

2025 年山东省政府专项债券（十二期）
聊城市本级聊城高端智能装备信息产业园
项目收益与融资平衡专项评价报告

聊金石会咨字（2025）第 8 号

聊城金石有限责任会计师事务所

二〇二五年三月

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现金流入能够顺利执行,现金流入均在正常范围内变动;

(五) 项目现金流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

聊城高端智能装备信息产业园项目

2、立项单位

项目立项单位为山东财润置业有限公司（该单位 2021 年 1 月 27 日变更登记为山东财润建设发展有限公司，2021 年 4 月 22 日变更登记为聊城高新财润建设集团有限公司）。聊城高新财润建设集团有限公司为聊城高新财金控股有限公司全资子公司，聊城高新财金控股有限公司是聊城高新控股集团有限公司（唯一股东为聊城高新技术产业开发区管理委员会）的全资子公司，均属国有企业；统一社会信用代码：91371500MA3EM1A950；法定代表人：牧军林；注册资本：50000.00 万人民币。营业期限：2017-09-28 至无限期；登记机关：聊城高新技术产业开发区市场监督管理局；住所：山东省聊城高新区长江路 111 号财金大厦。

3、项目规划审批

项目目前正在建设期，所有相关手续齐全。其中：环评取得（2017）213 号聊高新环报告表；立项备案号为

2018-371591-41-03-045738；《建设项目用地预审》批复文号为聊国土开发〔2017〕70号；《不动产权证书》批复文号为鲁2018聊城市不动产权第0025529号；不动产权证第2002529号（114亩）、第0035389号（158亩）、第0035292号（59亩）；工程规划审批文号建字第371501201950021号、第371501201850058号、第371500202120039号；一期十栋厂房均已办理完成《建筑工程施工许可证》，二期取得371588202108250103号《建筑工程施工许可证》。

4、项目规模与主要建设内容

本项目规划占地面积327,011.3平方米，折合约490.5亩，总建筑面积34万平方米，该项目分三期进行，项目一期占地114.5亩，建设高端智能装备生产基地，总建筑面积约10.6万平方米。二期占地105亩，总建筑面积约10.6万平方米，建设高端装备生产厂房、智能产业展馆，高端装备研发中心两栋。三期占地271亩，总建筑占地面积约12.8万平方米建设网络安全及工业大数据中心，5G技术研发实践中心，VR技术装备研发基地，高端装备产业基金中心等配套设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2019年2月至2025年12月。

（二）投资估算与资金筹措方式

项目估算总投资200,048.00万元。项目资金筹措包括项

目单位自筹、发行专项债券融资和银行融资。其中，项目单位自有资金 77,648.00 万元，已发行专项债券 83,800.00 万元，已从银行融资 20,000.00 万元，本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，后续拟发行专项债券 16,600.00 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 | 200,048.00 | 100.00% | |
| 一、资本金 | 77,648.00 | 38.81% | |
| （一）自有资金 | 77,648.00 | 38.81% | |
| （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） | 122,400.00 | 61.19% | |
| （一）已发行专项债券 | 83,800.00 | 41.89% | |
| （二）本期拟发行专项债券 | 2,000.00 | 1.00% | |
| （三）后续拟发行专项债券 | 16,600.00 | 8.30% | |
| （四）银行融资 | 20,000.00 | 10.00% | |

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来源于房屋租赁现金流入和物业现金流入。

1、厂房可出租面积 34 万平方米，预计第一年租金价格

365.00 元/m²·年，以后每三年租金上涨 5%。厂房出租收入合计 513,417.11 万元。

| 项目 | 2020 年 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 |
|--------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 租赁现金流入(万元) | 2,482.00 | 4,964.00 | 7,446.00 | 10,424.40 | 11,727.45 | 11,727.45 |
| 租赁面积 (m ²) | 68,000.00 | 136,000.00 | 204,000.00 | 272,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 |
| 单价 (元/m ² ·年) | 365.00 | 365.00 | 365.00 | 383.25 | 383.25 | 383.25 |
| 出租比率 | 20% | 40% | 60% | 80% | 90% | 90% |
| 项目 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 |
| 租赁现金流入(万元) | 12,313.82 | 12,313.82 | 12,313.82 | 12,929.51 | 12,929.51 | 12,929.51 |
| 租赁面积 (m ²) | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 |
| 单价 (元/m ² ·年) | 402.41 | 402.41 | 402.41 | 422.53 | 422.53 | 422.53 |
| 出租比率 | 90% | 90% | 90% | 90% | 90% | 90% |
| 项目 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 |
| 租赁现金流入(万元) | 13,575.99 | 13,575.99 | 13,575.99 | 14,254.79 | 14,254.79 | 14,254.79 |
| 租赁面积 (m ²) | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 |
| 单价 (元/m ² ·年) | 443.66 | 443.66 | 443.66 | 465.84 | 465.84 | 465.84 |
| 出租比率 | 90% | 90% | 90% | 90% | 90% | 90% |
| 项目 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 |
| 租赁现金流入(万元) | 14,967.53 | 14,967.53 | 14,967.53 | 15,715.90 | 15,715.90 | 15,715.90 |
| 租赁面积 (m ²) | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 |
| 单价 (元/m ² ·年) | 489.13 | 489.13 | 489.13 | 513.59 | 513.59 | 513.59 |
| 出租比率 | 90% | 90% | 90% | 90% | 90% | 90% |
| 项目 | 2044 年 | 2045 年 | 2046 年 | 2047 年 | 2048 年 | 2049 年 |
| 租赁现金流入(万元) | 16,501.70 | 16,501.70 | 16,501.70 | 17,326.78 | 17,326.78 | 17,326.78 |
| 租赁面积 (m ²) | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 |
| 单价 (元/m ² ·年) | 539.27 | 539.27 | 539.27 | 566.23 | 566.23 | 566.23 |
| 出租比率 | 90% | 90% | 90% | 90% | 90% | 90% |

| 项目 | 2050 年 | 2051 年 | 2052 年 | 2053 年 | 2054 年 | 2055 年 |
|--------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 租赁现金流入(万元) | 18,193.12 | 18,193.12 | 18,193.12 | 19,102.78 | 19,102.78 | 19,102.78 |
| 租赁面积 (m ²) | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 |
| 单价 (元/m ² ·年) | 594.55 | 594.55 | 594.55 | 624.27 | 624.27 | 624.27 |
| 出租比率 | 90% | 90% | 90% | 90% | 90% | 90% |

2、厂房物业面积为 34 万平方米,预计物业费单价为 4.8 元/m²·年, 2023 年后每五年递增 5%。厂房物业收入合计为 5090.89 万元。

| 项目 | 2020 年 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 |
|--------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 物业费现金流入 (万元) | 6.53 | 26.11 | 58.75 | 104.45 | 132.19 | 132.19 |
| 单价 (元/m ² ·年) | 4.80 | 4.80 | 4.80 | 4.80 | 4.80 | 4.80 |
| 物业费面积 (m ²) | 68,000.00 | 136,000.00 | 204,000.00 | 272,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 |
| 出租比率 | 20% | 40% | 60% | 80% | 90% | 90% |
| 项目 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 |
| 物业费现金流入 (万元) | 132.19 | 132.19 | 138.80 | 138.80 | 138.80 | 138.80 |
| 单价 (元/m ² ·年) | 4.80 | 4.80 | 5.04 | 5.04 | 5.04 | 5.04 |
| 物业费面积 (m ²) | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 |
| 出租比率 | 90% | 90% | 90% | 90% | 90% | 90% |
| 项目 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 |
| 物业费现金流入 (万元) | 138.80 | 145.74 | 145.74 | 145.74 | 145.74 | 145.74 |
| 单价 (元/m ² ·年) | 5.04 | 5.29 | 5.29 | 5.29 | 5.29 | 5.29 |
| 物业费面积 (m ²) | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 |
| 出租比率 | 90% | 90% | 90% | 90% | 90% | 90% |
| 项目 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 |
| 物业费现金流入 (万元) | 153.03 | 153.03 | 153.03 | 153.03 | 153.03 | 160.68 |
| 单价 (元/m ² ·年) | 5.56 | 5.56 | 5.56 | 5.56 | 5.56 | 5.83 |
| 物业费面积 (m ²) | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 |
| 出租比率 | 90% | 90% | 90% | 90% | 90% | 90% |

| 项目 | 2044 年 | 2045 年 | 2046 年 | 2047 年 | 2048 年 | 2049 年 |
|--------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 物业费现金流入 (万元) | 160.68 | 160.68 | 160.68 | 160.68 | 168.71 | 168.71 |
| 单价 (元/m ² ·年) | 5.83 | 5.83 | 5.83 | 5.83 | 6.13 | 6.13 |
| 物业费面积 (m ²) | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 |
| 出租比率 | 90% | 90% | 90% | 90% | 90% | 90% |
| 项目 | 2050 年 | 2051 年 | 2052 年 | 2053 年 | 2054 年 | 2055 年 |
| 物业费现金流入 (万元) | 168.71 | 168.71 | 168.71 | 177.15 | 177.15 | 177.15 |
| 单价 (元/m ² ·年) | 6.13 | 6.13 | 6.13 | 6.43 | 6.43 | 6.43 |
| 物业费面积 (m ²) | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 | 306,000.00 |
| 出租比率 | 90% | 90% | 90% | 90% | 90% | 90% |

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括直接燃料及动力费、工资及福利费、折旧费用、财务费用等。

1、直接燃料及动力费。项目运营后，年耗电 313.95 万 kWh，电费单价 0.81 元/ kWh；年用水 8.6 万吨，水费单价 3.05 元/m³。全部投产年运营期每年动力费用共计 8,917.04 万元。

2、工资及福利费。本项目正常运营后，劳动定员为 80 人，包括技术管理人员和普通员工。技术管理人员 2020-2021 年 5 人，2022 年 10 人，以后每年 15 人（每人每年工资起初 5 万元，以后每三年提高 10%），普通员工 2020 年为 20 人，2021 年 30 人，2022 年为 40 人，以后每年 65 人（每人每年工资起初 3.3 万元，以后每三年提高 10%）。职工福利费用按年工资的 14%计取。经测算项目债券存续期工资福利总额为

23,883.65 万元。

3、 折旧费用。按平均折旧法计算,园区建设投资按 45 年进行折旧。

4、 财务费用:详见总融资(含银行借款)还本付息汇总表。

经测算,各年预计运营成本如下表:

单位: 万元

| 项目 | 2020 年 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 直接燃料及动力费 | 56.08 | 112.16 | 168.25 | 280.41 | 280.41 | 280.41 |
| 工资及福利费 | 132.13 | 180.05 | 264.26 | 462.39 | 462.39 | 462.39 |
| 折旧费 | 182.32 | 364.63 | 1,483.85 | 3,445.40 | 4,126.12 | 4,126.12 |
| 其他费用 | 700.00 | 900.00 | 1,100.00 | 1,300.00 | 1,300.00 | 1,300.00 |
| 财务费用 | 92.61 | 577.07 | 1,230.56 | 1,685.29 | 2,077.68 | 2,857.93 |
| 成本费用合计 | 1,163.14 | 2,133.92 | 4,246.92 | 7,173.49 | 8,246.60 | 9,026.85 |
| 其中:付现成本 | 980.82 | 1,769.28 | 2,763.07 | 3,728.09 | 4,120.48 | 4,900.72 |
| 项目 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 |
| 直接燃料及动力费 | 280.41 | 280.41 | 280.41 | 280.41 | 280.41 | 280.41 |
| 工资及福利费 | 508.63 | 508.63 | 508.63 | 559.49 | 559.49 | 559.49 |
| 折旧费 | 4,126.12 | 4,126.12 | 4,126.12 | 4,126.12 | 4,126.12 | 4,126.12 |
| 其他费用 | 1,430.00 | 1,430.00 | 1,430.00 | 1,573.00 | 1,573.00 | 1,573.00 |
| 财务费用 | 3,385.55 | 3,385.55 | 3,385.55 | 3,385.55 | 3,385.55 | 3,385.55 |
| 成本费用合计 | 9,730.71 | 9,730.71 | 9,730.71 | 9,924.57 | 9,924.57 | 9,924.57 |
| 其中:付现成本 | 5,604.59 | 5,604.59 | 5,604.59 | 5,798.45 | 5,798.45 | 5,798.45 |
| 项目 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 |
| 直接燃料及动力费 | 280.41 | 280.41 | 280.41 | 280.41 | 280.41 | 280.41 |
| 工资及福利费 | 615.44 | 615.44 | 615.44 | 676.98 | 676.98 | 676.98 |
| 折旧费 | 4,126.12 | 4,126.12 | 4,126.12 | 4,126.12 | 4,126.12 | 4,126.12 |
| 其他费用 | 1,730.30 | 1,730.30 | 1,730.30 | 1,903.33 | 1,903.33 | 1,903.33 |

| | | | | | | |
|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 财务费用 | 3,385.55 | 3,385.55 | 3,385.55 | 3,292.94 | 2,808.48 | 2,155.00 |
| 成本费用合计 | 10,137.82 | 10,137.82 | 10,137.82 | 10,279.79 | 9,795.33 | 9,141.84 |
| 其中：付现成本 | 6,011.70 | 6,011.70 | 6,011.70 | 6,153.66 | 5,669.20 | 5,015.72 |
| 项目 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 |
| 直接燃料及动力费 | 168.25 | 280.41 | 280.41 | 280.41 | 280.41 | 280.41 |
| 工资及福利费 | 744.68 | 744.68 | 744.68 | 819.15 | 819.15 | 819.15 |
| 折旧费 | 4,126.12 | 4,126.12 | 4,126.12 | 4,126.12 | 4,126.12 | 4,126.12 |
| 其他费用 | 2,093.66 | 2,093.66 | 2,093.66 | 2,303.03 | 2,303.03 | 2,303.03 |
| 财务费用 | 1,986.46 | 1,986.46 | 1,986.46 | 1,941.46 | 1,941.46 | 1,941.46 |
| 成本费用合计 | 9,119.17 | 9,231.34 | 9,231.34 | 9,470.17 | 9,470.17 | 9,470.17 |
| 其中：付现成本 | 4,993.05 | 5,105.22 | 5,105.22 | 5,344.05 | 5,344.05 | 5,344.05 |
| 项目 | 2044 年 | 2045 年 | 2046 年 | 2047 年 | 2048 年 | 2049 年 |
| 直接燃料及动力费 | 280.41 | 280.41 | 280.41 | 280.41 | 280.41 | 280.41 |
| 工资及福利费 | 901.07 | 901.07 | 901.07 | 991.17 | 991.17 | 991.17 |
| 折旧费 | 4,126.12 | 4,126.12 | 4,126.12 | 4,126.12 | 4,126.12 | 4,126.12 |
| 其他费用 | 2,533.33 | 2,533.33 | 2,533.33 | 2,786.67 | 2,786.67 | 2,786.67 |
| 财务费用 | 1,941.46 | 1,941.46 | 1,941.46 | 1,941.46 | 1,941.46 | 1,941.46 |
| 成本费用合计 | 9,782.39 | 9,782.39 | 9,782.39 | 10,125.83 | 10,125.83 | 10,125.83 |
| 其中：付现成本 | 5,656.27 | 5,656.27 | 5,656.27 | 5,999.71 | 5,999.71 | 5,999.71 |
| 项目 | 2050 年 | 2051 年 | 2052 年 | 2053 年 | 2054 年 | 2055 年 |
| 直接燃料及动力费 | 280.41 | 280.41 | 280.41 | 280.41 | 280.41 | 280.41 |
| 工资及福利费 | 1,090.29 | 1,090.29 | 1,090.29 | 1,199.32 | 1,199.32 | 1,199.32 |
| 折旧费 | 4,126.12 | 4,126.12 | 4,126.12 | 4,126.12 | 4,126.12 | 4,126.12 |
| 其他费用 | 3,065.33 | 3,065.33 | 3,065.33 | 3,371.87 | 3,371.87 | 3,371.87 |
| 财务费用 | 1,941.46 | 1,941.46 | 1,941.46 | 1,655.26 | 1,262.87 | 505.13 |
| 成本费用合计 | 10,503.61 | 10,503.61 | 10,503.61 | 10,632.98 | 10,240.59 | 9,482.84 |
| 其中：付现成本 | 6,377.49 | 6,377.49 | 6,377.49 | 6,506.85 | 6,114.46 | 5,356.72 |

（三）应付本息情况

1、专项债券

拟发行政府专项债券 102,400.00 万元，分十五期发行。

(1) 2020 年 5 月已发行 5,400.00 万元，期限 15 年，债券票面利率 3.43%，每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金；

(2) 2020 年 8 月已发行 5,000.00 万元，期限 15 年，债券票面利率 3.69%，每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金；

(3) 2021 年 4 月已发行 11,000.00 万元，期限 15 年，债券票面利率 3.77%，每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金；

(4) 2021 年 7 月已发行 5,000.00 万元，期限 15 年，债券票面利率 3.47%，每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金；

(5) 2021 年 11 月已发行 3,000.00 万元，期限 15 年，债券票面利率 3.47%，每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金；

(6) 2022 年 1 月已发行 4,500.00 万元，期限 15 年，债券票面利率 3.19%，每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金；

(7) 2022 年 5 月已发行 5,900.00 万元，期限 15 年，债券票面利率 3.28%，在债券存续期，每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金；

(8) 2023 年 5 月已发行 18,000.00 万元，期限 30 年，债券票面利率 3.18%，在债券存续期，每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金；

(9) 2023 年 9 月已发行 1,100.00 万元，期限 30 年，债券票面利率 3.13%，在债券存续期，每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金；

(10) 2023 年 12 月调入专项债券资金 100.00 万元，期限 30 年，债券票面利率 3.01%，在债券存续期，每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金；

(11) 2024 年 1 月已发行 5,000.00 万元，期限 30 年，债券票面利率 2.75%，在债券存续期，每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金；

(12) 2024 年 9 月已发行 8,100.00 万元，期限 30 年，债券票面利率 2.27%，在债券存续期，每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金；

(13) 2025 年 3 月已发行 11,700.00 万元，假设期限 30 年，债券票面利率 2.25%，在债券存续期，每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金；

(14) 本次拟发行 2,000.00 万元，假设期限 15 年，债券票面利率 4.50%，在债券存续期，每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金；

(15) 后续拟发行专项债券 16,600.00 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 2 本项目专项债券还本付息汇总情况 (单位: 万元)

| 年度 | 期初本金余额 | 本期增加本金 | 本期偿还本金 | 期末本金余额 | 当年应付利息 | 当年还本付息合计 |
|--------|------------|-----------|-----------|------------|----------|-----------|
| 2020 年 | 0.00 | 10,400.00 | 0.00 | 10,400.00 | 92.61 | 92.61 |
| 2021 年 | 10,400.00 | 19,000.00 | 0.00 | 29,400.00 | 577.07 | 577.07 |
| 2022 年 | 29,400.00 | 10,400.00 | 0.00 | 39,800.00 | 1,230.56 | 1,230.56 |
| 2023 年 | 39,800.00 | 19,200.00 | 0.00 | 59,000.00 | 1,685.29 | 1,685.29 |
| 2024 年 | 59,000.00 | 13,100.00 | 0.00 | 72,100.00 | 2,077.68 | 2,077.68 |
| 2025 年 | 72,100.00 | 30,300.00 | 0.00 | 102,400.00 | 2,880.43 | 2,880.43 |
| 2026 年 | 102,400.00 | 0.00 | 0.00 | 102,400.00 | 3,430.55 | 3,430.55 |
| 2027 年 | 102,400.00 | 0.00 | 0.00 | 102,400.00 | 3,430.55 | 3,430.55 |
| 2028 年 | 102,400.00 | 0.00 | 0.00 | 102,400.00 | 3,430.55 | 3,430.55 |
| 2029 年 | 102,400.00 | 0.00 | 0.00 | 102,400.00 | 3,430.55 | 3,430.55 |
| 2030 年 | 102,400.00 | 0.00 | 0.00 | 102,400.00 | 3,430.55 | 3,430.55 |
| 2031 年 | 102,400.00 | 0.00 | 0.00 | 102,400.00 | 3,430.55 | 3,430.55 |
| 2032 年 | 102,400.00 | 0.00 | 0.00 | 102,400.00 | 3,430.55 | 3,430.55 |
| 2033 年 | 102,400.00 | 0.00 | 0.00 | 102,400.00 | 3,430.55 | 3,430.55 |
| 2034 年 | 102,400.00 | 0.00 | 0.00 | 102,400.00 | 3,430.55 | 3,430.55 |
| 2035 年 | 102,400.00 | 0.00 | 10,400.00 | 92,000.00 | 3,337.94 | 13,737.94 |
| 2036 年 | 92,000.00 | 0.00 | 19,000.00 | 73,000.00 | 2,853.48 | 21,853.48 |
| 2037 年 | 73,000.00 | 0.00 | 10,400.00 | 62,600.00 | 2,200.00 | 12,600.00 |
| 2038 年 | 62,600.00 | 0.00 | 0.00 | 62,600.00 | 2,031.46 | 2,031.46 |
| 2039 年 | 62,600.00 | 0.00 | 0.00 | 62,600.00 | 2,031.46 | 2,031.46 |
| 2040 年 | 62,600.00 | 0.00 | 2,000.00 | 60,600.00 | 1,986.46 | 3,986.46 |
| 2041 年 | 60,600.00 | 0.00 | 0.00 | 60,600.00 | 1,941.46 | 1,941.46 |
| 2042 年 | 60,600.00 | 0.00 | 0.00 | 60,600.00 | 1,941.46 | 1,941.46 |
| 2043 年 | 60,600.00 | 0.00 | 0.00 | 60,600.00 | 1,941.46 | 1,941.46 |
| 2044 年 | 60,600.00 | 0.00 | 0.00 | 60,600.00 | 1,941.46 | 1,941.46 |
| 2045 年 | 60,600.00 | 0.00 | 0.00 | 60,600.00 | 1,941.46 | 1,941.46 |

| | | | | | | |
|--------|-----------|------------|------------|-----------|-----------|------------|
| 2046 年 | 60,600.00 | 0.00 | 0.00 | 60,600.00 | 1,941.46 | 1,941.46 |
| 2047 年 | 60,600.00 | 0.00 | 0.00 | 60,600.00 | 1,941.46 | 1,941.46 |
| 2048 年 | 60,600.00 | 0.00 | 0.00 | 60,600.00 | 1,941.46 | 1,941.46 |
| 2049 年 | 60,600.00 | 0.00 | 0.00 | 60,600.00 | 1,941.46 | 1,941.46 |
| 2050 年 | 60,600.00 | 0.00 | 0.00 | 60,600.00 | 1,941.46 | 1,941.46 |
| 2051 年 | 60,600.00 | 0.00 | 0.00 | 60,600.00 | 1,941.46 | 1,941.46 |
| 2052 年 | 60,600.00 | 0.00 | 0.00 | 60,600.00 | 1,941.46 | 1,941.46 |
| 2053 年 | 60,600.00 | 0.00 | 19,200.00 | 41,400.00 | 1,655.26 | 20,855.26 |
| 2054 年 | 24,800.00 | | 13,100.00 | 11,700.00 | 1,262.87 | 14,362.87 |
| 2055 年 | 28,300.00 | | 28,300.00 | 0.00 | 505.13 | 28,805.13 |
| 合计 | - | 102,400.00 | 102,400.00 | - | 80,580.15 | 182,980.15 |

2、银行融资

银行借款 20,000.00 万元，分两次借款。

(1) 2021 年 7 月已借款 10,000.00 万元，借款期限 5 年，借款利率为 6.0%，按月付息，到期一次性还本。

(2) 2022 年 6 月已借款 10,000.00 万元，借款期限 5 年，借款利率为 6.0%，按月付息，到期一次性还本。

银行借款存续期间，还本付息明细表如下：

表 3 本项目银行借款还本付息情况（单位：万元）

| 年度 | 期初本金 余额 | 本期增加 本金 | 本期偿还本 金 | 期末本金 余额 | 当年应付利 息 | 当年还本付息 合计 |
|--------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| 2021 年 | | 10,000.00 | | 10,000.00 | 250.00 | 250.00 |
| 2022 年 | 10,000.00 | 10,000.00 | | 20,000.00 | 900.00 | 900.00 |
| 2023 年 | 20,000.00 | | | 20,000.00 | 1,200.00 | 1,200.00 |
| 2024 年 | 20,000.00 | | | 20,000.00 | 1,200.00 | 1,200.00 |
| 2025 年 | 20,000.00 | | | 20,000.00 | 1,200.00 | 1,200.00 |
| 2026 年 | 20,000.00 | | 10,000.00 | 10,000.00 | 950.00 | 10,950.00 |
| 2027 年 | 10,000.00 | | 10,000.00 | 0.00 | 300.00 | 10,300.00 |
| 合计 | - | 20,000.00 | 20,000.00 | - | 6,000.00 | 26,000.00 |

表 4 本项目全部融资还本付息情况（单位：万元）

| 年度 | 期初本金 余额 | 本期增加 本金 | 本期偿还本 金 | 期末本金 余额 | 当年应付利 息 | 当年还本付 息合计 |
|--------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| 2020 年 | 0.00 | 10,400.00 | 0.00 | 10,400.00 | 92.61 | 92.61 |
| 2021 年 | 10,400.00 | 29,000.00 | 0.00 | 39,400.00 | 827.07 | 827.07 |
| 2022 年 | 39,400.00 | 20,400.00 | 0.00 | 59,800.00 | 2,130.56 | 2,130.56 |
| 2023 年 | 59,800.00 | 19,200.00 | 0.00 | 79,000.00 | 2,885.29 | 2,885.29 |
| 2024 年 | 79,000.00 | 13,100.00 | 0.00 | 92,100.00 | 3,277.68 | 3,277.68 |
| 2025 年 | 92,100.00 | 30,300.00 | 0.00 | 122,400.00 | 4,080.43 | 4,080.43 |
| 2026 年 | 122,400.00 | 0.00 | 10,000.00 | 112,400.00 | 4,380.55 | 14,380.55 |
| 2027 年 | 112,400.00 | 0.00 | 10,000.00 | 102,400.00 | 3,730.55 | 13,730.55 |
| 2028 年 | 102,400.00 | 0.00 | 0.00 | 102,400.00 | 3,430.55 | 3,430.55 |
| 2029 年 | 102,400.00 | 0.00 | 0.00 | 102,400.00 | 3,430.55 | 3,430.55 |
| 2030 年 | 102,400.00 | 0.00 | 0.00 | 102,400.00 | 3,430.55 | 3,430.55 |
| 2031 年 | 102,400.00 | 0.00 | 0.00 | 102,400.00 | 3,430.55 | 3,430.55 |
| 2032 年 | 102,400.00 | 0.00 | 0.00 | 102,400.00 | 3,430.55 | 3,430.55 |
| 2033 年 | 102,400.00 | 0.00 | 0.00 | 102,400.00 | 3,430.55 | 3,430.55 |
| 2034 年 | 102,400.00 | 0.00 | 0.00 | 102,400.00 | 3,430.55 | 3,430.55 |
| 2035 年 | 102,400.00 | 0.00 | 10,400.00 | 92,000.00 | 3,337.94 | 13,737.94 |
| 2036 年 | 92,000.00 | 0.00 | 19,000.00 | 73,000.00 | 2,853.48 | 21,853.48 |
| 2037 年 | 73,000.00 | 0.00 | 10,400.00 | 62,600.00 | 2,200.00 | 12,600.00 |
| 2038 年 | 62,600.00 | 0.00 | 0.00 | 62,600.00 | 2,031.46 | 2,031.46 |
| 2039 年 | 62,600.00 | 0.00 | 0.00 | 62,600.00 | 2,031.46 | 2,031.46 |
| 2040 年 | 62,600.00 | 0.00 | 2,000.00 | 60,600.00 | 1,986.46 | 3,986.46 |
| 2041 年 | 60,600.00 | 0.00 | 0.00 | 60,600.00 | 1,941.46 | 1,941.46 |
| 2042 年 | 60,600.00 | 0.00 | 0.00 | 60,600.00 | 1,941.46 | 1,941.46 |
| 2043 年 | 60,600.00 | 0.00 | 0.00 | 60,600.00 | 1,941.46 | 1,941.46 |
| 2044 年 | 60,600.00 | 0.00 | 0.00 | 60,600.00 | 1,941.46 | 1,941.46 |
| 2045 年 | 60,600.00 | 0.00 | 0.00 | 60,600.00 | 1,941.46 | 1,941.46 |
| 2046 年 | 60,600.00 | 0.00 | 0.00 | 60,600.00 | 1,941.46 | 1,941.46 |
| 2047 年 | 60,600.00 | 0.00 | 0.00 | 60,600.00 | 1,941.46 | 1,941.46 |
| 2048 年 | 60,600.00 | 0.00 | 0.00 | 60,600.00 | 1,941.46 | 1,941.46 |
| 2049 年 | 60,600.00 | 0.00 | 0.00 | 60,600.00 | 1,941.46 | 1,941.46 |
| 2050 年 | 60,600.00 | 0.00 | 0.00 | 60,600.00 | 1,941.46 | 1,941.46 |
| 2051 年 | 60,600.00 | 0.00 | 0.00 | 60,600.00 | 1,941.46 | 1,941.46 |
| 2052 年 | 60,600.00 | 0.00 | 0.00 | 60,600.00 | 1,941.46 | 1,941.46 |
| 2053 年 | 60,600.00 | 0.00 | 19,200.00 | 41,400.00 | 1,655.26 | 20,855.26 |
| 2054 年 | 24,800.00 | | 13,100.00 | 11,700.00 | 1,262.87 | 14,362.87 |
| 2055 年 | 28,300.00 | | 28,300.00 | | 505.13 | 28,805.13 |

| | | | | | | |
|----|--|------------|------------|--|-----------|------------|
| 合计 | | 122,400.00 | 122,400.00 | | 86,580.15 | 208,980.15 |
|----|--|------------|------------|--|-----------|------------|

(四) 项目资金平衡测算表

表 5 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

| 项目/年度 | 公式 | 合计 | 2020 年 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 |
|-------------|---------------|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 一、经营活动产生的现金 | — | | | | | | |
| 经营活动现金流入 | A | 518,508.00 | 2,488.53 | 4,990.11 | 7,504.75 | 10,528.85 | 11,859.64 |
| 经营活动支出 | B | 116,888.62 | 1,070.53 | 1,556.85 | 3,016.36 | 2,042.80 | 2,042.80 |
| 支付的各项税费 | C | 108,649.10 | 536.28 | 1,123.92 | 1,429.27 | 1,699.57 | 1,871.58 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 292,970.27 | 881.71 | 2,309.35 | 3,059.12 | 6,786.48 | 7,945.26 |
| 二、投资活动产生的现金 | — | - | | | | | |
| 建设成本支出 | E | 186,754.37 | 16,907.39 | 48,172.93 | 51,269.45 | 24,362.71 | 19,822.32 |
| 流动资金支出 | F | - | | | | | |
| 投资活动现金净流量 | G=E-F | -186,754.37 | -16,907.39 | -48,172.93 | -51,269.45 | -24,362.71 | -19,822.32 |
| 三、融资活动产生的现金 | — | - | | | | | |
| 资本金 (自有资金) | H | 77,648.00 | 6,600.00 | 20,000.00 | 33,000.00 | 8,048.00 | 10,000.00 |
| 专项债券 | I | 102,400.00 | 10,400.00 | 19,000.00 | 10,400.00 | 19,200.00 | 13,100.00 |
| 银行借款 | J | 20,000.00 | - | 10,000.00 | 10,000.00 | - | - |
| 偿还债券本金 | K | 102,400.00 | - | - | - | - | - |
| 偿还银行借款本金 | L | 20,000.00 | - | - | - | - | - |
| 支付债券利息 | M | 80,580.15 | 92.61 | 577.07 | 1,230.56 | 1,685.29 | 2,077.68 |
| 支付银行借款利息 | N | 6,000.00 | - | 250.00 | 900.00 | 1,200.00 | 1,200.00 |
| 融资活动现金净流量 | O=H+I-K-L-M-N | -8,932.15 | 16,907.39 | 48,172.93 | 51,269.45 | 24,362.71 | 19,822.32 |
| 四、期初现金 | P | 1,980,179.93 | - | 881.71 | 3,191.06 | 6,250.18 | 13,036.66 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 97,283.75 | 881.71 | 2,309.35 | 3,059.12 | 6,786.48 | 7,945.26 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | | 881.71 | 3,191.06 | 6,250.18 | 13,036.66 | 20,981.92 |

| 项目/年度 | 公式 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 |
|-------------|---------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 | — | | | | | | |
| 经营活动现金流入 | A | 11,859.64 | 12,446.01 | 12,446.01 | 12,452.62 | 13,068.32 | 13,068.32 |
| 经营活动支出 | B | 2,042.80 | 2,219.04 | 2,219.04 | 2,219.04 | 2,412.90 | 2,412.90 |
| 支付的各项税费 | C | 1,676.52 | 1,695.56 | 1,695.56 | 1,697.22 | 1,853.51 | 1,853.51 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 8,140.32 | 8,531.41 | 8,531.41 | 8,536.37 | 8,801.90 | 8,801.90 |
| 二、投资活动产生的现金 | — | | | | | | |
| 建设成本支出 | E | 26,219.58 | - | - | - | - | - |
| 流动资金支出 | F | | | | | | |
| 投资活动现金净流量 | G=E-F | -26,219.58 | - | - | - | - | - |
| 三、融资活动产生的现金 | — | | | | | | |
| 资本金（自有资金） | H | - | - | - | - | - | - |
| 专项债券 | I | 30,300.00 | - | - | - | - | - |
| 银行借款 | J | - | - | - | - | - | - |
| 偿还债券本金 | K | - | - | - | - | - | - |
| 偿还银行借款本金 | L | - | 10,000.00 | 10,000.00 | - | - | - |
| 支付债券利息 | M | 2,880.43 | 3,430.55 | 3,430.55 | 3,430.55 | 3,430.55 | 3,430.55 |
| 支付银行借款利息 | N | 1,200.00 | 950.00 | 300.00 | - | - | - |
| 融资活动现金净流量 | O=H+J-K-L-M+N | 26,219.58 | -14,380.55 | -13,730.55 | -3,430.55 | -3,430.55 | -3,430.55 |
| 四、期初现金 | P | 20,981.92 | 29,122.24 | 23,273.11 | 18,073.97 | 23,179.79 | 28,551.14 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 8,140.32 | -5,849.14 | -5,199.14 | 5,105.82 | 5,371.35 | 5,371.35 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 29,122.24 | 23,273.11 | 18,073.97 | 23,179.79 | 28,551.14 | 33,922.50 |

| 项目/年度 | 公式 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 |
|-------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|
| 一、经营活动产生的现金 | — | | | | | | |
| 经营活动现金流入 | A | 13,068.32 | 13,714.79 | 13,721.73 | 13,721.73 | 14,400.53 | 14,400.53 |
| 经营活动支出 | B | 2,412.90 | 2,626.15 | 2,626.15 | 2,626.15 | 2,860.72 | 2,860.72 |
| 支付的各项税费 | C | 1,853.51 | 2,015.20 | 2,016.93 | 2,172.58 | 2,991.77 | 3,112.88 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 8,801.90 | 9,073.44 | 9,078.65 | 8,923.00 | 8,548.04 | 8,426.92 |
| 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 | - | - | - | - | 10,400.00 | 19,000.00 |
| 偿还银行借款本金 | L | - | - | - | - | - | - |
| 支付债券利息 | M | 3,430.55 | 3,430.55 | 3,430.55 | 3,430.55 | 3,337.94 | 2,853.48 |
| 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 | -3,430.55 | -3,430.55 | -3,430.55 | -3,430.55 | -13,737.94 | -21,853.48 |
| 四、期初现金 | P | 33,922.50 | 39,293.85 | 44,936.74 | 50,584.84 | 56,077.30 | 50,887.40 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 5,371.35 | 5,642.89 | 5,648.10 | 5,492.45 | -5,189.90 | -13,426.56 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 39,293.85 | 44,936.74 | 50,584.84 | 56,077.30 | 50,887.40 | 37,460.84 |

| 项目/年度 | 公式 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 |
|-------------|-----------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 | — | | | | | | |
| 经营活动现金流入 | A | 14,400.53 | 15,120.56 | 15,120.56 | 15,120.56 | 15,868.93 | 15,868.93 |
| 经营活动支出 | B | 2,860.72 | 7,132.71 | 3,118.76 | 3,118.76 | 3,402.59 | 3,402.59 |
| 支付的各项税费 | C | 3,276.25 | 3,563.00 | 3,524.12 | 3,524.12 | 3,744.97 | 3,744.97 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 8,263.55 | 4,424.84 | 8,477.68 | 8,477.68 | 8,721.37 | 8,721.37 |
| 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 | 10,400.00 | - | - | 2,000.00 | - | - |
| 偿还银行借款本金 | L | - | - | - | - | - | - |
| 支付债券利息 | M | 2,200.00 | 2,031.46 | 2,031.46 | 1,986.46 | 1,941.46 | 1,941.46 |
| 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 | -12,600.00 | -2,031.46 | -2,031.46 | -3,986.46 | -1,941.46 | -1,941.46 |
| 四、期初现金 | P | 37,460.84 | 33,124.40 | 35,517.78 | 41,964.00 | 46,455.21 | 53,235.12 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | -4,336.44 | 2,393.38 | 6,446.22 | 4,491.22 | 6,779.91 | 6,779.91 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 33,124.40 | 35,517.78 | 41,964.00 | 46,455.21 | 53,235.12 | 60,015.03 |

| 项目/年度 | 公式 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 | 2046 年 | 2047 年 | 2048 年 |
|-------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 一、经营活动产生的现金 | — | | | | | | |
| 经营活动现金流入 | A | 15,876.58 | 16,662.38 | 16,662.38 | 16,662.38 | 17,487.47 | 17,495.50 |
| 经营活动支出 | B | 3,402.59 | 3,714.81 | 3,714.81 | 3,714.81 | 4,058.25 | 4,058.25 |
| 支付的各项税费 | C | 3,747.25 | 3,962.77 | 3,962.77 | 3,962.77 | 4,184.05 | 4,186.45 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 8,726.74 | 8,984.80 | 8,984.80 | 8,984.80 | 9,245.16 | 9,250.81 |
| 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 | 1,941.46 | 1,941.46 | 1,941.46 | 1,941.46 | 1,941.46 | 1,941.46 |
| 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 | -1,941.46 | -1,941.46 | -1,941.46 | -1,941.46 | -1,941.46 | -1,941.46 |
| 四、期初现金 | P | 60,015.03 | 66,800.32 | 73,843.65 | 80,886.99 | 87,930.33 | 95,234.03 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 6,785.28 | 7,043.34 | 7,043.34 | 7,043.34 | 7,303.70 | 7,309.35 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 66,800.32 | 73,843.65 | 80,886.99 | 87,930.33 | 95,234.03 | 102,543.38 |

| 项目/年度 | 公式 | 2049 年 | 2050 年 | 2051 年 | 2052 年 | 2053 年 | 2054 年 | 2055 年 |
|-------------|-----------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 一、经营活动产生的现金 | — | | | | | | | |
| 经营活动现金流入 | A | 17,495.50 | 18,361.84 | 18,361.84 | 18,361.84 | 19,279.93 | 19,279.93 | 19,279.93 |
| 经营活动支出 | B | 4,058.25 | 4,436.03 | 4,436.03 | 4,436.03 | 4,851.59 | 4,851.59 | 4,851.59 |
| 支付的各项税费 | C | 4,186.45 | 4,413.27 | 4,413.27 | 4,413.27 | 4,719.44 | 4,817.53 | 5,006.97 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 9,250.81 | 9,512.53 | 9,512.53 | 9,512.53 | 9,708.90 | 9,610.80 | 9,421.37 |
| 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 | - | - | - | - | 19,200.00 | 13,100.00 | 28,300.00 |
| 偿还银行借款本金 | L | - | - | - | - | - | - | - |
| 支付债券利息 | M | 1,941.46 | 1,941.46 | 1,941.46 | 1,941.46 | 1,655.26 | 1,262.87 | 505.13 |
| 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 | -1,941.46 | -1,941.46 | -1,941.46 | -1,941.46 | -20,855.26 | -14,362.87 | -28,805.13 |
| 四、期初现金 | P | 102,543.38 | 109,852.72 | 117,423.80 | 124,994.87 | 132,565.94 | 121,419.58 | 116,667.51 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 7,309.35 | 7,571.07 | 7,571.07 | 7,571.07 | -11,146.36 | -4,752.07 | -19,383.76 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 109,852.72 | 117,423.80 | 124,994.87 | 132,565.94 | 121,419.58 | 116,667.51 | 97,283.75 |

（五）本息覆盖倍数

表 6 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 | 2,000.00 | 1,350.00 | 3,350.00 | 292,970.27 |
| 已发行债券 | 83,800.00 | 56,820.15 | 140,620.15 | |
| 后续拟发行债券 | 16,600.00 | 22,410.00 | 39,010.00 | |
| 银行贷款 | 20,000.00 | 6,000.00 | 26,000.00 | |
| 融资合计 | 122,400.00 | 86,580.15 | 208,980.15 | |
| 覆盖倍数 | 1.40 | | | |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 292,970.27 万元，融资本息合计 208,980.15 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.40。

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。

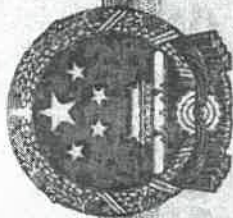
聊城金石有限责任

会计师事务所

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二零二五年三月十五日



照 執 業 者

统一社会信用代码
91371500720749175W



打掃、錄信、用說、國情、二維、碼、監

(副本)

| 名称 | 类型 |
|----------------------|--------|
| 聊城金石有限责任公司 | 会计师事务所 |
| 聊城金石有限责任公司(自然人投资或控股) | |

壹佰零捌万元整

成立日期 1999年12月22日

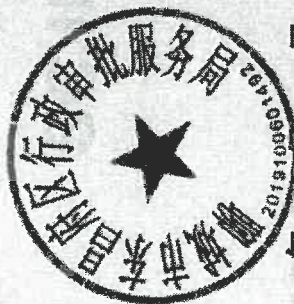
营业期限 1999 年 12 月 22 日至 年 月 日

王乐成
法定代理人

國
模
範
經

军事行政、综合
算事务、代理、综
清理、估价、自
立、核算、项目
分、预决算批准
并、计目处理经
合任政及法
新、建财务(依
制、基本、规)
单位、计、征收、动
单、计、计整定、
审、决、估
本、资、评、平
核、税、开
证、产、经、中可
稳、清、训、正
表、审、训
报、业、金、管、准
目、计、决、法、批
账、务、关
军、中、工、记、相

住所 聊城市湖南东路66号



登记机关

2022年02月16日

<http://www.tjst.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。

国家企业信用信息公示系统网址:

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 0015916

说明

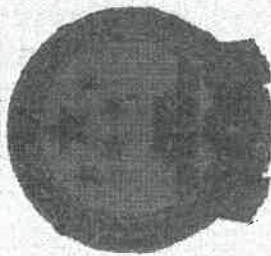
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关:

二〇〇〇年三月一日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所

执业证书

名称: 聊城金石有限责任会计师事务所

首席合伙人:

主任会计师: 王乐成

经营场所: 聊城市湖南东路66号

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 37130003

批准执业文号: 鲁财会协字[1999]156号

批准执业日期: 1999年12月03日