

2025 年山东省政府专项债券（十二期）德州市平原县  
平原济铁内陆港（一带一路）冷链物流基础设施建设项目  
收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字(2025)第 010931 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年三月

# 2025 年山东省政府专项债券（十二期）德州市平原县平原济铁内陆港（一带一路）冷链物流基础设施建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010931 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

平原济铁内陆港(一带一路)冷链物流基础设施建设项目

##### 2、立项单位

项目单位为山东恒源物邦国际物流有限公司。

法定代表人: 赵军

注册资本: 24000 万元人民币

统一社会信用代码: 91371426MAC2D09M97

成立日期: 2022 年 11 月 04 日

企业类型: 有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)

登记机关: 平原县市场监督管理局

注册地址: 山东省德州市平原县德原街道化工园区北二环路 with 笃马河路交叉口东 100 米

经营范围: 一般项目: 国际货物运输代理; 道路货物运输站经营; 铁路运输辅助活动; 装卸搬运; 国内货物运输代理; 供应链管理服务; 运输货物打包服务; 信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务); 住房租赁; 普通货物仓储服务(不含危险化学品等需许可审批的项目); 仓储设备租赁服务; 办公设备租赁服务; 土地使用权租赁; 国内集装箱货物运输代理; 国内贸易代理; 从事国际集装箱船、

普通货船运输；从事内地与港澳间集装箱船、普通货船运输；海上国际货物运输代理；货物进出口；陆路国际货物运输代理；无船承运业务；航空国际货物运输代理；报关业务；技术进出口；物业管理；进出口代理；建筑材料销售；轻质建筑材料销售；食用农产品批发；食用农产品零售；煤炭及制品销售；机械设备销售；水泥制品销售；化肥销售；肥料销售；纸制品销售；金属矿石销售；非金属矿及制品销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；合成材料销售；生物基材料销售。（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：道路货物运输（不含危险货物）；海关监管货物仓储服务（不含危险化学品、危险货物）；道路货物运输（网络货运）；道路危险货物运输；国际道路货物运输；国营贸易管理货物的进出口；公共铁路运输。（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

2023年4月，山东美誉工程咨询有限公司出具了《平原济铁内陆港(一带一路)冷链物流基础设施建设项目可行性研究报告》；

2023年4月27日山东恒源物邦国际物流有限公司在山东省投资项目在线审批监管平台取得了《山东省建设项目备案证明》，项目代码2304-371426-89-01-284855。

### 4、项目规模与主要建设内容

项目位于平原县经济开发区北三环路以南，占地面积约300亩，建设冷藏库10座，恒温库3座，标准化仓储厂房2座，总建筑面积约12万平方米，配送贸易

区配备轨道衡、汽车衡等设施，配套建设停车场、调度中心、保税仓等配套设施，打造平原济铁物流一体化储运基地，为农产品及淡储肥应急物资提供储运保障。

5、项目建设期限

预计工期为 2024 年 4 月至 2026 年 6 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 9,600.00 万元，前期已发行专项债券 8,000.00 万元，本期专项债券 5,000.00 万元，拟发行后续拟发行专项债券 25,400.00 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	48,000.00	100.00%	
一、资本金	9,600.00	20.00%	
（一）自有资金	9,600.00	20.00%	
（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）	38,400.00	80.00%	
（一）已发行专项债券	8,000.00	16.67%	
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	10.42%	
（三）后续拟发行专项债券	25,400.00	52.92%	
（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冷藏库、恒温库租赁现金流入、标准化仓储厂房租赁现金流入、配套用房租赁现金流入、物业管理现金流入、停车费现金流入、广告牌现金流入。

#### （1）冷藏库租赁现金流入

本项目新建冷藏库 60000 平方米，租赁单价暂定 2 元/平方米/日。项目达产年冷藏库租赁现金流入为 4380 万元/年。

#### （2）恒温库租赁现金流入

本项目新建恒温库 30000 平方米，租赁单价暂定 1.5 元/平方米/日。项目达产年恒温库租赁现金流入为 1642.5 万元/年。

#### （3）标准化仓储厂房租赁现金流入

本项目新建标准化仓储厂房 26000 平方米，租赁单价暂定 1 元/平方米/日。项目达产年标准化仓储厂房租赁现金流入为 949 万元/年。

#### （4）配套用房租赁现金流入

本项目新建配套用房 4000 平方米，其中自用 1000 平方米，出租 3000 平方米，租赁单价暂定 1.5 元/平方米/日。项目达产年配套用房租赁现金流入为 200 万元/年，年均现金流入为 164.25 万元/年。

#### （5）物业管理现金流入

本项目共出租各类用房面积 119000 平方米，物业管理费暂定 2 元/平方米/月，本项目达产年物业管理现金流入为 285.60 万元/年。

#### （6）停车费现金流入

本项目新建停车位 320 个，停车位暂定 150 元/月。项目达产年停车位现金流入为 57.60 万元/年。

(7) 广告牌租赁现金流入

本项目新建广告牌 100 个供宣传使用，租赁单价暂定 10000 元/年。项目达产年年广告牌租赁现金流入 100 万元/年。

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 5.00%进行项目净现金流入测算，项目现金流入具体如下：

表 2：现金流入估算表（单位：万元）

年份	冷藏库、恒温库租赁现金流入	标准化仓储厂房租赁现金流入	配套用房租赁现金流入	物业管理现金流入	停车费现金流入	广告牌现金流入	合计
2024	-	-	-	-	-	-	-
2025	-	-	-	-	-	-	-
2026	2,860.69	450.78	78.02	135.66	27.36	47.50	3,600.00
2027	5,721.38	901.55	156.04	271.32	54.72	95.00	7,200.00
2028	5,721.38	901.55	156.04	271.32	54.72	95.00	7,200.00
2029	5,721.38	901.55	156.04	271.32	54.72	95.00	7,200.00
2030	5,721.38	901.55	156.04	271.32	54.72	95.00	7,200.00
2031	5,721.38	901.55	156.04	271.32	54.72	95.00	7,200.00
2032	5,721.38	901.55	156.04	271.32	54.72	95.00	7,200.00
2033	5,721.38	901.55	156.04	271.32	54.72	95.00	7,200.00
2034	5,721.38	901.55	156.04	271.32	54.72	95.00	7,200.00
2035	5,721.38	901.55	156.04	271.32	54.72	95.00	7,200.00
2036	5,721.38	901.55	156.04	271.32	54.72	95.00	7,200.00
2037	5,721.38	901.55	156.04	271.32	54.72	95.00	7,200.00
2038	5,721.38	901.55	156.04	271.32	54.72	95.00	7,200.00
2039	5,721.38	901.55	156.04	271.32	54.72	95.00	7,200.00
2040	5,721.38	901.55	156.04	271.32	54.72	95.00	7,200.00
2041	5,721.38	901.55	156.04	271.32	54.72	95.00	7,200.00
2042	5,721.38	901.55	156.04	271.32	54.72	95.00	7,200.00
2043	5,721.38	901.55	156.04	271.32	54.72	95.00	7,200.00
2044	5,721.38	901.55	156.04	271.32	54.72	95.00	7,200.00

2045	5,721.38	901.55	156.04	271.32	54.72	95.00	7,200.00
2046	5,721.38	901.55	156.04	271.32	54.72	95.00	7,200.00
2047	5,721.38	901.55	156.04	271.32	54.72	95.00	7,200.00
2048	5,721.38	901.55	156.04	271.32	54.72	95.00	7,200.00
2049	5,721.38	901.55	156.04	271.32	54.72	95.00	7,200.00
2050	5,721.38	901.55	156.04	271.32	54.72	95.00	7,200.00
2051	5,721.38	901.55	156.04	271.32	54.72	95.00	7,200.00
2052	5,721.38	901.55	156.04	271.32	54.72	95.00	7,200.00
2053	5,721.38	901.55	156.04	271.32	54.72	95.00	7,200.00
2054	5,721.38	901.55	156.04	271.32	54.72	95.00	7,200.00
2055	2,860.69	450.78	78.02	135.66	27.36	47.50	3,600.00
合计	165,919.88	26,144.95	4,525.09	7,868.28	1,586.88	2,755.00	208,800.07

## （二）项目成本预测

本项目总成本费用包括外购燃料及动力、工资及福利、修理费、其他费用、折旧费、利息支出等。

### 1、燃动力费用

项目运营期内主要需求的燃料动力包括新水、电力。经测算，项目年管理用房消耗新水 626.64 吨，主要为办公用水，按 3.00 元/吨计算；项目正常年份消耗电力 3.75 万 kW·h，主要为生活用电，按 0.80 元/kW·h 计算。经计算，项目计算期内年均燃料动力费为 56.58 万元。

### 2、工资及福利费

项目劳动定员 30 人，普通岗位 25 人，工资及福利标准为 4（万元/年）；管理岗位 5 人，工资标准为 5（万元/年）。经计算，基础年项目工资及福利费为 125 万元，考虑每 5 年增长 5%。

### 3、修理费

修理费按固定资产的 0.5% 计算，项目年均修理费为 240 万元。



4、其他费用

其他费用是在制造费用、管理费用、运营费用中扣除工资、折旧费、修理费后的费用，按现金流入的 5%计算，项目年均其他费用为 378.95 万元。

5、折旧费

项目固定资产原值为 48000 万元。其中，建筑物、构筑物折旧年限 30 年，残值率为 5%；属于固定资产的其他费用折旧年限 30 年，残值率为 5%。年均折旧费为 1520.00 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运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 5.00%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	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2024	-	-	-	-	-
2025	-	-	-	-	-
2026	29.70	65.63	126.00	198.95	420.28
2027	59.41	131.25	252.00	397.89	840.55
2028	59.41	131.25	252.00	397.89	840.55
2029	59.41	131.25	252.00	397.89	840.55
2030	59.41	131.25	252.00	397.89	840.55
2031	59.41	137.81	252.00	397.89	847.12
2032	59.41	137.81	252.00	397.89	847.12
2033	59.41	137.81	252.00	397.89	847.12
2034	59.41	137.81	252.00	397.89	847.12
2035	59.41	137.81	252.00	397.89	847.12
2036	59.41	144.70	252.00	397.89	854.01
2037	59.41	144.70	252.00	397.89	854.01
2038	59.41	144.70	252.00	397.89	854.01
2039	59.41	144.70	252.00	397.89	854.01
2040	59.41	144.70	252.00	397.89	854.01
2041	59.41	151.94	252.00	397.89	861.24

2042	59.41	151.94	252.00	397.89	861.24
2043	59.41	151.94	252.00	397.89	861.24
2044	59.41	151.94	252.00	397.89	861.24
2045	59.41	151.94	252.00	397.89	861.24
2046	59.41	159.54	252.00	397.89	868.84
2047	59.41	159.54	252.00	397.89	868.84
2048	59.41	159.54	252.00	397.89	868.84
2049	59.41	159.54	252.00	397.89	868.84
2050	59.41	159.54	252.00	397.89	868.84
2051	59.41	167.51	252.00	397.89	876.82
2052	59.41	167.51	252.00	397.89	876.82
2053	59.41	167.51	252.00	397.89	876.82
2054	59.41	167.51	252.00	397.89	876.82
2055	29.70	83.76	126.00	198.95	438.41
合计	1,722.86	4,314.37	7,308.00	11,538.95	24,884.19

### （三）税费现金流出分析

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、财政部税务总局海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号）规定，本项目冷藏库、恒温库租赁现金流入、标准化仓储厂房租赁现金流入、配套用房租赁现金流入、停车费现金流入、广告牌现金流入增值税税率 9%，物业管理现金流入增值税税率 6%，城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加分别为 5%、3%、2%，所得税税率 25%。

表 4 相关税费情况（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2024	-	-	-	-	-
2025	-	-	-	-	-
2026	252.92	25.29	52.09	373.15	703.46
2027	505.85	50.58	494.18	746.31	1,796.92
2028	505.85	50.58	494.18	746.31	1,796.92
2029	505.85	50.58	494.18	746.31	1,796.92
2030	505.85	50.58	494.18	746.31	1,796.92
2031	505.85	50.58	492.54	746.31	1,795.28

2032	505.85	50.58	492.54	746.31	1,795.28
2033	505.85	50.58	492.54	746.31	1,795.28
2034	505.85	50.58	492.54	746.31	1,795.28
2035	505.85	50.58	492.54	746.31	1,795.28
2036	505.85	50.58	490.81	746.31	1,793.56
2037	505.85	50.58	490.81	746.31	1,793.56
2038	505.85	50.58	490.81	746.31	1,793.56
2039	505.85	50.58	490.81	746.31	1,793.56
2040	505.85	50.58	518.94	746.31	1,821.68
2041	505.85	50.58	545.25	746.31	1,848.00
2042	505.85	50.58	545.25	746.31	1,848.00
2043	505.85	50.58	545.25	746.31	1,848.00
2044	505.85	50.58	545.25	746.31	1,848.00
2045	505.85	50.58	545.25	746.31	1,848.00
2046	505.85	50.58	543.36	746.31	1,846.10
2047	505.85	50.58	543.36	746.31	1,846.10
2048	505.85	50.58	543.36	746.31	1,846.10
2049	505.85	50.58	543.36	746.31	1,846.10
2050	505.85	50.58	543.36	746.31	1,846.10
2051	505.85	50.58	541.36	746.31	1,844.10
2052	505.85	50.58	541.36	746.31	1,844.10
2053	505.85	50.58	541.36	746.31	1,844.10
2054	505.85	50.58	541.36	746.31	1,844.10
2055	227.36	22.74	314.04	323.85	887.98
合计	14,644.07	1,464.41	14,896.20	21,593.62	52,598.30

#### (四) 应付本息情况

本项目 2024 年 8 月已发行专项债券 8,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.40%；本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.50%；后续拟发行专项债券 25,400.00 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 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
-------	--------	--------	--------	--------	------	------	--------



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	-	8,000.00	-	8,000.00	2.4-4.5%	-	-
2025	8,000.00	30,400.00	-	38,400.00	2.4-4.5%	876.00	876.00
2026	38,400.00	-	-	38,400.00	2.4-4.5%	1,560.00	1,560.00
2027	38,400.00	-	-	38,400.00	2.4-4.5%	1,560.00	1,560.00
2028	38,400.00	-	-	38,400.00	2.4-4.5%	1,560.00	1,560.00
2029	38,400.00	-	-	38,400.00	2.4-4.5%	1,560.00	1,560.00
2030	38,400.00	-	-	38,400.00	2.4-4.5%	1,560.00	1,560.00
2031	38,400.00	-	-	38,400.00	2.4-4.5%	1,560.00	1,560.00
2032	38,400.00	-	-	38,400.00	2.4-4.5%	1,560.00	1,560.00
2033	38,400.00	-	-	38,400.00	2.4-4.5%	1,560.00	1,560.00
2034	38,400.00	-	-	38,400.00	2.4-4.5%	1,560.00	1,560.00
2035	38,400.00	-	-	38,400.00	2.4-4.5%	1,560.00	1,560.00
2036	38,400.00	-	-	38,400.00	2.4-4.5%	1,560.00	1,560.00
2037	38,400.00	-	-	38,400.00	2.4-4.5%	1,560.00	1,560.00
2038	38,400.00	-	-	38,400.00	2.4-4.5%	1,560.00	1,560.00
2039	38,400.00	-	-	38,400.00	2.4-4.5%	1,560.00	1,560.00
2040	38,400.00	-	-	38,400.00	2.4-4.5%	1,447.50	1,447.50
2041	38,400.00	-	5,000.00	33,400.00	2.4-4.5%	1,335.00	6,335.00
2042	33,400.00	-	-	33,400.00	2.4-4.5%	1,335.00	1,335.00
2043	33,400.00	-	-	33,400.00	2.4-4.5%	1,335.00	1,335.00
2044	33,400.00	-	-	33,400.00	2.4-4.5%	1,335.00	1,335.00



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
2045	33,400.00	-	-	33,400.00	2.4-4.5%	1,335.00	1,335.00
2046	33,400.00	-	-	33,400.00	2.4-4.5%	1,335.00	1,335.00
2047	33,400.00	-	-	33,400.00	2.4-4.5%	1,335.00	1,335.00
2048	33,400.00	-	-	33,400.00	2.4-4.5%	1,335.00	1,335.00
2049	33,400.00	-	-	33,400.00	2.4-4.5%	1,335.00	1,335.00
2050	33,400.00	-	-	33,400.00	2.4-4.5%	1,335.00	1,335.00
2051	33,400.00	-	-	33,400.00	2.4-4.5%	1,335.00	1,335.00
2052	33,400.00	-	-	33,400.00	2.4-4.5%	1,335.00	1,335.00
2053	33,400.00	-	-	33,400.00	2.4-4.5%	1,335.00	1,335.00
2054	33,400.00	-	8,000.00	25,400.00	2.4-4.5%	1,335.00	9,335.00
2055	25,400.00	-	25,400.00	-	2.4-4.5%	571.50	25,971.50
合计		38,400.00	38,400.00			43,425.00	81,825.00

## (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	208,800.07	-	-	3,600.00	7,200.00	7,200.00
经营活动支出	B	24,884.19	-	-	420.28	840.55	840.55
支付的各项税费	C	52,598.30	-	-	703.46	1,796.92	1,796.92
经营活动现金净流量	D=A-B-C	131,317.59	-	-	2,476.26	4,562.53	4,562.53
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	47,476.26	16,000.00	21,333.33	10,142.93	-	-
流动资金支出	F	523.74	-	-	-	523.74	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-48,000.00	-16,000.00	-21,333.33	-10,142.93	-523.74	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	9,600.00	9,600.00	-	-	-	-
专项债券	I	38,400.00	8,000.00	30,400.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	38,400.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	43,425.00	-	876.00	1,560.00	1,560.00	1,560.00
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	-33,825.00	17,600.00	29,524.00	-1,560.00	-1,560.00	-1,560.00
四、期初现金	P		-	1,600.00	9,790.67	564.00	3,042.79
期内现金变动	Q=D+G+O	49,492.59	1,600.00	8,190.67	-9,226.66	2,478.79	3,002.53
五、期末现金	R=P+Q	49,492.59	1,600.00	9,790.67	564.00	3,042.79	6,045.32

续上表：

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	—						
经营活动收入	A	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00
经营活动支出	B	840.55	840.55	847.12	847.12	847.12	847.12
支付的各项税费	C	1,796.92	1,796.92	1,795.28	1,795.28	1,795.28	1,795.28
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,562.53	4,562.53	4,557.61	4,557.61	4,557.61	4,557.61
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	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,560.00	1,560.00	1,560.00	1,560.00	1,560.00	1,560.00
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	-1,560.00	-1,560.00	-1,560.00	-1,560.00	-1,560.00	-1,560.00
四、期初现金	P	6,045.32	9,047.85	12,050.38	15,047.99	18,045.60	21,043.21
期内现金变动	Q=D+G+O	3,002.53	3,002.53	2,997.61	2,997.61	2,997.61	2,997.61
五、期末现金	R=P+Q	9,047.85	12,050.38	15,047.99	18,045.60	21,043.21	24,040.82

续上表:

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	—						
经营活动收入	A	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00
经营活动支出	B	847.12	854.01	854.01	854.01	854.01	854.01
支付的各项税费	C	1,795.28	1,793.56	1,793.56	1,793.56	1,793.56	1,821.68
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,557.61	4,552.44	4,552.44	4,552.44	4,552.44	4,524.31
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	-	-	-	-	-	5,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,560.00	1,560.00	1,560.00	1,560.00	1,560.00	1,447.50
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	-1,560.00	-1,560.00	-1,560.00	-1,560.00	-1,560.00	-6,447.50
四、期初现金	P	24,040.82	27,038.42	30,030.86	33,023.30	36,015.74	39,008.18
期内现金变动	Q=D+G+O	2,997.61	2,992.44	2,992.44	2,992.44	2,992.44	-1,923.19
五、期末现金	R=P+Q	27,038.42	30,030.86	33,023.30	36,015.74	39,008.18	37,085.00



续上表:

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	—						
经营活动收入	A	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00
经营活动支出	B	861.24	861.24	861.24	861.24	861.24	868.84
支付的各项税费	C	1,848.00	1,848.00	1,848.00	1,848.00	1,848.00	1,846.10
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,490.76	4,490.76	4,490.76	4,490.76	4,490.76	4,485.07
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	1,335.00	1,335.00	1,335.00	1,335.00	1,335.00	1,335.00
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	-1,335.00	-1,335.00	-1,335.00	-1,335.00	-1,335.00	-1,335.00
四、期初现金	P	37,085.00	40,240.76	43,396.53	46,552.29	49,708.05	52,863.82
期内现金变动	Q=D+C+O	3,155.76	3,155.76	3,155.76	3,155.76	3,155.76	3,150.07
五、期末现金	R=P+Q	40,240.76	43,396.53	46,552.29	49,708.05	52,863.82	56,013.88

续上表:

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	—						
经营活动收入	A	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00
经营活动支出	B	868.84	868.84	868.84	868.84	876.82	876.82
支付的各项税费	C	1,846.10	1,846.10	1,846.10	1,846.10	1,844.10	1,844.10
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,485.07	4,485.07	4,485.07	4,485.07	4,479.08	4,479.08
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	1,335.00	1,335.00	1,335.00	1,335.00	1,335.00	1,335.00
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	-1,335.00	-1,335.00	-1,335.00	-1,335.00	-1,335.00	-1,335.00
四、期初现金	P	56,013.88	59,163.95	62,314.01	65,464.08	68,614.15	71,758.23
期内现金变动	Q=D+C+O	3,150.07	3,150.07	3,150.07	3,150.07	3,144.08	3,144.08
五、期末现金	R=P+Q	59,163.95	62,314.01	65,464.08	68,614.15	71,758.23	74,902.31

续上表:

项目/年度	公式	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	7,200.00	7,200.00	3,600.00
经营活动支出	B	876.82	876.82	438.41
支付的各项税费	C	1,844.10	1,844.10	887.98
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,479.08	4,479.08	2,273.61
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	-	8,000.00	25,400.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	1,335.00	1,335.00	571.50
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	-1,335.00	-9,335.00	-25,971.50
四、期初现金	P	74,902.31	78,046.40	73,190.48
期内现金变动	Q=D+G+O	3,144.08	-4,855.92	-23,697.89
五、期末现金	R=P+Q	78,046.40	73,190.48	49,492.59

(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	5,000.00	3,375.00	8,375.00	131,317.59
已发行债券	8,000.00	5,760.00	13,760.00	
后续拟发行债券	25,400.00	34,290.00	59,690.00	
银行贷款			-	
融资合计	38,400.00	43,425.00	81,825.00	
覆盖倍数	1.60			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 131,317.59 万元, 融资本息合计 81,825.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.60。

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）

济南分所

中国·济南



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 3 月 15 日



# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码  
913701030690342410

扫描二维码  
获取企业信用信息  
扫描二维码  
获取企业信用信息



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 06 日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

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

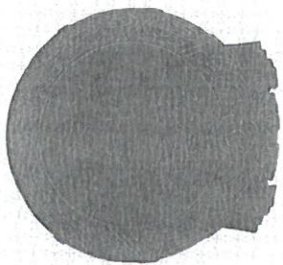
证书序号: 5000814

## 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》。



中华人民共和国财政部制



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

赵卫华

负责人:

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

