

2025 年山东省政府专项债券（三期）滨州北海新能源
高端装备制造产业园区基础设施项目收益与融资平衡
专项评价报告

和信咨字（2025）第 010793 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

2025 年山东省政府专项债券（三期）滨州北海新能源 高端装备制造产业园区基础设施项目收益与融资平衡 专项评价报告

和信咨字（2025）第 010793 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

滨州北海新能源高端装备制造产业园区基础设施项目

2、立项单位

单位名称: 滨州北海财金投资有限公司

简介: 滨州北海财金投资有限公司成立于 2014 年 12 月 31 日, 注册地位于山东省滨州市北海经济开发区北海大街 1 号, 法定代表人为闫惜瑶。经营范围包括政府授权范围内的国有资产运营; 政府投融资项目管理; 城乡基础设施建设项目投资; 股权投资; 棚户区改造; 保障性住房及其他房地产开发; 建筑材料销售; 林业产品销售; 非食用盐销售; 非食用盐加工; 土地整治服务; 机械设备租赁; 水产品批发; 水产品零售; 住房租赁; 再生资源销售; 水产养殖; 自来水生产与供应; 供电

业务。

3、项目规划审批

2022 年 10 月取得大洲设计咨询集团有限公司出具的《滨州北海新能源高端装备制造产业园基础设施项目可行性研究报告》;

2022 年 10 月取得《关于滨州北海新能源高端装备制造产业园区基础设施项目可行性研究报告的批复》，文件号为滨北海经发投资[2022]31 号。

4、项目规模与主要建设内容

项目总建筑面积 30.2 万平方米，主要建设标准化厂房 20.6 万平方米、检验检测中心 1.2 万平方米、仓储基地 6.5 万平方米、其他附属设施 1.9 万平方米等，配套建设雨污供排水及燃气、供热管网等累计 220 千米。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 5 月至 2026 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。其中，项目单位自有资金 125,000.00 万元，本期拟发行专项债券 20,000.00 万元，后期拟发行专项债券 20,000.00 万元。

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	165,000.00	100.00%	
一、资本金	125,000.00	75.76%	
（一）自有资金	125,000.00	75.76%	
（二）专项债券		0.00%	
1、已发行专项债券		0.00%	
2、本期拟发行专项债券		0.00%	
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	40,000.00	24.24%	
（一）已发行专项债券	-	0.00%	
（二）本期拟发行专项债券	20,000.00	12.12%	
（三）后续拟发行专项债券	20,000.00	12.12%	
（四）银行融资		0.00%	

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检测检验现金流入、标准化厂房租赁现金流入、仓库租赁现金流入等。

1、检测检验收入

本项目可进行产品检测检验，与周边化工企业及高校合作，每月预计可进行检验 60 项，年可检验约 720 项，按照市

场价格 3.00 万元/项计算，年检测检验收入约 2,160.00 万元

2、标准化厂房租赁收入

本项目标准化厂房共计约 20.60 万平方米，运营期租赁按入驻率 70%计算，租金标准参考周边类似地方租金收费标准，租金单价 0.70 元/㎡/天，年厂房及车间租赁收入约 3,684.31 万元。

3、仓库租赁收入

本项目标准化仓库约 6.50 万平方米，运营期租赁按入驻率 70%计算，租金标准参考周边类似地方租金收费标准，租金单价 0.60 元/㎡/天，年厂房及车间租赁收入约 996.45 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流下调 10.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

单位：万元

年份	检测检验收入	标准化厂房租赁收入	仓库租赁收入	合计
2027	1,944.00	3,315.88	896.81	6,156.68
2028	1,944.00	3,315.88	896.81	6,156.68
2029	1,944.00	3,315.88	896.81	6,156.68
2030	1,944.00	3,315.88	896.81	6,156.68
2031	1,944.00	3,315.88	896.81	6,156.68
2032	1,944.00	3,315.88	896.81	6,156.68
2033	1,944.00	3,315.88	896.81	6,156.68
2034	1,944.00	3,315.88	896.81	6,156.68
2035	1,944.00	3,315.88	896.81	6,156.68
2036	1,944.00	3,315.88	896.81	6,156.68

年份	检测检验收入	标准化厂房租赁收入	仓库租赁收入	合计
2037	1,944.00	3,315.88	896.81	6,156.68
2038	1,944.00	3,315.88	896.81	6,156.68
2039	1,944.00	3,315.88	896.81	6,156.68
2040	1,944.00	3,315.88	896.81	6,156.68
2041	1,944.00	3,315.88	896.81	6,156.68
2042	1,944.00	3,315.88	896.81	6,156.68
2043	1,944.00	3,315.88	896.81	6,156.68
2044	1,944.00	3,315.88	896.81	6,156.68
2045	1,944.00	3,315.88	896.81	6,156.68
2046	1,944.00	3,315.88	896.81	6,156.68
2047	1,944.00	3,315.88	896.81	6,156.68
2048	1,944.00	3,315.88	896.81	6,156.68
2049	1,944.00	3,315.88	896.81	6,156.68
2050	1,944.00	3,315.88	896.81	6,156.68
2051	1,944.00	3,315.88	896.81	6,156.68
2052	1,944.00	3,315.88	896.81	6,156.68
2053	1,944.00	3,315.88	896.81	6,156.68
2054	1,944.00	3,315.88	896.81	6,156.68
2055	972.00	1,657.94	448.40	3,078.34
合计	55,404.00	94,502.55	25,558.94	175,465.49

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料费、外购动力及燃料费、工资及福利费、其他费用、折旧费等。

1、原辅材料费

本项目检验用材料按照检测费用的 25% 计算, 年原辅材料费约 540 万元。

2、燃料及动力费

该项目能源动力费主要为用电和用水费用，用电价格按 0.60 元/度计算，用水价格按照 4.10 元/m³。经计算，项目达产后年能源动力费约为 4.59 万元。

3、折旧费用

按直线折旧法计算，新增固定资产折旧年限设备按 30 年计算，残值率为 5%，项目年折旧费为 4353.50 万元。

4、工资及福利费用

本项目约需固定员工 25 人，其中管理人员 5 人，工作人员 20 人，人均工资分别按 10.00 万元/年、7.00 万元/年计算，福利费按工资总额的 14%计，工资及福利为 216.60 万元。

5、其它费用

（1）其他修理费用按折旧费用的 2%计算。

（2）其他营业费用按年营业收入的 0.3%计算。

（3）其他管理费用按工资福利费的 3%计算。

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 10.00%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：

单位：万元

年份	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	其他费用	合计
2027	594.00	5.05	238.26	125.50	962.81

年份	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	其他费用	合计
2028	594.00	5.05	238.26	125.50	962.81
2029	594.00	5.05	238.26	125.50	962.81
2030	594.00	5.05	238.26	125.50	962.81
2031	594.00	5.05	238.26	125.50	962.81
2032	594.00	5.05	250.17	125.86	975.08
2033	594.00	5.05	250.17	125.86	975.08
2034	594.00	5.05	250.17	125.86	975.08
2035	594.00	5.05	250.17	125.86	975.08
2036	594.00	5.05	250.17	125.86	975.08
2037	594.00	5.05	262.68	126.23	987.96
2038	594.00	5.05	262.68	126.23	987.96
2039	594.00	5.05	262.68	126.23	987.96
2040	594.00	5.05	262.68	126.23	987.96
2041	594.00	5.05	262.68	126.23	987.96
2042	594.00	5.05	275.82	126.63	1,001.49
2043	594.00	5.05	275.82	126.63	1,001.49
2044	594.00	5.05	275.82	126.63	1,001.49
2045	594.00	5.05	275.82	126.63	1,001.49
2046	594.00	5.05	275.82	126.63	1,001.49
2047	594.00	5.05	289.61	127.04	1,015.70
2048	594.00	5.05	289.61	127.04	1,015.70
2049	594.00	5.05	289.61	127.04	1,015.70
2050	594.00	5.05	289.61	127.04	1,015.70
2051	594.00	5.05	289.61	127.04	1,015.70
2052	594.00	5.05	304.09	127.47	1,030.61
2053	594.00	5.05	304.09	127.47	1,030.61
2054	594.00	5.05	304.09	127.47	1,030.61
2055	297.00	2.52	152.04	63.74	515.30
合计	16,929.00	143.90	7,646.99	3,602.43	28,322.31

(三) 税费现金流出分析

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)规定,本项目商业租赁房产税税率为 12%,不动产租赁税率 9%,附加税 12%(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%。相关税费情况如下:

单位: 万元

年份	增值税	城建税及附加	房产税	合计
2027	374.52	44.94	476.91	896.37
2028	374.52	44.94	476.91	896.37
2029	374.52	44.94	476.91	896.37
2030	374.52	44.94	476.91	896.37
2031	374.52	44.94	476.91	896.37
2032	374.48	44.94	476.91	896.32
2033	374.48	44.94	476.91	896.32
2034	374.48	44.94	476.91	896.32
2035	374.48	44.94	476.91	896.32
2036	374.48	44.94	476.91	896.32
2037	374.43	44.93	476.91	896.27
2038	374.43	44.93	476.91	896.27
2039	374.43	44.93	476.91	896.27
2040	374.43	44.93	476.91	896.27
2041	374.43	44.93	476.91	896.27
2042	374.39	44.93	476.91	896.22
2043	374.39	44.93	476.91	896.22
2044	374.39	44.93	476.91	896.22
2045	374.39	44.93	476.91	896.22
2046	374.39	44.93	476.91	896.22
2047	374.34	44.92	476.91	896.17
2048	374.34	44.92	476.91	896.17

2049	374.34	44.92	476.91	896.17
2050	374.34	44.92	476.91	896.17
2051	374.34	44.92	476.91	896.17
2052	374.29	44.92	476.91	896.11
2053	374.29	44.92	476.91	896.11
2054	334.68	40.16	476.91	851.74
2055	167.34	20.08	238.45	425.87
合计	10,611.41	1,273.37	13,591.87	25,476.64

(四) 应付本息情况

本期拟发行专项债券 20,000.00 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 20,000.00 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：

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		40,000.00	-	40,000.00	4.50%	900.00	900.00
2026	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2027	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2028	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2029	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2030	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2031	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2032	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00

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
2033	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2034	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2035	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2036	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2037	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2038	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2039	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2040	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2041	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2042	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2043	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2044	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2045	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2046	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2047	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2048	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2049	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2050	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2051	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2052	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2053	40,000.00	-	-	40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00

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
2054	40,000.00	-		40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
2055	40,000.00		40,000.00		4.50%	900.00	40,900.00
合计		40,000.00	40,000.00			54,000.00	94,000.00

(五) 项目资金平衡测算表

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	175,465.49	-	-	-	6,156.68	6,156.68
经营活动支出	B	28,322.31	-	-	-	962.81	962.81
支付的各项税费	C	25,476.64	-	-	-	896.37	896.37
经营活动现金净流量	D=A-B-C	121,666.54	-	-	-	4,297.51	4,297.51
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	162,300.00	-	82,500.00	79,800.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-162,300.00	-	-82,500.00	-79,800.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	125,000.00	-	125,000.00	-	-	-
专项债券	I	40,000.00	-	40,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	40,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	54,000.00	-	900.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
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	71,000.00	-	164,100.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00
四、期初现金	P		-	-	81,600.00	-	2,497.51
期内现金变动	Q=D+G+O	30,366.54	-	81,600.00	-81,600.00	2,497.51	2,497.51
五、期末现金	R=P+Q	1,118,604.87	-	81,600.00	-	2,497.51	4,995.01

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	6,156.68	6,156.68	6,156.68	6,156.68	6,156.68	6,156.68
经营活动支出	B	962.81	962.81	962.81	975.08	975.08	975.08
支付的各项税费	C	896.37	896.37	896.37	896.32	896.32	896.32
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,297.51	4,297.51	4,297.51	4,285.28	4,285.28	4,285.28
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	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
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	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00
四、期初现金	P	4,995.01	7,492.52	9,990.03	12,487.53	14,972.82	17,458.10
期内现金变动	Q=D+G+O	2,497.51	2,497.51	2,497.51	2,485.28	2,485.28	2,485.28
五、期末现金	R=P+Q	7,492.52	9,990.03	12,487.53	14,972.82	17,458.10	19,943.38

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	6,156.68	6,156.68	6,156.68	6,156.68	6,156.68	6,156.68
经营活动支出	B	975.08	975.08	987.96	987.96	987.96	987.96
支付的各项税费	C	896.32	896.32	896.27	896.27	896.27	896.27
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,285.28	4,285.28	4,272.45	4,272.45	4,272.45	4,272.45
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	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
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	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00
四、期初现金	P	19,943.38	22,428.66	24,913.95	27,386.39	29,858.84	32,331.29
期内现金变动	Q=D+G+O	2,485.28	2,485.28	2,472.45	2,472.45	2,472.45	2,472.45
五、期末现金	R=P+Q	22,428.66	24,913.95	27,386.39	29,858.84	32,331.29	34,803.74

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	6,156.68	6,156.68	6,156.68	6,156.68	6,156.68	6,156.68
经营活动支出	B	987.96	1,001.49	1,001.49	1,001.49	1,001.49	1,001.49
支付的各项税费	C	896.27	896.22	896.22	896.22	896.22	896.22
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,272.45	4,258.97	4,258.97	4,258.97	4,258.97	4,258.97
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	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
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	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00
四、期初现金	P	34,803.74	37,276.18	39,735.15	42,194.12	44,653.09	47,112.06
期内现金变动	Q=D+G+O	2,472.45	2,458.97	2,458.97	2,458.97	2,458.97	2,458.97
五、期末现金	R=P+Q	37,276.18	39,735.15	42,194.12	44,653.09	47,112.06	49,571.03

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	6,156.68	6,156.68	6,156.68	6,156.68	6,156.68	6,156.68
经营活动支出	B	1,015.70	1,015.70	1,015.70	1,015.70	1,015.70	1,030.61
支付的各项税费	C	896.17	896.17	896.17	896.17	896.17	896.11
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,244.82	4,244.82	4,244.82	4,244.82	4,244.82	4,229.96
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	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
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	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00
四、期初现金	P	49,571.03	52,015.85	54,460.67	56,905.49	59,350.30	61,795.12
期内现金变动	Q=D+G+O	2,444.82	2,444.82	2,444.82	2,444.82	2,444.82	2,429.96
五、期末现金	R=P+Q	52,015.85	54,460.67	56,905.49	59,350.30	61,795.12	64,225.08

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	6,156.68	6,156.68	3,078.34
经营活动支出	B	1,030.61	1,030.61	515.30
支付的各项税费	C	896.11	851.74	425.87
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,229.96	4,274.33	2,137.16
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	-	-	40,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	1,800.00	1,800.00	900.00
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	-1,800.00	-1,800.00	-40,900.00
四、期初现金	P	64,225.08	66,655.04	69,129.37
期内现金变动	Q=D+G+O	2,429.96	2,474.33	-38,762.84
五、期末现金	R=P+Q	66,655.04	69,129.37	30,366.54

（六）本息覆盖倍数

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	20,000.00	27,000.00	47,000.00	121,666.54
已发行债券				
后续拟发行债券	20,000.00	27,000.00	47,000.00	
银行贷款				
融资合计	40,000.00	54,000.00	94,000.00	
覆盖倍数				1.29

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 121,666.54 万元，融资本息合计 94,000.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.29。

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。

此页无正文为盖章页

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：



中国注册会计师：



2025年3月2日

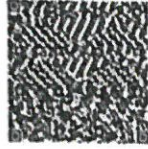


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
即可查询企业
信用信息
国家企业信用信息公示系统



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



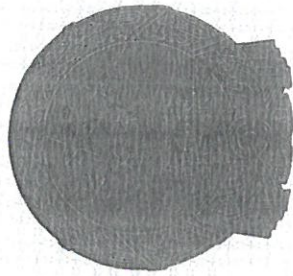
2019 年 07 月 06 日

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

10 07 06



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