

2025 年山东省政府专项债券（七十七期）  
滨州经济技术开发区数字经济产业园 C 区基础设施建  
设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012151 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年十月

# 2025 年山东省政府专项债券（七十七期）滨州经济技术开发区数字经济产业园 C 区基础设施建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012151 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数字经济产业园 C 区基础设施建设项目

##### 2、立项单位

滨州市中海创业投资集团有限公司

##### 3、项目规划审批

2021 年 10 月 19 日，滨州经济技术开发区经贸发展局对该项目出具了《关于滨州经济技术开发区数字经济产业园 C 区基础设施建设项目可行性研究报告的批复》(滨开项审批字〔2021〕17 号)。

##### 4、项目规模与主要建设内容

项目总占地 225 亩，总建筑面积 483100 平方米，共分三期进行建设，主要进行数字经济产业园及配套工程建设。具体分区建设内容如下：

##### (1) 一期项目

一期占地 66 亩，建筑面积 139500 m<sup>2</sup>，其中：地上建筑面积 108700 平方米(数字健康创新创意区 35000 m<sup>2</sup>、大数据云计算产业区 30000 m<sup>2</sup>、数字内容与创意产业区 37200 m<sup>2</sup>、生活配套服务区 6500 m<sup>2</sup>)；地下建筑面积 30800 m<sup>2</sup>。并配套进行道路硬化、管网等基础设施建设。

##### (2) 二期项目

二期占地 130 亩，建筑面积 287100 m<sup>2</sup>，其中：地上建筑面积 173700 m<sup>2</sup>(人工

智能与软件信息服务产业区 65000 m<sup>2</sup>、总部经济与平台经济区 45000 m<sup>2</sup>、数字金融与电子商务区 55700 m<sup>2</sup>、生活配套服务区 8000 m<sup>2</sup>); 地下建筑面积 113400 m<sup>2</sup>。并配套进行道路硬化、管网等基础设施建设。

(3) 三期项目

三期占地 29 亩, 建筑面积 56500 m<sup>2</sup>, 其中: 地上建筑面积 43500 m<sup>2</sup> (数字基础产品和新型智能硬件创新区 23500 m<sup>2</sup>、区块链与网络信息安全创新区 20000 m<sup>2</sup>); 地下建筑面积 13000 m<sup>2</sup>。并配套进行道路硬化、管网等基础设施建设。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 3 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、发行专项债券等方式。其中, 项目单位自有资金 219,300.00 万元, 已发行专项债券 50,100.00 万元, 本期拟发行专项债券 7,000.00 万元, 后续拟发行专项债券 153,600.00 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	430,000.00	100.00%	
一、资本金	219,300.00	51.00%	
(一) 自有资金	219,300.00	51.00%	
(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）	210,700.00	49.00%	
（一）已发行专项债券	50,100.00	11.65%	
（二）本期拟发行专项债券	7,000.00	1.63%	
（三）后续拟发行专项债券	153,600.00	35.72%	
（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

根据《可行性研究报告》、《滨州经济技术开发区经贸发展局关于滨州经济技术开发区数字经济产业园 C 区基础设施建设项目收益的价格说明》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数字经济产业区出租、生活配套出租、物业费、停车费等，详见下表。

序号	项目	经营面积 (m <sup>2</sup> )	单价	小计 (万元)	备注
1	数字经济产业区 设施出租	266247	2.3 元/m <sup>2</sup> /天	22,351.44	
2	数字经济产业区 机房设施出租	29583	3.8 元/m <sup>2</sup> /天	4,103.16	机房部分参照《电子信息系统机房设计规划》 (GB50174-2017) B 级冗余能力，可用性达 99.75%以上，供电系统可用性 99.99%以上
3	生活配套出租	13775	2 元/m <sup>2</sup> /天	1,005.58	
4	物业费	309605	1.8 元/m <sup>2</sup> /月	668.75	
5	停车费	3500 个	300 元/个/月	1,260.00	
	合计			29388.93	



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

表 2 运营现金流入估算表（单位：万元）

年份	数字经济产业区出租	生活配套出租	物业费	停车费	合计
2026 年	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2027 年	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2028 年	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2029 年	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2030 年	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2031 年	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2032 年	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2033 年	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2034 年	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2035 年	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2036 年	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2037 年	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2038 年	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2039 年	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2040 年	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2041 年	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2042 年	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2043 年	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2044 年	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2045 年	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2046 年	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2047 年	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2048 年	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2049 年	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2050 年	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2051 年	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48

2052 年	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2053 年	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2054 年	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2055 年	18,848.90	716.48	476.48	897.75	20,939.61
合计	747,673.13	28,420.20	18,900.55	35,610.75	830,604.63

## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料、外购动力及燃料、工资及福利费、固定资产折旧费、无形资产摊销费、修理费等。

### 1、外购原材料费

运营期原辅材料主要为办公耗材消耗，年需约 100 万元。出于谨慎性考虑，外购原材料费每 5 年上浮 5%。

### 2、外购动力及燃料费

项目运营所需燃料及动力主要为电、水，其费用按下列价格计算：

电：0.75 元/kWh

水：3 元/m<sup>3</sup>

正常年电用量为 178.2 万 kWh，水用量为 0.0825 万 m<sup>3</sup>，年燃动力费用为 133.90 万元。

### 3、工资及福利费

该项目劳动定员 50 人，其中工人 30 人，人均年工资为 3.6 万元；技术人员 15 人，人均年工资为 6 万元；管理人员 5 人，人均年工资为 9.6 万元。福利按工资总额的 14%计。年工资福利总额为 280.44 万元。出于谨慎性考虑，工资及福利费每 5 年上浮 5%。

#### 4、固定资产折旧费

在总投资中，固定资产原值为 364590.89 万元，固定资产按直线法计提折旧，年提取折旧额 8050.82 万元。（其中：房屋、建构筑物折旧年限 50 年、净残值率为 0%，年提取折旧额 5748.81 万元；机器设备折旧年限 20 年，净残值率 0%，年提取折旧额 1265.00 万元；其他固定资产折旧年限 50 年，净残值率为 0%，年提取折旧额 1037.01 万元）。

#### 5、无形资产及其他资产的摊销费

无形资产和其他资产按平均年限法摊销，无形资产摊销年限为 50 年，年摊销额 1305.00 万元，其他资产摊销年限为 5 年，年摊销额 1 万元。

#### 6、修理费

修理费计提比率为 0.1%，费用为 360.33 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。项目现金流出具体的如下：

表 3 运营支出估算表（单位：万元）

年份	外购原材料	外购动力及 燃料	工资及福利	修理费	合计
2026 年	105.00	140.60	294.46	378.35	918.40
2027 年	105.00	140.60	294.46	378.35	918.40
2028 年	105.00	140.60	294.46	378.35	918.40
2029 年	105.00	140.60	294.46	378.35	918.40
2030 年	105.00	140.60	294.46	378.35	918.40
2031 年	110.25	140.60	309.19	378.35	938.38
2032 年	110.25	140.60	309.19	378.35	938.38



2033 年	110.25	140.60	309.19	378.35	938.38
2034 年	110.25	140.60	309.19	378.35	938.38
2035 年	110.25	140.60	309.19	378.35	938.38
2036 年	115.76	140.60	324.64	378.35	959.35
2037 年	115.76	140.60	324.64	378.35	959.35
2038 年	115.76	140.60	324.64	378.35	959.35
2039 年	115.76	140.60	324.64	378.35	959.35
2040 年	115.76	140.60	324.64	378.35	959.35
2041 年	121.55	140.60	340.88	378.35	981.37
2042 年	121.55	140.60	340.88	378.35	981.37
2043 年	121.55	140.60	340.88	378.35	981.37
2044 年	121.55	140.60	340.88	378.35	981.37
2045 年	121.55	140.60	340.88	378.35	981.37
2046 年	127.63	140.60	357.92	378.35	1,004.49
2047 年	127.63	140.60	357.92	378.35	1,004.49
2048 年	127.63	140.60	357.92	378.35	1,004.49
2049 年	127.63	140.60	357.92	378.35	1,004.49
2050 年	127.63	140.60	357.92	378.35	1,004.49
2051 年	134.01	140.60	375.82	378.35	1,028.77
2052 年	134.01	140.60	375.82	378.35	1,028.77
2053 年	134.01	140.60	375.82	378.35	1,028.77
2054 年	134.01	140.60	375.82	378.35	1,028.77
2055 年	100.51	105.45	281.86	283.76	771.58
合计	3,537.50	4,182.70	9,920.57	11,255.81	28,896.58

### （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 税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32号）、《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）、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本项目租赁现金流入增值税税率为9%，物业管理现金流入增值税税率为6%，停车费增值税税率9%，城市维护建设税7%、

教育费附加 3%、地方教育费附加 2%，房产税为 12%，所得税税率为 25%。

表 4 税费支出估算表（单位：万元）

年份	增值税	税金及附加	所得税	房产税	合计
2026 年	2,217.00	266.04	891.50	2,871.98	6,246.53
2027 年	2,217.00	266.04	891.50	2,871.98	6,246.53
2028 年	2,217.00	266.04	891.50	2,871.98	6,246.53
2029 年	2,217.00	266.04	891.50	2,871.98	6,246.53
2030 年	2,217.00	266.04	891.50	2,871.98	6,246.53
2031 年	2,216.40	265.97	886.93	2,871.98	6,241.28
2032 年	2,216.40	265.97	886.93	2,871.98	6,241.28
2033 年	2,216.40	265.97	886.93	2,871.98	6,241.28
2034 年	2,216.40	265.97	886.93	2,871.98	6,241.28
2035 年	2,216.40	265.97	886.93	2,871.98	6,241.28
2036 年	2,215.76	265.89	881.86	2,871.98	6,235.50
2037 年	2,215.76	265.89	881.86	2,871.98	6,235.50
2038 年	2,215.76	265.89	881.86	2,871.98	6,235.50
2039 年	2,215.76	265.89	881.86	2,871.98	6,235.50
2040 年	2,215.76	265.89	884.46	2,871.98	6,238.10
2041 年	2,215.10	265.81	951.75	2,871.98	6,304.64
2042 年	2,215.10	265.81	951.75	2,871.98	6,304.64
2043 年	2,215.10	265.81	951.75	2,871.98	6,304.64
2044 年	2,215.10	265.81	951.75	2,871.98	6,304.64
2045 年	2,215.10	265.81	951.75	2,871.98	6,304.64
2046 年	2,214.40	265.73	1,262.41	2,871.98	6,614.52
2047 年	2,214.40	265.73	1,262.41	2,871.98	6,614.52
2048 年	2,214.40	265.73	1,262.41	2,871.98	6,614.52
2049 年	2,214.40	265.73	1,262.41	2,871.98	6,614.52
2050 年	2,214.40	265.73	1,262.41	2,871.98	6,614.52
2051 年	2,213.66	265.64	1,256.55	2,871.98	6,607.83
2052 年	2,213.66	265.64	1,369.70	2,871.98	6,720.99
2053 年	2,213.66	265.64	1,516.65	2,871.98	6,867.94
2054 年	2,213.66	265.64	1,550.45	2,871.98	6,901.74
2055 年	1,660.25	199.23	743.01	2,153.99	4,756.48
合计	65,908.20	7,908.98	30,811.24	85,441.47	190,069.90



#### （四）应付本息情况

##### 1、专项债券

本项目 2022 年 2 月已发行专项债券 17,100.00 万元，期限 30 年，利率 3.52%；2022 年 6 月已发行专项债券 9,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.37%；2023 年 2 月已发行专项债券 8,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.38%；2024 年 10 月已发行专项债券 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.40%；2025 年 3 月已发行专项债券 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.29%；2025 年 4 月已发行专项债券 1,000.00 万元，期限 15 年，利率 2.08%；2025 年 5 月已发行专项债券 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.11%；2025 年 6 月已发行专项债券 4,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.02%；2025 年 8 月已发行专项债券 3,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.34%；2025 年 9 月已发行专项债券 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.39%；本期拟发行专项债券 7,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.00%；后续拟发行专项债券 153,600.00 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
2022 年	-	26,100.00	-	26,100.00	2.02%~4.50%	452.61	452.61
2023 年	26,100.00	8,000.00	-	34,100.00	2.02%~4.50%	1,040.42	1,040.42
2024 年	34,100.00	2,000.00	-	36,100.00	2.02%~4.50%	1,175.62	1,175.62
2025 年	36,100.00	174,600.00	-	210,700.00	2.02%~4.50%	1,318.42	1,318.42
2026 年	210,700.00	-	-	210,700.00	2.02%~4.50%	8,723.22	8,723.22
2027 年	210,700.00	-	-	210,700.00	2.02%~4.50%	8,723.22	8,723.22
2028 年	210,700.00	-	-	210,700.00	2.02%~4.50%	8,723.22	8,723.22
2029 年	210,700.00	-	-	210,700.00	2.02%~4.50%	8,723.22	8,723.22

2030 年	210,700.00	-	-	210,700.00	2.02%~4.50%	8,723.22	8,723.22
2031 年	210,700.00	-	-	210,700.00	2.02%~4.50%	8,723.22	8,723.22
2032 年	210,700.00	-	-	210,700.00	2.02%~4.50%	8,723.22	8,723.22
2033 年	210,700.00	-	-	210,700.00	2.02%~4.50%	8,723.22	8,723.22
2034 年	210,700.00	-	-	210,700.00	2.02%~4.50%	8,723.22	8,723.22
2035 年	210,700.00	-	-	210,700.00	2.02%~4.50%	8,723.22	8,723.22
2036 年	210,700.00	-	-	210,700.00	2.02%~4.50%	8,723.22	8,723.22
2037 年	210,700.00	-	-	210,700.00	2.02%~4.50%	8,723.22	8,723.22
2038 年	210,700.00	-	-	210,700.00	2.02%~4.50%	8,723.22	8,723.22
2039 年	210,700.00	-	-	210,700.00	2.02%~4.50%	8,723.22	8,723.22
2040 年	210,700.00	-	8,000.00	202,700.00	2.02%~4.50%	8,712.82	16,712.82
2041 年	202,700.00	-	-	202,700.00	2.02%~4.50%	8,422.42	8,422.42
2042 年	202,700.00	-	-	202,700.00	2.02%~4.50%	8,422.42	8,422.42
2043 年	202,700.00	-	-	202,700.00	2.02%~4.50%	8,422.42	8,422.42
2044 年	202,700.00	-	-	202,700.00	2.02%~4.50%	8,422.42	8,422.42
2045 年	202,700.00	-	-	202,700.00	2.02%~4.50%	8,422.42	8,422.42
2046 年	202,700.00	-	-	202,700.00	2.02%~4.50%	8,422.42	8,422.42
2047 年	202,700.00	-	-	202,700.00	2.02%~4.50%	8,422.42	8,422.42
2048 年	202,700.00	-	-	202,700.00	2.02%~4.50%	8,422.42	8,422.42
2049 年	202,700.00	-	-	202,700.00	2.02%~4.50%	8,422.42	8,422.42
2050 年	202,700.00	-	-	202,700.00	2.02%~4.50%	8,422.42	8,422.42
2051 年	202,700.00	-	-	202,700.00	2.02%~4.50%	8,422.42	8,422.42
2052 年	202,700.00	-	26,100.00	176,600.00	2.02%~4.50%	7,969.81	34,069.81
2053 年	176,600.00	-	8,000.00	168,600.00	2.02%~4.50%	7,382.00	15,382.00
2054 年	168,600.00	-	2,000.00	166,600.00	2.02%~4.50%	7,246.80	9,246.80
2055 年	166,600.00	-	166,600.00	-	2.02%~4.50%	7,114.40	173,714.40
合计		210,700.00	210,700.00			257,184.60	467,884.60

(五) 项目资金平衡测算表



表 6 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
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	830,604.63	-	-	-	-	27,919.48
经营活动支出	B	28,896.58	-	-	-	-	918.40
支付的各项税费	C	190,069.90	-	-	-	-	6,246.53
经营活动现金净流量	D=A-B-C	611,638.16	-	-	-	-	20,754.55
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	425,580.27	75,647.39	56,959.58	50,824.38	242,148.92	-
流动资金支出	F	154.11	-	-	-	154.11	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-425,734.38	-75,647.39	-56,959.58	-50,824.38	-242,303.03	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	219,300.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	69,300.00	-
专项债券	I	210,700.00	26,100.00	8,000.00	2,000.00	174,600.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	210,700.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	257,184.60	452.61	1,040.42	1,175.62	1,318.42	8,723.22
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	-37,884.60	75,647.39	56,959.58	50,824.38	242,581.58	-8,723.22
四、期初现金	P		-	-	-	-	278.55
期内现金变动	Q=D+G+O	148,019.18	-	-	-	278.55	12,031.33
五、期末现金	R=P+Q	148,019.18	-	-	-	278.55	12,309.88

(续1)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2027年	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	27,919.48	27,919.48	27,919.48	27,919.48	27,919.48	27,919.48
经营活动支出	B	918.40	918.40	918.40	918.40	938.38	938.38
支付的各项税费	C	6,246.53	6,246.53	6,246.53	6,246.53	6,241.28	6,241.28
经营活动现金净流量	D=A-B-C	20,754.55	20,754.55	20,754.55	20,754.55	20,739.83	20,739.83
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	8,723.22	8,723.22	8,723.22	8,723.22	8,723.22	8,723.22
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	-8,723.22	-8,723.22	-8,723.22	-8,723.22	-8,723.22	-8,723.22
四、期初现金	P	12,309.88	24,341.21	36,372.55	48,403.88	60,435.21	72,451.82
期内现金变动	Q=D+G+O	12,031.33	12,031.33	12,031.33	12,031.33	12,016.61	12,016.61
五、期末现金	R=P+Q	24,341.21	36,372.55	48,403.88	60,435.21	72,451.82	84,468.43

(续2) 表6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	27,919.48	27,919.48	27,919.48	27,919.48	27,919.48	27,919.48
经营活动支出	B	938.38	938.38	938.38	959.35	959.35	959.35
支付的各项税费	C	6,241.28	6,241.28	6,241.28	6,235.50	6,235.50	6,235.50
经营活动现金净流量	D=A-B-C	20,739.83	20,739.83	20,739.83	20,724.63	20,724.63	20,724.63
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	8,723.22	8,723.22	8,723.22	8,723.22	8,723.22	8,723.22
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	-8,723.22	-8,723.22	-8,723.22	-8,723.22	-8,723.22	-8,723.22
四、期初现金	P	84,468.43	96,485.04	108,501.65	120,518.26	132,519.67	144,521.08
期内现金变动	Q=D+G+O	12,016.61	12,016.61	12,016.61	12,001.41	12,001.41	12,001.41
五、期末现金	R=P+Q	96,485.04	108,501.65	120,518.26	132,519.67	144,521.08	156,522.50



(续3)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

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	27,919.48	27,919.48	27,919.48	27,919.48	27,919.48	27,919.48
经营活动支出	B	959.35	959.35	981.37	981.37	981.37	981.37
支付的各项税费	C	6,235.50	6,238.10	6,304.64	6,304.64	6,304.64	6,304.64
经营活动现金净流量	D=A-B-C	20,724.63	20,722.03	20,633.48	20,633.48	20,633.48	20,633.48
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	-	8,000.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	8,723.22	8,712.82	8,422.42	8,422.42	8,422.42	8,422.42
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	-8,723.22	-16,712.82	-8,422.42	-8,422.42	-8,422.42	-8,422.42
四、期初现金	P	156,522.50	168,523.91	172,533.12	184,744.18	196,955.24	209,166.30
期内现金变动	Q=D+G+O	12,001.41	4,009.21	12,211.06	12,211.06	12,211.06	12,211.06
五、期末现金	R=P+Q	168,523.91	172,533.12	184,744.18	196,955.24	209,166.30	221,377.35



(续4)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

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	27,919.48	27,919.48	27,919.48	27,919.48	27,919.48	27,919.48
经营活动支出	B	981.37	1,004.49	1,004.49	1,004.49	1,004.49	1,004.49
支付的各项税费	C	6,304.64	6,614.52	6,614.52	6,614.52	6,614.52	6,614.52
经营活动现金净流量	D=A-B-C	20,633.48	20,300.47	20,300.47	20,300.47	20,300.47	20,300.47
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	8,422.42	8,422.42	8,422.42	8,422.42	8,422.42	8,422.42
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	-8,422.42	-8,422.42	-8,422.42	-8,422.42	-8,422.42	-8,422.42
四、期初现金	P	221,377.35	233,588.41	245,466.47	257,344.52	269,222.57	281,100.63
期内现金变动	Q=D+G+O	12,211.06	11,878.05	11,878.05	11,878.05	11,878.05	11,878.05
五、期末现金	R=P+Q	233,588.41	245,466.47	257,344.52	269,222.57	281,100.63	292,978.68

(续5)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

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	27,919.48	27,919.48	27,919.48	27,919.48	20,939.61
经营活动支出	B	1,028.77	1,028.77	1,028.77	1,028.77	771.58
支付的各项税费	C	6,607.83	6,720.99	6,867.94	6,901.74	4,756.48
经营活动现金净流量	D=A-B-C	20,282.88	20,169.73	20,022.78	19,988.98	15,411.56
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	-	26,100.00	8,000.00	2,000.00	166,600.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	8,422.42	7,969.81	7,382.00	7,246.80	7,114.40
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	-8,422.42	-34,069.81	-15,382.00	-9,246.80	-173,714.40
四、期初现金	P	292,978.68	304,839.14	290,939.06	295,579.84	306,322.02
期内现金变动	Q=D+G+O	11,860.46	-13,900.08	4,640.78	10,742.18	-158,302.84
五、期末现金	R=P+Q	304,839.14	290,939.06	295,579.84	306,322.02	148,019.18

(六) 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	7,000.00	4,200.00	11,200.00	611,638.16
已发行债券	50,100.00	45,624.60	95,724.60	
后续拟发行债券	153,600.00	207,360.00	360,960.00	
银行贷款				
融资合计	210,700.00	257,184.60	467,884.60	
覆盖倍数				1.31

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 611,638.16 万元,融资本息合计 467,884.60 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.31。

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，为签章页)

和信会计师事务所(特殊普通合伙)



中国·济南

中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 10 月 18 日



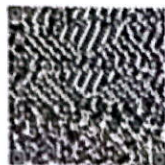


# 营业执照

(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

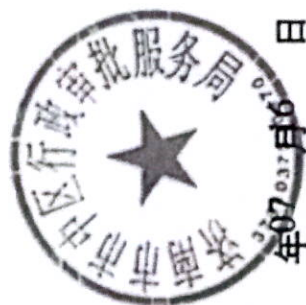
类型 特殊普通合伙会计师事务所分支机构

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16日

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

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

