

2025 年山东省政府专项债券（十期）
聊城市本级聊城高新区月季公园新能源站场开发项目
项目收益与融资平衡专项评价报告
聊金石会咨字（2025）第 5 号

聊城金石有限责任公司会计师事务所

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

聊城高新区月季公园新能源站场开发项目

2、立项单位

项目立项单位名称为聊城高新区领航新能源科技发展有限公司。聊城高新区领航新能源科技发展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为聊城高新技术产业开发区管理委员会全资子公司（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：91371500MA3UG2H86U；法定代表人：周靛；注册资本：15000 万人民币。营业期限：2020-08-31 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：山东省聊城市高新区高端智能装备信息产业园。

3、项目规划审批

该项目所有相关手续均齐全，其中立项备案时间 2023 年 1 月 29 日，立项备案号为 2301-371591-04-01-222228。

4、项目规模与主要建设内容

项目拟建位置为聊城高新区九州洼月季公园民生服务区周边停车站场（财金大厦、东岳大厦、华建、高新区管委会、月季公园北门、西门、南门周边停车场）。项目建设立足于智慧新能源站场设计理念，内容涵盖多功率交直流充电桩 600 个、光伏车棚设计 2.8 兆瓦、配套商业生活服务站、配套电力设施、分布式储能站，充电运营支撑平台，智慧能源管理系统等。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 10 月至 2026 年 6 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 5,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 2,000.00 万元，已发行专项债券 0 万元，本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，后续拟发行专项债券 2,000.00 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	5,000.00	100.00%	
一、资本金	2,000.00	40.00%	
（一）自有资金	2,000.00	40.00%	
（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）	3,000.00	60.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00	20.00%	
（三）后续拟发行专项债券	2,000.00	40.00%	
（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汽车充电服务费收入、光伏发电收入以及广告收入。

1、新能源汽车充电服务费，单价为 0.4 元/Kwh, 充电量达到 30000 万 kwh。在债券期间预计收入合计 27,408.25 万元。

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
新能源汽车充电服务费（万元）	200.00	600.00	600.00	600.00	630.00	630.00
充电量（万 kwh）	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00
单价（元/kwh）	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
使用比率	20%	60.0%	60.00%	60.00%	63.00%	63.00%
项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
新能源汽车充电服务费（万元）	630.00	661.50	661.50	661.50	694.58	694.58
充电量（万 kwh）	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00
单价（元/kwh）	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
使用比率	63.00%	66.15%	66.15%	66.15%	69.46%	69.46%
项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
新能源汽车充电服务费（万元）	694.58	729.30	729.30	729.30	765.77	765.77
充电量（万 kwh）	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00

单价（元/kwh）	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
使用比率	69.46%	72.9%	72.93%	72.93%	76.58%	76.58%
项目	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
新能源汽车充电服务费（万元）	765.77	804.06	804.06	804.06	844.26	844.26
充电量（万 kwh）	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00
单价（元/kwh）	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
使用比率	76.58%	80.41%	80.41%	80.41%	84.43%	84.43%
项目	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
新能源汽车充电服务费（万元）	844.26	886.47	886.47	886.47	930.80	930.80
充电量（万 kwh）	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00
单价（元/kwh）	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
使用比率	84.43%	88.6%	88.65%	88.65%	93.08%	93.08%
项目	2056 年	合计				
新能源汽车充电服务费（万元）	930.80	22,840.21				
充电量（万 kwh）	2,500.00					
单价（元/kwh）	0.40					
使用比率	93.08%					

2、光伏发电收入，单价为 0.53 元/kwh，发电量达到 100 万 kwh，债券期间预计收入合计为 1,590.00 元。

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
光伏发电收入(万元)	-	52.70	52.70	52.70	52.70	52.70
单价（元/kwh）		0.53	0.53	0.53	0.53	0.53
发电量（万 kwh）		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
光伏发电收入(万元)	53.00	53.00	53.00	53.00	53.00	53.00
单价（元/kwh）	0.53	0.53	0.53	0.53	0.53	0.53
发电量（万 kwh）	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
光伏发电收入(万元)	53.00	53.00	53.00	53.00	53.00	53.00
单价(元/kwh)	0.53	0.53	0.53	0.53	0.53	0.53
发电量(万 kwh)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
项目	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
光伏发电收入(万元)	53.00	53.00	53.00	53.00	53.00	53.00
单价(元/kwh)	0.53	0.53	0.53	0.53	0.53	0.53
发电量(万 kwh)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
项目	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
光伏发电收入(万元)	53.00	53.00	53.00	53.00	53.00	53.00
单价(元/kwh)	0.53	0.53	0.53	0.53	0.53	0.53
发电量(万 kwh)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
出租比率	90%	90%	90%	90%	90%	90%
项目	2056 年	合计				
光伏发电收入(万元)	53.00	1,590.00				
单价(元/kwh)	0.53					
发电量(万 kwh)	100.00					

3、广告收入，预计单价 100 元/年·个，数量 1126 年，每两年上涨 2%。

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
广告收入(万元)	-	5.63	5.63	6.76	6.76	8.11
单价(元/年·个)		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
数量(个)		1126	1126	1126	1126	1126
使用比例		50%	50%	60%	60%	72%
项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
广告收入(万元)	8.11	9.73	9.73	10.13	10.13	10.13
单价(元/年·个)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

数量(个)	1126	1126	1126	1126	1126	1126
使用比例	72%	86%	86%	90%	90%	90%
项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
广告收入(万元)	10.13	10.13	10.13	10.13	10.13	10.13
单价(元/年·个)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
数量(个)	1126	1126	1126	1126	1126	1126
使用比例	90%	90%	90%	90%	90%	90%
项目	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
广告收入(万元)	10.13	10.13	10.13	10.13	10.13	10.13
单价(元/年·个)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
数量(个)	1126	1126	1126	1126	1126	1126
使用比例	90%	90%	90%	90%	90%	90%
项目	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
广告收入(万元)	10.13	10.13	10.13	10.13	10.13	10.13
单价(元/年·个)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
数量(个)	1126	1126	1126	1126	1126	1126
使用比例	90%	90%	90%	90%	90%	90%
项目	2056 年	合计				
广告收入(万元)	10.13	283.39				
单价(元/年·个)	100.00					
数量(个)	1126					
使用比例	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，直接燃料和动力费平均每年按照 2 万元。债券存续期间直接燃料和动力费用共计 61.00 万元。

2、工资及福利费。本项目正常运营后,劳动定员为5人,年平均薪酬定额为4万元。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881.28万元。

3、折旧费用。按平均折旧法计算,建设投资按30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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
直接燃料及动力费	-	1.00	2.00	2.00	2.00	2.00
工资及福利费	-	-	29.38	29.38	29.38	29.38
折旧费	-	-	166.67	166.67	166.67	166.67
其他费用	-	7.20	226.29	226.29	226.32	227.40
财务费用	22.50	90.00	135.00	135.00	135.00	135.00
成本费用合计	22.50	98.20	559.33	559.33	559.36	560.44
其中:付现成本	22.50	98.20	392.66	392.66	392.70	393.78
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
直接燃料及动力费	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
工资及福利费	29.38	29.38	29.38	29.38	29.38	29.38
折旧费	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67
其他费用	227.44	227.44	228.62	228.62	228.64	229.83
财务费用	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00
成本费用合计	560.48	560.48	561.67	561.67	561.68	562.87
其中:付现成本	393.82	393.82	395.00	395.00	395.01	396.20
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
直接燃料及动力费	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00

工资及福利费	29.38	29.38	29.38	29.38	29.38	29.38
折旧费	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67
其他费用	229.83	229.83	231.08	231.08	231.08	232.39
财务费用	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00
成本费用合计	562.87	562.87	564.12	564.12	564.12	565.43
其中：付现成本	396.20	396.20	397.45	397.45	397.45	398.77
项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
直接燃料及动力费	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
工资及福利费	29.38	29.38	29.38	29.38	29.38	29.38
折旧费	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67
其他费用	232.39	232.39	233.77	233.77	233.77	235.22
财务费用	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00
成本费用合计	565.43	565.43	566.81	566.81	566.81	568.26
其中：付现成本	398.77	398.77	400.14	400.14	400.14	401.59
项目	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
直接燃料及动力费	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
工资及福利费	29.38	29.38	29.38	29.38	29.38	29.38
折旧费	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67
其他费用	235.22	235.22	236.74	236.74	236.74	238.33
财务费用	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00
成本费用合计	568.26	568.26	569.78	569.78	569.78	571.37
其中：付现成本	401.59	401.59	403.11	403.11	403.11	404.71
项目	2055 年	2056 年	合计			
直接燃料及动力费	2.00	2.00	61.00			
工资及福利费	29.38	29.38	881.28			
折旧费	166.67	166.67	5,000.00			
其他费用	238.33	238.33	6,966.31			
财务费用	112.50	45.00	4,050.00			
成本费用合计	548.87	481.37	16,958.59			
其中：付现成本	382.21	314.71	11,958.59			

(三) 应付本息情况

1、专项债券

拟发行政府专项债券 3,000.00 万元，分二期发行。

(1) 本次拟发行 1,000.00 万元，假设期限 30 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；

(2) 后续拟发行专项债券 2,000.00 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 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
2025 年	0.00	1,000.00	0.00	1,000.00	22.50	22.50
2026 年	1,000.00	2,000.00	0.00	3,000.00	90.00	90.00
2027 年	3,000.00	0.00	0.00	3,000.00	135.00	135.00
2028 年	3,000.00	0.00	0.00	3,000.00	135.00	135.00
2029 年	3,000.00	0.00	0.00	3,000.00	135.00	135.00
2030 年	3,000.00	0.00	0.00	3,000.00	135.00	135.00
2031 年	3,000.00	0.00	0.00	3,000.00	135.00	135.00
2032 年	3,000.00	0.00	0.00	3,000.00	135.00	135.00
2033 年	3,000.00	0.00	0.00	3,000.00	135.00	135.00
2034 年	3,000.00	0.00	0.00	3,000.00	135.00	135.00
2035 年	3,000.00	0.00	0.00	3,000.00	135.00	135.00
2036 年	3,000.00	0.00	0.00	3,000.00	135.00	135.00
2037 年	3,000.00	0.00	0.00	3,000.00	135.00	135.00
2038 年	3,000.00	0.00	0.00	3,000.00	135.00	135.00
2039 年	3,000.00	0.00	0.00	3,000.00	135.00	135.00
2040 年	3,000.00	0.00	0.00	3,000.00	135.00	135.00
2041 年	3,000.00	0.00	0.00	3,000.00	135.00	135.00
2042 年	3,000.00	0.00	0.00	3,000.00	135.00	135.00

2043 年	3,000.00	0.00	0.00	3,000.00	135.00	135.00
2044 年	3,000.00	0.00	0.00	3,000.00	135.00	135.00
2045 年	3,000.00	0.00	0.00	3,000.00	135.00	135.00
2046 年	3,000.00	0.00	0.00	3,000.00	135.00	135.00
2047 年	3,000.00	0.00	0.00	3,000.00	135.00	135.00
2048 年	3,000.00	0.00	0.00	3,000.00	135.00	135.00
2049 年	3,000.00	0.00	0.00	3,000.00	135.00	135.00
2050 年	3,000.00	0.00	0.00	3,000.00	135.00	135.00
2051 年	3,000.00	0.00	0.00	3,000.00	135.00	135.00
2052 年	3,000.00	0.00	0.00	3,000.00	135.00	135.00
2053 年	3,000.00	0.00	0.00	3,000.00	135.00	135.00
2054 年	3,000.00	0.00	0.00	3,000.00	135.00	135.00
2055 年	3,000.00	0.00	1,000.00	2,000.00	112.50	1,112.50
2056 年	2,000.00	0.00	2,000.00	0.00	45.00	2,045.00
合计		3,000.00	3,000.00	0.00	4,050.00	7,050.00

(四) 项目资金平衡测算表

表 3 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	—						
经营活动现金流入	A	24,713.60	0.00	0.00	200.00	658.63	658.63
经营活动支出	B	7,771.82	0.00	0.00	7.00	254.07	254.07
支付的各项税费	C	4,999.84	0.00	0.00	36.64	89.88	99.09
经营活动现金净流量	D=A-B-C	11,941.95	0.00	0.00	156.36	314.67	305.46
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	4,887.50	948.00	1,029.50	2,910.00		
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-4,887.50	-948.00	-1,029.50	-2,910.00		
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	2,000.00	948.00	52.00	1,000.00	0.00	
专项债券	I	3,000.00	0.00	1,000.00	2,000.00	0.00	
银行借款	J						
偿还债券本金	K	3,000.00					
偿还银行借款本金	L	0.00					
支付债券利息	M	4,050.00	0.00	22.50	90.00	135.00	135.00
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	-2,050.00	948.00	1,029.50	2,910.00	-135.00	-135.00
四、期初现金	P	104,679.31	0.00	0.00	0.00	156.36	336.03
期内现金变动	Q=D+G+O	5,004.45	0.00	0.00	156.36	179.67	170.46
五、期末现金	R=P+Q		0.00	0.00	156.36	336.03	506.50

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	659.76	689.76	691.11	691.11	724.23	724.23
经营活动支出	B	254.11	255.01	255.05	255.05	256.04	256.04
支付的各项税费	C	75.54	85.29	85.62	85.62	96.25	96.25
经营活动现金净流量	D=A-B-C	330.11	349.46	350.44	350.44	371.94	371.94
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	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00
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	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00
四、期初现金	P	506.50	701.61	916.07	1,131.52	1,346.96	1,583.90
期内现金变动	Q=D+G+O	195.11	214.46	215.44	215.44	236.94	236.94
五、期末现金	R=P+Q	701.61	916.07	1,131.52	1,346.96	1,583.90	1,820.84

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	724.63	757.71	757.71	757.71	792.44	792.44
经营活动支出	B	256.05	257.04	257.04	257.04	258.09	258.09
支付的各项税费	C	96.35	107.10	115.68	152.97	167.52	167.52
经营活动现金净流量	D=A-B-C	372.23	393.56	384.99	347.69	366.83	366.83
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	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00
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	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00
四、期初现金	P	1,820.84	2,058.07	2,316.63	2,566.62	2,779.31	3,011.14
期内现金变动	Q=D+G+O	237.23	258.56	249.99	212.69	231.83	231.83
五、期末现金	R=P+Q	2,058.07	2,316.63	2,566.62	2,779.31	3,011.14	3,242.98

项目/年度	公式	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	792.44	828.90	828.90	828.90	867.19	867.19
经营活动支出	B	258.09	259.18	259.18	259.18	260.33	260.33
支付的各项税费	C	167.52	182.79	182.79	182.79	198.83	198.83
经营活动现金净流量	D=A-B-C	366.83	386.93	386.93	386.93	408.04	408.04
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			0.00			
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00
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	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00
四、期初现金	P	3,242.98	3,474.81	3,726.74	3,978.67	4,230.60	4,503.64
期内现金变动	Q=D+G+O	231.83	251.93	251.93	251.93	273.04	273.04
五、期末现金	R=P+Q	3,474.81	3,726.74	3,978.67	4,230.60	4,503.64	4,776.68

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	867.19	907.39	907.39	907.39	949.61	949.61
经营活动支出	B	260.33	261.54	261.54	261.54	262.80	262.80
支付的各项税费	C	198.83	215.66	215.66	215.66	233.34	233.34
经营活动现金净流量	D=A-B-C	408.04	430.20	430.20	430.20	453.46	453.46
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	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00
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	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00
四、期初现金	P	4,776.68	5,049.71	5,344.91	5,640.10	5,935.30	6,253.76
期内现金变动	Q=D+G+O	273.04	295.20	295.20	295.20	318.46	318.46
五、期末现金	R=P+Q	5,049.71	5,344.91	5,640.10	5,935.30	6,253.76	6,572.22

项目/年度	公式	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动现金流入	A	949.61	993.93	993.93	993.93
经营活动支出	B	262.80	264.13	264.13	264.13
支付的各项税费	C	233.34	251.91	257.53	273.70
经营活动现金净流量	D=A-B-C	453.46	477.89	472.27	456.10
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	0.00	0.00	1,000.00	2,000.00
偿还银行借款本金	L				
支付债券利息	M	135.00	135.00	112.50	45.00
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	-135.00	-135.00	-1,112.50	-2,045.00
四、期初现金	P	6,572.22	6,890.69	7,233.58	6,593.35
期内现金变动	Q=D+G+O	318.46	342.89	-640.23	-1,588.90
五、期末现金	R=P+Q	6,890.69	7,233.58	6,593.35	5,004.45

（五）本息覆盖倍数

表 4 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	1,000.00	1,350.00	2,350.00	11,941.95
已发行债券	0.00	0.00	0.00	
后续拟发行债券	2,000.00	2,700.00	4,700.00	
银行贷款	0.00	0.00	0.00	
融资合计	3,000.00	4,050.00	7,050.00	
覆盖倍数	1.69			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 11,941.95 万元，融资本息合计 7,050.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.69。

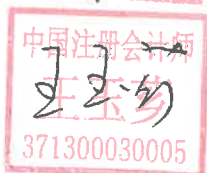
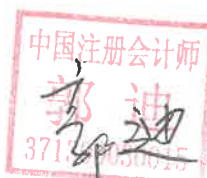
五、评估结论

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。

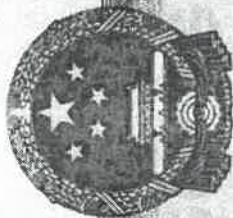


中国注册会计师：

中国注册会计师：



二零二五年三月十五日



照 执 营

瑪代明五金社一統 91371500720749175W

(副)本

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

法定代表人 王乐成

經督挾

注册资本 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

[illegible]

聊城市湖南东路66号

登记机关

2022年02月16日



国家企业信用信息公示系统网址:

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

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: 王保成

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08日