

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）
滨州市阳信县经济开发区智能制造产业园
项目收益与融资平衡专项评价报告
和信咨字（2023）第 010024 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) 滨州市阳信 县经济开发区智能制造产业园项目收益与融资平衡专项评价 报告

和信咨字 (2023) 第 010024 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

阳信经济开发区智能制造产业园项目

2、立项单位

项目立项单位名称: 山东信开源创业投资管理有限责任公司

项目单位简介: 山东信开源创业投资管理有限责任公司成立于 2019 年 11 月 01 日; 法定代表人: 凌锡泽; 地址: 山东省滨州市阳信县经济开发区工业二路 377 号; 项目联系人: 王晓琳; 联系电话: 18863089366; 经营范围包括为创业企业提供创业管理服务业务; 创业投资咨询业务; 以自有资金对实体项目投资、经营、管理 (未经金融监管部门批准, 不得从事吸收存款, 融资担保, 代客理财等金融业务); 企业管理咨询、文化艺术交流策划咨询 (除经济), 企业营销策划, 企业形象策划, 礼仪服务, 会展服务; 计算机网络工程施工, 电脑图文设计制作; 市政工程、绿化工程施工, 汽车租赁服务。

3、项目规划审批

2022 年 9 月, 山东展弘绿色低碳科技有限公司出具《阳信经济开发区智能制造产业园可行性研究报告》。

2022 年 10 月 13 日，阳信县发展和改革局出具《关于阳信经济开发区智能制造产业园可行性研究报告的批复》（阳发改审批〔2022〕61 号）。

4、项目规模与主要建设内容

本项目建设地点位于山东阳信经济开发区内，新大济路以东，工业一路以北，工业三路以南，占地 759.177 亩。主要建设标准化厂房、办公楼、配套宿舍及食堂、研发中心、消防泵房、污水处理站、公用工程用房、设备场地以及门岗等，同时建设水、电、气及热管网等配套附属公用工程设施。配套建设数字信息平台及 5G 配套设施、充电桩（100 个），供水排水管网（110 公里），修建 10 座桥梁，并修复道路 619900 m²、人行道 18000 m²、地貌 45000 m²。

5、项目建设期限

本项目原计划建设期为 36 个月。2022 年 9 月准备前期立项等工作，2022 年 10 月开始施工建设，2025 年 8 月竣工。

2023 年 1 月 15 日山东阳信经济开发区管理委员会出具项目延期开工说明自 2023 年 2 月份开工，2025 年 8 月竣工。

（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方式。其中，项目单位自有资金 170,902.17 万元，本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，后续拟发行专项债券 90,000.00 万元，拟通过银行融资 30,000.00 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	300,902.17	100%	
一、资本金	170,902.17	56.80%	
(一) 自有资金	170,902.17	56.80%	
(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）	130,000.00	43.20%	
(一) 已发行专项债券			
(二) 本期拟发行专项债券	10,000.00	3.32%	
(三) 后续拟发行专项债券	90,000.00	29.91%	
(四) 银行融资	30,000.00	9.97%	

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租赁、物业管理以及充电桩。

1、租赁

(1) 办公楼、倒班宿舍及食堂租赁

收费标准 1.5 元/m²/天，年均运营天数为 365 天。

(2) 车间、厂房租赁

收费标准取 1.0 元/m²/天，年均运营天数为 365 天。

(3) 库房租赁

收费标准取 0.8 元/m²/天，年均运营天数为 365 天。

(4) 设备场地租赁

收费标准 0.8 元/m²/天，年均运营天数为 365 天。

(5) 研发中心租赁

本项目五个板块产业集聚度高，周边配套齐全，租赁市场行情较好，经查询，周边无可参考案例，此处参考周边城市研发中心租赁行情，本项目研发中心租赁价格按照 1.5 元/天·平方米进行测算。

2、物业管理

参照《山东省物业服务收费管理办法》(山东省人民政府令第 317 号)，本项目实行“第六条 实行市场调节价的物业服务收费，由业主或者物业使用人与物业服务企业通过物业服务合同约定。”因厂房物业管理收费无相关标准依据，此处参照一般住宅物业管理费相关标准，根据《关于公布我市普通住宅前期物业服务收费指导价等有关问题的通知》(滨价发〔2018〕112)号文件，一级物业费按 1.85 元/月·平方米 (22.2 元/年·平方米) 收取，经网上查询，厂房及研发中心等设施的物业管理费略低于一般住宅，本项目参考本地厂房物业管理市场行情，物业管理按 18 元/年·平方米收取。

3、充电桩

根据《国家发展改革委关于电动汽车用电价格政策有关问题的通知》(发改价格〔2014〕1668 号)，充电设施收费实行政府指导价。智慧电桩收入单价为 1.5 元/kwh，一般家用电动汽车充满电需 28kwh，单个电桩一天使用 2 次 (一次性充满电

约 4-6 小时), 电桩数量为 100 个, 利用率为 70%, 一年按 365 天计算。

营业收入一览表

序号	收入名称	数量 (m ²)	单价 (元)	金额(万元)
一	板块一租赁收入			
1	标准化厂房	228716.32	365	8348.15
2	20#倒班宿舍及配套食堂	3916.25	547.5	214.41
3	21#办公楼	20999.52	547.5	1149.72
4	小计	253632.09		9712.28
二	板块二租赁收入			
1	标准化厂房	66400	365	2423.6
2	研发中心	5160	547.5	282.51
3	小计	71560		2706.11
三	板块三租赁收入			
1	标准化厂房	100000	365	3650.00
2	研发中心	20000	547.5	1095.00
3	小计	120000		4745.00
四	板块四租赁收入			
1	标准化厂房	56800	365	2073.20
2	研发中心	6000	547.5	328.50
3	小计	62800		2401.70
五	板块五租赁收入			
1	标准化厂房	21492.38	365	784.47
2	库房	13562.5	292	396.03
3	场地	2100	292	61.32
4	办公区	4500	547.5	246.38
5	小计	41654.88		1488.19
六	物业管理费	549646.97	18	989.36
七	充电桩收入	100*2*365*70%	1.5*28	214.62
八	合计			22257.27

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现金流入下浮 2.00%进行项目净现金流入测算：

表 2 现金流入预算表（单位：万元）

年份	厂房租赁	物业管理	充电桩	合计
2025	6,877.41	323.19	70.11	7,270.71
2026	20,632.22	969.58	210.33	21,812.13
2027	20,632.22	969.58	210.33	21,812.13
2028	20,632.22	969.58	210.33	21,812.13
2029	20,632.22	969.58	210.33	21,812.13
2030	20,632.22	969.58	210.33	21,812.13
2031	20,632.22	969.58	210.33	21,812.13
2032	20,632.22	969.58	210.33	21,812.13
2033	20,632.22	969.58	210.33	21,812.13
2034	20,632.22	969.58	210.33	21,812.13
2035	20,632.22	969.58	210.33	21,812.13
2036	20,632.22	969.58	210.33	21,812.13
2037	20,632.22	969.58	210.33	21,812.13
2038	20,632.22	969.58	210.33	21,812.13
2039	20,632.22	969.58	210.33	21,812.13
2040	20,632.22	969.58	210.33	21,812.13
2041	20,632.22	969.58	210.33	21,812.13
2042	20,632.22	969.58	210.33	21,812.13
2043	20,632.22	969.58	210.33	21,812.13
2044	20,632.22	969.58	210.33	21,812.13
2045	20,632.22	969.58	210.33	21,812.13
2046	20,632.22	969.58	210.33	21,812.13
2047	20,632.22	969.58	210.33	21,812.13
2048	20,632.22	969.58	210.33	21,812.13
2049	20,632.22	969.58	210.33	21,812.13
2050	20,632.22	969.58	210.33	21,812.13
2051	20,632.22	969.58	210.33	21,812.13
2052	20,632.22	969.58	210.33	21,812.13

2053	20,632.22	969.58	210.33	21,812.13
2054	1,719.35	80.80	17.53	1,817.68
合计	586,298.93	27,552.15	5,976.81	619,827.89

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购动力及燃料、工资福利费、修理费、其他费用（管理费用、营业费用）、折旧摊销费、利息支出等。

1、外购动力及燃料

本项目燃料动力消耗包括水 0.09 万吨、电 155.89 万 kWh，燃料动力费均采用以现行市场价格为基础的预测价格，价格按 3 元/吨、0.75 元/kWh 计算，预计每年投入 117.19 万元。

2、工资及福利

本项目建成后新增劳动定员 25 人，其中：管理人员 5 人，物业技术人员 10 人，物业服务 10 人，运营期第一年工资分别按 8 万元/年、6 万元/年、5 万元/年计，从运营期第二年开始，人员年均工资均在前一年的基础增长 2%，福利费计提比率按 14%。

3、修理费用

根据规定，修理费按固定资产原值的 0.05% 计取，每年为 133.46 万元。

4、其他费用

营业费按收入计提比率为 0.3%；管理费按工资福利费计提倍率为 0.2。

5、固定资产折旧

在建设投资中，固定资产原值 281847.44 万元，固定资产按直线法计提折旧，

其中：房屋、建构筑物折旧年限 40 年、净残值率为 0，年提取折旧额 5640.32 万元；机器设备折旧年限 10 年，净残值率 4%，年提取折旧额 934.52 万元；其他固定资产折旧年限 20 年，净残值率为零，年提取折旧额 2325.01 万元。

6、无形资产及其他资产的摊销

在建设总投资中，摊销为无形资产及其他资产的摊销，无形资产摊销年限为 50 年，年摊销额 379.62 万元，其他资产摊销年限为 5 年，年摊销额 0.5 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 2.00%进行项目净现金流出测算：

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2025	39.84	58.14	45.38	34.33	177.69
2026	119.53	174.42	136.13	102.99	533.07
2027	119.53	177.91	136.13	103.69	537.26
2028	119.53	181.47	136.13	104.40	541.53
2029	119.53	185.10	136.13	105.13	545.89
2030	119.53	188.80	136.13	105.87	550.33
2031	119.53	192.57	136.13	106.62	554.86
2032	119.53	196.43	136.13	107.39	559.48
2033	119.53	200.35	136.13	108.18	564.19
2034	119.53	204.36	136.13	108.98	569.00
2035	119.53	208.45	136.13	109.80	573.91
2036	119.53	212.62	136.13	110.63	578.91
2037	119.53	216.87	136.13	111.48	584.01
2038	119.53	221.21	136.13	112.35	589.22
2039	119.53	225.63	136.13	113.23	594.53
2040	119.53	230.14	136.13	114.14	599.94
2041	119.53	234.75	136.13	115.06	605.47
2042	119.53	239.44	136.13	116.00	611.10
2043	119.53	244.23	136.13	116.95	616.85

2044	119.53	249.11	136.13	117.93	622.71
2045	119.53	254.10	136.13	118.93	628.69
2046	119.53	259.18	136.13	119.94	634.78
2047	119.53	264.36	136.13	120.98	641.01
2048	119.53	269.65	136.13	122.04	647.35
2049	119.53	275.04	136.13	123.12	653.82
2050	119.53	280.54	136.13	124.22	660.42
2051	119.53	286.15	136.13	125.34	667.16
2052	119.53	291.88	136.13	126.48	674.02
2053	119.53	297.72	136.13	127.65	681.03
2054	9.96	24.81	11.34	10.64	56.75
合计	3,396.75	6,545.42	3,868.34	3,244.47	17,054.98

(三) 税费现金流出分析

根据《财政部 国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》(财税〔2014〕57号)和《财政部国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》(财税〔2009〕9号),《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》规定,本项目产品销售收入增值税税率为13%、9%、6%,城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为7%、3%、2%。根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》,企业所得税税率为25%,房产税12%。

表4 税费现金流出测算表(单位:万元)

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2025	578.19	69.38	-	757.15	1,404.72
2026	1,734.56	208.15	453.73	2,271.44	4,667.88
2027	1,734.48	208.14	452.71	2,271.44	4,666.77
2028	1,734.40	208.13	451.66	2,271.44	4,665.63

2029	1,734.32	208.12	818.10	2,271.44	5,031.97
2030	1,734.23	208.11	817.14	2,271.44	5,030.92
2031	1,734.15	208.10	816.03	2,271.44	5,029.71
2032	1,734.06	208.09	814.90	2,271.44	5,028.48
2033	1,733.97	208.08	813.74	2,271.44	5,027.23
2034	1,733.88	208.07	812.57	2,271.44	5,025.95
2035	1,733.78	208.05	811.37	2,271.44	5,024.64
2036	1,733.69	208.04	1,043.78	2,271.44	5,256.94
2037	1,733.59	208.03	1,042.53	2,271.44	5,255.58
2038	1,733.49	208.02	1,041.26	2,271.44	5,254.20
2039	1,733.39	208.01	1,039.96	2,271.44	5,252.79
2040	1,733.28	207.99	1,038.63	2,271.44	5,251.35
2041	1,733.18	207.98	1,037.28	2,271.44	5,249.88
2042	1,733.07	207.97	1,035.90	2,271.44	5,248.38
2043	1,732.96	207.96	1,034.50	2,271.44	5,246.85
2044	1,732.85	207.94	1,033.06	2,271.44	5,245.29
2045	1,732.73	207.93	1,031.60	2,271.44	5,243.70
2046	1,732.61	207.91	1,611.36	2,271.44	5,823.32
2047	1,732.50	207.90	1,609.84	2,271.44	5,821.67
2048	1,732.37	207.88	1,608.28	2,271.44	5,819.98
2049	1,732.25	207.87	1,606.70	2,271.44	5,818.26
2050	1,732.12	207.85	1,605.09	2,271.44	5,816.50
2051	1,731.99	207.84	1,603.44	2,271.44	5,814.71
2052	1,731.86	207.82	1,601.76	2,271.44	5,812.88
2053	1,731.73	207.81	1,937.55	2,271.44	6,148.52
2054	144.31	17.32	2.09	189.29	353.00
合计	49,253.99	5,910.48	30,626.55	64,546.67	150,337.69

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；后续 2023 年拟发行专项债券 50,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利

率为 4.50%，2024 年拟发行专项债券 40,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，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
2023	-	60,000.00	-	60,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2024	60,000.00	40,000.00	-	100,000.00	4.50%	3,600.00	3,600.00
2025	100,000.00	-	-	100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2026	100,000.00	-	-	100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2027	100,000.00	-	-	100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2028	100,000.00	-	-	100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2029	100,000.00	-	-	100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2030	100,000.00	-	-	100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2031	100,000.00	-	-	100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2032	100,000.00	-	-	100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2033	100,000.00	-	-	100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2034	100,000.00	-	-	100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2035	100,000.00	-	-	100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2036	100,000.00	-	-	100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2037	100,000.00	-	-	100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2038	100,000.00	-	-	100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2039	100,000.00	-	-	100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2040	100,000.00	-	-	100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2041	100,000.00	-	-	100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2042	100,000.00	-	-	100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2043	100,000.00	-	-	100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2044	100,000.00	-	-	100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2045	100,000.00	-	-	100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2046	100,000.00	-	-	100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2047	100,000.00	-	-	100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2048	100,000.00	-	-	100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2049	100,000.00	-	-	100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2050	100,000.00	-	-	100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2051	100,000.00	-	-	100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00

2052	100,000.00	-	-	100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2053	100,000.00	-	60,000.00	40,000.00	4.50%	3,150.00	63,150.00
2054	40,000.00	-	40,000.00	-	4.50%	900.00	40,900.00
合计		100,000.00	100,000.00			135,000.00	235,000.00

2、银行借款

本项目拟通过银行借款筹集资金 30,000.00 万元，假设年利率 4.9%，资金充裕时偿还本金，预计借款期限 6 年。银行借款还本付息情况如下：

表 6 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	-	30,000.00	-	30,000.00	4.90%	1,470.00	1,470.00
2024	30,000.00	-	-	30,000.00	4.90%	1,470.00	1,470.00
2025	30,000.00	-	-	30,000.00	4.90%	1,470.00	1,470.00
2026	30,000.00	-	-	30,000.00	4.90%	1,470.00	1,470.00
2027	30,000.00	-	-	30,000.00	4.90%	1,470.00	1,470.00
2028	30,000.00	-	30,000.00	-	4.90%	1,470.00	31,470.00
合计		30,000.00	30,000.00			8,820.00	38,820.00

(五) 项目资金平衡测算表

表 7 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	619,827.89	—	—	7,270.71	21,812.13	21,812.13
经营活动支出	B	17,054.98	—	—	177.69	533.07	537.26
支付的各项税费	C	150,337.56	—	—	1,404.72	4,667.88	4,666.77
经营活动现金净流量	D=A-B-C	452,435.35	—	—	5,688.30	16,611.17	16,608.10
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	285,905.94	132,363.86	132,363.86	21,178.22	—	—
流动资金支出	F	71.23	—	—	71.23	—	—
投资活动现金净流量	G=-E-F	-285,977.17	-132,363.86	-132,363.86	-21,249.45	—	—
三、融资活动产生的现金	—	—					
资本金 (自有资金)	H	170,902.17	68,360.87	102,541.30	—	—	—
专项债券	I	100,000.00	60,000.00	40,000.00	—	—	—
银行借款	J	30,000.00	30,000.00	—	—	—	—
偿还债券本金	K	100,000.00	—	—	—	—	—
偿还银行借款本金	L	30,000.00	—	—	—	—	—
支付债券利息	M	135,000.00	1,350.00	3,600.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00
支付银行借款利息	N	8,820.00	1,470.00	1,470.00	1,470.00	1,470.00	1,470.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	27,082.17	155,540.87	137,471.30	-5,970.00	-5,970.00	-5,970.00
四、期初现金	P		—	23,177.01	28,284.45	6,753.30	17,394.47
期内现金变动	Q=D+G+O	193,540.35	23,177.01	5,107.44	-21,531.15	10,641.17	10,638.10
五、期末现金	R=P+Q	193,540.35	23,177.01	28,284.45	6,753.30	17,394.47	28,032.56

(续上表)

项目/年度	2028 年	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	21,812.13	21,812.13	21,812.13	21,812.13	21,812.13	21,812.13	21,812.13
经营活动支出	541.53	545.89	550.33	554.86	559.48	564.19	569.00
支付的各项税费	4,665.63	5,031.97	5,030.79	5,029.71	5,028.48	5,027.23	5,025.95
经营活动现金净流量	16,604.96	16,234.27	16,231.01	16,227.56	16,224.16	16,220.70	16,217.18
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	30,000.00	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00
支付银行借款利息	1,470.00	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-35,970.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00
四、期初现金	28,032.56	8,667.53	20,401.79	32,132.80	43,860.36	55,584.52	67,305.22
期内现金变动	-19,365.04	11,734.27	11,731.01	11,727.56	11,724.16	11,720.70	11,717.18
五、期末现金	8,667.53	20,401.79	32,132.80	43,860.36	55,584.52	67,305.22	79,022.40

(续上表)

项目/年度	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	21,812.13	21,812.13	21,812.13	21,812.13	21,812.13	21,812.13	21,812.13
经营活动支出	573.91	578.91	584.01	589.22	594.53	599.94	605.47
支付的各项税费	5,024.64	5,256.94	5,255.58	5,254.20	5,252.79	5,251.35	5,249.88
经营活动现金净流量	16,213.58	15,976.27	15,972.53	15,968.71	15,964.81	15,960.84	15,956.78
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00
四、期初现金	79,022.40	90,735.97	102,212.25	113,684.77	125,153.48	136,618.29	148,079.13
期内现金变动	11,713.58	11,476.27	11,472.53	11,468.71	11,464.81	11,460.84	11,456.78
五、期末现金	90,735.97	102,212.25	113,684.77	125,153.48	136,618.29	148,079.13	159,535.91

(续上表)

项目/年度	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	21,812.13	21,812.13	21,812.13	21,812.13	21,812.13	21,812.13	21,812.13
经营活动支出	611.10	616.85	622.71	628.69	634.78	641.01	647.35
支付的各项税费	5,248.38	5,246.85	5,245.29	5,243.70	5,823.32	5,821.67	5,819.98
经营活动现金净流量	15,952.65	15,948.43	15,944.13	15,939.74	15,354.02	15,349.45	15,344.79
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00
四、期初现金	159,535.91	170,988.56	182,436.99	193,881.12	205,320.86	216,174.88	227,024.33
期内现金变动	11,452.65	11,448.43	11,444.13	11,439.74	10,854.02	10,849.45	10,844.79
五、期末现金	170,988.56	182,436.99	193,881.12	205,320.86	216,174.88	227,024.33	237,869.12

(续上表)

项目/年度	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	21,812.13	21,812.13	21,812.13	21,812.13	21,812.13	1,817.68
经营活动支出	653.82	660.42	667.16	674.02	681.03	56.75
支付的各项税费	5,818.26	5,816.50	5,814.71	5,812.88	6,148.52	353.00
经营活动现金净流量	15,340.05	15,335.20	15,330.26	15,325.22	14,982.58	1,407.92
二、投资活动产生的现金						
建设成本支出	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金						
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	60,000.00	40,000.00
支付债券利息	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	-	-
支付银行借款利息	-	-	-	-	3,150.00	900.00
融资活动现金净流量	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-	-
四、期初现金	237,869.12	248,709.17	259,544.37	270,374.63	-63,150.00	-40,900.00
期内现金变动	10,840.05	10,835.20	10,830.26	10,825.22	281,199.85	233,032.42
五、期末现金	248,709.17	259,544.37	270,374.63	281,199.85	-48,167.42	-39,492.08
					233,032.42	193,540.35

(六) 本息覆盖倍数

表 8 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	10,000.00	13,500.00	23,500.00	452,435.35
已发行债券				
后续拟发行债券	90,000.00	121,500.00	211,500.00	
银行贷款	30,000.00	8,820.00	38,820.00	
融资合计	130,000.00	143,820.00	273,820.00	
覆盖倍数	1.65			

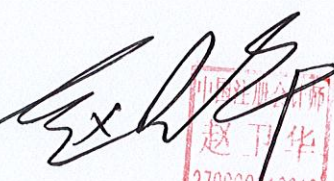
本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 452,435.35 万元, 融资本息合计 273,820.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.65。

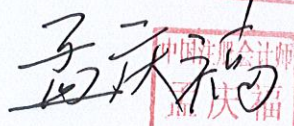
五、评估结论

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。

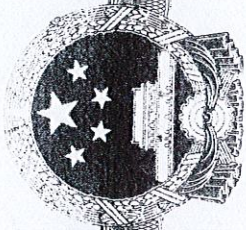
此页无正文为盖章页



中国注册会计师: 
赵丁华
37090010010

中国注册会计师: 
梁杰福
370100011171

2023 年 1 月 18 日



统一社会信用代码
913701030690342410

营业执照

(副本) 1-1

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、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

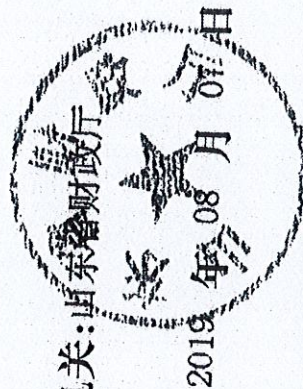


证书序号: 5000814

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



中华人民共和国财政部制

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

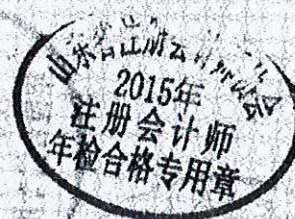




姓名 赵卫华
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1970-08-30
Date of birth
工作单位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit
身份证号码 372801700830107
Identity card No.



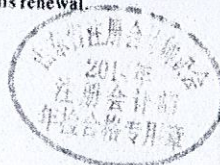
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2015年 3月 20日
/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.



证书编号: 370600010010
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

75



姓 孟庆福
Full name
性 男
Sex
出生日期 084-10-12
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 71521188410125237
Identity card No.

证书编号: 370100011171
No. of Certificate

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

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

