

2025 年山东省政府专项债券（四十三期）  
济南市历下区长岭山生物医药产业园项目  
收益与融资平衡专项评价报告  
容诚专字[2025] 251Z0254 号

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

2025 年 7 月

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

长岭山生物医药产业园项目

##### 2、立项单位

本项目的立项单位为济南历贸建设发展有限公司，系济南中央商务区投资建设集团有限公司全资子公司，经检索国家企业信用信息公示系统，公司基本信息如下：

企业名称：济南历贸建设发展有限公司，统一社会信用代码：91370102MA7EETUF1D，法定代表人：张垒，类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资），成立日期：2022年01月05日，注册资本：500.00万元，住所：山东省济南市历下区山左路1851号央企总部基地37层，经营范围：许可项目：建设工程施工；建设工程设计；住宅室内装饰装修；建筑劳务分包；房地产开发经营；药品生产；检验检测服务。（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）一般项目：土地整治服务；金属结构销售；城市绿化管理；工程和技术研究和试验发展；园林绿化工程施工；建筑工程用机械销售；工程管理服务；建筑用金属配件销售；砼结构构件销售；

建筑用钢筋产品销售；水泥制品销售；电线、电缆经营；建筑装饰材料销售；建筑材料销售；五金产品批发；钢压延加工；装卸搬运；对外承包工程；建筑工程机械与设备租赁；非居住房地产租赁；住房租赁；第一类医疗器械生产；停车场服务。（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），股东为济南中央商务区投资建设集团有限公司，登记状态：在营（开业）企业。

### 3、项目规划审批

2022 年 1 月 7 日，本项目在山东省投资项目在线审批监管平台进行备案（项目代码：2201-370102-04-01-469377）。

2022 年 7 月 25 日，本项目取得了不动产权证书（鲁 2022 济南市不动产权第 0150324 号），取得了历下区世纪大道以南、凤凰路以东、长岭山西侧 75265 m<sup>2</sup>的国有建设用地使用权。

2022 年 8 月 22 日，本项目取得了建筑工程施工许可证（编号 370102202208220101），建筑规模 115655.73 m<sup>2</sup>。

2022 年 8 月 22 日，本项目取得了建筑工程施工许可证（编号 370102202208220201），建筑规模 63826.85 m<sup>2</sup>。

2023 年 7 月 14 日，济南市自然资源和规划局颁发《不动产权证书》（鲁（2023）济南市不动产权第 0169829 号），取得了历下区经十路以北、凤山路以东、凤山南路以南 23133 m<sup>2</sup>的国有建设用地使用权。（鲁（2023）济南市不动产权第 0169846

号)取得了历下区经十路以北、凤山路以东、凤山南路以南 34145 m<sup>2</sup>的国有建设用地使用权。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于济南市历下区，项目用地面积 1874 亩，总建筑面积约 453 万 m<sup>2</sup>，主要建设基因治疗、细胞类研究治疗等生物医药类临床研究实验室 30 万 m<sup>2</sup>、生物医药中小企业加速器研发实验楼 64 万 m<sup>2</sup>、生物医药产品中试标准厂房及大规模生产厂房约 148 万 m<sup>2</sup>，配套实训教学综合楼及公共服务设施共计约 61 万 m<sup>2</sup>，地下车库及设备用房约 150 万 m<sup>2</sup>等。配建道路长度约 8600 米，并敷设给水、电力、排水、热力、电信、燃气等相关管道。

5、项目建设期限

本项目的预计工期为 2022 年 6 月至 2028 年 6 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 3,698,924.86 万元，其中，项目单位自有资金 772,924.86 万元，已发行专项债券 369,900.00 万元，本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，后续拟发行专项债券 52,100.00 万元（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺）；拟通过银行融资 2,499,000.00 万元。

表 1 项目资金来源情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
------	--------	----	----

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	3,698,924.86	100.00%	
一、资本金	772,924.86	20.90%	
（一）自有资金	772,924.86	20.90%	
（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）	2,926,000.00	79.10%	
（一）已发行专项债券	369,900.00	10.00%	
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	0.14%	
（三）后续拟发行专项债券	52,100.00	1.41%	
（四）银行融资	2,499,000.00	67.56%	

#### 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及研发用房出租现金流入、配套用房现金流入、停车位和物业管理费现金流入等。

##### 1、厂房及研发用房出租现金流入

项目可出租厂房及研发用房建筑面积 2,420,000.00 平方米，出租价格按 3.4 元/天·平方米，出租价格每 3 年上涨一次，涨幅为 5%，出租率按 80%测算。

##### 2、配套用房现金流入

项目可出租配套用房建筑面积 610,000.00 平方米，出租价格按 3.4 元/天·平方米，出租价格每 3 年上涨一次，涨幅为 5%，出租率按 80%测算。

### 3、停车位现金流入

项目共可出租车位 24,000 个，车位出租价格按 800 元/月·个核算，出租价格每 5 年上涨一次，涨幅为 5%。

### 4、物业管理费现金流入

物业管理收费面积为 2,727,000.00 平方米，物业管理费按照 3 元/月·平方米核算，后续年份保持不变。

## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括工资及福利费、修理费、保险费、管理费等：

### 1、工资及福利费

该项目新增劳动定员 162 人，其中管理、财务、出租专员、物业服务等人员 57 人，人员工资福利均按 6000 元/月·人；保安保洁人员 105 人，人员工资福利均按 3000 元/月·人；后续每年按照 3%增长率增长。

### 2、修理费

修理费按折旧费 2%计取。

### 3、保险费

保险费按固定资产净值的 0.5%计取。

### 4、管理费

按项目收入的 2%计取。

### 5、资产折旧及摊销

项目固定资产按照年限平均法进行折旧，残值率 5%，折旧年限按 20 年计。

6、销售税金及附加

增值税率为 13%，城市建设维护税按增值税的 7%，教育费附加按增值税的 5%。企业所得税率 25%。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本项目 2022 年 6 月已发行专项债券 200,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.37%；2023 年 2 月已发行专项债券 110,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.38%；2024 年 2 月已发行专项债券 39,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.75%；2024 年 10 月已发行专项债券 13,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.40%；2024 年 12 月已调整使用专项债券 2,900.00 万元，期限 30 年，利率 2.57%；2025 年 3 月已发行专项债券 5,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.25%；本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；后续拟发行专项债券 52,100.00 万元（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺），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 2 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	应付利息	还本付息合计
-----------	--------	------------	------------	------------	------	--------



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	应付利息	还本付息合计
2022 年	-	200,000.00	-	200,000.00	3,370.00	3,370.00
2023 年	200,000.00	110,000.00	-	310,000.00	9,135.25	9,135.25
2024 年	310,000.00	54,900.00	-	364,900.00	11,530.50	11,530.50
2025 年	364,900.00	62,100.00	-	427,000.00	11,973.28	11,973.28
2026 年	427,000.00	-	-	427,000.00	14,599.03	14,599.03
2027 年	427,000.00	-	-	427,000.00	14,599.03	14,599.03
2028 年	427,000.00	-	-	427,000.00	14,599.03	14,599.03
2029 年	427,000.00	-	-	427,000.00	14,599.03	14,599.03
2030 年	427,000.00	-	-	427,000.00	14,599.03	14,599.03
2031 年	427,000.00	-	-	427,000.00	14,599.03	14,599.03
2032 年	427,000.00	-	-	427,000.00	14,599.03	14,599.03
2033 年	427,000.00	-	-	427,000.00	14,599.03	14,599.03
2034 年	427,000.00	-	-	427,000.00	14,599.03	14,599.03
2035 年	427,000.00	-	-	427,000.00	14,599.03	14,599.03
2036 年	427,000.00	-	-	427,000.00	14,599.03	14,599.03
2037 年	427,000.00	-	-	427,000.00	14,599.03	14,599.03
2038 年	427,000.00	-	-	427,000.00	14,599.03	14,599.03
2039 年	427,000.00	-	-	427,000.00	14,599.03	14,599.03
2040 年	427,000.00	-	-	427,000.00	14,599.03	14,599.03
2041 年	427,000.00	-	-	427,000.00	14,599.03	14,599.03
2042 年	427,000.00	-	-	427,000.00	14,599.03	14,599.03
2043 年	427,000.00	-	-	427,000.00	14,599.03	14,599.03
2044 年	427,000.00	-	-	427,000.00	14,599.03	14,599.03
2045 年	427,000.00	-	-	427,000.00	14,599.03	14,599.03
2046 年	427,000.00	-	-	427,000.00	14,599.03	14,599.03
2047 年	427,000.00	-	-	427,000.00	14,599.03	14,599.03
2048 年	427,000.00	-	-	427,000.00	14,599.03	14,599.03
2049 年	427,000.00	-	-	427,000.00	14,599.03	14,599.03
2050 年	427,000.00	-	-	427,000.00	14,599.03	14,599.03
2051 年	427,000.00	-	-	427,000.00	14,599.03	14,599.03
2052 年	427,000.00	-	200,000.00	227,000.00	11,229.03	211,229.03
2053 年	227,000.00	-	110,000.00	117,000.00	5,463.78	115,463.78
2054 年	117,000.00	-	54,900.00	62,100.00	3,068.53	57,968.53
2055 年	62,100.00	-	62,100.00	-	2,625.75	64,725.75

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	应付利息	还本付息合计
合计		427,000.00	427,000.00		437,970.90	864,970.90

## 2、银行借款

本项目拟通过银行借款 2,499,000.00 万元，利率 4.90%。

银行借款还本付息情况如下。

表 3 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	应付利息	还本付息合计
2025 年	-	100,000.00	-	-	2,450.00	2,450.00
2026 年	100,000.00	100,000.00	-	100,000.00	7,350.00	7,350.00
2027 年	200,000.00	826,000.00	-	200,000.00	30,037.00	30,037.00
2028 年	1,026,000.00	1,473,000.00	-	1,026,000.00	86,362.50	86,362.50
2029 年	2,499,000.00		-	2,499,000.00	122,451.00	122,451.00
2030 年	2,499,000.00		-	2,499,000.00	122,451.00	122,451.00
2031 年	2,499,000.00		-	2,499,000.00	122,451.00	122,451.00
2032 年	2,499,000.00		-	2,499,000.00	122,451.00	122,451.00
2033 年	2,499,000.00		-	2,499,000.00	122,451.00	122,451.00
2034 年	2,499,000.00		-	2,499,000.00	122,451.00	122,451.00
2035 年	2,499,000.00		200,000.00	2,499,000.00	117,551.00	317,551.00
2036 年	2,299,000.00		200,000.00	2,299,000.00	107,751.00	307,751.00
2037 年	2,099,000.00		200,000.00	2,099,000.00	97,951.00	297,951.00
2038 年	1,899,000.00		200,000.00	1,899,000.00	88,151.00	288,151.00
2039 年	1,699,000.00		200,000.00	1,699,000.00	78,351.00	278,351.00
2040 年	1,499,000.00		200,000.00	1,499,000.00	68,551.00	268,551.00
2041 年	1,299,000.00		200,000.00	1,299,000.00	58,751.00	258,751.00
2042 年	1,099,000.00		200,000.00	1,099,000.00	48,951.00	248,951.00
2043 年	899,000.00		200,000.00	899,000.00	39,151.00	239,151.00
2044 年	699,000.00		200,000.00	699,000.00	29,351.00	229,351.00
2045 年	499,000.00		200,000.00	499,000.00	19,551.00	219,551.00
2046 年	299,000.00		200,000.00	299,000.00	9,751.00	209,751.00
2047 年	99,000.00		99,000.00	99,000.00	2,425.50	101,425.50
合计		2,499,000.00	2,499,000.00		1,627,143.00	4,126,143.00

## （四）项目资金平衡测算表

表 4 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	10,568,058.41			-		
经营活动支出	B	346,130.41			-		
支付的各项税费	C	2,556,275.42					
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,665,652.58	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	3,543,400.00	227,196.67	131,431.42	73,936.17	197,676.72	578,050.97
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-3,543,400.00	-227,196.67	-131,431.42	-73,936.17	-197,676.72	-578,050.97
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	772,924.86	30,566.67	30,566.67	30,566.67	50,000.00	500,000.00
专项债券	I	427,000.00	200,000.00	110,000.00	54,900.00	62,100.00	-
银行借款	J	2,499,000.00			-	100,000.00	100,000.00
偿还债券本金	K	427,000.00		-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	2,499,000.00					
支付债券利息	M	437,970.90	3,370.00	9,135.25	11,530.50	11,973.28	14,599.03
支付银行借款利息	N	1,627,143.00			-	2,450.00	7,350.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,292,189.05	227,196.67	131,431.42	73,936.17	197,676.72	578,050.97
四、期初现金	P		-	-	-	-	-
期内现金变动	Q=D+G+O	2,830,063.53	-	-	-	-	-
五、期末现金	R=P+Q	2,830,063.53	-	-	-	-	-

表 4 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A		154,599.66	313,320.12	313,320.12	328,361.04	328,361.04
经营活动支出	B		5,428.13	10,962.33	10,986.69	11,287.51	11,287.51
支付的各项税费	C		16,331.98	33,117.62	33,117.62	34,773.50	34,773.50
经营活动现金净流量	D=A-B-C	-	132,839.55	269,240.17	269,215.81	282,300.03	282,300.03
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	891,363.97	1,443,744.09				
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-891,363.97	-1,443,744.09	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	110,000.00	21,224.86				
专项债券	I	-					
银行借款	J	826,000.00	1,473,000.00				
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	14,599.03	14,599.03	14,599.03	14,599.03	14,599.03	14,599.03
支付银行借款利息	N	30,037.00	86,362.50	122,451.00	122,451.00	122,451.00	122,451.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	891,363.97	1,393,263.33	-137,050.03	-137,050.03	-137,050.03	-137,050.03
四、期初现金	P	-	-	82,358.79	214,548.93	346,714.71	491,964.71
期内现金变动	Q=D+G+O	-	82,358.79	132,190.14	132,165.78	145,250.00	145,250.00
五、期末现金	R=P+Q	-	82,358.79	214,548.93	346,714.71	491,964.71	637,214.71

表 4 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	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	328,361.04	343,401.96	343,401.96	343,401.96	359,946.97	359,946.97
经营活动支出	B	11,287.51	11,588.32	11,671.97	11,671.97	12,002.87	12,002.87
支付的各项税费	C	34,773.50	36,429.38	36,429.38	36,429.38	38,250.85	59,991.11
经营活动现金净流量	D=A-B-C	282,300.03	295,384.25	295,300.61	295,300.61	309,693.25	287,953.00
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			200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00
支付债券利息	M	14,599.03	14,599.03	14,599.03	14,599.03	14,599.03	14,599.03
支付银行借款利息	N	122,451.00	122,451.00	117,551.00	107,751.00	97,951.00	88,151.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-137,050.03	-137,050.03	-332,150.03	-322,350.03	-312,550.03	-302,750.03
四、期初现金	P	637,214.71	782,464.72	940,798.94	903,949.52	876,900.10	874,043.32
期内现金变动	Q=D+G+O	145,250.00	158,334.22	-36,849.42	-27,049.42	-2,856.78	-14,797.03
五、期末现金	R=P+Q	782,464.72	940,798.94	903,949.52	876,900.10	874,043.32	859,246.29

表 4 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
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	359,946.97	376,491.98	376,491.98	376,491.98	394,541.09	394,541.09
经营活动支出	B	12,002.87	12,425.77	12,425.77	12,425.77	12,786.75	12,786.75
支付的各项税费	C	71,008.71	74,360.21	74,360.21	74,360.21	96,588.64	99,038.64
经营活动现金净流量	D=A-B-C	276,935.40	289,706.00	289,706.00	289,706.00	285,165.69	282,715.69
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	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00
支付债券利息	M	14,599.03	14,599.03	14,599.03	14,599.03	14,599.03	14,599.03
支付银行借款利息	N	78,351.00	68,551.00	58,751.00	48,951.00	39,151.00	29,351.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-292,950.03	-283,150.03	-273,350.03	-263,550.03	-253,750.03	-243,950.03
四、期初现金	P	859,246.29	843,231.66	849,787.63	866,143.60	892,299.57	923,715.23
期内现金变动	Q=D+G+O	-16,014.63	6,555.97	16,355.97	26,155.97	31,415.66	38,765.66
五、期末现金	R=P+Q	843,231.66	849,787.63	866,143.60	892,299.57	923,715.23	962,480.90

表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	394,541.09	412,590.19	412,590.19	412,590.19	433,647.48	433,647.48
经营活动支出	B	12,887.96	13,248.94	13,248.94	13,248.94	13,670.09	13,781.41
支付的各项税费	C	101,463.34	111,077.51	112,908.88	135,477.63	165,798.19	165,770.36
经营活动现金净流量	D=A-B-C	280,189.79	288,263.74	286,432.37	263,863.62	254,179.20	254,095.71
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	200,000.00	200,000.00	99,000.00			
支付债券利息	M	14,599.03	14,599.03	14,599.03	14,599.03	14,599.03	14,599.03
支付银行借款利息	N	19,551.00	9,751.00	2,425.50	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-234,150.03	-224,350.03	-116,024.53	-14,599.03	-14,599.03	-14,599.03
四、期初现金	P	962,480.90	1,008,520.66	1,072,434.37	1,242,842.20	1,492,106.80	1,731,686.97
期内现金变动	Q=D+G+O	46,039.76	63,913.71	170,407.84	249,264.59	239,580.17	239,496.68
五、期末现金	R=P+Q	1,008,520.66	1,072,434.37	1,242,842.20	1,492,106.80	1,731,686.97	1,971,183.65

表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	433,647.48	454,704.77	454,704.77	454,704.77	475,762.06
经营活动支出	B	13,781.41	14,202.56	14,202.56	14,202.56	14,623.71
支付的各项税费	C	165,770.36	174,971.06	176,412.37	177,011.18	185,480.07
经营活动现金净流量	D=A-B-C	254,095.71	265,531.15	264,089.84	263,491.03	275,658.28
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	-	200,000.00	110,000.00	54,900.00	62,100.00
偿还银行借款本金	L		-	-	-	-
支付债券利息	M	14,599.03	11,229.03	5,463.78	3,068.53	2,625.75
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	-14,599.03	-211,229.03	-115,463.78	-57,968.53	-64,725.75
四、期初现金	P	1,971,183.65	2,210,680.33	2,264,982.45	2,413,608.51	2,619,131.01
期内现金变动	Q=D+G+O	239,496.68	54,302.12	148,626.06	205,522.50	210,932.53
五、期末现金	R=P+Q	2,210,680.33	2,264,982.45	2,413,608.51	2,619,131.01	2,830,063.53



### （五）本息覆盖倍数

表 5 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	5,000.00	6,750.00	11,750.00	7,665,652.58
已发行债券	369,900.00	360,885.90	730,785.90	
后续拟发行债券	52,100.00	70,335.00	122,435.00	
银行贷款	2,499,000.00	1,627,143.00	4,126,143.00	
融资合计	2,926,000.00	2,065,113.90	4,991,113.90	
覆盖倍数				1.54

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 7,665,652.58 万元，融资本息合计 4,991,113.90 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.54。

### 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，为山东省政府专项债券容诚专字  
[2025]251Z0254 号报告之签字盖章页）



中国·北京

中国注册会计师： 吴强  
吴强



中国注册会计师： 孙翔  
孙翔



2025 年 7 月 18 日



# 营业执照

统一社会信用代码

911101020854927874



扫描市场主体身份码  
了解更多登记、备案、  
许可、监管信息，体  
验更多应用服务。

(副本) (5-1)

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)  
业务报告附件(特殊普通合伙)



名称 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 刘维、肖厚发

经营范围

一般项目：税务服务；企业管理咨询；软件开发；信息系统运行维护服务；计算机软硬件及辅助设备零售。（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：注册会计师业务；代理记账。（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）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

出资额 8812.5 万元

成立日期 2013 年 12 月 10 日

主要经营场所

北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢 10 层 1001-1 至 1001-26

登记机关



2025 年 05 月 29 日





会计师事务所

执业证书



名称：容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：刘维

主任会计师：

经营场所：北京市西城区阜成门外大街22号1幢1001-1至1001-26

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11010032

批准执业文号：京财会许可[2013]0067号

批准执业日期：2013年10月25日

证书序号：0022698

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)  
业务报告附件专用



发证机关：北京市财政局

2025年3月24日

中华人民共和国财政部制

