

2025 年山东省政府专项债券（十二期）
潍坊市昌邑市新能源装备产业园基础设施配套项目
项目收益与融资平衡
专项评价报告



中准会计师事务所（特殊普通合伙）
Zhongzhun Certified Public Accountants





中准会计师事务所（特殊普通合伙）

Zhongzhun Certified Public Accountants

2025 年山东省政府专项债券（十二期）
潍坊市昌邑市新能源装备产业园基础设施配套项目
项目收益与融资平衡
专项评价报告

中准鲁咨字[2025]003 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

昌邑市新能源装备产业园基础设施配套项目

2、立项单位

山东煜疆新能源科技有限公司

山东煜疆新能源科技有限公司成立于 2022-07-14,法定代表人为于明新,注册资本为 18,900 万人民币,统一社会信用代码为 91370786MABU3FXX1H,企业注册地址位于山东省潍坊市昌邑市围子街道规划玉柴路以北,所属行业为石油、煤炭及其他燃料加工业,经营范围包含:一般项目:新兴能源技术研发;能量回收系统研发;润滑油销售;在线能源计量技术研发;在线能源监测技术研发;专用化学产品销售(不含危险化学品);技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;汽车零配件零售;汽车装饰用品销售;电子元器件零售;金

属结构销售;技术进出口;货物进出口;家用电器研发;机械设备研发;金属制品研发;电机及其控制系统研发;制冷、空调设备制造;家用电器销售;家用电器安装服务;家用电器零配件销售;家用电器制造;通用设备修理;建筑装饰、水暖管道零件及其他建筑用金属制品制造;厨具卫具及日用杂品批发;五金产品批发;合同能源管理;节能管理服务;供冷服务;塑料制品制造;塑料制品销售;产业用纺织制成品制造;产业用纺织制成品销售;电池制造;电池销售;汽车零配件批发;汽车零部件及配件制造;新能源汽车电附件销售;化工产品销售(不含许可类化工产品)。(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:道路货物运输(不含危险货物)。(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

2022年2月14日,昌邑市行政审批服务局发布《关于昌邑市新能源装备产业园基础设施配套项目核准的证明》昌审服投资〔2022〕14号,项目总投资120,000.00万元。

2022年7月31日,昌邑市行政审批服务局关于同意变更北方农品汇(山东)仓储有限公司昌邑市新能源装备产业园基础设施配套项目建设单位的函。建设单位由“北方农品汇(山东)仓储有限公司”变更为“山东煜疆新能源科技有限公司”。

2023年12月20日，昌邑市行政审批服务局关于同意《变更山东煜疆新能源科技有限公司昌邑市新能源装备产业园基础设施配套项目投资内容、总投资额的函》昌审服投资函字〔2023〕7号，同意山东煜疆新能源科技有限公司昌邑市新能源装备产业园基础设施配套项目投资内容由“项目位于昌邑市围子街道，规划建设标准化生产车间、仓库及辅助用房等；并配套园区道路、给排水管线、供气管线、电力管线及部分智能化设备等。”变更为“项目位于昌邑市围子街道，规划建设标准化多层生产车间、仓库及辅助用房等；并配套园区道路、给排水管线、供气管线、电力管线及部分智能化设备等。”；总投资额由“120000万元”变更为“160000万元”。其他内容不变。本文件与原项目核准证明(核准号:昌审服投资(2022)14后政审粉号)共同使用有效。

4、项目规模与主要建设内容

“项目位于昌邑市围子街道，规划建设标准化多层生产车间、仓库及辅助用房等；并配套园区道路、给排水管线、供气管线、电力管线及部分智能化设备等。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2022年5月至2025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、发行专项债券方式。其

中,项目单位自有资金 80,000.00 万元,发行专项债券 80,000.00 万元,其中已发行专项债券 61,000.00 万元,本期拟发行专项债券 6,000.00 万元,后续拟发行专项债券 13,000.00 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	160,000.00	100%	
一、资本金	80,000.00	50.00%	
(一) 自有资金	80,000.00		
(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)	80,000.00	50.00%	
(一) 已发行专项债券	61,000.00		
(二) 本期拟发行专项债券	6,000.00		
(三) 后续拟发行专项债券	13,000.00		
(四) 银行融资			

四、项目预期现金流入、成本、税费及融资平衡情况

(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标准化生产车间(含附属设施)租赁现金流入、辅助用房租赁现金流入。

1、标准化生产车间(含附属设施)租赁现金流入

标准化生产车间(含设备)建筑面积为 126,956.00 m²出租

面积按照 120,608.20 m² 计算，运营期第一年出租单价按 0.65 元/m²/天计，考虑通货膨胀，物价上涨等因素，之后每年上涨 5%，出租率第一年按 60%，第二年按 70%，第三年 80%，第四年 90%，第五年至以后年度按 95%，每年按照 365 天计算。

2、辅助用房租赁收入

辅助用房建筑面积为 35,896.00 m²，可出租面积按照 34,101.20 m² 计算，运营期第一年出租单价按 0.60 元/m²/日计，考虑通货膨胀，物价上涨等因素，之后每年上涨 5%，出租率第一年按 60%，第二年按 70%，第三年 80%，第四年 90%，第五年至以后年度按 95%，每年按照 365 天计算。

表 2 本项目各年预计运营现金流入如下表 单位：(万元)

年份	标准化生产车间（含附属设施） 租赁现金流入	辅助用房租赁现金流入	现金流入合计
2023 年	0.00	0.00	0.00
2024 年	0.00	0.00	0.00
2025 年	0.00	0.00	0.00
2026 年	1,716.86	448.09	2,164.95
2027 年	2,095.45	548.91	2,644.36
2028 年	2,500.45	657.20	3,157.65
2029 年	2,971.48	772.95	3,744.43
2030 年	3,303.85	851.37	4,155.22
2031 年	3,471.13	898.67	4,369.80
2032 年	3,638.42	945.97	4,584.39
2033 年	3,805.70	993.27	4,798.97
2034 年	4,014.81	1,040.56	5,055.37
2035 年	4,223.91	1,087.86	5,311.77
2036 年	4,433.01	1,146.99	5,580.00
2037 年	4,642.12	1,206.11	5,848.23
2038 年	4,893.04	1,265.23	6,158.27
2039 年	5,143.97	1,324.35	6,468.32

年份	标准化生产车间（含附属设施） 租赁现金流入	辅助用房租赁现金流入	现金流入合计
2040 年	5,394.90	1,395.30	6,790.20
2041 年	5,645.82	1,466.25	7,112.07
2042 年	5,938.57	1,537.20	7,475.77
2043 年	6,231.31	1,619.97	7,851.28
2044 年	6,524.06	1,702.74	8,226.80
2045 年	6,858.63	1,785.51	8,644.14
2046 年	7,193.19	1,880.11	9,073.30
2047 年	7,569.58	1,974.71	9,544.29
2048 年	7,945.97	2,069.30	10,015.27
2049 年	8,364.18	2,175.72	10,539.90
2050 年	8,782.39	2,282.15	11,064.54
2051 年	9,242.42	2,400.39	11,642.81
2052 年	9,702.45	2,518.64	12,221.09
2053 年	10,204.30	2,648.71	12,853.01
2054 年	10,706.15	2,778.78	13,484.93
合计	167,158.12	43,423.01	210,581.13

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括燃动力费、工资及福利费、修理费、其他费用等。

1、燃动力费

项目年用电 21.80 万 kWh，价格按照 0.80 元/kWh 计算。

2、工资及福利费

该项目需要日常管理及维护人员约 5 人，人均工资及福利按 6.12 万元计，基于谨慎性原则，年工资每年递增 2% 计算。

3、修理费

该项目修理费按每年折旧费的 5% 计算。

4、其他费用

该项目其他费用按经营现金流入的 1%计取。

表 3 本项目各年预计运营现金流出如下表 单位：（万元）

年份	燃动力费	工资及福利费	修理费	其他费用	合计
2023 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2024 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2025 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2026 年	17.44	30.60	282.26	21.65	351.95
2027 年	17.44	31.20	282.26	26.44	357.34
2028 年	17.44	31.80	282.26	31.58	363.08
2029 年	17.44	32.45	282.26	37.44	369.59
2030 年	17.44	33.10	282.26	41.55	374.35
2031 年	17.44	33.75	282.26	43.70	377.15
2032 年	17.44	34.45	282.26	45.84	379.99
2033 年	17.44	35.15	282.26	47.99	382.84
2034 年	17.44	35.85	282.26	50.55	386.10
2035 年	17.44	36.55	282.26	53.12	389.37
2036 年	17.44	37.30	282.26	55.80	392.80
2037 年	17.44	38.05	282.26	58.48	396.23
2038 年	17.44	38.80	282.26	61.58	400.08
2039 年	17.44	39.60	282.26	64.68	403.98
2040 年	17.44	40.40	282.26	67.90	408.00
2041 年	17.44	41.20	282.26	71.12	412.02
2042 年	17.44	42.00	282.26	74.76	416.46
2043 年	17.44	42.85	282.26	78.51	421.06
2044 年	17.44	43.70	282.26	82.27	425.67
2045 年	17.44	44.55	282.26	86.44	430.69
2046 年	17.44	45.45	282.26	90.73	435.88
2047 年	17.44	46.35	282.26	95.44	441.49
2048 年	17.44	47.30	282.26	100.15	447.15
2049 年	17.44	48.25	282.26	105.40	453.35
2050 年	17.44	49.20	282.26	110.65	459.55
2051 年	17.44	50.20	282.26	116.43	466.33
2052 年	17.44	51.20	282.26	122.21	473.11
2053 年	17.44	52.20	282.26	128.53	480.43
2054 年	17.44	53.25	282.26	134.85	487.80
合计	505.76	1,186.75	8,185.54	2,105.79	11,983.84

(三) 项目税费现金流出预测

本项目相关税率：增值税税率 6%、9%、13%，房产税 12%，附加税 12%（其中：城建税税率 7%，教育费附加税率 3%，地方教育费附加税率 2%），所得税税率 25%。增值税考虑建设期进项税抵扣，所得税考虑折旧、债券利息税前扣除。

表 4 本项目相关税费估算表 单位：（万元）

年份	所得税	增值税	房产税	附加税	税费现金流出合计
2023 年	-	-	-	-	-
2024 年	-	-	-	-	-
2025 年	-	-	-	-	-
2026 年	-	-	49.33	-	49.33
2027 年	-	-	60.43	-	60.43
2028 年	-	-	72.35	-	72.35
2029 年	-	-	85.10	-	85.10
2030 年	-	-	93.73	-	93.73
2031 年	-	-	98.94	-	98.94
2032 年	-	-	104.14	-	104.14
2033 年	-	-	109.35	-	109.35
2034 年	-	-	114.56	-	114.56
2035 年	-	-	119.76	-	119.76
2036 年	-	-	126.27	-	126.27
2037 年	-	-	132.78	-	132.78
2038 年	-	-	139.29	-	139.29
2039 年	-	-	145.80	-	145.80
2040 年	-	-	153.61	-	153.61
2041 年	-	-	161.42	-	161.42
2042 年	-	-	169.23	-	169.23
2043 年	-	-	178.35	-	178.35
2044 年	-	-	187.46	-	187.46
2045 年	49.06	-	196.57	-	245.63
2046 年	143.65	-	206.98	-	350.63
2047 年	247.74	-	217.40	-	465.14
2048 年	351.81	-	227.81	-	579.62

年份	所得税	增值税	房产税	附加税	税费现金流出合计
2049 年	467.73	-	239.53	-	707.26
2050 年	583.66	-	251.25	-	834.91
2051 年	711.42	-	264.26	-	975.68
2052 年	810.19	966.54	277.28	115.98	2,169.99
2053 年	987.17	1,019.51	291.60	122.34	2,420.62
2054 年	1,440.29	1,071.32	305.92	128.56	2,946.08
合计	5,792.70	3,057.37	4,780.50	366.88	13,997.46

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目 2023 年 1 月已发行专项债券 15,000.00 万元，债券期限为 20 年，利率为 3.23%；2023 年 5 月已发行专项债券 9,800.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.18%；2023 年 8 月已发行专项债券 35,200.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.10%；2024 年 3 月已发行专项债券 1,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.65%；本期拟发行专项债券 6,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.50%；后续拟发行专项债券 13,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.50%；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 年		60,000.00		60,000.00	实际利率/3.5%	398.07	398.07
2024 年	60,000.00	1,000.00		61,000.00	实际利率/3.5%	1,900.59	1,900.59
2025 年	61,000.00	19,000.00		80,000.00	实际利率/3.5%	2,246.34	2,246.34
2026 年	80,000.00			80,000.00	实际利率/3.5%	2,578.84	2,578.84

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
2027 年	80,000.00			80,000.00	实际利率/3.5%	2,578.84	2,578.84
2028 年	80,000.00			80,000.00	实际利率/3.5%	2,578.84	2,578.84
2029 年	80,000.00			80,000.00	实际利率/3.5%	2,578.84	2,578.84
2030 年	80,000.00			80,000.00	实际利率/3.5%	2,578.84	2,578.84
2031 年	80,000.00			80,000.00	实际利率/3.5%	2,578.84	2,578.84
2032 年	80,000.00			80,000.00	实际利率/3.5%	2,578.84	2,578.84
2033 年	80,000.00			80,000.00	实际利率/3.5%	2,578.84	2,578.84
2034 年	80,000.00			80,000.00	实际利率/3.5%	2,578.84	2,578.84
2035 年	80,000.00			80,000.00	实际利率/3.5%	2,578.84	2,578.84
2036 年	80,000.00			80,000.00	实际利率/3.5%	2,578.84	2,578.84
2037 年	80,000.00			80,000.00	实际利率/3.5%	2,578.84	2,578.84
2038 年	80,000.00			80,000.00	实际利率/3.5%	2,578.84	2,578.84
2039 年	80,000.00			80,000.00	实际利率/3.5%	2,578.84	2,578.84
2040 年	80,000.00		19,000.00	61,000.00	实际利率/3.5%	2,246.34	21,246.34
2041 年	61,000.00			61,000.00	实际利率/3.5%	1,913.84	1,913.84
2042 年	61,000.00			61,000.00	实际利率/3.5%	1,913.84	1,913.84
2043 年	61,000.00		15,000.00	46,000.00	实际利率/3.5%	1,671.59	16,671.59
2044 年	46,000.00			46,000.00	实际利率/3.5%	1,429.34	1,429.34
2045 年	46,000.00			46,000.00	实际利率/3.5%	1,429.34	1,429.34
2046 年	46,000.00			46,000.00	实际利率/3.5%	1,429.34	1,429.34
2047 年	46,000.00			46,000.00	实际利率/3.5%	1,429.34	1,429.34
2048 年	46,000.00			46,000.00	实际利率/3.5%	1,429.34	1,429.34
2049 年	46,000.00			46,000.00	实际利率/3.5%	1,429.34	1,429.34
2050 年	46,000.00			46,000.00	实际利率/3.5%	1,429.34	1,429.34
2051 年	46,000.00			46,000.00	实际利率/3.5%	1,429.34	1,429.34
2052 年	46,000.00			46,000.00	实际利率/3.5%	1,429.34	1,429.34
2053 年	46,000.00		45,000.00	1,000.00	实际利率/3.5%	1,273.52	46,273.52
2054 年	1,000.00		1,000.00	-	实际利率/3.5%	13.25	1,013.25
合计		80,000.00	80,000.00			62,545.20	142,545.20

(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	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	210,581.13	-	-	-	2,164.95	2,644.36	3,157.65	3,744.43	4,155.22
经营活动支出	B	11,983.84	-	-	-	351.95	357.34	363.08	369.59	374.35
支付的各项税费	C	13,997.46	-	-	-	49.33	60.43	72.35	85.10	93.73
经营活动现金净流量	D=A-B-C	184,599.83	-	-	-	1,763.67	2,226.59	2,722.22	3,289.74	3,687.14
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	155,455.00	95,965.57	20,917.59	38,571.85					
流动资金支出	F	0.00								
投资活动现金净流量	G=-E-F	-155,455.00	-95,965.57	-20,917.59	-38,571.85					
三、融资活动产生的现金	—									
资本金 (自有资金)	H	80,000.00	36,363.64	21,818.18	21,818.18	1,200.00				-1,200.00
专项债券	I	80,000.00	60,000.00	1,000.00	19,000.00					
银行借款	J	0.00	-	-						
偿还债券本金	K	80,000.00	-	-						
偿还银行借款本金	L	0.00	0.00	0.00						
支付债券利息	M	62,545.20	398.07	1,900.59	2,246.34	2,578.84	2,578.84	2,578.84	2,578.84	2,578.84
支付银行借款利息	N	0.00								
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	17,454.80	95,965.57	20,917.59	38,571.84	-1,378.84	-2,578.84	-2,578.84	-2,578.84	-3,778.84
四、期初现金	P		0.00	0.00	0.00	0.00	384.83	32.58	175.96	886.86
期内现金变动	Q=D+G+O	46,599.63	0.00	0.00	0.00	384.83	-352.25	143.38	710.90	-91.70
五、期末现金	R=P+Q		0.00	0.00	0.00	384.83	32.58	175.96	886.86	795.16

(续表) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	4,369.80	4,584.39	4,798.97	5,055.37	5,311.77	5,580.00	5,848.23	6,158.27
经营活动支出	B	377.15	379.99	382.84	386.10	389.37	392.80	396.23	400.08
支付的各项税费	C	98.94	104.14	109.35	114.56	119.76	126.27	132.78	139.29
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,893.71	4,100.26	4,306.78	4,554.71	4,802.64	5,060.93	5,319.22	5,618.90
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	2,578.84	2,578.84	2,578.84	2,578.84	2,578.84	2,578.84	2,578.84	2,578.84
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	-2,578.84	-2,578.84	-2,578.84	-2,578.84	-2,578.84	-2,578.84	-2,578.84	-2,578.84
四、期初现金	P	795.16	2,110.03	3,631.45	5,359.39	7,335.26	9,559.06	12,041.15	14,781.53
期内现金变动	Q=D+G+O	1,314.87	1,521.42	1,727.94	1,975.87	2,223.80	2,482.09	2,740.38	3,040.06
五、期末现金	R=P+Q	2,110.03	3,631.45	5,359.39	7,335.26	9,559.06	12,041.15	14,781.53	17,821.59

(续表) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2039 年	2040 年	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	6,468.32	6,790.20	7,112.07	7,475.77	7,851.28	8,226.80	8,644.14	9,073.30
经营活动支出	B	403.98	408.00	412.02	416.46	421.06	425.67	430.69	435.88
支付的各项税费	C	145.80	153.61	161.42	169.23	178.35	187.46	245.63	350.63
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,918.54	6,228.59	6,538.63	6,890.08	7,251.87	7,613.67	7,967.82	8,286.79
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		19,000.00			15,000.00			
偿还银行借款本金	L						-	-	-
支付债券利息	M	2,578.84	2,246.34	1,913.84	1,913.84	1,671.59	1,429.34	1,429.34	1,429.34
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	-2,578.84	-21,246.34	-1,913.84	-1,913.84	-16,671.59	-1,429.34	-1,429.34	-1,429.34
四、期初现金	P	17,821.59	21,161.29	6,143.54	10,768.33	15,744.57	6,324.85	12,509.18	19,047.66
期内现金变动	Q=D+G+O	3,339.70	-15,017.75	4,624.79	4,976.24	-9,419.72	6,184.33	6,538.48	6,857.45
五、期末现金	R=P+Q	21,161.29	6,143.54	10,768.33	15,744.57	6,324.85	12,509.18	19,047.66	25,905.11

(续表) 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	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	9,544.29	10,015.27	10,539.90	11,064.54	11,642.81	12,221.09	12,853.01	13,484.93
经营活动支出	B	441.49	447.15	453.35	459.55	466.33	473.11	480.43	487.80
支付的各项税费	C	465.14	579.62	707.26	834.91	975.68	2,169.99	2,420.62	2,946.08
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,637.67	8,988.50	9,379.29	9,770.09	10,200.80	9,577.99	9,951.96	10,051.05
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							45,000.00	1,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-			
支付债券利息	M	1,429.34	1,429.34	1,429.34	1,429.34	1,429.34	1,429.34	1,273.52	13.25
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	-1,429.34	-1,429.34	-1,429.34	-1,429.34	-1,429.34	-1,429.34	-46,273.52	-1,013.25
四、期初现金	P	25,905.11	33,113.44	40,672.60	48,622.55	56,963.29	65,734.75	73,883.40	37,561.84
期内现金变动	Q=D+G+O	7,208.33	7,559.16	7,949.95	8,340.75	8,771.46	8,148.65	-36,321.56	9,037.80
五、期末现金	R=P+Q	33,113.44	40,672.60	48,622.55	56,963.29	65,734.75	73,883.40	37,561.84	46,599.63

（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	6,000.00	3,150.00	9,150.00	184,599.83
已发行债券	61,000.00	52,570.20	113,570.20	
后续拟发行债券	13,000.00	6,825.00	19,825.00	
银行贷款				
融资合计	80,000.00	62,545.20	142,545.20	
覆盖倍数	1.30			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 184,599.83 万元，融资本息合计 142,545.20 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.30。

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。

(本页无正文)

中准会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所



中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二五年三月十五日

主题词：专项评价报告



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
9137010008400119X3

市场主体更多登记、备案、信息、许可、监管更多应用服务。



名称 中准会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所

类型 特殊普通合伙分支机构

经营范围 审查企业会计报表，出具审计报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具具有法律效力的审计报告；承办会计咨询、会计服务（凭许可证经营）。（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）

负责人 申友良

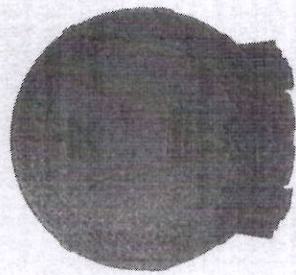
成立日期 2013 年 11 月 21 日

经营场所 山东省济南市历下区华能路38号汇源大厦2416

登记机关



2023 年 09 月 26 日



证书序号: 5004567

会计师事务所分所 执业证书

名称: 中准会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所

负责人: 申友良

经营场所: 山东省济南市历下区华能路38号汇源大厦2416

分所执业证书编号: 110001703701

批准执业文号: 鲁财会[2008]57号

批准执业日期: 2008年12月03日

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》。

山东分所审计报告(特殊普通合伙)
山东分所审计报告附件专用章



二〇〇八年一月二十五日

中华人民共和国财政部制