

2025 年山东省政府专项债券（九十三期）滨州市无棣
经济开发区智慧锂电新材料产业园区基础设施建设项目
收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012213 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年十一月

2025 年山东省政府专项债券（九十三期）滨州市无棣经济开发区智慧锂电新材料产业园区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 012213 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

无棣经济开发区智慧锂电新材料产业园区基础设施建设项目

2、立项单位

山东黄河三角洲恒发开发建设有限公司

山东黄河三角洲恒发开发建设有限公司位于山东省无棣县，处于黄河三角洲高效生态经济区、山东半岛蓝色经济区发展的叠加带。2012年2月28日，经无棣县国有资产管理局批准，山东省工商管理局核准，无棣县工商管理局注册成立，注册资金10000万元，是一家致力于投资中小高新技术企业发展的创业投资及咨询企业。主要投资滨州市内新材料、新能源与可再生能源、环境保护及现代化农业开发等国家鼓励发展的高新技术领域以及“黄蓝”两区经济领域的初创期中小高新科技和高成长型企业。

公司实行总经理负责制，下设综合业务部、风险控制部、投资发展部、财务审计部和法律部。公司核心管理团队长期从事投资管理、证券投资等工作，在企业财务管理、投融资、企业管理等方面具有丰富经验。熟悉国家产业政策，对高新技术发展方向有较为前瞻性的研判和学习能力。注重对被投资企业的增值服务，包括为企业推荐专业人才和输入先进的管理理念，帮助企业整合多方资源，推动企业走向资本市场实现跨越式发展。

公司本着通过专业化管理、个性化服务、商业化运作，架起联接金融资本和创业企业的桥梁，推进中小高新技术企业产业化发展的宗旨，长期专注于中小高新技术企业的产业化发展，广泛联系各类创业引导基金，成功运作市场拓展和企业管理经验与能力，借助于优厚的政策扶持，积极探索、努力实践，以创新求发展，开拓既能与国际风险投资相接轨，为山东省乃至全国中小高新企业的发展提供“创业投资、投资管理、策划私募、公司上市”等全面的金融资本解决方案，实现“企业与金融资本的沟通、塑造知名品牌、提升公司价值”的目标，快速推进滨州市“黄蓝两区”中小企业产业化。

3、项目规划审批

山东安和安全技术研究院有限公司于 2022 年 10 月对该项目出具了《无棣经济开发区智慧锂电新材料产业园区基础设施建设项目可行性研究报告》；

2022 年 10 月 26 日，无棣县发展和改革局出具《关于山东黄河三角洲恒发开发建设有限公司无棣经济开发区智慧锂电新材料产业园区基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（项目赋码：2210-371623-04-01-991523）。

4、项目规模与主要建设内容

新建标准化厂房（一）9 栋，建筑面积 135452.16 m²，新建标准化厂房（二）12 栋，建筑面积 153607.68 m²，服务中心 1 栋，建筑面积 940.16 m²，污水处理站 1 座，建筑面积 10000 m²，项目总建筑面积 30 万 m²，配套建设供电、供水、排水管道等基础设施,项目建成后可容纳 30 家企业入驻,通过标准化厂房出租等实现收益。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 1 月至 2026 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。其中，项目资本金 50,000.00 万元，2024 年从其他项目调入专项债券 3,000.00 万元，2025 年已发行专项债券 3,000.00 万元，本期拟发行专项债券 3,900.00 万元，后续拟发行专项债券 40,100.00 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 | 100,000.00 | 100.00% | |
| 一、资本金 | 50,000.00 | 50.00% | |
| （一）自有资金 | 50,000.00 | 50.00% | |
| （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） | 50,000.00 | 50.00% | |
| （一）已发行专项债券 | 6,000.00 | 6.00% | |
| （二）本期拟发行专项债券 | 3,900.00 | 3.90% | |
| （三）后续拟发行专项债券 | 40,100.00 | 40.10% | |
| （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

要来源于厂房租赁现金流入、物业费现金流入等。

1、厂房租赁现金流入

本项目标准化厂房总面积为 30 万 m^2 ,可出租面积为 289,059.84 平方米,出租价格按照 350 元/平米/年。运营期第一年按照 50%出租率、第二年按照 70%出租率、第三年及以后按照 90%出租率计算,正常年出租现金流入为 9,105.38 万元。

2、物业费现金流入

本项目总建筑面积为 30 万 m^2 ,可出租面积为 289,059.84 平方米,收费标准取 1 元/ m^2 /月,,则物业管理收入为 $289,059.84 m^2 * 1 \text{ 元}/m^2/\text{月} * 12 \text{ 月}/10000 * 90\% = 312.18$ 万元。运营期第一年按照 50%出租率、第二年按照 70%出租率、第三年及以后按照 90%出租率计算。

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 | 厂房租赁现金流入 | 物业费现金流入 | 合计 |
|------|----------|---------|----------|
| 2027 | 5,058.55 | 173.44 | 5,231.98 |
| 2028 | 7,081.97 | 242.81 | 7,324.78 |
| 2029 | 9,105.38 | 312.18 | 9,417.57 |
| 2030 | 9,105.38 | 312.18 | 9,417.57 |
| 2031 | 9,105.38 | 312.18 | 9,417.57 |
| 2032 | 9,105.38 | 312.18 | 9,417.57 |
| 2033 | 9,105.38 | 312.18 | 9,417.57 |
| 2034 | 9,105.38 | 312.18 | 9,417.57 |
| 2035 | 9,105.38 | 312.18 | 9,417.57 |
| 2036 | 9,105.38 | 312.18 | 9,417.57 |
| 2037 | 9,105.38 | 312.18 | 9,417.57 |
| 2038 | 9,105.38 | 312.18 | 9,417.57 |
| 2039 | 9,105.38 | 312.18 | 9,417.57 |
| 2040 | 9,105.38 | 312.18 | 9,417.57 |
| 2041 | 9,105.38 | 312.18 | 9,417.57 |

| | | | |
|------|------------|----------|------------|
| 2042 | 9,105.38 | 312.18 | 9,417.57 |
| 2043 | 9,105.38 | 312.18 | 9,417.57 |
| 2044 | 9,105.38 | 312.18 | 9,417.57 |
| 2045 | 9,105.38 | 312.18 | 9,417.57 |
| 2046 | 9,105.38 | 312.18 | 9,417.57 |
| 2047 | 9,105.38 | 312.18 | 9,417.57 |
| 2048 | 9,105.38 | 312.18 | 9,417.57 |
| 2049 | 9,105.38 | 312.18 | 9,417.57 |
| 2050 | 9,105.38 | 312.18 | 9,417.57 |
| 2051 | 9,105.38 | 312.18 | 9,417.57 |
| 2052 | 9,105.38 | 312.18 | 9,417.57 |
| 2053 | 9,105.38 | 312.18 | 9,417.57 |
| 2054 | 9,105.38 | 312.18 | 9,417.57 |
| 2055 | 7,587.82 | 260.15 | 7,847.97 |
| 合计 | 256,468.34 | 8,793.20 | 265,261.54 |

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购动力及燃料、工资及福利、修理费折旧费等。

1、燃料动力费

动力费主要为电费和水费，每年用电量为 256.8 万度，电价为 0.78 元/度，则电费为 200.30 万元；年需水量 1542.75 立方，水价为 3.10 元/立方，则水费为 0.48 万元，以上合计动力费金额为 200.78 万元。运营期第一年按照 50%、第二年按照 70%、第三年按照 90%，第四年及以后按照 100%计算。

2、工资及福利费

项目建成后职工为 85 人,每人每月工资按照 5000 元计算，福利费按工资总额的 14%计取,运营期第一年工资及福利费总额为 581.4 万元。运营期间，工资及职工福利费每 5 年上涨 5%。

3、修理费

根据规定，项目修理费约按固定资产折旧的 10%计取，正常年份为 297.03 万元。

4、固定资产折旧费

项目形成应计提折旧的固定资产原值 70180 万元。固定资产折旧采用直线法平均计算,建筑物净残值率按 3%计算,折旧年限按 28 年计;机器设备等净残值率按 2%计算,折旧年限按 15 年计。本项目达产运营期前 15 年折旧费为 2,970.25 万元，第 15 年以后年折旧费 2,544.91 万元。

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 | 管理费用 | 合计 |
|------|---------|--------|--------|----------|
| 2027 | 100.39 | 581.40 | 297.03 | 978.82 |
| 2028 | 140.55 | 581.40 | 297.03 | 1,018.97 |
| 2029 | 180.70 | 581.40 | 297.03 | 1,059.13 |
| 2030 | 200.78 | 581.40 | 297.03 | 1,079.21 |
| 2031 | 200.78 | 581.40 | 297.03 | 1,079.21 |
| 2032 | 200.78 | 610.47 | 297.03 | 1,108.28 |
| 2033 | 200.78 | 610.47 | 297.03 | 1,108.28 |
| 2034 | 200.78 | 610.47 | 297.03 | 1,108.28 |
| 2035 | 200.78 | 610.47 | 297.03 | 1,108.28 |
| 2036 | 200.78 | 610.47 | 297.03 | 1,108.28 |
| 2037 | 200.78 | 640.99 | 297.03 | 1,138.80 |
| 2038 | 200.78 | 640.99 | 297.03 | 1,138.80 |
| 2039 | 200.78 | 640.99 | 297.03 | 1,138.80 |
| 2040 | 200.78 | 640.99 | 297.03 | 1,138.80 |
| 2041 | 200.78 | 640.99 | 297.03 | 1,138.80 |
| 2042 | 200.78 | 673.04 | 254.49 | 1,128.31 |
| 2043 | 200.78 | 673.04 | 254.49 | 1,128.31 |
| 2044 | 200.78 | 673.04 | 254.49 | 1,128.31 |
| 2045 | 200.78 | 673.04 | 254.49 | 1,128.31 |
| 2046 | 200.78 | 673.04 | 254.49 | 1,128.31 |

| | | | | |
|------|----------|-----------|----------|-----------|
| 2047 | 200.78 | 706.70 | 254.49 | 1,161.97 |
| 2048 | 200.78 | 706.70 | 254.49 | 1,161.97 |
| 2049 | 200.78 | 706.70 | 254.49 | 1,161.97 |
| 2050 | 200.78 | 706.70 | 254.49 | 1,161.97 |
| 2051 | 200.78 | 706.70 | 254.49 | 1,161.97 |
| 2052 | 200.78 | 742.03 | 254.49 | 1,197.30 |
| 2053 | 200.78 | 742.03 | 254.49 | 1,197.30 |
| 2054 | 200.78 | 742.03 | 254.49 | 1,197.30 |
| 2055 | 167.32 | 618.36 | 212.08 | 997.75 |
| 合计 | 5,608.45 | 18,907.46 | 7,975.83 | 32,491.75 |

(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，本项目厂房租赁现金流入增值税税率 9%，物业费现金流入增值税税率 6%，附加税税率 10%，房产税税率 12%，所得税税率为 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 |
|------|--------|--------|--------|----------|----------|
| 2025 | - | - | - | | - |
| 2026 | - | - | - | | - |
| 2027 | 381.78 | 38.18 | - | 556.90 | 976.86 |
| 2028 | 548.15 | 54.82 | - | 779.67 | 1,382.63 |
| 2029 | 714.53 | 71.45 | 375.69 | 1,002.43 | 2,164.11 |
| 2030 | 712.22 | 71.22 | 371.31 | 1,002.43 | 2,157.18 |
| 2031 | 712.22 | 71.22 | 371.31 | 1,002.43 | 2,157.18 |
| 2032 | 712.22 | 71.22 | 364.04 | 1,002.43 | 2,149.92 |
| 2033 | 712.22 | 71.22 | 364.04 | 1,002.43 | 2,149.92 |
| 2034 | 712.22 | 71.22 | 364.04 | 1,002.43 | 2,149.92 |
| 2035 | 712.22 | 71.22 | 364.04 | 1,002.43 | 2,149.92 |
| 2036 | 712.22 | 71.22 | 364.04 | 1,002.43 | 2,149.92 |
| 2037 | 712.22 | 71.22 | 356.41 | 1,002.43 | 2,142.28 |
| 2038 | 712.22 | 71.22 | 356.41 | 1,002.43 | 2,142.28 |

| | | | | | |
|------|-----------|----------|-----------|-----------|-----------|
| 2039 | 712.22 | 71.22 | 356.41 | 1,002.43 | 2,142.28 |
| 2040 | 712.22 | 71.22 | 356.41 | 1,002.43 | 2,142.28 |
| 2041 | 712.22 | 71.22 | 412.51 | 1,002.43 | 2,198.38 |
| 2042 | 717.12 | 71.71 | 520.12 | 1,002.43 | 2,311.38 |
| 2043 | 717.12 | 71.71 | 520.12 | 1,002.43 | 2,311.38 |
| 2044 | 717.12 | 71.71 | 520.12 | 1,002.43 | 2,311.38 |
| 2045 | 717.12 | 71.71 | 520.12 | 1,002.43 | 2,311.38 |
| 2046 | 717.12 | 71.71 | 520.12 | 1,002.43 | 2,311.38 |
| 2047 | 717.12 | 71.71 | 511.71 | 1,002.43 | 2,302.96 |
| 2048 | 717.12 | 71.71 | 511.71 | 1,002.43 | 2,302.96 |
| 2049 | 717.12 | 71.71 | 511.71 | 1,002.43 | 2,302.96 |
| 2050 | 717.12 | 71.71 | 511.71 | 1,002.43 | 2,302.96 |
| 2051 | 717.12 | 71.71 | 511.71 | 1,002.43 | 2,302.96 |
| 2052 | 717.12 | 71.71 | 502.88 | 1,002.43 | 2,294.13 |
| 2053 | 717.12 | 71.71 | 502.88 | 1,002.43 | 2,294.13 |
| 2054 | 717.12 | 71.71 | 502.88 | 1,002.43 | 2,294.13 |
| 2055 | 597.60 | 59.76 | 888.25 | 835.36 | 2,380.97 |
| 合计 | 20,111.22 | 2,011.12 | 12,332.74 | 28,235.05 | 62,690.12 |

(四) 应付本息情况

本项目 2024 年由鲁北高新区园区基础设施提升工程已发行债券金额中的 3,000.00 万调入本项目，债券发行期限 30 年，债券利率 2.27%；2025 年 8 月已发行专项债券 3,000.00 万元，债券发行期限 15 年，债券利率 2.28%；本次拟发行专项债券 3,900.00 万元，债券发行期限 15 年，假设债券利率 4.00%；2025 年后续拟发行专项债券 40,100.00 万元；债券发行期限 30 年，假设债券利率 4.50%，利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付。

表 4 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 |
|-------|--------|----------|--------|----------|-------------|------|--------|
| 2024 | - | 3,000.00 | - | 3,000.00 | 2.27%-4.50% | - | - |

| 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 | 3,000.00 | 47,000.00 | - | 50,000.00 | 2.27%-4.50% | 68.10 | 68.10 |
| 2026 | 50,000.00 | - | - | 50,000.00 | 2.27%-4.50% | 2,097.00 | 2,097.00 |
| 2027 | 50,000.00 | - | - | 50,000.00 | 2.27%-4.50% | 2,097.00 | 2,097.00 |
| 2028 | 50,000.00 | - | - | 50,000.00 | 2.27%-4.50% | 2,097.00 | 2,097.00 |
| 2029 | 50,000.00 | - | - | 50,000.00 | 2.27%-4.50% | 2,097.00 | 2,097.00 |
| 2030 | 50,000.00 | - | - | 50,000.00 | 2.27%-4.50% | 2,097.00 | 2,097.00 |
| 2031 | 50,000.00 | - | - | 50,000.00 | 2.27%-4.50% | 2,097.00 | 2,097.00 |
| 2032 | 50,000.00 | - | - | 50,000.00 | 2.27%-4.50% | 2,097.00 | 2,097.00 |
| 2033 | 50,000.00 | - | - | 50,000.00 | 2.27%-4.50% | 2,097.00 | 2,097.00 |
| 2034 | 50,000.00 | - | - | 50,000.00 | 2.27%-4.50% | 2,097.00 | 2,097.00 |
| 2035 | 50,000.00 | - | - | 50,000.00 | 2.27%-4.50% | 2,097.00 | 2,097.00 |
| 2036 | 50,000.00 | - | - | 50,000.00 | 2.27%-4.50% | 2,097.00 | 2,097.00 |
| 2037 | 50,000.00 | - | - | 50,000.00 | 2.27%-4.50% | 2,097.00 | 2,097.00 |
| 2038 | 50,000.00 | - | - | 50,000.00 | 2.27%-4.50% | 2,097.00 | 2,097.00 |
| 2039 | 50,000.00 | - | - | 50,000.00 | 2.27%-4.50% | 2,097.00 | 2,097.00 |
| 2040 | 50,000.00 | - | 6,900.00 | 43,100.00 | 2.27%-4.50% | 2,097.00 | 8,997.00 |
| 2041 | 43,100.00 | - | - | 43,100.00 | 2.27%-4.50% | 1,872.60 | 1,872.60 |
| 2042 | 43,100.00 | - | - | 43,100.00 | 2.27%-4.50% | 1,872.60 | 1,872.60 |
| 2043 | 43,100.00 | - | - | 43,100.00 | 2.27%-4.50% | 1,872.60 | 1,872.60 |
| 2044 | 43,100.00 | - | - | 43,100.00 | 2.27%-4.50% | 1,872.60 | 1,872.60 |

| 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 | 43,100.00 | - | - | 43,100.00 | 2.27%-4.50% | 1,872.60 | 1,872.60 |
| 2046 | 43,100.00 | - | - | 43,100.00 | 2.27%-4.50% | 1,872.60 | 1,872.60 |
| 2047 | 43,100.00 | - | - | 43,100.00 | 2.27%-4.50% | 1,872.60 | 1,872.60 |
| 2048 | 43,100.00 | - | - | 43,100.00 | 2.27%-4.50% | 1,872.60 | 1,872.60 |
| 2049 | 43,100.00 | - | - | 43,100.00 | 2.27%-4.50% | 1,872.60 | 1,872.60 |
| 2050 | 43,100.00 | - | - | 43,100.00 | 2.27%-4.50% | 1,872.60 | 1,872.60 |
| 2051 | 43,100.00 | - | - | 43,100.00 | 2.27%-4.50% | 1,872.60 | 1,872.60 |
| 2052 | 43,100.00 | - | - | 43,100.00 | 2.27%-4.50% | 1,872.60 | 1,872.60 |
| 2053 | 43,100.00 | - | - | 43,100.00 | 2.27%-4.50% | 1,872.60 | 1,872.60 |
| 2054 | 43,100.00 | - | 3,000.00 | 40,100.00 | 2.27%-4.50% | 1,872.60 | 4,872.60 |
| 2055 | 40,100.00 | - | 40,100.00 | - | 2.27%-4.50% | 1,804.50 | 41,904.50 |
| 合计 | | 50,000.00 | 50,000.00 | | | 59,544.00 | 109,544.00 |

(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 | 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 | 265,261.54 | - | - | - | 5,231.98 | 7,324.78 |
| 经营活动支出 | B | 32,491.75 | - | - | - | 978.82 | 1,018.97 |
| 支付的各项税费 | C | 62,690.12 | - | - | - | 976.86 | 1,382.63 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 170,079.67 | - | - | - | 3,276.31 | 4,923.17 |
| 二、投资活动产生的现金 | — | | | | | | |
| 建设成本支出 | E | 96,574.37 | - | 50,000.00 | 46,574.37 | - | - |
| 流动资金支出 | F | - | | - | - | - | - |
| 投资活动现金净流量 | G=-E-F | -96,574.37 | - | -50,000.00 | -46,574.37 | - | - |
| 三、融资活动产生的现金 | — | - | | | | | |
| 资本金 (自有资金) | H | 50,000.00 | - | 25,000.00 | 25,000.00 | - | - |
| 专项债券 | I | 50,000.00 | 3,000.00 | 47,000.00 | - | - | - |
| 银行借款 | J | - | - | - | - | - | - |
| 偿还债券本金 | K | 50,000.00 | - | - | - | - | - |
| 偿还银行借款本金 | L | - | - | - | - | - | - |
| 支付债券利息 | M | 59,544.00 | - | 68.10 | 2,097.00 | 2,097.00 | 2,097.00 |
| 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 | -9,544.00 | 3,000.00 | 71,931.90 | 22,903.00 | -2,097.00 | -2,097.00 |
| 四、期初现金 | P | | - | 3,000.00 | 24,931.90 | 1,260.53 | 2,439.84 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 63,961.30 | 3,000.00 | 21,931.90 | -23,671.37 | 1,179.31 | 2,826.17 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 63,961.30 | 3,000.00 | 24,931.90 | 1,260.53 | 2,439.84 | 5,266.01 |

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 | 9,417.57 | 9,417.57 | 9,417.57 | 9,417.57 | 9,417.57 | 9,417.57 |
| 经营活动支出 | B | 1,059.13 | 1,079.21 | 1,079.21 | 1,108.28 | 1,108.28 | 1,108.28 |
| 支付的各项税费 | C | 2,164.11 | 2,157.18 | 2,157.18 | 2,149.92 | 2,149.92 | 2,149.92 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 6,194.33 | 6,181.18 | 6,181.18 | 6,159.38 | 6,159.38 | 6,159.38 |
| 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 | 2,097.00 | 2,097.00 | 2,097.00 | 2,097.00 | 2,097.00 | 2,097.00 |
| 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 | -2,097.00 | -2,097.00 | -2,097.00 | -2,097.00 | -2,097.00 | -2,097.00 |
| 四、期初现金 | P | 5,266.01 | 9,363.35 | 13,447.53 | 17,531.71 | 21,594.09 | 25,656.47 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 4,097.33 | 4,084.18 | 4,084.18 | 4,062.38 | 4,062.38 | 4,062.38 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 9,363.35 | 13,447.53 | 17,531.71 | 21,594.09 | 25,656.47 | 29,718.85 |

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 | 9,417.57 | 9,417.57 | 9,417.57 | 9,417.57 | 9,417.57 | 9,417.57 |
| 经营活动支出 | B | 1,108.28 | 1,108.28 | 1,138.80 | 1,138.80 | 1,138.80 | 1,138.80 |
| 支付的各项税费 | C | 2,149.92 | 2,149.92 | 2,142.28 | 2,142.28 | 2,142.28 | 2,142.28 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 6,159.38 | 6,159.38 | 6,136.49 | 6,136.49 | 6,136.49 | 6,136.49 |
| 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 | - | - | - | - | - | 6,900.00 |
| 偿还银行借款本金 | L | - | - | - | - | - | - |
| 支付债券利息 | M | 2,097.00 | 2,097.00 | 2,097.00 | 2,097.00 | 2,097.00 | 2,097.00 |
| 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 | -2,097.00 | -2,097.00 | -2,097.00 | -2,097.00 | -2,097.00 | -8,997.00 |
| 四、期初现金 | P | 29,718.85 | 33,781.23 | 37,843.61 | 41,883.10 | 45,922.58 | 49,962.07 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 4,062.38 | 4,062.38 | 4,039.49 | 4,039.49 | 4,039.49 | -2,860.51 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 33,781.23 | 37,843.61 | 41,883.10 | 45,922.58 | 49,962.07 | 47,101.56 |

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 | 9,417.57 | 9,417.57 | 9,417.57 | 9,417.57 | 9,417.57 | 9,417.57 |
| 经营活动支出 | B | 1,138.80 | 1,128.31 | 1,128.31 | 1,128.31 | 1,128.31 | 1,128.31 |
| 支付的各项税费 | C | 2,198.38 | 2,311.38 | 2,311.38 | 2,311.38 | 2,311.38 | 2,311.38 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 6,080.39 | 5,977.88 | 5,977.88 | 5,977.88 | 5,977.88 | 5,977.88 |
| 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 | 1,872.60 | 1,872.60 | 1,872.60 | 1,872.60 | 1,872.60 | 1,872.60 |
| 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 | -1,872.60 | -1,872.60 | -1,872.60 | -1,872.60 | -1,872.60 | -1,872.60 |
| 四、期初现金 | P | 47,101.56 | 51,309.34 | 55,414.62 | 59,519.90 | 63,625.18 | 67,730.46 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 4,207.79 | 4,105.28 | 4,105.28 | 4,105.28 | 4,105.28 | 4,105.28 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 51,309.34 | 55,414.62 | 59,519.90 | 63,625.18 | 67,730.46 | 71,835.73 |

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 | 9,417.57 | 9,417.57 | 9,417.57 | 9,417.57 | 9,417.57 | 9,417.57 |
| 经营活动支出 | B | 1,161.97 | 1,161.97 | 1,161.97 | 1,161.97 | 1,161.97 | 1,197.30 |
| 支付的各项税费 | C | 2,302.96 | 2,302.96 | 2,302.96 | 2,302.96 | 2,302.96 | 2,294.13 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 5,952.64 | 5,952.64 | 5,952.64 | 5,952.64 | 5,952.64 | 5,926.14 |
| 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 | 1,872.60 | 1,872.60 | 1,872.60 | 1,872.60 | 1,872.60 | 1,872.60 |
| 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 | -1,872.60 | -1,872.60 | -1,872.60 | -1,872.60 | -1,872.60 | -1,872.60 |
| 四、期初现金 | P | 71,835.73 | 75,915.77 | 79,995.81 | 84,075.85 | 88,155.89 | 92,235.93 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 4,080.04 | 4,080.04 | 4,080.04 | 4,080.04 | 4,080.04 | 4,053.54 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 75,915.77 | 79,995.81 | 84,075.85 | 88,155.89 | 92,235.93 | 96,289.47 |

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 | 9,417.57 | 9,417.57 | 7,847.97 |
| 经营活动支出 | B | 1,197.30 | 1,197.30 | 997.75 |
| 支付的各项税费 | C | 2,294.13 | 2,294.13 | 2,380.97 |
| 经营活动现金流量 | D=A-B-C | 5,926.14 | 5,926.14 | 4,469.26 |
| 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 | - | 3,000.00 | 40,100.00 |
| 偿还银行借款本金 | L | - | - | - |
| 支付债券利息 | M | 1,872.60 | 1,872.60 | 1,804.50 |
| 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 | -1,872.60 | -4,872.60 | -41,904.50 |
| 四、期初现金 | P | 96,289.47 | 100,343.00 | 101,396.54 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 4,053.54 | 1,053.54 | -37,435.24 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 100,343.00 | 101,396.54 | 63,961.30 |

(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 | 3,900.00 | 2,340.00 | 6,240.00 | 170,079.67 |
| 已发行债券 | 6,000.00 | 3,069.00 | 9,069.00 | |
| 后续拟发行债券 | 40,100.00 | 54,135.00 | 94,235.00 | |
| 银行贷款 | | | | |
| 融资合计 | 50,000.00 | 59,544.00 | 109,544.00 | |
| 覆盖倍数 | 1.55 | | | |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 170,079.67 万元,融资本息合计 109,544.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.55。

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 11 月 17 日



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410



扫描二维码
获取企业信息
了解更多
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、验资报告、清算审计报告、分立、合并、清算、清算审计报告、代理记帐、会计咨询、税务咨询、企业管理咨询、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

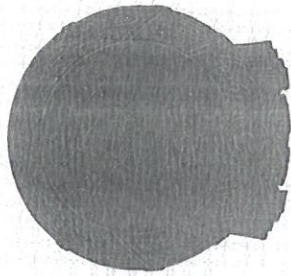
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

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：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