

2025 年山东省政府专项债券（十二期）
枣庄市智慧社区一期建设项目
项目收益与融资平衡专项评价报告

2025 年 3 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。

（八）参考《枣庄市智慧社区一期建设项目可行性研究报告》相关数据；

（九）项目符合区域经济社会发展及行业地区的规划，立项单位编制的项目投资概算与工程进度计划客观的反应了项目建设的实际情况，工程验收后在实际运营中可以达到预期的设计能力；

(十) 预期可用于支付本息的项目收益按计划全部优先用于归还本债券本金及利息。

三、项目基本情况

(一) 项目情况简介

1、项目名称

枣庄市智慧社区一期建设项目

2、立项单位

(1) 项目投资及实施单位: 枣庄市民卡管理有限公司

(2) 项目实施单位情况

枣庄市民卡管理有限公司成立于 2020 年 04 月 02 日, 注册资金 10000.00 万元, 统一社会信用代码 91370400MA3RP5U403, 注册地位于山东省枣庄高新区兴城街道宁波路 1069 号综合楼 291 室。

经营范围涵盖建筑智能化、软件研发、计算机系统集成等领域, 是枣庄市大数据电子政务政策和相关标准的积极参与者, 为国土、公安、交通、教育、金融、医疗、工业生产等领域信息化发展发挥了重要作用, 公司以咨询服务、行业解决方案服务、基础设施服务、运营服务等为主营业务, 成功构建起涵盖战略规划、系统设计、软件开发、系统集成、产品增值、运维外包等内容的一体化 IT 服务体系, 为客户提供全生命周期 IT 服务。。

3、项目规划审批

立项: 2023 年 2 月 17 日, 项目取得了山东省建设项目备案证明, 项目代码: 2302-370400-89-01-567932);

环评: 2023 年 2 月 20 日, 枣庄市生态环境局高新区分局出具了《关于枣庄市智慧社区一

期建设项目环评手续事项的复函》，不需要办理环境影响评价手续；

用地规划：2023 年 2 月 22 日，取得了枣庄市自然资源和规划局《关于枣庄市智慧社区一期建设工程规划手续事项的复函》，无需办理建设工程规划审批手续。

4、项目规模与主要建设内容

本项目建设地点在枣庄市的薛城区、市中区、高新区、峄城区选择 200 个小区、临近街道及收费公司的现有场地。在枣庄市全市范围内计划架设 20 台服务器，12 台服务器前置机，实现全市民生服务领域数据交互，并改造约 200 个智慧社区，计划市中区 80 个、薛城区 40 个、高新区 40 个、峄城区 40 个。搭建智慧社区综合信息平台。配套建设生活缴费系统、智慧交通系统、智慧文旅系统、智慧医疗系统、城市信用平台系统。配套建设智慧充电设施，200 个便民服务点，400 套智能垃圾箱，200 台空气环境检测设备。

5、项目建设期限

本项目建设期 24 个月，2024 年 1 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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 15,500.00 万元，拟发行专项债券 15,500.00 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	31,000.00	100.00%	
一、资本金	15,500.00	50.00%	
（一）自有资金	15,500.00	50.00%	
（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）	15,500.00	50.00%	
（一）已发行专项债券	9,000.00	29.03%	
（二）本期拟发行专项债券	6,500.00	20.97%	
（三）后续拟发行专项债券			
（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，本项目建成后主要现金流入为智慧社区生活缴费、智慧社区充电桩、智慧社区物业缴费、智慧社区广告服务、智慧社区便民服务等。

1、智慧社区生活缴费现金流入

以平均每小区 1000 户进行测算，每户每月产生水电气暖费约 400 元，智能生活缴费收取通道费率为千分之四，通过智能生活缴费每月收入约 1600 元。200 个小区年现金流入为：384 万元/年。

2、智慧社区充电桩现金流入：

以平均每小区 1000 户进行测算，每小区内铺设智慧充电桩 30 个，提供 60 个端口，满额工作状态下，每月通过智慧充电桩约收入 2000 元。200 个小区年现金流入为 480 万元/年。

3、智慧社区物业缴费现金流入：

以平均每小区 1000 户进行测算，每户每月缴纳物业管理费约 210 元。智慧物业管理系统

收取百分之一服务费约 2100 元。200 个小区年现金流入为 504 万元/年。

4、智慧社区便民服务现金流入：

以平均每小区 1000 户进行测算，通过惠民电商和便民服务点为居民提供电商服务、生活服务、到家服务，已便民惠民为宗旨，每月收入约 2000 元。200 个小区年现金流入为 480 万元/年。

5、智慧社区广告服务现金流入：

按照智慧社区硬件（大屏、面板、公告栏）等。广告服务每月收入 10000 元。200 个小区年现金流入为 480 万元/年。

具体详见下表：

项目	计算依据	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
运营负荷				50%	60%	70%	80%
生活缴费 通道费现 金流入	数量（户）			200,000	200,000	200,000	200,000
	单价（元/户/月）			1.60	1.60	1.60	1.60
	金额(万元)			192.00	230.40	268.80	307.20
社区充电 桩现金流 入	数量（个）			200	200	200	200
	单价（元/个/月）			2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	金额(万元)			240.00	288.00	336.00	384.00
物业缴费 服务现金 流入	数量（户）			200,000	200,000	200,000	200,000
	单价（元/户/月）			2.10	2.10	2.10	2.10
	金额(万元)			252.00	302.40	352.80	403.20
便民服务 现金流入	数量（户）			200,000	200,000	200,000	200,000
	单价（元/户/月）			2.00	2.00	2.00	2.00
	金额(万元)			240.00	288.00	336.00	384.00
社区广告 现金流入	数量（个）			200	200	200	200
	单价（万元/个/月）			1.00	1.00	1.00	1.00
	金额(万元)			1,200.00	1,440.00	1,680.00	1,920.00
合计			-	2,124.00	2,548.80	2,973.60	3,398.40

续表

项目	计算依据	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
----	------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

运营负荷		90%	100%	100%	100%	100%	100%
生活缴费 通道费现 金流入	数量（户）	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000	200, 000
	单价（元/户/月）	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1. 60
	金额(万元)	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	345. 60
社区充电 桩现金流 入	数量（个）	200	200	200	200	200	200
	单价（元/个/月）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2, 000. 00
	金额(万元)	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	432. 00
物业缴费 服务现金 流入	数量（户）	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000	200, 000
	单价（元/户/月）	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2. 10
	金额(万元)	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	453. 60
便民服务 现金流入	数量（户）	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000	200, 000
	单价（元/户/月）	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2. 00
	金额(万元)	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	432. 00
社区广告 现金流入	数量（个）	200	200	200	200	200	200
	单价（万元/个/月）	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1. 00
	金额(万元)	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2, 160. 00
合计		3,823.20	4,248.00	4,248.00	4,248.00	4,248.00	4,248.00

续表

项目	计算依据	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
运营负荷		100%	100%	100%	100%	100%	100%
生活缴费 通道费现 金流入	数量（户）	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000	200, 000
	单价（元/户/月）	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1. 60
	金额(万元)	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	345. 60
社区充电 桩现金流 入	数量（个）	200	200	200	200	200	200
	单价（元/个/月）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2, 000. 00
	金额(万元)	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	432. 00
物业缴费 服务现金 流入	数量（户）	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000	200, 000
	单价（元/户/月）	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2. 10
	金额(万元)	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	453. 60
便民服务 现金流入	数量（户）	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000	200, 000
	单价（元/户/月）	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2. 00
	金额(万元)	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	432. 00
社区广告 现金流入	数量（个）	200	200	200	200	200	200
	单价（万元/个/月）	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1. 00
	金额(万元)	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2, 160. 00

合计	4,248.00	4,248.00	4,248.00	4,248.00	4,248.00	4,248.00
----	----------	----------	----------	----------	----------	----------

续表

项目	计算依据	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
运营负荷		100%	100%	100%	100%	100%	100%
生活缴费 通道费现 金流入	数量（户）	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000
	单价（元/户/月）	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60
	金额(万元)	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	345.60
社区充电 桩现金流 入	数量（个）	200	200	200	200	200	200
	单价（元/个/月）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	金额(万元)	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	432.00
物业缴费 服务现金 流入	数量（户）	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000
	单价（元/户/月）	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10
	金额(万元)	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	453.60
便民服务 现金流入	数量（户）	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000
	单价（元/户/月）	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	金额(万元)	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	432.00
社区广告 现金流入	数量（个）	200	200	200	200	200	200
	单价（元/个/月）	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	金额(万元)	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,160.00
合计		4,248.00	4,248.00	4,248.00	4,248.00	4,248.00	4,248.00

续表

项目	计算依据	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
运营负荷		100%	100%	100%	100%	100%	100%
生活缴费 通道费现 金流入	数量（户）	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000
	单价（元/户/月）	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60
	金额(万元)	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	345.60
社区充电 桩现金流 入	数量（个）	200	200	200	200	200	200
	单价（元/个/月）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	金额(万元)	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	432.00
物业缴费 服务现金 流入	数量（户）	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000
	单价（元/户/月）	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10
	金额(万元)	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	453.60
便民服务 现金流入	数量（户）	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000
	单价（元/户/月）	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00

	金额(万元)	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	432.00
社区广告 现金流入	数量(个)	200	200	200	200	200	200
	单价(万元/个/月)	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	金额(万元)	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,160.00
合计		4,248.00	4,248.00	4,248.00	4,248.00	4,248.00	4,248.00

续表

项目	计算依据	2054 年	合计
运营负荷		100%	
生活缴费 通道费现 金流入	数量(户)	200,000	
	单价(元/户/月)	1.60	
	金额(万元)	256.00	10,432.00
社区充电 桩现金流 入	数量(个)	200	
	单价(元/个/月)	2,000.00	
	金额(万元)	320.00	13,040.00
物业缴费 服务现金 流入	数量(户)	200,000	
	单价(元/户/月)	2.10	
	金额(万元)	336.00	13,692.00
便民服务 现金流入	数量(户)	200,000	
	单价(元/户/月)	2.00	
	金额(万元)	320.00	13,040.00
社区广告 现金流入	数量(个)	200	
	单价(万元/个/月)	1.00	
	金额(万元)	1,600.00	65,200.00
合计		2,832.00	115,404.00

(二) 项目成本预测

项目成本费用包括外购燃料动力费, 原材料, 工资福利, 修理费, 其他费用, 折旧及摊销等。

(1) 外购燃料动力费

本项目建成后每年用电量 120 万度, 价格 0.73 元/度, 年外购燃料动力费 87.60 万元, 考虑通货膨胀因素, 按 5%逐年增长。

(2) 外购原材料

本项目建成后每年外购原材料 360.00 万元，考虑通货膨胀因素，按 5%逐年增长。

(3) 工资福利费

本项目建成后需用工 122 人，其中工人 72 人，每人工资 4 万元/年，技术人员 20 人，每人工资 5 万元/年，管理人员 30 人，每人工资 6 万元/年，福利费按工资 14%计取，则年工资额为 647.52 万元。考虑通货膨胀因素，按 5%逐年增长。

(4) 修理费

修理费按年折旧额的 10%计取，年修理费为 98.17 万元。

(5) 其他费用

其他费用按年工资额 647.52 万元的 20%计取，年需 129.50 万元。

(6) 其他费用

固定资产折旧采用平均年限法，所有投资均形成固定资产，残值率 5%，折旧年限 30 年。
年折旧摊销额 981.67 万元/年。

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
燃料动力费			87.60	91.98	96.58	101.41	106.48
原材料			360.00	378.00	396.90	416.75	437.59
工资及福利费			647.52	679.90	713.90	749.60	787.08
修理费			98.17	98.17	98.17	98.17	98.17
其他费用		-	127.44	127.44	127.44	127.44	127.44
合计		-	1,320.73	1,375.49	1,432.99	1,493.37	1,556.76

续表

项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
燃料动力费	111.80	117.39	123.26	129.42	135.89	142.68	149.81
原材料	459.47	482.44	506.56	531.89	558.48	586.40	615.72
工资及福利费	826.43	867.75	911.14	956.70	1,004.54	1,054.77	1,107.51
修理费	98.17	98.17	98.17	98.17	98.17	98.17	98.17
其他费用	127.44	127.44	127.44	127.44	127.44	127.44	127.44
合计	1,623.31	1,693.19	1,766.57	1,843.62	1,924.52	2,009.46	2,098.65

续表

项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
燃料动力费	157.30	165.17	173.43	182.10	191.21	200.77	210.81
原材料	646.51	678.84	712.78	748.42	785.84	825.13	866.39
工资及福利费	1,162.89	1,221.03	1,282.08	1,346.18	1,413.49	1,484.16	1,558.37
修理费	98.17	98.17	98.17	98.17	98.17	98.17	98.17
其他费用	127.44	127.44	127.44	127.44	127.44	127.44	127.44
合计	2,192.31	2,290.65	2,393.90	2,502.31	2,616.15	2,735.67	2,861.18

续表

项目	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
燃料动力费	221.35	232.42	244.04	256.24	269.05	282.50	296.63
原材料	909.71	955.20	1,002.96	1,053.11	1,105.77	1,161.06	1,219.11
工资及福利费	1,636.29	1,718.10	1,804.01	1,894.21	1,988.92	2,088.37	2,192.79
修理费	98.17	98.17	98.17	98.17	98.17	98.17	98.17
其他费用	127.44	127.44	127.44	127.44	127.44	127.44	127.44
合计	2,992.96	3,131.33	3,276.62	3,429.17	3,589.35	3,757.54	3,934.14

续表

项目	2052 年	2053 年	2054 年	合计
燃料动力费	296.63	296.63	197.75	5,268.33
原材料	1,219.11	1,219.11	812.74	21,651.99
工资及福利费	2,192.79	2,192.79	1,461.86	38,945.17
修理费	98.17	98.17	65.45	2,814.21
其他费用	127.44	127.44	84.96	3,653.28
合计	3,934.14	3,934.14	2,622.76	72,332.98

（三）应付本息情况

债券发行情况

发行人就本项目，已发行山东省政府专项债券 9,000.00 万元，融资利率为 2.40%，期限为 30 年，在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，已发行债券还本付息

情况如下表所示：

表 2 本项目已发行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 年		9,000.00		9,000.00	2.40%		-
2025 年	9,000.00			9,000.00	2.40%	216.00	216.00
2026 年	9,000.00			9,000.00	2.40%	216.00	216.00
2027 年	9,000.00			9,000.00	2.40%	216.00	216.00
2028 年	9,000.00			9,000.00	2.40%	216.00	216.00
2029 年	9,000.00			9,000.00	2.40%	216.00	216.00
2030 年	9,000.00			9,000.00	2.40%	216.00	216.00
2031 年	9,000.00			9,000.00	2.40%	216.00	216.00
2032 年	9,000.00			9,000.00	2.40%	216.00	216.00
2033 年	9,000.00			9,000.00	2.40%	216.00	216.00
2034 年	9,000.00			9,000.00	2.40%	216.00	216.00
2035 年	9,000.00			9,000.00	2.40%	216.00	216.00
2036 年	9,000.00			9,000.00	2.40%	216.00	216.00
2037 年	9,000.00			9,000.00	2.40%	216.00	216.00
2038 年	9,000.00			9,000.00	2.40%	216.00	216.00
2039 年	9,000.00			9,000.00	2.40%	216.00	216.00
2040 年	9,000.00			9,000.00	2.40%	216.00	216.00
2041 年	9,000.00			9,000.00	2.40%	216.00	216.00
2042 年	9,000.00			9,000.00	2.40%	216.00	216.00
2043 年	9,000.00			9,000.00	2.40%	216.00	216.00
2044 年	9,000.00			9,000.00	2.40%	216.00	216.00
2045 年	9,000.00			9,000.00	2.40%	216.00	216.00
2046 年	9,000.00			9,000.00	2.40%	216.00	216.00
2047 年	9,000.00			9,000.00	2.40%	216.00	216.00
2048 年	9,000.00			9,000.00	2.40%	216.00	216.00
2049 年	9,000.00			9,000.00	2.40%	216.00	216.00
2050 年	9,000.00			9,000.00	2.40%	216.00	216.00
2051 年	9,000.00			9,000.00	2.40%	216.00	216.00
2052 年	9,000.00			9,000.00	2.40%	216.00	216.00

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
2053 年	9,000.00			9,000.00	2.40%	216.00	216.00
2054 年	9,000.00		9,000.00	-	2.40%	216.00	9,216.00
合计		9,000.00	9,000.00			6,480.00	15,480.00

发行人就本项目，拟发行山东省政府专项债券，预计本次发行 6,500.00 万元，假设融资利率为 4.00%，期限为 15 年，在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金；

本次发行应还本付息合计情况如下表所示：

表 3 本项目本期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 年		6,500.00		6,500.00	4.00%	130.00	130.00
2026 年	6,500.00			6,500.00	4.00%	260.00	260.00
2027 年	6,500.00			6,500.00	4.00%	260.00	260.00
2028 年	6,500.00			6,500.00	4.00%	260.00	260.00
2029 年	6,500.00			6,500.00	4.00%	260.00	260.00
2030 年	6,500.00			6,500.00	4.00%	260.00	260.00
2031 年	6,500.00			6,500.00	4.00%	260.00	260.00
2032 年	6,500.00			6,500.00	4.00%	260.00	260.00
2033 年	6,500.00			6,500.00	4.00%	260.00	260.00
2034 年	6,500.00			6,500.00	4.00%	260.00	260.00
2035 年	6,500.00			6,500.00	4.00%	260.00	260.00
2036 年	6,500.00			6,500.00	4.00%	260.00	260.00
2037 年	6,500.00			6,500.00	4.00%	260.00	260.00
2038 年	6,500.00			6,500.00	4.00%	260.00	260.00
2039 年	6,500.00			6,500.00	4.00%	260.00	260.00
2040 年	6,500.00		6,500.00	6,500.00	4.00%	130.00	6,630.00
合计		6,500.00	6,500.00			3,900.00	10,400.00

（四）项目资金平衡测算表

表 4 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	-	-	2,124.00	2,548.80	2,973.60	3,398.40
经营活动支出	B	-	-	1,320.73	1,375.49	1,432.99	1,493.37
支付的各项税费	C	-	-	112.38	143.54	174.57	265.92
经营活动现金净流量	D=A-B-C	-	-	690.89	1,029.77	1,366.04	1,639.11
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	19,000.00	11,654.00				
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=E-F	-19,000.00	-11,654.00	-	-	-	
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	10,000.00	5,500.00				
专项债券	I	9,000.00	6,500.00				
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	-	346.00	476.00	476.00	476.00	476.00
支付银行借款利息	N			-	-		
融资活动现金净流量	O=I+J-K-L-M-N	19,000.00	11,654.00	-476.00	-476.00	-476.00	-476.00
四、期初现金	P	-	-	-	214.89	768.66	1,658.70
期内现金变动	Q=D+G+O	-	-	214.89	553.77	890.04	1,163.11
五、期末现金	R=P+Q	-	-	214.89	768.66	1,658.70	2,821.81

续表

项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	3,823.20	4,248.00	4,248.00	4,248.00	4,248.00	4,248.00
经营活动支出	B	1,556.76	1,623.31	1,693.19	1,766.57	1,843.62	1,924.52
支付的各项税费	C	379.30	491.77	471.52	450.27	427.95	404.52
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,887.14	2,132.92	2,083.29	2,031.16	1,976.43	1,918.96
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	476.00	476.00	476.00	476.00	476.00	476.00
支付银行借款利息	N			-	-	-	
融资活动现金净流量	O=I+J+K-L-M-N	-476.00	-476.00	-476.00	-476.00	-476.00	-476.00
四、期初现金	P	2,821.81	4,232.95	5,889.87	7,497.16	9,052.32	10,552.75
期内现金变动	Q=D+G+O	1,411.14	1,656.92	1,607.29	1,555.16	1,500.43	1,442.96
五、期末现金	R=P+Q	4,232.95	5,889.87	7,497.16	9,052.32	10,552.75	11,995.71

续表

项目/年度	公式	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	4,248.00	4,248.00	4,248.00	4,248.00	4,248.00	4,248.00
经营活动支出	B	2,009.46	2,098.65	2,192.31	2,290.65	2,393.90	2,502.31
支付的各项税费	C	379.91	354.08	326.95	298.45	301.05	302.15
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,858.63	1,795.27	1,728.74	1,658.90	1,553.05	1,443.54
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					6,500.00	
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	476.00	476.00	476.00	476.00	346.00	216.00
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	-476.00	-476.00	-476.00	-476.00	-6,846.00	-216.00
四、期初现金	P	11,995.71	13,378.34	14,697.61	15,950.35	17,133.25	11,840.30
期内现金变动	Q=D+G+O	1,382.63	1,319.27	1,252.74	1,182.90	-5,292.95	1,227.54
五、期末现金	R=P+Q	13,378.34	14,697.61	15,950.35	17,133.25	11,840.30	13,067.84

续表

项目/年度	公式	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	4,248.00	4,248.00	4,248.00	4,248.00	4,248.00	4,248.00
经营活动支出	B	2,616.15	2,735.67	2,861.18	2,992.96	3,131.33	3,276.62
支付的各项税费	C	269.17	234.54	201.20	194.23	186.91	179.22
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,362.68	1,277.79	1,185.62	1,060.81	929.76	792.16
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	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00
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	-216.00	-216.00	-216.00	-216.00	-216.00	-216.00
四、期初现金	P	13,067.84	14,214.52	15,276.31	16,245.93	17,090.74	17,804.50
期内现金变动	Q=D+G+O	1,146.68	1,061.79	969.62	844.81	713.76	576.16
五、期末现金	R=P+Q	14,214.52	15,276.31	16,245.93	17,090.74	17,804.50	18,380.66

续表

项目/年度	公式	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	4,248.00	4,248.00	4,248.00	4,248.00	4,248.00	4,248.00
经营活动支出	B	3,429.17	3,589.35	3,757.54	3,934.14	3,934.14	3,934.14
支付的各项税费	C	171.16	162.68	153.79	144.44	144.44	144.44
经营活动现金净流量	D=A-B-C	647.67	495.97	336.67	169.42	169.42	169.42
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	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00
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	-216.00	-216.00	-216.00	-216.00	-216.00	-216.00
四、期初现金	P	18,380.66	18,812.33	19,092.30	19,212.97	19,166.39	19,119.81
期内现金变动	Q=D+G+O	431.67	279.97	120.67	-46.58	-46.58	-46.58
五、期末现金	R=P+Q	18,812.33	19,092.30	19,212.97	19,166.39	19,119.81	19,073.23

续

项目/年度	公式	2054 年	合计
一、经营活动产生的现金	—		
经营活动现金流入	A	2,832.00	115,404.00
经营活动支出	B	2,622.76	72,332.98
支付的各项税费	C	96.30	7,566.85
经营活动现金净流量	D=A-B-C	112.94	35,504.17
二、投资活动产生的现金	—		
建设成本支出	E		30,654.00
流动资金支出	F		-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-30,654.00
三、融资活动产生的现金	—		
资本金（自有资金）	H		15,500.00
专项债券	I		15,500.00
银行借款	J		-
偿还债券本金	K	9,000.00	15,500.00
偿还银行借款本金	L		-
支付债券利息	M	216.00	10,380.00
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	-9,216.00	5,120.00
四、期初现金	P	19,073.23	
期内现金变动	Q=D+G+O	-9,103.06	9,970.17
五、期末现金	R=P+Q	9,970.17	

（五）本息覆盖倍数

表 5 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	6,500.00	3,900.00	10,400.00	35,504.17
已发行债券	9,000.00	6,480.00	15,480.00	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	15,500.00	10,380.00	25,880.00	
覆盖倍数	1.37			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 35,504.17 万元，融资本息合计 25,880.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.37。

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。

六、使用限制

1. 本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。
2. 本专项评价报告仅供发行人本次发行 2025 年山东省政府专项债券之目的使用，不得用作其他目的。因使用不当所造成的风险与本评价机构及执业注册会计师无关。

(本页无正文)

中汇会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所



中国注册会计师:

中国注册会计师:

报告日期: 2025 年 3 月 16 日



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码 91370102MA3CHPRE0H

名称 中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

营业场所 山东省济南市历下区经十路13777号中润世纪广场18栋3层东

负责人 刘元锁

仅供枣庄市25年3月收益与融资平衡专项评价报告使用

成立日期 2016年09月30日

营业期限 2016年09月30日至 年 月 日

经营范围 审查企业会计报表，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，出具有关的报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账（凭许可证经营）会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务（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）。

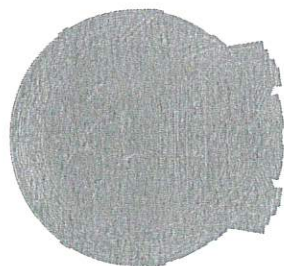


登记机关

2018年11月21日

提示：1. 每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送并公示上一年度年度报告，不另行通知；

2. 《企业信息公示暂行条例》第十条规定的企业有关信息形成后20个工作日内需要向社会公示（个体工商户、农民专业合作社除外）。



会计师事务所分所 执业证书

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，准予设立分所执行行业业务的凭证。
- 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，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

名称: 中汇会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

负责人: 刘元锁 仅供枣庄市25年3月收益与融资平衡专项评价报告使用

办公场所: 山东省济南市历下区经十路13777号
中汇世纪广场18栋3层东

分所编号: 330004420001
批准设立文号: 鲁财会(2016)43号
批准设立日期: 2016-11-30

发证机关:



中华人民共和国财政部制