

2024 年山东省政府专项债券（四十期）
德州市临邑县临邑化工产业园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 010673 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）德州市临邑县临邑化工产业园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 010673 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

临邑化工产业园基础设施建设项目

2、立项单位

山东临邑经济开发区管理委员会

开发区党工委、管委会对园区实行统一领导、统一规划、统一建设、统一管理，主要负责做好党的建设、“双招双引”、产业培育、企业服务、园区安全生产和环境保护，推进园区开发、建设、运营及管理，加强园区经济运行统计及监测。经济开发区可结合实际制定“双招双引”优惠政策和奖励措施；编制和实施园区总体发展规划和产业发展规划以及各类专项规划；对入园项目投资强度、产出和税收贡献等进行审核把关；负责入园项目规划选址和建设管理工作；承办县委、县政府交办的其他事项。

3、项目规划审批

2020 年 4 月山东省工程咨询院对该项目出具了《临邑县化工产业园基础设施建设项目可行性研究报告》。

2020 年 4 月 26 日临邑县行政审批服务局于下发临审批发〔2020〕12 号《关于临邑县化工产业园基础设施建设项目可行性研究报告的批复》，同意项目建设项目。

2022 年 5 月 20 日，临邑县行政审批服务局临审批发〔2022〕27 号《关于临邑

县化工产业园基础设施建设项目建设期限变更的批复》同意项目建设期由原来2022年3月变更至2023年12月。

2024年4月19日，临邑县行政审批服务局《关于临邑化工产业园基础设施建设项目建设期限变更的批复》（临审批发〔2024〕13号）同意该项目建设期止时间由2023年12月变更为2025年12月。

4、项目规模与主要建设内容

临邑化工产业园基础设施建设项目位于临邑县城北部，林子镇西邻，北靠德龙烟铁路，距离县城8公里，紧邻德龙烟铁路临邑站。主要建设临邑化工产业园基础设施，规划面积8.07平方公里，建设化工园区实训基地、消防科普教育基地土建约5000 m²；化工产业园公共服务中心、标准化厂房，建筑面积26万m²，并配套化工园区危化品车辆专用停车场、清洗场，建设防洪、消防、给排水、公用管廊设施，以及提升改造污水处理厂。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2020年4月至2025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。其中，项目单位自有资金42,229.00万元，已发行专项债券31,200.00万元，本期拟发行专项债券2,000.00万元，后续拟发行专项债券56,800.00万元。

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	132,229.00	100.00%	
一、资本金	42,229.00	31.94%	
（一）自有资金	42,229.00	31.94%	
（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）	90,000.00	68.06%	
（一）已发行专项债券	31,200.00	23.60%	
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	1.51%	
（三）后续拟发行专项债券	56,800.00	42.95%	
（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租赁费、综合服务费、培训费、停车费、污水处理费和广告现金流入。

（1）污水处理费按照 2 元/m³计取，年污水处理量 365 万 m³；

（2）厂房租赁费按 1.2 元/m²•天，厂房面积为 26 万 m²，预计出租率 90%；

（3）停车费按 300 元/个•月计取，停车数量 250 个；

（4）广告及其他服务费

项目广告收入出于谨慎性考虑下浮后按照 0.5 万元/个•年计取，设置 805 个广

告牌；综合服务费按 1.8 元/㎡·月，建筑物面积共计 26 万㎡，负荷率 90%；培训费出于谨慎性考虑下浮后按 4000 元/人·年，年培训 5000 人次。

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 运营现金流入估算表（单位：万元）

年份	污水处理	厂房租赁	停车费	广告及综合服务费	合计
2026 年	693.50	9,736.74	85.50	2,762.54	13,278.28
2027 年	693.50	9,736.74	85.50	2,762.54	13,278.28
2028 年	693.50	9,736.74	85.50	2,762.54	13,278.28
2029 年	693.50	9,736.74	85.50	2,762.54	13,278.28
2030 年	693.50	9,736.74	85.50	2,762.54	13,278.28
2031 年	693.50	9,736.74	85.50	2,762.54	13,278.28
2032 年	693.50	9,736.74	85.50	2,762.54	13,278.28
2033 年	693.50	9,736.74	85.50	2,762.54	13,278.28
2034 年	693.50	9,736.74	85.50	2,762.54	13,278.28
2035 年	693.50	9,736.74	85.50	2,762.54	13,278.28
2036 年	693.50	9,736.74	85.50	2,762.54	13,278.28
2037 年	693.50	9,736.74	85.50	2,762.54	13,278.28
2038 年	693.50	9,736.74	85.50	2,762.54	13,278.28
2039 年	693.50	9,736.74	85.50	2,762.54	13,278.28
2040 年	693.50	9,736.74	85.50	2,762.54	13,278.28
2041 年	693.50	9,736.74	85.50	2,762.54	13,278.28
2042 年	693.50	9,736.74	85.50	2,762.54	13,278.28
2043 年	693.50	9,736.74	85.50	2,762.54	13,278.28
2044 年	693.50	9,736.74	85.50	2,762.54	13,278.28
2045 年	693.50	9,736.74	85.50	2,762.54	13,278.28
2046 年	693.50	9,736.74	85.50	2,762.54	13,278.28
2047 年	693.50	9,736.74	85.50	2,762.54	13,278.28
2048 年	693.50	9,736.74	85.50	2,762.54	13,278.28
2049 年	693.50	9,736.74	85.50	2,762.54	13,278.28
2050 年	693.50	9,736.74	85.50	2,762.54	13,278.28
2051 年	693.50	9,736.74	85.50	2,762.54	13,278.28
2052 年	693.50	9,736.74	85.50	2,762.54	13,278.28

2053 年	693.50	9,736.74	85.50	2,762.54	13,278.28
2054 年	693.50	9,736.74	85.50	2,762.54	13,278.28
2055 年	346.75	4,868.37	42.75	1,381.27	6,639.14
合计	20,458.25	287,233.83	2,522.25	81,495.02	391,709.35

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料、燃料动力费、工资及福利费、修理费、其他费用及折旧费和摊销费等。

(1) 原材料

原材料费用包括污水处理常用的碳源、PAC、PAM、消毒等药剂，以及培训耗材、其他日常耗材等原材料，参照类似项目并结合实际情况估算，本项目正常年外购原辅材料费用 938.08 万元。

(2) 燃料动力费

本项目公司承担的正常年增加外购燃料及动力费用 96 万元。

(3) 工资及福利费

项目定员 125 人，其中：管理人员 5 人，服务人员 100 人，技术人员 20 人，年工资福利总额 700 万元。测算中出于物价及经济环境方面考虑，职工工资每 5 年增长 5%。

(4) 修理费

修理费按照摊销费 5%计取，正常年修理费估算 1213 万元。

(5) 其他费用

其它营业费用主要包括其他营业费用、其他管理费用、其他财务费用、土地使用税等，正常年其他费用估算 313 元。

（6）折旧摊销

本项目资产按照残值法计算折旧费，建筑折旧年限 50 年，残值率为 5%，设备折旧年限 20 年，残值率 10%，正常年年折旧费 4869 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 5.00%进行项目现金流出测算，项目现金流出具体的如下：

表 3 运营支出估算表（单位：万元）

年份	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2026 年	984.98	101.00	735.00	1,273.90	328.30	3,423.18
2027 年	984.98	101.00	735.00	1,273.90	328.30	3,423.18
2028 年	984.98	101.00	735.00	1,273.90	328.30	3,423.18
2029 年	984.98	101.00	735.00	1,273.90	328.30	3,423.18
2030 年	984.98	101.00	735.00	1,273.90	328.30	3,423.18
2031 年	984.98	101.00	771.75	1,273.90	328.30	3,459.93
2032 年	984.98	101.00	771.75	1,273.90	328.30	3,459.93
2033 年	984.98	101.00	771.75	1,273.90	328.30	3,459.93
2034 年	984.98	101.00	771.75	1,273.90	328.30	3,459.93
2035 年	984.98	101.00	771.75	1,273.90	328.30	3,459.93
2036 年	984.98	101.00	810.34	1,273.90	328.30	3,498.52
2037 年	984.98	101.00	810.34	1,273.90	328.30	3,498.52
2038 年	984.98	101.00	810.34	1,273.90	328.30	3,498.52
2039 年	984.98	101.00	810.34	1,273.90	328.30	3,498.52
2040 年	984.98	101.00	810.34	1,273.90	328.30	3,498.52
2041 年	984.98	101.00	850.85	1,273.90	328.30	3,539.04
2042 年	984.98	101.00	850.85	1,273.90	328.30	3,539.04
2043 年	984.98	101.00	850.85	1,273.90	328.30	3,539.04
2044 年	984.98	101.00	850.85	1,273.90	328.30	3,539.04
2045 年	984.98	101.00	850.85	1,273.90	328.30	3,539.04
2046 年	984.98	101.00	893.40	1,273.90	328.30	3,581.58
2047 年	984.98	101.00	893.40	1,273.90	328.30	3,581.58

2048 年	984.98	101.00	893.40	1,273.90	328.30	3,581.58
2049 年	984.98	101.00	893.40	1,273.90	328.30	3,581.58
2050 年	984.98	101.00	893.40	1,273.90	328.30	3,581.58
2051 年	984.98	101.00	938.07	1,273.90	328.30	3,626.25
2052 年	984.98	101.00	938.07	1,273.90	328.30	3,626.25
2053 年	984.98	101.00	938.07	1,273.90	328.30	3,626.25
2054 年	984.98	101.00	938.07	1,273.90	328.30	3,626.25
2055 年	492.49	50.50	469.03	636.95	164.15	1,813.12
合计	29,057.03	2,979.44	24,528.00	37,580.11	9,684.80	103,829.36

(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》，本项目厂房出租现金流入增值税税率 9%，停车费增值税率 9%，广告及其他服务增值税税率 6%，污水处理现金流入增值税税率 6%，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
2026 年	697.38	69.74	-	1,071.93	1,839.05
2027 年	697.38	69.74	-	1,071.93	1,839.05
2028 年	697.38	69.74	-	1,071.93	1,839.05
2029 年	697.38	69.74	-	1,071.93	1,839.05
2030 年	697.38	69.74	-	1,071.93	1,839.05
2031 年	697.38	69.74	22.50	1,071.93	1,861.55
2032 年	697.38	69.74	22.50	1,071.93	1,861.55
2033 年	697.38	69.74	22.50	1,071.93	1,861.55

2034 年	697.38	69.74	22.50	1,071.93	1,861.55
2035 年	697.38	69.74	22.50	1,071.93	1,861.55
2036 年	697.38	69.74	12.85	1,071.93	1,851.90
2037 年	697.38	69.74	12.85	1,071.93	1,851.90
2038 年	697.38	69.74	12.85	1,071.93	1,851.90
2039 年	697.38	69.74	12.85	1,071.93	1,851.90
2040 年	697.38	69.74	12.85	1,071.93	1,851.90
2041 年	697.38	69.74	2.72	1,071.93	1,841.77
2042 年	697.38	69.74	39.51	1,071.93	1,878.56
2043 年	697.38	69.74	76.30	1,071.93	1,915.34
2044 年	697.38	69.74	76.30	1,071.93	1,915.34
2045 年	697.38	69.74	76.30	1,071.93	1,915.34
2046 年	697.38	69.74	65.66	1,071.93	1,904.71
2047 年	697.38	69.74	65.66	1,071.93	1,904.71
2048 年	697.38	69.74	65.66	1,071.93	1,904.71
2049 年	697.38	69.74	65.66	1,071.93	1,904.71
2050 年	697.38	69.74	65.66	1,071.93	1,904.71
2051 年	697.38	69.74	54.49	1,071.93	1,893.54
2052 年	697.38	69.74	54.49	1,071.93	1,893.54
2053 年	697.38	69.74	54.49	1,071.93	1,893.54
2054 年	697.38	69.74	64.48	1,071.93	1,903.53
2055 年	348.69	34.87	37.23	535.97	956.76
合计	20,572.59	2,057.26	1,041.35	31,622.07	55,293.27

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目 2020 年 5 月已发行专项债券 19,200.00 万元，期限 10 年，利率 2.93%；2022 年 6 月已发行专项债券 9,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.27%；2024 年 4 月已发行专项债券 1,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.67%；2024 年 5 月已发行专项债券 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.66%；本期拟发行 2,000.00 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 56,800.00 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
2020 年	-	19,200.00	-	19,200.00	2.66%~4.50%	281.28	281.28
2021 年	19,200.00	-	-	19,200.00	2.66%~4.50%	562.56	562.56
2022 年	19,200.00	9,000.00	-	28,200.00	2.66%~4.50%	709.71	709.71
2023 年	28,200.00	-	-	28,200.00	2.66%~4.50%	856.86	856.86
2024 年	28,200.00	5,000.00	-	33,200.00	2.66%~4.50%	896.81	896.81
2025 年	33,200.00	56,800.00	-	90,000.00	2.66%~4.50%	2,259.76	2,259.76
2026 年	90,000.00	-	-	90,000.00	2.66%~4.50%	3,582.76	3,582.76
2027 年	90,000.00	-	-	90,000.00	2.66%~4.50%	3,582.76	3,582.76
2028 年	90,000.00	-	-	90,000.00	2.66%~4.50%	3,582.76	3,582.76
2029 年	90,000.00	-	-	90,000.00	2.66%~4.50%	3,582.76	3,582.76
2030 年	90,000.00	-	19,200.00	70,800.00	2.66%~4.50%	3,301.48	22,501.48
2031 年	70,800.00	-	-	70,800.00	2.66%~4.50%	3,020.20	3,020.20
2032 年	70,800.00	-	-	70,800.00	2.66%~4.50%	3,020.20	3,020.20
2033 年	70,800.00	-	-	70,800.00	2.66%~4.50%	3,020.20	3,020.20
2034 年	70,800.00	-	-	70,800.00	2.66%~4.50%	3,020.20	3,020.20
2035 年	70,800.00	-	-	70,800.00	2.66%~4.50%	3,020.20	3,020.20
2036 年	70,800.00	-	-	70,800.00	2.66%~4.50%	3,020.20	3,020.20
2037 年	70,800.00	-	-	70,800.00	2.66%~4.50%	3,020.20	3,020.20
2038 年	70,800.00	-	-	70,800.00	2.66%~4.50%	3,020.20	3,020.20
2039 年	70,800.00	-	-	70,800.00	2.66%~4.50%	3,020.20	3,020.20
2040 年	70,800.00	-	-	70,800.00	2.66%~4.50%	3,020.20	3,020.20
2041 年	70,800.00	-	-	70,800.00	2.66%~4.50%	3,020.20	3,020.20
2042 年	70,800.00	-	9,000.00	61,800.00	2.66%~4.50%	2,873.05	11,873.05
2043 年	61,800.00	-	-	61,800.00	2.66%~4.50%	2,725.90	2,725.90
2044 年	61,800.00	-	-	61,800.00	2.66%~4.50%	2,725.90	2,725.90
2045 年	61,800.00	-	-	61,800.00	2.66%~4.50%	2,725.90	2,725.90
2046 年	61,800.00	-	-	61,800.00	2.66%~4.50%	2,725.90	2,725.90
2047 年	61,800.00	-	-	61,800.00	2.66%~4.50%	2,725.90	2,725.90
2048 年	61,800.00	-	-	61,800.00	2.66%~4.50%	2,725.90	2,725.90
2049 年	61,800.00	-	-	61,800.00	2.66%~4.50%	2,725.90	2,725.90

2050 年	61,800.00	-	-	61,800.00	2.66%~4.50%	2,725.90	2,725.90
2051 年	61,800.00	-	-	61,800.00	2.66%~4.50%	2,725.90	2,725.90
2052 年	61,800.00	-	-	61,800.00	2.66%~4.50%	2,725.90	2,725.90
2053 年	61,800.00	-	-	61,800.00	2.66%~4.50%	2,725.90	2,725.90
2054 年	61,800.00	-	5,000.00	56,800.00	2.66%~4.50%	2,685.95	7,685.95
2055 年	56,800.00	-	56,800.00	-	2.66%~4.50%	1,323.00	58,123.00
合计		90,000.00	90,000.00			93,288.60	183,288.60

(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	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	391,709.35	-	-	-	-	-
经营活动支出	B	103,829.36	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	55,293.27	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	232,586.71	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	123,671.04	25,918.72	6,437.44	15,290.29	6,143.14	11,103.19
流动资金支出	F	5,289.16	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-128,960.20	-25,918.72	-6,437.44	-15,290.29	-6,143.14	-11,103.19
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	42,229.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00
专项债券	I	90,000.00	19,200.00	-	9,000.00	-	5,000.00
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	90,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	93,288.60	281.28	562.56	709.71	856.86	896.81
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	-51,059.60	25,918.72	6,437.44	15,290.29	6,143.14	11,103.19
四、期初现金	P		-	-	-	-	-
期内现金变动	Q=D+G+O	52,566.91	-	-	-	-	-
五、期末现金	R=P+Q	52,566.91	-	-	-	-	-

(续1) 表6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	-	13,278.28	13,278.28	13,278.28	13,278.28	13,278.28
经营活动支出	B	-	3,423.18	3,423.18	3,423.18	3,423.18	3,423.18
支付的各项税费	C	-	1,839.05	1,839.05	1,839.05	1,839.05	1,839.05
经营活动现金净流量	D=A-B-C	-	8,016.05	8,016.05	8,016.05	8,016.05	8,016.05
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	58,778.26	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	5,289.16	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-58,778.26	-5,289.16	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	7,229.00	-	-	-	-	-
专项债券	I	56,800.00	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	19,200.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,259.76	3,582.76	3,582.76	3,582.76	3,582.76	3,301.48
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	61,769.24	-3,582.76	-3,582.76	-3,582.76	-3,582.76	-22,501.48
四、期初现金	P	-	2,990.98	2,135.11	6,568.41	11,001.70	15,434.99
期内现金变动	Q=D+G+O	2,990.98	-855.87	4,433.29	4,433.29	4,433.29	-14,485.43

五、期末现金	R=P+Q	2,990.98	2,135.11	6,568.41	11,001.70	15,434.99	949.56
--------	-------	----------	----------	----------	-----------	-----------	--------

(续 2) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	13,278.28	13,278.28	13,278.28	13,278.28	13,278.28	13,278.28
经营活动支出	B	3,459.93	3,459.93	3,459.93	3,459.93	3,459.93	3,498.52
支付的各项税费	C	1,861.55	1,861.55	1,861.55	1,861.55	1,861.55	1,851.90
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,956.81	7,956.81	7,956.81	7,956.81	7,956.81	7,927.87
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	3,020.20	3,020.20	3,020.20	3,020.20	3,020.20	3,020.20
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	-3,020.20	-3,020.20	-3,020.20	-3,020.20	-3,020.20	-3,020.20
四、期初现金	P	949.56	5,886.17	10,822.78	15,759.38	20,695.99	25,632.59

期内现金变动	Q=D+G+O	4,936.61	4,936.61	4,936.61	4,936.61	4,936.61	4,907.67
五、期末现金	R=P+Q	5,886.17	10,822.78	15,759.38	20,695.99	25,632.59	30,540.26

(续3) 表6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	13,278.28	13,278.28	13,278.28	13,278.28	13,278.28	13,278.28
经营活动支出	B	3,498.52	3,498.52	3,498.52	3,498.52	3,539.04	3,539.04
支付的各项税费	C	1,851.90	1,851.90	1,851.90	1,851.90	1,841.77	1,878.56
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,927.87	7,927.87	7,927.87	7,927.87	7,897.48	7,860.69
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	-	-	-	-	-	9,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	3,020.20	3,020.20	3,020.20	3,020.20	3,020.20	2,873.05
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	-3,020.20	-3,020.20	-3,020.20	-3,020.20	-3,020.20	-11,873.05

四、期初现金	P	30,540.26	35,447.92	40,355.59	45,263.25	50,170.92	55,048.20
期内现金变动	Q=D+G+O	4,907.67	4,907.67	4,907.67	4,907.67	4,877.28	-4,012.36
五、期末现金	R=P+Q	35,447.92	40,355.59	45,263.25	50,170.92	55,048.20	51,035.84

(续 4) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	13,278.28	13,278.28	13,278.28	13,278.28	13,278.28	13,278.28
经营活动支出	B	3,539.04	3,539.04	3,539.04	3,581.58	3,581.58	3,581.58
支付的各项税费	C	1,915.34	1,915.34	1,915.34	1,904.71	1,904.71	1,904.71
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,823.90	7,823.90	7,823.90	7,792.00	7,792.00	7,792.00
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	2,725.90	2,725.90	2,725.90	2,725.90	2,725.90	2,725.90
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-

融资活动现金流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-2,725.90	-2,725.90	-2,725.90	-2,725.90	-2,725.90	-2,725.90
四、期初现金	P	51,035.84	56,133.84	61,231.84	66,329.84	71,395.94	76,462.03
期内现金变动	Q=D+G+O	5,098.00	5,098.00	5,098.00	5,066.10	5,066.10	5,066.10
五、期末现金	R=P+Q	56,133.84	61,231.84	66,329.84	71,395.94	76,462.03	81,528.13

(续 5) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2049 年	2050 年	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	13,278.28	13,278.28	13,278.28	13,278.28	13,278.28	13,278.28	6,639.14
经营活动支出	B	3,581.58	3,581.58	3,626.25	3,626.25	3,626.25	3,626.25	1,813.12
支付的各项税费	C	1,904.71	1,904.71	1,893.54	1,893.54	1,893.54	1,903.53	956.76
经营活动现金流量	D=A-B-C	7,792.00	7,792.00	7,758.49	7,758.49	7,758.49	7,748.51	3,869.26
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	-	-	-	-	-	5,000.00	56,800.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,725.90	2,725.90	2,725.90	2,725.90	2,725.90	2,685.95	1,323.00

支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	$O=H+I+J-K-L-M-N$	-2,725.90	-2,725.90	-2,725.90	-2,725.90	-2,725.90	-2,725.90	-7,685.95	-	-58,123.00
四、期初现金	P	81,528.13	86,594.23	91,660.32	96,692.91	101,725.51	106,758.10	106,758.10	106,820.66	106,820.66
期内现金变动	$Q=D+G+O$	5,066.10	5,066.10	5,032.59	5,032.59	5,032.59	62.56	62.56	-54,253.74	-54,253.74
五、期末现金	$R=P+Q$	86,594.23	91,660.32	96,692.91	101,725.51	106,758.10	106,820.66	106,820.66	52,566.91	52,566.91

（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	2,000.00	2,700.00	4,700.00	232,586.71
已发行债券	31,200.00	13,908.60	45,108.60	
后续拟发行债券	56,800.00	76,680.00	133,480.00	
银行贷款				
融资合计	90,000.00	93,288.60	183,288.60	
覆盖倍数				1.27

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 232,586.71 万元，融资本息合计 183,288.60 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.27。

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

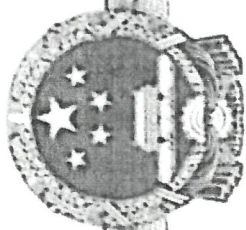


中国注册会计师:

中国注册会计师:

2024年9月11日

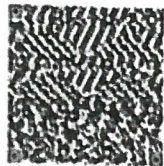




营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410



扫描二维码
获取企业信用信息
信息公示系统
了解更多
企业信息

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

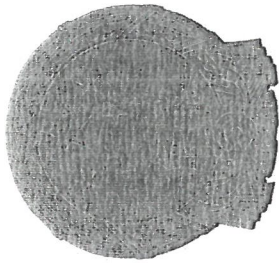
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

年 月 日



登记机关

2019 年 07 月 16 日



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》。

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



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

