

2025 年山东省政府专项债券（二十八期）滨州市沾化
区山东省（沾化）城市新型基础设施建设工程（一期）
项目收益与融资平衡专项评价报告
和信咨字(2025)第 011438 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（二十八期）滨州市沾化区山东省（沾化）城市新型基础设施建设工程（一期）项目收益

与融资平衡专项评价报告

和信咨字(2025)第 011438 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

山东省(沾化)城市新型基础设施建设工程(一期)

2、立项单位

项目立项单位名称:滨州市沾化区北港大数据有限公司

项目单位简介:滨州市沾化区北港大数据有限公司成立于 2020 年 02 月 14 日,注册资本 1000 万元,法定代表人吕长栋,位于山东省滨州市沾化区富国街道办事处金海五路 166 号,公司经营范围:一般项目:大数据服务;工业互联网数据服务;互联网销售(除销售需要许可的商品);技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;互联网数据服务;信息技术咨询服务;计算机软硬件及辅助设备批发;计算机软硬件及辅助设备零售;计算机软硬件及外围设备制造;信息系统运行维护服务;信息系统集成服务;人工智能硬件销售;云计算设备销售;云计算设备技术服务;信息安全设备销售;软件开发;人工智能基础软件开发;区块链技术相关软件和服务;软件销售;物联网设备销售;人工智能应用软件开发;互联网设备销售;数据处理和存储支持服务;网络与信息安全软件开发;软件外包服务;5G 通信技术服务;工业控制计算机及系统销售;数字视频监控系统销售;租赁服务(不含许可类租赁服务);计算机及通讯设备租赁。(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)。

3、项目规划审批

2022 年 9 月大洲设计咨询集团有限公司对该项目出具《山东省（沾化）城市新型基础设施建设工程（一期）可行性研究报告》。

2022 年 10 月 12 日，滨州市沾化区发展和改革局对该项目出具了《关于山东省（沾化）城市新型基础设施建设工程（一期）可行性研究报告的批复》（沾发改审批【2022】149 号）。

2023 年 6 月 7 日，滨州市沾化区发展和改革局对该项目出具了《关于山东省（沾化）城市新型基础设施建设工程（一期）的变更意见》，对建设内容进行了变更。

4、项目规模与主要建设内容

本项目主要为应用支撑平台建设项目，全面利用 5G、IPv6、NB-IoT 等新一代信息技术，搭建全区统一的物联网平台，部署物联感知、视频终端等硬件设施，建设智慧社区（部署电动自行车充电桩 840 个、智能储物柜 200 个）、智慧灯杆（950 根）等配套设施。另外，对现有数据中心、宽带网络升级改造（新增算力资源 2272 核，内存 18176G、硬盘存储 290846G），满足新型智慧城市建设需求。

5、项目建设期限

本项目建设期自 2023 年 3 月至 2026 年 12 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 39,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 20,000.00 万元，已发行专项债券 10,000.00 万元，本期拟发行专项债券 7,800.00 万元，后续拟发行专项债券 1,200.00 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	39,000.00	100.00%	
一、资本金	20,000.00	51.28%	
（一）自有资金	20,000.00	51.28%	
（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）	19,000.00	48.72%	
（一）已发行专项债券	10,000.00	25.64%	
（二）本期拟发行专项债券	7,800.00	20.00%	
（三）后续拟发行专项债券	1,200.00	3.08%	
（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充电服务；储物柜暂存服务；智慧灯杆、展示屏广告服务等现金流入。

1、充电现金流入。在全区 168 个中等以上小区建设智慧共享充电桩 840 个（每个充电桩带 10 个充电接口），按照充电服务费 0.37 元/小时计算，同时系数取 0.8，年现金流入 2178.09 万元。

（1）单价测算依据

参考沾化周边地区收费标准，1 元充电 2.7 小时，即 0.37 元/小时。

沾化区扫码充电截图如下：



(2) 数量测算依据

沾化区城区现有小区 218 个，其中有建设需求的中等以上小区 168 个，每小区满足 50 辆电动车同时充电。

2、储物柜暂存现金流入。在全区 168 个中等以上小区及园区企业内部建设智慧共享储物柜 200 个，面向各快递公司提供快件暂存服务，每天每柜代收邮件 180 个，按照每个邮件收费 0.25 元计算，年现金流入 328.5 万元。

(1) 单价测算依据

参考沾化地区公司智能快递柜收费标准，迷你型邮件 0.15 元，小型邮件 0.2 元，中等邮件 0.25 元，大型邮件 0.3 元，据测算大部门邮件为中等邮件，平均按

照 0.25 元计算。每个储物柜 200 个储物格，按照每天代收邮件 180 个计算。

沾化区市场监督管理局快递柜（1006L14 柜）截图如下：

The screenshot shows a mobile application interface for setting prices. At the top, there is a navigation bar with a back arrow, the title "投递价格设置" (Delivery Price Setting), and a "批量管理" (Batch Management) button. Below this is a section titled "修改价格" (Modify Price). The section is for a specific locker, labeled "【1006L14】-市场监督管理局快递柜" (Locker 1006L14 - Market Supervision Administration Bureau Express Locker), with the address "滨州市沾化区市场监督管理局(金海四路南) 沾化区金海四路" (Binzhou City Zhihua District Market Supervision Administration Bureau (Jinhai 4th Road South) Zhihua District Jinhai 4th Road). The interface lists five price categories with input fields: "超大箱价格 (元)" (Super Large Box Price in Yuan) set to 0, "大箱价格 (元)" (Large Box Price in Yuan) set to 0.3, "中箱价格 (元)" (Medium Box Price in Yuan) set to 0.25, "小箱价格 (元)" (Small Box Price in Yuan) set to 0.2, and "迷你箱价格 (元)" (Mini Box Price in Yuan) set to 0.15. At the bottom, there are two buttons: "取消" (Cancel) and "确认修改" (Confirm Modification).

箱型	价格 (元)
超大箱	0
大箱	0.3
中箱	0.25
小箱	0.2
迷你箱	0.15

（2）数量测算依据

沾化区城区现有建设需求的中等以上小区 168 个，园区企业（职工超过 100 人）及独立写字楼等 60 余家。

网络截图及网址信息：

多种方式 轻松盈利

01
收费

快递员存件收费

按照大小箱门0.3-0.6/件，100件预估在45元/天

3、智慧灯杆、展示屏广告服务现金流入。建设智慧灯杆、智能展示屏，设广告位 950 个，租赁给有营销推广需求的企业，每个收费 1000 元/年，年实现收入 95 万元。

(1) 单价测算依据

参考《招远市人民政府关于印发《招远市户外广告资源有偿使用收入征收管理办法》的通知》，单个广告屏幕收费标准按 1000 元/块/年。网络截图及网址信息：

招远市人民政府
The People's Government of Zhaoyuan

请输入关键词查询

首页 要闻动态 政务公开 政务服务 互动交流 金都概况 数据查询 进入关怀模式

当前位置：首页 > 政务公开 > 政策文件 > 规范性文件

索引号：	11370681004267106/2022-05411	主 题 分 类：	其他
发 文 机 关：	招远市人民政府	成 文 日 期：	2022-10-31
发 布 日 期：	2022-11-10	有 效 性：	有效
关 键 词：	招远市户外广告资源有偿使用收入征收管理办法	统一登记号：	ZYDR-2022-0010001

招远市人民政府关于印发《招远市户外广告资源有偿使用收入征收管理办法》的通知

招远政发〔2022〕47号

各镇人民政府，各街道办事处，经济技术开发区管委，市政府各部门、直属单位，驻招各单位：

现将《招远市户外广告资源有偿使用收入征收管理办法》印发给你们，请认真贯彻执行。

招远市人民政府
2022年10月31日

(此件公开发布)

招远市户外广告资源有偿使用收入征收管理办法

第一章 总则

政策解读

- 【媒体解读】今日招远：使用城市空间发布户外广告，收费！ 2022-11-14
- 【部门解读】《招远市户外广告资源有偿使用收入征收管理办法》解读 2022-11-11
- 【专家解读】《招远市户外广告资源有偿使用收入征收管理办法》的... 2022-11-11
- 【媒体报道】大众网招远：招远市召开户外广告资源有偿使用收入征收... 2022-11-11
- 【政策解读】我市召开招远市户外广告资源有偿使用收入征收管理... 2022-11-10

政策咨询

您可以通过登录政策解读材料进一步了解政策内容，如有疑问，欢迎拨打下方的政策咨询热线，或拨打12345政务服务便民热线进行咨询，您也可以登录“我要问”提交线上咨询申请。

(2) 数量测算依据

根据沾化区城区建设规划，在金海六路—富国路、金海四路、东城中心路等 3 条城区主干道部署智慧灯杆，金海六路—富国路长 5KM、金海四路长 2.5KM、东城中心路（建成区）长 2KM，3 条路总长 9.5KM，按照智慧灯杆建设标准，每公里双侧建设 100 根，合计建设智慧灯杆 950 根。

项目计算期内整体现金流入测算如下：

表 2 现金流入预算表（单位：万元）

年份	充电现金流入	储物柜暂存现金流入	智慧灯杆和展示屏广告现金流入	合计
2025	-	-	-	-
2026	-	-	-	-
2027	2,178.09	328.50	95.00	2,601.59
2028	2,178.09	328.50	95.00	2,601.59
2029	2,178.09	328.50	95.00	2,601.59
2030	2,178.09	328.50	95.00	2,601.59
2031	2,178.09	328.50	95.00	2,601.59
2032	2,178.09	328.50	95.00	2,601.59
2033	2,178.09	328.50	95.00	2,601.59
2034	2,178.09	328.50	95.00	2,601.59
2035	2,178.09	328.50	95.00	2,601.59
2036	2,178.09	328.50	95.00	2,601.59
2037	2,178.09	328.50	95.00	2,601.59
2038	2,178.09	328.50	95.00	2,601.59
2039	2,178.09	328.50	95.00	2,601.59
2040	2,178.09	328.50	95.00	2,601.59
2041	2,178.09	328.50	95.00	2,601.59
2042	2,178.09	328.50	95.00	2,601.59
2043	2,178.09	328.50	95.00	2,601.59
2044	2,178.09	328.50	95.00	2,601.59
2045	2,178.09	328.50	95.00	2,601.59
2046	2,178.09	328.50	95.00	2,601.59
2047	2,178.09	328.50	95.00	2,601.59
2048	2,178.09	328.50	95.00	2,601.59

2049	2,178.09	328.50	95.00	2,601.59
2050	2,178.09	328.50	95.00	2,601.59
2051	2,178.09	328.50	95.00	2,601.59
2052	2,178.09	328.50	95.00	2,601.59
2053	2,178.09	328.50	95.00	2,601.59
2054	2,178.09	328.50	95.00	2,506.59
2055	907.54	136.88	39.58	1,044.41
合计	61,893.96	9,334.88	2,699.58	73,928.41

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括原材料费、燃料动力费、工资及福利费、其他费用、维修费、折旧和摊销费等。

1、原材料

本项目原材料主要为办公及其他物料等投入，经营期年原辅材料费用为 22.40 万元；

2、外购燃料及动力费

燃料动力费包括水、电，根据项目单位提供的资料，经营期年用水 438m³，年用电 522.87 万 kWh，水费按 3.5 元/吨，电费按 0.55 元/度进行估算，年均燃料动力费为 287.73 万元；

3、工资福利费

根据劳动定员情况，共需增加劳动定员 20 人，其中管理、技术人员 10 人、工人 10 人。平均每人每年工资按 6 万元，职工福利费按工资总额的 14%计取，每年递增 1%计算；

4、维修费

维修费率按折旧费的 5%计取;

5、其他费用

其他费用包括其他管理费用和其他营业费用, 年其他费用为 22.03 万元;

6、折旧和摊销

本项目形成固定资产按分类折旧, 建筑物折旧年限 30 年, 残值率为 5%; 设备折旧年限 30 年, 残值率为 5%; 固定资产的其他费用折旧年限 10 年。

项目净现金流出测算如下:

表 3 运营成本现金流出测算表 (单位: 万元)

年份	原材料	燃料动力 费	工资福利 费	维修费	其他费用	合计
2025	-	-	-	-	-	-
2026	-	-	-	-	-	-
2027	22.40	287.73	139.55	63.90	22.03	535.61
2028	22.40	287.73	140.95	63.90	22.03	537.01
2029	22.40	287.73	142.35	63.90	22.03	538.41
2030	22.40	287.73	143.78	63.90	22.03	539.84
2031	22.40	287.73	145.22	63.90	22.03	541.28
2032	22.40	287.73	146.67	63.90	22.03	542.73
2033	22.40	287.73	148.13	63.90	22.03	544.19
2034	22.40	287.73	149.62	63.90	22.03	545.68
2035	22.40	287.73	151.11	50.88	22.03	534.15
2036	22.40	287.73	152.62	50.88	22.03	535.66
2037	22.40	287.73	154.15	50.88	22.03	537.19
2038	22.40	287.73	155.69	50.88	22.03	538.73
2039	22.40	287.73	157.25	50.88	22.03	540.28
2040	22.40	287.73	158.82	50.88	22.03	541.86
2041	22.40	287.73	160.41	50.88	22.03	543.44
2042	22.40	287.73	162.01	50.88	22.03	545.05
2043	22.40	287.73	163.63	50.88	22.03	546.67
2044	22.40	287.73	165.27	50.88	22.03	548.30
2045	22.40	287.73	166.92	50.88	22.03	549.96

2046	22.40	287.73	168.59	50.88	22.03	551.63
2047	22.40	287.73	170.28	50.88	22.03	553.31
2048	22.40	287.73	171.98	50.88	22.03	555.02
2049	22.40	287.73	173.70	50.88	22.03	556.74
2050	22.40	287.73	175.44	50.88	22.03	558.47
2051	22.40	287.73	177.19	50.88	22.03	560.23
2052	22.40	287.73	178.96	50.88	22.03	562.00
2053	22.40	287.73	180.75	50.88	22.03	563.79
2054	22.40	287.73	182.56	50.88	22.03	565.60
2055	9.33	119.89	76.07	21.20	9.18	235.66
合计	636.53	8,176.33	4,559.67	1,549.91	626.02	15,548.46

(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,本项目增值税税率为9%、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%。

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	合计
2025	-	-	-	-
2026	-	-	-	-
2027	112.69	13.52	-	126.21
2028	112.69	13.52	-	126.21
2029	112.69	13.52	-	126.21
2030	112.69	13.52	-	126.21
2031	112.69	13.52	-	126.21
2032	112.69	13.52	-	126.21
2033	112.69	13.52	-	126.21
2034	112.69	13.52	-	126.21

2035	114.19	13.70	57.86	185.75
2036	114.19	13.70	57.48	185.37
2037	114.19	13.70	57.10	184.99
2038	114.19	13.70	56.71	184.61
2039	114.19	13.70	56.33	184.22
2040	114.19	13.70	55.93	183.82
2041	114.19	13.70	55.53	183.43
2042	114.19	13.70	55.13	183.03
2043	114.19	13.70	54.73	182.62
2044	114.19	13.70	54.32	182.21
2045	114.19	13.70	53.91	181.80
2046	114.19	13.70	53.49	181.38
2047	114.19	13.70	53.07	180.96
2048	114.19	13.70	52.64	180.53
2049	114.19	13.70	52.21	180.10
2050	114.19	13.70	51.78	179.67
2051	114.19	13.70	51.34	179.23
2052	114.19	13.70	50.90	178.79
2053	114.19	13.70	50.45	178.34
2054	150.41	18.05	93.01	261.47
2055	62.67	7.52	31.17	101.36
合计	3,284.22	394.11	1,155.09	4,833.42

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目 2023 年 7 月已发行专项债券 3,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.09%，2023 年 9 月已发行专项债券 1,500.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.13%，2024 年 3 月已发行专项债券 4,500.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.65%，2024 年 4 月已发行专项债券 1,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.67%，本期拟发行专项债券 7,800.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，后续拟发行专项债券 1,200.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，在债券存续

期半年支付债券利息，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
2023	-	4,500.00	-	4,500.00	2.65%-4.50%	-	-
2024	4,500.00	5,500.00	-	10,000.00	2.65%-4.50%	212.63	212.63
2025	10,000.00	9,000.00	-	19,000.00	2.65%-4.50%	461.10	461.10
2026	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65%-4.50%	690.60	690.60
2027	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65%-4.50%	690.60	690.60
2028	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65%-4.50%	690.60	690.60
2029	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65%-4.50%	690.60	690.60
2030	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65%-4.50%	690.60	690.60
2031	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65%-4.50%	690.60	690.60
2032	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65%-4.50%	690.60	690.60
2033	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65%-4.50%	690.60	690.60
2034	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65%-4.50%	690.60	690.60
2035	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65%-4.50%	690.60	690.60
2036	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65%-4.50%	690.60	690.60
2037	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65%-4.50%	690.60	690.60
2038	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65%-4.50%	690.60	690.60
2039	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65%-4.50%	690.60	690.60
2040	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65%-4.50%	690.60	690.60
2041	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65%-4.50%	690.60	690.60
2042	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65%-4.50%	690.60	690.60
2043	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65%-4.50%	690.60	690.60
2044	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65%-4.50%	690.60	690.60
2045	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65%-4.50%	690.60	690.60
2046	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65%-4.50%	690.60	690.60
2047	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65%-4.50%	690.60	690.60
2048	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65%-4.50%	690.60	690.60
2049	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65%-4.50%	690.60	690.60
2050	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65%-4.50%	690.60	690.60
2051	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65%-4.50%	690.60	690.60
2052	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65%-4.50%	690.60	690.60
2053	19,000.00	-	4,500.00	14,500.00	2.65%-4.50%	690.60	5,190.60
2054	14,500.00	-	5,500.00	9,000.00	2.65%-4.50%	477.98	5,977.98
2055	9,000.00	-	9,000.00	-	4.50%	229.50	9,229.50

合计		19,000.00	19,000.00			20,718.00	39,718.00
----	--	-----------	-----------	--	--	-----------	-----------

(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	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	73,928.41	-	-	-	-	2,601.59
经营活动支出	B	15,548.46	-	-	-	-	535.61
支付的各项税费	C	4,833.42	-	-	-	-	126.21
经营活动现金净流量	D=A-B-C	53,546.54	-	-	-	-	1,939.76
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	37,418.70	18,709.35	6,709.35	9,000.00	3,000.00	-
流动资金支出	F	61.30	30.65	30.65	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-37,480.00	-18,740.00	-6,740.00	-9,000.00	-3,000.00	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	20,000.00	17,000.00	3,000.00	-	-	-
专项债券	I	19,000.00	4,500.00	5,500.00	9,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	19,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	20,718.00	-	212.63	461.10	690.60	690.60
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	-718.00	21,500.00	8,287.38	8,538.90	-690.60	-690.60
四、期初现金	P		-	2,760.00	4,307.38	3,846.28	155.68
期内现金变动	Q=D+G+O	15,348.54	2,760.00	1,547.38	-461.10	-3,690.60	1,249.16
五、期末现金	R=P+Q	15,348.54	2,760.00	4,307.38	3,846.28	155.68	1,404.84

(续上表)

项目/年度	2028 年	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	2,601.59	2,601.59	2,601.59	2,601.59	2,601.59	2,601.59	2,601.59
经营活动支出	537.01	538.41	539.84	541.28	542.73	544.19	545.68
支付的各项税费	126.21	126.21	126.21	126.21	126.21	126.21	126.21
经营活动现金净流量	1,938.37	1,936.96	1,935.53	1,934.10	1,932.64	1,931.18	1,929.70
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	690.60	690.60	690.60	690.60	690.60	690.60	690.60
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-690.60	-690.60	-690.60	-690.60	-690.60	-690.60	-690.60
四、期初现金	1,404.84	2,652.60	3,898.96	5,143.90	6,387.39	7,629.44	8,870.01
期内现金变动	1,247.77	1,246.36	1,244.93	1,243.50	1,242.04	1,240.58	1,239.10
五、期末现金	2,652.60	3,898.96	5,143.90	6,387.39	7,629.44	8,870.01	10,109.11

(续上表)

项目/年度	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	2,601.59	2,601.59	2,601.59	2,601.59	2,601.59	2,601.59	2,601.59
经营活动支出	534.15	535.66	537.19	538.73	540.28	541.86	543.44
支付的各项税费	185.75	185.37	184.99	184.61	184.22	183.82	183.43
经营活动现金净流量	1,881.69	1,880.55	1,879.41	1,878.25	1,877.09	1,875.91	1,874.71
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	690.60	690.60	690.60	690.60	690.60	690.60	690.60
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-690.60	-690.60	-690.60	-690.60	-690.60	-690.60	-690.60
四、期初现金	10,109.11	11,300.20	12,490.15	13,678.96	14,866.61	16,053.10	17,238.40
期内现金变动	1,191.09	1,189.95	1,188.81	1,187.65	1,186.49	1,185.31	1,184.11
五、期末现金	11,300.20	12,490.15	13,678.96	14,866.61	16,053.10	17,238.40	18,422.52

(续上表)

项目/年度	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	2,601.59	2,601.59	2,601.59	2,601.59	2,601.59	2,601.59
经营活动支出	545.05	546.67	548.30	549.96	551.63	553.31
支付的各项税费	183.03	182.62	182.21	181.80	181.38	180.96
经营活动现金净流量	1,873.51	1,872.30	1,871.07	1,869.83	1,868.58	1,867.31
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	690.60	690.60	690.60	690.60	690.60	690.60
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-690.60	-690.60	-690.60	-690.60	-690.60	-690.60
四、期初现金	18,422.52	19,605.43	20,787.13	21,967.59	23,146.82	24,324.80
期内现金变动	1,182.91	1,181.70	1,180.47	1,179.23	1,177.98	1,176.71
五、期末现金	19,605.43	20,787.13	21,967.59	23,146.82	24,324.80	25,501.52

(续上表)

项目/年度	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	2,601.59	2,601.59	2,601.59	2,601.59	2,601.59	2,601.59	2,601.59	1,083.99
经营活动支出	555.02	556.74	558.47	560.23	562.00	563.79	565.60	235.66
支付的各项税费	180.53	180.10	179.67	179.23	178.79	178.34	261.47	101.36
经营活动现金净流量	1,866.04	1,864.75	1,863.44	1,862.13	1,860.80	1,859.46	1,774.52	746.97
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	-	-	-	-	-	4,500.00	5,500.00	9,000.00
支付债券利息	690.60	690.60	690.60	690.60	690.60	690.60	477.98	229.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-690.60	-690.60	-690.60	-690.60	-690.60	-5,190.60	-5,977.98	-9,229.50
四、期初现金	25,501.52	26,676.95	27,851.10	29,023.94	30,195.47	31,365.67	28,034.53	23,831.07
期内现金变动	1,175.44	1,174.15	1,172.84	1,171.53	1,170.20	-3,331.14	-4,203.46	-8,482.53
五、期末现金	26,676.95	27,851.10	29,023.94	30,195.47	31,365.67	28,034.53	23,831.07	15,348.54

(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	7,800.00	10,530.00	18,330.00	53,546.54
已发行债券	10,000.00	8,568.00	18,568.00	
后续拟发行债券	1,200.00	1,620.00	2,820.00	
银行贷款				
融资合计	19,000.00	20,718.00	39,718.00	
覆盖倍数	1.35			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 53,546.54 万元, 融资本息合计 39,718.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.35。

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：



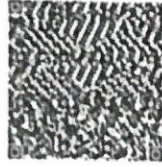
2025 年 6 月 14 日



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

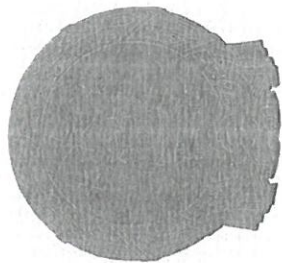
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

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



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



2019年08月07日

中华人民共和国财政部制