

2025 年山东省政府专项债券（三期）滨州市博兴  
县绿色化工园区基础设施一体化建设项目收益与融资  
平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010824 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）滨州市博兴县绿色化工园区基础设施一体化建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010824 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

绿色化工园区基础设施一体化建设项目。

##### 2、立项单位

项目立项主体名称：博兴兴业精细化工产业发展有限公司

项目单位简介：博兴兴业精细化工产业发展有限公司成立于 2020 年 7 月 16 日，注册地位于山东省滨州市博兴县经济开发区兴博七路 18 号（化工产业园），注册资金 3000 万元，法定代表人为曹中华。经营范围包括许可项目：危险化学品仓储。（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：企业管理；园区管理服务；企业管理咨询；环保咨询服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；工程管理服务；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；防洪除涝设施管理；以自有资金从事投资活动；环境卫生公共设施安装服务；集中式快速充电站；信息安全设备销售；停车场服务；信息系统集成服务；信息系统运行维护服务；信息技术咨询服务；会议及展览服务；安全咨询服务；工程和技术研究和试验发展；标准化服务；科技中介服务；创业空间服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；化工产品销售（不含许可类化工产品）；生物化工产品技术研发；橡胶制品销售；表面功能材料销售；新型有机活性材料销售；新型膜材料制造；新型催化材料及助剂销售；3D 打印基础材料销售；工程塑料及合成树脂销售；高性能密封材料销售；化工产品生产（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）。

3、项目规划审批

2023 年 11 月滨州市汇誉工程咨询有限公司对该项目出具了《绿色化工园区基础设施一体化建设项目可行性研究报告》；

2023 年 11 月 13 日取得了备案编码为 2312-371625-04-01-288036 的《山东省建设项目备案证明》。

4、项目规模与主要建设内容

该项目总建筑面积 110000 平方米，主要建设绿色化工标准化厂房 50000 平方米、高端化工专用标准化厂房 35000 平方米、研发试验中心 25000 平方米，消防管网约 30000 米、消防栓约 280 个、新建 DN600-800 雨污排水管网约 15000 米、改造雨污管网约 10000 米等其他配套设施。

5、项目建设期限

本项目工期为 2024 年 3 月至 2026 年 3 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。其中，项目单位自有资金 48000.00 万元，政府专项债券 35,000.00 万元，前期已发行专项债券 15,000.00 万元，本次拟发行专项债券 5,000.00 万元，后续拟发行专项债券 15,000.00 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	83,000.00	100.00%	
一、资本金	48,000.00	57.83%	
（一）自有资金	48,000.00	57.83%	
（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）	35,000.00	42.17%	
（一）已发行专项债券	15,000.00	18.07%	
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	6.02%	
（三）后续拟发行专项债券	15,000.00	18.07%	
（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《绿色化工园区基础设施一体化建设项目可行性研究报告》，项目建设完成后，该项目建成后，通过标准化厂房出租、研发试验中心出租等实现收益，项目年均实现现金流入 5027.88 万元。其中，

（1）标准化厂房出租：绿色化工标准化厂房建筑面积为 50000 平方米，高端化工专用标准化厂房 35000 平方米。出于谨慎性考虑出租面积按照建筑面积的 95%，出租单价每年按 365 元/平方米计，则年出租费用 2947.38 万元。

（2）研发试验中心出租：研发试验中心建筑面积为 25000 平方米，出于谨慎性考虑出租面积按照建筑面积的 95%，出租单价每年按 876 元/平方米计，则年出

租费用 2080.5 万元。

2、出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体现金流入下浮 1.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2：现金流入估算表（单位：万元）

年份	租赁现金流入	合计
2025	-	-
2026	3,733.20	3,733.20
2027	4,977.60	4,977.60
2028	4,977.60	4,977.60
2029	4,977.60	4,977.60
2030	4,977.60	4,977.60
2031	4,977.60	4,977.60
2032	4,977.60	4,977.60
2033	4,977.60	4,977.60
2034	4,977.60	4,977.60
2035	4,977.60	4,977.60
2036	4,977.60	4,977.60
2037	4,977.60	4,977.60
2038	4,977.60	4,977.60
2039	4,977.60	4,977.60
2040	4,977.60	4,977.60
2041	4,977.60	4,977.60
2042	4,977.60	4,977.60
2043	4,977.60	4,977.60
2044	4,977.60	4,977.60
2045	4,977.60	4,977.60
2046	4,977.60	4,977.60
2047	4,977.60	4,977.60
2048	4,977.60	4,977.60
2049	4,977.60	4,977.60
2050	4,977.60	4,977.60
2051	4,977.60	4,977.60
2052	4,977.60	4,977.60
2053	4,977.60	4,977.60
2054	4,977.60	4,977.60
2055	414.80	414.80

合计	143,520.83	143,520.83
----	------------	------------

## （二）项目成本预测

1、参考《绿色化工园区基础设施一体化建设项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括外购原辅材料、外购燃料及动力、职工工资福利、修理费及折旧费以及其他费用。

### （1）外购原辅材料费用

该项目原辅材料主要为办公用品等，按照定额 30.0 万元/年估算。

### （2）外购燃料及动力

该项目电价 0.85 元/kWh，年用电量为 43.20 万 kWh；水价 5 元/m<sup>3</sup>，年耗水量为 198m<sup>3</sup>。年外购燃料、动力费为 36.8 万元。

### （3）工资及福利

该项目建成后，需劳动人员 10 人，每人每年工资按 5 万元，职工福利费按工资总额的 14%计取。则运营期年职工工资及福利费 57.0 万元。考虑经济发展因素，工资及福利费每五年上涨 10%。

### （4）折旧

该项目形成固定资产 82786.9 万元，按分类折旧，其中房屋建筑物折旧年限 50 年，残值率为 5%；设备折旧年限 30 年，残值率为 5%。则运营期年折旧费 1839.5 万元。

### （5）摊销

该项目没有无形资产，形成其他资产 50 万元，其他资产按 10 年摊销，不计残

值。则运营期年均摊销费 5.0 万元。

#### （6）维修费

该项目年需维修费按折旧的 10%计取，则运营期年维修费 183.9 万元。

#### （7）其他费用

该项目其他费用包括管理费、营业费用等，按营业收入的 1%计算，则运营期年均其他费用 50.28 万元。

2、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 1.00%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：

表 3：运营支出估算表（单位：万元）

年份	外购原材料	外购动力及 燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2025	-	-	-	-	-	-
2026	22.73	27.88	43.18	139.34	38.09	271.21
2027	30.30	37.17	57.57	185.79	50.78	361.61
2028	30.30	37.17	57.57	185.79	50.78	361.61
2029	30.30	37.17	57.57	185.79	50.78	361.61
2030	30.30	37.17	57.57	185.79	50.78	361.61
2031	30.30	37.17	63.33	185.79	50.78	367.37
2032	30.30	37.17	63.33	185.79	50.78	367.37
2033	30.30	37.17	63.33	185.79	50.78	367.37
2034	30.30	37.17	63.33	185.79	50.78	367.37
2035	30.30	37.17	63.33	185.79	50.78	367.37
2036	30.30	37.17	63.33	185.79	50.78	367.37
2037	30.30	37.17	69.66	185.79	50.78	373.70
2038	30.30	37.17	69.66	185.79	50.78	373.70
2039	30.30	37.17	69.66	185.79	50.78	373.70
2040	30.30	37.17	69.66	185.79	50.78	373.70
2041	30.30	37.17	69.66	185.79	50.78	373.70
2042	30.30	37.17	69.66	185.79	50.78	373.70
2043	30.30	37.17	76.63	185.79	50.78	380.66



2044	30.30	37.17	76.63	185.79	50.78	380.66
2045	30.30	37.17	76.63	185.79	50.78	380.66
2046	30.30	37.17	76.63	185.79	50.78	380.66
2047	30.30	37.17	76.63	185.79	50.78	380.66
2048	30.30	37.17	76.63	185.79	50.78	380.66
2049	30.30	37.17	84.29	185.79	50.78	388.33
2050	30.30	37.17	84.29	185.79	50.78	388.33
2051	30.30	37.17	84.29	185.79	50.78	388.33
2052	30.30	37.17	84.29	185.79	50.78	388.33
2053	30.30	24.78	84.29	185.79	50.78	375.94
2054	30.30	16.52	84.29	185.79	50.78	367.68
2055	2.53	1.38	7.02	15.48	4.23	30.64
合计	873.65	1,036.92	2,043.89	5,356.93	1,464.20	10,775.59

### （三）应付本息情况以及相关税费

#### 1、专项债券

本项目 2024 年 6 月发行专项债券 10,000.00 万元，利率为 2.57%，期限为 30 年，2024 年 8 月发行专项债券 5,000.00 万元，利率为 2.45%，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，剩余额度 15,000.00 万元假设于 2025 年发行完毕，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 4 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
2024	-	15,000.00	-	15,000.00	2.45%-2.57%	128.50	128.50
2025	15,000.00	20,000.00	-	35,000.00	2.45%-4.5%	829.50	829.50
2026	35,000.00	-	-	35,000.00	2.45%-4.5%	1,279.50	1,279.50
2027	35,000.00	-	-	35,000.00	2.45%-4.5%	1,279.50	1,279.50

2028	35,000.00	-	-	35,000.00	2.45%-4.5%	1,279.50	1,279.50
2029	35,000.00	-	-	35,000.00	2.45%-4.5%	1,279.50	1,279.50
2030	35,000.00	-	-	35,000.00	2.45%-4.5%	1,279.50	1,279.50
2031	35,000.00	-	-	35,000.00	2.45%-4.5%	1,279.50	1,279.50
2032	35,000.00	-	-	35,000.00	2.45%-4.5%	1,279.50	1,279.50
2033	35,000.00	-	-	35,000.00	2.45%-4.5%	1,279.50	1,279.50
2034	35,000.00	-	-	35,000.00	2.45%-4.5%	1,279.50	1,279.50
2035	35,000.00	-	-	35,000.00	2.45%-4.5%	1,279.50	1,279.50
2036	35,000.00	-	-	35,000.00	2.45%-4.5%	1,279.50	1,279.50
2037	35,000.00	-	-	35,000.00	2.45%-4.5%	1,279.50	1,279.50
2038	35,000.00	-		35,000.00	2.45%-4.5%	1,279.50	1,279.50
2039	35,000.00	-	-	35,000.00	2.45%-4.5%	1,279.50	1,279.50
2040	35,000.00	-	-	35,000.00	2.45%-4.5%	1,279.50	1,279.50
2041	35,000.00	-	-	35,000.00	2.45%-4.5%	1,279.50	1,279.50
2042	35,000.00	-	-	35,000.00	2.45%-4.5%	1,279.50	1,279.50
2043	35,000.00	-	-	35,000.00	2.45%-4.5%	1,279.50	1,279.50
2044	35,000.00	-	-	35,000.00	2.45%-4.5%	1,279.50	1,279.50
2045	35,000.00	-	-	35,000.00	2.45%-4.5%	1,279.50	1,279.50
2046	35,000.00	-	-	35,000.00	2.45%-4.5%	1,279.50	1,279.50
2047	35,000.00	-	-	35,000.00	2.45%-4.5%	1,279.50	1,279.50
2048	35,000.00	-	-	35,000.00	2.45%-4.5%	1,279.50	1,279.50
2049	35,000.00	-	-	35,000.00	2.45%-4.5%	1,279.50	1,279.50

2050	35,000.00	-	-	35,000.00	2.45%-4.5%	1,279.50	1,279.50
2051	35,000.00	-	-	35,000.00	2.45%-4.5%	1,279.50	1,279.50
2052	35,000.00	-	-	35,000.00	2.45%-4.5%	1,279.50	1,279.50
2053	35,000.00	-	-	35,000.00	2.45%-4.5%	1,279.50	1,279.50
2054	35,000.00	-	15,000.00	20,000.00	2.45%-4.5%	1,151.00	16,151.00
2055	20,000.00	-	20,000.00	-	4.50%	450.00	20,450.00
合计		35,000.00	35,000.00			38,385.00	73,385.00

## 2、相关税费

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，本项目租赁现金流入增值税税率为 9%附加税 10%（城建税税率 5%，教育费附加税率 3%，地方教育费附加税率 2%），所得税税率 25%。房产税税率 12%。相关税费情况如下：

表 5 相关税费情况（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	289.42	28.94	17.44	410.99	746.80
2027	385.89	38.59	129.88	547.99	1,102.35
2028	385.89	38.59	129.88	547.99	1,102.35
2029	385.89	38.59	129.88	547.99	1,102.35
2030	385.89	38.59	129.88	547.99	1,102.35
2031	385.89	38.59	128.44	547.99	1,100.91
2032	385.89	38.59	128.44	547.99	1,100.91
2033	385.89	38.59	128.44	547.99	1,100.91
2034	385.89	38.59	128.44	547.99	1,100.91
2035	385.89	38.59	128.44	547.99	1,100.91
2036	385.89	38.59	128.44	547.99	1,100.91
2037	385.89	38.59	126.86	547.99	1,099.33



2038	385.89	38.59	126.86	547.99	1,099.33
2039	385.89	38.59	126.86	547.99	1,099.33
2040	385.89	38.59	126.86	547.99	1,099.33
2041	385.89	38.59	126.86	547.99	1,099.33
2042	385.89	38.59	126.86	547.99	1,099.33
2043	385.89	38.59	125.12	547.99	1,097.59
2044	385.89	38.59	125.12	547.99	1,097.59
2045	385.89	38.59	125.12	547.99	1,097.59
2046	385.89	38.59	125.12	547.99	1,097.59
2047	385.89	38.59	125.12	547.99	1,097.59
2048	385.89	38.59	125.12	547.99	1,097.59
2049	385.89	38.59	123.20	547.99	1,095.67
2050	385.89	38.59	123.20	547.99	1,095.67
2051	385.89	38.59	123.20	547.99	1,095.67
2052	385.89	38.59	123.20	547.99	1,095.67
2053	386.91	38.69	126.02	547.99	1,099.61
2054	387.60	38.76	159.77	547.99	1,134.12
2055	32.30	3.23	-	45.67	81.20
合计	11,129.38	1,112.94	3,598.03	15,800.46	31,640.81



(四) 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	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	143,520.83	-	-	3,733.20	4,977.60	4,977.60
经营活动支出	B	10,775.59	-	-	271.21	361.61	361.61
支付的各项税费	C	31,640.81	-	-	746.80	1,102.35	1,102.35
经营活动现金净流量	D=A-B-C	101,104.44	-	-	2,715.20	3,513.64	3,513.64
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	78,800.00	35,000.00	43,800.00	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-78,800.00	-35,000.00	-43,800.00	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	48,000.00	48,000.00	-	-	-	-
专项债券	I	35,000.00	15,000.00	20,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	35,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	38,385.00	128.50	829.50	1,279.50	1,279.50	1,279.50
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	9,615.00	62,871.50	19,170.50	-1,279.50	-1,279.50	-1,279.50
四、期初现金	P			27,871.50	3,242.00	4,677.70	6,911.84
期内现金变动	Q=D+G+O	31,919.44	27,871.50	-24,629.50	1,435.70	2,234.14	2,234.14
五、期末现金	R=P+Q	31,919.44	27,871.50	3,242.00	4,677.70	6,911.84	9,145.98

续上表：

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	4,977.60	4,977.60	4,977.60	4,977.60	4,977.60	4,977.60
经营活动支出	B	361.61	361.61	367.37	367.37	367.37	367.37
支付的各项税费	C	1,102.35	1,102.35	1,100.91	1,100.91	1,100.91	1,100.91
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,513.64	3,513.64	3,509.32	3,509.32	3,509.32	3,509.32
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	1,279.50	1,279.50	1,279.50	1,279.50	1,279.50	1,279.50
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	-1,279.50	-1,279.50	-1,279.50	-1,279.50	-1,279.50	-1,279.50
四、期初现金	P	9,145.98	11,380.12	13,614.26	15,844.08	18,073.90	20,303.72
期内现金变动	Q=D+G+O	2,234.14	2,234.14	2,229.82	2,229.82	2,229.82	2,229.82
五、期末现金	R=P+Q	11,380.12	13,614.26	15,844.08	18,073.90	20,303.72	22,533.55

续上表:

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	4,977.60	4,977.60	4,977.60	4,977.60	4,977.60	4,977.60
经营活动支出	B	367.37	367.37	373.70	373.70	373.70	373.70
支付的各项税费	C	1,100.91	1,100.91	1,099.33	1,099.33	1,099.33	1,099.33
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,509.32	3,509.32	3,504.57	3,504.57	3,504.57	3,504.57
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	1,279.50	1,279.50	1,279.50	1,279.50	1,279.50	1,279.50
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	-1,279.50	-1,279.50	-1,279.50	-1,279.50	-1,279.50	-1,279.50
四、期初现金	P	22,533.55	24,763.37	26,993.19	29,218.26	31,443.34	33,668.41
期内现金变动	Q=D+G+O	2,229.82	2,229.82	2,225.07	2,225.07	2,225.07	2,225.07
五、期末现金	R=P+Q	24,763.37	26,993.19	29,218.26	31,443.34	33,668.41	35,893.48

续上表:

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	4,977.60	4,977.60	4,977.60	4,977.60	4,977.60	4,977.60
经营活动支出	B	373.70	373.70	380.66	380.66	380.66	380.66
支付的各项税费	C	1,099.33	1,099.33	1,097.59	1,097.59	1,097.59	1,097.59
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,504.57	3,504.57	3,499.35	3,499.35	3,499.35	3,499.35
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	1,279.50	1,279.50	1,279.50	1,279.50	1,279.50	1,279.50
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	-1,279.50	-1,279.50	-1,279.50	-1,279.50	-1,279.50	-1,279.50
四、期初现金	P	35,893.48	38,118.55	40,343.63	42,563.47	44,783.32	47,003.17
期内现金变动	Q=D+G+O	2,225.07	2,225.07	2,219.85	2,219.85	2,219.85	2,219.85
五、期末现金	R=P+Q	38,118.55	40,343.63	42,563.47	44,783.32	47,003.17	49,223.02



续上表:

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	4,977.60	4,977.60	4,977.60	4,977.60	4,977.60	4,977.60
经营活动支出	B	380.66	380.66	388.33	388.33	388.33	388.33
支付的各项税费	C	1,097.59	1,097.59	1,095.67	1,095.67	1,095.67	1,095.67
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,499.35	3,499.35	3,493.60	3,493.60	3,493.60	3,493.60
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	1,279.50	1,279.50	1,279.50	1,279.50	1,279.50	1,279.50
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	-1,279.50	-1,279.50	-1,279.50	-1,279.50	-1,279.50	-1,279.50
四、期初现金	P	49,223.02	51,442.87	53,662.72	55,876.82	58,090.92	60,305.02
期内现金变动	Q=D+G+O	2,219.85	2,219.85	2,214.10	2,214.10	2,214.10	2,214.10
五、期末现金	R=P+Q	51,442.87	53,662.72	55,876.82	58,090.92	60,305.02	62,519.12

续上表:

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	4,977.60	4,977.60	414.80
经营活动支出	B	375.94	367.68	30.64
支付的各项税费	C	1,099.61	1,134.12	81.20
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,502.05	3,475.81	302.96
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	-	15,000.00	20,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	1,279.50	1,151.00	450.00
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	-1,279.50	-16,151.00	-20,450.00
四、期初现金	P	62,519.12	64,741.67	52,066.48
期内现金变动	Q=D+G+O	2,222.55	-12,675.19	-20,147.04
五、期末现金	R=P+Q	64,741.67	52,066.48	31,919.44

(五) 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	5,000.00	6,750.00	11,750.00	101, 104. 44
已发行债券	15,000.00	11,385.00	26,385.00	
后续拟发行债券	15,000.00	20,250.00	35,250.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	35,000.00	38,385.00	73,385.00	
覆盖倍数	1. 38			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 101,104.44 万元, 融资本息合计 73,385.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.38。

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

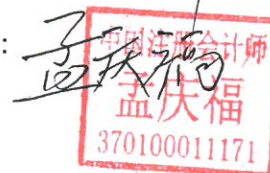
中国·济南



中国注册会计师:

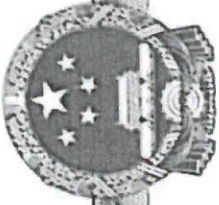


中国注册会计师:



2025 年 3 月 2 日



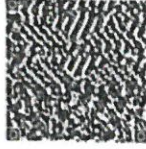


# 营业执照

(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  
了解更多  
企业信息



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

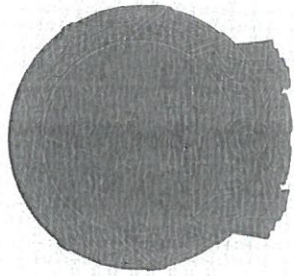
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜，代理记帐业务，出具有关报告，基本建设年度财务决算，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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 16 日



会计师事务所分所

# 执业证书



名称:

赵卫华

负责人:

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07日

中华人民共和国财政部制