44
2026 年	74.00	67.74	141.74
2027 年	76.22	84.68	160.90
2028 年	78.51	84.68	163.19
2029 年	80.86	84.68	165.54
2030 年	83.29	88.91	172.20
2031 年	85.79	88.91	174.70
2032 年	88.36	88.91	177.27
2033 年	91.01	88.91	179.92

2034 年	93.74	88.91	182.65
2035 年	96.55	93.36	189.91
2036 年	99.45	93.36	192.81
2037 年	102.43	93.36	195.79
2038 年	105.51	93.36	198.87
2039 年	108.67	93.36	202.03
2040 年	111.93	98.03	209.96
2041 年	115.29	98.03	213.32
2042 年	118.75	98.03	216.78
2043 年	122.31	98.03	220.34
2044 年	125.98	98.03	224.01
2045 年	129.76	102.93	232.69
2046 年	133.65	102.93	236.58
2047 年	137.66	102.93	240.59
2048 年	141.79	102.93	244.72
2049 年	146.05	102.93	248.97
2050 年	150.43	108.08	258.50
2051 年	154.94	108.08	263.02
2052 年	159.59	108.08	267.66
2053 年	164.38	108.08	272.45
2054 年	169.31	108.08	277.38
2055 年	87.19	56.74	143.93
合计	3,451.89	2,851.99	6,303.88

### (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 税务总局关于调整增值税税率的通知》(财税〔2018〕32号)、《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)、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本项目租赁现金流入增值税税率为9%，城市维护建设税5%、教育费附加3%、地方教育费附加2%，房产税为12%，所得税税率为25%。



表 4 税费支出估算表（单位：万元）

年份	增值税	税金及附加	所得税	房产税	合计
2025 年	277.73	27.77	-	372.90	678.40
2026 年	1,110.91	111.09	413.16	1,491.61	3,126.78
2027 年	1,388.64	138.86	1,085.57	1,864.51	4,477.59
2028 年	1,388.64	138.86	1,085.00	1,864.51	4,477.02
2029 年	1,388.64	138.86	1,084.41	1,864.51	4,476.43
2030 年	1,458.08	145.81	1,252.04	1,957.74	4,813.67
2031 年	1,458.08	145.81	1,251.42	1,957.74	4,813.04
2032 年	1,458.08	145.81	1,250.78	1,957.74	4,812.40
2033 年	1,458.08	145.81	1,250.11	1,957.74	4,811.74
2034 年	1,458.08	145.81	1,249.43	1,957.74	4,811.05
2035 年	1,530.98	153.10	1,425.38	2,055.63	5,165.08
2036 年	1,530.98	153.10	1,424.66	2,055.63	5,164.36
2037 年	1,530.98	153.10	1,423.91	2,055.63	5,163.61
2038 年	1,530.98	153.10	1,423.14	2,055.63	5,162.85
2039 年	1,530.98	153.10	1,422.35	2,055.63	5,162.05
2040 年	1,607.53	160.75	1,607.02	2,158.41	5,533.71
2041 年	1,607.53	160.75	1,606.18	2,158.41	5,532.87
2042 年	1,607.53	160.75	1,605.32	2,158.41	5,532.01
2043 年	1,607.53	160.75	1,632.69	2,158.41	5,559.38
2044 年	1,607.53	160.75	1,660.04	2,158.41	5,586.72
2045 年	1,687.90	168.79	1,853.85	2,266.33	5,976.87
2046 年	1,687.90	168.79	1,852.88	2,266.33	5,975.90
2047 年	1,687.90	168.79	1,851.87	2,266.33	5,974.90
2048 年	1,687.90	168.79	1,850.84	2,266.33	5,973.87
2049 年	1,687.90	168.79	1,849.78	2,266.33	5,972.80
2050 年	1,772.30	177.23	2,053.18	2,379.64	6,382.36
2051 年	1,772.30	177.23	2,052.05	2,379.64	6,381.23
2052 年	1,772.30	177.23	2,050.89	2,379.64	6,380.07
2053 年	1,772.30	177.23	2,065.59	2,379.64	6,394.77
2054 年	1,772.30	177.23	2,154.15	2,379.64	6,483.32
2055 年	930.46	93.05	1,193.80	1,249.31	3,466.61
合计	46,768.97	4,676.90	45,981.50	62,796.10	160,223.47

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目 2023 年 1 月已发行专项债券 7,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.23%；2023 年 5 月已发行专项债券 4,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.18%；2023 年 9 月已发行专项债券 7,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.08%；2024 年 4 月已发行专项债券 3,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.67%；2024 年 5 月已发行专项债券 3,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.66%；本期拟发行专项债券 7,900.00 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 73,100.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，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 年	-	18,000.00	-	18,000.00	2.66%~4.50%	176.65	176.65
2024 年	18,000.00	13,900.00	-	31,900.00	2.66%~4.50%	648.85	648.85
2025 年	31,900.00	73,100.00	-	105,000.00	2.66%~4.50%	2,551.30	2,551.30
2026 年	105,000.00	-	-	105,000.00	2.66%~4.50%	4,373.80	4,373.80
2027 年	105,000.00	-	-	105,000.00	2.66%~4.50%	4,373.80	4,373.80
2028 年	105,000.00	-	-	105,000.00	2.66%~4.50%	4,373.80	4,373.80
2029 年	105,000.00	-	-	105,000.00	2.66%~4.50%	4,373.80	4,373.80
2030 年	105,000.00	-	-	105,000.00	2.66%~4.50%	4,373.80	4,373.80
2031 年	105,000.00	-	-	105,000.00	2.66%~4.50%	4,373.80	4,373.80
2032 年	105,000.00	-	-	105,000.00	2.66%~4.50%	4,373.80	4,373.80
2033 年	105,000.00	-	-	105,000.00	2.66%~4.50%	4,373.80	4,373.80
2034 年	105,000.00	-	-	105,000.00	2.66%~4.50%	4,373.80	4,373.80
2035 年	105,000.00	-	-	105,000.00	2.66%~4.50%	4,373.80	4,373.80
2036 年	105,000.00	-	-	105,000.00	2.66%~4.50%	4,373.80	4,373.80
2037 年	105,000.00	-	-	105,000.00	2.66%~4.50%	4,373.80	4,373.80



2038 年	105,000.00	-	-	105,000.00	2.66%~4.50%	4,373.80	4,373.80
2039 年	105,000.00	-	-	105,000.00	2.66%~4.50%	4,373.80	4,373.80
2040 年	105,000.00	-	-	105,000.00	2.66%~4.50%	4,373.80	4,373.80
2041 年	105,000.00	-	-	105,000.00	2.66%~4.50%	4,373.80	4,373.80
2042 年	105,000.00	-	-	105,000.00	2.66%~4.50%	4,373.80	4,373.80
2043 年	105,000.00	-	7,000.00	98,000.00	2.66%~4.50%	4,260.75	11,260.75
2044 年	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%~4.50%	4,147.70	4,147.70
2045 年	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%~4.50%	4,147.70	4,147.70
2046 年	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%~4.50%	4,147.70	4,147.70
2047 年	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%~4.50%	4,147.70	4,147.70
2048 年	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%~4.50%	4,147.70	4,147.70
2049 年	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%~4.50%	4,147.70	4,147.70
2050 年	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%~4.50%	4,147.70	4,147.70
2051 年	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%~4.50%	4,147.70	4,147.70
2052 年	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%~4.50%	4,147.70	4,147.70
2053 年	98,000.00	-	11,000.00	87,000.00	2.66%~4.50%	4,084.10	15,084.10
2054 年	87,000.00	-	13,900.00	73,100.00	2.66%~4.50%	3,724.95	17,624.95
2055 年	73,100.00	-	73,100.00	-	2.66%~4.50%	1,822.50	74,922.50
合计		105,000.00	105,000.00			128,953.00	233,953.00

#### (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	—						
经营活动收入	A	570,397.91	-	-	3,387.20	13,548.80	16,936.00
经营活动支出	B	6,303.88	-	-	35.44	141.74	160.90
支付的各项税费	C	160,223.47	-	-	678.40	3,126.78	4,477.59
经营活动现金净流量	D=A-B-C	403,870.56	-	-	2,673.36	10,280.28	12,297.51
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	198,488.00	21,350.00	63,900.00	113,238.00	-	-
流动资金支出	F	12.00	-	-	12.00	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-198,500.00	-21,350.00	-63,900.00	-113,250.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	106,100.00	3,526.65	50,648.85	51,924.50	-	-
专项债券	I	105,000.00	18,000.00	13,900.00	73,100.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	105,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	128,953.00	176.65	648.85	2,551.30	4,373.80	4,373.80
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	-22,853.00	21,350.00	63,900.00	122,473.20	-4,373.80	-4,373.80
四、期初现金	P		-	-	-	11,896.56	17,803.04
期内现金变动	Q=D+G+O	182,517.56	-	-	11,896.56	5,906.48	7,923.71
五、期末现金	R=P+Q	182,517.56	-	-	11,896.56	17,803.04	25,726.75

(续 1) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	—						
经营活动收入	A	16,936.00	16,936.00	17,782.80	17,782.80	17,782.80	17,782.80
经营活动支出	B	163.19	165.54	172.20	174.70	177.27	179.92
支付的各项税费	C	4,477.02	4,476.43	4,813.67	4,813.04	4,812.40	4,811.74
经营活动现金净流量	D=A-B-C	12,295.79	12,294.03	12,796.93	12,795.06	12,793.13	12,791.14
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	4,373.80	4,373.80	4,373.80	4,373.80	4,373.80	4,373.80
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	-4,373.80	-4,373.80	-4,373.80	-4,373.80	-4,373.80	-4,373.80
四、期初现金	P	25,726.75	33,648.74	41,568.97	49,992.10	58,413.36	66,832.69
期内现金变动	Q=D+G+O	7,921.99	7,920.23	8,423.13	8,421.26	8,419.33	8,417.34

五、期末现金	R=P+Q	33,648.74	41,568.97	49,992.10	58,413.36	66,832.69	75,250.03
--------	-------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

(续2) 表6 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
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	17,782.80	18,671.94	18,671.94	18,671.94	18,671.94	18,671.94
经营活动支出	B	182.65	189.91	192.81	195.79	198.87	202.03
支付的各项税费	C	4,811.05	5,165.08	5,164.36	5,163.61	5,162.85	5,162.05
经营活动现金净流量	D=A-B-C	12,789.09	13,316.94	13,314.77	13,312.53	13,310.23	13,307.85
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	4,373.80	4,373.80	4,373.80	4,373.80	4,373.80	4,373.80
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	-4,373.80	-4,373.80	-4,373.80	-4,373.80	-4,373.80	-4,373.80
四、期初现金	P	75,250.03	83,665.32	92,608.46	101,549.43	110,488.16	119,424.59



期内现金变动	Q=D+G+O	8,415.29	8,943.14	8,940.97	8,938.73	8,936.43	8,934.05
五、期末现金	R=P+Q	83,665.32	92,608.46	101,549.43	110,488.16	119,424.59	128,358.64

(续3) 表6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	—						
经营活动收入	A	19,605.54	19,605.54	19,605.54	19,605.54	19,605.54	20,585.81
经营活动支出	B	209.96	213.32	216.78	220.34	224.01	232.69
支付的各项税费	C	5,533.71	5,532.87	5,532.01	5,559.38	5,586.72	5,976.87
经营活动现金净流量	D=A-B-C	13,861.87	13,859.35	13,856.75	13,825.82	13,794.81	14,376.25
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	-	-	-	7,000.00	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	4,373.80	4,373.80	4,373.80	4,260.75	4,147.70	4,147.70
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	-4,373.80	-4,373.80	-4,373.80	-11,260.75	-4,147.70	-4,147.70

四、期初现金	P	128,358.64	137,846.71	147,332.26	156,815.21	159,380.28	169,027.39
期内现金变动	Q=D+G+O	9,488.07	9,485.55	9,482.95	2,565.07	9,647.11	10,228.55
五、期末现金	R=P+Q	137,846.71	147,332.26	156,815.21	159,380.28	169,027.39	179,255.94

(续 4) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	—						
经营活动收入	A	20,585.81	20,585.81	20,585.81	20,585.81	21,615.10	21,615.10
经营活动支出	B	236.58	240.59	244.72	248.97	258.50	263.02
支付的各项税费	C	5,975.90	5,974.90	5,973.87	5,972.80	6,382.36	6,381.23
经营活动现金净流量	D=A-B-C	14,373.33	14,370.32	14,367.23	14,364.04	14,974.25	14,970.86
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	4,147.70	4,147.70	4,147.70	4,147.70	4,147.70	4,147.70
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-



融资活动现金净流量	$O=H+I+J-K-L-M-N$	-4,147.70	-4,147.70	-4,147.70	-4,147.70	-4,147.70
四、期初现金	P	179,255.94	189,481.57	199,704.20	209,923.72	230,966.61
期内现金变动	$Q=D+G+O$	10,225.63	10,222.62	10,219.53	10,216.34	10,823.16
五、期末现金	$R=P+Q$	189,481.57	199,704.20	209,923.72	220,140.06	241,789.77

(续 5) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2052 年	2053 年	2054 年	2054 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	21,615.10	21,615.10	21,615.10	11,347.93
经营活动支出	B	267.66	272.45	277.38	143.93
支付的各项税费	C	6,380.07	6,394.77	6,483.32	3,466.61
经营活动现金净流量	$D=A-B-C$	14,967.38	14,947.88	14,854.40	7,737.39
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	-	11,000.00	13,900.00	73,100.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	4,147.70	4,084.10	3,724.95	1,822.50

支付银行借款利息	N	-	-	-	-
融资产活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-4,147.70	-15,084.10	-17,624.95	-74,922.50
四、期初现金	P	241,789.77	252,609.44	252,473.23	249,702.68
期内现金变动	Q=D+G+O	10,819.68	-136.22	-2,770.55	-67,185.11
五、期末现金	R=P+Q	252,609.44	252,473.23	249,702.68	182,517.56

## (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	7,900.00	10,665.00	18,565.00	403,870.56
已发行债券	24,000.00	19,603.00	43,603.00	
后续拟发行债券	73,100.00	98,685.00	171,785.00	
银行贷款				
融资合计	105,000.00	128,953.00	233,953.00	
覆盖倍数				1.73

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 403,870.56 万元，融资本息合计 233,953.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.73。

## 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，为签章页)

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所

中国·济南

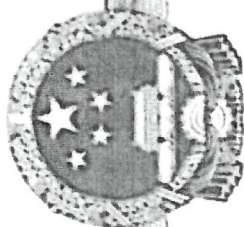


中国注册会计师:

中国注册会计师:

2024年9月11日



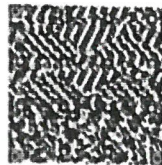


# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码  
913701030690342410

扫描二维码  
或用手机  
信息更多  
了解、许可、  
备案、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

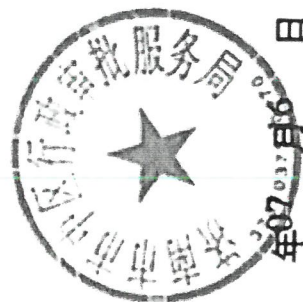
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关审计报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至

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

年 月 日

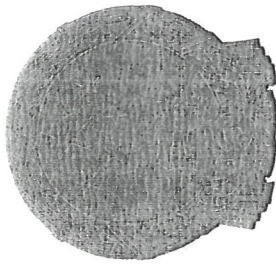


登记机关

2019

年07月06日





证书序号: 5000814

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

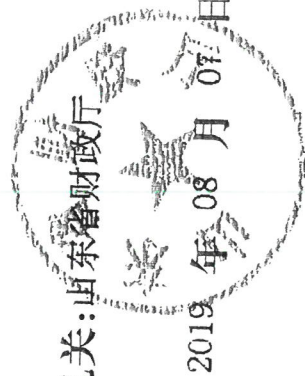
分所执业证书编号: 370100013706

批准执业文号: 鲁财会(2013) 23号

批准执业日期: 2013-06-24

## 说明

- 1、《会计师事务所执业证书》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