

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扩建项目收益与融资平衡专项评
价报告

和信咨字(2025)第 010886 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 园区扩建项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字(2025)第 010886 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扩建项目

2、立项单位

山东经云资产管理有限公司

山东经云资产管理有限公司成立于 2017 年 7 月 6 日，注册地位于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。经营范围包括许可项目：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

2023 年 9 月，山东经云资产管理有限公司取得了山东省建设项目备案证明项目代码 2309-371423-89-05-191636。

2024 年 5 月，山东美誉工程咨询有限公司出具了《德州市庆云县中庆新能源产业园区扩建项目可行性研究报告》。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于昆仑路以南、东岳大街以西，共占地 348 亩，规划新建总建筑面积

245109 m²，主要建设 18 栋厂房及配套用房，同时配套建设道路、通讯、供水、供热、排污管网等。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 3 月至 2027 年 2 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。其中，项目单位自有资金 20,000.00 万元，拟发行专项债券 80,000.00 万元，2024 年 8 月发行 19,800.00 万元，期限 30 年，利率 2.4%；2024 年 10 月发行 3,500.00 万元，期限 30 年，利率 2.4%；本期拟发行 10,100.00 万元，期限 15 年，利率 4.0%，剩余 46,600.00 万元拟后续发行，假设期限 30 年，利率 4.5%。

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	100,000.00	100.00%	
一、资本金	20,000.00	20.00%	
（一）自有资金	20,000.00	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）	80,000.00	80.00%	
（一）已发行专项债券	23,300.00	23.30%	
（二）本期拟发行专项债券	10,100.00	10.10%	
（三）后续拟发行专项债券	46,600.00	46.60%	
（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、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新能源标厂房租赁现金流入、物业管理现金流入、停车现金流入、光伏发电现金流入。

（1）厂房租赁费现金流入

本项目建设新能源标准化厂房 237686 m²，参考周边同类项目，租赁价格暂按 1.2 元/m²/天，运营初期出租率 85%，逐年递增 5%后至 95%，运营期年均租赁现金流入为 10410.65 万元。

（2）物业管理现金流入

本项目物业可收费面积为 244086 m²，物业收费参照《山东省物业服务收费管理办法》、《关于公布普通住宅前期物业公共服务分等级收费基准价格等有关问题的通知》（庆发改字[2019]100 号）执行，项目物业费按照中间值三星级水平 1.2 元/m²·月计算，年均现金流入 351.48 万元。

（3）停车现金流入

园区设置停车位 1268 个，参照现有周边区域停车位出租价格推算，停车位的月租金为 300 元/个，运营初期出租率 85%，逐年递增 5%后至 95%，年均现金流入 433.66 万元。

（4）光伏发电现金流入

本项目厂房和宿舍建筑屋顶计划安装光伏发电设备，屋顶面积合计约 144008.17 平方米，光伏设置面积按照 100W/平方米估算，则本项目光伏发电装机容量可达约 14.4MWp。本项目拟建设分布式光伏，总装机容量按照 6MWp 考虑，年发电量估算为 865.20 万 kW·h，基准价每千瓦时 0.3949 元/KW·h，年现金流

入为 341.67 万元。

项目现金流入具体如下：

表 2：年营业现金流入估算表（单位：万元）

年份	标准厂房租赁	物业费现金流入	停车费现金流入	光伏发电现金流入	合计
2027	7,374.21	248.97	307.18	284.73	8,215.08
2028	9,369.59	316.33	390.29	341.67	10,417.88
2029	9,890.12	333.91	411.98	341.67	10,977.67
2030	9,890.12	333.91	411.98	341.67	10,977.67
2031	9,890.12	333.91	411.98	341.67	10,977.67
2032	10,384.62	333.91	411.98	341.67	11,472.18
2033	10,384.62	333.91	411.98	341.67	11,472.18
2034	10,384.62	333.91	411.98	341.67	11,472.18
2035	10,384.62	333.91	411.98	341.67	11,472.18
2036	10,384.62	333.91	411.98	341.67	11,472.18
2037	10,903.85	333.91	411.98	341.67	11,991.41
2038	10,903.85	333.91	411.98	341.67	11,991.41
2039	10,903.85	333.91	411.98	341.67	11,991.41
2040	10,903.85	333.91	411.98	341.67	11,991.41
2041	10,903.85	333.91	411.98	341.67	11,991.41
2042	11,449.05	333.91	411.98	341.67	12,536.60
2043	11,449.05	333.91	411.98	341.67	12,536.60
2044	11,449.05	333.91	411.98	341.67	12,536.60
2045	11,449.05	333.91	411.98	341.67	12,536.60
2046	11,449.05	333.91	411.98	341.67	12,536.60
2047	12,021.50	333.91	411.98	341.67	13,109.05
2048	12,021.50	333.91	411.98	341.67	13,109.05
2049	12,021.50	333.91	411.98	341.67	13,109.05
2050	12,021.50	333.91	411.98	341.67	13,109.05
2051	12,021.50	333.91	411.98	341.67	13,109.05
2052	12,622.57	333.91	411.98	341.67	13,710.13
2053	12,622.57	333.91	411.98	341.67	13,710.13
2054	12,622.57	333.91	411.98	341.67	13,710.13
2055	12,622.57	333.91	411.98	341.67	13,710.13

2056	6,311.29	166.95	205.99	170.84	6,855.06
合计	327,010.86	9,747.71	12,026.84	10,022.32	358,807.73

（二）项目成本预测

1. 项目成本费用主要包括原材料费、外购燃料动力费、修理费、其他费用、折旧费、摊销费、利息支出等。

（1）原材料

本项目原材料费主要为物业管理所需的耗材费用，按照物业管理费收入的 5% 估算。

（2）外购燃料动力费

项目燃料动力费包括项目运营所需用电、用水费用。运营期项目单位运营管理用电主要包括变配电室及门卫等配套用房耗电以及室外照明用电，预计年电耗量 54.85 万 kWh。电价按照工商业电价均价 0.6 元/kWh 计算。用水主要包括职工用水、道路及绿化用水及未预见用水，年用水量估算为 2.45 万立方米。水价按 4.2 元/m³，项目运营期年燃料动力费 43.20 万元。

（3）工资及职工福利费

项目职工 11 人，正常年合计职工年工资福利费 48.00 万元，根据发展情况每五年增长 5%。

（4）修理费

年修理费按照固定资产原值的 0.5% 估算。运营期年平均修理费 433.48 万元。

（5）折旧

折旧按平均年限法计算。固定资产折旧年限按 50 年计算，残值率均取 5%。每年折旧费为 1647.22 万元。

(6) 其他费用

本项目其他费用包括其他管理费及其他营业费,正常年其他费用为 70.46 万元。

本项目运营成本现金流出测算如下:

表 3: 运营支出估算表 (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
2027	36.00	40.00	361.23	58.72	498.44
2028	43.20	48.00	433.48	70.46	598.30
2029	43.20	48.00	433.48	70.46	598.48
2030	43.20	48.00	433.48	70.46	598.48
2031	43.20	48.00	433.48	70.46	598.48
2032	43.20	50.40	433.48	70.46	600.88
2033	43.20	50.40	433.48	70.46	600.88
2034	43.20	50.40	433.48	70.46	600.88
2035	43.20	50.40	433.48	70.46	600.88
2036	43.20	52.92	433.48	70.46	603.40
2037	43.20	52.92	433.48	70.46	603.40
2038	43.20	52.92	433.48	70.46	600.06
2039	43.20	52.92	433.48	70.46	603.40
2040	43.20	52.92	433.48	70.46	603.40
2041	43.20	55.57	433.48	70.46	606.05
2042	43.20	55.57	433.48	70.46	606.05
2043	43.20	55.57	433.48	70.46	606.05
2044	43.20	55.57	433.48	70.46	606.05
2045	43.20	55.57	433.48	70.46	606.05
2046	43.20	58.34	433.48	70.46	608.82
2047	43.20	58.34	433.48	70.46	608.82
2048	43.20	58.34	433.48	70.46	608.82
2049	43.20	58.34	433.48	70.46	608.82
2050	43.20	58.34	433.48	70.46	608.82
2051	43.20	61.26	433.48	70.46	611.74
2052	43.20	61.26	433.48	70.46	611.74
2053	43.20	61.26	433.48	70.46	611.74
2054	43.20	61.26	433.48	70.46	611.74
2055	43.20	61.26	433.48	70.46	611.74

2056	21.60	30.63	216.74	35.23	305.87
合计	1,267.20	1,604.69	12,715.41	2,066.83	17,748.27

（三）税费现金流出分析

根据《财政部 税务总局关于延续供热企业增值税、房产税、城镇土地使用税优惠政策的通知》（财税〔2019〕38号）规定：该项目标准化厂房出租适用的增值税税率为9%，停车位租赁适用的增值税税率为9%；光伏发电适用增值税税率为13%，物业费适用增值税税率6%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，房产税为12%，企业所得税税率为25%。

表4 相关税费情况（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2027	628.35	62.84	420.10	811.84	1,923.12
2028	799.77	79.98	770.12	1,031.51	2,681.38
2029	845.51	84.55	883.12	1,088.82	2,902.00
2030	845.51	84.55	883.12	1,088.82	2,902.00
2031	845.51	84.55	883.12	1,088.82	2,902.00
2032	886.34	88.63	981.31	1,143.26	3,099.54
2033	886.34	88.63	981.31	1,143.26	3,099.54
2034	886.34	88.63	981.31	1,143.26	3,099.54
2035	886.34	88.63	981.31	1,143.26	3,099.54
2036	886.34	88.63	980.68	1,143.26	3,098.91
2037	929.21	92.92	1,084.41	1,200.42	3,306.96
2038	929.60	92.96	1,085.13	1,200.42	3,308.12
2039	929.21	92.92	1,084.41	1,200.42	3,306.96
2040	929.21	92.92	1,134.91	1,200.42	3,357.46
2041	929.21	92.92	1,184.74	1,200.42	3,407.30
2042	974.23	97.42	1,293.66	1,260.45	3,625.75
2043	974.23	97.42	1,293.66	1,260.45	3,625.75
2044	974.23	97.42	1,293.66	1,260.45	3,625.75
2045	974.23	97.42	1,293.66	1,260.45	3,625.75
2046	974.23	97.42	1,292.96	1,260.45	3,625.06
2047	1,021.50	102.15	1,407.32	1,323.47	3,854.43
2048	1,021.50	102.15	1,407.32	1,323.47	3,854.43

2049	1,021.50	102.15	1,407.32	1,323.47	3,854.43
2050	1,021.50	102.15	1,407.32	1,323.47	3,854.43
2051	1,021.50	102.15	1,406.59	1,323.47	3,853.71
2052	1,071.13	107.11	1,526.67	1,389.64	4,094.55
2053	1,071.13	107.11	1,526.67	1,389.64	4,094.55
2054	1,071.13	107.11	1,526.67	1,389.64	4,094.55
2055	1,071.13	107.11	1,666.47	1,389.64	4,234.35
2056	515.91	51.59	838.64	694.82	2,100.96
合计	27,821.83	2,782.18	34,907.67	36,001.20	101,512.87

(四) 应付本息情况

2024年8月发行19,800.00万元，期限30年，利率2.4%；2024年10月发行3,500.00万元，期限30年，利率2.4%；本期拟发行10,100.00万元，期限15年，利率4.0%，剩余46,600.00万元拟后续发行，假设期限30年，利率4.5%；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
2024	-	23,300.00	-	23,300.00	2.4%-4.5%	-	-
2025	23,300.00	10,100.00	-	33,400.00	2.4%-4.5%	761.20	761.20
2026	33,400.00	46,600.00	-	80,000.00	2.4%-4.5%	2,011.70	2,011.70
2027	80,000.00	-	-	80,000.00	2.4%-4.5%	3,060.20	3,060.20
2028	80,000.00	-	-	80,000.00	2.4%-4.5%	3,060.20	3,060.20
2029	80,000.00	-	-	80,000.00	2.4%-4.5%	3,060.20	3,060.20
2030	80,000.00	-	-	80,000.00	2.4%-4.5%	3,060.20	3,060.20
2031	80,000.00	-	-	80,000.00	2.4%-4.5%	3,060.20	3,060.20

2032	80,000.00	-	-	80,000.00	2.4%- 4.5%	3,060.20	3,060.20
2033	80,000.00	-	-	80,000.00	2.4%- 4.5%	3,060.20	3,060.20
2034	80,000.00	-	-	80,000.00	2.4%- 4.5%	3,060.20	3,060.20
2035	80,000.00	-	-	80,000.00	2.4%- 4.5%	3,060.20	3,060.20
2036	80,000.00	-	-	80,000.00	2.4%- 4.5%	3,060.20	3,060.20
2037	80,000.00	-	-	80,000.00	2.4%- 4.5%	3,060.20	3,060.20
2038	80,000.00	-		80,000.00	2.4%- 4.5%	3,060.20	3,060.20
2039	80,000.00	-	-	80,000.00	2.4%- 4.5%	3,060.20	3,060.20
2040	80,000.00	-	10,100.00	69,900.00	2.4%- 4.5%	2,858.20	12,958.20
2041	69,900.00	-	-	69,900.00	2.4%- 4.5%	2,656.20	2,656.20
2042	69,900.00	-	-	69,900.00	2.4%- 4.5%	2,656.20	2,656.20
2043	69,900.00	-		69,900.00	2.4%- 4.5%	2,656.20	2,656.20
2044	69,900.00	-	-	69,900.00	2.4%- 4.5%	2,656.20	2,656.20
2045	69,900.00	-	-	69,900.00	2.4%- 4.5%	2,656.20	2,656.20
2046	69,900.00	-	-	69,900.00	2.4%- 4.5%	2,656.20	2,656.20
2047	69,900.00	-	-	69,900.00	2.4%- 4.5%	2,656.20	2,656.20
2048	69,900.00	-	-	69,900.00	2.4%- 4.5%	2,656.20	2,656.20
2049	69,900.00	-	-	69,900.00	2.4%- 4.5%	2,656.20	2,656.20
2050	69,900.00	-	-	69,900.00	2.4%- 4.5%	2,656.20	2,656.20
2051	69,900.00	-	-	69,900.00	2.4%- 4.5%	2,656.20	2,656.20

2052	69,900.00	-	-	69,900.00	2.4%- 4.5%	2,656.20	2,656.20
2053	69,900.00	-		69,900.00	2.4%- 4.5%	2,656.20	2,656.20
2054	69,900.00	-	23,300.00	46,600.00	2.4%- 4.5%	2,656.20	25,956.20
2055	46,600.00	-		46,600.00	2.4%- 4.5%	2,097.00	2,097.00
2056	46,600.00	-	46,600.00			1,048.50	47,648.50
合计		80,000.00	80,000.00			85,746.00	165,746.00

(五) 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	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	358,807.73	-	-	-	8,215.08	10,417.88
经营活动支出	B	17,748.27	-	-	-	498.44	598.30
支付的各项税费	C	101,512.87	-	-	-	1,923.12	2,681.38
经营活动现金净流量	D=A-B-C	239,546.59	-	-	-	5,793.51	7,138.20
二、投资活动产生的现金	—	-					
建设成本支出	E	94,434.50	28,000.00	11,000.00	53,434.50	2,000.00	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-94,434.50	-28,000.00	-11,000.00	-53,434.50	-2,000.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	20,000.00	9,000.00	5,000.00	4,000.00	2,000.00	-
专项债券	I	80,000.00	23,300.00	10,100.00	46,600.00		-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	80,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-					
支付债券利息	M	85,746.00	-	761.20	2,011.70	3,060.20	3,060.20
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	-65,746.00	32,300.00	14,338.80	48,588.30	-1,060.20	-3,060.20
四、期初现金	P		-	4,300.00	7,638.80	2,792.60	5,525.91
期内现金变动	Q=D+G+O	79,366.09	4,300.00	3,338.80	-4,846.20	2,733.31	4,078.00
五、期末现金	R=P+Q	79,366.09	4,300.00	7,638.80	2,792.60	5,525.91	9,603.91

续表

(单位: 万元)

项目/年度	2029 年	2030 年	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	10,977.67	10,977.67	10,977.67	11,472.18	11,472.18	11,472.18	11,472.18	11,472.18
经营活动支出	598.48	598.48	598.48	600.88	600.88	600.88	600.88	603.40
支付的各项税费	2,902.00	2,902.00	2,902.00	3,099.54	3,099.54	3,099.54	3,099.54	3,098.91
经营活动现金净流量	7,477.19	7,477.19	7,477.19	7,771.75	7,771.75	7,771.75	7,771.75	7,769.86
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	3,060.20	3,060.20	3,060.20	3,060.20	3,060.20	3,060.20	3,060.20	3,060.20
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-3,060.20	-3,060.20	-3,060.20	-3,060.20	-3,060.20	-3,060.20	-3,060.20	-3,060.20
四、期初现金	9,603.91	14,020.90	18,437.89	22,854.89	27,566.44	32,277.99	36,989.55	41,701.10
期内现金变动	4,416.99	4,416.99	4,416.99	4,711.55	4,711.55	4,711.55	4,711.55	4,709.66
五、期末现金	14,020.90	18,437.89	22,854.89	27,566.44	32,277.99	36,989.55	41,701.10	46,410.76

续表

(单位: 万元)

项目/年度	2037 年	2038 年	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	11,991.41	11,991.41	11,991.41	11,991.41	11,991.41	12,536.60	12,536.60	12,536.60	12,536.60	12,536.60
经营活动支出	603.40	600.06	603.40	603.40	606.05	606.05	606.05	606.05	606.05	608.82
支付的各项税费	3,306.96	3,308.12	3,306.96	3,357.46	3,407.30	3,625.75	3,625.75	3,625.75	3,625.75	3,625.06
经营活动现金净流量	8,081.05	8,083.23	8,081.05	8,030.55	7,978.06	8,304.80	8,304.80	8,304.80	8,304.80	8,302.72
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	-	-	-	10,100.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金										
支付债券利息	3,060.20	3,060.20	3,060.20	2,858.20	2,656.20	2,656.20	2,656.20	2,656.20	2,656.20	2,656.20
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-3,060.20	-3,060.20	-3,060.20	12,958.20	-2,656.20	-2,656.20	-2,656.20	-2,656.20	-2,656.20	-2,656.20
四、期初现金	46,410.76	51,431.61	56,454.64	61,475.49	56,547.83	61,869.69	67,518.29	73,166.89	78,815.49	84,464.10
期内现金变动	5,020.85	5,023.03	5,020.85	-4,927.65	5,321.86	5,648.60	5,648.60	5,648.60	5,648.60	5,646.52
五、期末现金	51,431.61	56,454.64	61,475.49	56,547.83	61,869.69	67,518.29	73,166.89	78,815.49	84,464.10	90,110.61

续表

(单位: 万元)

项目/年度	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	13,109.05	13,109.05	13,109.05	13,109.05	13,109.05	13,710.13	13,710.13	13,710.13	13,710.13	6,855.06
经营活动支出	608.82	608.82	608.82	608.82	611.74	611.74	611.74	611.74	611.74	305.87
支付的各项税费	3,854.43	3,854.43	3,854.43	3,854.43	3,853.71	4,094.55	4,094.55	4,094.55	4,234.35	2,100.96
经营活动现金净流量	8,645.79	8,645.79	8,645.79	8,645.79	8,643.61	9,003.84	9,003.84	9,003.84	8,864.04	4,448.23
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	-	-	-	-	-	-	-	23,300.00	-	46,600.00
偿还银行借款本金									-	
支付债券利息	2,656.20	2,656.20	2,656.20	2,656.20	2,656.20	2,656.20	2,656.20	2,656.20	2,097.00	1,048.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,656.20	-2,656.20	-2,656.20	-2,656.20	-2,656.20	-2,656.20	-2,656.20	-25,956.20	-2,097.00	-47,648.50
四、期初现金	90,110.61	96,100.21	102,089.80	108,079.40	114,068.99	120,056.40	126,404.04	132,751.68	115,799.31	122,566.35
期内现金变动	5,989.59	5,989.59	5,989.59	5,989.59	5,987.41	6,347.64	6,347.64	-16,952.36	6,767.04	-43,200.27
五、期末现金	96,100.21	102,089.80	108,079.40	114,068.99	120,056.40	126,404.04	132,751.68	115,799.31	122,566.35	79,366.09

(六) 本息覆盖倍数

表 8 现金流覆盖情况表 (单位: 万元)

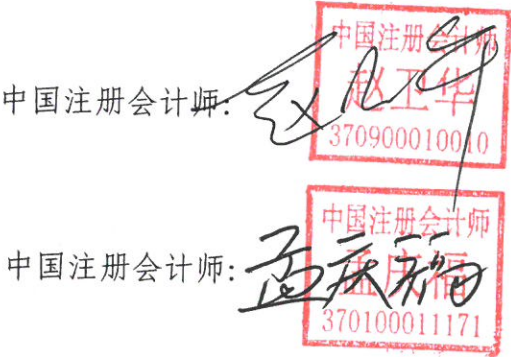
融资方式	借贷本息支付			项目净现金流入
	本金	利息	本息合计	
本次发行债券	10,100.00	6,060.00	16,160.00	239,546.59
已发行债券	23,300.00	16,776.00	34,056.00	
后续拟发行债券	46,600.00	62,910.00	117,735.00	
银行贷款				
融资合计	80,000.00	85,746.00	165,746.00	
覆盖倍数	1.45			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 239,546.59 万元,融资本息合计 165,746.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.45。

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。

此页以下无正文



2025 年 03 月 15 日

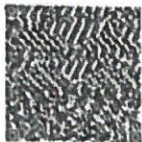


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
即可查询企业
信用信息
了解国家
政策、法规、
标准信息



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)

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



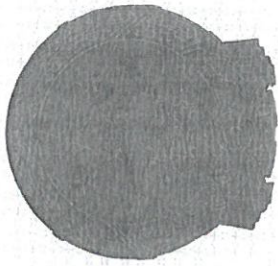
登记机关

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01日

中华人民共和国财政部制