

2025 年山东省政府专项债券（四十四期）滨州市黄河  
三角洲农产品物流基地项目收益与融资平衡专项评价  
报告

和信咨字（2025）第 011621 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）滨州市黄河 三角洲农产品物流基地项目收益与融资平衡专项评价 报告

和信咨字（2025）第 011621 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

黄河三角洲农产品物流基地项目

##### 2、立项单位

滨州高新区财金创新发展有限公司。滨州高新区财金创新发展有限公司法人代表为王永波, 成立时间为 2022 年 4 月 29 日, 注册资金为 10,000.00 万元, 注册地址为山东省滨州高新区小营办事处新五路高十路创新大厦。

经营范围:一般项目:工程和技术研究和试验发展;以自有资金从事投资活动;自有资金投资的资产管理服务;园区管理服务;创业空间服务;土地整治服务;土地调查评估服务;工程管理服务;停车场服务;市政设施管理;城市绿化管理;城乡市容管理;物业管理;城市公园管理;租赁服务(不含许可类租赁服务);土地使用权租赁;住房租赁;办公设备租赁服务;土石方工程施工;园林绿化工程施工;农业专业及辅助性活动;谷物种植;蔬菜种植;水果种植;中草药种植;食用菌种植;谷物销售;新鲜蔬菜零售;食用农产品零售;新鲜蔬菜批发;新鲜水果批发;农副产品销售;初级农产品收购;中草药收购;树木种植经营。(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:房地产开发经营;建设工程施工;食品销售。

##### 3、项目规划审批

2025 年 2 月 14 日, 滨州高新区财金创新发展有限公司于山东省投资项目在线

审批监管平台备案了本项目，项目代码:2502-371691-04-01-559494。

4、项目规模与主要建设内容

项目占地 143.5 亩，新增铺轨长度约 0.620km，新增货物仓库共计 52000 m<sup>2</sup>，货物周转场地 38000 m<sup>2</sup>，项目建成后，年储存粮食 20 万吨，棉花 30 万吨，油品、杂粮等共计 10 万吨，周转量 140 万吨。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 4 月至 2026 年 12 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目总投资为 80,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 50,000.00 万元，拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 30,000.00 万元，本期拟发行专项债券 5,700.00 万元，后期拟发行专项债券 24,300.00 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	50,000.00	62.50%	
（一）自有资金	50,000.00	62.50%	
（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）	30,000.00	37.50%	
（一）已发行专项债券	-		
（二）本期拟发行专项债券	5,700.00	7.13%	

(三) 后续拟发行专项债券	24,300.00	30.38%	
(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

##### 1、棉花储存费用现金流入

根据本项目经营能力，正常经营年棉花存储费用为 300000 吨/年，经调研市场现状，并结合项目实际情况，综合考虑，项目棉花存储费用市场单价为 63 元/吨，运营期第一年棉花存储利用率为 60%，逐年上涨 20%，满负荷为 100%。

##### 2、粮食储存费用现金流入

粮食存储费用为 200000 吨/年，粮食存储费用市场单价为 10.95 元/吨，运营期第一年粮食存储利用率为 60%，逐年上涨 20%，满负荷为 100%。

##### 3、油品、杂粮储存费用现金流入

油品杂粮存储量为 100000 吨/年，油品杂粮存储费用市场单价为 135 元/吨，运营期第一年油品杂粮存储利用率为 60%，逐年上涨 20%，满负荷为 100%。

##### 4、周转费用现金流入

周转费用为 1400000 吨/年，场地租赁周转费用市场单价为 15 元/吨，运营期第一年场地租赁周转利用率为 60%，逐年上涨 20%，满负荷为 100%。

##### 5、运营期各年现金流入估算情况

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：

年份	棉花储存费用现金流入	粮食储存费用现金流入	油品杂粮储存费用现金流入	周转现金流入	合计
----	------------	------------	--------------	--------	----



2027	1,077.30	124.83	769.50	1,197.00	3,168.63
2028	1,436.40	166.44	1,026.00	1,596.00	4,224.84
2029	1,795.50	208.05	1,282.50	1,995.00	5,281.05
2030	1,795.50	208.05	1,282.50	1,995.00	5,281.05
2031	1,795.50	208.05	1,282.50	1,995.00	5,281.05
2032	1,795.50	208.05	1,282.50	1,995.00	5,281.05
2033	1,795.50	208.05	1,282.50	1,995.00	5,281.05
2034	1,795.50	208.05	1,282.50	1,995.00	5,281.05
2035	1,795.50	208.05	1,282.50	1,995.00	5,281.05
2036	1,795.50	208.05	1,282.50	1,995.00	5,281.05
2037	1,795.50	208.05	1,282.50	1,995.00	5,281.05
2038	1,795.50	208.05	1,282.50	1,995.00	5,281.05
2039	1,795.50	208.05	1,282.50	1,995.00	5,281.05
2040	1,795.50	208.05	1,282.50	1,995.00	5,281.05
2041	1,795.50	208.05	1,282.50	1,995.00	5,281.05
2042	1,795.50	208.05	1,282.50	1,995.00	5,281.05
2043	1,795.50	208.05	1,282.50	1,995.00	5,281.05
2044	1,795.50	208.05	1,282.50	1,995.00	5,281.05
2045	1,795.50	208.05	1,282.50	1,995.00	5,281.05
2046	1,795.50	208.05	1,282.50	1,995.00	5,281.05
2047	1,795.50	208.05	1,282.50	1,995.00	5,281.05
2048	1,795.50	208.05	1,282.50	1,995.00	5,281.05
2049	1,795.50	208.05	1,282.50	1,995.00	5,281.05
2050	1,795.50	208.05	1,282.50	1,995.00	5,281.05
2051	1,795.50	208.05	1,282.50	1,995.00	5,281.05
2052	1,795.50	208.05	1,282.50	1,995.00	5,281.05
2053	1,795.50	208.05	1,282.50	1,995.00	5,281.05
2054	1,795.50	208.05	1,282.50	1,995.00	5,281.05
2055	897.75	104.03	641.25	997.50	2,640.53
合计	50,094.45	5,804.60	35,781.75	55,660.50	147,341.30

## (二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料及动力费、工资及福利、维修费、其他费用、折旧及摊销利息支出等。

### 1、燃料动力费

其中本项目年用电 105 万 kwh，电费均采用以现行市场价格为基础的预测价

格，价格按 0.72 元/kwh 计算，预计每年合计 75.6 万元。该项目每年用水量 1.6 万 m³，价格按照 3.125 元/m³ 计算，预计每年合计 5 万元。

## 2、工资及福利费

本项目劳动定员 50 人，其中一线员工 40 人，平均年工资及福利费 72000 元/人/年；技术人员 4 人，平均年工资及福利费 96000 元/人/年；管理人员 3 人，平均年工资及福利费 120000 元/人/年；其他人员 3 人，平均年工资及福利费 64000 元/人/年。

## 3、修理费

修理费按照固定资产原值的 0.5%计算，则修理费为 366.07 万元/年。

## 4、折旧、摊销费用

项目房屋、建筑物折旧年限 30 年,残值率 5%,年折旧费为 2348.86 万元。

5、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）在可行性研究报告基础上上浮 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：

年份	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	合计
2027	50.78	400.68	384.37	835.83
2028	67.70	400.68	384.37	852.76
2029	84.63	400.68	384.37	869.68
2030	84.63	400.68	384.37	869.68
2031	84.63	400.68	384.37	869.68
2032	84.63	420.71	384.37	889.72
2033	84.63	420.71	384.37	889.72
2034	84.63	420.71	384.37	889.72
2035	84.63	420.71	384.37	889.72
2036	84.63	420.71	384.37	889.72

2037	84.63	441.75	384.37	910.75
2038	84.63	441.75	384.37	910.75
2039	84.63	441.75	384.37	910.75
2040	84.63	441.75	384.37	910.75
2041	84.63	441.75	384.37	910.75
2042	84.63	463.84	384.37	932.84
2043	84.63	463.84	384.37	932.84
2044	84.63	463.84	384.37	932.84
2045	84.63	463.84	384.37	932.84
2046	84.63	463.84	384.37	932.84
2047	84.63	487.03	384.37	956.03
2048	84.63	487.03	384.37	956.03
2049	84.63	487.03	384.37	956.03
2050	84.63	487.03	384.37	956.03
2051	84.63	487.03	384.37	956.03
2052	84.63	511.38	384.37	980.38
2053	84.63	511.38	384.37	980.38
2054	84.63	511.38	384.37	980.38
2055	42.32	255.69	192.19	490.19
合计	2,361.18	12,859.88	10,954.64	26,175.70

### (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）规定，本项目现金流入增值税税率为 6%。城市建设维护税 5%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，企业所得税税率 25%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2027	129.29	15.52	-	144.81
2028	187.13	22.46	-	209.59
2029	244.97	29.40	147.03	421.40
2030	244.97	29.40	147.03	421.40
2031	244.97	29.40	147.03	421.40
2032	244.97	29.40	142.03	416.39
2033	244.97	29.40	142.03	416.39



2034	244.97	29.40	142.03	416.39
2035	244.97	29.40	142.03	416.39
2036	244.97	29.40	142.03	416.39
2037	244.97	29.40	136.77	411.14
2038	244.97	29.40	136.77	411.14
2039	244.97	29.40	136.77	411.14
2040	244.97	29.40	136.77	411.14
2041	244.97	29.40	193.77	468.14
2042	244.97	29.40	188.25	462.61
2043	244.97	29.40	188.25	462.61
2044	244.97	29.40	188.25	462.61
2045	244.97	29.40	188.25	462.61
2046	244.97	29.40	188.25	462.61
2047	244.97	29.40	182.45	456.82
2048	244.97	29.40	182.45	456.82
2049	244.97	29.40	182.45	456.82
2050	244.97	29.40	182.45	456.82
2051	244.97	29.40	182.45	456.82
2052	244.97	29.40	176.36	450.73
2053	244.97	29.40	176.36	450.73
2054	244.97	29.40	176.36	450.73
2055	122.49	14.70	-	137.18
合计	6,808.16	816.98	4,274.61	11,899.76

#### (四) 应付本息情况

##### 1. 专项债券

本项目本期拟发行专项债券 5,700.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.0%；后续拟发行专项债券 24,300.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.0%，假设在 2025 年度全部发行完毕。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 2 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	-	30,000.00	-	30,000.00	4.00%	-	-
2026	30,000.00	-	-	30,000.00	4.00%	1,200.00	1,200.00
2027	30,000.00	-	-	30,000.00	4.00%	1,200.00	1,200.00
2028	30,000.00	-	-	30,000.00	4.00%	1,200.00	1,200.00
2029	30,000.00	-	-	30,000.00	4.00%	1,200.00	1,200.00
2030	30,000.00	-	-	30,000.00	4.00%	1,200.00	1,200.00
2031	30,000.00	-	-	30,000.00	4.00%	1,200.00	1,200.00
2032	30,000.00	-	-	30,000.00	4.00%	1,200.00	1,200.00
2033	30,000.00	-	-	30,000.00	4.00%	1,200.00	1,200.00
2034	30,000.00	-	-	30,000.00	4.00%	1,200.00	1,200.00
2035	30,000.00	-	-	30,000.00	4.00%	1,200.00	1,200.00
2036	30,000.00	-	-	30,000.00	4.00%	1,200.00	1,200.00
2037	30,000.00	-	-	30,000.00	4.00%	1,200.00	1,200.00
2038	30,000.00	-	-	30,000.00	4.00%	1,200.00	1,200.00
2039	30,000.00	-	-	30,000.00	4.00%	1,200.00	1,200.00
2040	30,000.00	-	5,700.00	24,300.00	4.00%	1,200.00	6,900.00
2041	24,300.00	-	-	24,300.00	4.00%	972.00	972.00
2042	24,300.00	-	-	24,300.00	4.00%	972.00	972.00
2043	24,300.00	-	-	24,300.00	4.00%	972.00	972.00
2044	24,300.00	-	-	24,300.00	4.00%	972.00	972.00

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
2045	24,300.00	-	-	24,300.00	4.00%	972.00	972.00
2046	24,300.00	-	-	24,300.00	4.00%	972.00	972.00
2047	24,300.00	-	-	24,300.00	4.00%	972.00	972.00
2048	24,300.00	-	-	24,300.00	4.00%	972.00	972.00
2049	24,300.00	-	-	24,300.00	4.00%	972.00	972.00
2050	24,300.00	-	-	24,300.00	4.00%	972.00	972.00
2051	24,300.00	-	-	24,300.00	4.00%	972.00	972.00
2052	24,300.00	-	-	24,300.00	4.00%	972.00	972.00
2053	24,300.00	-	-	24,300.00	4.00%	972.00	972.00
2054	24,300.00	-	-	24,300.00	4.00%	972.00	972.00
2055	24,300.00	-	24,300.00	-	4.00%	972.00	25,272.00
合计		30,000.00	30,000.00			32,580.00	62,580.00

(五) 项目资金平衡测算表

表 4 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
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	147,341.30	-	-	3,168.63
经营活动支出	B	26,175.70	-	-	835.83
支付的各项税费	C	11,899.76	-	-	144.81
经营活动现金净流量	D=A-B-C	109,265.83	-	-	2,187.99
二、投资活动产生的现金	—				
建设成本支出	E	78,800.00	39,520.00	39,280.00	-
流动资金支出	F	240.00	-	-	240.00
投资活动现金净流量	G=-E-F	-79,040.00	-39,520.00	-39,280.00	-240.00
三、融资活动产生的现金	—				
资本金（自有资金）	H	50,000.00	25,000.00	25,000.00	-
专项债券	I	30,000.00	30,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-
偿还债券本金	K	30,000.00	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	32,580.00	-	1,200.00	1,200.00
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	17,420.00	55,000.00	23,800.00	-1,200.00
四、期初现金	P		-	15,480.00	-
期内现金变动	Q=D+G+O	47,645.83	15,480.00	-15,480.00	747.99
五、期末现金	R=P+Q	47,645.83	15,480.00	-	747.99



项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	4,224.84	5,281.05	5,281.05	5,281.05	5,281.05
经营活动支出	B	852.76	869.68	869.68	869.68	889.72
支付的各项税费	C	209.59	421.40	421.40	421.40	416.39
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,162.49	3,989.96	3,989.96	3,989.96	3,974.94
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	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
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	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00
四、期初现金	P	747.99	2,710.48	5,500.45	8,290.41	11,080.37
期内现金变动	Q=D+G+O	1,962.49	2,789.96	2,789.96	2,789.96	2,774.94
五、期末现金	R=P+Q	2,710.48	5,500.45	8,290.41	11,080.37	13,855.31

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	5,281.05	5,281.05	5,281.05	5,281.05	5,281.05	5,281.05
经营活动支出	B	889.72	889.72	889.72	889.72	910.75	910.75
支付的各项税费	C	416.39	416.39	416.39	416.39	411.14	411.14
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,974.94	3,974.94	3,974.94	3,974.94	3,959.16	3,959.16
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	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
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	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00
四、期初现金	P	13,855.31	16,630.25	19,405.19	22,180.13	24,955.07	27,714.23
期内现金变动	Q=D+G+O	2,774.94	2,774.94	2,774.94	2,774.94	2,759.16	2,759.16
五、期末现金	R=P+Q	16,630.25	19,405.19	22,180.13	24,955.07	27,714.23	30,473.39

项目/年度	公式	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	5,281.05	5,281.05	5,281.05	5,281.05	5,281.05	5,281.05
经营活动支出	B	910.75	910.75	910.75	932.84	932.84	932.84
支付的各项税费	C	411.14	411.14	468.14	462.61	462.61	462.61
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,959.16	3,959.16	3,902.16	3,885.60	3,885.60	3,885.60
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	-	5,700.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,200.00	1,200.00	972.00	972.00	972.00	972.00
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	-1,200.00	-6,900.00	-972.00	-972.00	-972.00	-972.00
四、期初现金	P	30,473.39	33,232.55	30,291.71	33,221.88	36,135.47	39,049.07
期内现金变动	Q=D+G+O	2,759.16	-2,940.84	2,930.16	2,913.60	2,913.60	2,913.60
五、期末现金	R=P+Q	33,232.55	30,291.71	33,221.88	36,135.47	39,049.07	41,962.66

项目/年度	公式	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	5,281.05	5,281.05	5,281.05	5,281.05	5,281.05	5,281.05
经营活动支出	B	932.84	932.84	956.03	956.03	956.03	956.03
支付的各项税费	C	462.61	462.61	456.82	456.82	456.82	456.82
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,885.60	3,885.60	3,868.20	3,868.20	3,868.20	3,868.20
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	972.00	972.00	972.00	972.00	972.00	972.00
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	-972.00	-972.00	-972.00	-972.00	-972.00	-972.00
四、期初现金	P	41,962.66	44,876.26	47,789.86	50,686.06	53,582.26	56,478.46
期内现金变动	Q=D+G+O	2,913.60	2,913.60	2,896.20	2,896.20	2,896.20	2,896.20
五、期末现金	R=P+Q	44,876.26	47,789.86	50,686.06	53,582.26	56,478.46	59,374.67



项目/年度	公式	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	5,281.05	5,281.05	5,281.05	5,281.05	2,640.53
经营活动支出	B	956.03	980.38	980.38	980.38	490.19
支付的各项税费	C	456.82	450.73	450.73	450.73	137.18
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,868.20	3,849.94	3,849.94	3,849.94	2,013.15
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	-	-	-	-	24,300.00
支付债券利息	M	972.00	972.00	972.00	972.00	972.00
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	-972.00	-972.00	-972.00	-972.00	-25,272.00
四、期初现金	P	59,374.67	62,270.87	65,148.81	68,026.75	70,904.68
期内现金变动	Q=D+G+O	2,896.20	2,877.94	2,877.94	2,877.94	-23,258.85
五、期末现金	R=P+Q	62,270.87	65,148.81	68,026.75	70,904.68	47,645.83

(六) 本息覆盖倍数

表 5 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	5,700.00	3,420.00	9,120.00	109,265.83
已发行债券				
后续拟发行债券	24,300.00	29,160.00	53,460.00	
银行贷款				
融资合计	30,000.00	32,580.00	62,580.00	
覆盖倍数	1.75			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 109,265.83 万元, 融资本息合计 62,580.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.75。

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

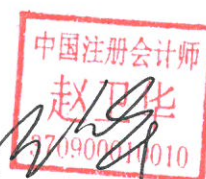
和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所

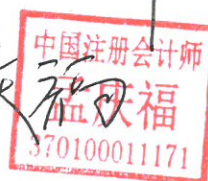
中国·济南



中国注册会计师：



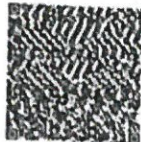
中国注册会计师：



2025 年 7 月 18 日

1-1 (副本)

913701030690342410

[illegible]

名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

## 类型 特殊普通合伙分支机构

负责人 赵卫华

经营范围

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013 年 07 月 11 日至

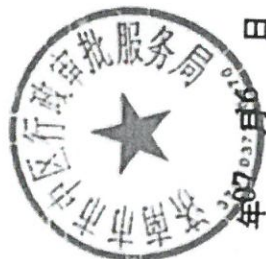
营业场所  
济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场  
35A层1号房

许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告；验证企业资产负债表、清算事宜中的审计记录，出具审计报告；代理记帐业务，基本建设年度财务决算审计、会计培训。（须经审批方可经营）

许可经营项目：审查企业财务报表，出具审计报告；验证企业资产负债表、清算事宜中的审计记录，出具审计报告；代理记帐业务，基本建设年度财务决算审计、会计培训。（须经审批方可经营）



登记机关



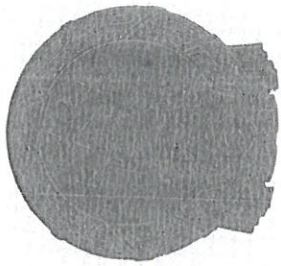
2019年07月03日

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07日

中华人民共和国财政部制