

2024 年山东省政府专项债券（五十八期）日照市本级
山海天现代渔业产业园基础设施配套一期项目收益与
融资平衡专项评价报告

和信咨字（2024）第 010837 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二四年十二月

2024 年山东省政府专项债券（五十八期）日照市本级 山海天现代渔业产业园基础设施配套一期项目收益与 融资平衡专项评价报告

和信咨字（2024）第 010837 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

山海天现代渔业产业园基础设施配套一期项目

2、立项单位

项目立项单位:日照山海天海洋发展有限公司,成立于2024年,负责人:费皓,注册资本:2000万人民币,地址:山东省日照山海天旅游度假区卧龙山街道天阁山路199号,统一社会信用代码:91371100MADGKBK442,经营范围:一般项目:技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;集贸市场管理服务;渔港渔船泊位建设;船舶港口服务;以自有资金从事投资活动;以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动(须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动);水产品批发;水产品收购;水产品零售;休闲观光活动;游艇租赁;游览景区管理;会议及展览服务;票务代理服务;园区管理服务;游乐园服务;露营地服务;租赁服务(不含许可类租赁服务);小微型客车租赁经营服务;日用百货销售;休闲娱乐用品设备出租;公园、景区小型设施娱乐活动;食用农产品批发;食用农产品零售;食用农产品初加工;非食用农产品初加工;初级农产品收购;新鲜水果批发;新鲜水果零售;农业专业及辅助性活动;农业生产托管服务;渔需物资销售;农副产品销售。(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)许可项目:港口经营;建设工程施工;旅游业

务；水产养殖；水产苗种生产；渔业捕捞；住宿服务；高危险性体育运动（游泳）；游艺娱乐活动；餐饮服务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。

3、项目规划审批

2024年6月，山东华仁信息技术股份有限公司对该项目出具了《山海天现代渔业产业园基础设施配套一期项目可行性研究报告》。

2024年7月6日该项目在山东省投资项目在线审批监管平台取得了山东省建设项目备案证明，备案号为：2407-371192-04-01-333131。

4、项目规模与主要建设内容

项目占地面积100亩，总建筑面积约8万平方米。1、建设园区道路2.1公里，给水（DN250）、排水（DN600）、电力（Φ90）等管道8千米；2、海洋研究院2.2万平方米、实验基地3.9万平方米、检测车间0.72万平方米、其他配套设施1.2万平方米。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2024年10月至2026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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金15,000.00万元，已发行专项债券2,000.00万元，本期拟发行专项债券1,000.00万元，后续拟发行专项债券22,000.00万元。

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	40,000.00	100.00%	
一、资本金	15,000.00	37.50%	
（一）自有资金	15,000.00	37.50%	
（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）	25,000.00	62.50%	
（一）已发行专项债券	2,000.00	5.00%	
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00	2.50%	
（三）后续拟发行专项债券	22,000.00	55.00%	
（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租赁费现金流入、物业管理费现金流入。

（1）租赁费现金流入

本项目正式投产后，建设的海洋研究院、实验基地、检测车间、其他配套设施等对外租赁运营，可租赁面积合计 80,200.00 m²，前三年出租率按 80%、90%、95% 递增，三年以后按 95% 出租率稳定运营。根据市场调查，目前项目区配套设施租赁均价为 0.6~1.5 元/m²·日，根据参考价格和项目实际情况，本目园区服务设施租赁

单价按 1.1 元/m²·日。租赁价格前三年维持不变，三年后租赁价格按每三年上浮 5%；则本项目正常年租赁费现金流入约为 3,059.03 万元。

（2）物业管理费现金流入

本项目园区物业服务委托运营公司运营，物业运营管理费按 2 元/m²·月计算，前三年物业运营管理费按 80%、90%、95%递增，三年以后按 95%负荷稳定运营，则本项目正常年物业管理费现金流入约为 182.86 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 2.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2 项目现金流入预测表

单位：万元

年份	租赁费现金流入	物业管理费现金流入	合计
2026	631.13	37.73	668.85
2027	2,840.07	169.77	3,009.83
2028	2,997.85	179.20	3,177.05
2029	3,147.74	179.20	3,326.94
2030	3,147.74	179.20	3,326.94
2031	3,147.74	179.20	3,326.94
2032	3,305.13	179.20	3,484.33
2033	3,305.13	179.20	3,484.33
2034	3,305.13	179.20	3,484.33
2035	3,470.38	179.20	3,649.58
2036	3,470.38	179.20	3,649.58
2037	3,470.38	179.20	3,649.58
2038	3,643.90	179.20	3,823.10
2039	3,643.90	179.20	3,823.10
2040	3,643.90	179.20	3,823.10
2041	3,826.10	179.20	4,005.30
2042	3,826.10	179.20	4,005.30
2043	3,826.10	179.20	4,005.30
2044	4,017.40	179.20	4,196.60

2045	4,017.40	179.20	4,196.60
2046	4,017.40	179.20	4,196.60
2047	4,218.27	179.20	4,397.47
2048	4,218.27	179.20	4,397.47
2049	4,218.27	179.20	4,397.47
2050	4,429.19	179.20	4,608.39
2051	4,429.19	179.20	4,608.39
2052	4,429.19	179.20	4,608.39
2053	4,650.65	179.20	4,829.84
2054	4,650.65	179.20	4,829.84
2055	2,325.32	89.60	2,414.92
合计	108,270.00	5,135.46	113,405.46

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括外购燃料及动力费、工资及福利费、折旧及摊销、修理费、其他费用。

1、燃料及动力费

项目正常年燃料动力费为 10.15 万元。

2、工资及福利费

该项目配备运营管理、维护人员 10 人，正常年工资及福利费 89.38 万元，按每五年 5% 的增长率递增。

3、折旧费及摊销

折旧和摊销按平均年限法计算，建筑工程按 50 年折旧，土地费用按 50 年摊销。

4、修理费

修理费主要包括设备维修维护，费率按设备折旧的 3% 计取，年费用 18.26 万元。

5、其他费用

其他管理费用按工资总额的 10%计算，年其他管理费用 8.94 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。项目现金流出具体如下：

表 3 项目成本预测表

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
2026	1.73	22.79	4.66	2.28	31.46
2027	9.50	91.17	18.63	9.12	128.41
2028	10.35	91.17	18.63	9.12	129.26
2029	10.35	91.17	18.63	9.12	129.26
2030	10.35	91.17	18.63	9.12	129.26
2031	10.35	95.73	18.63	9.12	133.82
2032	10.35	95.73	18.63	9.12	133.82
2033	10.35	95.73	18.63	9.12	133.82
2034	10.35	95.73	18.63	9.12	133.82
2035	10.35	95.73	18.63	9.12	133.82
2036	10.35	100.51	18.63	9.12	138.61
2037	10.35	100.51	18.63	9.12	138.61
2038	10.35	100.51	18.63	9.12	138.61
2039	10.35	100.51	18.63	9.12	138.61
2040	10.35	100.51	18.63	9.12	138.61
2041	10.35	105.54	18.63	9.12	143.63
2042	10.35	105.54	18.63	9.12	143.63
2043	10.35	105.54	18.63	9.12	143.63
2044	10.35	105.54	18.63	9.12	143.63
2045	10.35	105.54	18.63	9.12	143.63
2046	10.35	110.81	18.63	9.12	148.91
2047	10.35	110.81	18.63	9.12	148.91
2048	10.35	110.81	18.63	9.12	148.91
2049	10.35	110.81	18.63	9.12	148.91

2050	10.35	110.81	18.63	9.12	148.91
2051	10.35	116.36	18.63	9.12	154.45
2052	10.35	116.36	18.63	9.12	154.45
2053	10.35	116.36	18.63	9.12	154.45
2054	10.35	116.36	18.63	9.12	154.45
2055	5.18	58.18	9.31	4.56	77.23
合计	295.93	2,974.02	535.47	262.17	4,067.59

(三) 税费现金流出预测

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), 本项目租赁现金流入增值税税率为 9%, 物业管理费现金流入增值税税率为 6%, 房产税税率 12%, 城市建设维护税 7%, 教育费附加为 3%, 地方教育费附加为 2%, 所得税税率为 25%。

表 4 税费现金流出预测表

单位: 万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2026	53.25	6.39	-	69.48	129.12
2027	239.83	28.78	138.96	312.67	720.23
2028	253.29	30.39	175.69	330.04	789.41
2029	265.67	31.88	208.76	346.54	852.85
2030	265.67	31.88	211.89	346.54	855.98
2031	265.67	31.88	213.82	346.54	857.90
2032	278.66	33.44	248.20	363.87	924.16
2033	278.66	33.44	251.14	363.87	927.11
2034	278.66	33.44	254.03	363.87	930.00
2035	292.31	35.08	289.81	382.06	999.25
2036	292.31	35.08	291.39	382.06	1,000.83
2037	292.31	35.08	294.11	382.06	1,003.56
2038	306.63	36.80	331.37	401.16	1,075.97
2039	306.63	36.80	333.99	401.16	1,078.58
2040	306.63	36.80	336.55	401.16	1,081.15

2041	321.68	38.60	374.14	421.22	1,155.64
2042	321.68	38.60	376.60	421.22	1,158.10
2043	321.68	38.60	379.02	421.22	1,160.52
2044	337.47	40.50	419.53	442.28	1,239.78
2045	337.47	40.50	421.85	442.28	1,242.10
2046	337.47	40.50	422.81	442.28	1,243.06
2047	354.06	42.49	465.09	464.40	1,326.03
2048	354.06	42.49	467.28	464.40	1,328.22
2049	354.06	42.49	469.42	464.40	1,330.37
2050	371.47	44.58	513.58	487.62	1,417.24
2051	371.47	44.58	514.26	487.62	1,417.92
2052	371.47	44.58	516.28	487.62	1,419.95
2053	389.76	46.77	562.41	512.00	1,510.94
2054	389.76	46.77	564.39	512.00	1,512.92
2055	194.88	23.39	293.50	256.00	767.76
合计	9,104.60	1,092.55	10,339.88	11,919.63	32,456.67

(四) 应付本息情况

1、专项债券

2024 年 9 月已发行专项债券 2,000.00 万元，期限 30 年，利率为 2.27%；本项目本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；剩余金额 22,000.00 万元假设于 2025 年发行完毕，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
2024	-	3,000.00	-	3,000.00	2.27%4.5%	-	-
2025	3,000.00	22,000.00	-	25,000.00	2.27%4.5%	585.40	585.40
2026	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%4.5%	1,080.40	1,080.40
2027	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%4.5%	1,080.40	1,080.40

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	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%4.5%	1,080.40	1,080.40
2029	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%4.5%	1,080.40	1,080.40
2030	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%4.5%	1,080.40	1,080.40
2031	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%4.5%	1,080.40	1,080.40
2032	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%4.5%	1,080.40	1,080.40
2033	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%4.5%	1,080.40	1,080.40
2034	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%4.5%	1,080.40	1,080.40
2035	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%4.5%	1,080.40	1,080.40
2036	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%4.5%	1,080.40	1,080.40
2037	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%4.5%	1,080.40	1,080.40
2038	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%4.5%	1,080.40	1,080.40
2039	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%4.5%	1,080.40	1,080.40
2040	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%4.5%	1,080.40	1,080.40
2041	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%4.5%	1,080.40	1,080.40
2042	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%4.5%	1,080.40	1,080.40
2043	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%4.5%	1,080.40	1,080.40
2044	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%4.5%	1,080.40	1,080.40
2045	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%4.5%	1,080.40	1,080.40
2046	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%4.5%	1,080.40	1,080.40
2047	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%4.5%	1,080.40	1,080.40
2048	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%4.5%	1,080.40	1,080.40
2049	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%4.5%	1,080.40	1,080.40
2050	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%4.5%	1,080.40	1,080.40
2051	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%4.5%	1,080.40	1,080.40
2052	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%4.5%	1,080.40	1,080.40
2053	25,000.00	-	-	25,000.00	2.27%4.5%	1,080.40	1,080.40
2054	25,000.00	-	3,000.00	22,000.00	2.27%4.5%	1,080.40	4,080.40
2055	22,000.00	-	22,000.00	-	2.27%4.5%	495.00	22,495.00
合计		25,000.00	25,000.00			32,412.00	57,412.00

(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	113,405.46	-	-	668.85	3,009.83	3,177.05
经营活动支出	B	4,067.59	-	-	31.46	128.41	129.26
支付的各项税费	C	32,456.67	-	-	129.12	720.23	789.41
经营活动现金净流量	D=A-B-C	76,881.20	-	-	508.27	2,161.19	2,258.37
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	37,750.00	6,291.67	18,875.00	12,583.33	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-37,750.00	-6,291.67	-18,875.00	-12,583.33	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	15,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	-	-
专项债券	I	25,000.00	3,000.00	22,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	25,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	32,412.00	-	585.40	1,080.40	1,080.40	1,080.40
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	-17,412.00	8,000.00	26,414.60	3,919.60	-1,080.40	-1,080.40
四、期初现金	P		-	1,708.33	9,247.93	1,092.47	2,173.27
期内现金变动	Q=D+G+O	21,719.20	1,708.33	7,539.60	-8,155.46	1,080.79	1,177.97
五、期末现金	R=P+Q	21,719.20	1,708.33	9,247.93	1,092.47	2,173.27	3,351.24

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	3,326.94	3,326.94	3,326.94	3,484.33	3,484.33	3,484.33
经营活动支出	B	129.26	129.26	133.82	133.82	133.82	133.82
支付的各项税费	C	852.85	855.98	857.90	924.16	927.11	930.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,344.82	2,341.70	2,335.22	2,426.34	2,423.39	2,420.50
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	1,080.40	1,080.40	1,080.40	1,080.40	1,080.40	1,080.40
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	-1,080.40	-1,080.40	-1,080.40	-1,080.40	-1,080.40	-1,080.40
四、期初现金	P	3,351.24	4,615.66	5,876.96	7,131.77	8,477.71	9,820.71
期内现金变动	Q=D+G+O	1,264.42	1,261.30	1,254.82	1,345.94	1,342.99	1,340.10
五、期末现金	R=P+Q	4,615.66	5,876.96	7,131.77	8,477.71	9,820.71	11,160.81

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	3,649.58	3,649.58	3,649.58	3,823.10	3,823.10	3,823.10
经营活动支出	B	133.82	138.61	138.61	138.61	138.61	138.61
支付的各项税费	C	999.25	1,000.83	1,003.56	1,075.97	1,078.58	1,081.15
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,516.51	2,510.14	2,507.42	2,608.53	2,605.91	2,603.34
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	1,080.40	1,080.40	1,080.40	1,080.40	1,080.40	1,080.40
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	-1,080.40	-1,080.40	-1,080.40	-1,080.40	-1,080.40	-1,080.40
四、期初现金	P	11,160.81	12,596.91	14,026.65	15,453.67	16,981.80	18,507.31
期内现金变动	Q=D+G+O	1,436.11	1,429.74	1,427.02	1,528.13	1,525.51	1,522.94
五、期末现金	R=P+Q	12,596.91	14,026.65	15,453.67	16,981.80	18,507.31	20,030.25

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	4,005.30	4,005.30	4,005.30	4,196.60	4,196.60	4,196.60
经营活动支出	B	143.63	143.63	143.63	143.63	143.63	148.91
支付的各项税费	C	1,155.64	1,158.10	1,160.52	1,239.78	1,242.10	1,243.06
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,706.03	2,703.56	2,701.14	2,813.19	2,810.86	2,804.63
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	1,080.40	1,080.40	1,080.40	1,080.40	1,080.40	1,080.40
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	-1,080.40	-1,080.40	-1,080.40	-1,080.40	-1,080.40	-1,080.40
四、期初现金	P	20,030.25	21,655.88	23,279.04	24,899.78	26,632.57	28,363.03
期内现金变动	Q=D+G+O	1,625.63	1,623.16	1,620.74	1,732.79	1,730.46	1,724.23
五、期末现金	R=P+Q	21,655.88	23,279.04	24,899.78	26,632.57	28,363.03	30,087.26

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	4,397.47	4,397.47	4,397.47	4,608.39	4,608.39	4,608.39
经营活动支出	B	148.91	148.91	148.91	148.91	154.45	154.45
支付的各项税费	C	1,326.03	1,328.22	1,330.37	1,417.24	1,417.92	1,419.95
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,922.53	2,920.34	2,918.19	3,042.23	3,036.01	3,033.99
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	1,080.40	1,080.40	1,080.40	1,080.40	1,080.40	1,080.40
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	-1,080.40	-1,080.40	-1,080.40	-1,080.40	-1,080.40	-1,080.40
四、期初现金	P	30,087.26	31,929.39	33,769.32	35,607.12	37,568.95	39,524.56
期内现金变动	Q=D+G+O	1,842.13	1,839.94	1,837.79	1,961.83	1,955.61	1,953.59
五、期末现金	R=P+Q	31,929.39	33,769.32	35,607.12	37,568.95	39,524.56	41,478.14

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	4,829.84	4,829.84	2,414.92
经营活动支出	B	154.45	154.45	77.23
支付的各项税费	C	1,510.94	1,512.92	767.76
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,164.45	3,162.47	1,569.94
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	-	3,000.00	22,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	1,080.40	1,080.40	495.00
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	-1,080.40	-4,080.40	-22,495.00
四、期初现金	P	41,478.14	43,562.20	42,644.27
期内现金变动	Q=D+G+O	2,084.05	-917.93	-20,925.06
五、期末现金	R=P+Q	43,562.20	42,644.27	21,719.20

（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	1,000.00	1,350.00	2,350.00	76,881.20
已发行债券	2,000.00	1,362.00	3,362.00	
后续拟发行债券	22,000.00	29,700.00	51,700.00	
银行贷款				
融资合计	25,000.00	32,412.00	57,412.00	
覆盖倍数	1.34			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 76,881.20 万元，融资本息合计 57,412.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.34。

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。

(此页为签章页，无正文)

和信会计师事务所(特殊普通合伙)

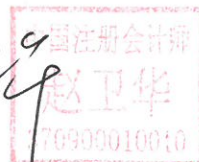
济南分所

中国·济南



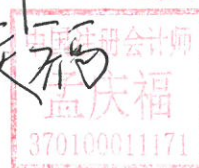
中国注册会计师:

赵卫华



中国注册会计师:

孟庆福



2024年12月1日

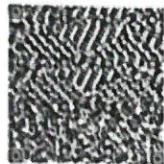


营业执照

(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

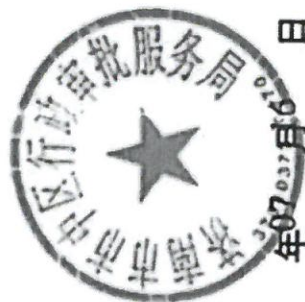
负责人 赵卫华

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)

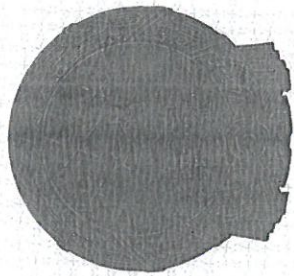
成立日期 2013年 07 月 11 日
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关



2019

年07月03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