

2025 年山东省政府专项债券（三期）滨州市博兴县新
天宏产业园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 010823 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）滨州市博兴县新天宏产业园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 010823 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

博兴县新天宏产业园基础设施项目

2、立项单位

项目单位：博兴兴业智能新材料有限公司

博兴兴业智能新材料有限公司成立于 2020 年 07 月 16 日，注册地位于山东省滨州市博兴县经济开发区化工路 166 号，法定代表人为李光继。经营范围包括一般项目：新材料技术推广服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；再生资源回收（除生产性废旧金属）；金属制品研发；金属材料销售；金属工具销售；金属材料制造；轻质建筑材料销售；厨具卫具及日用杂品零售；厨具卫具及日用杂品批发；厨具卫具及日用杂品研发；会议及展览服务；金属工具制造；金属制日用品制造；金属制品销售；金属结构销售。

3、项目规划审批

2020 年 11 月，山东宏信建设工程咨询有限公司出具《博兴县新天宏产业园基础设施项目可研报告》；

2020 年 11 月 3 日，博兴县行政审批服务局出具博兴县新天宏产业园基础设施项目用地预审和选址意见书（用字第 371625202001011 号）；

2020 年 12 月 28 日，博兴县行政审批服务局出具博兴县新天宏产业园基础

设施项目环评批复（博审环表〔2020〕303号）；

2020年11月3日，博兴县发展和改革局出具《关于博兴县新天宏产业园基础设施项目可行性研究报告的批复》（博发改〔2020〕188号）。

4、项目规模与主要建设内容

该项目由博兴兴业智能新材料有限公司（国有）建设，项目总建筑面积约85万平方米，主要建设标准化厂房约65万平方米，服务中心等20万平方米，污水管网53千米等。

5、项目建设期限

本项目建设期为2021年10月至2026年6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、发行专项债券及银行融资方式。其中，项目单位自有资金130,000.00万元，发行专项债券190,000.00万元，前期已发行专项债券95,300.00万元，本期拟发行专项债券5,000.00万元，后续拟发行专项债券89,700.00万元。

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	320,000.00	100.00%	
一、资本金	130,000.00	40.63%	
（一）自有资金	130,000.00	40.63%	
（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）	190,000.00	59.38%	
（一）已发行专项债券	95,300.00	29.78%	
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	1.56%	
（三）后续拟发行专项债券	89,700.00	28.03%	
（四）银行融资			

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

1、参考《博兴县新天宏产业园基础设施项目可行性研究报告》，项目建设完成后，外贸综合服务大楼及标准化厂房主要用于出租，项目收入主要为租金现金流入。具体如下：

（1）标准化厂房出租现金流入

本项目标准化厂房面积 650000 平方米。参考周边同类项目租赁水平，单位面积租赁费按照 584 元/平方米·年，运营第一年出租率按照 50%测算，最高出租率 90%。

（2）服务中心出租现金流入

本项目服务中心面积 200000 平方米。参考周边同类项目租赁水平，单位面积租赁费按照 700 元/平方米·年，运营第一年按照出租率 50%，最高 90%。

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现金流入下浮 10.00%进行项目净现金流入测算：

表 2 现金流入预算表（单位：万元）

年份	厂房出租现金流入	服务中心出租现金流入	合计
2025	-	-	-
2026	8,541.00	3,150.00	11,691.00
2027	17,082.00	6,300.00	23,382.00
2028	17,082.00	6,300.00	23,382.00
2029	18,790.20	6,930.00	25,720.20
2030	18,790.20	6,930.00	25,720.20
2031	20,498.40	7,560.00	28,058.40
2032	20,498.40	7,560.00	28,058.40
2033	22,206.60	8,190.00	30,396.60
2034	23,914.80	8,820.00	32,734.80
2035	25,623.00	9,450.00	35,073.00
2036	27,331.20	10,080.00	37,411.20
2037	29,039.40	10,710.00	39,749.40
2038	30,747.60	11,340.00	42,087.60
2039	30,747.60	11,340.00	42,087.60
2040	30,747.60	11,340.00	42,087.60
2041	30,747.60	11,340.00	42,087.60
2042	30,747.60	11,340.00	42,087.60
2043	30,747.60	11,340.00	42,087.60
2044	30,747.60	11,340.00	42,087.60
2045	30,747.60	11,340.00	42,087.60
2046	30,747.60	11,340.00	42,087.60
2047	30,747.60	11,340.00	42,087.60
2048	30,747.60	11,340.00	42,087.60
2049	30,747.60	11,340.00	42,087.60
2050	30,747.60	11,340.00	42,087.60
2051	30,747.60	11,340.00	42,087.60
2052	30,747.60	11,340.00	42,087.60
2053	30,747.60	11,340.00	42,087.60
2054	30,747.60	11,340.00	42,087.60
2055	2,562.30	945.00	3,507.30
合计	774,668.70	285,705.00	1,060,373.70

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料、外购动力及燃料、工资福利费、修理费、其他费用（管理费用、营业费用）、折旧摊销费、利息支出等。

（1）职工工资福利。项目管理及工作人员为 100 人，年需工资及福利费 547 万元。考虑经济发展因素，工资福利费每五年上涨 10%。

（2）折旧和摊销年限。建筑物按 30 年折旧，净残值率计取 5%；机器设备按 20 年折旧，净残值率计取 5%，正常年需折旧费 7332 万元。

（3）修理费费率。修理费费率按固定资产折旧值的 3%计取。

（4）其他费用费率。其他费用是指在制造、管理、财务和摊销费用中扣除工资及福利费、折旧费、修理费、利息支出后的其余部分。其他营业费用计收入的 1%，其他管理费用计年工资总额的 20%。

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：

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2025	-	-	-	-
2026	300.85	121.00	203.06	624.91
2027	601.70	242.00	406.12	1,249.82
2028	601.70	242.00	406.12	1,249.82
2029	601.70	242.00	434.70	1,278.40
2030	601.70	242.00	434.70	1,278.40
2031	661.87	242.00	475.31	1,379.18
2032	661.87	242.00	475.31	1,379.18

2033	661.87	242.00	503.89	1,407.76
2034	661.87	242.00	532.47	1,436.34
2035	661.87	242.00	561.04	1,464.91
2036	728.06	242.00	602.86	1,572.92
2037	728.06	242.00	631.44	1,601.49
2038	728.06	242.00	660.02	1,630.07
2039	728.06	242.00	660.02	1,630.07
2040	728.06	242.00	660.02	1,630.07
2041	800.86	242.00	674.58	1,717.44
2042	800.86	242.00	674.58	1,717.44
2043	800.86	242.00	674.58	1,717.44
2044	800.86	242.00	674.58	1,717.44
2045	800.86	242.00	674.58	1,717.44
2046	880.95	242.00	690.59	1,813.54
2047	880.95	242.00	690.59	1,813.54
2048	880.95	242.00	690.59	1,813.54
2049	880.95	242.00	690.59	1,813.54
2050	880.95	242.00	690.59	1,813.54
2051	969.04	242.00	708.21	1,919.26
2052	969.04	242.00	708.21	1,919.26
2053	969.04	242.00	708.21	1,919.26
2054	969.04	242.00	708.21	1,919.26
2055	484.52	121.00	139.77	745.29
合计	22,427.04	7,018.00	17,445.53	46,890.57

（三）税费现金流出分析

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为9%，城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为5%、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%、房产税税率为 12%。

表 4 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	房产税	合计
2025	-	-	-	-	-
2026	928.03	92.80	-	1,287.08	2,307.92
2027	1,856.06	185.61	696.25	2,574.17	5,312.09
2028	1,856.06	185.61	696.25	2,574.17	5,312.09
2029	2,045.84	204.58	1,157.12	2,831.58	6,239.12
2030	2,045.84	204.58	1,157.12	2,831.58	6,239.12
2031	2,234.23	223.42	1,600.31	3,089.00	7,146.96
2032	2,234.23	223.42	1,600.31	3,089.00	7,146.96
2033	2,424.00	242.40	2,061.17	3,346.41	8,073.99
2034	2,613.78	261.38	2,522.04	3,603.83	9,001.02
2035	2,803.55	280.36	2,982.90	3,861.25	9,928.05
2036	2,991.80	299.18	3,424.33	4,118.66	10,833.97
2037	3,181.58	318.16	3,885.19	4,376.08	11,761.01
2038	3,371.35	337.14	4,346.05	4,633.50	12,688.04
2039	3,371.35	337.14	4,346.05	4,633.50	12,688.04
2040	3,371.35	337.14	4,346.05	4,633.50	12,688.04
2041	3,369.68	336.97	4,324.67	4,633.50	12,664.81
2042	3,369.68	336.97	4,959.13	4,633.50	13,299.27
2043	3,369.68	336.97	4,959.13	4,633.50	13,299.27
2044	3,369.68	336.97	4,959.13	4,633.50	13,299.27
2045	3,369.68	336.97	4,959.13	4,633.50	13,299.27
2046	3,367.83	336.78	4,935.61	4,633.50	13,273.72
2047	3,367.83	336.78	4,935.61	4,633.50	13,273.72
2048	3,367.83	336.78	4,935.61	4,633.50	13,273.72
2049	3,367.83	336.78	4,935.61	4,633.50	13,273.72
2050	3,367.83	336.78	4,935.61	4,633.50	13,273.72
2051	3,365.81	336.58	4,909.74	4,633.50	13,245.62
2052	3,365.81	336.58	4,909.74	4,633.50	13,245.62
2053	3,365.81	336.58	4,909.74	4,633.50	13,245.62
2054	3,365.81	336.58	4,909.74	4,633.50	13,245.62
2055	289.59	28.96	-	104.04	422.59

合计	84,769.40	8,476.94	103,299.36	116,456.30	313,002.01
----	-----------	----------	------------	------------	------------

（四）应付本息情况

1、专项债券

本项目 2021 年 11 月已发行专项债券 70,300.00 万元，利率为 3.61%，期限为 20 年，2024 年 8 月已发行专项债券 25,000.00 万元，利率为 2.40%，期限为 30 年，本次拟发行专项债券 5,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；2025 后续拟发行专项债券 89,700.00 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 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
2021	-	70,300.00	-	70,300.00	3.61%	-	-
2022	70,300.00	-	-	70,300.00	3.61%	2,537.83	2,537.83
2023	70,300.00	-	-	70,300.00	3.61%	2,537.83	2,537.83
2024	70,300.00	25,000.00	-	95,300.00	2.40%4.5%	2,537.83	2,537.83
2025	95,300.00	94,700.00	-	190,000.00	2.40%4.5%	5,268.58	5,268.58
2026	190,000.00	-	-	190,000.00	2.40%4.5%	7,399.33	7,399.33
2027	190,000.00	-	-	190,000.00	2.40%4.5%	7,399.33	7,399.33
2028	190,000.00	-	-	190,000.00	2.40%4.5%	7,399.33	7,399.33
2029	190,000.00	-	-	190,000.00	2.40%4.5%	7,399.33	7,399.33
2030	190,000.00	-	-	190,000.00	2.40%4.5%	7,399.33	7,399.33
2031	190,000.00	-	-	190,000.00	2.40%4.5%	7,399.33	7,399.33
2032	190,000.00	-	-	190,000.00	2.40%4.5%	7,399.33	7,399.33
2033	190,000.00	-	-	190,000.00	2.40%4.5%	7,399.33	7,399.33
2034	190,000.00	-	-	190,000.00	2.40%4.5%	7,399.33	7,399.33
2035	190,000.00	-	-	190,000.00	2.40%4.5%	7,399.33	7,399.33
2036	190,000.00	-	-	190,000.00	2.40%4.5%	7,399.33	7,399.33
2037	190,000.00	-	-	190,000.00	2.40%4.5%	7,399.33	7,399.33
2038	190,000.00	-	-	190,000.00	2.40%4.5%	7,399.33	7,399.33

2039	190,000.00	-	-	190,000.00	2.40%4.5%	7,399.33	7,399.33
2040	190,000.00	-	-	190,000.00	2.40%4.5%	7,399.33	7,399.33
2041	190,000.00	-	70,300.00	119,700.00	2.40%4.5%	7,399.33	77,699.33
2042	119,700.00	-	-	119,700.00	2.40%4.5%	4,861.50	4,861.50
2043	119,700.00	-	-	119,700.00	2.40%4.5%	4,861.50	4,861.50
2044	119,700.00	-	-	119,700.00	2.40%4.5%	4,861.50	4,861.50
2045	119,700.00	-	-	119,700.00	2.40%4.5%	4,861.50	4,861.50
2046	119,700.00	-	-	119,700.00	2.40%4.5%	4,861.50	4,861.50
2047	119,700.00	-	-	119,700.00	2.40%4.5%	4,861.50	4,861.50
2048	119,700.00	-	-	119,700.00	2.40%4.5%	4,861.50	4,861.50
2049	119,700.00	-	-	119,700.00	2.40%4.5%	4,861.50	4,861.50
2050	119,700.00	-	-	119,700.00	2.40%4.5%	4,861.50	4,861.50
2051	119,700.00	-	-	119,700.00	2.40%4.5%	4,861.50	4,861.50
2052	119,700.00	-	-	119,700.00	2.40%4.5%	4,861.50	4,861.50
2053	119,700.00	-	-	119,700.00	2.40%4.5%	4,861.50	4,861.50
2054	119,700.00	-	25,000.00	94,700.00	2.40%4.5%	4,861.50	29,861.50
2055	94,700.00	-	94,700.00	-	4.50%	2,130.75	96,830.75
合计		190,000.00	190,000.00			196,601.60	386,601.60

(五) 项目资金平衡测算表

表 7 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,060,373.70	-	-	-	-	-
经营活动支出	B	46,890.57	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	313,002.01	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	700,481.12	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	305,200.00	80,000.00	30,000.00	10,000.00	45,300.00	99,900.00
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-305,200.00	-80,000.00	-30,000.00	-10,000.00	-45,300.00	-99,900.00
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	130,000.00	20,000.00	30,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00
专项债券	I	190,000.00	70,300.00	-	-	25,000.00	94,700.00
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	190,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	196,601.60	-	2,537.83	2,537.83	2,537.83	5,268.58
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	-66,601.60	90,300.00	27,462.17	17,462.17	42,462.17	109,431.42
四、期初现金	P		-	10,300.00	7,762.17	15,224.34	12,386.51
期内现金变动	Q=D+G+O	328,679.52	10,300.00	-2,537.83	7,462.17	-2,837.83	9,531.42
五、期末现金	R=P+Q	328,679.52	10,300.00	7,762.17	15,224.34	12,386.51	21,917.93

(续上表)

项目/年度	2026年	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	11,691.00	23,382.00	23,382.00	25,720.20	25,720.20	28,058.40	28,058.40
经营活动支出	624.91	1,249.82	1,249.82	1,278.40	1,278.40	1,379.18	1,379.18
支付的各项税费	2,307.92	5,312.09	5,312.09	6,239.12	6,239.12	7,146.96	7,146.96
经营活动现金净流量	8,758.17	16,820.09	16,820.09	18,202.68	18,202.68	19,532.26	19,532.26
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	40,000.00	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-40,000.00	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	20,000.00	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金			-	-	-	-	-
偿还银行借款本金			-	-	-	-	-
支付债券利息	7,399.33	7,399.33	7,399.33	7,399.33	7,399.33	7,399.33	7,399.33
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	12,600.67	-7,399.33	-7,399.33	-7,399.33	-7,399.33	-7,399.33	-7,399.33
四、期初现金	21,917.93	3,276.77	12,697.54	22,118.30	32,921.65	43,725.01	55,857.94
期内现金变动	-18,641.16	9,420.76	9,420.76	10,803.35	10,803.35	12,132.93	12,132.93
五、期末现金	3,276.77	12,697.54	22,118.30	32,921.65	43,725.01	55,857.94	67,990.87

(续上表)

项目/年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	30,396.60	32,734.80	35,073.00	37,411.20	39,749.40	42,087.60	42,087.60
经营活动支出	1,407.76	1,436.34	1,464.91	1,572.92	1,601.49	1,630.07	1,630.07
支付的各项税费	8,073.99	9,001.02	9,928.05	10,833.97	11,761.01	12,688.04	12,688.04
经营活动现金净流量	20,914.85	22,297.44	23,680.03	25,004.31	26,386.90	27,769.49	27,769.49
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	7,399.33	7,399.33	7,399.33	7,399.33	7,399.33	7,399.33	7,399.33
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-7,399.33	-7,399.33	-7,399.33	-7,399.33	-7,399.33	-7,399.33	-7,399.33
四、期初现金	67,990.87	81,506.39	96,404.50	112,685.21	130,290.19	149,277.76	169,647.92
期内现金变动	13,515.52	14,898.11	16,280.70	17,604.98	18,987.57	20,370.16	20,370.16
五、期末现金	81,506.39	96,404.50	112,685.21	130,290.19	149,277.76	169,647.92	190,018.08

(续上表)

项目/年度	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	42,087.60	42,087.60	42,087.60	42,087.60	42,087.60	42,087.60	42,087.60
经营活动支出	1,630.07	1,717.44	1,717.44	1,717.44	1,717.44	1,717.44	1,813.54
支付的各项税费	12,688.04	12,664.81	13,299.27	13,299.27	13,299.27	13,299.27	13,273.72
经营活动现金净流量	27,769.49	27,705.35	27,070.89	27,070.89	27,070.89	27,070.89	27,000.33
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	70,300.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	7,399.33	7,399.33	4,861.50	4,861.50	4,861.50	4,861.50	4,861.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-7,399.33	-77,699.33	-4,861.50	-4,861.50	-4,861.50	-4,861.50	-4,861.50
四、期初现金	190,018.08	210,388.24	160,394.26	182,603.65	204,813.04	227,022.43	249,231.82
期内现金变动	20,370.16	-49,993.98	22,209.39	22,209.39	22,209.39	22,209.39	22,138.83
五、期末现金	210,388.24	160,394.26	182,603.65	204,813.04	227,022.43	249,231.82	271,370.65

(续上表)

项目/年度	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	42,087.60	42,087.60	42,087.60	42,087.60	42,087.60	42,087.60
经营活动支出	1,813.54	1,813.54	1,813.54	1,813.54	1,919.26	1,919.26
支付的各项税费	13,273.72	13,273.72	13,273.72	13,273.72	13,245.62	13,245.62
经营活动现金净流量	27,000.33	27,000.33	27,000.33	27,000.33	26,922.72	26,922.72
二、投资活动产生的现金						
建设成本支出	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金						
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	4,861.50	4,861.50	4,861.50	4,861.50	4,861.50	4,861.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-4,861.50	-4,861.50	-4,861.50	-4,861.50	-4,861.50	-4,861.50
四、期初现金	271,370.65	293,509.48	315,648.31	337,787.15	359,925.98	381,987.20
期内现金变动	22,138.83	22,138.83	22,138.83	22,138.83	22,061.22	22,061.22
五、期末现金	293,509.48	315,648.31	337,787.15	359,925.98	381,987.20	404,048.42

(续上表)

项目/年度	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金			
经营活动收入	42,087.60	42,087.60	3,507.30
经营活动支出	1,919.26	1,919.26	745.29
支付的各项税费	13,245.62	13,245.62	422.59
经营活动现金净流量	26,922.72	26,922.72	2,339.42
二、投资活动产生的现金			
建设成本支出	-	-	-
流动资金支出	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-
三、融资活动产生的现金			
资本金（自有资金）	-	-	-
专项债券	-	-	-
银行借款	-	-	-
偿还债券本金	-	25,000.00	94,700.00
偿还银行借款本金	-	-	-
支付债券利息	4,861.50	4,861.50	2,130.75
支付银行借款利息	-	-	-
融资活动现金净流量	-4,861.50	-29,861.50	-96,830.75
四、期初现金	404,048.42	426,109.64	423,170.86
期内现金变动	22,061.22	-2,938.78	-94,491.33
五、期末现金	426,109.64	423,170.86	328,679.52

(六) 本息覆盖倍数

表 8 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	700,481.12
已发行债券	95,300.00	68,756.60	164,056.60	
后续拟发行债券	89,700.00	121,095.00	210,795.00	
银行贷款				
融资合计	190,000.00	196,601.60	386,601.60	
覆盖倍数	1.81			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 700,481.12 万元, 融资本息合计 386,601.60 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.81。

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

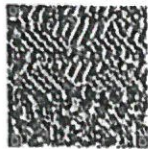


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
登录国家企业信用信息公示系统
了解更多登记、备案信息



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

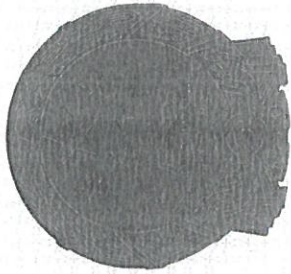
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告，基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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 08 日



会计师事务所分所

执业证书



名称：

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