

2025 年山东省政府专项债券（四十四期）滨州市滨州经济技术  
开发区零碳智电产业园项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011616 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年七月

# 2025 年山东省政府专项债券（四十四期）滨州市滨州经济技术开发区零碳智电产业园项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011616 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

滨州经济技术开发区零碳智电产业园

##### 2、立项单位

项目立项单位名称：滨州市中海贸易有限公司。成立于 2023 年 08 月 24 日，法定代表人为芦成雨，注册资本 5000 万元，注册地位于山东省滨州经济技术开发区中海大厦裙楼 328 室。经营范围包括一般项目：日用百货销售；国内贸易代理；货物进出口；食品销售（仅销售预包装食品）；婴幼儿配方乳粉及其他婴幼儿配方食品销售；工艺美术品及收藏品批发（象牙及其制品除外）；针纺织品销售；日用品批发；食用农产品批发；建筑材料销售；电子产品销售；通讯设备销售；实验分析仪器销售；机械设备销售；非居住房地产租赁；园区管理服务；物业管理；汽车零配件批发；汽车零配件零售；新能源汽车电附件销售；新能源汽车换电设施销售；以自有资金从事投资活动。（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）。

##### 3、项目规划审批

2024 年 8 月，滨州华凯项目管理有限公司对该项目出具了《滨州经济技术开发区零碳智电产业园项目可行性研究报告》。

2024 年 8 月，滨州市中海贸易有限公司取得了山东省建设项目备案证明（项目代码：2408-371692-04-01-912301）。

#### 4、项目规模与主要建设内容

项目总占地面积约 100 亩，总建筑面积 127,714.26 平方米，其中地上建筑面积 91,409.26 平方米，地下建筑面积 36,305 平方米，主要建设汽车销售区、汽车维修保养区、零部件供应区、综合服务区、汽车文化体验区等，配套建设分布式光伏、储能电站、充电、供水、供电、园区试驾道路等基础设施。

#### 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 3 月至 2027 年 5 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、银行贷款等方式。其中，项目单位自有资金 24,000.00 万元，本项目已经发行专项债券 2,000.00 万元，本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，后期拟发行 7,000.00 万元，并计划申请银行借款 46,000.00 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	80,000.00	100.00%	
一、资本金	24,000.00	30.00%	
（一）自有资金	24,000.00	30.00%	
（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）	56,000.00	70.00%	
（一）已发行专项债券	2,000.00	2.50%	
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00	1.25%	
（三）后续拟发行专项债券	7,000.00	8.75%	
（四）银行融资	46,000.00	57.50%	

#### 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为厂房租赁收入。

厂房租赁服务收入，根据本项目经营能力，正常经营年厂房租赁面积为 127,714.26 平方米/年，运营期第一年厂房租赁服务率 60%，以后逐年上涨 10%，预计最大出租率可达 95%；经调研市场现状，综合周边厂房租赁价格，本项目厂房租赁价格预计为每平方 1.5 元每天。

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现金流入下调 2.00%进行项目净现金流入测算，项目现金流入具体如下：

表 2 运营收入现金流入测算表（单位：万元）

年份	厂房租赁收入	合计
2026	-	-
2027	2,398.38	2,398.38
2028	4,796.76	4,796.76
2029	5,482.01	5,482.01
2030	6,509.88	6,509.88
2031	6,509.88	6,509.88
2032	6,509.88	6,509.88
2033	6,509.88	6,509.88
2034	6,509.88	6,509.88
2035	6,509.88	6,509.88
2036	6,509.88	6,509.88
2037	6,509.88	6,509.88
2038	6,509.88	6,509.88
2039	6,509.88	6,509.88
2040	6,509.88	6,509.88
2041	6,509.88	6,509.88



2042	6,509.88	6,509.88
2043	6,509.88	6,509.88
2044	6,509.88	6,509.88
2045	6,509.88	6,509.88
2046	6,509.88	6,509.88
2047	6,509.88	6,509.88
2048	6,509.88	6,509.88
2049	6,509.88	6,509.88
2050	6,509.88	6,509.88
2051	6,509.88	6,509.88
2052	6,509.88	6,509.88
2053	6,509.88	6,509.88
2054	6,509.88	6,509.88
2055	3,254.94	3,254.94
合计	178,679.16	178,679.16

## (二) 项目成本预测

项目运营成本主要包括外购燃料动力费、工资费用、维修费、折旧费、摊销等。

### (1) 外购耗材、燃料和动力费

项目本项目建成后主要用于出租，正常经营需水电按照工资及福利费的 5% 估算，预计每年 6.24 万元。

(2) 工资及福利费。本项目劳动定员 16 人，其中服务人员 14 人，平均年工资及福利费 72,000.00 元/人·年；管理人员 2 人，平均年工资及福利费 120,000.00 元/人·年。运营期内年均工资及福利 124.80 万元，项目年工资及福利费用每 5 年增长 5%。

(3) 维修费，本项目预计每年的维修费用预计为每年出租收入的 5%，预计每年 33.21 万元。

(4) 折旧费及摊销费用：项目建筑类固定资产，残值率 5%，按 40 年折旧，项目其他固定资产原值 3706.98 万元，残值率 0%，按 20 年折旧。平均年折旧额为 1,541.15 万元，项目土地使用权原值残值率 0%，按 50 年摊销，年摊销额 380.00 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上浮 2.00%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：

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	合计
2026	-	-	-	-
2027	5.85	117.10	12.48	135.43
2028	6.36	127.30	24.96	158.62
2029	6.36	127.30	28.53	162.19
2030	6.36	127.30	33.88	167.54
2031	6.36	127.30	33.88	167.54
2032	6.68	133.66	33.88	174.22
2033	6.68	133.66	33.88	174.22
2034	6.68	133.66	33.88	174.22
2035	6.68	133.66	33.88	174.22
2036	6.68	133.66	33.88	174.22
2037	7.02	140.34	33.88	181.24
2038	7.02	140.34	33.88	181.24
2039	7.02	140.34	33.88	181.24
2040	7.02	140.34	33.88	181.24
2041	7.02	140.34	33.88	181.24
2042	7.37	147.36	33.88	188.61
2043	7.37	147.36	33.88	188.61
2044	7.37	147.36	33.88	188.61
2045	7.37	147.36	33.88	188.61
2046	7.37	147.36	33.88	188.61
2047	7.74	154.73	33.88	196.34
2048	7.74	154.73	33.88	196.34
2049	7.74	154.73	33.88	196.34

2050	7.74	154.73	33.88	196.34
2051	7.74	154.73	33.88	196.34
2052	8.12	162.47	33.88	204.47
2053	8.12	162.47	33.88	204.47
2054	8.12	162.47	33.88	204.47
2055	4.06	81.23	16.94	102.23
合计	203.77	4,075.38	929.86	5,209.01

#### (4) 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）规定，本项目租赁费增值税税率均为 9%，城建税 7%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2% 计算，房产税 12%，根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本项目运营收入企业所得税税率为 25%。

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	房产税	所得税	合计
2026	-	-	-	-	-
2027	195.92	23.51	479.68	-	699.11
2028	392.46	47.10	575.61	-	1,015.16
2029	448.63	53.84	657.84	-	1,160.30
2030	532.88	63.95	781.19	95.42	1,473.44
2031	532.88	63.95	781.19	95.42	1,473.44
2032	532.85	63.94	781.19	93.76	1,471.73
2033	532.85	63.94	781.19	93.76	1,471.73
2034	532.85	63.94	781.19	93.76	1,471.73
2035	532.85	63.94	781.19	93.76	1,471.73
2036	532.85	63.94	781.19	187.51	1,565.48
2037	532.81	63.94	781.19	298.27	1,676.20
2038	532.81	63.94	781.19	332.64	1,710.57
2039	532.81	63.94	781.19	367.02	1,744.95
2040	532.81	63.94	781.19	404.52	1,782.45
2041	532.81	63.94	781.19	452.02	1,829.95
2042	532.77	63.93	781.19	487.68	1,865.57



2043	532.77	63.93	781.19	525.18	1,903.07
2044	532.77	63.93	781.19	565.81	1,943.70
2045	532.77	63.93	781.19	609.56	1,987.45
2046	532.77	63.93	781.19	653.31	2,031.20
2047	532.73	63.93	781.19	719.60	2,097.44
2048	532.73	63.93	781.19	719.60	2,097.44
2049	532.73	63.93	781.19	719.60	2,097.44
2050	532.73	63.93	781.19	719.60	2,097.44
2051	532.73	63.93	781.19	719.60	2,097.44
2052	532.68	63.92	781.19	717.58	2,095.37
2053	532.68	63.92	781.19	717.58	2,095.37
2054	532.68	63.92	781.19	717.58	2,095.37
2055	266.34	31.96	390.59	323.79	1,012.69
合计	14,622.91	1,754.75	21,633.37	11,523.93	49,534.95

### (三) 应付本息情况

1、专项债券：2025年4月已发行专项债券1,000.00万元，期限为30年，利率为2.13%；2025年6月已发行专项债券1,000.00万元，期限为30年，利率为2.02%；本期拟发行专项债券1,000.00万元，假设期限为15年，利率为4.00%；期后拟发行专项债券7,000.00万元，期限为30年，利率为4.00%；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
2025	-	10,000.00	-	10,000.00	2.02-4.00%	20.75	20.75
2026	10,000.00	-	-	10,000.00	2.02-4.00%	361.50	361.50
2027	10,000.00	-	-	10,000.00	2.02-4.00%	361.50	361.50
2028	10,000.00	-	-	10,000.00	2.02-4.00%	361.50	361.50
2029	10,000.00	-	-	10,000.00	2.02-4.00%	361.50	361.50
2030	10,000.00	-	-	10,000.00	2.02-4.00%	361.50	361.50
2031	10,000.00	-	-	10,000.00	2.02-4.00%	361.50	361.50
2032	10,000.00	-	-	10,000.00	2.02-4.00%	361.50	361.50

2033	10,000.00	-	-	10,000.00	2.02-4.00%	361.50	361.50
2034	10,000.00	-	-	10,000.00	2.02-4.00%	361.50	361.50
2035	10,000.00	-	-	10,000.00	2.02-4.00%	361.50	361.50
2036	10,000.00	-	-	10,000.00	2.02-4.00%	361.50	361.50
2037	10,000.00	-	-	10,000.00	2.02-4.00%	361.50	361.50
2038	10,000.00	-	-	10,000.00	2.02-4.00%	361.50	361.50
2039	10,000.00	-	-	10,000.00	2.02-4.00%	361.50	361.50
2040	10,000.00	-	1,000.00	9,000.00	2.02-4.00%	361.50	1,361.50
2041	9,000.00	-	-	9,000.00	2.02-4.00%	321.50	321.50
2042	9,000.00	-	-	9,000.00	2.02-4.00%	321.50	321.50
2043	9,000.00	-	-	9,000.00	2.02-4.00%	321.50	321.50
2044	9,000.00	-	-	9,000.00	2.02-4.00%	321.50	321.50
2045	9,000.00	-	-	9,000.00	2.02-4.00%	321.50	321.50
2046	9,000.00	-	-	9,000.00	2.02-4.00%	321.50	321.50
2047	9,000.00	-	-	9,000.00	2.02-4.00%	321.50	321.50
2048	9,000.00	-	-	9,000.00	2.02-4.00%	321.50	321.50
2049	9,000.00	-	-	9,000.00	2.02-4.00%	321.50	321.50
2050	9,000.00	-	-	9,000.00	2.02-4.00%	321.50	321.50
2051	9,000.00	-	-	9,000.00	2.02-4.00%	321.50	321.50
2052	9,000.00	-	-	9,000.00	2.02-4.00%	321.50	321.50
2053	9,000.00	-	-	9,000.00	2.02-4.00%	321.50	321.50
2054	9,000.00	-	-	9,000.00	2.02-4.00%	321.50	321.50
2055	9,000.00	-	9,000.00	-	2.02-4.00%	300.75	9,300.75
合计		10,000.00	10,000.00			10,245.00	20,245.00

2、银行借款：本项目本年计划申请银行借款 46,000.00 万元，假设银行借款利率为 5.00%，并于 2036 年逐年还款，假设 2046 年全部还清。银行借款还本付息情况如下：

表 6 本项目银行借款还本付息情况（单位：万元）

银行借款存续期	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	-	46,000.00	-	46,000.00	5.00%	1,150.00	1,150.00
2026	46,000.00	-	-	46,000.00	5.00%	2,300.00	2,300.00

2027	46,000.00	-	-	46,000.00	5.00%	2,300.00	2,300.00
2028	46,000.00	-	-	46,000.00	5.00%	2,300.00	2,300.00
2029	46,000.00	-	-	46,000.00	5.00%	2,300.00	2,300.00
2030	46,000.00	-	-	46,000.00	5.00%	2,300.00	2,300.00
2031	46,000.00	-	-	46,000.00	5.00%	2,300.00	2,300.00
2032	46,000.00	-	-	46,000.00	5.00%	2,300.00	2,300.00
2033	46,000.00	-	-	46,000.00	5.00%	2,300.00	2,300.00
2034	46,000.00	-	-	46,000.00	5.00%	2,300.00	2,300.00
2035	46,000.00	-	-	46,000.00	5.00%	2,300.00	2,300.00
2036	46,000.00	-	15,000.00	31,000.00	5.00%	1,925.00	16,925.00
2037	31,000.00	-	3,000.00	28,000.00	5.00%	1,475.00	4,475.00
2038	28,000.00	-	2,500.00	25,500.00	5.00%	1,337.50	3,837.50
2039	25,500.00	-	3,000.00	22,500.00	5.00%	1,200.00	4,200.00
2040	22,500.00	-	3,000.00	19,500.00	5.00%	1,050.00	4,050.00
2041	19,500.00	-	3,000.00	16,500.00	5.00%	900.00	3,900.00
2042	16,500.00	-	3,000.00	13,500.00	5.00%	750.00	3,750.00
2043	13,500.00	-	3,000.00	10,500.00	5.00%	600.00	3,600.00
2044	10,500.00	-	3,500.00	7,000.00	5.00%	437.50	3,937.50
2045	7,000.00	-	3,500.00	3,500.00	5.00%	262.50	3,762.50
2046	3,500.00	-	3,500.00	-	5.00%	87.50	3,587.50
合计		46,000.00	46,000.00			34,175.00	80,175.00



(四) 项目资金平衡测算表

表 7 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	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	178,679.16	-	-	2,398.38	4,796.76	5,482.01	6,509.88
经营活动支出	B	5,209.01	-	-	135.43	158.62	162.19	167.54
支付的各项税费	C	49,534.95	-	-	699.11	1,015.16	1,160.30	1,473.44
经营活动现金净流量	D=A-B-C	123,935.20	-	-	1,563.84	3,622.97	4,159.51	4,868.91
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	74,625.00	57,468.75	11,493.75	5,662.50	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-74,625.00	-57,468.75	-11,493.75	-5,662.50	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—							
资本金 (自有资金)	H	24,000.00	3,600.00	14,400.00	6,000.00	-	-	-
专项债券	I	10,000.00	10,000.00	-	-	-	-	-
银行借款	J	46,000.00	46,000.00	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	10,000.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	46,000.00	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	10,245.00	20.75	361.50	361.50	361.50	361.50	361.50
支付银行借款利息	N	34,175.00	1,150.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-17,420.00	58,429.25	11,738.50	3,338.50	-2,661.50	-2,661.50	-2,661.50
四、期初现金	P		-	960.50	1,205.25	445.09	1,406.56	2,904.57
期内现金变动	Q=D+G+O	31,890.20	960.50	244.75	-760.16	961.47	1,498.01	2,207.41
五、期末现金	R=P+Q	31,890.20	960.50	1,205.25	445.09	1,406.56	2,904.57	5,111.98



(续上表)

项目/年度	2031 年	2032 年	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	6,509.88	6,509.88	6,509.88	6,509.88	6,509.88	6,509.88	6,509.88	6,509.88	6,509.88
经营活动支出	167.54	174.22	174.22	174.22	174.22	174.22	181.24	181.24	181.24
支付的各项税费	1,473.44	1,471.73	1,471.73	1,471.73	1,471.73	1,565.48	1,676.20	1,710.57	1,744.95
经营活动现金净流量	4,868.91	4,863.93	4,863.93	4,863.93	4,863.93	4,770.18	4,652.45	4,618.07	4,583.70
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	361.50	361.50	361.50	361.50	15,000.00	3,000.00	2,500.00	3,000.00	3,000.00
支付银行借款利息	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	361.50	361.50	361.50	361.50	361.50
融资活动现金净流量	-2,661.50	-2,661.50	-2,661.50	-2,661.50	-17,661.50	-5,286.50	-4,336.50	-4,699.00	-4,561.50
四、期初现金	5,111.98	7,319.39	9,521.81	11,724.24	13,926.67	1,129.10	612.78	928.72	847.79
期内现金变动	2,207.41	2,202.43	2,202.43	2,202.43	-12,797.57	-516.32	315.95	-80.93	22.20
五、期末现金	7,319.39	9,521.81	11,724.24	13,926.67	1,129.10	612.78	928.72	847.79	869.99

(续上表)

项目/年度	2040 年	2041 年	2042 年	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	6,509.88	6,509.88	6,509.88	6,509.88	6,509.88	6,509.88	6,509.88	6,509.88	6,509.88
经营活动支出	181.24	181.24	188.61	188.61	188.61	188.61	188.61	196.34	196.34
支付的各项税费	1,782.45	1,829.95	1,865.57	1,903.07	1,943.70	1,987.45	2,031.20	2,097.44	2,097.44
经营活动现金净流量	4,546.20	4,498.70	4,455.70	4,418.20	4,377.58	4,333.83	4,290.08	4,216.10	4,216.10
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	1,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	3,000.00	3,000.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	-	-	-	-
支付债券利息	361.50	321.50	321.50	321.50	321.50	321.50	321.50	321.50	321.50
支付银行借款利息	1,050.00	900.00	750.00	600.00	437.50	262.50	87.50	-	-
融资活动现金净流量	-5,411.50	-4,221.50	-4,571.50	-4,421.50	-4,259.00	-584.00	-409.00	-321.50	-321.50
四、期初现金	869.99	4.69	281.89	166.09	162.79	281.37	4,031.20	7,912.28	11,806.88
期内现金变动	-865.30	277.20	-115.80	-3.30	118.58	3,749.83	3,881.08	3,894.60	3,894.60
五、期末现金	4.69	281.89	166.09	162.79	281.37	4,031.20	7,912.28	11,806.88	15,701.49

(续上表)

项目/年度	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	6,509.88	6,509.88	6,509.88	6,509.88	6,509.88	6,509.88	3,254.94
经营活动支出	196.34	196.34	196.34	204.47	204.47	204.47	102.23
支付的各项税费	2,097.44	2,097.44	2,097.44	2,095.37	2,095.37	2,095.37	1,012.69
经营活动现金净流量	4,216.10	4,216.10	4,216.10	4,210.05	4,210.05	4,210.05	2,140.02
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	-	-	-	-	-	-	9,000.00
支付债券利息	321.50	321.50	321.50	321.50	321.50	321.50	-
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	300.75
融资活动现金净流量	-321.50	-321.50	-321.50	-321.50	-321.50	-321.50	-9,300.75
四、期初现金	15,701.49	19,596.09	23,490.69	27,385.29	31,273.83	35,162.38	39,050.92
期内现金变动	3,894.60	3,894.60	3,894.60	3,888.55	3,888.55	3,888.55	-7,160.73
五、期末现金	19,596.09	23,490.69	27,385.29	31,273.83	35,162.38	39,050.92	31,890.20

### (五) 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	1,000.00	600.00	1,600.00	123,935.20
已发行债券	2,000.00	1,245.00	3,245.00	
后续拟发行债券	7,000.00	8,400.00	15,400.00	
银行借款	46,000.00	34,175.00	80,175.00	
融资合计	56,000.00	44,420.00	99,420.00	
覆盖倍数	1.25			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 123,935.20 万元,融资本息合计 99,420.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.25。

### 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。


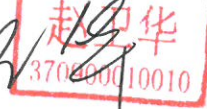


此页为签字页无正文



和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：

中国注册会计师：

2025 年 7 月 18 日

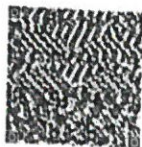


# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码  
913701030690342410

一、经营范围  
二、注册资本  
三、成立日期  
四、营业期限  
五、经营场所  
六、其他事项



名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所	成立日期	2013年07月11日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年07月11日至
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
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)		



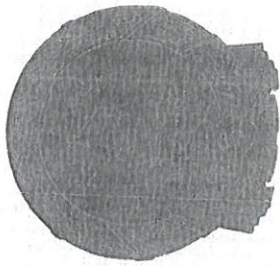
登记机关

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  
(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：山东省财政厅

2019年08月01日

中华人民共和国财政部制