

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）

滨州经济技术开发区国科产业化基地基础设施建设项
目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2023）第 010034 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（四期）——2023 年山东省政府专项债券（五期）滨州经济技术开发区国科产业化基地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（2023）第 010034 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

国科产业化基地基础设施建设项目

2、立项单位

滨州中海城市投资开发集团有限公司

3、项目规划审批

2021 年 2 月 7 日，滨州经济技术开发区经贸发展局对该项目出具了《关于国科产业化基地基础设施建设项目可行性研究报告的批复》(滨开项审批字〔2021〕5 号)。

4、项目规模与主要建设内容

该项目总建筑面积 42.5 万平方米，主要建设魏桥国科研究院科技成果转化项目，落地所需各类大中型厂房、成果转化研发中心及配套道路、管网等相关基础设施。具体建设内容如下：

建设标准化厂房。地块一位于渤海 24 路以西、长江 9 路以北，总建筑面积 9.77 万平方米，主要建设大中型标准厂房 6.37 万平方米、小型标准厂房 2.6 万平方米、配套用房 0.8 万平方米及道路、管网等基础设施。地块二位于渤海 24 路东西两侧，长江 9 路以北，长江 8 路以南，总建筑面积 32.85 万平方米，主要建设大中型标准化厂房，成果转化研发中心及配套道路、管网等基础设施。

建设配套道路、管网等相关基础设施：

①长江三路（渤海 24 路至渤海 25 路）道路及配套工程：主路长 550 米，道路红线 60 米，主路宽度 23 米，人行道 5 米，非机动车道 7 米，DN1000PE 雨污管网 2200 米。

②长江四路（渤海 21 路至渤海 25 路）道路及配套工程：主路长 1640 米，道路红线 30 米，主路宽度 14 米，人行道 4 米，非机动车道 6 米，DN1000PE 雨污管网 6560 米。

③长江六路（渤海 21 路至渤海 25 路）道路及配套工程：主路长 1640 米，道路红线 30 米，主路宽度 14 米，人行道 4 米，非机动车道 6 米，DN1000PE 雨污管网 6560 米。

④长江七路（渤海 21 路至渤海 25 路）道路及配套工程：主路长 1640 米，道路红线 30 米，主路宽度 14 米，人行道 4 米，非机动车道 6 米，DN1000PE 雨污管网 6560 米。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2021 年 2 月至 2023 年 9 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 39,600.00 万元，已发行专项债券 54,400.00 万元，本期拟发行专项债券 18,000.00 万元，后续拟发行专项债券 86,000.00 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 | 198,000.00 | 100.00% | |
| 一、资本金 | 39,600.00 | 20.00% | |
| （一）自有资金 | 39,600.00 | 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） | 158,400.00 | 80.00% | |
| （一）已发行专项债券 | 54,400.00 | 27.47% | |
| （二）本期拟发行专项债券 | 18,000.00 | 9.09% | |
| （三）后续拟发行专项债券 | 86,000.00 | 43.43% | |
| （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及物业管理服务现金流入等。

1、厂房租赁现金流入：参考滨州经济技术开发区经贸发展局出具的《关于国科产业化基地基础设施建设项目收益价格说明》（2021）第 53 号，预计标准厂房租赁价格为 1.6 元/天/平方米，租赁面积为 42.5 万平方米，年收入为 24820 万元。

2、物业管理现金流入：参考滨州经济技术开发区经贸发展局出具的《关于国科产业化基地基础设施建设项目收益价格说明》（2021）第 53 号，预计物业管理费

用为 0.4 元/天/平方米，物业管理服务面积为 42.5 万平方米，年收入为 6205 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浮 5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2 运营现金流入估算表（单位：万元）

| 年份 | 厂房租赁 | 物业管理 | 合计 |
|--------|------------|------------|------------|
| 2023 年 | 7,859.67 | 1,964.92 | 9,824.58 |
| 2024 年 | 23,579.00 | 5,894.75 | 29,473.75 |
| 2025 年 | 23,579.00 | 5,894.75 | 29,473.75 |
| 2026 年 | 23,579.00 | 5,894.75 | 29,473.75 |
| 2027 年 | 23,579.00 | 5,894.75 | 29,473.75 |
| 2028 年 | 23,579.00 | 5,894.75 | 29,473.75 |
| 2029 年 | 23,579.00 | 5,894.75 | 29,473.75 |
| 2030 年 | 23,579.00 | 5,894.75 | 29,473.75 |
| 2031 年 | 23,579.00 | 5,894.75 | 29,473.75 |
| 2032 年 | 23,579.00 | 5,894.75 | 29,473.75 |
| 2033 年 | 23,579.00 | 5,894.75 | 29,473.75 |
| 2034 年 | 23,579.00 | 5,894.75 | 29,473.75 |
| 2035 年 | 23,579.00 | 5,894.75 | 29,473.75 |
| 2036 年 | 23,579.00 | 5,894.75 | 29,473.75 |
| 2037 年 | 23,579.00 | 5,894.75 | 29,473.75 |
| 2038 年 | 23,579.00 | 5,894.75 | 29,473.75 |
| 2039 年 | 23,579.00 | 5,894.75 | 29,473.75 |
| 2040 年 | 23,579.00 | 5,894.75 | 29,473.75 |
| 2041 年 | 23,579.00 | 5,894.75 | 29,473.75 |
| 2042 年 | 23,579.00 | 5,894.75 | 29,473.75 |
| 2043 年 | 11,789.50 | 2,947.38 | 14,736.88 |
| 合计 | 467,650.17 | 116,912.54 | 584,562.71 |

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料、外购动力及燃料、工资及福利费、固定资产折旧费、无形资产摊销费、修理费等。

1、外购原材料费

本项目原材料消耗主要为物管耗材费用，每年共计 165 万元。

2、外购动力及燃料费

项目燃料动力费按设计用量和现行单价计算，项目年均燃料动力费约为 107.66 万元。

3、工资及福利费

根据劳动定员情况，项目劳动定员 100 人。其中管理人员 5 人，工人 80 人，技术人员 15 人。福利费按工资总额的 14% 计算。项目年工资及福利费为 370.50 万元。出于谨慎性考虑，工资及福利费每 5 年上浮 5%。

4、固定资产折旧费

在建设投资中，固定资产原值 182,403.72 万元，固定资产按直线法计提折旧，年折旧费 8,708.33 万元。

5、无形资产及其他资产的摊销费

在建设投资中，无形资产和其他资产按平均年限法摊销，该项目无形资产摊销期限 40 年，年摊销额 387.55 万元，其他资产摊销期限 5 年，年摊销额 2 万元。

6、修理费

根据规定，项目修理费约按固定资产原值的 0.5% 计取，正常年份为 912.02 万元。

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）上浮 5.00%进行项目净现金流出测算。项目现金流出具体的如下：

表 3 运营支出估算表（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 | 合计 |
|--------|----------|----------|----------|-----------|-----------|
| 2023 年 | 57.75 | 37.68 | 129.68 | 319.21 | 544.31 |
| 2024 年 | 173.25 | 113.04 | 389.03 | 957.62 | 1,632.94 |
| 2025 年 | 173.25 | 113.04 | 389.03 | 957.62 | 1,632.94 |
| 2026 年 | 173.25 | 113.04 | 389.03 | 957.62 | 1,632.94 |
| 2027 年 | 173.25 | 113.04 | 389.03 | 957.62 | 1,632.94 |
| 2028 年 | 173.25 | 113.04 | 408.48 | 957.62 | 1,652.39 |
| 2029 年 | 173.25 | 113.04 | 408.48 | 957.62 | 1,652.39 |
| 2030 年 | 173.25 | 113.04 | 408.48 | 957.62 | 1,652.39 |
| 2031 年 | 173.25 | 113.04 | 408.48 | 957.62 | 1,652.39 |
| 2032 年 | 173.25 | 113.04 | 408.48 | 957.62 | 1,652.39 |
| 2033 年 | 173.25 | 113.04 | 428.90 | 957.62 | 1,672.81 |
| 2034 年 | 173.25 | 113.04 | 428.90 | 957.62 | 1,672.81 |
| 2035 年 | 173.25 | 113.04 | 428.90 | 957.62 | 1,672.81 |
| 2036 年 | 173.25 | 113.04 | 428.90 | 957.62 | 1,672.81 |
| 2037 年 | 173.25 | 113.04 | 428.90 | 957.62 | 1,672.81 |
| 2038 年 | 173.25 | 113.04 | 450.35 | 957.62 | 1,694.26 |
| 2039 年 | 173.25 | 113.04 | 450.35 | 957.62 | 1,694.26 |
| 2040 年 | 173.25 | 113.04 | 450.35 | 957.62 | 1,694.26 |
| 2041 年 | 173.25 | 113.04 | 450.35 | 957.62 | 1,694.26 |
| 2042 年 | 173.25 | 113.04 | 450.35 | 957.62 | 1,694.26 |
| 2043 年 | 86.63 | 56.52 | 236.43 | 478.81 | 858.39 |
| 合计 | 3,436.13 | 2,242.02 | 8,360.81 | 18,992.82 | 33,031.77 |

（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 税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32号）、《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）、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本项目租赁现金流入增值税税率为9%，物业管理现金流入增值税税率为6%，城市维护建设税7%、教育费附加3%、地方教育费附加2%，房产税为12%，所得税税率为25%。

表4 税费支出估算表（单位：万元）

| 年份 | 增值税 | 税金及附加 | 所得税 | 房产税 | 合计 |
|--------|----------|--------|----------|----------|----------|
| 2023 年 | 712.48 | 85.50 | 547.51 | 865.28 | 2,210.78 |
| 2024 年 | 2,137.45 | 256.49 | 1,842.20 | 2,595.85 | 6,832.00 |
| 2025 年 | 2,137.45 | 256.49 | 1,842.20 | 2,595.85 | 6,832.00 |
| 2026 年 | 2,137.45 | 256.49 | 1,842.20 | 2,595.85 | 6,832.00 |
| 2027 年 | 2,137.45 | 256.49 | 1,842.20 | 2,595.85 | 6,832.00 |
| 2028 年 | 2,137.45 | 256.49 | 1,837.84 | 2,595.85 | 6,827.64 |
| 2029 年 | 2,137.45 | 256.49 | 1,837.84 | 2,595.85 | 6,827.64 |
| 2030 年 | 2,137.45 | 256.49 | 1,837.84 | 2,595.85 | 6,827.64 |
| 2031 年 | 2,137.45 | 256.49 | 1,837.84 | 2,595.85 | 6,827.64 |
| 2032 年 | 2,137.45 | 256.49 | 1,837.84 | 2,595.85 | 6,827.64 |
| 2033 年 | 2,137.45 | 256.49 | 2,132.65 | 2,595.85 | 7,122.45 |
| 2034 年 | 2,137.45 | 256.49 | 2,732.49 | 2,595.85 | 7,722.29 |
| 2035 年 | 2,137.45 | 256.49 | 2,732.49 | 2,595.85 | 7,722.29 |
| 2036 年 | 2,137.45 | 256.49 | 2,732.49 | 2,595.85 | 7,722.29 |
| 2037 年 | 2,137.45 | 256.49 | 2,732.49 | 2,595.85 | 7,722.29 |
| 2038 年 | 2,137.45 | 256.49 | 2,727.13 | 2,595.85 | 7,716.93 |

| | | | | | |
|--------|-----------|----------|-----------|-----------|------------|
| 2039 年 | 2,137.45 | 256.49 | 2,727.13 | 2,595.85 | 7,716.93 |
| 2040 年 | 2,137.45 | 256.49 | 2,727.13 | 2,595.85 | 7,716.93 |
| 2041 年 | 2,137.45 | 256.49 | 2,874.51 | 2,595.85 | 7,864.30 |
| 2042 年 | 2,137.45 | 256.49 | 3,212.73 | 2,595.85 | 8,202.53 |
| 2043 年 | 1,068.72 | 128.25 | 1,161.29 | 1,297.93 | 3,656.19 |
| 合计 | 42,392.76 | 5,087.13 | 45,598.08 | 51,484.42 | 144,562.38 |

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目 2021 年 4 月已发行专项债券 30,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.93%；2021 年 8 月已发行专项债券 22,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.47%；2022 年 10 月已发行专项债券 2,400.00 万元，期限 20 年，利率 3.08%。本期拟发行专项债券 18,000.00 万元，假设债券期限为 20 年，利率为 4.20%；后续拟发行专项债券 86,000.00 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 5 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 |
|--------|------------|------------|--------|------------|-------------|----------|----------|
| 2021 年 | - | 52,000.00 | - | 52,000.00 | 3.08%~4.20% | 589.50 | 589.50 |
| 2022 年 | 52,000.00 | 2,400.00 | - | 54,400.00 | 3.08%~4.20% | 1,942.40 | 1,942.40 |
| 2023 年 | 54,400.00 | 104,000.00 | - | 158,400.00 | 3.08%~4.20% | 2,394.32 | 2,394.32 |
| 2024 年 | 158,400.00 | - | - | 158,400.00 | 3.08%~4.20% | 6,384.32 | 6,384.32 |
| 2025 年 | 158,400.00 | - | - | 158,400.00 | 3.08%~4.20% | 6,384.32 | 6,384.32 |
| 2026 年 | 158,400.00 | - | - | 158,400.00 | 3.08%~4.20% | 6,384.32 | 6,384.32 |
| 2027 年 | 158,400.00 | - | - | 158,400.00 | 3.08%~4.20% | 6,384.32 | 6,384.32 |

| 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 |
|--------|------------|------------|------------|------------|-------------|------------|------------|
| 2028 年 | 158,400.00 | - | - | 158,400.00 | 3.08%~4.20% | 6,384.32 | 6,384.32 |
| 2029 年 | 158,400.00 | - | - | 158,400.00 | 3.08%~4.20% | 6,384.32 | 6,384.32 |
| 2030 年 | 158,400.00 | - | - | 158,400.00 | 3.08%~4.20% | 6,384.32 | 6,384.32 |
| 2031 年 | 158,400.00 | - | - | 158,400.00 | 3.08%~4.20% | 6,384.32 | 6,384.32 |
| 2032 年 | 158,400.00 | - | - | 158,400.00 | 3.08%~4.20% | 6,384.32 | 6,384.32 |
| 2033 年 | 158,400.00 | - | - | 158,400.00 | 3.08%~4.20% | 6,384.32 | 6,384.32 |
| 2034 年 | 158,400.00 | - | - | 158,400.00 | 3.08%~4.20% | 6,384.32 | 6,384.32 |
| 2035 年 | 158,400.00 | - | - | 158,400.00 | 3.08%~4.20% | 6,384.32 | 6,384.32 |
| 2036 年 | 158,400.00 | - | - | 158,400.00 | 3.08%~4.20% | 6,384.32 | 6,384.32 |
| 2037 年 | 158,400.00 | - | - | 158,400.00 | 3.08%~4.20% | 6,384.32 | 6,384.32 |
| 2038 年 | 158,400.00 | - | - | 158,400.00 | 3.08%~4.20% | 6,384.32 | 6,384.32 |
| 2039 年 | 158,400.00 | - | - | 158,400.00 | 3.08%~4.20% | 6,384.32 | 6,384.32 |
| 2040 年 | 158,400.00 | - | - | 158,400.00 | 3.08%~4.20% | 6,384.32 | 6,384.32 |
| 2041 年 | 158,400.00 | - | 52,000.00 | 106,400.00 | 3.08%~4.20% | 5,794.82 | 57,794.82 |
| 2042 年 | 106,400.00 | - | 2,400.00 | 104,000.00 | 3.08%~4.20% | 4,441.92 | 6,841.92 |
| 2043 年 | 104,000.00 | - | 104,000.00 | - | 3.08%~4.20% | 3,990.00 | 107,990.00 |
| 合计 | | 158,400.00 | 158,400.00 | | | 127,686.40 | 286,086.40 |

(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 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 |
|-------------|---------------|-------------|------------|------------|-------------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 | — | | | | | | |
| 经营活动收入 | A | 584,562.71 | - | - | 9,824.58 | 29,473.75 | 29,473.75 |
| 经营活动支出 | B | 33,031.77 | - | - | 544.31 | 1,632.94 | 1,632.94 |
| 支付的各项税费 | C | 144,562.38 | - | - | 2,210.78 | 6,832.00 | 6,832.00 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 406,968.55 | - | - | 7,069.49 | 21,008.81 | 21,008.81 |
| 二、投资活动产生的现金 | — | | | | | | |
| 建设成本支出 | E | 197,915.62 | 52,000.00 | 32,400.00 | 113,515.62 | - | - |
| 流动资金支出 | F | 84.38 | - | - | 84.38 | - | - |
| 投资活动现金净流量 | G=-E-F | -198,000.00 | -52,000.00 | -32,400.00 | -113,600.00 | - | - |
| 三、融资活动产生的现金 | — | - | | | | | |
| 资本金 (自有资金) | H | 39,600.00 | 39,600.00 | - | - | - | - |
| 专项债券 | I | 158,400.00 | 52,000.00 | 2,400.00 | 104,000.00 | - | - |
| 银行借款 | J | - | - | - | - | - | - |
| 偿还债券本金 | K | 158,400.00 | - | - | - | - | - |
| 偿还银行借款本金 | L | - | - | - | - | - | - |
| 支付债券利息 | M | 127,686.40 | 589.50 | 1,942.40 | 2,394.32 | 6,384.32 | 6,384.32 |
| 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 | -88,086.40 | 91,010.50 | 457.60 | 101,605.68 | -6,384.32 | -6,384.32 |
| 四、期初现金 | P | | - | 39,010.50 | 7,068.10 | 2,143.27 | 16,767.76 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 120,882.15 | 39,010.50 | -31,942.40 | -4,924.83 | 14,624.49 | 14,624.49 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 120,882.15 | 39,010.50 | 7,068.10 | 2,143.27 | 16,767.76 | 31,392.25 |

(续 1) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

| 项目/年度 | 公式 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 |
|-------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|
| 一、经营活动产生的现金 | — | | | | | | |
| 经营活动收入 | A | 29,473.75 | 29,473.75 | 29,473.75 | 29,473.75 | 29,473.75 | 29,473.75 |
| 经营活动支出 | B | 1,632.94 | 1,632.94 | 1,652.39 | 1,652.39 | 1,652.39 | 1,652.39 |
| 支付的各项税费 | C | 6,832.00 | 6,832.00 | 6,827.64 | 6,827.64 | 6,827.64 | 6,827.64 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 21,008.81 | 21,008.81 | 20,993.72 | 20,993.72 | 20,993.72 | 20,993.72 |
| 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 | 6,384.32 | 6,384.32 | 6,384.32 | 6,384.32 | 6,384.32 | 6,384.32 |
| 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 | -6,384.32 | -6,384.32 | -6,384.32 | -6,384.32 | -6,384.32 | -6,384.32 |
| 四、期初现金 | P | 31,392.25 | 46,016.74 | 60,641.23 | 75,250.63 | 89,860.04 | 104,469.44 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 14,624.49 | 14,624.49 | 14,609.40 | 14,609.40 | 14,609.40 | 14,609.40 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 46,016.74 | 60,641.23 | 75,250.63 | 89,860.04 | 104,469.44 | 119,078.84 |

(续 2) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

| 项目/年度 | 公式 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 |
|-------------|-----------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 一、经营活动产生的现金 | — | | | | | | |
| 经营活动收入 | A | 29,473.75 | 29,473.75 | 29,473.75 | 29,473.75 | 29,473.75 | 29,473.75 |
| 经营活动支出 | B | 1,652.39 | 1,672.81 | 1,672.81 | 1,672.81 | 1,672.81 | 1,672.81 |
| 支付的各项税费 | C | 6,827.64 | 7,122.45 | 7,722.29 | 7,722.29 | 7,722.29 | 7,722.29 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 20,993.72 | 20,678.49 | 20,078.65 | 20,078.65 | 20,078.65 | 20,078.65 |
| 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 | 6,384.32 | 6,384.32 | 6,384.32 | 6,384.32 | 6,384.32 | 6,384.32 |
| 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 | -6,384.32 | -6,384.32 | -6,384.32 | -6,384.32 | -6,384.32 | -6,384.32 |
| 四、期初现金 | P | 119,078.84 | 133,688.24 | 147,982.41 | 161,676.73 | 175,371.06 | 189,065.39 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 14,609.40 | 14,294.17 | 13,694.33 | 13,694.33 | 13,694.33 | 13,694.33 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 133,688.24 | 147,982.41 | 161,676.73 | 175,371.06 | 189,065.39 | 202,759.71 |

(续3) 表6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

| 项目/年度 | 公式 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 |
|-------------|-----------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| 一、经营活动产生的现金 | — | | | | | | |
| 经营活动收入 | A | 29,473.75 | 29,473.75 | 29,473.75 | 29,473.75 | 29,473.75 | 14,736.88 |
| 经营活动支出 | B | 1,694.26 | 1,694.26 | 1,694.26 | 1,694.26 | 1,694.26 | 858.39 |
| 支付的各项税费 | C | 7,716.93 | 7,716.93 | 7,716.93 | 7,864.30 | 8,202.53 | 3,656.19 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 20,062.56 | 20,062.56 | 20,062.56 | 19,915.19 | 19,576.96 | 10,222.30 |
| 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 | - | - | - | 52,000.00 | 2,400.00 | 104,000.00 |
| 偿还银行借款本金 | L | - | - | - | - | - | - |
| 支付债券利息 | M | 6,384.32 | 6,384.32 | 6,384.32 | 5,794.82 | 4,441.92 | 3,990.00 |
| 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 | -6,384.32 | -6,384.32 | -6,384.32 | -57,794.82 | -6,841.92 | -107,990.00 |
| 四、期初现金 | P | 202,759.71 | 216,437.96 | 230,116.20 | 243,794.44 | 205,914.81 | 218,649.85 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 13,678.24 | 13,678.24 | 13,678.24 | -37,879.63 | 12,735.04 | -97,767.70 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 216,437.96 | 230,116.20 | 243,794.44 | 205,914.81 | 218,649.85 | 120,882.15 |

（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 | 18,000.00 | 15,120.00 | 33,120.00 | 406,968.55 |
| 已发行债券 | 54,400.00 | 40,326.40 | 94,726.40 | |
| 后续拟发行债券 | 86,000.00 | 72,240.00 | 158,240.00 | |
| 银行贷款 | | | | |
| 融资合计 | 158,400.00 | 127,686.40 | 286,086.40 | |
| 覆盖倍数 | 1.42 | | | |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 406,968.55 万元，融资本息合计 286,086.40 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.42。

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）济南分所

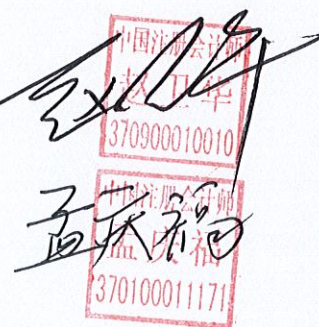
中国·济南

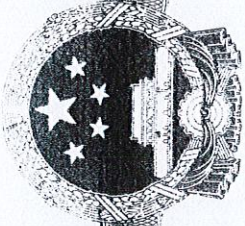


中国注册会计师：

中国注册会计师：

2023 年 1 月 18 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

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

2013年08月01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.



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 372801700630107
Identity card No.



2015年 3月 20日
/y /m /d

6

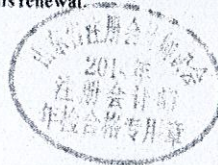
证书编号: 370800010010
No. of Certificate

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 08 月 01 日
Date of Issuance /y /m /d



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



75



姓 孟庆福
Full name
性 男
Sex
出生 日期 1984-10-12
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 71521198410125237
Identity card No.

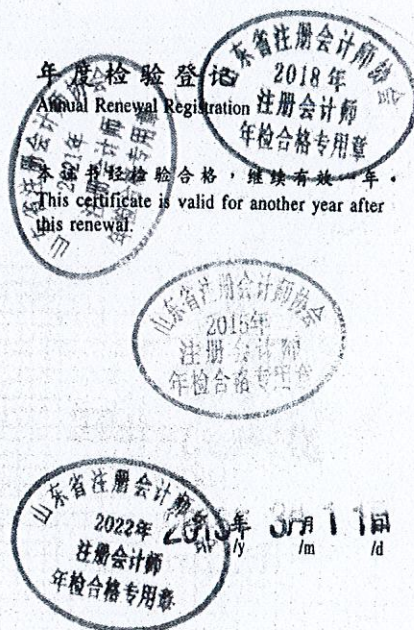


证书编号: 370100011171
No. of Certificate

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

发证日期: 2014 年 09 月 16 日
Date of Issuance

4



5