

2025 年山东省政府专项债券（十七期）  
济宁市任城区 5G 智能制造产业园（高端智能装备产业  
园）基础设施建设项目收益与融资平衡专项评价报告

长恒信咨询报字（2025）0119 号

二〇二五年四月十三日



山东长恒信会计师事务所有限公司

SHANDONG CHANGHENGXIN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD



**2025 年山东省政府专项债券（十七期）**  
**济宁市任城区 5G 智能制造产业园（高端智能装备产业**  
**园）基础设施建设项目收益与融资平衡专项评价报告**

长恒信咨询报字（2025）0119 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，编制本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

5G 智能制造产业园(高端智能装备产业园)基础设施建设项目(以下简称“本项目”)。

##### 2. 立项单位

济宁城乡振兴开发建设有限公司成立于 2013 年 3 月 25 日,现持有济宁市任城区市场监督管理局为其核发的《营业执照》,统一社会信用代码:91370811064393317U,类型:有限责任公司(国有控股),住所:山东省济宁市任城区李营街道金融大厦 2 层 201 室,法定代表人:孙琪,公司注册资本:413000 万元人民币,登记状态:在营(开业)企业。经营范围:城市基础设施建设项目投资;从事政府授权范围内的城镇土地整理、城镇建设;房屋建筑工程施工;土木工程、建筑安装工程、室内外装饰装修工程施工;建材销售;对外投资、担保(不含



融资性担保)；旅游服务；现代农业产业园。(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)。

### 3. 项目规划审批

2022年8月18日，济宁城乡振兴开发建设有限公司取得《山东省建设项目备案证明》(项目代码：2208-370811-04-01-376290)。

2022年6月22日，济宁市行政审批服务局出具《建设用地规划许可证》(地字第370811-R202206-01号)。

2022年8月18日，济宁市生态环境局任城区分局出具《关于5G智能制造产业园(高端智能装备产业园)基础设施建设项目环境影响评价手续办理的函》。

### 4. 项目规模与主要建设内容

本项目规划占地面积576亩，总建筑面积360000.00平方米，建设内容包括5G智慧研发中心、智能化高标准厂房、中央研发展示中心、产研一体研发中心、工学一体实验中心及配套设施等。建设园区内及周边雨污管网8.80公里、给水管网4.4公里、供电管网3.50公里、道路约4.4公里等。

### 5. 项目建设期限

本项目预计工期为2022年9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、发行专项债券及银行融



资等方式。其中，项目单位自有资金 13,000.00 万元，已发行专项债券 62,300.00 万元，本期拟发行专项债券 2,700.00 万元。拟通过银行融资 52,000.00 万元，其中政策性基金贷款 13,000.00 万元作为资本金。

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	130,000.00	100.00%	
一、资本金	26,000.00	20.00%	
（一）自有资金	13,000.00	10.00%	
（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			
（三）银行融资	13,000.00	10.00%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	104,000.00	80.00%	
（一）已发行专项债券	62,300.00	47.92%	
（二）本期拟发行专项债券	2,700.00	2.08%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资	39,000.00	30.00%	

#### 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高标准厂房租赁收入、标准化厂房租赁收入、产研一体研发中心租赁收入、工学一体实验中



心租赁收入、中央研发展示中心租赁收入、供水管道租赁收入、污水管道租赁收入、供电管网租赁收入、综合管理服务收入。

#### 1.高标准厂房租赁收入

本项目高标准厂房建筑面积为 150000.00 平方米，98%对外出租，租赁单价按 1.10 元/平方米/天计，同时单价按照每 5 年增长 5%计算。

#### 2.标准化厂房租赁收入

本项目标准化厂房建筑面积为 110000.00 平方米，98%对外出租，租赁单价按 1.00 元/平方米/天计，同时单价按照每 5 年增长 5%计算。

#### 3.产研一体研发中心租赁收入

本项目产研一体研发中心建筑面积为 30000.00 平方米，98%对外出租，租赁单价按 1.40 元/平方米/天计，同时单价按照每 5 年增长 5%计算。

#### 4.工学一体实验中心租赁收入

本项目工学一体实验中心建筑面积为 35000.00 平方米，98%对外出租，租赁单价按 1.40 元/平方米/天计，同时单价按照每 5 年增长 5%计算。

#### 5.中央研发展示中心租赁收入

本项目中央研发展示中心建筑面积为 30000.00 平方米，98%对外出租，租赁单价按 1.30 元/平方米/天计，同时单价按



照每 5 年增长 5% 计算。

#### 6. 供水管道租赁收入

本项目共计建设供水管道 4.40 千米，建设投资约 660.00 万元，单位投资 1500.00 元/米，供水管道每年正常运维费用一般为投资的 30%，则每天运维费用 =  $1500.00 \times 30\% \div 365 = 1.23$  元，因此，综合该管网价值及正常运营，供水管道租赁单价定为 1.20 元/米/天，同时单价按照每 5 年增长 5% 计算，则达产年供水管道租赁收入约为 192.72 万元。

#### 7. 污水管道租赁收入

本项目共计建设污水管道 4.40 千米，建设投资约 528.00 万元，单位投资 1200.00 元/米，污水管道每年正常运维费用一般为投资的 30%，则每天运维费用 =  $1200.00 \times 30\% \div 365 = 0.99$  元，因此，综合该管网价值及正常运营，污水管道租赁单价定为 1.00 元/米/天，同时单价按照每 5 年增长 5% 计算，则达产年污水管道租赁收入约为 160.60 万元。

#### 8. 供电管网租赁收入

本项目共计建设供电管网 3.50 千米，建设投资约 437.50 万元，单位投资 1250.00 元/米，供电管网每年正常运维费用一般为投资的 30%，则每天运维费用 =  $1250.00 \times 30\% \div 365 = 1.03$  元，因此，综合该管网价值及正常运营，供电管网租赁单价定为 1.01 元/米/天，同时单价按照每 5 年增长 5% 计



算，则达产年供热管道租赁收入约为 128.48 万元。

#### 9. 综合管理物业服务收入

物业服务按项目的服务规模收取，收费标准按 2.00 元/平方米/月，按建筑面积为 360000.00 平方米估算，则达产年可实现年综合管理物业服务收入 864.00 万元。

### （二）项目成本预测

本项目成本费用包括外购燃料及动力费、工资及福利费、修理费和其他费用。

#### 1. 外购燃料及动力费

项目参照类似项目并结合实际情况估算，项目建成后年消耗电力 13.19 万 kwh（只含自用电量），单价按 0.65 元/kWh；用水 165.00m<sup>3</sup>（只含自用水量），单价按 3.00 元/m<sup>3</sup> 计算；则达产年（第 5 年）外购燃料及动力费用为 8.62 万元。

#### 2. 工资及福利费

项目新增人员 10 名，服务人员 8 人，年人均工资为 3.6 万元，管理人员 2 人，年人均工资为 4.8 万元，福利费按工资总额的 14%提取，则年工资及福利 43.78 万元，每 5 年上涨 5%。

#### 3. 修理费

维修费按固定资产原值的 0.03%计，年维修费 35.54 万元。

#### 4. 其他费用



达产年其他费用为 22.26 万元,包括其他管理费 6.00 万元,其他营业费 16.26 万元。

### (三) 相关税费

本项目相关税费主要包括增值税、城市维护建设税、教育费附加。租赁收入增值税税率为 9%,物业服务费收入增值税税率为 6%。城市维护建设税税率为增值税的 5%,教育费附加税率为增值税的 3%,地方教育费附加税率为增值税的 2%

### (四) 应付本息情况

#### 1、专项债券

本项目 2023 年 1 月已发行专项债券 15,000.00 万元,期限 20 年,利率 3.23%,2023 年 12 月依据《山东省财政厅关于做好 2023 年部分专项债券项目用途调整(第二批)工作的通知》(鲁财债[2023]62 号)调至其他项目 5,000.00 万元;2024 年 3 月已发行专项债券 8,000.00 万元,期限 30 年,利率 2.65%;2024 年 6 月已发行专项债券 12,000.00 万元,期限 30 年,利率 2.57%;2024 年 11 月已发行专项债券 21,800.00 万元,期限 30 年,利率 2.41%;2025 年 3 月已发行专项债券 10,500.00 万元,期限 30 年,利率 2.25%;本期拟发行专项债券 2,700.00 万元,假设债券期限为 30 年,利率为 4.20%,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 2-1 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	应付利息	还本付息 合计
2023 年		10,000.00		10,000.00	242.25	242.25
2024 年	10,000.00	41,800.00		51,800.00	583.20	583.20
2025 年	51,800.00	13,200.00		65,000.00	1,543.61	1,543.61
2026 年	65,000.00			65,000.00	1,718.43	1,718.43
2027 年	65,000.00			65,000.00	1,718.43	1,718.43
2028 年	65,000.00			65,000.00	1,718.43	1,718.43
2029 年	65,000.00			65,000.00	1,718.43	1,718.43
2030 年	65,000.00			65,000.00	1,718.43	1,718.43
2031 年	65,000.00			65,000.00	1,718.43	1,718.43
2032 年	65,000.00			65,000.00	1,718.43	1,718.43
2033 年	65,000.00			65,000.00	1,718.43	1,718.43
2034 年	65,000.00			65,000.00	1,718.43	1,718.43
2035 年	65,000.00			65,000.00	1,718.43	1,718.43
2036 年	65,000.00			65,000.00	1,718.43	1,718.43
2037 年	65,000.00			65,000.00	1,718.43	1,718.43
2038 年	65,000.00			65,000.00	1,718.43	1,718.43
2039 年	65,000.00			65,000.00	1,718.43	1,718.43
2040 年	65,000.00			65,000.00	1,718.43	1,718.43
2041 年	65,000.00			65,000.00	1,718.43	1,718.43
2042 年	65,000.00			65,000.00	1,718.43	1,718.43
2043 年	65,000.00		10,000.00	55,000.00	1,556.93	11,556.93
2044 年	55,000.00			55,000.00	1,395.43	1,395.43
2045 年	55,000.00			55,000.00	1,395.43	1,395.43
2046 年	55,000.00			55,000.00	1,395.43	1,395.43
2047 年	55,000.00			55,000.00	1,395.43	1,395.43
2048 年	55,000.00			55,000.00	1,395.43	1,395.43
2049 年	55,000.00			55,000.00	1,395.43	1,395.43



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	应付利息	还本付息合计
2050 年	55,000.00			55,000.00	1,395.43	1,395.43
2051 年	55,000.00			55,000.00	1,395.43	1,395.43
2052 年	55,000.00			55,000.00	1,395.43	1,395.43
2053 年	55,000.00			55,000.00	1,395.43	1,395.43
2054 年	55,000.00		41,800.00	13,200.00	1,135.23	42,935.23
2055 年	13,200.00		13,200.00		174.83	13,374.83
合计		65,000.00	65,000.00		48,403.65	113,403.65

## 2、银行借款

### (1) 政策性基金

本项目已取得政策性基金 13,000.00 万元,期限为 10 年,利率为 3.42%,每年付息一次,第三年起分期偿还本金。政策性开发性基金还本付息情况如下。

表 2-2 本项目政策性开发性基金还本付息情况(单位:万元)

借款存续期	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	应付本息合计
2022 年		13,000.00		13,000.00	3.42%		
2023 年	13,000.00			13,000.00	3.42%	444.60	444.60
2024 年	13,000.00			13,000.00	3.42%	444.60	444.60
2025 年	13,000.00		1,300.00	11,700.00	3.42%	444.60	1,744.60
2026 年	11,700.00		1,300.00	10,400.00	3.42%	400.14	1,700.14
2027 年	10,400.00		1,300.00	9,100.00	3.42%	355.68	1,655.68
2028 年	9,100.00		1,300.00	7,800.00	3.42%	311.22	1,611.22
2029 年	7,800.00		1,300.00	6,500.00	3.42%	266.76	1,566.76
2030 年	6,500.00		1,300.00	5,200.00	3.42%	222.30	1,522.30
2031 年	5,200.00		1,300.00	3,900.00	3.42%	177.84	1,477.84
2032 年	3,900.00		1,300.00	2,600.00	3.42%	133.38	1,433.38
2033 年	2,600.00		1,300.00	1,300.00	3.42%	88.92	1,388.92
2034 年	1,300.00		1,300.00		3.42%	44.46	1,344.46
合计		13,000.00	13,000.00			3,334.50	16,334.50



## (2) 银行借款

本项目已通过银行借款 10,000.00 万元，期限 3 年，利率 6%，每季度支付一次利息，本金分期偿还，第一年还款金额不低于 10%，第二年还款金额不低于 40%；后续拟申请银行借款 29,000.00 万元，假设期限 10 年，年利率 6.00%，银行借款还本付息情况如下。

表 2-3 本项目银行借款还本付息情况（单位：万元）

借款存续期	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	应付本息合计
2022 年		8,000.00		8,000.00	6.00%	7.67	7.67
2023 年	8,000.00	2,000.00	800	9,200.00	6.00%	575.00	1,375.00
2024 年	9,200.00		3,400.00	5,800.00	6.00%	608.00	4,008.00
2025 年	5,800.00	29,000.00	4,800.00	30,000.00	6.00%	1,892.00	6,692.00
2026 年	30,000.00		1,000.00	29,000.00	6.00%	1,800.00	2,800.00
2027 年	29,000.00			29,000.00	6.00%	1,740.00	1,740.00
2028 年	29,000.00			29,000.00	6.00%	1,740.00	1,740.00
2029 年	29,000.00			29,000.00	6.00%	1,740.00	1,740.00
2030 年	29,000.00			29,000.00	6.00%	1,740.00	1,740.00
2031 年	29,000.00			29,000.00	6.00%	1,740.00	1,740.00
2032 年	29,000.00			29,000.00	6.00%	1,740.00	1,740.00
2033 年	29,000.00			29,000.00	6.00%	1,740.00	1,740.00
2034 年	29,000.00			29,000.00	6.00%	1,740.00	1,740.00
2035 年	29,000.00		29,000.00		6.00%	435.00	29,435.00
合计		39,000.00	39,000.00			19,237.66	58,237.66

## (五) 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	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	521,421.22					12,766.27	15,957.85	15,957.85	15,957.85
经营活动支出	B	3,519.14					104.99	109.90	109.90	109.90
支付的各项税费	C	134,110.02					2,963.06	3,973.44	3,973.44	3,973.44
经营活动现金净流量	D=A-B-C	383,792.05					9,698.22	11,874.51	11,874.51	11,874.51
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	130,000.00	21,000.00	23,000.00	42,800.00	43,200.00				
流动资金支出	F									
投资活动现金净流量	G=E-F	-130,000.00	-21,000.00	-23,000.00	-42,800.00	-43,200.00				
三、融资活动产生的现金	—									
资本金（自有资金）	H	13,000.00		11,000.00	1,000.00	1,000.00				
专项债券	I	65,000.00		10,000.00	41,800.00	13,200.00				
银行借款	J	52,000.00	21,000.00	2,000.00		29,000.00				
偿还债券本金	K	65,000.00								
偿还银行借款本金	L	41,700.00					2,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00
支付债券利息	M	46,034.60					1,718.43	1,718.43	1,718.43	1,718.43
支付银行借款利息	N	18,155.70					2,200.14	2,095.68	2,051.22	2,006.76
融资活动现金净流量	O=H+J-K-L-M-N	-40,890.30	21,000.00	23,000.00	42,800.00	43,200.00	-6,218.57	-5,114.11	-5,069.65	-5,025.19
四、期初现金	P							3,479.65	10,240.05	17,044.92
期内现金变动	Q=D+G+O	212,901.76					3,479.65	6,760.40	6,804.86	6,849.32
五、期末现金	R=P+Q	212,901.76					3,479.65	10,240.05	17,044.92	23,894.24

注：运营期利息支出列示在“三、融资活动产生的现金”。建设期利息由建设期项目资本金支付，包含在“二、投资活动产生的现金---建设成本支出”中。



(续)表3 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	15,957.85	16,712.55	16,712.55	16,712.55	16,712.55	16,712.55	17,504.98	17,504.97
经营活动支出	B	109.90	112.75	112.75	112.75	112.75	112.75	115.73	115.73
支付的各项税费	C	3,973.44	4,212.81	4,212.81	4,212.81	4,212.81	4,212.81	4,464.15	4,464.15
经营活动现金净流量	D=A-B-C	11,874.51	12,386.99	12,386.99	12,386.99	12,386.99	12,386.99	12,925.10	12,925.09
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	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	29,000.00		
支付债券利息	M	1,718.43	1,718.43	1,718.43	1,718.43	1,718.43	1,718.43	1,718.43	1,718.43
支付银行借款利息	N	1,962.30	1,917.84	1,873.38	1,828.92	1,784.46	435.00		
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-4,980.73	-4,936.27	-4,891.81	-4,847.35	-4,802.89	-31,153.43	-1,718.43	-1,718.43
四、期初现金	P	23,894.24	30,788.02	38,238.74	45,733.92	53,273.56	60,857.66	42,091.22	53,297.89
期内现金变动	Q=D+G+O	6,893.78	7,450.72	7,495.18	7,539.64	7,584.10	-18,766.44	11,206.67	11,206.66
五、期末现金	R=P+Q	30,788.02	38,238.74	45,733.92	53,273.56	60,857.66	42,091.22	53,297.89	64,504.56



(续)表3 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	17,504.97	17,504.97	17,504.97	18,337.01	18,337.02	18,337.02	18,337.02	18,337.02	17,761.06
经营活动支出	B	115.73	115.73	115.73	118.84	118.84	118.84	118.84	118.84	122.10
支付的各项税费	C	4,464.15	4,464.15	4,464.15	4,728.05	4,728.06	4,768.43	4,808.81	4,808.81	4,624.78
经营活动现金净流量	D=A-B-C	12,925.09	12,925.09	12,925.09	13,490.12	13,490.12	13,449.75	13,409.37	13,409.37	13,014.19
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	1,718.43	1,718.43	1,718.43	1,718.43	1,718.43	1,556.93	1,395.43	1,395.43	1,395.43
支付银行借款利息	N									
融资活动现金净流量	O=H+J-K-L-M-N	-1,718.43	-1,718.43	-1,718.43	-1,718.43	-1,718.43	-11,556.93	-1,395.43	-1,395.43	-1,395.43
四、期初现金	P	64,504.56	75,711.22	86,917.88	98,124.54	109,896.23	121,667.92	123,560.74	135,574.67	147,588.61
期内现金变动	Q=D+G+O	11,206.66	11,206.66	11,206.66	11,771.69	11,771.69	1,892.82	12,013.94	12,013.94	11,618.76
五、期末现金	R=P+Q	75,711.22	86,917.88	98,124.54	109,896.23	121,667.92	123,560.74	135,574.67	147,588.61	159,207.37



(续)表3 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	17,761.06	17,761.06	17,761.06	17,761.06	18,649.11	18,649.11	18,649.11	18,649.11	18,649.11
经营活动支出	B	122.10	122.10	122.10	122.10	125.50	125.50	125.50	125.50	125.50
支付的各项税费	C	4,624.78	4,624.78	4,624.78	4,624.78	4,906.43	4,906.43	4,906.43	4,971.48	5,211.58
经营活动现金流量	D=A-B-C	13,014.19	13,014.19	13,014.19	13,014.19	13,617.18	13,617.18	13,617.18	13,552.13	13,312.03
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								41,800.00	13,200.00
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	1,395.43	1,395.43	1,395.43	1,395.43	1,395.43	1,395.43	1,395.43	1,135.23	174.83
支付银行借款利息	N									
融资活动现金流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,395.43	-1,395.43	-1,395.43	-1,395.43	-1,395.43	-1,395.43	-1,395.43	-42,935.23	-13,374.83
四、期初现金	P	159,207.37	170,826.13	182,444.89	194,063.64	205,682.40	217,904.15	230,125.90	242,347.65	212,964.55
期内现金变动	Q=D+G+O	11,618.76	11,618.76	11,618.76	11,618.76	12,221.75	12,221.75	12,221.75	-29,383.10	-62.79
五、期末现金	R=P+Q	170,826.13	182,444.89	194,063.64	205,682.40	217,904.15	230,125.90	242,347.65	212,964.55	212,901.76



## （六）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	2,700.00	3,402.00	6,102.00	383,792.05
已发行债券	62,300.00	45,001.65	107,301.65	
后续拟发行债券				
银行贷款	52,000.00	22,572.16	74,572.16	
融资合计	117,000.00	70,975.81	187,975.81	
覆盖倍数				2.04

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 383,792.05 万元，融资本息合计 187,975.81 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.04。

## 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，长恒信咨询报字(2025)0119号报告签章页)

山东长恒信会计师事务所有限公司

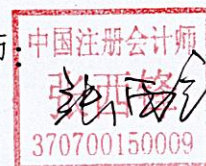


中国·济宁

中国注册会计师:

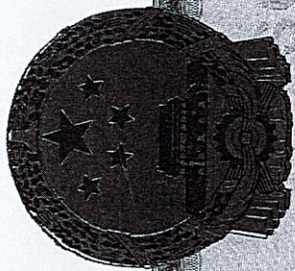


中国注册会计师:



二〇二五年四月十三日





# 营业执照

统一社会信用代码  
91370811796152244N



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 山东长恒信会计师事务所有限公司  
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)  
法定代表人 孙欣

注册资本 叁佰万元整  
成立日期 2006年11月09日  
住所 山东省济宁市任城区阜桥街道供销路31号

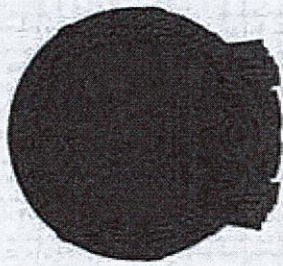
经营范围 审查企业会计报表、出具审计报告、验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、经纪咨询、会计培训；法律规定的其它业务（凭批准文件经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）



登记机关

2023年02月02日





会计师事务所  
执业证书



名称：山东长恒信会计师事务所有限公司  
首席合伙人：孙欣  
主任会计师：孙欣  
经营场所：山东省济宁市任城区阜桥街道供销路31号  
组织形式：有限责任  
执业证书编号：37070015  
批准执业文号：鲁财会【2006】34号  
批准执业日期：2006年8月14日

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》。



2023年3月24日

中华人民共和国财政部制

