

2025 年山东省政府专项债券（十二期）枣庄翼云机场

智慧停车场项目收益与融资平衡

专项评价报告

和信咨字（2025）第 010964 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年三月

74 肆 370402

# 2025 年山东省政府专项债券（十二期）枣庄翼云机场 智慧停车场项目收益与融资平衡 专项评价报告

和信咨字（2025）第 010964 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

枣庄翼云机场智慧停车场项目

##### 2、立项单位

枣庄机场建设投资有限公司。枣庄机场建设投资有限公司地址位于山东省枣庄市薛城区黄山路东侧、市公安局北侧; 统一社会信用代码: 91370400MA3F2JG43F。

##### 3、项目规划审批

2025 年 1 月华瑞国际工程咨询集团有限公司对该项目出具了《枣庄翼云机场智慧停车场项目可行性研究报告》;

2023 年 9 月 6 日, 枣庄机场建设投资有限公司于山东省投资项目在线审批监管平台备案了本项目, 项目代码:2309-370406-89-01-428143。

##### 4、项目规模与主要建设内容

枣庄翼云机场位于枣庄市山亭区西集镇凤凰庄东南侧, 老古泉村西南侧拟用地 42 亩, 建设智慧停车场及其配套系统设施等共计 24000 平方米, 建设车位约 1000 位, 其中私家车车位约 750 位、出租车车位约 160 位, 公交车车位约 50 位、旅游大巴车车位约 40 位。配建光伏式充电桩、通用式换电平台, 配备安装智慧储能设备。配套实施路面硬化、消防等其他附属工程。

5、项目建设期限

本项目计划于 2025 年 4 月开工建设,2027 年 12 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、发行专项债券以及银行贷款。其中,项目单位自有资金 30,000.00 万元,本次计划发行 3,000.00 万元,剩余额度 12,000.00 万元计划于 2025 年发行完毕。拟银行贷款 9,000.00 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	30,000.00	100.00%	
一、资本金	6,000.00	20.00%	
(一) 自有资金	6,000.00	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)	24,000.00	80.00%	
(一) 已发行专项债券	-		
(二) 本期拟调整专项债券	3,000.00	10.00%	
(三) 后续拟发行专项债券	12,000.00	40.00%	
(四) 银行融资	9,000.00	30.00%	

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该项目预期产生的现金流入

主要来源于光伏充电桩、智慧停车位、换电平台服务现金流入等。

(1)换电平台收入

项目换电平台 20 个,平均装机容量按 120kW/个,负荷率 90%,换电服务费 0.30 元/kWh,日利用小时数 3 小时,项目正常年换电平台收入 70.96 万元。

(2)光伏充电桩收入

项目光伏充电桩 700 个,负荷率 90%,平均容量按 80kw/个,按充电服务费 0.65 元/kwh,日利用小时 3 小时,项目正常年光伏充电桩收入 3587.22 万元。

(3)智慧停车位收入

项目智慧停车位 1000 个,负荷率 90%,按停车费 2 元/小时,日利用小时 10 小时,项目正常年停车位收入 657.00 万元。

综上,项目运营期正常年运营收入为 4315.18 万元。

出于谨慎性考虑,对项目计算期内整体运营收入下调 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: 运营收入估算表 (单位: 万元)

年份	换电平台现金流入	光伏充电桩现金流入	智慧停车位现金流入	合计
2028	67.41	3,407.86	624.15	4,099.42
2029	67.41	3,407.86	624.15	4,099.42
2030	67.41	3,407.86	624.15	4,099.42
2031	67.41	3,407.86	624.15	4,099.42
2032	67.41	3,407.86	624.15	4,099.42
2033	67.41	3,407.86	624.15	4,099.42
2034	67.41	3,407.86	624.15	4,099.42
2035	67.41	3,407.86	624.15	4,099.42
2036	67.41	3,407.86	624.15	4,099.42
2037	67.41	3,407.86	624.15	4,099.42
2038	67.41	3,407.86	624.15	4,099.42
2039	67.41	3,407.86	624.15	4,099.42



2040	67.41	3,407.86	624.15	4,099.42
2041	67.41	3,407.86	624.15	4,099.42
2042	67.41	3,407.86	624.15	4,099.42
2043	67.41	3,407.86	624.15	4,099.42
2044	67.41	3,407.86	624.15	4,099.42
2045	67.41	3,407.86	624.15	4,099.42
2046	67.41	3,407.86	624.15	4,099.42
2047	67.41	3,407.86	624.15	4,099.42
2048	67.41	3,407.86	624.15	4,099.42
2049	67.41	3,407.86	624.15	4,099.42
2050	67.41	3,407.86	624.15	4,099.42
2051	67.41	3,407.86	624.15	4,099.42
2052	67.41	3,407.86	624.15	4,099.42
2053	67.41	3,407.86	624.15	4,099.42
2054	67.41	3,407.86	624.15	4,099.42
2055	11.24	567.98	104.03	683.24
合计	1,831.36	92,580.17	16,956.08	111,367.60

## （二）项目成本预测

参考《枣庄翼云机场智慧停车场项目可行性研究报告》，项目总成本费用包括工资及福利费、燃料动力费等。

### （1）燃料及动力费

本项目燃料动力费用按照枣庄市实际情况估算，其中水价按 4.42 元/吨，电价按 0.80 元/度进行估算。

### （2）折旧费

按照直线折旧法计算折旧，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：房屋、建筑物折旧年限按照 50 年、固定资产残值按照 5% 计算；机器设备折旧年限按照 20 年、固定资产残值按照 5% 计算；属于固定资产的其他费用折旧年限按照 10 年计

算，不计固定资产残。

### (3) 工资福利费

针对项目基础运营需求，进行了岗位需求统计，需要管理及服务人员共 5 人，人员工资标准参照同类公司及当地同类人员的工资水平确定，每月人均工资及福利按 3000 元估算，按照每五年上涨 5% 计算。

### (5) 修理费

本项目修理费用按每年按营业收入的 1% 估算，。

### (6) 其他费用

其他费用中其他管理费用和其他营业费用分别按照销售收入的 0.3% 估算。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，同时整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 5.00% 进行项目净现金流出测算。

本项目运营成本现金流出测算如下：

表 3：运营支出估算表（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
2028	9.78	18.90	45.31	27.19	101.17
2029	9.78	18.90	45.31	27.19	101.17
2030	9.78	18.90	45.31	27.19	101.17
2031	9.78	18.90	45.31	27.19	101.17
2032	9.78	18.90	45.31	27.19	101.17
2033	9.78	19.85	45.31	27.19	102.12
2034	9.78	19.85	45.31	27.19	102.12
2035	9.78	19.85	45.31	27.19	102.12
2036	9.78	19.85	45.31	27.19	102.12
2037	9.78	19.85	45.31	27.19	102.12
2038	9.78	20.84	45.31	27.19	103.11
2039	9.78	20.84	45.31	27.19	103.11

2040	9.78	20.84	45.31	27.19	103.11
2041	9.78	20.84	45.31	27.19	103.11
2042	9.78	20.84	45.31	27.19	103.11
2043	9.78	21.88	45.31	27.19	104.15
2044	9.78	21.88	45.31	27.19	104.15
2045	9.78	21.88	45.31	27.19	104.15
2046	9.78	21.88	45.31	27.19	104.15
2047	9.78	21.88	45.31	27.19	104.15
2048	9.78	22.97	45.31	27.19	105.24
2049	9.78	22.97	45.31	27.19	105.24
2050	9.78	22.97	45.31	27.19	105.24
2051	9.78	22.97	45.31	27.19	105.24
2052	9.78	22.97	45.31	27.19	105.24
2053	9.78	24.12	45.31	27.19	106.39
2054	9.78	24.12	45.31	27.19	106.39
2055	1.63	4.02	7.55	4.53	17.73
合计	265.57	574.44	1,230.91	738.54	2,809.45

### (三) 应付本息情况以及相关税费

#### 1、专项债券

本项目本期计划发行 3,000.00 万元,债券发行期限 15 年,假设债券利率 4.50%,剩余额度 12,000.00 万元计划于 2025 年发行完毕;债券发行期限 30 年,假设债券利率 4.50%,利息按半年支付,最后一次利息随本金一起支付;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 4 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
2025	-	15,000.00	-	15,000.00	4.50%	337.50	337.50
2026	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2027	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00



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	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2029	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2030	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2031	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2032	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2033	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2034	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2035	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2036	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2037	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2038	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2039	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2040	15,000.00	-	3,000.00	12,000.00	4.50%	607.50	3,607.50
2041	12,000.00	-	-	12,000.00	4.50%	540.00	540.00
2042	12,000.00	-	-	12,000.00	4.50%	540.00	540.00
2043	12,000.00	-	-	12,000.00	4.50%	540.00	540.00
2044	12,000.00	-	-	12,000.00	4.50%	540.00	540.00
2045	12,000.00	-	-	12,000.00	4.50%	540.00	540.00
2046	12,000.00	-	-	12,000.00	4.50%	540.00	540.00
2047	12,000.00	-	-	12,000.00	4.50%	540.00	540.00
2048	12,000.00	-	-	12,000.00	4.50%	540.00	540.00

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
2049	12,000.00	-	-	12,000.00	4.50%	540.00	540.00
2050	12,000.00	-	-	12,000.00	4.50%	540.00	540.00
2051	12,000.00	-	-	12,000.00	4.50%	540.00	540.00
2052	12,000.00	-	-	12,000.00	4.50%	540.00	540.00
2053	12,000.00	-	-	12,000.00	4.50%	540.00	540.00
2054	12,000.00	-	-	12,000.00	4.50%	540.00	540.00
2055	12,000.00	-	12,000.00	-	4.50%	270.00	12,270.00
合计		15,000.00	15,000.00			18,225.00	33,225.00

## 2. 银行贷款

本期拟申请银行贷款 9,000.00 万元，假设贷款期限为 13 年，利率为 5.0%，在债券存续期每年支付债券利息，到期一次性偿还本金，贷款还本付息情况如下：

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
2025	-	9,000.00	-	9,000.00	5.00%	225.00	225.00
2026	9,000.00	-	-	9,000.00	5.00%	450.00	450.00
2027	9,000.00	-	-	9,000.00	5.00%	450.00	450.00
2028	9,000.00	-	-	9,000.00	5.00%	450.00	450.00
2029	9,000.00	-	-	9,000.00	5.00%	450.00	450.00
2030	9,000.00	-	-	9,000.00	5.00%	450.00	450.00
2031	9,000.00	-	-	9,000.00	5.00%	450.00	450.00
2032	9,000.00	-	-	9,000.00	5.00%	450.00	450.00
2033	9,000.00	-	-	9,000.00	5.00%	450.00	450.00
2034	9,000.00	-	-	9,000.00	5.00%	450.00	450.00
2035	9,000.00	-	-	9,000.00	5.00%	450.00	450.00
2036	9,000.00	-	-	9,000.00	5.00%	450.00	450.00
2037	9,000.00	-	-	9,000.00	5.00%	450.00	450.00
2038	9,000.00	-	9,000.00	-	5.00%	225.00	9,225.00
合计		9,000.00	9,000.00			5,850.00	14,850.00

### 3、相关税费

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,本项目现金流入增值税税率均为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%。

表5 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	合计
2028	222.58	26.71	405.09	654.38
2029	222.58	26.71	405.09	654.38
2030	222.58	26.71	405.09	654.38
2031	222.58	26.71	405.09	654.38
2032	222.58	26.71	405.09	654.38
2033	222.58	26.71	404.85	654.14
2034	222.58	26.71	404.85	654.14
2035	222.58	26.71	404.85	654.14
2036	222.58	26.71	404.85	654.14
2037	222.58	26.71	404.85	654.14
2038	222.58	26.71	531.17	780.46
2039	222.58	26.71	587.42	836.71
2040	222.58	26.71	604.29	853.58
2041	222.58	26.71	621.17	870.46
2042	222.58	26.71	621.17	870.46
2043	222.58	26.71	620.91	870.20
2044	222.58	26.71	620.91	870.20
2045	222.58	26.71	620.91	870.20
2046	222.58	26.71	620.91	870.20
2047	222.58	26.71	620.91	870.20
2048	222.58	26.71	735.69	984.97
2049	222.58	26.71	735.69	984.97

2050	222.58	26.71	735.69	984.97
2051	222.58	26.71	735.69	984.97
2052	222.58	26.71	735.69	984.97
2053	222.58	26.71	735.40	984.69
2054	222.58	26.71	735.40	984.69
2055	37.10	4.45	77.57	119.11
合计	6,046.70	725.60	15,346.28	22,118.58

(四) 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	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	111,367.60	-	-	-	4,099.42
经营活动支出	B	2,809.45	-	-	-	101.17
支付的各项税费	C	22,118.58	-	-	-	654.38
经营活动现金净流量	D=A-B-C	86,439.57	-	-	-	3,343.87
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	27,074.11	9,024.70	9,024.70	9,024.70	-
流动资金支出	F	113.39	-	-	113.39	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-27,187.50	-9,024.70	-9,024.70	-9,138.09	-
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金 (自有资金)	H	6,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	-
专项债券	I	15,000.00	15,000.00	-	-	-
银行借款	J	9,000.00	9,000.00	-	-	-
偿还债券本金	K	15,000.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	9,000.00	-	-	-	-
支付债券利息	M	18,225.00	337.50	675.00	675.00	675.00
支付银行借款利息	N	5,850.00	225.00	450.00	450.00	450.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-18,075.00	25,437.50	875.00	875.00	-1,125.00
四、期初现金	P		-	16,412.80	8,263.09	-
期内现金变动	Q=D+G+O	41,177.07	16,412.80	-8,149.70	-8,263.09	2,218.87
五、期末现金	R=P+Q	41,177.07	16,412.80	8,263.09	-	2,218.87

续上表:

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	4,099.42	4,099.42	4,099.42	4,099.42	4,099.42	4,099.42
经营活动支出	B	101.17	101.17	101.17	101.17	102.12	102.12
支付的各项税费	C	654.38	654.38	654.38	654.38	654.14	654.14
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,343.87	3,343.87	3,343.87	3,343.87	3,343.16	3,343.16
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	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00
支付银行借款利息	N	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,125.00	-1,125.00	-1,125.00	-1,125.00	-1,125.00	-1,125.00
四、期初现金	P	2,218.87	4,437.74	6,656.62	8,875.49	11,094.36	13,312.53
期内现金变动	Q=D+G+O	2,218.87	2,218.87	2,218.87	2,218.87	2,218.16	2,218.16
五、期末现金	R=P+Q	4,437.74	6,656.62	8,875.49	11,094.36	13,312.53	15,530.69

续上表:

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	4,099.42	4,099.42	4,099.42	4,099.42	4,099.42	4,099.42
经营活动支出	B	102.12	102.12	102.12	103.11	103.11	103.11
支付的各项税费	C	654.14	654.14	654.14	780.46	836.71	853.58
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,343.16	3,343.16	3,343.16	3,215.86	3,159.61	3,142.73
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	-	-	-	-	-	3,000.00
支付债券利息	M	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	607.50
支付银行借款利息	N	450.00	450.00	450.00	225.00	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,125.00	-1,125.00	-1,125.00	-9,900.00	-675.00	-3,607.50
四、期初现金	P	15,530.69	17,748.85	19,967.02	22,185.18	15,501.04	17,985.64
期内现金变动	Q=D+G+O	2,218.16	2,218.16	2,218.16	-6,684.14	2,484.61	-464.77
五、期末现金	R=P+Q	17,748.85	19,967.02	22,185.18	15,501.04	17,985.64	17,520.88



续上表:

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	4,099.42	4,099.42	4,099.42	4,099.42	4,099.42	4,099.42
经营活动支出	B	103.11	103.11	104.15	104.15	104.15	104.15
支付的各项税费	C	870.46	870.46	870.20	870.20	870.20	870.20
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,125.86	3,125.86	3,125.08	3,125.08	3,125.08	3,125.08
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	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00
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	-540.00	-540.00	-540.00	-540.00	-540.00	-540.00
四、期初现金	P	17,520.88	20,106.73	22,692.59	25,277.67	27,862.74	30,447.82
期内现金变动	Q=D+G+O	2,585.86	2,585.86	2,585.08	2,585.08	2,585.08	2,585.08
五、期末现金	R=P+Q	20,106.73	22,692.59	25,277.67	27,862.74	30,447.82	33,032.89



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	4,099.42	4,099.42	4,099.42	4,099.42	4,099.42	4,099.42
经营活动支出	B	104.15	105.24	105.24	105.24	105.24	105.24
支付的各项税费	C	870.20	984.97	984.97	984.97	984.97	984.97
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,125.08	3,009.21	3,009.21	3,009.21	3,009.21	3,009.21
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	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00
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	-540.00	-540.00	-540.00	-540.00	-540.00	-540.00
四、期初现金	P	33,032.89	35,617.97	38,087.17	40,556.38	43,025.58	45,494.79
期内现金变动	Q=D+G+O	2,585.08	2,469.21	2,469.21	2,469.21	2,469.21	2,469.21
五、期末现金	R=P+Q	35,617.97	38,087.17	40,556.38	43,025.58	45,494.79	47,963.99

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	4,099.42	4,099.42	683.24
经营活动支出	B	106.39	106.39	17.73
支付的各项税费	C	984.69	984.69	119.11
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,008.34	3,008.34	546.39
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	-	-	12,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	540.00	540.00	270.00
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	-540.00	-540.00	-12,270.00
四、期初现金	P	47,963.99	50,432.34	52,900.68
期内现金变动	Q=D+G+O	2,468.34	2,468.34	-11,723.61
五、期末现金	R=P+Q	50,432.34	52,900.68	41,177.07

(五) 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	3,000.00	2,025.00	5,025.00	86,439.57
已发行债券				
后续拟发行债券	12,000.00	16,200.00	28,200.00	
银行贷款	9,000.00	5,850.00	14,850.00	
融资合计	24,000.00	24,075.00	48,075.00	
覆盖倍数	1.80			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 86,439.57 万元, 融资本息合计 48,075.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.80。

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。

此页为签字页无正文

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所

中国·济南 3701083710

中国注册会计师：

中国注册会计师

赵卫华

370900010010

中国注册会计师：

中国注册会计师

孟庆福

370100011171

2025 年 3 月 15 日



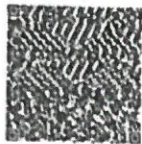


# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码  
913701030690342410

扫描二维码  
“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；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。(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11日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制



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

4.1.1

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01日

中华人民共和国财政部制