

2025 年山东省政府专项债券（五十八期）
济南市新旧动能转换起步区中科新经济
科创园基础设施项目
收益与融资平衡专项评价报告
容诚专字[2025]251Z0356 号

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

2025 年 9 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

中科新经济科创园基础设施项目

2、立项单位

本项目的立项单位为济南先行投资集团有限责任公司(曾用名: 济南先行投资有限责任公司), 控股股东为济南新旧动能转换起步区管理委员会。

公司名称: 济南先行投资集团有限责任公司, 统一社会信用代码: 91370100MA3NNWUY5L, 法定代表人: 张欣, 类型: 有限责任公司(国有控股), 成立日期: 2018年11月29日, 注册资本: 1000000.00万元, 住所地: 山东省济南市起步区大桥街道创新中心5楼526房间, 经营范围: 按先行区管委会授权进行国有资产经营; 管理先行区管委会项目的投资业务; 以自有资金投资及开展相关业务; 公共基础设施开发、建设与运营; 产业园开发、建设与运营; 房产租赁; 物业管理; 企业管理咨询; 建筑材料、普通机械设备的销售。(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; 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)。

3、项目规划审批

(1)、2020年3月4日，取得《关于中科新经济科创园基础设施用地规划意见的函》(济先建设规管意见函[2020]23号)；

(2)、2020年3月15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：2020-370192-78-03-012574)；

(3)、2022年7月28日，取得济南新旧动能转换起步区管理委员会出具的《关于起步区崔寨片区中科新经济科创园D-4、D-5地块用地规划意见的函》(济起建设规管意见函〔2022〕38号)；

(4)、2024年1月7日，取得济南新旧动能转换起步区管理委员会规划和自然资源部出具的《建设工程设计方案规划审查表》(编号：审字[2024]-92-005号)；

(5)、2024年2月6日，取得济南新旧动能转换起步区管理委员会规划和自然资源部颁发的《建设用地规划许可证》(编号：地字第370192202400006号)；

(6)、2024年2月6日，取得济南新旧动能转换起步区管理委员会规划和自然资源部颁发的《建设工程规划许可证》(编号：建字第370192202400009号)；

(7)、2024年3月27日，取得济南市自然资源和规划局

颁发的《不动产权证书》(编号:鲁(2024)济南市不动产权第0083828号);

(8)、2024年5月20日,取得济南新旧动能转换起步区管理委员会建设管理部颁发的《建设工程施工许可证》(编号:370192202405200301(2024039))。

4、项目规模与主要建设内容

根据项目批复文件,建设内容包括研发楼、运营接待中心、展示中心、厂房及配套基础设施建设。建设一个集前沿技术研究、核心技术攻关和工程化开发于一体的,国际一流的技术及应用研发平台,打造一流运营接待服务中心及配套基础设施建设。通过合作开发、项目孵化、引进集聚等方式,推进特色产业发展,并为园区入驻企业员工提供更加舒适便捷的生活服务,增强园区招商引资的吸引力。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2020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、发行专项债券等方式。本项目估算总投资443,950.58万元,其中,项目单位自有资金96,150.58万元,已发行专项债券219,800.00万元,本期拟发行专项债券18,000.00万元,拟通过银行融资110,000.00万元。

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	443,950.58	100.00%	
一、资本金	96,150.58	21.66%	
（一）自有资金	96,150.58	21.66%	
（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）	347,800.00	78.34%	
（一）已发行专项债券	219,800.00	49.51%	
（二）本期拟发行专项债券	18,000.00	4.05%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资	110,000.00	24.78%	

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，本项目收益主要来源于出租收入、出售收入、物业收入。

1、出租收入

（1）B-1、B-2 地块

①项目所有出租收入

本地块可用于出租面积 172222 m²，租金为 2 元/m²/天，运营期租金价格每五年上浮 5%。

②车位出租收入

项目车位拟全部出租，出租车位数 1713 辆，参照周边地区类似项目出租价格，确定本项目车位市场的出租价格为 600 元/月/个，虑市场行情，租金价格每五年上浮 5%。

③广告位出租收入

广告费有电梯广告和楼体商业广告，按 200 元/幅/周计算，项目有 45 部电梯，每部电梯可展示 3 幅广告；户外楼体商业广告，按 5 元/m²/月计算，每年可用于商业展示的广告位面积按 50000 m²计，租金价格每五年上浮 5%。

(2) D-2 地块

①高能所楼房出租

出租区暂定租金为 2.5 元/m²·天，可用于出租面积 14292.09 m²，运营期每五年上浮 5%。

②学校出租

高能所学校及航天学院教学及行政楼，可用于出租面积 31658.06 m²，租金为 2.5 元/m²·天，运营期每五年上浮 5%。

③综合楼出租

综合楼结合项目实际情况，可用于出租面积 6305.79 m²，租金为 3 元/m²·天，运营期每五年上浮 5%。

④试验大厅出租

试验大厅参考类似实验室出租价格，结合项目建设成本，可用于出租面积 6305.79 m²，租金为 3 元/m²·天，运营期每五年上浮 5%。

⑤中试厂房出租

中试厂房结合项目实际情况，可用于出租面积 5751.35

m^2 ，租金为 1 元/ $\text{m}^2 \cdot \text{天}$ ，运营期每五年上浮 5%。

⑥停车位出租收入

停车位 345 个，参照周边地区类似项目出租价格，确定本项目车位市场的出租价格为 600 元/月/个，虑市场行情，租金价格每五年上浮 5%。

(3) D-1、D-3 地块

①商业出租

商业区主要为商铺，可用于出租面积 32797.5 m^2 ，按照 5 元/ m^2 起租，虑市场行情，价格每五年上浮 5%。

②展厅出租

展厅可用于出租面积 6201.5 m^2 ，按照 2 元/ m^2 起租，虑市场行情，价格每五年上浮 5%。

③配套用房区出租

配套用房区域可用于出租面积 6901 m^2 ，按 2 元/ m^2 起租，虑市场行情，价格每五年上浮 5%。

④车位出租

本地块可用于出租车位 459 个，车位按照 600 元/月/个收取租金，虑市场行情，价格每五年上浮 5%。

(4) D-6 地块

①公寓及配套商业用房出租收入

公寓及配套商业用房可用于出租面积 75862.24 m^2 ，前期

租金为 2 元/ $\text{m}^2 \cdot \text{天}$ ，计算期内每五年上浮 5%。

② 车位出租收入

本地块可出租车为 835 个，参照周边地区类似项目出租价格，确定本项目车位市场的出租价格为 600 元/月/个，虑市场行情，租金价格每五年上浮 5%。

2、出售收入

B-1、B-2 地块除出租之外的面积，随着项目逐渐发展成熟，运营期将一半面积当做科研楼销售，分 4 年销售完。预计 2028 年出售 30%，约 25833 m^2 ；2029 年出售 30%，约 25833 m^2 ；2030 年出售 20%，约 17222 m^2 ；2031 年出售 20%，约 17222 m^2 。参考项目周边写字楼的价格及未来几年市场价格增长趋势，预计 2028 年、2029 年售价为 14000 元/ m^2 ，2030 年、2031 年售价为 15000 元/平方米。

3、物业费收入

（1）B-1、B-2 地块

本地块收取物业费面积 172222 m^2 ，根据市场行情，本项目物业费暂按 0.1/ m^2 /天计算，计算期内价格每五年上浮 5%。

（2）D-2 地块

本地块收取物业费面积 75387.56 m^2 ，根据市场行情，本项目物业费暂按 0.1/ m^2 /天计算，计算期内价格每五年上浮 5%。

（二）项目成本预测

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，本项目总成本费用主要包括维修费、其他费用、工资及福利费。

1、维修费：项目年修理费按固定资产原值的 0.05% 计算。

2、其他费用：其他费用其数值每年以企业营收的 0.5% 加折旧费用的 0.5% 计算。

3、工资及福利费：项目劳动定员为 80 人，按 6 万元/人/年计，福利费按照工资薪金总额的 14% 计算，每 5 年上涨 10%。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本项目于 2020 年已发行专项债券 40,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.56%；2021 年已发行专项债券 50,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.93%；2021 年已发行专项债券 31,800.00 万元，期限 5 年，利率 2.94%，2026 年到期后接续发行 15 年期债券，假设利率为 4.00%；2021 年已发行专项债券 98,000.00 万元，期限 15 年，利率 3.74%；本项目本次拟发行专项债券 18,000.00 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 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
2020 年	-	40,000.00	-	40,000.00	712.00	712.00
2021 年	40,000.00	179,800.00	-	219,800.00	2,406.50	2,406.50
2022 年	219,800.00	-	-	219,800.00	7,724.52	7,724.52
2023 年	219,800.00	-	-	219,800.00	7,724.52	7,724.52
2024 年	219,800.00	-	-	219,800.00	7,724.52	7,724.52
2025 年	219,800.00	18,000.00	-	237,800.00	7,724.52	7,724.52
2026 年	237,800.00	-	-	237,800.00	8,534.52	8,534.52
2027 年	237,800.00	-	-	237,800.00	8,871.60	8,871.60
2028 年	237,800.00	-	-	237,800.00	8,871.60	8,871.60
2029 年	237,800.00	-	-	237,800.00	8,871.60	8,871.60
2030 年	237,800.00	-	-	237,800.00	8,871.60	8,871.60
2031 年	237,800.00	-	-	237,800.00	8,871.60	8,871.60
2032 年	237,800.00	-	-	237,800.00	8,871.60	8,871.60
2033 年	237,800.00	-	-	237,800.00	8,871.60	8,871.60
2034 年	237,800.00	-	-	237,800.00	8,871.60	8,871.60
2035 年	237,800.00	-	-	237,800.00	8,871.60	8,871.60
2036 年	237,800.00	-	98,000.00	139,800.00	8,871.60	106,871.60
2037 年	139,800.00	-	-	139,800.00	5,471.00	5,471.00
2038 年	139,800.00	-	-	139,800.00	5,471.00	5,471.00
2039 年	139,800.00	-	-	139,800.00	5,471.00	5,471.00
2040 年	139,800.00	-	40,000.00	99,800.00	4,759.00	44,759.00
2041 年	99,800.00	-	81,800.00	18,000.00	3,064.50	84,864.50
2042 年	18,000.00	-	-	18,000.00	810.00	810.00
2043 年	18,000.00	-	-	18,000.00	810.00	810.00
2044 年	18,000.00	-	-	18,000.00	810.00	810.00
2045 年	18,000.00	-	-	18,000.00	810.00	810.00
2046 年	18,000.00	-	-	18,000.00	810.00	810.00
2047 年	18,000.00	-	-	18,000.00	810.00	810.00
2048 年	18,000.00	-	-	18,000.00	810.00	810.00
2049 年	18,000.00	-	-	18,000.00	810.00	810.00
2050 年	18,000.00	-	-	18,000.00	810.00	810.00
2051 年	18,000.00	-	-	18,000.00	810.00	810.00
2052 年	18,000.00	-	-	18,000.00	810.00	810.00
2053 年	18,000.00	-	-	18,000.00	810.00	810.00

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	应付利息	还本付息合计
2054 年	18,000.00	-	-	18,000.00	810.00	810.00
2055 年	18,000.00	-	18,000.00	-	810.00	18,810.00
合计		237,800.00	237,800.00		166,843.60	404,643.60

2、银行借款

本项目拟向银行借款 110,000.00 万元，借款利率为 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		110,000.00		110,000.00	2,695.00	2,695.00
2026 年	110,000.00			110,000.00	5,390.00	5,390.00
2027 年	110,000.00			110,000.00	5,390.00	5,390.00
2028 年	110,000.00			110,000.00	5,390.00	5,390.00
2029 年	110,000.00			110,000.00	5,390.00	5,390.00
2030 年	110,000.00			110,000.00	5,390.00	5,390.00
2031 年	110,000.00			110,000.00	5,390.00	5,390.00
2032 年	110,000.00			110,000.00	5,390.00	5,390.00
2033 年	110,000.00			110,000.00	5,390.00	5,390.00
2034 年	110,000.00			110,000.00	5,390.00	5,390.00
2035 年	110,000.00			110,000.00	5,390.00	5,390.00
2036 年	110,000.00			110,000.00	5,390.00	5,390.00
2037 年	110,000.00			110,000.00	5,390.00	5,390.00
2038 年	110,000.00			110,000.00	5,390.00	5,390.00
2039 年	110,000.00			110,000.00	5,390.00	5,390.00
2040 年	110,000.00		110,000.00		2,695.00	112,695.00
合计		110,000.00	110,000.00		80,850.00	190,850.00

(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	2020 年	2021 年	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	1,298,972.63			-	-	-	-	34,593.63
经营活动支出	B	36,372.79			-	-	-	-	1,012.44
支付的各项税费	C	274,646.90							3,394.79
经营活动现金净流量	D=A-B-C	987,952.94		-					30,186.40
二、投资活动产生的现金	—	-							
建设成本支出	E	407,239.00	44,095.53	188,931.57	1,890.54	8,621.08	16,313.13	147,387.16	-
流动资金支出	F	-							
投资活动现金净流量	G=-E-F	-407,239.00	-44,095.53	-188,931.57	-1,890.54	-8,621.08	-16,313.13	-147,387.16	-
三、融资活动产生的现金	—	-							
资本金 (自有资金)	H	96,150.58	4,807.53	11,538.07	9,615.06	16,345.60	24,037.65	29,806.68	-
专项债券	I	237,800.00	40,000.00	179,800.00	-	-	-	18,000.00	-
银行借款	J	110,000.00	-	-	-	-	-	110,000.00	-
偿还债券本金	K	237,800.00	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	110,000.00	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	166,843.60	712.00	2,406.50	7,724.52	7,724.52	7,724.52	7,724.52	8,534.52
支付银行借款利息	N	80,850.00	-	-	-	-	-	2,695.00	5,390.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-151,543.02	44,095.53	188,931.57	1,890.54	8,621.08	16,313.13	147,387.16	-13,924.52
四、期初现金	P		-	-	-	-	-	-	-
期内现金变动	Q=D+G+O	429,170.92	-	-	-	-	-	-	16,261.88
五、期末现金	R=P+Q	429,170.92	-	-	-	-	-	-	16,261.88

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	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	34,593.63	70,759.83	70,759.83	60,426.63	62,156.31	36,323.31	36,323.31	36,323.31
经营活动支出	B	1,012.44	1,193.27	1,193.27	1,141.60	1,204.97	1,075.80	1,075.80	1,075.80
支付的各项税费	C	3,394.79	12,208.41	11,427.71	9,070.63	9,580.34	3,687.63	3,687.63	3,687.63
经营活动现金净流量	D=A-B-C	30,186.40	57,358.15	58,138.85	50,214.40	51,371.00	31,559.88	31,559.88	31,559.88
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	8,871.60	8,871.60	8,871.60	8,871.60	8,871.60	8,871.60	8,871.60	8,871.60
支付银行借款利息	N	5,390.00	5,390.00	5,390.00	5,390.00	5,390.00	5,390.00	5,390.00	5,390.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-14,261.60	-14,261.60	-14,261.60	-14,261.60	-14,261.60	-14,261.60	-14,261.60	-14,261.60
四、期初现金	P	16,261.88	32,186.68	75,283.23	119,160.48	155,113.28	192,222.68	209,520.96	226,819.24
期内现金变动	Q=D+G+O	15,924.80	43,096.55	43,877.25	35,952.80	37,109.40	17,298.28	17,298.28	17,298.28
五、期末现金	R=P+Q	32,186.68	75,283.23	119,160.48	155,113.28	192,222.68	209,520.96	226,819.24	244,117.52

表 4 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	2041 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	36,323.31	38,139.48	38,139.48	38,139.48	38,139.48	38,139.48	40,046.46
经营活动支出	B	1,075.80	1,145.08	1,145.08	1,145.08	1,145.08	1,145.08	1,220.82
支付的各项税费	C	4,537.78	5,072.29	5,072.29	7,978.02	9,508.03	10,071.66	10,756.47
经营活动现金净流量	D=A-B-C	30,709.73	31,922.11	31,922.11	29,016.38	27,486.37	26,922.74	28,069.17
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	-	98,000.00	-	-	-	40,000.00	81,800.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	110,000.00	-
支付债券利息	M	8,871.60	8,871.60	5,471.00	5,471.00	5,471.00	4,759.00	3,064.50
支付银行借款利息	N	5,390.00	5,390.00	5,390.00	5,390.00	5,390.00	2,695.00	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-14,261.60	-112,261.60	-10,861.00	-10,861.00	-10,861.00	-157,454.00	-84,864.50
四、期初现金	P	244,117.52	260,565.65	180,226.16	201,287.27	219,442.65	236,068.02	105,536.76
期内现金变动	Q=D+G+O	16,448.13	-80,339.49	21,061.11	18,155.38	16,625.37	-130,531.26	-56,795.33
五、期末现金	R=P+Q	260,565.65	180,226.16	201,287.27	219,442.65	236,068.02	105,536.76	48,741.43

表 4 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	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	A	40,046.46	40,046.46	40,046.46	40,046.46	42,048.78	42,048.78	42,048.78
经营活动支出	B	1,220.82	1,220.82	1,220.82	1,220.82	1,303.67	1,303.67	1,303.67
支付的各项税费	C	10,756.47	10,756.47	10,756.47	10,756.47	11,474.70	11,474.70	11,474.70
经营活动现金净流量	D=A-B-C	28,069.17	28,069.17	28,069.17	28,069.17	29,270.41	29,270.41	29,270.41
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	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00
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	-810.00	-810.00	-810.00	-810.00	-810.00	-810.00	-810.00
四、期初现金	P	48,741.43	76,000.60	103,259.77	130,518.94	157,778.11	186,238.52	214,698.93
期内现金变动	Q=D+G+O	27,259.17	27,259.17	27,259.17	27,259.17	28,460.41	28,460.41	28,460.41
五、期末现金	R=P+Q	76,000.60	103,259.77	130,518.94	157,778.11	186,238.52	214,698.93	243,159.34

表 4 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2049 年	2050 年	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	42,048.78	42,048.78	44,151.21	44,151.21	44,151.21	44,151.21	42,611.09
经营活动支出	B	1,303.67	1,303.67	1,394.29	1,394.29	1,394.29	1,394.29	1,386.59
支付的各项税费	C	11,474.70	11,474.70	12,227.93	12,227.93	12,227.93	12,430.43	11,997.20
经营活动现金净流量	D=A-B-C	29,270.41	29,270.41	30,528.99	30,528.99	30,528.99	30,326.49	29,227.30
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	-	-	-	-	-	-	18,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00
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	-810.00	-810.00	-810.00	-810.00	-810.00	-810.00	-18,810.00
四、期初现金	P	243,159.34	271,619.75	300,080.16	329,799.15	359,518.14	389,237.13	418,753.62
期内现金变动	Q=D+G+O	28,460.41	28,460.41	29,718.99	29,718.99	29,718.99	29,516.49	10,417.30
五、期末现金	R=P+Q	271,619.75	300,080.16	329,799.15	359,518.14	389,237.13	418,753.62	429,170.92

（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	18,000.00	24,300.00	42,300.00	987,952.94
已发行债券	219,800.00	142,543.60	362,343.60	
后续拟发行债券	-	-	-	
银行贷款	110,000.00	80,850.00	190,850.00	
融资合计	347,800.00	247,693.60	595,493.60	
覆盖倍数				1.66

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 987,952.94 万元，融资本息合计 595,493.60 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.66。

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]251Z0356号报告之签字盖章页）

容诚会计师事务所
（特殊普通合伙）

中国·北京

中国注册会计师：_____

吴强

中国注册会计师：_____

孙翔

2025年9月7日



营业执照

(副本) (5-1)

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。

名称 容诚会计师事务所(特殊普通合伙) 出资额 8812.5 万元
类型 特殊普通合伙企业 成立日期 2013 年 12 月 10 日
执行事务合伙人 刘维、肖厚发 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

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)



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：（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。）

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

