

2025年山东省政府专项债券（七十六期）滨州市本级滨州经济技术开发区数字经济产业园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(20256)第 012152 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（七十六期）滨州市本级滨州经济技术开发区经济产业园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 012152 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基础设施建设项目

2、立项单位

滨州中海城市投资开发集团有限公司

滨州中海城市投资开发集团有限公司是滨州经济技术开发区党工委、管委会，为推动回归本位、聚焦主业、重塑优势，于 2019 年 11 月 28 日在滨州市鑫联万嘉城乡建设服务有限公司基础上，改制重组成立的国有独资企业，经营范围主要包括城市基础设施建设融资、投资；政府授权范围内的国有资产运营管理；政府授权土地开发整理；保障性住房及其他房地产开发经营；资产重组和经营；固定资产租赁经营；国内贸易等。

3、项目规划审批

2020 年 11 月，北京中兴恒工程咨询有限公司出具了《滨州经济技术开发区数字经济产业园基础设施建设项目可行性研究报告》。

2020 年 11 月 4 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基础设施建设项目可行性研究报告的批复》滨开项审批字〔2020〕12 号，同意实施滨州经济技术开发区数字经济产业园基础设施建设项目。

4、项目规模与主要建设内容

项目总建筑面积 5.58万平方米，主要建设数字化技术服务中心、大数据共享中心、产品检验检测中心及相关配套设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2020 年 12 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。本项目预计总投资 40,000.00 万元，项目单位自有资本金投入 8,000.00 万元，申请专项债 32,000.00 万元，其中 2021 年 4 月发行 6,000.00 万元，2021 年 8 月发行 5,000.00 万元专项债，2023 年 2 月发行 3,000.00 万元，2023 年 5 月发行 7,000.00 万元，本次发行专项债 2,100.00 万元，后续拟发行 8,900.00 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	40,000.00	100.00%	
一、资本金	8,000.00	20.00%	
（一）自有资金	8,000.00	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）	32,000.00	80.00%	
（一）已发行专项债券	21,000.00	52.50%	
（二）本期拟发行专项债券	2,100.00	5.25%	
（三）后续拟发行专项债券	8,900.00	22.25%	
（四）银行融资			

三、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，本项目预期现金流入主要来源于租赁费用现金流入、产品检验检测服务费现金流入、大数据设施共享服务现金流入。

各部分现金流入明细及说明如下：

序号	名称	数量	单价	天数	年现金流入 (万元)
1	租赁现金流入	45000 m ²	1.58 元/ (m ² · 天)	365	2595.15
2	产品检验检测服务费 现金流入	1 项			900.00
3	大数据设施共享服务 现金流入	1 项			1000.00
合计					4495.15

2. 出于谨慎性考虑年现金流入下浮5%考虑，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	租赁现金流入	产品检验检测服务费	大数据设施共享服务	合计
2026	2,595.15	900.00	1,000.00	4,495.15
2027	2,595.15	900.00	1,000.00	4,495.15
2028	2,595.15	900.00	1,000.00	4,495.15
2029	2,595.15	900.00	1,000.00	4,495.15
2030	2,595.15	900.00	1,000.00	4,495.15
2031	2,595.15	900.00	1,000.00	4,495.15
2032	2,595.15	900.00	1,000.00	4,495.15
2033	2,595.15	900.00	1,000.00	4,495.15
2034	2,595.15	900.00	1,000.00	4,495.15
2035	2,595.15	900.00	1,000.00	4,495.15
2036	2,595.15	900.00	1,000.00	4,495.15
2037	2,595.15	900.00	1,000.00	4,495.15
2038	2,595.15	900.00	1,000.00	4,495.15
2039	2,595.15	900.00	1,000.00	4,495.15
2040	2,595.15	900.00	1,000.00	4,495.15
2041	2,595.15	900.00	1,000.00	4,495.15
2042	2,595.15	900.00	1,000.00	4,495.15
2043	2,595.15	900.00	1,000.00	4,495.15
2044	2,595.15	900.00	1,000.00	4,495.15
2045	2,595.15	900.00	1,000.00	4,495.15

2046	2,595.15	900.00	1,000.00	4,495.15
2047	2,595.15	900.00	1,000.00	4,495.15
2048	2,595.15	900.00	1,000.00	4,495.15
2049	2,595.15	900.00	1,000.00	4,495.15
2050	2,595.15	900.00	1,000.00	4,495.15
2051	2,595.15	900.00	1,000.00	4,495.15
2052	2,595.15	900.00	1,000.00	4,495.15
2053	2,595.15	900.00	1,000.00	4,495.15
2054	2,595.15	900.00	1,000.00	4,495.15
2055	1,946.36	675.00	750.00	3,371.36
合计	77,205.71	26,775.00	29,750.00	133,730.71

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括外购燃料动力费、工资及福利、其他费用、折旧费、摊销费、利息支出等。

1、外购燃料及动力费

燃动力费包括水、电，根据项目单位提供的资料，燃料动力费均采用以现行市场价格为基础的预测价格，正常年后外购燃料及动力费用合89.35万元。

2、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 4.8 万元；技术人员15 人，人均年工资为 7.2 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。经计算，年工资福利总额为 342 万元。根据经济发展情况，工资每 5 年增长 5%。

3、修理费

修理费计提比率为 1.5%，费用为 555.27 万元。

4、固定资产折旧费

固定资产原值为 37018.07 万元，固定资产按直线法计提折旧，年提取折

旧额 1490.20 万元。（其中：房屋、建构筑物折旧年限 30 年、净残值率为 5%，年提取折旧额 972.63 万元；机器设施折旧年限 10 年，净残值率 4%，年提取折旧额 422.40 万元；其他固定资产折旧年限 20 年，净残值率为零，年提取折旧额 95.17 万元）。

5、无形资产及其他资产摊销费

项目总投资中，摊销为无形资产及其他资产的摊销，无形资产摊销年限 30 年，年摊销额 426.41 万元。

6、其他费用

其他费用主要为其他管理费用，年需其他费用 51.30 万元。

出于谨慎性考虑年运营成本上浮 5%，项目现金流入具体如下

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
2026	89.35	342.00	555.27	51.30	1,037.92
2027	89.35	342.00	555.27	51.30	1,037.92
2028	89.35	342.00	555.27	51.30	1,037.92
2029	89.35	342.00	555.27	51.30	1,037.92
2030	89.35	342.00	555.27	51.30	1,037.92
2031	89.35	359.10	555.27	51.30	1,055.02
2032	89.35	359.10	555.27	51.30	1,055.02
2033	89.35	359.10	555.27	51.30	1,055.02
2034	89.35	359.10	555.27	51.30	1,055.02
2035	89.35	359.10	555.27	51.30	1,055.02
2036	89.35	377.06	555.27	51.30	1,072.98
2037	89.35	377.06	555.27	51.30	1,072.98
2038	89.35	377.06	555.27	51.30	1,072.98
2039	89.35	377.06	555.27	51.30	1,072.98
2040	89.35	377.06	555.27	51.30	1,072.98
2041	89.35	395.91	555.27	51.30	1,091.83
2042	89.35	395.91	555.27	51.30	1,091.83
2043	89.35	395.91	555.27	51.30	1,091.83
2044	89.35	395.91	555.27	51.30	1,091.83
2045	89.35	395.91	555.27	51.30	1,091.83
2046	89.35	415.70	555.27	51.30	1,111.62
2047	89.35	415.70	555.27	51.30	1,111.62
2048	89.35	415.70	555.27	51.30	1,111.62

2049	89.35	415.70	555.27	51.30	1,111.62
2050	89.35	415.70	555.27	51.30	1,111.62
2051	89.35	436.49	555.27	51.30	1,132.41
2052	89.35	436.49	555.27	51.30	1,132.41
2053	89.35	436.49	555.27	51.30	1,132.41
2054	89.35	436.49	555.27	51.30	1,132.41
2055	67.01	327.36	416.45	38.48	849.30
合计	2,658.16	11,522.12	16,519.28	1,526.18	32,225.74

（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：大数据设施共享服务以及产品检验检测服务增值税税率为6%，租赁增值税为9%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7%，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
2026	241.76	29.01	-	285.70	556.48
2027	241.76	29.01	-	285.70	556.48
2028	241.76	29.01	-	285.70	556.48
2029	241.76	29.01	-	285.70	556.48
2030	241.76	29.01	-	285.70	556.48
2031	241.76	29.01	-	285.70	556.48
2032	241.76	29.01	-	285.70	556.48
2033	241.76	29.01	-	285.70	556.48
2034	241.76	29.01	-	285.70	556.48
2035	241.76	29.01	-	285.70	556.48
2036	241.76	29.01	-	285.70	556.48
2037	241.76	29.01	50.15	285.70	606.63
2038	241.76	29.01	50.15	285.70	606.63
2039	241.76	29.01	50.15	285.70	606.63
2040	241.76	29.01	50.15	285.70	606.63
2041	241.76	29.01	74.61	285.70	631.09
2042	241.76	29.01	147.16	285.70	703.64
2043	241.76	29.01	147.16	285.70	703.64
2044	241.76	29.01	147.16	285.70	703.64
2045	241.76	29.01	147.16	285.70	703.64
2046	241.76	29.01	142.21	285.70	698.69
2047	241.76	29.01	166.00	285.70	722.48
2048	241.76	29.01	166.00	285.70	722.48

2049	241.76	29.01	166.00	285.70	722.48
2050	241.76	29.01	179.68	285.70	736.16
2051	241.76	29.01	174.49	285.70	730.97
2052	241.76	29.01	174.49	285.70	730.97
2053	241.76	29.01	214.99	285.70	771.47
2054	185.16	22.22	271.34	285.70	764.42
2055	138.87	16.66	176.00	214.28	545.81
合计	7,093.42	851.21	2,695.02	8,499.71	19,139.36

(四) 应付本息情况

本项目拟发行专项债券32,000.00元，其中2021年4月已发行6,000.00万元利率为3.89%；2021年8月发行5,000.00万元，利率为3.47%，债券发行期限均为20年；2023年2月发行3,000.00万元，利率为3.38%，发行期限为30年；2023年5月发行7,000.00万元，期限30年，利率3.18%；本次拟发行2,100万元，期限30年，利率4%；剩余8,900.00万元拟后续发行完毕。假设债券发行利率为4.00%，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息，到期一次偿还本金。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
2021	-	11,000.00	-	11,000.00	3.18%-4.0%	116.70	116.70
2022	11,000.00	-	-	11,000.00	3.18%-4.0%	406.90	406.90
2023	11,000.00	10,000.00	-	21,000.00	3.18%-4.0%	568.90	568.90
2024	21,000.00	-	-	21,000.00	3.18%-4.0%	730.90	730.90
2025	21,000.00	11,000.00	-	32,000.00	3.18%-4.0%	730.90	730.90
2026	32,000.00	-	-	32,000.00	3.18%-4.0%	1,170.90	1,170.90
2027	32,000.00	-	-	32,000.00	3.18%-4.0%	1,170.90	1,170.90
2028	32,000.00	-	-	32,000.00	3.18%-4.0%	1,170.90	1,170.90
2029	32,000.00	-	-	32,000.00	3.18%-4.0%	1,170.90	1,170.90
2030	32,000.00	-	-	32,000.00	3.18%-4.0%	1,170.90	1,170.90

2031	32,000.00	-	-	32,000.00	3.18%- 4.0%	1,170.90	1,170.90
2032	32,000.00	-	-	32,000.00	3.18%- 4.0%	1,170.90	1,170.90
2033	32,000.00	-	-	32,000.00	3.18%- 4.0%	1,170.90	1,170.90
2034	32,000.00	-	-	32,000.00	3.18%- 4.0%	1,170.90	1,170.90
2035	32,000.00	-	-	32,000.00	3.18%- 4.0%	1,170.90	1,170.90
2036	32,000.00	-	-	32,000.00	3.18%- 4.0%	1,170.90	1,170.90
2037	32,000.00	-	-	32,000.00	3.18%- 4.0%	1,170.90	1,170.90
2038	32,000.00	-	-	32,000.00	3.18%- 4.0%	1,170.90	1,170.90
2039	32,000.00	-	-	32,000.00	3.18%- 4.0%	1,170.90	1,170.90
2040	32,000.00	-	-	32,000.00	3.18%- 4.0%	1,170.90	1,170.90
2041	32,000.00	-	11,000.00	21,000.00	3.18%- 4.0%	1,054.20	12,054.20
2042	21,000.00	-	-	21,000.00	3.18%- 4.0%	764.00	764.00
2043	21,000.00	-	-	21,000.00	3.18%- 4.0%	764.00	764.00
2044	21,000.00	-	-	21,000.00	3.18%- 4.0%	764.00	764.00
2045	21,000.00	-	-	21,000.00	3.18%- 4.0%	764.00	764.00
2046	21,000.00	-	-	21,000.00	3.18%- 4.0%	764.00	764.00
2047	21,000.00	-	-	21,000.00	3.18%- 4.0%	764.00	764.00
2048	21,000.00	-	-	21,000.00	3.18%- 4.0%	764.00	764.00
2049	21,000.00	-	-	21,000.00	3.18%- 4.0%	764.00	764.00
2050	21,000.00	-	-	21,000.00	3.18%- 4.0%	764.00	764.00
2051	21,000.00	-	-	21,000.00	3.18%- 4.0%	764.00	764.00
2052	21,000.00	-	-	21,000.00	3.18%- 4.0%	764.00	764.00
2053	21,000.00	-	10,000.00	11,000.00	3.18%- 4.0%	602.00	10,602.00
2054	11,000.00	-	-	11,000.00	3.18%- 4.0%	440.00	440.00
2055	11,000.00	-	11,000.00	-	3.18%- 4.0%	440.00	11,440.00
合计		32,000.00	32,000.00			31,058.00	63,058.00

(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	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	133,730.71	-	-	-	-	-
经营活动支出	B	32,225.74	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	19,139.36	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	82,365.61	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—	-					
建设成本支出	E	37,400.00	10,511.00	2,000.00	11,000.00	3,000.00	10,889.00
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-37,400.00	-10,511.00	-2,000.00	-11,000.00	-3,000.00	-10,889.00
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	8,000.00	1,000.00	2,000.00	2,000.00	3,000.00	-
专项债券	I	32,000.00	11,000.00	-	10,000.00	-	11,000.00
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	32,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	31,058.00	116.70	406.90	568.90	730.90	730.90
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	-23,058.00	11,883.30	1,593.10	11,431.10	2,269.10	10,269.10
四、期初现金	P	-	-	1,372.30	965.40	1,396.50	665.60
期内现金变动	Q=D+G+O	21,907.61	1,372.30	-406.90	431.10	-730.90	-619.90
五、期末现金	R=P+Q	21,907.61	1,372.30	965.40	1,396.50	665.60	45.70

续表

单位：万元

项目/年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	4,495.15	4,495.15	4,495.15	4,495.15	4,495.15	4,495.15	4,495.15	4,495.15	4,495.15
经营活动支出	1,037.92	1,037.92	1,037.92	1,037.92	1,037.92	1,055.02	1,055.02	1,055.02	1,055.02
支付的各项税费	556.48	556.48	556.48	556.48	556.48	556.48	556.48	556.48	556.48
经营活动现金净流量	2,900.75	2,900.75	2,900.75	2,900.75	2,900.75	2,883.65	2,883.65	2,883.65	2,883.65
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	1,170.90	1,170.90	1,170.90	1,170.90	1,170.90	1,170.90	1,170.90	1,170.90	1,170.90
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,170.90	-1,170.90	-1,170.90	-1,170.90	-1,170.90	-1,170.90	-1,170.90	-1,170.90	-1,170.90
四、期初现金	45.70	1,775.55	3,505.40	5,235.25	6,965.10	8,694.95	10,407.70	12,120.45	13,833.20
期内现金变动	1,729.85	1,729.85	1,729.85	1,729.85	1,729.85	1,712.75	1,712.75	1,712.75	1,712.75
五、期末现金	1,775.55	3,505.40	5,235.25	6,965.10	8,694.95	10,407.70	12,120.45	13,833.20	15,545.95

续表

单位：万元

项目/年度	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	4,495.15	4,495.15	4,495.15	4,495.15	4,495.15	4,495.15	4,495.15	4,495.15
经营活动支出	1,055.02	1,072.98	1,072.98	1,072.98	1,072.98	1,072.98	1,091.83	1,091.83
支付的各项税费	556.48	556.48	606.63	606.63	606.63	606.63	631.09	703.64
经营活动现金净流量	2,883.65	2,865.69	2,815.55	2,815.55	2,815.55	2,815.55	2,772.23	2,699.68
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	-	-	-	-	-	-	11,000.00	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,170.90	1,170.90	1,170.90	1,170.90	1,170.90	1,170.90	1,054.20	764.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,170.90	-1,170.90	-1,170.90	-1,170.90	-1,170.90	-1,170.90	-12,054.20	-764.00
四、期初现金	15,545.95	17,258.70	18,953.49	20,598.14	22,242.79	23,887.44	25,532.09	16,250.12
期内现金变动	1,712.75	1,694.79	1,644.65	1,644.65	1,644.65	1,644.65	-9,281.97	1,935.68
五、期末现金	17,258.70	18,953.49	20,598.14	22,242.79	23,887.44	25,532.09	16,250.12	18,185.80

续表

单位: 万元

项目/年度	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	4,495.15	4,495.15	4,495.15	4,495.15	4,495.15	4,495.15	4,495.15
经营活动支出	1,091.83	1,091.83	1,091.83	1,111.62	1,111.62	1,111.62	1,111.62
支付的各项税费	703.64	703.64	703.64	698.69	722.48	722.48	722.48
经营活动现金净流量	2,699.68	2,699.68	2,699.68	2,684.84	2,661.05	2,661.05	2,661.05
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	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-764.00	-764.00	-764.00	-764.00	-764.00	-764.00	-764.00
四、期初现金	18,185.80	20,121.49	22,057.17	23,992.86	25,913.69	27,810.74	29,707.79
期内现金变动	1,935.68	1,935.68	1,935.68	1,920.84	1,897.05	1,897.05	1,897.05
五、期末现金	20,121.49	22,057.17	23,992.86	25,913.69	27,810.74	29,707.79	31,604.84

续表

单位: 万元

项目/年度	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	4,495.15	4,495.15	4,495.15	4,495.15	4,495.15	3,371.36
经营活动支出	1,111.62	1,132.41	1,132.41	1,132.41	1,132.41	849.30
支付的各项税费	736.16	730.97	730.97	771.47	764.42	545.81
经营活动现金净流量	2,647.37	2,631.78	2,631.78	2,591.28	2,598.33	1,976.24
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	-	-	-	10,000.00	-	11,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	764.00	764.00	764.00	602.00	440.00	440.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-764.00	-764.00	-764.00	-10,602.00	-440.00	-11,440.00
四、期初现金	31,604.84	33,488.20	35,355.98	37,223.76	29,213.04	31,371.36
期内现金变动	1,883.37	1,867.78	1,867.78	-8,010.72	2,158.33	-9,463.76
五、期末现金	33,488.20	35,355.98	37,223.76	29,213.04	31,371.36	21,907.61

(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	2,100.00	2,520.00	4,620.00	82,365.61
已发行债券	21,000.00	17,858.00	38,858.00	
后续拟发行债券	8,900.00	10,680.00	19,580.00	
银行贷款				
融资合计	32,000.00	31,058.00	63,058.00	
覆盖倍数	1.31			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为82,365.61万元,融资本息合计63,058.00万元,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。

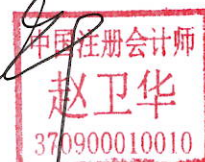
此页无正文为盖章页

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



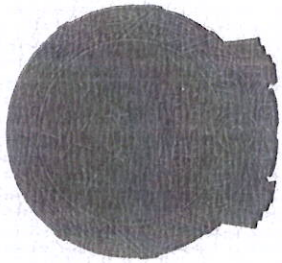
名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙)	成立日期	2013年07月11日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年07月11日至 年 月 日
负责人	赵卫华	营业场所	济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

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)



登记机关

2019年07月06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

防伪标识