

2025 年山东省政府专项债券（十二期）德州市庆云县  
中庆新能源产业园区建设项目收益与融资平衡  
专项评价报告

和信咨字（2025）第 010887 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（十二期）德州市庆云县中庆新 能源产业园区建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010887 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

庆云县中庆新能源产业园区建设项目

##### 2、立项单位

立项单位: 山东经云资产管理有限公司。

单位简介: 山东经云资产管理有限公司为庆云县属国有企业, 成立于 2017 年 07 月 06 日, 注册地位于山东省德州市庆云县渤海路街道英才路金融大厦 605 室, 法定代表人为赵永涛。经营范围许可项目: 供电业务, 发电业务、输电业务、供(配)电业务。(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, 具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)一般项目: 土地整治服务, 非居住房地产租赁; 自有资金投资的资产管理服务; 以自有资金从事投资活动; 物业管理; 园区管理服务; 发电技术服务。(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)

##### 3、项目规划审批

2022 年 7 月, 山东美誉工程咨询有限公司对该项目出具了《山东经云资产管理有限公司庆云县中庆新能源产业园区建设项目可行性研究报告》。

2022 年 7 月 14 日, 庆云县中庆新能源产业园区建设项目在山东省投资项目在线审批监管平台进行备案, 取得了项目代码为 2207-371423-89-05-974314 的山东

省建设项目备案证明。

4、项目规模与主要建设内容

建设内容及规模:项目占地 235 亩,总建筑面积 241720 平方米,其中地上建筑面积 217220 平方米,主要建设 3 层厂房 8 栋、3 层中试厂房 3 栋、3 层展厅 1 栋、配套用房 3 栋。其中厂房面积 163120 平方米、展览展厅 7000 平方米、餐厅 6100 平方米、配套用房等 39540 平方米、配套中心及门卫用房 1460 平方米,地下建筑面积 24500 平方米。停车位 1579 个。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 11 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、银行融资等方式。其中,项目单位自有资金 18,000.00 万元,2023 年 1 月已发行专项债券 15,000.00 万元,2023 年 5 月已发行专项债券 1,000.00 万元,2024 年 1 月已发行专项债券 14,000.00 万元,本期拟发行专项债券 8,000.00 万元,后续拟发行专项债券 14,000.00 万元,拟通过银行融资 20,000.00 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	90,000.00	100.00%	
一、资本金	18,000.00	20.00%	
(一) 自有资金	18,000.00	20.00%	
(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）	72,000.00	80.00%	
（一）已发行专项债券	30,000.00	33.33%	
（二）本期拟发行专项债券	8,000.00	8.89%	
（三）后续拟发行专项债券	14,000.00	15.56%	
（四）银行融资	20,000.00	22.22%	

#### 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等出租现金流入以及停车位出租现金流入。

##### （1）厂房等出租现金流入

生产厂房及中试厂房建筑面积合计 163120 平方米。山东庆投控股集团有限公司子公司庆云县兴业资产运营开发有限公司所有的同创地块、千里马地块及祥辉地块厂房出租价格为 1 元/㎡·天，本项目为新建厂房，且园区内餐厅、展览展厅、污水处理等各项功能齐全，综合考虑，本项目厂房出租价格按 1.2 元/㎡·天计取，年出租 365 天。餐厅及展览展厅可出租建筑面积合计 13100 平方米，参照同类项目，出租价格按 1.3 元/平方米·天计取，年出租 365 天。配套用房出租建筑面积合计 39540 平方米，其中 25740 平方米靠近厂房，租赁价格较高，出租价格按 1.3 元/平方米·天计取，年出租 365 天；剩余 13800 平方米，参照同类项目，出租价格按 1.0 元/平方米·天计取，年出租 365 天。预计出租率按照 97% 计算。

##### （2）停车位出租现金流入

园区设置停车位 1579 个，参照同类项目，出租价格按 400 元/个·月，预计出租率按照 97% 计算。



表 2 运营收入现金流入测算表（单位：万元）

年份	厂房等出租现金流入	停车位出租现金流入	合计
2026	9,206.57	735.18	9,941.76
2027	9,206.57	735.18	9,941.76
2028	9,206.57	735.18	9,941.76
2029	9,206.57	735.18	9,941.76
2030	9,206.57	735.18	9,941.76
2031	9,206.57	735.18	9,941.76
2032	9,206.57	735.18	9,941.76
2033	9,206.57	735.18	9,941.76
2034	9,206.57	735.18	9,941.76
2035	9,206.57	735.18	9,941.76
2036	9,206.57	735.18	9,941.76
2037	9,206.57	735.18	9,941.76
2038	9,206.57	735.18	9,941.76
2039	9,206.57	735.18	9,941.76
2040	9,206.57	735.18	9,941.76
2041	9,206.57	735.18	9,941.76
2042	9,206.57	735.18	9,941.76
2043	9,206.57	735.18	9,941.76
2044	9,206.57	735.18	9,941.76
2045	9,206.57	735.18	9,941.76
2046	9,206.57	735.18	9,941.76
2047	9,206.57	735.18	9,941.76
2048	9,206.57	735.18	9,941.76
2049	9,206.57	735.18	9,941.76
2050	9,206.57	735.18	9,941.76
2051	9,206.57	735.18	9,941.76
2052	9,206.57	735.18	9,941.76
2053	9,206.57	735.18	9,941.76
2054	9,206.57	735.18	9,941.76
2055	4,603.29	367.59	4,970.88
合计	271,594.08	21,687.81	293,281.89

## （二）项目成本预测

项目运营成本主要包括外购原材料、燃料动力费、工资薪酬费用、修理费、其他费用、折旧费、摊销费等。

### （1）外购原材料

本项目经营方式为建成后将园区租赁，入驻企业外购原材料费用不计算在本项目中，本项目外购原材料主要是物业管理办公耗材以及环卫管理耗材。耗材费用合计按 2 万元/年。

（2）燃料动力费主要为园区物业管理水电费。经估算，年耗电 156.25 万 kWh，电价按 0.60 元/kWh；年耗新鲜水 1.50 万 m<sup>3</sup>，水价按 4.20 元/t。燃料动力费为 100.04 万元/年。

### （3）工资薪酬费用

本项目运营期后预计劳动定员 23 人，其中管理人员 3 人，环卫及门卫等普通职工 20 人。管理人员年工资费用按 7.5 万元计取，普通职工年工资按 2 万元计取。工资薪酬费用合计 62.50 万元/年。工资薪酬费用按照每 5 年上涨 5%计算。

### （4）修理费

修理费按固定资产原值的 0.1%计取。修理费 85.24 万元/年。

### （5）其他费用

其他费用包括其他管理费和其他营业费。其他管理费按年工资薪酬费用的 5%计取，其他营业费按年营业收入的 0.4%计取。运营期初始年其他费用为 49.00 万元。

### （6）折旧费用

本项目建筑物的折旧年限取 30 年，机器设备的折旧年限取 20 年，净残值率为 5%。年折旧费用 2783.59 万元。

#### (7) 摊销费

本项目无形资产的摊销年限取 50 年，土地费用 4700 万元，年摊销费用 94 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 3.00%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	其他费用	合计
2026	103.04	64.38	87.80	50.47	307.74
2027	103.04	64.38	87.80	50.33	307.60
2028	103.04	64.38	87.80	50.32	307.59
2029	103.04	67.59	87.80	50.29	310.79
2030	103.04	67.59	87.80	50.28	310.78
2031	103.04	67.59	87.80	50.27	310.77
2032	103.04	67.59	87.80	50.26	310.76
2033	103.04	67.59	87.80	50.24	310.74
2034	103.04	70.97	87.80	50.23	314.10
2035	103.04	70.97	87.80	50.22	314.09
2036	103.04	70.97	87.80	50.21	314.08
2037	103.04	70.97	87.80	50.19	314.06
2038	103.04	70.97	87.80	50.18	314.05
2039	103.04	74.52	87.80	50.17	317.59
2040	103.04	74.52	87.80	50.16	317.58
2041	103.04	74.52	87.80	50.14	317.56
2042	103.04	74.52	87.80	50.13	317.55
2043	103.04	74.52	87.80	50.12	317.54
2044	103.04	78.25	87.80	50.11	321.26
2045	103.04	78.25	87.80	50.09	321.24
2046	103.04	78.25	87.80	50.08	321.23
2047	103.04	78.25	87.80	50.07	321.21



2048	103.04	78.25	87.80	50.06	321.20
2049	103.04	82.16	87.80	50.05	325.11
2050	103.04	82.16	87.80	50.04	325.10
2051	103.04	82.16	87.80	50.02	325.08
2052	103.04	82.16	87.80	50.01	325.07
2053	103.04	82.16	87.80	50.01	325.07
2054	103.04	82.16	87.80	50.01	325.07
2055	51.52	41.08	43.90	25.00	162.53
合计	3,039.72	2,183.86	2,590.02	1,479.76	9,354.12

#### (8) 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,本项目厂房等出租、停车位出租增值税按照 9%计算;房产税税率为 12%;城建税 5%,教育费附加 3%,地方教育费附加 2%;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	792.88	79.29	1,013.57	502.47	2,388.21
2027	792.90	79.29	1,013.57	502.50	2,388.26
2028	792.90	79.29	1,013.57	502.51	2,388.26
2029	792.90	79.29	1,013.57	501.71	2,387.47
2030	792.90	79.29	1,013.57	501.71	2,387.47
2031	792.90	79.29	1,013.57	501.71	2,387.47
2032	792.90	79.29	1,013.57	501.71	2,387.48
2033	792.91	79.29	1,013.57	501.72	2,387.48
2034	792.91	79.29	1,013.57	500.87	2,386.64
2035	792.91	79.29	1,013.57	500.88	2,386.65
2036	792.91	79.29	1,013.57	500.88	2,386.65
2037	792.91	79.29	1,013.57	500.88	2,386.66
2038	792.91	79.29	1,013.57	560.14	2,445.91
2039	732.21	73.22	1,013.57	757.69	2,576.70
2040	732.21	73.22	1,013.57	925.20	2,744.20

2041	732.22	73.22	1,013.57	970.20	2,789.21
2042	732.22	73.22	1,013.57	970.20	2,789.21
2043	732.22	73.22	1,013.57	970.21	2,789.21
2044	749.93	74.99	1,013.57	964.40	2,802.90
2045	749.94	74.99	1,013.57	964.41	2,802.91
2046	749.94	74.99	1,013.57	1,024.25	2,862.74
2047	749.94	74.99	1,013.57	1,027.57	2,866.07
2048	749.94	74.99	1,013.57	1,027.57	2,866.07
2049	749.94	74.99	1,013.57	1,026.60	2,865.10
2050	749.94	74.99	1,013.57	1,026.60	2,865.10
2051	749.94	74.99	1,013.57	1,026.60	2,865.11
2052	749.94	74.99	1,013.57	1,026.61	2,865.11
2053	749.94	74.99	1,013.57	1,030.58	2,869.09
2054	749.94	74.99	1,013.57	1,082.68	2,921.19
2055	388.94	38.89	98.40	663.66	1,189.90
合计	22,607.11	2,260.71	29,491.89	23,064.71	77,424.42

### (三) 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 15,000.00 万元，期限 15 年，利率 3.16%；2023 年 5 月已发行专项债券 1,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.18%；2024 年 1 月已发行专项债券 14,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.75%；本期拟发行专项债券 8,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.50%；后续拟发行专项债券 14,000.00 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	-	16,000.00		16,000.00	2.75%-4.5%	252.90	252.90
2024	16,000.00	14,000.00		30,000.00	2.75%-4.5%	698.30	698.30
2025	30,000.00	22,000.00		52,000.00	2.75%-4.5%	1,385.80	1,385.80
2026	52,000.00			52,000.00	2.75%-4.5%	1,880.80	1,880.80

2027	52,000.00			52,000.00	2.75%-4.5%	1,880.80	1,880.80
2028	52,000.00			52,000.00	2.75%-4.5%	1,880.80	1,880.80
2029	52,000.00			52,000.00	2.75%-4.5%	1,880.80	1,880.80
2030	52,000.00			52,000.00	2.75%-4.5%	1,880.80	1,880.80
2031	52,000.00		-	52,000.00	2.75%-4.5%	1,880.80	1,880.80
2032	52,000.00			52,000.00	2.75%-4.5%	1,880.80	1,880.80
2033	52,000.00			52,000.00	2.75%-4.5%	1,880.80	1,880.80
2034	52,000.00			52,000.00	2.75%-4.5%	1,880.80	1,880.80
2035	52,000.00			52,000.00	2.75%-4.5%	1,880.80	1,880.80
2036	52,000.00			52,000.00	2.75%-4.5%	1,880.80	1,880.80
2037	52,000.00			52,000.00	2.75%-4.5%	1,880.80	1,880.80
2038	52,000.00		15,000.00	37,000.00	2.75%-4.5%	1,643.80	16,643.80
2039	37,000.00			37,000.00	2.75%-4.5%	1,406.80	1,406.80
2040	37,000.00		8,000.00	29,000.00	2.75%-4.5%	1,226.80	9,226.80
2041	29,000.00		-	29,000.00	2.75%-4.5%	1,046.80	1,046.80
2042	29,000.00		-	29,000.00	2.75%-4.5%	1,046.80	1,046.80
2043	29,000.00			29,000.00	2.75%-4.5%	1,046.80	1,046.80
2044	29,000.00			29,000.00	2.75%-4.5%	1,046.80	1,046.80
2045	29,000.00			29,000.00	2.75%-4.5%	1,046.80	1,046.80
2046	29,000.00			29,000.00	2.75%-4.5%	1,046.80	1,046.80
2047	29,000.00			29,000.00	2.75%-4.5%	1,046.80	1,046.80
2048	29,000.00			29,000.00	2.75%-4.5%	1,046.80	1,046.80
2049	29,000.00			29,000.00	2.75%-4.5%	1,046.80	1,046.80
2050	29,000.00			29,000.00	2.75%-4.5%	1,046.80	1,046.80
2051	29,000.00			29,000.00	2.75%-4.5%	1,046.80	1,046.80
2052	29,000.00			29,000.00	2.75%-4.5%	1,046.80	1,046.80
2053	29,000.00		1,000.00	28,000.00	2.75%-4.5%	1,030.90	2,030.90
2054	28,000.00		14,000.00	14,000.00	2.75%-4.5%	822.50	14,822.50
2055	14,000.00		14,000.00	-	2.75%-4.5%	315.00	14,315.00
合计		52,000.00	52,000.00			43,914.00	95,914.00

## 2、银行借款

本项目拟通过银行借款 20,000.00 万元，假设项目借款自 2024 年 7 月取得，期限 15 年；借款利率参照同期银行贷款基准利率为 4.90%。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）

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
2024	-	20,000.00	-	20,000.00	4.90%	490.00	490.00
2025	20,000.00	-	-	20,000.00	4.90%	980.00	980.00
2026	20,000.00	-	-	20,000.00	4.90%	980.00	980.00
2027	20,000.00	-	-	20,000.00	4.90%	980.00	980.00
2028	20,000.00	-	-	20,000.00	4.90%	980.00	980.00
2029	20,000.00	-	-	20,000.00	4.90%	980.00	980.00
2030	20,000.00	-	-	20,000.00	4.90%	980.00	980.00
2031	20,000.00	-	-	20,000.00	4.90%	980.00	980.00
2032	20,000.00	-	-	20,000.00	4.90%	980.00	980.00
2033	20,000.00	-	-	20,000.00	4.90%	980.00	980.00
2034	20,000.00	-	-	20,000.00	4.90%	980.00	980.00
2035	20,000.00	-	-	20,000.00	4.90%	980.00	980.00
2036	20,000.00	-	-	20,000.00	4.90%	980.00	980.00
2037	20,000.00	-	-	20,000.00	4.90%	980.00	980.00
2038	20,000.00	-	-	20,000.00	4.90%	980.00	980.00
2039	20,000.00	-	20,000.00	-	4.90%	490.00	20,490.00
合计		20,000.00	20,000.00			14,700.00	34,700.00

(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	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	293,281.89		-	-	-	9,941.76	9,941.76	9,941.76	9,941.76
经营活动支出	B	9,354.12		-	-	-	307.74	307.60	307.59	310.79
支付的各项税费	C	77,424.42		-	-	-	2,388.21	2,388.26	2,388.26	2,387.47
经营活动现金净流量	D=A-B-C	206,503.35		-	-	-	7,245.81	7,245.90	7,245.91	7,243.51
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	78,282.73	6,191.41	23,561.32	26,785.00	21,745.00	-	-	-	-
流动资金支出	F	7,910.27			7,910.27	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-86,193.00	-6,191.41	-23,561.32	-34,695.27	21,745.00	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—									
资本金 (自有资金)	H	18,000.00	7,000.00	8,000.00	3,000.00	-	-	-	-	-
专项债券	I	52,000.00	-	16,000.00	14,000.00	22,000.00	-	-	-	-
银行借款	J	20,000.00	-	-	20,000.00	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	52,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	20,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	43,914.00	-	252.90	698.30	1,385.80	1,880.80	1,880.80	1,880.80	1,880.80
支付银行借款利息	N	14,700.00	-	-	490.00	980.00	980.00	980.00	980.00	980.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-40,614.00	7,000.00	23,747.10	35,811.70	19,634.20	-2,860.80	-2,860.80	-2,860.80	-2,860.80
四、期初现金	P		-	808.59	994.37	2,110.80	0.00	4,385.01	8,770.11	13,155.21
期内现金变动	Q=D+G+O	79,696.35	808.59	185.78	1,116.43	-2,110.80	4,385.01	4,385.10	4,385.11	4,382.71



五、期末现金	R=P+Q	79,696.35	808.59	994.37	2,110.80	0.00	4,385.01	8,770.11	13,155.21	17,537.92
--------	-------	-----------	--------	--------	----------	------	----------	----------	-----------	-----------

(续上表)

项目/年度	2030年	2031年	2032年	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	9,941.76	9,941.76	9,941.76	9,941.76	9,941.76	9,941.76	9,941.76	9,941.76	9,941.76
经营活动支出	310.78	310.77	310.76	310.74	314.10	314.09	314.08	314.06	314.05
支付的各项税费	2,387.47	2,387.47	2,387.48	2,387.48	2,386.64	2,386.65	2,386.65	2,386.66	2,445.91
经营活动现金净流量	7,243.51	7,243.52	7,243.53	7,243.54	7,241.01	7,241.02	7,241.03	7,241.04	7,181.80
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	-	-	-	-	-	-	-	-	15,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,880.80	1,880.80	1,880.80	1,880.80	1,880.80	1,880.80	1,880.80	1,880.80	1,643.80
支付银行借款利息	980.00	980.00	980.00	980.00	980.00	980.00	980.00	980.00	980.00
融资活动现金净流量	-2,860.80	-2,860.80	-2,860.80	-2,860.80	-2,860.80	-2,860.80	-2,860.80	-2,860.80	-17,623.80
四、期初现金	17,537.92	21,920.63	26,303.35	30,686.08	35,068.82	39,449.03	43,829.25	48,209.48	52,589.72
期内现金变动	4,382.71	4,382.72	4,382.73	4,382.74	4,380.21	4,380.22	4,380.23	4,380.24	-10,442.00
五、期末现金	21,920.63	26,303.35	30,686.08	35,068.82	39,449.03	43,829.25	48,209.48	52,589.72	42,147.72

(续上表)

项目/年度	2039 年	2040 年	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	9,941.76	9,941.76	9,941.76	9,941.76	9,941.76	9,941.76	9,941.76	9,941.76
经营活动支出	317.59	317.58	317.56	317.55	317.54	321.26	321.24	321.23
支付的各项税费	2,576.70	2,744.20	2,789.21	2,789.21	2,789.21	2,802.90	2,802.91	2,862.74
经营活动现金净流量	7,047.47	6,879.98	6,834.99	6,835.00	6,835.01	6,817.60	6,817.62	6,757.79
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	-	8,000.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	20,000.00	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,406.80	1,226.80	1,046.80	1,046.80	1,046.80	1,046.80	1,046.80	1,046.80
支付银行借款利息	490.00	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-21,896.80	-9,226.80	-1,046.80	-1,046.80	-1,046.80	-1,046.80	-1,046.80	-1,046.80
四、期初现金	42,147.72	27,298.39	24,951.57	30,739.76	36,527.96	42,316.16	48,086.96	53,857.78
期内现金变动	-14,849.33	-2,346.82	5,788.19	5,788.20	5,788.21	5,770.80	5,770.82	5,710.99
五、期末现金	27,298.39	24,951.57	30,739.76	36,527.96	42,316.16	48,086.96	53,857.78	59,568.77

(续上表)

项目/年度	2047年	2048年	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	9,941.76	9,941.76	9,941.76	9,941.76	9,941.76	9,941.76	9,941.76	9,941.76	4,970.88
经营活动支出	321.21	321.20	325.11	325.10	325.08	325.07	325.07	325.07	162.53
支付的各项税费	2,866.07	2,866.07	2,865.10	2,865.10	2,865.11	2,865.11	2,869.09	2,921.19	1,189.90
经营活动现金净流量	6,754.47	6,754.48	6,751.55	6,751.56	6,751.57	6,751.58	6,747.60	6,695.50	3,618.45
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	14,000.00	14,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,046.80	1,046.80	1,046.80	1,046.80	1,046.80	1,046.80	1,030.90	822.50	315.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,046.80	-1,046.80	-1,046.80	-1,046.80	-1,046.80	-1,046.80	-2,030.90	-14,822.50	-14,315.00
四、期初现金	59,568.77	65,276.44	70,984.12	76,688.88	82,393.64	88,098.41	93,803.19	98,519.89	90,392.90
期内现金变动	5,707.67	5,707.68	5,704.75	5,704.76	5,704.77	5,704.78	4,716.70	-8,127.00	-10,696.55
五、期末现金	65,276.44	70,984.12	76,688.88	82,393.64	88,098.41	93,803.19	98,519.89	90,392.90	79,696.35

(五) 本息覆盖倍数

表 8 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	8,000.00	5,400.00	13,400.00	206,503.35
已发行债券	30,000.00	19,614.00	49,614.00	
后续拟发行债券	14,000.00	18,900.00	32,900.00	
银行贷款	20,000.00	14,700.00	34,700.00	
融资合计	72,000.00	58,614.00	130,614.00	
覆盖倍数	1.58			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 206,503.35 万元,融资本息合计 130,614.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.58。

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)

济南分所

中国·济南



中国注册会计师:

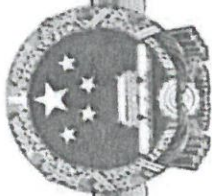


中国注册会计师:



2025 年 3 月 15 日



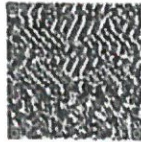


# 营业执照

(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

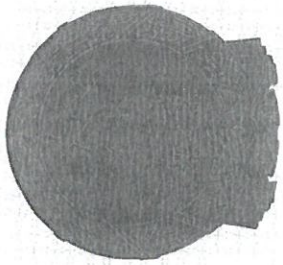
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计、代理记账、会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)  
经营范围：出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计、代理记账、会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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 济南市市中区石麟街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关

2019 年 07 月 10 日





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

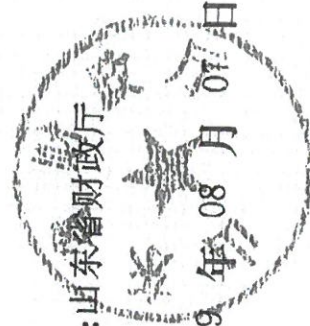
批准执业文号：鲁财会〔2013〕23号

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