

2025 年山东省政府专项债券（二十八期）滨州市邹平市铝深加工产业园再生铝园区基础设施项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011139 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）滨州市邹平市铝深加工产业园再生铝园区基础设施项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011139 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

邹平市铝深加工产业园再生铝园区基础设施项目

2、立项单位

项目立项主体邹平铝园科技发展集团有限公司是一家从事新材料技术研发，有色金属压延加工，合金材料销售等业务的公司，成立于2018年12月11日，公司坐落在山东省邹平市长山镇魏桥铝深加工产业园；信用代码/税号为91371626MA3NRHJ838，法人是房军，注册资本为100000万，企业的经营范围为：一般项目：新材料技术研发；有色金属压延加工；高性能有色金属及合金材料销售；有色金属合金销售；新兴能源技术研发；纸制品制造；纸制品销售；园区管理服务；企业管理；物业管理；物业服务评估；会议及展览服务；人力

资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；住房租赁；机械设备租赁；园林绿化工程施工；金属材料制造；金属材料销售；建筑材料销售；五金产品批发；五金产品零售；日用百货销售；办公用品销售；汽车零配件批发；汽车销售；新能源汽车整车销售；第一类医疗器械生产；第一类医疗器械销售；非居住房地产租赁；煤炭及制品销售；再生资源回收（除生产性废旧金属）；再生资源销售；再生资源加工；生产性废旧金属回收；金属矿石销售；合成材料销售；非金属矿及制品销售；石墨烯材料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；橡胶制品销售；货物进出口；技术进出口。（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：供暖服务；燃气经营；供电业务；热力生产和供应；房地产开发经营；自来水生产与供应；建设工程施工；住宅室内装饰装修。（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 12 月，北京五州工程咨询服务有限公司对该项目出具了《邹平市铝深加工产业园再生铝园区基础设施项目可行性研究报告》；2023 年 12 月 15 日，邹平市行政审批服务局出具《邹平市铝深加工产业园再生铝园区基础设施项目项目核准

的批复》（邹审批核准（2023）49号）。

4、项目规模与主要建设内容

本项目总占地面积 600 亩，建筑面积 35 万平方米，主要建设单层标准化厂房 30 万平方米,新建多层标准厂房 5 万平方米;配套建设道路、管网等相关基础设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 3 月至 2026 年 10 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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 45,000.00 万元，本次拟发行专项债券 10,000.00 万元，后续拟发行专项债券 25,000.00 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	80,000.00	100.00%	
一、资本金	45,000.00	56.25%	
（一）自有资金	45,000.00	56.25%	
（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）	35,000.00	43.75%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00	12.50%	
（三）后续拟发行专项债券	25,000.00	31.25%	

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《邹平市铝深加工产业园再生铝园区基础设施项目可行性研究报告》及项目单位提供的相关资料，本项目收益来源主要包括标准厂房租赁、物业管理费等实现现金流入等。具体明细如下：

(1) 厂房租赁现金流入

项目建设标准化厂房 35 万平方米，结合当地市场水平，项目投产运营首年（运营期第一年）出租比例设定为 76%，自运营期第二年起按照 95% 的出租比例进行计算，正常每年对外出租面积为 332500 平方米，按照 0.9 元/m²·天的收费标准对外租赁，一年按照 365 天计算，正常年厂房租赁费用为 10922.63 万元。

(2) 物业管理费现金流入

本项目建设标准厂房 35 万平方米，因厂房每年按照 95% 的比例对外进行租赁，因此物业管理费收取的面积每年为 332500 平方米，项目所有建筑都是采用同类建材，且按照相同的建筑方式进行建设，根据当地市场价格，本项目物业费平均按照 1.1 元/m²·月的标准进行收取，因此，本项目物业管理费正常年收入为 438.90 万元。

出于谨慎性考虑,对项目计算期内整体运营现金流入下调10.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下:

金额单位: 万元

年份	厂房租赁现金流入	物业费现金流入	合计
2026	1,310.72	42.14	1,352.85
2027	7,864.29	252.81	8,117.10
2028	9,830.37	395.01	10,225.38
2029	9,830.37	395.01	10,225.38
2030	9,830.37	395.01	10,225.38
2031	9,830.37	395.01	10,225.38
2032	9,830.37	395.01	10,225.38
2033	9,830.37	395.01	10,225.38
2034	9,830.37	395.01	10,225.38
2035	9,830.37	395.01	10,225.38
2036	9,830.37	395.01	10,225.38
2037	9,830.37	395.01	10,225.38
2038	9,830.37	395.01	10,225.38
2039	9,830.37	395.01	10,225.38
2040	9,830.37	395.01	10,225.38
2041	9,830.37	395.01	10,225.38
2042	9,830.37	395.01	10,225.38
2043	9,830.37	395.01	10,225.38
2044	9,830.37	395.01	10,225.38
2045	9,830.37	395.01	10,225.38
2046	9,830.37	395.01	10,225.38
2047	9,830.37	395.01	10,225.38
2048	9,830.37	395.01	10,225.38
2049	9,830.37	395.01	10,225.38
2050	9,830.37	395.01	10,225.38

2051	9,830.37	395.01	10,225.38
2052	9,830.37	395.01	10,225.38
2053	9,830.37	395.01	10,225.38
2054	9,830.37	395.01	10,225.38
2055	9,830.37	395.01	10,225.38
2056	4,915.18	197.51	5,112.69
合计	289,340.46	11,552.73	300,893.19

（二）项目成本预测

参考查阅项目立项文件和《邹平市铝深加工产业园再生铝园区基础设施项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括外购原材料费、燃料和动力费、工资及福利费、折旧费和摊销费、维修费。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上浮 10.00%，进行项目净现金流出测算：

（1）外购原材料费

目运营中，项目建设的标准化厂房等建筑进行对外租赁服务，因此厂房部分不考虑外购件及原材料费用，因本项目还配套部分管网，因此本部分费用为管网维护及管件更换费用，本项目管网维护及管件更换费用平均按照 80 元/米计算，因此本项目每年外购件、原材料费为 152 万元。

（2）外购燃料、动力费

项目运营中所用燃料动力为电和水，年用电量为 201.28 万 kwh，用水量为 51.15 万吨，根据当地物价部门公布数据，

电费取 0.65 元/kwh，水费取 2.1 元/吨，则项目年使用燃料动力费 238.25 万元。

（3）工资及福利

本项目配置劳动定员 35 人。运营期第一年每人每月工资福利按照 5100 元计算，考虑到其他因素，自运营期第二年每年员工工资上浮 2%，则运营期首年工资及福利费为 244.19 万元。

（4）修理费

修理费按照折旧费的 10%计取，正常年修理费估算为 104.22 万元。

（5）其他费用

其他费用包含管理费、营业费等，按照厂房租赁收入的 10%计取，正常年其他费用估算为 1092.26 万元。

（6）折旧与摊销

项目采用直线法折旧，房屋、建筑物折旧年限按照 30 年、固定资产残值按照 5%计算；机器设备折旧年限按照 10 年、固定资产残值按照 5%计算。

无形资产摊销年限按照 20 年计算，正常年无形资产摊销费用为 1350 万元。

本项目运营成本现金流出测算如下：

金额单位：万元

年份	外购原材料	外购动力及 燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2026	22.29	34.94	44.77	19.11	160.20	281.31
2027	133.76	209.66	268.61	114.64	961.19	1,687.86
2028	167.20	262.08	273.98	114.64	1,201.49	2,019.38
2029	167.20	262.08	279.46	114.64	1,201.49	2,024.86
2030	167.20	262.08	285.04	114.64	1,201.49	2,030.45
2031	167.20	262.08	290.75	114.64	1,201.49	2,036.16
2032	167.20	262.08	296.56	114.64	1,201.49	2,041.96
2033	167.20	262.08	302.50	114.64	1,201.49	2,047.90
2034	167.20	262.08	308.55	114.64	1,201.49	2,053.95
2035	167.20	262.08	314.72	114.64	1,201.49	2,060.12
2036	167.20	262.08	321.01	114.64	1,201.49	2,066.42
2037	167.20	262.08	327.43	109.18	1,201.49	2,067.36
2038	167.20	262.08	333.98	109.18	1,201.49	2,073.92
2039	167.20	262.08	340.66	109.18	1,201.49	2,080.60
2040	167.20	262.08	347.47	109.18	1,201.49	2,087.40
2041	167.20	262.08	354.42	109.18	1,201.49	2,094.36
2042	167.20	262.08	361.50	109.18	1,201.49	2,101.44
2043	167.20	262.08	368.74	109.18	1,201.49	2,108.68
2044	167.20	262.08	376.11	109.18	1,201.49	2,116.05
2045	167.20	262.08	383.64	109.18	1,201.49	2,123.57
2046	167.20	262.08	391.31	109.18	1,201.49	2,131.25
2047	167.20	262.08	399.14	109.18	1,201.49	2,139.07
2048	167.20	262.08	407.12	109.18	1,201.49	2,147.06
2049	167.20	262.08	415.26	109.18	1,201.49	2,155.20
2050	167.20	262.08	423.57	109.18	1,201.49	2,163.50
2051	167.20	262.08	432.04	109.18	1,201.49	2,171.97
2052	167.20	262.08	440.68	109.18	1,201.49	2,180.62
2053	167.20	262.08	449.49	109.18	1,201.49	2,189.43

2054	167.20	262.08	458.48	109.18	1,201.49	2,198.42
2055	167.20	262.08	467.65	109.18	1,201.49	2,207.59
2056	83.60	131.04	238.50	54.59	600.74	1,108.47
合计	4,921.25	7,713.74	10,703.14	3,294.44	35,363.74	61,996.32

(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)等规定,该项目现金流入需缴纳增值税,厂房租赁现金流入增值税税率为 9.00%,物业费现金流入增值税税率为 6.00%,城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的 7%, 3%, 2%计算,房产税税率为 12%,企业所得税 25%。

单位: 万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2026	83.40	10.01	-	144.30	237.70
2027	500.38	60.05	285.22	865.79	1,711.43
2028	633.24	75.99	638.09	1,082.24	2,429.56
2029	633.24	75.99	636.72	1,082.24	2,428.19
2030	633.24	75.99	635.32	1,082.24	2,426.80
2031	633.24	75.99	633.90	1,082.24	2,425.37
2032	633.24	75.99	632.45	1,082.24	2,423.92
2033	633.24	75.99	630.96	1,082.24	2,422.43
2034	633.24	75.99	629.45	1,082.24	2,420.92
2035	633.24	75.99	627.90	1,082.24	2,419.38
2036	633.24	75.99	626.33	1,082.24	2,417.81
2037	633.87	76.06	638.33	1,082.24	2,430.50

2038	633.87	76.06	636.69	1,082.24	2,428.87
2039	633.87	76.06	635.02	1,082.24	2,427.20
2040	633.87	76.06	633.32	1,082.24	2,425.49
2041	633.87	76.06	631.58	1,082.24	2,423.76
2042	633.87	76.06	629.81	1,082.24	2,421.99
2043	633.87	76.06	628.00	1,082.24	2,420.18
2044	633.87	76.06	626.16	1,082.24	2,418.33
2045	633.87	76.06	624.27	1,082.24	2,416.45
2046	633.87	76.06	622.35	1,082.24	2,414.53
2047	633.87	76.06	957.90	1,082.24	2,750.08
2048	633.87	76.06	955.90	1,082.24	2,748.08
2049	633.87	76.06	953.87	1,082.24	2,746.05
2050	633.87	76.06	951.79	1,082.24	2,743.97
2051	633.87	76.06	949.67	1,082.24	2,741.85
2052	633.87	76.06	947.51	1,082.24	2,739.69
2053	633.87	76.06	945.31	1,082.24	2,737.49
2054	633.87	76.06	943.06	1,082.24	2,735.24
2055	633.87	76.06	993.27	1,082.24	2,785.45
2056	316.94	38.03	521.72	541.12	1,417.81
合计	18,643.44	2,237.21	21,401.86	31,854.00	74,136.51

(四) 应付本息情况

本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，后续拟发行金额 25,000.00 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 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

债券 存续	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
----------	------------	------------	------------	------------	----------	------	------------

期							
2025	-	10,000.00		10,000.00	4.20%	210.00	210.00
2026	10,000.00	25,000.00		35,000.00	4.20%	945.00	945.00
2027	35,000.00			35,000.00	4.20%	1,470.00	1,470.00
2028	35,000.00			35,000.00	4.20%	1,470.00	1,470.00
2029	35,000.00			35,000.00	4.20%	1,470.00	1,470.00
2030	35,000.00			35,000.00	4.20%	1,470.00	1,470.00
2031	35,000.00		-	35,000.00	4.20%	1,470.00	1,470.00
2032	35,000.00			35,000.00	4.20%	1,470.00	1,470.00
2033	35,000.00			35,000.00	4.20%	1,470.00	1,470.00
2034	35,000.00			35,000.00	4.20%	1,470.00	1,470.00
2035	35,000.00			35,000.00	4.20%	1,470.00	1,470.00
2036	35,000.00			35,000.00	4.20%	1,470.00	1,470.00
2037	35,000.00			35,000.00	4.20%	1,470.00	1,470.00
2038	35,000.00			35,000.00	4.20%	1,470.00	1,470.00
2039	35,000.00			35,000.00	4.20%	1,470.00	1,470.00
2040	35,000.00			35,000.00	4.20%	1,470.00	1,470.00
2041	35,000.00			35,000.00	4.20%	1,470.00	1,470.00
2042	35,000.00			35,000.00	4.20%	1,470.00	1,470.00
2043	35,000.00			35,000.00	4.20%	1,470.00	1,470.00
2044	35,000.00			35,000.00	4.20%	1,470.00	1,470.00
2045	35,000.00			35,000.00	4.20%	1,470.00	1,470.00
2046	35,000.00			35,000.00	4.20%	1,470.00	1,470.00
2047	35,000.00			35,000.00	4.20%	1,470.00	1,470.00
2048	35,000.00			35,000.00	4.20%	1,470.00	1,470.00
2049	35,000.00			35,000.00	4.20%	1,470.00	1,470.00
2050	35,000.00			35,000.00	4.20%	1,470.00	1,470.00
2051	35,000.00			35,000.00	4.20%	1,470.00	1,470.00
2052	35,000.00		-	35,000.00	4.20%	1,470.00	1,470.00
2053	35,000.00		-	35,000.00	4.20%	1,470.00	1,470.00

2054	35,000.00		-	35,000.00	4.20%	1,470.00	1,470.00
2055	35,000.00		10,000.00	25,000.00	4.20%	1,260.00	11,260.00
2056	25,000.00		25,000.00	-	4.20%	525.00	25,525.00
合计		35,000.00	35,000.00			44,100.00	79,100.00

(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	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	300,893.19	-	1,352.85	8,117.10	10,225.38	10,225.38
经营活动支出	B	61,996.32	-	281.31	1,687.86	2,019.38	2,024.86
支付的各项税费	C	74,136.51	-	237.70	1,711.43	2,429.56	2,428.19
经营活动现金净流量	D=A-B-C	164,760.37	-	833.84	4,717.81	5,776.43	5,772.32
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	78,267.50	31,307.00	46,960.50	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-78,267.50	-31,307.00	-46,960.50	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	45,000.00	27,000.00	18,000.00	-	-	-
专项债券	I	35,000.00	10,000.00	25,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	35,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	44,100.00	210.00	945.00	1,470.00	1,470.00	1,470.00
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	900.00	36,790.00	42,055.00	-1,470.00	-1,470.00	-1,470.00
四、期初现金	P		-	5,483.00	1,411.34	4,659.14	8,965.58
期内现金变动	Q=D+G+O	87,392.87	5,483.00	-4,071.66	3,247.81	4,306.43	4,302.32
五、期末现金	R=P+Q	87,392.87	5,483.00	1,411.34	4,659.14	8,965.58	13,267.90

续

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	—						
经营活动收入	A	10,225.38	10,225.38	10,225.38	10,225.38	10,225.38	10,225.38
经营活动支出	B	2,030.45	2,036.16	2,041.96	2,047.90	2,053.95	2,060.12
支付的各项税费	C	2,426.80	2,425.37	2,423.92	2,422.43	2,420.92	2,419.38
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,768.13	5,763.85	5,759.50	5,755.04	5,750.50	5,745.87
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	1,470.00	1,470.00	1,470.00	1,470.00	1,470.00	1,470.00
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	-1,470.00	-1,470.00	-1,470.00	-1,470.00	-1,470.00	-1,470.00
四、期初现金	P	13,267.90	17,566.03	21,859.88	26,149.38	30,434.42	34,714.92
期内现金变动	Q=D+G+O	4,298.13	4,293.85	4,289.50	4,285.04	4,280.50	4,275.87
五、期末现金	R=P+Q	17,566.03	21,859.88	26,149.38	30,434.42	34,714.92	38,990.80

续

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	—						
经营活动收入	A	10,225.38	10,225.38	10,225.38	10,225.38	10,225.38	10,225.38
经营活动支出	B	2,066.42	2,067.36	2,073.92	2,080.60	2,087.40	2,094.36
支付的各项税费	C	2,417.81	2,430.50	2,428.87	2,427.20	2,425.49	2,423.76
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,741.16	5,727.51	5,722.59	5,717.59	5,712.48	5,707.26
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	1,470.00	1,470.00	1,470.00	1,470.00	1,470.00	1,470.00
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	-1,470.00	-1,470.00	-1,470.00	-1,470.00	-1,470.00	-1,470.00
四、期初现金	P	38,990.80	43,261.95	47,519.46	51,772.06	56,019.64	60,262.12
期内现金变动	Q=D+G+O	4,271.16	4,257.51	4,252.59	4,247.59	4,242.48	4,237.26
五、期末现金	R=P+Q	43,261.95	47,519.46	51,772.06	56,019.64	60,262.12	64,499.39

续

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	—						
经营活动收入	A	10,225.38	10,225.38	10,225.38	10,225.38	10,225.38	10,225.38
经营活动支出	B	2,101.44	2,108.68	2,116.05	2,123.57	2,131.25	2,139.07
支付的各项税费	C	2,421.99	2,420.18	2,418.33	2,416.45	2,414.53	2,750.08
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,701.95	5,696.52	5,691.00	5,685.35	5,679.59	5,336.23
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	1,470.00	1,470.00	1,470.00	1,470.00	1,470.00	1,470.00
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	-1,470.00	-1,470.00	-1,470.00	-1,470.00	-1,470.00	-1,470.00
四、期初现金	P	64,499.39	68,731.34	72,957.86	77,178.86	81,394.21	85,603.80
期内现金变动	Q=D+G+O	4,231.95	4,226.52	4,221.00	4,215.35	4,209.59	3,866.23
五、期末现金	R=P+Q	68,731.34	72,957.86	77,178.86	81,394.21	85,603.80	89,470.03

续

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	—						
经营活动收入	A	10,225.38	10,225.38	10,225.38	10,225.38	10,225.38	10,225.38
经营活动支出	B	2,147.06	2,155.20	2,163.50	2,171.97	2,180.62	2,189.43
支付的各项税费	C	2,748.08	2,746.05	2,743.97	2,741.85	2,739.69	2,737.49
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,330.24	5,324.13	5,317.91	5,311.55	5,305.07	5,298.46
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	1,470.00	1,470.00	1,470.00	1,470.00	1,470.00	1,470.00
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	-1,470.00	-1,470.00	-1,470.00	-1,470.00	-1,470.00	-1,470.00
四、期初现金	P	89,470.03	93,330.27	97,184.41	101,032.31	104,873.86	108,708.93
期内现金变动	Q=D+G+O	3,860.24	3,854.13	3,847.91	3,841.55	3,835.07	3,828.46
五、期末现金	R=P+Q	93,330.27	97,184.41	101,032.31	104,873.86	108,708.93	112,537.39

续

项目/年度	公式	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	10,225.38	10,225.38	5,112.69
经营活动支出	B	2,198.42	2,207.59	1,108.47
支付的各项税费	C	2,735.24	2,785.45	1,417.81
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,291.72	5,232.34	2,586.41
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	25,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	1,470.00	1,260.00	525.00
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	-1,470.00	-11,260.00	-25,525.00
四、期初现金	P	112,537.39	116,359.11	110,331.45
期内现金变动	Q=D+G+O	3,821.72	-6,027.66	-22,938.59
五、期末现金	R=P+Q	116,359.11	110,331.45	87,392.87

(五) 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	10,000.00	12,600.00	22,600.00	164,760.37
已发行债券				
后续拟发行债券	25,000.00	31,500.00	56,500.00	
银行贷款				
融资合计	35,000.00	44,100.00	79,100.00	
覆盖倍数	2.08			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 164,760.37 万元,融资本息合计 79,100.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.08。

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:



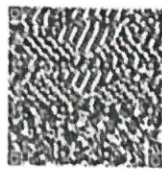
2025年6月14日



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、许可、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

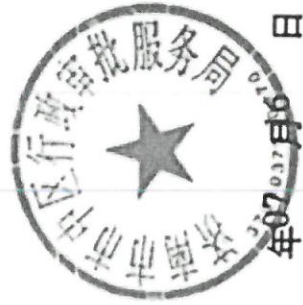
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

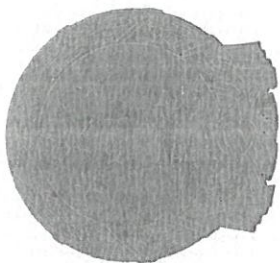
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关



2019

年07月16日



会计师事务所分所

执业证书



名称:

负责人:

经营场所:

分所执业证书编号:

批准执业文号:

批准执业日期:

济南市市中区石棚街12号
银座晶都国际广场35A层1号房

370100013706

鲁财会(2013) 23号

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》。



中华人民共和国财政部制