

2025 年山东省政府专项债券（十七期）滨州市城市商
贸综合片区智慧立体停车场项目收益与融资平衡专项
评价报告

和信咨字（2025）第 011010 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年四月

2025 年山东省政府专项债券（十七期）滨州市城市商贸综合片区智慧立体停车场项目收益与融资平衡专项 评价报告

和信咨字（2025）第 011010 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

城市商贸综合片区智慧立体停车场项目

2、立项单位

山东惠达瑞和城市更新建设发展有限公司。山东惠达瑞和城市更新建设发展有限公司是一家从事工程管理服务市政设施管理,工业设计服务等业务的公司,成立于2022年07月14日,公司坐落在山东省,详细地址为:山东省滨州市滨城黄河二路551号彩虹湖社区312室。法人是丁小峰,注册资本为5000.00万,企业的经营范围为:一般项目:工程管理服务;市政设施管理;工业设计服务;土地整治服务;商业综合体管理服务;承接总公司工程建设业务;房屋拆迁服务;对外承包工程;园林绿化工程施工;住宅水电安装维护服务;非居住房地产租赁;土石方工程施工;酒店管理;园区管理服务;土地使用权租赁;建筑工程机械与设备租赁;市场营销策划;门窗销售;住房租赁;物业管理;房地产经纪;建筑材料销售;物业服务评估;集贸市场管理服务;柜台、摊位出租;房地产评估;建筑装饰材料销售;房地产咨询;以自有资金从事投资活动;信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务);企业管理咨询;建筑工程用机械销售。(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:房地产开发经营;建设工程施工;住宅室内装饰装修;建设工程设计;建设工程质量检测。(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)。

公司以专业开发的优势和良好的信誉，赢得了市场的认同，逐步树立了企业的品牌形象。公司奉行质量铺路、服务搭桥、创新引航、顾客满意的质量方针，全面实施品牌战略，赢得各相关方的信任与赞誉。

3、项目规划审批

2023 年 10 月，山东策问项目管理咨询股份有限公司对该项目出具了《城市商贸综合片区智慧立体停车场项目可行性研究报告》；2023 年 10 月 13 日，山东惠达瑞和城市更新建设发展有限公司于山东省投资项目在线审批监管平台备案了本项目，项目代码: 2310-371602-04-01-817597。

4、项目规模与主要建设内容

项目规划总占地面积 10000m，总建筑面积 27398.84 m²，其中地上建筑面积 9398.84 m²，地下建筑面积 18000m。拟新建地上立体停车场 3 处，地下立体停车场 1 处，共计新增地上停车位 500 个，地下停车位 700 个，安装新能源充电桩 150 个，同时完善周边给排水、电力等配套设施建设。项目资金来源为企业自筹。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 4 月至 2026 年 12 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目总投资为 15,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 8,000.00 万元，拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 7,000.00 万元，本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，后期拟发行专项债券 4,000.00 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	15,000.00	100.00%	
一、资本金	8,000.00	53.33%	
（一）自有资金	8,000.00	53.33%	
（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）	7,000.00	46.67%	
（一）已发行专项债券	-		
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00	20.00%	
（三）后续拟发行专项债券	4,000.00	26.67%	
（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停车费现金流入及充电桩现金流入。

1、停车费现金流入

1)项目停车位数量

本项目建设立体停车场 4 处，其中地上 3 处，地下一处共可提供收费停车位 1200 个。

2)停车收费标准

根据滨州市物价局发布的滨州市停车服务收费标准，项目停车场收费标准为：早 8:00 至晚 20:00 白天停车收费标准为 2 元/小时(白天可收费 24 元)，晚 20:00 至早 8:00 间停车收费标准为 0.5/小时(夜晚可收费 6 元)。

3)车位停车日收入

通过调查项目覆盖区域现状停车场的泊车情况，估测本项目每个停车位每日白天平均停车利用时间为 9 小时(即白天停车位利用率为 75%)，每日夜间停车位利用率为 50%。则单车位一天收入为： $24 \text{ 元} \times 75\% + 6 \text{ 元} \times 50\% = 21 \text{ 元/天}$ 。则单车位年收入为 $21 \text{ 元} \times 365 \text{ 天} = 7665 \text{ 元/年}$ 。

2、充电桩现金流入

1)充电桩收费标准

充电桩收费由 2 部分组成，即充电电费、充电服务费

a.充电电费:充电电费=单车单次充电电能消耗×电价，本项目属于商业用电，计算电价为 0.75 元 kwh(若后期运营阶段电价调整，按实际电价收取)。

b.充电服务费:本项目按 0.5 元/kwh 收取。收费标准按每 5 年环比上浮 10%(计算)

2)单车单次充电能耗分析

现行市场上 300~400km 续航能力的主流新能源汽车电池容量在 30~40kw.h 之间，本项目取 35kw.h 进行测算。

则初始单次充电费用为 $35\text{kwh} \times (0.75+0.5)\text{元 w.h} = 43.75 \text{ 元}$ 。

3)充电桩收入其他测算参数

项目运营初期充电桩日使用次数为 5 次/日。

项目运营初期充电桩需求率为 10%，之后每年需求率上涨 50%，最终达到 60% 的饱和需求率。

则项目初始年总充电桩运用次数为： $150 \text{ 个} \times 5 \text{ 次/日} \times 365 \text{ 天} \times 10\% = 27375 \text{ 次}$ ，饱和运营次数为 164250 次。

3、运营期各年现金流入估算情况

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调 2.00% 进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

年份	停车费现金流入	充电桩现金流入	合计
2027	901.40	117.37	1,018.77
2028	901.40	176.06	1,077.46
2029	901.40	264.08	1,165.49
2030	901.40	396.12	1,297.53
2031	901.40	594.19	1,495.59
2032	901.40	704.22	1,605.63
2033	901.40	704.22	1,605.63
2034	901.40	704.22	1,605.63
2035	901.40	704.22	1,605.63
2036	901.40	704.22	1,605.63
2037	901.40	774.64	1,676.05
2038	901.40	774.64	1,676.05
2039	901.40	774.64	1,676.05
2040	901.40	774.64	1,676.05
2041	901.40	774.64	1,676.05
2042	901.40	852.11	1,753.51
2043	901.40	852.11	1,753.51
2044	901.40	852.11	1,753.51
2045	901.40	852.11	1,753.51
2046	901.40	852.11	1,753.51
2047	901.40	937.32	1,838.72
2048	901.40	937.32	1,838.72
2049	901.40	937.32	1,838.72

2050	901.40	937.32	1,838.72
2051	901.40	937.32	1,838.72
2052	901.40	1,031.05	1,932.46
2053	901.40	1,031.05	1,932.46
2054	901.40	1,031.05	1,932.46
2055	225.35	257.76	483.11
合计	25,464.66	21,240.21	46,704.87

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括原材料费、燃料及动力费、工资及福利、维修费、其他费用、折旧及摊销利息支出等。

1、原材料费

该项目运营过程中，原材料费用主要为停车场日常耗材,年均为 120.00 万元。

2、外购燃动力费

项目运营所需燃料及动力主要为电、水，其费用按下列价格(含税)计算：

电:0.75 元/kwh

水:3 元/m³

第一年用电量为 95.81 万 kwh，之后每年上涨 50%，最终达到 60%饱和；水用量为 4746.5m³。

3、工资及福利费

项目运营定额工作人员为 20 人，其中普通工人 15 人，技术人员 4 人,管理人员 1 人。平均工资按照普通工人 5 万元/年，技术人员 8 万元/年，管理人员 10 万元/年计算，福利费按工资总额的 14%计取，年工资及福利费总额为 133.38 万元，每五年上涨 5%。

4、修理费

修理费用按固定资产的 1%估算，年修理费为 148.70 万元。

5、其他费用

其它费用包括其他制造费、其他管理费和其他营业费用。该项目中存在其他管理费、其他营业费用。管理费用是指企业行政管理部门为管理和组织经营活动所发生的各项费用，其他营业费用是指管理部门为管理和组织经营活动所发生的各项费用。管理费用是按 0.01%估算，其他营业费用按 1%测算。总计，其他费用估算年均为 26.58 万元。

6、折旧、摊销费用

按照直线折旧法计算折旧，正常年固定资产折旧费用为 396.47 万元，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：

房屋、建筑物折旧年限按照 50 年、固定资产残值按照 5%计算；机器设备折旧年限按照 30 年、固定资产残值按照 5%计算；属于固定资产的其他费用折旧年限按照 30 年计算、固定资产残值按照 5%计算。详见附表 7 固定资产折旧费估算表。

无形资产和其他资产按照平均年限法计算摊销费，不计残值，自计算期内(建设期除外)无形资产和其他资产摊销费用运营期为 5.98 万元。无形资产摊销按照 10 年计算，其他资产摊销年限按照 5 年计算。

7、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）在可行性研究报告基础上上浮 2.00%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：

年份	原材料费	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
----	------	---------	-------	-----	------	----

2027	122.40	73.30	136.05	151.67	27.11	510.53
2028	122.40	109.94	136.05	151.67	27.11	547.18
2029	122.40	164.92	136.05	151.67	27.11	602.15
2030	122.40	247.38	136.05	151.67	27.11	684.61
2031	122.40	371.06	136.05	151.67	27.11	808.30
2032	122.40	439.78	142.85	151.67	28.47	885.17
2033	122.40	439.78	142.85	151.67	28.47	885.17
2034	122.40	439.78	142.85	151.67	28.47	885.17
2035	122.40	439.78	142.85	151.67	28.47	885.17
2036	122.40	439.78	142.85	151.67	28.47	885.17
2037	122.40	439.78	149.99	151.67	29.89	893.74
2038	122.40	439.78	149.99	151.67	29.89	893.74
2039	122.40	439.78	149.99	151.67	29.89	893.74
2040	122.40	439.78	149.99	151.67	29.89	893.74
2041	122.40	439.78	149.99	151.67	29.89	893.74
2042	122.40	439.78	157.49	151.67	31.39	902.73
2043	122.40	439.78	157.49	151.67	31.39	902.73
2044	122.40	439.78	157.49	151.67	31.39	902.73
2045	122.40	439.78	157.49	151.67	31.39	902.73
2046	122.40	439.78	157.49	151.67	31.39	902.73
2047	122.40	439.78	165.37	151.67	32.95	912.17
2048	122.40	439.78	165.37	151.67	32.95	912.17
2049	122.40	439.78	165.37	151.67	32.95	912.17
2050	122.40	439.78	165.37	151.67	32.95	912.17
2051	122.40	439.78	165.37	151.67	32.95	912.17
2052	122.40	439.78	173.64	151.67	34.60	922.09
2053	122.40	439.78	173.64	151.67	34.60	922.09
2054	122.40	439.78	173.64	151.67	34.60	922.09
2055	30.60	109.94	43.41	37.92	8.65	230.52
合计	3,457.80	11,191.47	4,323.06	4,284.79	861.50	24,118.62

（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，本项目停车费现金流入增值税税率为 9%，充电桩现金流入以及广告得现金流入增值税税率为 6%。城市建设维护税 7%，教育费附加 3%，地方教育费附加

2%，企业所得税税率 25%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2027	37.99	4.56	-	42.55
2028	37.10	4.45	-	41.55
2029	35.75	4.29	-	40.04
2030	33.74	4.05	-	37.79
2031	30.72	3.69	-	34.41
2032	28.89	3.47	-	32.36
2033	28.89	3.47	-	32.36
2034	28.89	3.47	-	32.36
2035	28.89	3.47	-	32.36
2036	28.89	3.47	-	32.36
2037	32.71	3.93	8.55	45.19
2038	32.71	3.93	8.55	45.19
2039	32.71	3.93	8.55	45.19
2040	32.71	3.93	8.55	45.19
2041	32.71	3.93	8.55	45.19
2042	36.93	4.43	24.49	65.84
2043	36.93	4.43	24.49	65.84
2044	36.93	4.43	24.49	65.84
2045	36.93	4.43	24.49	65.84
2046	36.93	4.43	24.49	65.84
2047	41.57	4.99	42.13	88.69
2048	41.57	4.99	42.13	88.69
2049	41.57	4.99	42.13	88.69
2050	41.57	4.99	42.13	88.69
2051	41.57	4.99	42.13	88.69
2052	46.68	5.60	61.65	113.94
2053	46.68	5.60	61.65	113.94
2054	46.68	5.60	61.65	113.94
2055	11.67	1.40	-	13.07
合计	1,027.50	123.30	560.81	1,711.61

（四）应付本息情况

1.专项债券

本项目本期拟发行专项债券 3,000.00 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 4,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，假设在 2025 年度全部发行完毕。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	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	-	7,000.00	-	7,000.00	4.50%	157.50	157.50
2026	7,000.00	-	-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2027	7,000.00	-	-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2028	7,000.00	-	-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2029	7,000.00	-	-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2030	7,000.00	-	-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2031	7,000.00	-	-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2032	7,000.00	-	-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2033	7,000.00	-	-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2034	7,000.00	-	-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2035	7,000.00	-	-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2036	7,000.00	-	-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2037	7,000.00	-	-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2038	7,000.00	-	-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2039	7,000.00	-	-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00

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
2040	7,000.00	-	-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2041	7,000.00	-	-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2042	7,000.00	-	-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2043	7,000.00	-	-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2044	7,000.00	-	-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2045	7,000.00	-	-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2046	7,000.00	-	-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2047	7,000.00	-	-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2048	7,000.00	-	-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2049	7,000.00	-	-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2050	7,000.00	-	-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2051	7,000.00	-	-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2052	7,000.00	-	-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2053	7,000.00	-	-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2054	7,000.00	-	-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2055	7,000.00	-	7,000.00	-	4.50%	157.50	7,157.50
合计		7,000.00	7,000.00			9,450.00	16,450.00

(五) 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	合计	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	46,704.87	-	-	1,018.77
经营活动支出	B	24,118.62	-	-	510.53
支付的各项税费	C	1,711.61	-	-	42.55
经营活动现金净流量	D=A-B-C	20,874.64	-	-	465.70
二、投资活动产生的现金	—				
建设成本支出	E	14,527.50	7,263.75	7,263.75	-
流动资金支出	F	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-14,527.50	-7,263.75	-7,263.75	-
三、融资活动产生的现金	—	-			
资本金（自有资金）	H	8,000.00	4,000.00	4,000.00	-
专项债券	I	7,000.00	7,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-
偿还债券本金	K	7,000.00	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	9,450.00	157.50	315.00	315.00
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	-1,450.00	10,842.50	3,685.00	-315.00
四、期初现金	P		-	3,578.75	-
期内现金变动	Q=D+G+O	4,897.14	3,578.75	-3,578.75	150.70
五、期末现金	R=P+Q	4,897.14	3,578.75	-	150.70

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	1,077.46	1,165.49	1,297.53	1,495.59	1,605.63
经营活动支出	B	547.18	602.15	684.61	808.30	885.17
支付的各项税费	C	41.55	40.04	37.79	34.41	32.36
经营活动现金净流量	D=A-B-C	488.73	523.29	575.13	652.88	688.10
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	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00
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	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00
四、期初现金	P	150.70	324.43	532.72	792.85	1,130.74
期内现金变动	Q=D+G+O	173.73	208.29	260.13	337.88	373.10
五、期末现金	R=P+Q	324.43	532.72	792.85	1,130.74	1,503.84

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,605.63	1,605.63	1,605.63	1,605.63	1,676.05	1,676.05
经营活动支出	B	885.17	885.17	885.17	885.17	893.74	893.74
支付的各项税费	C	32.36	32.36	32.36	32.36	45.19	45.19
经营活动现金净流量	D=A-B-C	688.10	688.10	688.10	688.10	737.12	737.12
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	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00
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	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00
四、期初现金	P	1,503.84	1,876.94	2,250.03	2,623.13	2,996.23	3,418.36
期内现金变动	Q=D+G+O	373.10	373.10	373.10	373.10	422.12	422.12
五、期末现金	R=P+Q	1,876.94	2,250.03	2,623.13	2,996.23	3,418.36	3,840.48

项目/年度	公式	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,676.05	1,676.05	1,676.05	1,753.51	1,753.51	1,753.51
经营活动支出	B	893.74	893.74	893.74	902.73	902.73	902.73
支付的各项税费	C	45.19	45.19	45.19	65.84	65.84	65.84
经营活动现金净流量	D=A-B-C	737.12	737.12	737.12	784.94	784.94	784.94
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	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00
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	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00
四、期初现金	P	3,840.48	4,262.60	4,684.72	5,106.85	5,576.78	6,046.72
期内现金变动	Q=D+G+O	422.12	422.12	422.12	469.94	469.94	469.94
五、期末现金	R=P+Q	4,262.60	4,684.72	5,106.85	5,576.78	6,046.72	6,516.66

项目/年度	公式	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,753.51	1,753.51	1,838.72	1,838.72	1,838.72	1,838.72
经营活动支出	B	902.73	902.73	912.17	912.17	912.17	912.17
支付的各项税费	C	65.84	65.84	88.69	88.69	88.69	88.69
经营活动现金净流量	D=A-B-C	784.94	784.94	837.86	837.86	837.86	837.86
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	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00
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	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00
四、期初现金	P	6,516.66	6,986.60	7,456.53	7,979.39	8,502.26	9,025.12
期内现金变动	Q=D+G+O	469.94	469.94	522.86	522.86	522.86	522.86
五、期末现金	R=P+Q	6,986.60	7,456.53	7,979.39	8,502.26	9,025.12	9,547.98

项目/年度	公式	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	1,838.72	1,932.46	1,932.46	1,932.46	483.11
经营活动支出	B	912.17	922.09	922.09	922.09	230.52
支付的各项税费	C	88.69	113.94	113.94	113.94	13.07
经营活动现金净流量	D=A-B-C	837.86	896.43	896.43	896.43	239.52
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	-	-	-	-	7,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	315.00	315.00	315.00	315.00	157.50
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	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-7,157.50
四、期初现金	P	9,547.98	10,070.84	10,652.27	11,233.70	11,815.12
期内现金变动	Q=D+G+O	522.86	581.43	581.43	581.43	-6,917.98
五、期末现金	R=P+Q	10,070.84	10,652.27	11,233.70	11,815.12	4,897.14

(六) 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	3,000.00	4,050.00	7,050.00	20,874.64
已发行债券				
后续拟发行债券	4,000.00	5,400.00	9,400.00	
银行贷款				
融资合计	7,000.00	9,450.00	16,450.00	
覆盖倍数	1.27			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 20,874.64 万元, 融资本息合计 16,450.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.27。

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：



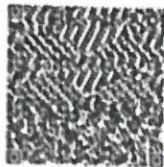
2025 年 4 月 13 日



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、
许可、监管信息

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

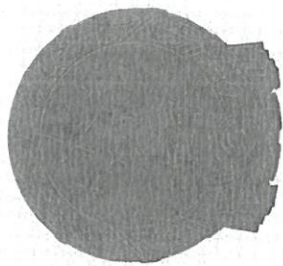
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

年07月16日



会计师事务所分所

执业证书

和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

名称:

赵卫华

负责人:

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