

2025 年山东省政府专项债券（三十期）滨州市惠民县
创新创业产业园建设项目收益与融资平衡
专项评价报告
和信咨字（2025）第 011137 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年六月

2025 年山东省政府专项债券（三十期）滨州市惠民县 创新创业产业园建设项目收益与融资平衡 专项评价报告

和信咨字（2025）第 011137 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

本次以项目初步设计报告、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

惠民县创新创业产业园建设项目

2、立项单位

项目单位为惠民县惠兴产业发展有限公司。位于山东省滨州市惠民县孙武街道办事处第一实验学校以南、鼓楼街以西；统一社会信用代码：91371621MA3NCX1B5T。

3、项目规划审批

2022 年 9 月，山东弘鼎工程咨询有限公司出具《惠民县创新创业产业园建设项目可行性研究报告》。

2022 年 10 月，惠民县发展和改革局出具《关于惠民县创新创业产业园建设项目可行性研究报告的批复》（惠发改审批〔2022〕155 号）。2023 年 3 月 2 日，惠民县自然资源和规划局颁发《不动产权证书》，鲁（2023）惠民县不动产权第 0000877 号，鲁（2023）惠民县不动产权第 0001203 号，权利人惠民县惠兴产业发展有限公司。

2023 年，惠民县自然资源和规划局颁发《不动产权证书》，鲁（2023）惠民县不动产权第 0001204 号，权利人惠民县惠兴产业发展有限公司。

2023 年 1 月 31 日，惠民县行政审批服务局颁发《建设用地规划许可证》，地字第 371621202300010 号，地字第 371621202300008 号，地字第 371621202300009

号。

2023年2月3日，惠民县行政审批服务局颁发《建设工程规划许可证》，建字第371621202300095号，建字第371621202300094号，建字第371621202300092号，建字第371621202300093号，建字第371621202300091号，建字第371621202300089号，建字第371621202300090号，建字第371621202300086号，建字第371621202300087号，建字第371621202300088号。

2023年4月21日，惠民县行政审批服务局颁发《建筑工程施工许可证》，编号371621202304210201，编号371621202304210101，编号371621202304210301。

2023年4月27日，惠民县行政审批服务局颁发《建筑工程施工许可证》，编号371621202304270201，编号371621202304270101。

2023年5月18日，惠民县行政审批服务局颁发《建筑工程施工许可证》，编号371621202305180301，编号371621202305180201，编号371621202305180101。

4、项目规模与主要建设内容

项目建筑面积约27.15万平方米，主要建设创新创业研发中心、产业园综合服务中心、产业园金融服务中心、创客直播中心、广告位、停车场、充电桩及供热、供水、供气等配套基础设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2024年4月至2026年10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。其中，项目单位自有资金134,000.00万元，2024年8月已发行债券31,600.00万元，2024年9月已发行债券

3,400.00 万元，2025 年 3 月发行 30,000.00 万元，本次拟发行 10,000.00 万元，剩余额度 45,000.00 万元计划于 2026 年发行。

表 1 项目资金来源情况

四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	254,000.00	100.00%	
一、资本金	134,000.00	52.76%	
（一）自有资金	134,000.00	52.76%	
（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）	120,000.00	47.24%	
（一）已发行专项债券	65,000.00	25.59%	
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00	3.94%	
（三）后续拟发行专项债券	45,000.00	17.72%	
（四）银行融资			

（一）项目现金流入预测

根据可行性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中心出租现金流入、物业费现金流入、车位费现金流入。

1、本项目收益为创新创业研发中心、产业园综合服务中心、产业园金融服务中心及创客直播中心出租现金流入。

总建筑面积为 223366 平方米，按照 2 元/㎡·天的标准收费，出租率为 95%，按照 1 年 365 天计算，年出租现金流入为 15490.43 万元。

2、物业收费

物业收费按照 2 元/m²·月计算，共 223366 平方米，出租率为 95%，每年物业收费现金流入为 509 万元。

3、停车场收费

本项目停车场共计 2785 个，停放率 70%约停 1949 辆，其中 80%为小型车、10%为中型车、10%为大型车；停车时间约为白天 8 小时每天、晚上 8 小时每天。参照以下收费标准本项目停车费现金流入为小型车：1559*2.5*8=31180 元/天、中型车：195*4*8=6240 元/天、大型车：195*5*8=7800 元/天；每年按 360 天计，则本项目停车费现金流入为 1628 万元/年。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调 10.00%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	出租现金流入	物业费现金流入	停车场现金流入	合计
2026	2,323.56	76.35	244.20	2,644.11
2027	13,941.39	458.10	1,465.20	15,864.69
2028	13,941.39	458.10	1,465.20	15,864.69
2029	13,941.39	458.10	1,465.20	15,864.69
2030	13,941.39	458.10	1,465.20	15,864.69
2031	13,941.39	458.10	1,465.20	15,864.69
2032	13,941.39	458.10	1,465.20	15,864.69
2033	13,941.39	458.10	1,465.20	15,864.69
2034	13,941.39	458.10	1,465.20	15,864.69
2035	13,941.39	458.10	1,465.20	15,864.69
2036	13,941.39	458.10	1,465.20	15,864.69
2037	13,941.39	458.10	1,465.20	15,864.69
2038	13,941.39	458.10	1,465.20	15,864.69
2039	13,941.39	458.10	1,465.20	15,864.69
2040	13,941.39	458.10	1,465.20	15,864.69
2041	13,941.39	458.10	1,465.20	15,864.69

2042	13,941.39	458.10	1,465.20	15,864.69
2043	13,941.39	458.10	1,465.20	15,864.69
2044	13,941.39	458.10	1,465.20	15,864.69
2045	13,941.39	458.10	1,465.20	15,864.69
2046	13,941.39	458.10	1,465.20	15,864.69
2047	13,941.39	458.10	1,465.20	15,864.69
2048	13,941.39	458.10	1,465.20	15,864.69
2049	13,941.39	458.10	1,465.20	15,864.69
2050	13,941.39	458.10	1,465.20	15,864.69
2051	13,941.39	458.10	1,465.20	15,864.69
2052	13,941.39	458.10	1,465.20	15,864.69
2053	13,941.39	458.10	1,465.20	15,864.69
2054	13,941.39	458.10	1,465.20	15,864.69
2055	13,941.39	458.10	1,465.20	15,864.69
2056	6,970.69	229.05	732.60	7,932.34
合计	413,594.48	13,590.30	43,467.60	470,652.38

（二）项目成本预测

参考《惠民县创新创业产业园建设项目可行性研究报告》，项目总成本费用包括总成本费用包括外购动力费、人员费用、修理费、折旧摊销费、利息支出等。

1、外购件、原材料费

项目、运营中是对项目建设的研发中心等建筑进行租赁服务，因此不考虑外购件及原材料。

2、外购动力费

项目运营中所用燃料动力为电和水，主要为工作管理人员办公所需的生活用水，办公生活用电，共计 210 万元/年。

3、工资及福利

项目按照工作管理人员 10 人计算，运营期第一年按每人每年工资福利费 6 万元计算，则工资及福利费为 60 万元/年。

4、修理费

修理费按照固定资产的 0.2%计算，则修理费为 405.07 万元/年。

5、折旧与摊销

项目采用直线法折旧，固定资产房屋考虑 50 年折旧，5%残值；无形资产摊销按 50 年；项目运营期折旧费为 3991.09 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，项目计算期内工资福利费均考虑 5.00%/年的增速计算，同时整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 10.00%进行项目净现金流出测算。

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	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	合计
2026		38.50	11.00	74.26	123.76
2027		231.00	66.00	445.58	742.58
2028		231.00	69.30	445.58	745.88
2029		231.00	71.38	445.58	747.96
2030		231.00	73.52	445.58	750.10
2031		231.00	75.73	445.58	752.30
2032		231.00	78.00	445.58	754.57
2033		231.00	80.34	445.58	756.91
2034		231.00	82.75	445.58	759.32
2035		231.00	85.23	445.58	761.81
2036		231.00	87.79	445.58	764.36
2037		231.00	90.42	445.58	767.00
2038		231.00	93.13	445.58	769.71
2039		231.00	95.93	445.58	772.50
2040		231.00	98.81	445.58	775.38
2041		231.00	101.77	445.58	778.35
2042		231.00	104.82	445.58	781.40
2043		231.00	107.97	445.58	784.54
2044		231.00	111.21	445.58	787.78
2045		231.00	114.54	445.58	791.12

2046		231.00	117.98	445.58	794.56
2047		231.00	121.52	445.58	798.09
2048		231.00	125.16	445.58	801.74
2049		231.00	128.92	445.58	805.50
2050		231.00	132.79	445.58	809.36
2051		231.00	136.77	445.58	813.35
2052		231.00	140.87	445.58	817.45
2053		231.00	145.10	445.58	821.68
2054		231.00	149.45	445.58	826.03
2055		231.00	149.45	445.58	826.03
2056		115.50	74.73	222.79	413.01
合计		6,853.00	3,122.36	13,218.78	23,194.14

(三) 税费现金流出分析

根据《财政部 国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》(财税〔2014〕57号)和《财政部国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》(财税〔2009〕9号),《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》规定,本项目出租收入、停车场收入增值税税率为9%、物业收入增值税税率为6%,城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为5%、3%、2%。根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》,企业所得税税率为25%,房产税为出租收入的12%。

表5 税费现金流出测算表(单位:万元)

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2026	203.37	20.34	-	255.81	479.51
2027	1,220.20	122.02	958.40	1,534.83	3,835.45
2028	1,220.20	122.02	957.57	1,534.83	3,834.62
2029	1,220.20	122.02	957.05	1,534.83	3,834.10
2030	1,220.20	122.02	956.52	1,534.83	3,833.57
2031	1,220.20	122.02	955.97	1,534.83	3,833.02
2032	1,220.20	122.02	955.40	1,534.83	3,832.45
2033	1,220.20	122.02	954.81	1,534.83	3,831.86
2034	1,220.20	122.02	954.21	1,534.83	3,831.26
2035	1,220.20	122.02	1,020.34	1,534.83	3,897.39

2036	1,220.20	122.02	1,086.45	1,534.83	3,963.50
2037	1,220.20	122.02	1,085.79	1,534.83	3,962.84
2038	1,220.20	122.02	1,085.11	1,534.83	3,962.16
2039	1,220.20	122.02	1,084.42	1,534.83	3,961.46
2040	1,220.20	122.02	1,139.95	1,534.83	4,017.00
2041	1,220.20	122.02	1,195.46	1,534.83	4,072.50
2042	1,220.20	122.02	1,194.69	1,534.83	4,071.74
2043	1,220.20	122.02	1,193.91	1,534.83	4,070.95
2044	1,220.20	122.02	1,193.10	1,534.83	4,070.15
2045	1,220.20	122.02	1,192.26	1,534.83	4,069.31
2046	1,220.20	122.02	1,191.40	1,534.83	4,068.45
2047	1,220.20	122.02	1,190.52	1,534.83	4,067.57
2048	1,220.20	122.02	1,189.61	1,534.83	4,066.66
2049	1,220.20	122.02	1,188.67	1,534.83	4,065.72
2050	1,220.20	122.02	1,187.70	1,534.83	4,064.75
2051	1,220.20	122.02	1,186.71	1,534.83	4,063.75
2052	1,220.20	122.02	1,185.68	1,534.83	4,062.73
2053	1,220.20	122.02	1,184.62	1,534.83	4,061.67
2054	1,220.20	122.02	1,183.53	1,534.83	4,060.58
2055	1,220.20	122.02	1,396.38	1,534.83	4,273.43
2056	610.10	61.01	698.19	767.42	2,136.71
合计	36,199.19	3,619.92	32,904.41	45,533.34	118,256.86

(三) 应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本项目计划发行专项债券 120,000.00 万元；其中 2024 年 8 月已发行专项债券 31,600.00 万元，债券期限为 30 年，利率 2.45%；2024 年 9 月已发行债券 3,400.00 万元，债券期限为 30 年，利率 2.27%；2025 年 3 月发行 30,000.00 万元，债券期限为 10 年，利率为 1.78%，本期拟发行 10,000.00 万元，债券期限为 15 年，假定利率 4.50%；剩余额度 45,000.00 万元计划于 2026 年发行，债券期限为 30 年，假定利率 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4 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	-	35,000.00	-	35,000.00	2.27%-4.50%	-	-
2025	35,000.00	40,000.00	-	75,000.00	2.27%-4.50%	1,343.38	1,343.38
2026	75,000.00	45,000.00	-	120,000.00	2.27%-4.50%	2,847.88	2,847.88
2027	120,000.00	-	-	120,000.00	2.27%-4.50%	3,860.38	3,860.38
2028	120,000.00	-	-	120,000.00	2.27%-4.50%	3,860.38	3,860.38
2029	120,000.00	-	-	120,000.00	2.27%-4.50%	3,860.38	3,860.38
2030	120,000.00	-	-	120,000.00	2.27%-4.50%	3,860.38	3,860.38
2031	120,000.00	-	-	120,000.00	2.27%-4.50%	3,860.38	3,860.38
2032	120,000.00	-	-	120,000.00	2.27%-4.50%	3,860.38	3,860.38
2033	120,000.00	-	-	120,000.00	2.27%-4.50%	3,860.38	3,860.38
2034	120,000.00	-	-	120,000.00	2.27%-4.50%	3,860.38	3,860.38
2035	120,000.00	-	30,000.00	90,000.00	2.27%-4.50%	3,593.38	33,593.38
2036	90,000.00	-	-	90,000.00	2.27%-4.50%	3,326.38	3,326.38
2037	90,000.00	-	-	90,000.00	2.27%-4.50%	3,326.38	3,326.38
2038	90,000.00	-	-	90,000.00	2.27%-4.50%	3,326.38	3,326.38
2039	90,000.00	-	-	90,000.00	2.27%-4.50%	3,326.38	3,326.38
2040	90,000.00	-	10,000.00	80,000.00	2.27%-4.50%	3,101.38	13,101.38
2041	80,000.00	-	-	80,000.00	2.27%-4.50%	2,876.38	2,876.38
2042	80,000.00	-	-	80,000.00	2.27%-4.50%	2,876.38	2,876.38
2043	80,000.00	-	-	80,000.00	2.27%-4.50%	2,876.38	2,876.38
2044	80,000.00	-	-	80,000.00	2.27%-4.50%	2,876.38	2,876.38
2045	80,000.00	-	-	80,000.00	2.27%-4.50%	2,876.38	2,876.38
2046	80,000.00	-	-	80,000.00	2.27%-4.50%	2,876.38	2,876.38
2047	80,000.00	-	-	80,000.00	2.27%-4.50%	2,876.38	2,876.38
2048	80,000.00	-	-	80,000.00	2.27%-4.50%	2,876.38	2,876.38
2049	80,000.00	-	-	80,000.00	2.27%-4.50%	2,876.38	2,876.38
2050	80,000.00	-	-	80,000.00	2.27%-4.50%	2,876.38	2,876.38
2051	80,000.00	-	-	80,000.00	2.27%-4.50%	2,876.38	2,876.38
2052	80,000.00	-	-	80,000.00	2.27%-4.50%	2,876.38	2,876.38
2053	80,000.00	-	-	80,000.00	2.27%-4.50%	2,876.38	2,876.38
2054	80,000.00	-	35,000.00	45,000.00	2.27%-4.50%	2,876.38	37,876.38
2055	45,000.00	-	-	45,000.00	2.27%-4.50%	2,025.00	2,025.00
2056	45,000.00	-	45,000.00	-	2.27%-4.50%	1,012.50	46,012.50
合计		120,000.00	120,000.00			98,381.40	218,381.40

(四) 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	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	470,652.38	-	-	2,644.11	15,864.69	15,864.69
经营活动支出	B	23,194.14	-	-	123.76	742.58	745.88
支付的各项税费	C	118,256.86	-	-	479.51	3,835.45	3,834.62
经营活动现金净流量	D=A-B-C	329,201.38	-	-	2,040.84	11,286.66	11,284.19
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	246,480.00	65,728.00	98,592.00	82,160.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-246,480.00	-65,728.00	-98,592.00	-82,160.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	134,000.00	50,000.00	50,000.00	34,000.00	-	-
专项债券	I	120,000.00	35,000.00	40,000.00	45,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	120,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	98,381.40	-	1,343.38	2,847.88	3,860.38	3,860.38
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	35,618.60	85,000.00	88,656.62	76,152.12	-3,860.38	-3,860.38
四、期初现金	P		-	19,272.00	9,336.62	5,369.58	12,795.87
期内现金变动	Q=D+G+O	118,339.98	19,272.00	-9,935.38	-3,967.04	7,426.28	7,423.81
五、期末现金	R=P+Q	118,339.98	19,272.00	9,336.62	5,369.58	12,795.87	20,219.68

续上表:

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	15,864.69	15,864.69	15,864.69	15,864.69	15,864.69	15,864.69	15,864.69
经营活动支出	B	747.96	750.10	752.30	754.57	756.91	759.32	761.81
支付的各项税费	C	3,834.10	3,833.57	3,833.02	3,832.45	3,831.86	3,831.26	3,897.39
经营活动现金净流量	D=A-B-C	11,282.63	11,281.02	11,279.37	11,277.67	11,275.91	11,274.10	11,205.49
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	-	-	-	-	-	-	30,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	3,860.38	3,860.38	3,860.38	3,860.38	3,860.38	3,860.38	3,593.38
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	-3,860.38	-3,860.38	-3,860.38	-3,860.38	-3,860.38	-3,860.38	-33,593.38
四、期初现金	P	20,219.68	27,641.92	35,062.57	42,481.56	49,898.84	57,314.37	64,728.09
期内现金变动	Q=D+G+O	7,422.25	7,420.64	7,418.99	7,417.29	7,415.53	7,413.72	-22,387.89
五、期末现金	R=P+Q	27,641.92	35,062.57	42,481.56	49,898.84	57,314.37	64,728.09	42,340.21

续上表：

项目/年度	公式	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	A	15,864.69	15,864.69	15,864.69	15,864.69	15,864.69	15,864.69	15,864.69
经营活动支出	B	764.36	767.00	769.71	772.50	775.38	778.35	781.40
支付的各项税费	C	3,963.50	3,962.84	3,962.16	3,961.46	4,017.00	4,072.50	4,071.74
经营活动现金净流量	D=A-B-C	11,136.82	11,134.85	11,132.81	11,130.72	11,072.31	11,013.84	11,011.55
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	-	-	-	-	10,000.00	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	3,326.38	3,326.38	3,326.38	3,326.38	3,101.38	2,876.38	2,876.38
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	-3,326.38	-3,326.38	-3,326.38	-3,326.38	-13,101.38	-2,876.38	-2,876.38
四、期初现金	P	42,340.21	50,150.65	57,959.12	65,765.55	73,569.89	71,540.82	79,678.27
期内现金变动	Q=D+G+O	7,810.44	7,808.47	7,806.43	7,804.34	-2,029.07	8,137.46	8,135.17
五、期末现金	R=P+Q	50,150.65	57,959.12	65,765.55	73,569.89	71,540.82	79,678.27	87,813.44

续上表：

项目/年度	公式	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	A	15,864.69	15,864.69	15,864.69	15,864.69	15,864.69	15,864.69	15,864.69
经营活动支出	B	784.54	787.78	791.12	794.56	798.09	801.74	805.50
支付的各项税费	C	4,070.95	4,070.15	4,069.31	4,068.45	4,067.57	4,066.66	4,065.72
经营活动现金净流量	D=A-B-C	11,009.19	11,006.76	11,004.26	11,001.68	10,999.02	10,996.29	10,993.47
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	2,876.38	2,876.38	2,876.38	2,876.38	2,876.38	2,876.38	2,876.38
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	-2,876.38	-2,876.38	-2,876.38	-2,876.38	-2,876.38	-2,876.38	-2,876.38
四、期初现金	P	87,813.44	95,946.25	104,076.63	112,204.50	120,329.80	128,452.45	136,572.36
期内现金变动	Q=D+G+O	8,132.81	8,130.38	8,127.88	8,125.30	8,122.64	8,119.91	8,117.09
五、期末现金	R=P+Q	95,946.25	104,076.63	112,204.50	120,329.80	128,452.45	136,572.36	144,689.45

续上表:

项目/年度	公式	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	A	15,864.69	15,864.69	15,864.69	15,864.69	15,864.69	15,864.69	7,932.34
经营活动支出	B	809.36	813.35	817.45	821.68	826.03	826.03	413.01
支付的各项税费	C	4,064.75	4,063.75	4,062.73	4,061.67	4,060.58	4,273.43	2,136.71
经营活动现金净流量	D=A-B-C	10,990.57	10,987.59	10,984.51	10,981.34	10,978.07	10,765.23	5,382.61
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	-	-	-	-	35,000.00	-	45,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,876.38	2,876.38	2,876.38	2,876.38	2,876.38	2,025.00	1,012.50
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	-2,876.38	-2,876.38	-2,876.38	-2,876.38	-37,876.38	-2,025.00	-46,012.50
四、期初现金	P	144,689.45	152,803.65	160,914.85	169,022.98	177,127.94	150,229.64	158,969.87
期内现金变动	Q=D+G+O	8,114.19	8,111.21	8,108.13	8,104.96	-26,898.31	8,740.23	-40,629.89
五、期末现金	R=P+Q	152,803.65	160,914.85	169,022.98	177,127.94	150,229.64	158,969.87	118,339.98

(五) 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	10,000.00	6,750.00	16,750.00	329, 201. 38
已发行债券	65,000.00	30,881.40	95,881.40	
后续拟发行债券	45,000.00	60,750.00	105,750.00	
银行贷款				
融资合计	120,000.00	98,381.40	218,381.40	
覆盖倍数	1. 51			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 329,201.38 万元,融资本息合计 218,381.40 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.51。

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）



中国注册会计师：


中国注册会计师
赵卫华
370900010010

中国注册会计师：

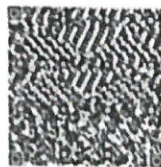

中国注册会计师
孟庆福
370100011171

2025 年 6 月 14 日



营业执照

统一社会信用代码
913701030690342410



扫描二维码
即可查询
企业信息
了解更多
许可、注
册信息

(副本) 1-1

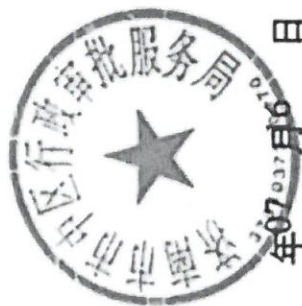
名称 和信会计师事务所(普通合伙) 济南分所

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)

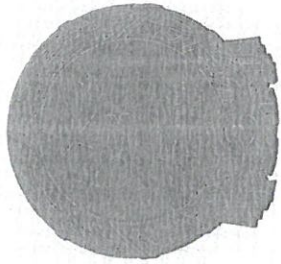
成立日期 2013年 07 月 11 日
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019 年 07 月 06 日





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

中华人民共和国财政部制