

2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）

2023 年山东省政府专项债券（五期）

枣庄市智慧停车场一期工程项目

项目收益与融资平衡专项评价报告

2023 年 1 月

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，项目够如期完工并交付使用；

（四）预测期内预测的各项现金流入能够顺利执行，现金流入均在正常范围内变动；

（五）项目流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。

（八）参考《枣庄市智慧停车场一期工程项目可行性研究报告》相关数据；

（九）项目符合区域经济社会发展及行业地区的规划，立项单位编制的项目投资概算与工程进度计划客观的反应了项目建设的实际情况，工程验收后在实际运营中可以达到预期的

设计能力；

(十) 预期可用于支付本息的项目收益按计划全部优先用于归还本债券本金及利息。

三、项目基本情况

(一) 项目情况简介

1、项目名称

枣庄市智慧停车场一期工程项目

2、立项单位

山东金翼智慧城市建设有限公司是经枣庄市财政局批准，由鲁南（枣庄）经济开发投资有限公司出资成立的全资子公司，注册资本 1 亿元。公司自成立之日起秉承建设新型智慧化城市的理念，以数字产业投资、建设、运营为主业，以集团公司数智建设项目为基础，全面参与新基建、新型智慧城市、数字政府等项目的投资、建设、运营。目前公司在多个业务板块发展迅速，智能停车库项目、数码宴会厅项目、应急局综合视讯项目已建成并交付使用；智能楼宇、智慧酒店、智慧社区、智慧园区、智慧停车等多个项目也相继落地建设中。

3、项目规划审批

(1) 2021 年 2 月 18 日取得山东省建设项目备案证明，项目代码：2102-370400-04-01-125677；

(2) 2022 年 8 月 15 日完成建设项目环境影响登记表备案，备案号：202237040300000049。

(3) 2022 年 12 月 23 日与枣庄市自然资源和规划局签订国有建设用地使用权出让合同，合同编号 枣庄 01-2022（市级）10 号。

4、项目规模与主要建设内容

搭建枣庄城市级智慧停车管理平台和城市静态交通可视化诱导系统；全市智慧停车指挥调度中心；薛城、市中、峄城、高新等中心城区停车场（楼）建设及路内泊位智慧化改造；市立医院新老院区 1100 个、双子星地下停车场 1700 泊位建设；凤鸣湖西 S42 地块立体停车综合楼建设，50 余个机关企事业单位错时共享停车场设备升级及信息接入，及车场配建充电桩 200 余个。本项目包含停车平台建设、诱导系统建设、6173 个路内泊位及 6200 个封闭停车场泊位智慧化改造、系统设备购置和安装以及绿化、亮化、标线、管线等配套设施的建设。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 12 月至 2024 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、发行专项债券及银行融资等方式。其中，项目单位自有资金 9,000.00 万元，本期拟发行专项债券 12,000.00 万元，后续拟发行专项债券 6,000.00 万元，拟通过工商银行融资 18,000.00 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	45,000.00	100.00%	
一、资本金			
（一）自有资金	9,000.00	20.00%	
（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）	36,000.00	80.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	12,000.00	26.67%	
（三）后续拟发行专项债券	6,000.00	13.33%	
（四）银行融资	18,000.00	40.00%	

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，项目发债期内本项目考虑到运营时间、资金筹措方案及投资回收等因素对项目影响的程度，项目确定计算期 20 年。其中建设期 2 年，运营期 18 年。本项目建成投入运营后，主要现金流入来源包括智慧停车费流入、充电桩收益及增值运营服务现金流入。

1、参考枣庄市滕州市智慧停车项目收费标准：

核心区：

（1）白天早 7 点到晚 8 点，路外停车场车辆停放 30 分钟（含）免费，2 元/首小时，之后 1 元/小时；路内泊位车辆停放 15 分钟（含）免费，2 元/首小时，之后 1 元/半小时。

（2）夜间晚 8 点至次日 7 点，路外停车场 1 元/小时，最高不超过 5 元；路内泊位晚 8 点到晚 11 点，1 元/小时，其余时间免费。

引导区：

（1）白天早 7 点到晚 8 点，路外停车场车辆停放 60 分钟（含）免费，之后 1 元/小时；路内泊位车辆停放 30 分钟（含）免费，之后 1 元/小时。

（2）夜间晚 8 点至次日 7 点，免费。

注：2 吨以下货车（含客货车）、9 座及以下客车（含面包车、轿车、吉普车）蓝色牌照车辆，2 吨以上货车、9 座以上客车黄色牌照车辆停车服务收费加倍收取。

流入按现行市场价格，结合该行业其他单位现行经营情况确定。

2、项目停车现金流入

（1）智慧停车现金流入

路内泊位数量为 6173 个，2025 年车位利用率为 65%，2025 年至 2028 年，随着项目的推广及机动车数量的增加，车位利用率每年递增 5%，2028 年及以后车位利用率达到 80%并保持稳定；2025 年平均周转率为 2.5，2025 年至 2028 年，随着项目的推广及机动车数量的增加，车位周转率每年递增 0.5，2028 年及以后周转率为 4 并保持稳定；2025 年路内泊位缴费率 65%，随着项目的推广及停车缴费习惯的建立，2025 年至 2028 年路内停车缴费率每年递增 5%，2028 年及以后缴费率 80%并保持稳定；2025 年平均停放时长 3.5 小时，收费价格 1 元每小时，随着项目推广及物价上涨，收费标准进行适当上调，2028 年调整为 2 元每小时，后续每间隔 5 年收费标准上涨 0.5 元每小时；伴随着物价的上涨，平均停放时间会进行适当减少，每次收费标准上涨，平均停放时间下降 0.5 小时。

即：泊位数量*利用率*周转率*缴费率*平均停放时间*365 天*收费标准（停车收费/小时）

（2）停车场泊位数量为 6200 个，2025 年车位利用率为 60%，2025 年至 2028 年，随着项目的推广及机动车数量的增加，车位利用率每年递增 5%，2028 年及以后车位利用率达到 75%并保持稳定；2025 年平均周转率为 2，2025 年至 2028 年，随着项目的推广及机动车数量的增加，车位周转率每年递增 0.5，2028 年及以后周转率为 3.5 并保持稳定；停车场泊位缴费率按照 100%计算；2025 年平均停放时长 4.5 小时，收费价格 1 元每小时，随着项目推广及物价上涨，收费标准进行适当上调，2028 年调整为 1.5 元每小时，后续每间隔 5 年收费标准上涨

0.5 元每小时；伴随着物价的上涨，平均停放时间会进行适当减少，每次收费标准上涨，平均停放时间下降 0.5 小时。

即：泊位数量*利用率*周转率*缴费率*平均停放时间*365 天*收费标准（停车收费/小时）

3、充电桩现金流入

充电桩数量为 200 个，2025 年利用率为 0.5，2025 年至 2029 年,随着项目的推广及新能源车的普及，车位利用率每年递增 5%，自 2029 年保持 0.7 稳定；2025 年周转率为 1.0，2025 年至 2029 年,随着项目的推广及新能源车的普及，车位周转率每年增长 0.5，2029 年周转率保持 3.0；目前新能源车充电时长为 1 小时左右；充电费一般是由基本电费和服务费组成。考虑转换效率及输出损耗，本项目充电盈利按 1.0 元/kwh 保守估计，充电桩 1 小时预计 40kwh。充电盈利前五年每小时按 1.0 元/kwh 计算，此后每五年递增 0.25 元/kwh。

即：充电桩数量*利用率*周转率*充电时长*充电盈利/小时*365 天

4、增值运营现金流入主要包括停车场及停车楼的广告位租赁；停车场内的汽车维修保养等后市场服务以及停车券运营流入等，具体包括：广告收益以 5.00 万元为基数，年递增 10%，汽车后市场服务以 10.00 万元为基数，年递增 10%，停车券运营以 5.00 万元为基数，年递增 10%，其它项以 10.00 万元为基数，年递增 10%计算。

具体如下：

序号	项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
1	营业流入			2,275.98	3,137.46	4,132.25	7,718.02	7,901.37
1.1	路内泊位流入			832.96	1,159.24	1,552.56	3,460.83	3,460.83
1.2	数量（个）			3,703.80	6,173.00	6,173.00	6,173.00	6,173.00
2.1	停车场泊位流入			1,222.02	1,654.82	2,138.54	3,564.23	3,564.23
2.2	数量（个）			3,720.00	6,200.00	6,200.00	6,200.00	6,200.00
3.1	充电桩收益流入			146.00	240.90	350.40	593.13	766.50

序号	项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
3.2	数量（个）			120.00	200.00	200.00	200.00	200.00
4.1	增值运营收益			75.00	82.50	90.75	99.83	109.81
4.2	数量（项）			1.00	1.00	1.00	1.00	1.00

续表

序号	项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	营业流入	7,912.35	7,924.43	7,937.71	8,843.86	8,859.94	8,877.62	8,897.07
1.1	路内泊位流入	3,460.83	3,460.83	3,460.83	3,605.03	3,605.03	3,605.03	3,605.03
1.2	数量（个）	6,173.00	6,173.00	6,173.00	6,173.00	6,173.00	6,173.00	6,173.00
2.1	停车场泊位流入	3,564.23	3,564.23	3,564.23	4,158.26	4,158.26	4,158.26	4,158.26
2.2	数量（个）	6,200.00	6,200.00	6,200.00	6,200.00	6,200.00	6,200.00	6,200.00
3.1	充电桩收益流入	766.50	766.50	766.50	919.80	919.80	919.80	919.80
3.2	数量（个）	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
4.1	增值运营收益	120.79	132.87	146.15	160.77	176.85	194.53	213.98
4.2	数量（项）	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00

续表

序号	项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
1	营业流入	8,918.47	9,248.13	9,274.02	9,302.50	9,333.83	9,368.30	4,459.24	144,322.55
1.1	路内泊位流入	3,605.03	3,460.83	3,460.83	3,460.83	3,460.83	3,460.83	1,802.52	57,980.73
1.2	数量（个）	6,173.00	6,173.00	6,173.00	6,173.00	6,173.00	6,173.00	3,086.50	111,731.30
2.1	停车场泊位流入	4,158.26	4,455.28	4,455.28	4,455.28	4,455.28	4,455.28	2,079.13	67,983.36
2.2	数量（个）	6,200.00	6,200.00	6,200.00	6,200.00	6,200.00	6,200.00	3,100.00	112,220.00
3.1	充电桩收益流入	919.80	1,073.10	1,073.10	1,073.10	1,073.10	1,073.10	459.90	14,820.83
3.2	数量（个）	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	100.00	3,620.00
4.1	增值运营收益	235.38	258.92	284.81	313.29	344.62	379.09	117.69	3,537.63
4.2	数量（项）	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	0.50	18.10

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括项目运营成本主要包括外燃料及动力费、修理费和维护费、工资及福利费、修理费、其他费用、折旧及摊销等。

- (1) 燃料及动力费：项目主要动力来源为电，项目预计年用电费用 110 万元；
- (2) 修理费和维护费按建设投资的 0.70%计提；
- (3) 项目劳动定员按 100 人计，人均年工资福利 32000 元，年工资及福利共计 320 万元，按年递增 8%计算；
- (4) 其他费用暂按流入的 7%进行计算。
- (5) 折旧摊销费：房屋、建筑物等折旧期限按 40 年计，机器设备的折旧年限取 20 年，各类固定资产残值率均取 5%。

2、相关税费预测

- (1) 增值税：根据相关规定，本项目销售流入为税基，根据国家规定税率为 6%。

- (2) 销售税金及附加

项目应缴纳的产品销售税金及附加，主要包括城市维护建设税、教育费及附加、地方教育费及附加。城市维护建设税按增值税额的 7%估算，教育费及附加按增值税额的 3%估算，地方教育费及附加按增值税额的 2%估算，水利建设基金按增值税的 0.5%估算。

- (3) 所得税

根据我国《企业所得税法》第二十七条的规定，所得税：以企业经营的利润总额抵扣准予扣除项目的余额为税基，按照国家企业所得税法规定，企业所得税税率取 25%。

3、预测项目发债期内经营期付现经营成本总额 30,328.24 万元（不含利息费用与税费），

具体明细如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	外购原材料								
2	燃料及动力费			110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00

序号	项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
3	工资福利费			320.00	345.60	373.25	403.11	435.36	470.19
4	修理费			304.35	304.35	304.35	304.35	304.35	304.35
5	其他费用			159.32	219.62	289.26	540.26	540.09	553.10
6	成本小计			893.67	979.57	1,076.86	1,357.72	1,389.80	1,437.64

续表

序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1	外购原材料							
2	燃料及动力费	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00
3	工资福利费	507.81	548.43	592.30	639.68	690.85	746.12	805.81
4	修理费	304.35	304.35	304.35	304.35	304.35	304.35	304.35
5	其他费用	553.86	554.71	555.64	620.20	621.44	622.80	624.30
6	成本小计	1,476.02	1,517.49	1,562.29	1,674.23	1,726.64	1,783.27	1,844.46

续表

序号	项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
1	外购原材料							-
2	燃料及动力费	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	55.00	2,035.00
3	工资福利费	870.27	939.89	1,015.08	1,096.29	1,183.99	639.35	12,623.38
4	修理费	304.35	304.35	304.35	304.35	304.35	152.18	5,630.48
5	其他费用	647.37	649.19	651.18	653.37	655.78	327.89	10,039.38
6	成本小计	1,931.99	2,003.43	2,080.61	2,164.01	2,254.12	1,174.42	30,328.24

（三）应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 12,000.00 万元，假设债券期限为 20 年，利率为 4.20%；预

计 2023 年 6 月再次申请发行金额 6,000.00 万元，假设债券期限为 20 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
2023 年		18,000.00		18,000.00	4.20%	378.00	378.00
2024 年	18,000.00			18,000.00	4.20%	756.00	756.00
2025 年	18,000.00			18,000.00	4.20%	756.00	756.00
2026 年	18,000.00			18,000.00	4.20%	756.00	756.00
2027 年	18,000.00			18,000.00	4.20%	756.00	756.00
2028 年	18,000.00			18,000.00	4.20%	756.00	756.00
2029 年	18,000.00			18,000.00	4.20%	756.00	756.00
2030 年	18,000.00			18,000.00	4.20%	756.00	756.00
2031 年	18,000.00			18,000.00	4.20%	756.00	756.00
2032 年	18,000.00			18,000.00	4.20%	756.00	756.00
2033 年	18,000.00			18,000.00	4.20%	756.00	756.00
2034 年	18,000.00			18,000.00	4.20%	756.00	756.00
2035 年	18,000.00			18,000.00	4.20%	756.00	756.00
2036 年	18,000.00			18,000.00	4.20%	756.00	756.00
2037 年	18,000.00			18,000.00	4.20%	756.00	756.00
2038 年	18,000.00			18,000.00	4.20%	756.00	756.00
2039 年	18,000.00			18,000.00	4.20%	756.00	756.00
2040 年	18,000.00			18,000.00	4.20%	756.00	756.00
2041 年	18,000.00			18,000.00	4.20%	756.00	756.00
2042 年	18,000.00			18,000.00	4.20%	756.00	756.00
2043 年	18,000.00		18,000.00	-	4.20%	378.00	18,378.00
合计		18,000.00				15,120.00	33,120.00

2、银行借款

本项目已拟通过工商银行银行借款 18,000.00 万元，期限 10 年，利率 4.50%。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
2023 年		18,000.00		18,000.00	4.50%	405.00	405.00
2024 年	18,000.00			18,000.00	4.50%	810.00	810.00
2025 年	18,000.00			18,000.00	4.50%	810.00	810.00
2026 年	18,000.00			18,000.00	4.50%	810.00	810.00
2027 年	18,000.00			18,000.00	4.50%	810.00	810.00
2028 年	18,000.00			18,000.00	4.50%	810.00	810.00
2029 年	18,000.00			18,000.00	4.50%	810.00	810.00
2030 年	18,000.00			18,000.00	4.50%	810.00	810.00
2031 年	18,000.00			18,000.00	4.50%	810.00	810.00
2032 年	18,000.00			18,000.00	4.50%	810.00	810.00
2033 年	18,000.00		18,000.00	-	4.50%	405.00	18,405.00
合计		18,000.00				8,100.00	26,100.00

（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	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动流入	A	144,322.55	-	-	2,275.98	3,137.46	4,132.25	7,718.02	7,901.37
经营活动支出	B	30,328.24	-	-	893.67	979.57	1,076.86	1,357.72	1,389.80
支付的各项税费	C	28,446.74	-	-	130.70	185.56	361.78	1,372.39	1,424.07
经营活动现金净流量	D=A-B-C	85,547.57	-	-	1,251.61	1,972.33	2,693.61	4,987.91	5,087.50
二、投资活动产生的现金	—	-							
建设成本支出	E	45,000.00	30,000.00	10,000.00	800.00	800.00	1,800.00	1,600.00	
流动资金支出	F	-	-						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-45,000.00	-30,000.00	-10,000.00	-800.00	-800.00	-1,800.00	-1,600.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-							
资本金（自有资金）	H	9,000.00	9,000.00						
专项债券	I	18,000.00	18,000.00						
银行借款	J	18,000.00	18,000.00						
偿还债券本金	K	18,000.00		-					
偿还银行借款本金	L	18,000.00							
支付债券利息	M	15,120.00	378.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00
支付银行借款利息	N	8,100.00	405.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	21,780.00	44,217.00	-1,566.00	-1,566.00	-1,566.00	-1,566.00	-1,566.00	-1,566.00
四、期初现金	P	290,696.63		14,217.00	2,651.00	1,536.61	1,142.94	470.55	2,292.46
期内现金变动	Q=D+G+O	62,327.57	14,217.00	-11,566.00	-1,114.39	-393.67	-672.39	1,821.91	3,521.50
五、期末现金	R=P+Q	353,024.20	14,217.00	2,651.00	1,536.61	1,142.94	470.55	2,292.46	5,813.96

续表

项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动流入	A	7,912.35	7,924.43	7,937.71	8,843.86	8,859.94	8,877.62	8,897.07
经营活动支出	B	1,437.64	1,476.02	1,517.49	1,562.29	1,674.23	1,726.64	1,783.27
支付的各项税费	C	1,427.16	1,430.56	1,535.55	1,892.20	1,896.73	1,901.71	1,907.19
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,047.55	5,017.85	4,884.67	5,389.37	5,288.98	5,249.27	5,206.61
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				18,000.00			
支付债券利息	M	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00
支付银行借款利息	N	810.00	810.00	810.00	405.00	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+J+K-L-M-N	-1,566.00	-1,566.00	-1,566.00	-19,161.00	-756.00	-756.00	-756.00
四、期初现金	P	5,813.96	9,295.51	12,747.36	16,066.03	2,294.40	6,827.38	11,320.65
期内现金变动	Q=D+G+O	3,481.55	3,451.85	3,318.67	-13,771.63	4,532.98	4,493.27	4,450.61
五、期末现金	R=P+Q	9,295.51	12,747.36	16,066.03	2,294.40	6,827.38	11,320.65	15,771.26

续表

项目/年度	公式	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动流入	A	8,918.47	9,248.13	9,274.02	9,302.50	9,333.83	9,368.30	4,459.24
经营活动支出	B	1,844.46	1,931.99	2,003.43	2,080.61	2,164.01	2,254.12	1,174.42
支付的各项税费	C	1,913.22	2,006.13	2,013.43	2,021.46	2,030.29	2,040.00	956.61
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,160.79	5,310.01	5,257.16	5,200.43	5,139.53	5,074.18	2,328.21
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							18,000.00
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	378.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=I+J+K-L-M-N	-756.00	-756.00	-756.00	-756.00	-756.00	-756.00	17,622.00
四、期初现金	P	15,771.26	20,176.05	24,730.06	29,231.22	33,675.65	38,059.18	42,377.36
期内现金变动	Q=D+G+O	4,404.79	4,554.01	4,501.16	4,444.43	4,383.53	4,318.18	19,950.21
五、期末现金	R=P+Q	20,176.05	24,730.06	29,231.22	33,675.65	38,059.18	42,377.36	62,327.57

（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	12,000.00	10,080.00	22,080.00	85,547.57
已发行债券			-	
后续拟发行债券	6,000.00	5,040.00	11,040.00	
银行贷款	18,000.00	8,100.00	26,100.00	
融资合计	36,000.00	23,220.00	59,220.00	
覆盖倍数	1.44			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 85,547.57 万元，融资本息合计 59,220.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.44。

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。

六、使用限制

1. 本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

2. 本专项评价报告仅供发行人本次发行 2023 年山东省政府专项债券之目的使用，不得用作其他目的。因使用不当所造成的风险与本评价机构及执业注册会计师无关。

(此页无正文)

中汇会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所



中国注册会计师:



中国注册会计师:



报告日期: 2023 年 1 月 18 日



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码 91370102MA3CHPRE0H

名称 中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

营业场所 山东省济南市历下区经十路13777号中润世纪广场18栋3层东

负责人 刘元锁

成立日期 2016年09月30日

营业期限 2016年09月30日至 年 月 日

经营范围 审查企业会计报表，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，出具有关的报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账（凭许可证经营）；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务（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）。

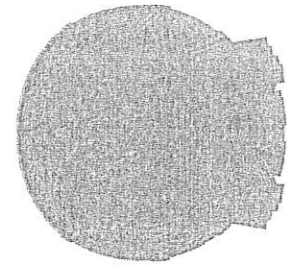


登记机关



提示：1. 每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送并公示上一年度年度报告，不另行通知；

2. 《企业信息公示暂行条例》第十条规定的企业有关信息形成后20个工作日内需要向社会公示（个体工商户、农民专业合作社除外）。



证书序号: NO. 505367

会计师事务所分所 执业证书

名称: 中汇会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

负责人: 刘元锁

办公场所: 山东省济南市历下区经十路13777号
中润世纪广场18楼3层东

分所编号: 3300000143701

批准设立文号: 鲁财会(2016)43号

批准设立日期: 2016-11-30

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, 准予设立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, 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:



中华人民共和国财政部制



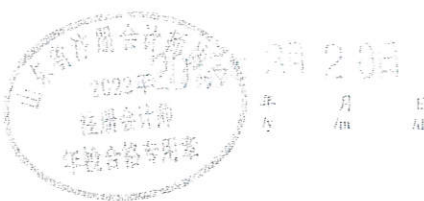
姓名	沈大智
Full name	男
Sex	1973-07-30
Date of birth	山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit	370103730730003
身份证号码	Identity card No.



证书编号: 110C01580013
No. of Certificate

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

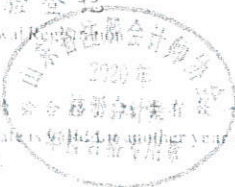
发证日期: 2004 年 05 月 12 日
Date of Issuance



年度检验登记

Annual Renewal Registration

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



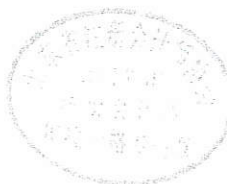
2016402月09日夏

第 1 页 共 1 页

年度检验登记

Annual Renewal Registration

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



201710月11日

第 1 页 共 1 页

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

陈和信

事务所
CPA



同意调入
Agree the holder to be transferred to

转所专用章
市汇济南分

事务所
CPA

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2018 年 3 月 26 日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from



同意调入
Agree the holder to be transferred to

年 月 日
/y /m /d

事务所
CPA

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日
/y /m /d



姓名	高凌飞
Sex	女
Date of birth	1984-12-31
Working unit	中汇会计师事务所(普通合伙)济南分所
Identity card No.	370105198412312527



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格有效一年
This certificate is valid for one year after this renewal.



证书编号: 330000140126
No. of Certificate:

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

发证日期: 2018 年 05 月 29 日
Date of issuance:



月 日



年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年 月 日
/ /

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



年 月 日
/ /