

2025 年山东省政府专项债券（十八期）日照市岚山区
绿色新材产业园收益与融资平衡专项评价报告
和信咨字（2025）第 011046 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年四月

310

2025 年山东省政府专项债券（十八期）日照市岚山区 绿色新材产业园收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011046 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

日照市岚山区绿色新材产业园

2、立项单位

项目立项单位名称: 日照市海洲湾新材料科技有限公司

项目单位简介: 日照市海洲湾新材料科技有限公司成立于 2024 年 11 月 13 日, 统一社会信用代码: 91371103MAE4U1JC1K 法定代表人: 任淙山; 注册资金: 3000 万元人民币, 注册地址: 山东省日照岚山区安东卫街道金属表面处理生态产业园内办公楼 301 室, 经营范围: 一般项目: 高性能纤维及复合材料制造; 新材料技术推广服务; 金属链条及其他金属制品制造; 新材料技术研发; 金属链条及其他金属制品销售; 金属结构制造; 金属材料制造; 金属材料销售; 新型金属功能材料销售; 租赁服务(不含许可类租赁服务); 机械设备租赁; 非居住房地产租赁; 土地整治服务; 普通货物仓储服务(不含危险化学品等需许可审批的项目); 土地使用权租赁; 物业管理; 商业综合体管理服务; 工程管理服务; 住房租赁; 停车场服务; 房地产咨询; 建筑装饰材料销售。(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动) 许可项目: 房地产开发经营。(依法须经批准的项目, 经相关部

门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)。

3、项目规划审批

2024 年 11 月山东博川项目管理有限公司对该项目出具了《日照市岚山区绿色新材产业园可行性研究报告》;

2024 年 12 月 04 日，日照市海洲湾新材料科技有限公司获得项目代码为 2412-371103-04-01-703238 的《山东省建设项目备案证明》，项目总投资 313,759.60 万元。

4、项目规模与主要建设内容

项目建设用地面积约 2000 亩，总建筑面积约 764680 m²，总投资约 313759.6 万元，主要建设钢结构标准化厂房 67 栋，研发楼 8 栋，同时配套建设园区水、电、雨污水管道、停车场、污水收集处理及各类附属配套设施等，直接用于出租，不涉及生产。

5、项目建设期限

本项目计划于 2025 年 01 月开工建设,2028 年 12 月竣工。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 313,759.60 万元，其中项目单位资本金 73,759.60 万元，本期拟发行专项债券 15,000.00 万元，后续拟发行专项债券 225,000.00 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	313,759.60	100.00%	
一、资本金	73,759.60	23.51%	
（一）自有资金	73,759.60	23.51%	
（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）	240,000.00	76.49%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	15,000.00	4.78%	
（三）后续拟发行专项债券	225,000.00	71.71%	
（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场地租赁现金流入、物业管理服务费现金流入、污水处理服务现金流入。

1. 场地租赁现金流入

本项目建设的标准化厂房对外租赁运营，厂房可租赁面积为 693984 m²。根据市场调查，目前岚山区标准化厂房租赁均价为 0.5~1.2 元/m²·日，根据参考价格和项目实际情况，本项目标准化厂房租赁单

价按 $0.9 \text{ 元/m}^2 \cdot \text{日}$ 。运营前三年租赁利用率按 70%、85%、95% 递增，三年以后按 95% 负荷稳定运营。租赁价格前三年维持不变，三年后租赁价格按每三年上浮 5%。项目稳定运营期内第一年标准化厂房租赁年均收入 21,657.51 万元。

本项目建设的研发楼对外租赁运营，配套服务用房可租赁面积 61000 m^2 ，根据市场调查，目前岚山区配套服务设施租赁均价为 $1.0 \sim 1.8 \text{ 元/m}^2 \cdot \text{日}$ 。根据参考价格和项目实际情况，本项目研发楼租赁单价按 $1.5 \text{ 元/m}^2 \cdot \text{日}$ 计算。运营前三年租赁利用率按 70%、85%、95% 递增，三年以后按 95% 负荷稳定运营。租赁价格前三年维持不变，三年后租赁价格按每三年上浮 5%。项目稳定运营期内第一年研发楼租赁收入 3,172.76 万元。

2. 物业管理服务费现金流入

本项目园区物业管理服务费按 $2.0 \text{ 元/m}^2 \cdot \text{月}$ 计算。根据租赁面积计算，运营前三年租赁利用率按 70%、85%、95% 递增，三年以后按 95% 负荷稳定运营。项目稳定运营期内物业服务收入 1,721.36 万元。

3. 污水处理服务现金流入

园区配备污水处理设备，为园区污水排放不达标企业提供污水处理服务，污水处理服务费按 1.1 元/m^3 收取，污水处理量按 $60000 \text{ m}^3/\text{日}$ 计算，运营前三年污水处理利用率按 70%、85%、95% 递增，三年以后按 95% 负荷稳定运营。项目稳定运营期内污水处理服务现金流入为

2,288.55 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现金流入下浮 2%进行测算。

表 2 现金流入预算表（单位：万元）

年份	场地租赁现金流入	物业管理服务费现金流入	污水处理服务现金流入	合计
2029	17,930.07	1,243.01	1,652.57	20,825.65
2030	21,772.22	1,509.36	2,006.70	25,288.29
2031	24,333.66	1,686.94	2,242.78	28,263.38
2032	25,550.35	1,686.94	2,242.78	29,480.06
2033	25,550.35	1,686.94	2,242.78	29,480.06
2034	25,550.35	1,686.94	2,242.78	29,480.06
2035	26,827.86	1,686.94	2,242.78	30,757.58
2036	26,827.86	1,686.94	2,242.78	30,757.58
2037	26,827.86	1,686.94	2,242.78	30,757.58
2038	28,169.26	1,686.94	2,242.78	32,098.97
2039	28,169.26	1,686.94	2,242.78	32,098.97
2040	28,169.26	1,686.94	2,242.78	32,098.97
2041	29,577.72	1,686.94	2,242.78	33,507.43
2042	29,577.72	1,686.94	2,242.78	33,507.43
2043	29,577.72	1,686.94	2,242.78	33,507.43
2044	31,056.61	1,686.94	2,242.78	34,986.32
2045	31,056.61	1,686.94	2,242.78	34,986.32
2046	31,056.61	1,686.94	2,242.78	34,986.32
2047	32,609.44	1,686.94	2,242.78	36,539.15
2048	32,609.44	1,686.94	2,242.78	36,539.15
2049	32,609.44	1,686.94	2,242.78	36,539.15
2050	34,239.91	1,686.94	2,242.78	38,169.62
2051	34,239.91	1,686.94	2,242.78	38,169.62
2052	34,239.91	1,686.94	2,242.78	38,169.62
2053	35,951.90	1,686.94	2,242.78	39,881.62
2054	35,951.90	1,686.94	2,242.78	39,881.62
2055	35,951.90	1,686.94	2,242.78	39,881.62
2056	8,987.98	421.73	560.69	9,970.40
合计	804,973.04	45,347.51	60,289.44	910,609.99

（二）项目成本预测

参考《日照市岚山区绿色新材产业园可行性研究报告》，本项目建成后运营成本包括原材料、燃动力费用、工资福利费、修理费、其他费用、折旧及摊销费等。

1、燃动力费用

根据规划项目、燃动力费包括水、电、柴油，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，项目正常运营年需燃动力费用消耗量如下：

项目能源消耗成本一览表

能源种类	数量	单位	单价	含税成本(万元)
电力	426.10	万kW·h	0.8元/kW·h	340.88
水	8000	m ³	4.18元/m ³	3.34
合计				344.22

运营期前三年能耗按总消耗量的 70%、85%、100%递增，3 年后按总消耗量的 100%保持不变。经计算，项目年燃动力费用为 344.22 万元。

2、工资福利费

该项目配备保安保洁、运营管理、管理人员共 60 人，相关岗位工资情况如下。

岗位所属	人员数量(人)	月工资
保安保洁人员	20	4000 元/月

运维服务人员	12	5000 元/月
经营管理	8	8000 元/月

暂不考虑产业差异因素影响，职工社保及福利费比例 33%，基数按照工资计算。运营期前三年职工工资按总人数的 75%、85%、100% 递增，经计算，项目年工资福利费为 325.58 万元。

3、其他费用

其他管理费用按工资及福利费的 20%计，其他营销费用按总收入的 1%计算。

4、维修费

修理费主要包括基础设施设备维修维护，年费用 134.74 万元。

5、原材料费用

项目污水处理等业务年运营耗材费用按运营收入的 3%计算。

6、折旧及摊销

折旧和摊销按平均年限法计算，建筑工程按 50 年折旧，设备按 30 年折旧，土地费用按 50 年摊销，经计算，项目年均折旧费为 3,313.75 万元，项目年摊销费用为 906.51 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内运营成本工资及福利费每五年增长 5.00%，其他（不包含折旧摊销）成本整体上浮 2%进行项目净现金流出测算。

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	原材料	燃动力	工资及福利	维修费	其他费用	合计
2029	650.27	245.77	232.46	137.43	263.25	1,529.19

2030	789.61	298.44	282.28	137.43	319.66	1,827.43
2031	882.51	351.10	332.09	137.43	360.59	2,063.73
2032	920.50	351.10	332.09	137.43	373.25	2,114.38
2033	920.50	351.10	332.09	137.43	373.25	2,114.38
2034	920.50	351.10	348.70	137.43	376.57	2,134.31
2035	960.39	351.10	348.70	137.43	389.87	2,187.49
2036	960.39	351.10	348.70	137.43	389.87	2,187.49
2037	960.39	351.10	348.70	137.43	389.87	2,187.49
2038	1,002.27	351.10	348.70	137.43	403.83	2,243.34
2039	1,002.27	351.10	366.13	137.43	407.32	2,264.26
2040	1,002.27	351.10	366.13	137.43	407.32	2,264.26
2041	1,046.25	351.10	366.13	137.43	421.98	2,322.90
2042	1,046.25	351.10	366.13	137.43	421.98	2,322.90
2043	1,046.25	351.10	366.13	137.43	421.98	2,322.90
2044	1,092.43	351.10	384.44	137.43	441.03	2,406.44
2045	1,092.43	351.10	384.44	137.43	441.03	2,406.44
2046	1,092.43	351.10	384.44	137.43	441.03	2,406.44
2047	1,140.92	351.10	384.44	137.43	457.19	2,471.09
2048	1,140.92	351.10	384.44	137.43	457.19	2,471.09
2049	1,140.92	351.10	403.66	137.43	461.04	2,494.15
2050	1,191.83	351.10	403.66	137.43	478.01	2,562.03
2051	1,191.83	351.10	403.66	137.43	478.01	2,562.03
2052	1,191.83	351.10	403.66	137.43	478.01	2,562.03
2053	1,245.28	351.10	403.66	137.43	495.83	2,633.31
2054	1,245.28	351.10	423.84	137.43	499.86	2,657.53
2055	1,245.28	351.10	423.84	137.43	499.86	2,657.53
2056	311.32	87.78	105.96	34.36	124.97	664.38
合计	28,433.33	9,409.60	9,979.28	3,745.10	11,473.63	63,040.95

(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，本项目场地租赁现金流入增值税税率为 9%，物业管理服务费现金流入和污水处理服务现金流入增值税税率为 6%，城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为 7%、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%，房产税税率为 12%。

表 4 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
2029	1,495.18	179.42	382.64	1,973.95	4,031.20
2030	1,818.97	218.28	1,255.84	2,396.94	5,690.03
2031	2,032.42	243.89	1,838.18	2,678.94	6,793.43
2032	2,127.06	255.25	2,097.01	2,812.88	7,292.20
2033	2,127.06	255.25	2,123.75	2,812.88	7,318.93
2034	2,126.67	255.20	2,145.04	2,812.88	7,339.80
2035	2,226.04	267.12	2,413.75	2,953.53	7,860.44
2036	2,226.04	267.12	2,438.83	2,953.53	7,885.52
2037	2,226.04	267.12	2,463.37	2,953.53	7,910.06
2038	2,330.37	279.64	2,742.66	3,101.20	8,453.88
2039	2,329.97	279.60	2,761.06	3,101.20	8,471.83
2040	2,329.97	279.60	2,849.72	3,101.20	8,560.48
2041	2,439.52	292.74	3,205.90	3,256.26	9,194.42
2042	2,439.52	292.74	3,227.97	3,256.26	9,216.50
2043	2,439.52	292.74	3,249.58	3,256.26	9,238.10
2044	2,554.12	306.49	3,546.78	3,419.08	9,826.47
2045	2,554.12	306.49	3,567.49	3,419.08	9,847.18
2046	2,554.12	306.49	3,587.76	3,419.08	9,867.46
2047	2,674.90	320.99	3,903.11	3,590.03	10,489.03
2048	2,674.90	320.99	3,922.54	3,590.03	10,508.46
2049	2,674.46	320.94	3,935.93	3,590.03	10,521.36
2050	2,801.28	336.15	4,264.83	3,769.53	11,171.79
2051	2,801.28	336.15	4,283.08	3,769.53	11,190.04
2052	2,801.28	336.15	4,300.94	3,769.53	11,207.90

2053	2,934.43	352.13	4,644.21	3,958.01	11,888.79
2054	2,933.97	352.08	4,655.41	3,958.01	11,899.47
2055	2,933.97	352.08	4,655.41	3,958.01	11,899.47
2056	733.49	88.02	999.79	989.50	2,810.80
合计	66,340.67	7,960.88	85,462.60	88,620.88	248,385.04

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 15,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.50%，2025 年下半年拟发行专项债券 75,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%，2026 年拟发行专项债券 150,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%，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。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
2025	-	90,000.00	-	90,000.00	3.50%	262.50	262.50
2026	90,000.00	150,000.00	-	240,000.00	3.50%	5,775.00	5,775.00
2027	240,000.00	-	-	240,000.00	3.50%	8,400.00	8,400.00
2028	240,000.00	-	-	240,000.00	3.50%	8,400.00	8,400.00
2029	240,000.00	-	-	240,000.00	3.50%	8,400.00	8,400.00
2030	240,000.00	-	-	240,000.00	3.50%	8,400.00	8,400.00
2031	240,000.00	-	-	240,000.00	3.50%	8,400.00	8,400.00
2032	240,000.00	-	-	240,000.00	3.50%	8,400.00	8,400.00
2033	240,000.00	-	-	240,000.00	3.50%	8,400.00	8,400.00
2034	240,000.00	-	-	240,000.00	3.50%	8,400.00	8,400.00
2035	240,000.00	-	-	240,000.00	3.50%	8,400.00	8,400.00
2036	240,000.00	-	-	240,000.00	3.50%	8,400.00	8,400.00
2037	240,000.00	-	-	240,000.00	3.50%	8,400.00	8,400.00
2038	240,000.00	-	-	240,000.00	3.50%	8,400.00	8,400.00

2039	240,000.00	-	-	240,000.00	3.50%	8,400.00	8,400.00
2040	240,000.00	-	15,000.00	225,000.00	3.50%	8,137.50	23,137.50
2041	225,000.00	-	-	225,000.00	3.50%	7,875.00	7,875.00
2042	225,000.00	-	-	225,000.00	3.50%	7,875.00	7,875.00
2043	225,000.00	-	-	225,000.00	3.50%	7,875.00	7,875.00
2044	225,000.00	-	-	225,000.00	3.50%	7,875.00	7,875.00
2045	225,000.00	-	-	225,000.00	3.50%	7,875.00	7,875.00
2046	225,000.00	-	-	225,000.00	3.50%	7,875.00	7,875.00
2047	225,000.00	-	-	225,000.00	3.50%	7,875.00	7,875.00
2048	225,000.00	-	-	225,000.00	3.50%	7,875.00	7,875.00
2049	225,000.00	-	-	225,000.00	3.50%	7,875.00	7,875.00
2050	225,000.00	-	-	225,000.00	3.50%	7,875.00	7,875.00
2051	225,000.00	-	-	225,000.00	3.50%	7,875.00	7,875.00
2052	225,000.00	-	-	225,000.00	3.50%	7,875.00	7,875.00
2053	225,000.00	-	-	225,000.00	3.50%	7,875.00	7,875.00
2054	225,000.00	-	-	225,000.00	3.50%	7,875.00	7,875.00
2055	225,000.00	-	75,000.00	150,000.00	3.50%	7,875.00	82,875.00
2056	150,000.00	-	150,000.00	-	3.50%	2,625.00	152,625.00
合计		240,000.00	240,000.00			244,125.00	484,125.00

(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	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	910,609.99	-	-	-	-
经营活动支出	B	63,040.95	-	-	-	-
支付的各项税费	C	248,385.04	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	599,184.00	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	290,922.10	101,822.74	160,007.16	14,546.11	14,546.11
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-290,922.10	-101,822.74	-160,007.16	-14,546.11	-14,546.11
三、融资活动产生的现金	—					
资本金 (自有资金)	H	73,759.60	22,127.88	29,503.84	7,375.96	14,751.92
专项债券	I	240,000.00	90,000.00	150,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	240,000.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	244,125.00	262.50	5,775.00	8,400.00	8,400.00
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	-170,365.40	111,865.38	173,728.84	-1,024.04	6,351.92
四、期初现金	P		-	10,042.65	23,764.33	8,194.19
期内现金变动	Q=D+G+O	137,896.50	10,042.65	13,721.69	-15,570.15	-8,194.19
五、期末现金	R=P+Q	137,896.50	10,042.65	23,764.33	8,194.19	-

(续上表)

项目/年度	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	20,825.65	25,288.29	28,263.38	29,480.06	29,480.06	29,480.06	30,757.58
经营活动支出	1,529.19	1,827.43	2,063.73	2,114.38	2,114.38	2,134.31	2,187.49
支付的各项税费	4,031.20	5,690.03	6,793.43	7,292.20	7,318.93	7,339.80	7,860.44
经营活动现金净流量	15,265.25	17,770.83	19,406.22	20,073.48	20,046.75	20,005.96	20,709.64
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	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本息							
支付债券利息	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-8,400.00	-8,400.00	-8,400.00	-8,400.00	-8,400.00	-8,400.00	-8,400.00
四、期初现金	-	6,865.25	16,236.08	27,242.31	38,915.79	50,562.54	62,168.49
期内现金变动	6,865.25	9,370.83	11,006.22	11,673.48	11,646.75	11,605.96	12,309.64
五、期末现金	6,865.25	16,236.08	27,242.31	38,915.79	50,562.54	62,168.49	74,478.13

(续上表)

项目/年度	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	30,757.58	30,757.58	32,098.97	32,098.97	32,098.97	33,507.43	33,507.43
经营活动支出	2,187.49	2,187.49	2,243.34	2,264.26	2,264.26	2,322.90	2,322.90
支付的各项税费	7,885.52	7,910.06	8,453.88	8,471.83	8,560.48	9,194.42	9,216.50
经营活动现金净流量	20,684.57	20,660.02	21,401.76	21,362.88	21,274.23	21,990.11	21,968.04
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	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,137.50	7,875.00	7,875.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-8,400.00	-8,400.00	-8,400.00	-8,400.00	-23,137.50	-7,875.00	-7,875.00
四、期初现金	74,478.13	86,762.70	99,022.72	112,024.48	124,987.36	123,124.08	137,239.19
期内现金变动	12,284.57	12,260.02	13,001.76	12,962.88	-1,863.27	14,115.11	14,093.04
五、期末现金	86,762.70	99,022.72	112,024.48	124,987.36	123,124.08	137,239.19	151,332.23

(续上表)

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	33,507.43	34,986.32	34,986.32	34,986.32	36,539.15	36,539.15	36,539.15
经营活动支出	2,322.90	2,406.44	2,406.44	2,406.44	2,471.09	2,471.09	2,494.15
支付的各项税费	9,238.10	9,826.47	9,847.18	9,867.46	10,489.03	10,508.46	10,521.36
经营活动现金净流量	21,946.43	22,753.41	22,732.70	22,712.42	23,579.04	23,559.60	23,523.64
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	7,875.00	7,875.00	7,875.00	7,875.00	7,875.00	7,875.00	7,875.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-7,875.00	-7,875.00	-7,875.00	-7,875.00	-7,875.00	-7,875.00	-7,875.00
四、期初现金	151,332.23	165,403.66	180,282.07	195,139.77	209,977.20	225,681.23	241,365.84
期内现金变动	14,071.43	14,878.41	14,857.70	14,837.42	15,704.04	15,684.60	15,648.64
五、期末现金	165,403.66	180,282.07	195,139.77	209,977.20	225,681.23	241,365.84	257,014.48

(续上表)

项目/年度	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	38,169.62	38,169.62	38,169.62	39,881.62	39,881.62	39,881.62	9,970.40
经营活动支出	2,562.03	2,562.03	2,562.03	2,633.31	2,657.53	2,657.53	664.38
支付的各项税费	11,171.79	11,190.04	11,207.90	11,888.79	11,899.47	11,899.47	2,810.80
经营活动现金净流量	24,435.80	24,417.55	24,399.69	25,359.52	25,324.62	25,324.62	6,495.22
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	-	-	-	-	-	75,000.00	150,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	7,875.00	7,875.00	7,875.00	7,875.00	7,875.00	7,875.00	2,625.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-7,875.00	-7,875.00	-7,875.00	-7,875.00	-7,875.00	-82,875.00	-152,625.00
四、期初现金	257,014.48	273,575.28	290,117.83	306,642.52	324,127.04	341,576.66	284,026.28
期内现金变动	16,560.80	16,542.55	16,524.69	17,484.52	17,449.62	-57,550.38	-146,129.78
五、期末现金	273,575.28	290,117.83	306,642.52	324,127.04	341,576.66	284,026.28	137,896.50

（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	15,000.00	7,875.00	22,875.00	599,184.00
已发行债券			-	
后续拟发行债券	225,000.00	236,250.00	461,250.00	
银行贷款			-	
融资合计	240,000.00	244,125.00	484,125.00	
覆盖倍数	1.24			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 599,184.00 万元，融资本息合计 484,125.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.24。

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:



2025 年 04 月 13 日

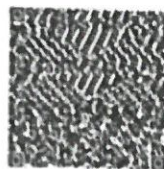


营业执照

(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

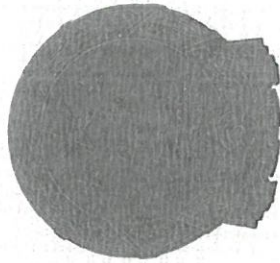
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关



2019

年07月16日



会计师事务所分所

执业证书

和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

名称:

负责人:

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01日

中华人民共和国财政部制