

2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项
债券（五期）——2023 年山东省政府专项债券（六期）
潍坊市本级新建天津至潍坊高速铁路潍坊段项目收益
与融资平衡专项评价报告
和信咨字(2023)第 010040 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二三年一月

2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项
债券（五期）——2023 年山东省政府专项债券（六期）
潍坊市本级新建天津至潍坊高速铁路潍坊段项目收益
与融资平衡专项评价报告
和信咨字(2023)第 010040 号

和信咨字(2023)第 010040 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

新建天津至潍坊高速铁路潍坊段项目

2、立项单位

潍坊市城市建设发展投资集团有限公司,公司成立于2016-09-22,注册资本为500000万人民币,经营范围:国有资产投资及资本运营;国有资产经营管理;城市和农业基础设施开发建设;土地整理及房地产开发;物业管理;房屋租赁等。

(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)。

3、项目规划审批

2021 年 11 月，中国铁路设计集团有限公司出具了《新建天津至潍坊高速铁路可行性研究报告（修编）》，并于 2022 年 1 月 12 日取得中华人民共和国国家发展和改革委员会的批复（发改基础〔2022〕34 号）。

4、项目规模与主要内容

新建天津至潍坊高速铁路潍坊段全长 65 公里，总投资约 135 亿元，途径潍坊寿光市、经开区、寒亭区，设寿光东站、潍坊北站（既有）。潍坊市总投资 1351407 万元，其中市本级是 117500 万元。主要内容：拆迁工程：征地动迁 19.57 万平方米，拆除原有建筑 14.61 平方米，挖（填）土石方 13.40 ×10⁴ 立方米；建筑安装工程：新建寿光东站，建筑面积 15000 平方米；道路桥梁工程：津潍高铁正线在潍坊市境内长度 64.86km，联络线在潍坊市境内长度 6.76 单线公里，新建铁路双线桥 61.87km，单线桥 5.69km；电力工程：迁改电力线路 225 处，正线新建 10kV 配电所 2 座，牵引变电所 2 处，AT 分区所 2 座，AT 所 3 座，动车存车场 1 座；其他主要配套工程：新建生活供水站 1 处，设综合维修工区 1 处，动车存车场 1 座。

根据山东铁路投资控股集团有限公司、潍坊市城市建设发展投资集团有限公司《关于同意以天津至潍坊铁路（潍坊段）

项目收益发行地方政府专项债的说明》；根据《京沪高铁辅助通道天津至潍坊段建设资金筹措方案》，省方资本金由省市共同承担，各方一致同意以下事项：

同意以潍坊市城市建设发展投资集团有限公司作为潍坊段参与主体。

同意潍坊市城市建设发展投资集团有限公司以天津至潍坊铁路（潍坊段）股权收益及现金流发行天津至潍坊铁路（潍坊段）项目地方政府专项债，同意使用地方政府专项债券用作项目资本金。根据该协议以及中华人民共和国国家发展和改革委员会的批复（发改基础〔2022〕34号）文件相关规定，潍坊市城市建设发展投资集团有限公司履行市本级出资金额117,500.00万元，占总项目的资本金375.9亿元比例的3.126%划分项目的运营现金流入及成本、现金流。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2022年10月至2027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300.00万元，本期拟发行专项债券117,200.00万元。

表1 项目资金来源情况

四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	117,500.00	100.00%	
一、资本金	117,500.00	100.00%	
（一）自有资金	300.00	0.26%	
（二）专项债券	117,200.00	99.74%	
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券	117,200.00	99.74%	
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）			
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券			
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资			

（一）项目现金流入预测

根据《新建天津至潍坊高速铁路可行性研究报告（修编）》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铁路运输现金流入以及其他现金流入。

1、铁路运输现金流入按照客运周转量、铁路运价率等数据乘积计算。

研究年度预测客运量表量

年度	2032	2037	2047
周转量	1,405,879.00	1,834,785.00	2,175,369.00

2、根据《新建天津至潍坊高速铁路可行性研究报告（修

编)》，本线速度目标值推荐采用 350km/h，按照铁路总公司《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》，运价率采用 0.52 元/人公里。

实际测算现金流入时对《新建天津至潍坊高速铁路可行性研究报告（修编）》参数进行了修正：综合运价率在运营期初按照 0.52 元/人公里计算，然后参照济青高铁收费标准，每运行五年票价率上浮 10%。

3、其他现金流入为行李包裹的托运、车体内广告等现金流入，按照铁路客运现金流入的 5.00%测算。

实际在测算中潍坊市城市建设发展投资集团有限公司履行市本级出资金额 11.75 亿元,占总项目的资本金 375.9 亿元比例的 3.126%划分项目的运营现金流入及成本、现金流。

项目现金流入具体如下：

单位：万元

年份	运输现金流入	其他现金流入	合计
2022			
2023			
2024			
2025			
2026			
2027	2,657.52	26.58	2,684.09
2028	15,185.81	759.29	15,945.10
2029	16,819.29	840.96	17,660.25
2030	18,628.48	931.42	19,559.90
2031	20,632.27	1,031.61	21,663.89
2032	22,851.61	1,142.58	23,994.19
2033	26,500.43	1,325.02	27,825.45

2034	27,944.00	1,397.20	29,341.20
2035	29,472.44	1,473.62	30,946.07
2036	31,091.06	1,554.55	32,645.62
2037	32,805.50	1,640.27	34,445.77
2038	36,705.75	1,835.29	38,541.04
2039	37,336.09	1,866.80	39,202.90
2040	37,977.26	1,898.86	39,876.12
2041	38,629.44	1,931.47	40,560.91
2042	39,292.82	1,964.64	41,257.46
2043	43,964.35	2,198.22	46,162.57
2044	44,719.35	2,235.97	46,955.32
2045	45,487.31	2,274.37	47,761.68
2046	46,268.47	2,313.42	48,581.89
2047	47,063.03	2,353.15	49,416.19
2048	51,769.34	2,588.47	54,357.80
2049	51,769.34	2,588.47	54,357.80
2050	51,769.34	2,588.47	54,357.80
2051	51,769.34	2,588.47	54,357.80
2052	51,769.34	2,588.47	54,357.80
合计	920,878.96	45,937.65	966,816.61

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括运营成本、基本折旧等。

1、运营成本，本线速度目标值推荐采用 350km/h。无关成本采用 230 万元/正线公里，有关成本采用 1800 元/万人公里。

营业支出：营业外支出率采用 40 元/万人公里

实际测算运行成本时对《新建天津至潍坊高速铁路可行性研究报告（修编）》参数进行了修正：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%，进行项目净现金流测算。

2、基本折旧

基本折旧费由土建工程折旧与动车组折旧构成。

土建工程折旧成本：土建工程折旧成本为土建工程固定资产原值与土建工程折旧率之乘积，折旧率按原铁道部规定各项设施的分类折旧率，根据本项目工程设施的投资比重计算为3.33%，使用年限30年。

动车组折旧成本：动车组折旧成本为动车组资产值与折旧率之乘积，动车组基本折旧率为3.84%，使用年限25年。

本项目运营成本现金流出测算如下：

金额单位：万元

年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
折旧				1,305.20	7,831.18
运营成本				1,444.96	8,669.75
财务费用				6,126.40	6,126.40
成本费用合计				8,876.56	22,627.33
动车组购置费				-	5,626.50
流动资金				-	-
其中：付现成本 （不含利息）				1,444.96	14,296.25
经营活动支付的 现金流（调整）				1,444.96	14,296.25
年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
折旧	8,047.24	8,112.05	8,198.48	8,306.50	8,349.72
运营成本	9,305.56	10,009.75	10,789.69	11,653.52	12,136.05
财务费用	6,126.40	6,126.40	6,126.40	6,126.40	6,126.40
成本费用合计	23,479.19	24,248.20	25,114.56	26,086.43	26,612.16
动车组购置费	1,687.95	2,250.60	2,813.25	1,125.30	1,687.95
流动资金	20.42	22.61	25.05	27.74	15.50

其中：付现成本 (不含利息)	11,013.92	12,282.96	13,627.98	12,806.56	13,839.49
经营活动支付的 现金流（调整）	11,013.92	12,282.96	13,627.98	12,806.56	13,839.49
年度	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
折旧	8,414.53	8,479.35	8,544.17	8,608.99	8,630.59
运营成本	12,646.85	13,187.68	13,760.42	14,367.07	14,566.41
财务费用	5,524.40	4,922.40	4,922.40	4,922.40	4,922.40
成本费用合计	26,585.78	26,589.43	27,226.99	27,898.46	28,119.41
动车组购置费	1,687.95	1,687.95	1,687.95	562.65	562.65
流动资金	16.40	17.37	18.39	19.48	6.40
其中：付现成本 (不含利息)	14,351.20	14,893.00	15,466.77	14,949.20	15,135.47
经营活动支付的 现金流（调整）	14,351.20	14,893.00	15,466.77	14,949.20	15,135.47
年度	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
折旧	8,652.20	8,673.80	8,695.41	8,717.01	8,738.62
运营成本	14,769.18	14,975.43	15,185.22	15,398.62	15,615.68
财务费用	4,922.40	4,922.40	4,922.40	4,922.40	4,922.40
成本费用合计	28,343.78	28,571.63	28,803.03	29,038.03	29,276.70
动车组购置费	562.65	562.65	562.65	562.65	562.65
流动资金	6.51	6.62	6.74	6.85	6.97
其中：付现成本 (不含利息)	15,338.34	15,544.71	15,754.61	15,968.12	16,185.30
经营活动支付的 现金流（调整）	15,338.34	15,544.71	15,754.61	15,968.12	16,185.30
年度	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
折旧	8,760.23	8,781.83	8,803.44	8,846.65	8,846.65
运营成本	15,836.47	16,061.05	16,289.48	16,521.84	16,521.84
财务费用	4,922.40	4,922.40	4,922.40	4,922.40	4,922.40
成本费用合计	29,519.09	29,765.28	30,015.32	30,290.89	30,290.89
动车组购置费	562.65	562.65	1,125.30	-	-
流动资金	7.09	7.21	7.34	7.46	-

其中：付现成本 (不含利息)	16,406.21	16,630.91	17,422.12	16,529.30	16,521.84
经营活动支付的 现金流（调整）	16,406.21	16,630.91	17,422.12	16,529.30	16,521.84
年度	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
折旧	8,846.65	8,846.65	8,846.65	8,846.65	-
运营成本	16,521.84	16,521.84	16,521.84	16,521.84	-
财务费用	4,922.40	4,922.40	4,922.40	4,922.40	2,461.20
成本费用合计	30,290.89	30,290.89	30,290.89	30,290.89	2,461.20
动车组购置费	-	-	-	-	-
流动资金	-	-	-	-	-
其中：付现成本 (不含利息)	16,521.84	16,521.84	16,521.84	16,521.84	-
经营活动支付的 现金流（调整）	16,521.84	16,521.84	16,521.84	16,521.84	-
年度	合计				
折旧	215,730.42				
运营成本	355,799.90				
财务费用	139,473.60				
成本费用合计	711,003.92				
动车组购置费	26,444.53				
流动资金	252.17				
其中：付现成本 (不含利息)	382,496.60				
经营活动支付的 现金流（调整）	382,496.60				

（三）应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 117,200.00 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	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
2022 年							
2023 年		117,200.00		117,200.00	4.20%	2,461.20	2,461.20
2024 年	117,200.00			117,200.00	4.20%	4,922.40	4,922.40
2025 年	117,200.00			117,200.00	4.20%	4,922.40	4,922.40
2026 年	117,200.00			117,200.00	4.20%	4,922.40	4,922.40
2027 年	117,200.00			117,200.00	4.20%	4,922.40	4,922.40
2028 年	117,200.00			117,200.00	4.20%	4,922.40	4,922.40
2029 年	117,200.00			117,200.00	4.20%	4,922.40	4,922.40
2030 年	117,200.00			117,200.00	4.20%	4,922.40	4,922.40
2031 年	117,200.00			117,200.00	4.20%	4,922.40	4,922.40
2032 年	117,200.00			117,200.00	4.20%	4,922.40	4,922.40
2033 年	117,200.00			117,200.00	4.20%	4,922.40	4,922.40
2034 年	117,200.00			117,200.00	4.20%	4,922.40	4,922.40
2035 年	117,200.00			117,200.00	4.20%	4,922.40	4,922.40
2036 年	117,200.00			117,200.00	4.20%	4,922.40	4,922.40
2037 年	117,200.00			117,200.00	4.20%	4,922.40	4,922.40
2038 年	117,200.00			117,200.00	4.20%	4,922.40	4,922.40
2039 年	117,200.00			117,200.00	4.20%	4,922.40	4,922.40
2040 年	117,200.00			117,200.00	4.20%	4,922.40	4,922.40

2041 年	117,200.00			117,200.00	4.20%	4,922.40	4,922.40
2042 年	117,200.00			117,200.00	4.20%	4,922.40	4,922.40
2043 年	117,200.00			117,200.00	4.20%	4,922.40	4,922.40
2044 年	117,200.00			117,200.00	4.20%	4,922.40	4,922.40
2045 年	117,200.00			117,200.00	4.20%	4,922.40	4,922.40
2046 年	117,200.00			117,200.00	4.20%	4,922.40	4,922.40
2047 年	117,200.00			117,200.00	4.20%	4,922.40	4,922.40
2048 年	117,200.00			117,200.00	4.20%	4,922.40	4,922.40
2049 年	117,200.00			117,200.00	4.20%	4,922.40	4,922.40
2050 年	117,200.00			117,200.00	4.20%	4,922.40	4,922.40
2051 年	117,200.00			117,200.00	4.20%	4,922.40	4,922.40
2052 年	117,200.00			117,200.00	4.20%	4,922.40	4,922.40
2053 年	117,200.00		117,200.00	-	4.20%	2,461.20	119,661.20
合计		117,200.00	117,200.00			147,672.00	264,872.00

2、银行借款

本项目建设期拟通过银行借款补充部分资金缺口，计划 2023 年借款 28,000.00 万元，期限 11 年，假设利率 4.30%。银行借款还本付息情况如下：

表 3 本项目银行借款还本付息情况（单位：万元）

借款存续期	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
2022 年							

2023 年		28,000.00		28,000.00	4.30%	602.00	602.00
2024 年	28,000.00			28,000.00	4.30%	1,204.00	1,204.00
2025 年	28,000.00			28,000.00	4.30%	1,204.00	1,204.00
2026 年	28,000.00			28,000.00	4.30%	1,204.00	1,204.00
2027 年	28,000.00	-		28,000.00	4.30%	1,204.00	1,204.00
2028 年	28,000.00			28,000.00	4.30%	1,204.00	1,204.00
2029 年	28,000.00			28,000.00	4.30%	1,204.00	1,204.00
2030 年	28,000.00			28,000.00	4.30%	1,204.00	1,204.00
2031 年	28,000.00			28,000.00	4.30%	1,204.00	1,204.00
2032 年	28,000.00			28,000.00	4.30%	1,204.00	1,204.00
2033 年	28,000.00			28,000.00	4.30%	1,204.00	1,204.00
2034 年	28,000.00		28,000.00	-	4.30%	602.00	28,602.00
合计		-	-			13,244.00	41,244.00

(四) 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	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	966,816.61	-				2,684.09
经营活动支出	B	382,496.60					1,444.96
支付的各项税费	C	101,404.60					-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	482,915.42					1,239.13
二、投资活动产生的现金	—	-					
建设成本支出	E	111,350.93	111,350.93				
流动资金支出	F	-	-				
投资活动现金净流量	G=-E-F	-111,350.93	-111,350.93				
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	-	-				
专项债券	I	117,200.00	117,200.00				
银行借款	J	28,000.00	28,000.00				
偿还债券本金	K	117,200.00					
偿还银行借款本金	L	28,000.00	-				
支付债券利息	M	147,672.00	2,461.20	4,922.40	4,922.40	4,922.40	4,922.40
支付银行借款利息	N	13,244.00	602.00	1,204.00	1,204.00	1,204.00	1,204.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-160,916.00	142,136.80	-6,126.40	-6,126.40	-6,126.40	-6,126.40
四、期初现金	P		-	30,785.87	24,659.47	18,533.07	12,406.67
期内现金变动	Q=D+G+O	210,648.49	30,785.87	-6,126.40	-6,126.40	-6,126.40	-4,887.27
五、期末现金	R=P+Q	210,648.49	30,785.87	24,659.47	18,533.07	12,406.67	7,519.40

续

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	15,945.10	17,660.25	19,559.90	21,663.89	23,994.19	27,825.45
经营活动支出	B	14,296.25	11,013.92	12,282.96	13,627.98	12,806.56	13,839.49
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,648.84	6,646.33	7,276.94	8,035.90	11,187.63	13,985.96
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	4,922.40	4,922.40	4,922.40	4,922.40	4,922.40	4,922.40
支付银行借款利息	N	1,204.00	1,204.00	1,204.00	1,204.00	1,204.00	1,204.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-6,126.40	-6,126.40	-6,126.40	-6,126.40	-6,126.40	-6,126.40
四、期初现金	P	7,519.40	3,041.85	3,561.78	4,712.31	6,621.82	11,683.05
期内现金变动	Q=D+G+O	-4,477.56	519.93	1,150.54	1,909.50	5,061.23	7,859.56
五、期末现金	R=P+Q	3,041.85	3,561.78	4,712.31	6,621.82	11,683.05	19,542.61

续

项目/年度	公式	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	29,341.20	30,946.07	32,645.62	34,445.77	38,541.04	39,202.90
经营活动支出	B	14,351.20	14,893.00	15,466.77	14,949.20	15,135.47	15,338.34
支付的各项税费	C	-	-	-113.99	1,636.83	3,716.51	4,551.86
经营活动现金净流量	D=A-B-C	14,990.00	16,053.07	17,292.84	17,859.74	19,689.06	19,312.69
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	28,000.00					
支付债券利息	M	4,922.40	4,922.40	4,922.40	4,922.40	4,922.40	4,922.40
支付银行借款利息	N	602.00	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-33,524.40	-4,922.40	-4,922.40	-4,922.40	-4,922.40	-4,922.40
四、期初现金	P	19,542.61	1,008.21	12,138.87	24,509.31	37,446.66	52,213.32
期内现金变动	Q=D+G+O	-18,534.40	11,130.67	12,370.44	12,937.34	14,766.66	14,390.29
五、期末现金	R=P+Q	1,008.21	12,138.87	24,509.31	37,446.66	52,213.32	66,603.60

续

项目/年度	公式	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	39,876.12	40,560.91	41,257.46	46,162.57	46,955.32	47,761.68
经营活动支出	B	15,544.71	15,754.61	15,968.12	16,185.30	16,406.21	16,630.91
支付的各项税费	C	4,695.97	4,842.64	4,991.92	6,397.22	6,573.38	6,752.66
经营活动现金净流量	D=A-B-C	19,635.45	19,963.66	20,297.42	23,580.05	23,975.73	24,378.11
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	4,922.40	4,922.40	4,922.40	4,922.40	4,922.40	4,922.40
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	-4,922.40	-4,922.40	-4,922.40	-4,922.40	-4,922.40	-4,922.40
四、期初现金	P	66,603.60	81,316.65	96,357.92	111,732.93	130,390.59	149,443.92
期内现金变动	Q=D+G+O	14,713.05	15,041.26	15,375.02	18,657.65	19,053.33	19,455.71
五、期末现金	R=P+Q	81,316.65	96,357.92	111,732.93	130,390.59	149,443.92	168,899.62

续

项目/年度	公式	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	48,581.89	49,416.19	54,357.80	54,357.80	54,357.80	54,357.80
经营活动支出	B	17,422.12	16,529.30	16,521.84	16,521.84	16,521.84	16,521.84
支付的各项税费	C	6,864.56	7,185.95	8,661.82	8,661.82	8,661.82	8,661.82
经营活动现金净流量	D=A-B-C	24,295.21	25,700.93	29,174.14	29,174.14	29,174.14	29,174.14
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	4,922.40	4,922.40	4,922.40	4,922.40	4,922.40	4,922.40
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	-4,922.40	-4,922.40	-4,922.40	-4,922.40	-4,922.40	-4,922.40
四、期初现金	P	168,899.62	188,272.43	209,050.96	233,302.71	257,554.45	281,806.20
期内现金变动	Q=D+G+O	19,372.81	20,778.53	24,251.74	24,251.74	24,251.74	24,251.74
五、期末现金	R=P+Q	188,272.43	209,050.96	233,302.71	257,554.45	281,806.20	306,057.94

续

项目/年度	公式	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金	—		
经营活动收入	A	54,357.80	-
经营活动支出	B	16,521.84	-
支付的各项税费	C	8,661.82	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	29,174.14	-
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	-	117,200.00
偿还银行借款本金	L		
支付债券利息	M	4,922.40	2,461.20
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	-4,922.40	-119,661.20
四、期初现金	P	306,057.94	330,309.69
期内现金变动	Q=D+G+O	24,251.74	-119,661.20
五、期末现金	R=P+Q	330,309.69	210,648.49

（五）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	117,200.00	147,672.00	264,872.00	482,915.42
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款（营运贷款）	28,000.00	13,244.00	41,244.00	
融资合计	145,200.00	160,916.00	306,116.00	
覆盖倍数	1.58			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 482,915.42 万元，融资本息合计 306,116.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.58。

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。

此页无正文为签章页

和信会计师事务所(特殊普通合伙)



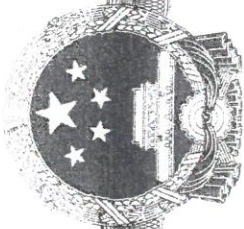
中国注册会计师:



中国注册会计师:



2023 年 1 月 18 日



营业执照

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



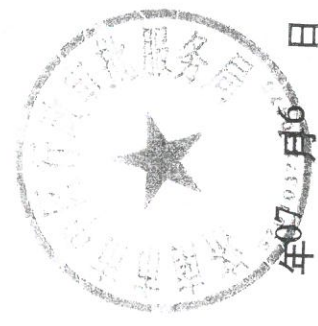
(副本) 1-1

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：审查企业财务报表并出具审计报告；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

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, 准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 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

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





本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2015年 3月 20日

日



姓名 赵卫华
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1970-08-30
Date of birth
工作单位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit
身份证号码 372801700830107
Identity card No.



本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 370900010010
No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2000 年 06 月 01 日
Date of Issuance

75



姓 孟庆福
Full name
性 男
Sex
出 生 日 期 884-10-12
Date of birth
工 作 单 位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所
Working unit
身 份 证 号 371521188410125237
Identity card No.



证书编号: 370100011171
No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of Shandong Institute of Certified Public Accountants

发证日期: 2014 年 10 月 16 日
Date of Issuance

