

2025 年山东省政府专项债券（十一期）潍坊市临朐县
临朐化工产业园基础设施配套项目收益与融资平衡专
项评价报告

和信咨字（2025）第 010857 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（十一期）潍坊市临朐县 临朐化工产业园基础设施配套项目收益与融资平衡专 项评价报告

和信咨字（2025）第 010857 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

临朐化工产业园基础设施配套项目

2、立项单位

单位名称：临朐沂通管道工程有限公司

临朐沂通管道工程有限公司于 2020 年 8 月成立，注册开办资金 12000 万元。公司业务范围：一般项目：水资源管理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；以自有资金从事投资活动；普通机械设备安装服务（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：各类工程建设活动；建设工程设计（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，具体经营项目以审批结果为准）。

3、项目规划审批

2023 年 9 月，潍坊工程咨询院有限公司出具了《临朐化工产业园基础设施配套项目可行性研究报告》；2023 年 10 月 18 日，临朐沂通管道工程有限公司在山东省投资项目在线审批监管平台取得了《山东省建设项目备案证明》，项目代码 2310-370724-89-01-793160。

4、项目规模与主要建设内容

项目规划建设标准化厂房 155000 m²；修建园区道路 7310m，整治提升道路 18180m；建设地上公共管廊，并沿管廊铺设电信管网、电力管网、燃气管网、蒸汽管网、中水管网、自来水管网、污水管网，地下铺设雨水管网；新建危化品停车场及停机坪；新增大气专项监测站点、智能化管控平台；建设公共事故应急水池和特勤消防站消防栓 40 处。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 11 月至 2028 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 99,357.00 万元，已发行专项债券 36,300.00 万元，本期拟发行专项债券 20,000.00 万元，后续拟发行专项债券 41,700.00 万元。

项目资金来源情况

四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	197,357.00	100.00%	
一、资本金	99,357.00	50.34%	
（一）自有资金	99,357.00	50.34%	
（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）	98,000.00	49.66%	
（一）已发行专项债券	36,300.00	18.39%	
（二）本期拟发行专项债券	20,000.00	10.13%	
（三）后续拟发行专项债券	41,700.00	21.13%	
（四）银行融资			

（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管网租赁现金流入、厂房租赁现金流入等。

1、管网租赁

项目对建成后的电力、电信、燃气、蒸汽、自来水、中水、污水、雨水管网进行租赁，首年实现现金流入 8,202.78 万元，具体明细见下表。

管网租赁现金流入明细表

序号	入廊租赁费	长度 (m)	单价 (元/m)	总现金流入 (万元)
1	电力管网	51020	340	1,734.68
2	电信管网	25110	340	853.74
3	燃气管网	25110	340	853.74
4	蒸汽管网	25110	340	853.74
5	自来水管网	25110	320	803.52
6	中水管网	29220	320	935.04
7	污水管网	59440	320	1,902.08
8	雨水管网	8320	320	266.24
	合计			8,202.78

②标准化厂房租赁

项目建设的 155000 m² 厂房全部对外租赁，按照 550 元/m² /年收取，首年按照正常年 80% 计算，首年实现现金流入 6820.0 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调 5.00% 进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

单位：万元

年份	管网租赁现金流入	厂房租赁现金流入	合计
2024	-	-	-
2025			
2026			
2027			
2028	1,948.16	1,619.75	3,567.91
2029	7,792.64	6,479.00	14,271.64
2030	7,792.64	8,098.75	15,891.39
2031	7,792.64	8,098.75	15,891.39
2032	7,792.64	8,098.75	15,891.39
2033	7,792.64	8,098.75	15,891.39
2034	7,792.64	8,098.75	15,891.39
2035	7,792.64	8,098.75	15,891.39
2036	7,792.64	8,098.75	15,891.39

2037	7,792.64	8,098.75	15,891.39
2038	7,792.64	8,098.75	15,891.39
2039	7,792.64	8,098.75	15,891.39
2040	7,792.64	8,098.75	15,891.39
2041	7,792.64	8,098.75	15,891.39
2042	7,792.64	8,098.75	15,891.39
2043	7,792.64	8,098.75	15,891.39
2044	7,792.64	8,098.75	15,891.39
2045	7,792.64	8,098.75	15,891.39
2046	7,792.64	8,098.75	15,891.39
2047	7,792.64	8,098.75	15,891.39
2048	7,792.64	8,098.75	15,891.39
2049	7,792.64	8,098.75	15,891.39
2050	7,792.64	8,098.75	15,891.39
2051	7,792.64	8,098.75	15,891.39
2052	7,792.64	8,098.75	15,891.39
2053	7,792.64	8,098.75	15,891.39
2054	7,792.64	8,098.75	15,891.39
2055	3,896.32	4,049.38	7,945.70
合计	208,453.15	214,616.88	423,070.02

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括外购动力及燃料、工资及福利、修理费、其他费用、折旧费、摊销费等。

1、外购动力及燃料

该项目建成后燃动力费 121.00 万元，其中电力单价按 0.6 元/kWh；耗水单价按 2.5 元/m³。

2、工资及福利

该项目新增管理工人共 20 人，工资福利费合计 180.0 万元，人员工资及福利每五年增长 5%。

3、修理费

维修费按折旧费的 5% 计算，维修费为 187.37 万元。

4、其他费用

其他费用主要包括其他管理费用、其他营业费用等，正常年其他费用按现金流入 1.0% 计取，年其他费用为 167.28 万元。

5、折旧费

按照直线折旧法计算折旧，正常年固定资产折旧费用 42,666.80 万元，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：土建折旧年限按照 50 年、固定资产残值按照 5% 计算；机器设备折旧年限按照 30 年、固定资产残值按照 5% 计算，年折旧费为 3,747.40 万元。

6、摊销费

项目其他资产按照平均年限法计算摊销费，不计残值，年摊销费为 1,090.10 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% 进行项目净现金流出测算。本项目运营成本现金流出测算如下：

金额单位：人民币万元

年份	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2024	-	-	-	-	-
2025					
2026					
2027					
2028	31.76	47.25	49.18	39.43	167.63
2029	127.05	189.00	196.74	157.74	670.53

2030	127.05	189.00	196.74	175.64	688.43
2031	127.05	189.00	196.74	175.64	688.43
2032	127.05	189.00	196.74	175.64	688.43
2033	127.05	189.00	196.74	175.64	688.43
2034	127.05	198.45	196.74	175.64	697.88
2035	127.05	198.45	196.74	175.64	697.88
2036	127.05	198.45	196.74	175.64	697.88
2037	127.05	198.45	196.74	175.64	697.88
2038	127.05	198.45	196.74	175.64	697.88
2039	127.05	208.37	196.74	175.64	707.80
2040	127.05	208.37	196.74	175.64	707.80
2041	127.05	208.37	196.74	175.64	707.80
2042	127.05	208.37	196.74	175.64	707.80
2043	127.05	208.37	196.74	175.64	707.80
2044	127.05	218.79	196.74	175.64	718.22
2045	127.05	218.79	196.74	175.64	718.22
2046	127.05	218.79	196.74	175.64	718.22
2047	127.05	218.79	196.74	175.64	718.22
2048	127.05	218.79	196.74	175.64	718.22
2049	127.05	229.73	196.74	175.64	729.16
2050	127.05	229.73	196.74	175.64	729.16
2051	127.05	229.73	196.74	175.64	729.16
2052	127.05	229.73	196.74	175.64	729.16
2053	127.05	229.73	196.74	175.64	729.16
2054	127.05	229.73	196.74	175.64	729.16
2055	63.53	114.87	98.37	87.82	364.58
合计	3,398.59	5,613.57	5,262.75	4,676.04	18,950.95

(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)等规定,该项目管网租赁现金流入、厂房租赁现金流入增值税税率为 9%。城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税

的 5%，3%，2% 计算，企业所得税 25%，房产税 12%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2024	-	-	-	-	-
2025	-	-	-	-	-
2026	-	-	-	-	-
2027	-	-	-	-	-
2028	280.75	28.07	-	178.32	487.14
2029	1,123.00	112.30	767.74	713.28	2,716.32
2030	1,254.68	125.47	1,087.41	891.61	3,359.16
2031	1,254.68	125.47	1,087.41	891.61	3,359.16
2032	1,254.68	125.47	1,087.41	891.61	3,359.16
2033	1,254.68	125.47	1,087.41	891.61	3,359.16
2034	1,254.68	125.47	1,085.05	891.61	3,356.80
2035	1,254.68	125.47	1,085.05	891.61	3,356.80
2036	1,254.68	125.47	1,085.05	891.61	3,356.80
2037	1,254.68	125.47	1,085.05	891.61	3,356.80
2038	1,254.68	125.47	1,085.05	891.61	3,356.80
2039	1,254.68	125.47	1,082.56	891.61	3,354.31
2040	1,254.68	125.47	1,082.56	891.61	3,354.31
2041	1,254.68	125.47	1,082.56	891.61	3,354.31
2042	1,254.68	125.47	1,082.56	891.61	3,354.31
2043	1,254.68	125.47	1,082.56	891.61	3,354.31
2044	1,254.68	125.47	1,079.96	891.61	3,351.71
2045	1,254.68	125.47	1,079.96	891.61	3,351.71
2046	1,254.68	125.47	1,079.96	891.61	3,351.71
2047	1,254.68	125.47	1,079.96	891.61	3,351.71
2048	1,254.68	125.47	1,079.96	891.61	3,351.71
2049	1,254.68	125.47	1,077.23	891.61	3,348.97
2050	1,254.68	125.47	1,077.23	891.61	3,348.97
2051	1,254.68	125.47	1,077.23	891.61	3,348.97
2052	1,254.68	125.47	1,077.23	891.61	3,348.97
2053	1,254.68	125.47	1,077.23	891.61	3,348.97
2054	1,254.68	125.47	1,198.17	891.61	3,469.92
2055	627.34	62.73	659.56	445.80	1,795.43
合计	33,398.00	3,339.80	28,599.08	23,627.55	88,964.42

(四) 应付本息情况

本项目 2024 年 4 月已发行专项债券 20,000.00 万元, 期限为 30 年, 利率为 2.67%; 2024 年 5 月已发行专项债券 16,300.00 万元, 期限为 30 年, 利率为 2.66%; 本期拟发行专项债券 20,000.00 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 41,700.00 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。

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
2024	-	36,300.00	-	36,300.00	2.66%- 4.50%	483.79	483.79
2025	36,300.00	61,700.00	-	98,000.00	2.66%- 4.50%	2,355.83	2,355.83
2026	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%- 4.50%	3,744.08	3,744.08
2027	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%- 4.50%	3,744.08	3,744.08
2028	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%- 4.50%	3,744.08	3,744.08
2029	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%- 4.50%	3,744.08	3,744.08
2030	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%- 4.50%	3,744.08	3,744.08
2031	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%- 4.50%	3,744.08	3,744.08
2032	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%- 4.50%	3,744.08	3,744.08
2033	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%- 4.50%	3,744.08	3,744.08

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
2034	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%- 4.50%	3,744.08	3,744.08
2035	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%- 4.50%	3,744.08	3,744.08
2036	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%- 4.50%	3,744.08	3,744.08
2037	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%- 4.50%	3,744.08	3,744.08
2038	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%- 4.50%	3,744.08	3,744.08
2039	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%- 4.50%	3,744.08	3,744.08
2040	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%- 4.50%	3,744.08	3,744.08
2041	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%- 4.50%	3,744.08	3,744.08
2042	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%- 4.50%	3,744.08	3,744.08
2043	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%- 4.50%	3,744.08	3,744.08
2044	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%- 4.50%	3,744.08	3,744.08
2045	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%- 4.50%	3,744.08	3,744.08
2046	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%- 4.50%	3,744.08	3,744.08
2047	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%- 4.50%	3,744.08	3,744.08
2048	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%- 4.50%	3,744.08	3,744.08
2049	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%- 4.50%	3,744.08	3,744.08
2050	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%- 4.50%	3,744.08	3,744.08
2051	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%- 4.50%	3,744.08	3,744.08
2052	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%- 4.50%	3,744.08	3,744.08

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
2053	98,000.00	-	-	98,000.00	2.66%- 4.50%	3,744.08	3,744.08
2054	98,000.00	-	36,300.00	61,700.00	2.66%- 4.50%	3,260.29	39,560.29
2055	61,700.00	-	61,700.00	-	2.66%- 4.50%	1,388.25	63,088.25
合计		98,000.00	98,000.00			112,322.40	210,322.40

(五) 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	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	423,070.02	-	-	-	-	3,567.91
经营活动支出	B	18,950.95	-	-	-	-	167.63
支付的各项税费	C	88,964.42	-	-	-	-	487.14
经营活动现金净流量	D=A-B-C	315,154.65	-	-	-	-	2,913.13
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	186,725.60	44,307.77	37,978.09	37,978.09	37,978.09	27,908.84
流动资金支出	F	47.40	-	-	-	-	47.40
投资活动现金净流量	G=E-F	-186,773.00	-44,307.77	-37,978.09	-37,978.09	-37,978.09	-27,956.24
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	99,357.00	19,871.40	19,871.40	19,871.40	19,871.40	19,871.40
专项债券	I	98,000.00	36,300.00	61,700.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	98,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	112,322.40	483.79	2,355.83	3,744.08	3,744.08	3,744.08
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	-12,965.40	55,687.61	79,215.57	16,127.32	16,127.32	16,127.32
四、期初现金	P		-	11,379.84	52,617.32	30,766.55	8,915.79
期内现金变动	Q=D+G+O	115,416.25	11,379.84	41,237.48	-21,850.77	-21,850.77	-8,915.78
五、期末现金	R=P+Q	115,416.25	11,379.84	52,617.32	30,766.55	8,915.79	

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	14,271.64	15,891.39	15,891.39	15,891.39	15,891.39	15,891.39
经营活动支出	B	670.53	688.43	688.43	688.43	688.43	697.88
支付的各项税费	C	2,716.32	3,359.16	3,359.16	3,359.16	3,359.16	3,356.80
经营活动现金净流量	D=A-B-C	10,884.80	11,843.80	11,843.80	11,843.80	11,843.80	11,836.72
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	574.73	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-574.73	-	-	-	-	-
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	3,744.08	3,744.08	3,744.08	3,744.08	3,744.08	3,744.08
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	-3,744.08	-3,744.08	-3,744.08	-3,744.08	-3,744.08	-3,744.08
四、期初现金	P	0.00	6,565.99	14,665.71	22,765.44	30,865.16	38,964.88
期内现金变动	Q=D+G+O	6,565.99	8,099.72	8,099.72	8,099.72	8,099.72	8,092.64
五、期末现金	R=P+Q	6,565.99	14,665.71	22,765.44	30,865.16	38,964.88	47,057.52

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	15,891.39	15,891.39	15,891.39	15,891.39	15,891.39	15,891.39
经营活动支出	B	697.88	697.88	697.88	697.88	707.80	707.80
支付的各项税费	C	3,356.80	3,356.80	3,356.80	3,356.80	3,354.31	3,354.31
经营活动现金净流量	D=A-B-C	11,836.72	11,836.72	11,836.72	11,836.72	11,829.27	11,829.27
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	3,744.08	3,744.08	3,744.08	3,744.08	3,744.08	3,744.08
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	-3,744.08	-3,744.08	-3,744.08	-3,744.08	-3,744.08	-3,744.08
四、期初现金	P	47,057.52	55,150.15	63,242.79	71,335.43	79,428.06	87,513.25
期内现金变动	Q=D+G+O	8,092.64	8,092.64	8,092.64	8,092.64	8,085.19	8,085.19
五、期末现金	R=P+Q	55,150.15	63,242.79	71,335.43	79,428.06	87,513.25	95,598.45

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
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	15,891.39	15,891.39	15,891.39	15,891.39	15,891.39	15,891.39
经营活动支出	B	707.80	707.80	707.80	718.22	718.22	718.22
支付的各项税费	C	3,354.31	3,354.31	3,354.31	3,351.71	3,351.71	3,351.71
经营活动现金净流量	D=A-B-C	11,829.27	11,829.27	11,829.27	11,821.46	11,821.46	11,821.46
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	3,744.08	3,744.08	3,744.08	3,744.08	3,744.08	3,744.08
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	-3,744.08	-3,744.08	-3,744.08	-3,744.08	-3,744.08	-3,744.08
四、期初现金	P	95,598.45	103,683.64	111,768.84	119,854.03	127,931.41	136,008.79
期内现金变动	Q=D+G+O	8,085.19	8,085.19	8,085.19	8,077.38	8,077.38	8,077.38
五、期末现金	R=P+Q	103,683.64	111,768.84	119,854.03	127,931.41	136,008.79	144,086.17

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	15,891.39	15,891.39	15,891.39	15,891.39	15,891.39	15,891.39
经营活动支出	B	718.22	718.22	729.16	729.16	729.16	729.16
支付的各项税费	C	3,351.71	3,351.71	3,348.97	3,348.97	3,348.97	3,348.97
经营活动现金净流量	D=A-B-C	11,821.46	11,821.46	11,813.26	11,813.26	11,813.26	11,813.26
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	3,744.08	3,744.08	3,744.08	3,744.08	3,744.08	3,744.08
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	-3,744.08	-3,744.08	-3,744.08	-3,744.08	-3,744.08	-3,744.08
四、期初现金	P	144,086.17	152,163.55	160,240.93	168,310.11	176,379.28	184,448.46
期内现金变动	Q=D+G+O	8,077.38	8,077.38	8,069.18	8,069.18	8,069.18	8,069.18
五、期末现金	R=P+Q	152,163.55	160,240.93	168,310.11	176,379.28	184,448.46	192,517.63

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	15,891.39	15,891.39	7,945.70
经营活动支出	B	729.16	729.16	364.58
支付的各项税费	C	3,348.97	3,469.92	1,795.43
经营活动现金净流量	D=A-B-C	11,813.26	11,692.31	5,785.68
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	-	36,300.00	61,700.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	3,744.08	3,260.29	1,388.25
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	-3,744.08	-39,560.29	-63,088.25
四、期初现金	P	192,517.63	200,586.81	172,718.82
期内现金变动	Q=D+G+O	8,069.18	-27,867.98	-57,302.57
五、期末现金	R=P+Q	200,586.81	172,718.82	115,416.25

（六）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	20,000.00	27,000.00	47,000.00	315,154.65
已发行债券	36,300.00	29,027.40	65,327.40	
后续拟发行债券	41,700.00	56,295.00	97,995.00	
银行贷款			-	
融资合计	98,000.00	112,322.40	210,322.40	
覆盖倍数				1.50

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 315,154.65 万元，融资本息合计 210,322.40 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.50。

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

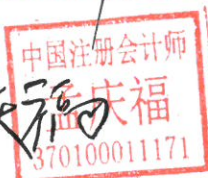
中国·济南



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 3 月 15 日

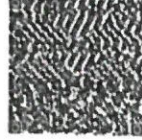


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

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



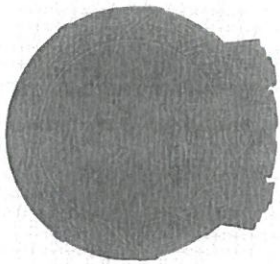
登记机关

2019 年 07 月 06 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
(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：

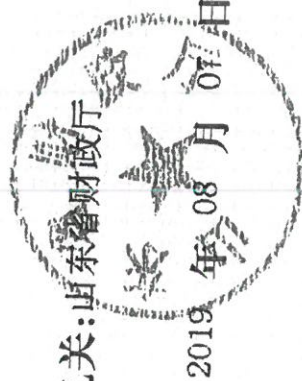
2013-06-24



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