

2025 年山东省政府专项债券（三期）滨州市无棣县新
海工业园智慧园区基础设施建设项目收益与融资平衡
专项评价报告

和信咨字（2025）第 010817 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）滨州市无棣县新 海工业园智慧园区基础设施建设项目收益与融资平衡 专项评价报告

和信咨字（2025）第 010817 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

无棣县新海工业园智慧园区基础设施建设项目

2、立项单位

项目单位为无棣县新海工业园管理服务中心。无棣县新海工业园管理服务中心地址位于滨州市无棣县无棣县柳堡镇; 统一社会信用代码: 123716237939400852。

3、项目规划审批

2020 年 10 月, 中天昊建设管理集团股份有限公司对该项目出具了《无棣县新海工业园智慧园区基础设施建设项目可行性研究报告》;

2020 年 10 月, 取得无棣县发展和改革局《关于无棣县新海工业园管理中心无棣县新海工业园智慧园区基础设施建设项目可行性研究报告的批复》(棣发改投资〔2020〕199 号)。

4、项目规模与主要建设内容

园区智慧平台、安全环保应急一体化平台、大气环境风险监控预警系统、公共管廊、水净化处理工程、基础设施提升工程、园区北侧防水圈改造工程、危险化学品运输车辆专用停车场和清洗场、消防站扩建和人工湿地工程, 其中园区智

慧平台包括(1)园区视频监控系统(2)车辆/人管控系统(3)门禁一卡通系统(4)周界报警电子围栏系统(5)控制中心系统(6)电子交易平台(7)园区管控中心(依托现有);安全环保应急一体化平台包括总控平台和监控网络,实现园区安全、环保、应急一体化管理模式;大气环境风险监控预警系统包括预警站网建设和预警监控平台建设,利用安全环保应急一体化监控平台,建成一套有毒有害气体预警监测系统;公共管廊包括园区工艺物料、电信、供水、供热、排水、雨水等管网入廊,廊道长度共计15公里;水质净化工程(将郝家沟原水引入净水设施,处理量为10000m³/d供园区内企业使用)。基础设施提升项目包括雨水明渠工程,建设排洪排涝雨水管道地上明渠,渠道长9500米;园区北侧防水圈改造工程全长1800m;危险化学品运输车辆专用停车场和清洗场占地20142 m²,建设停车位64个和清洗设施;消防站扩建包括接建工程及主体配套工程;配置消防车及一批消防设备;人工湿地工程采用水平潜流+表面流人工湿地+河道走廊组合工艺,实现工业直排海污染源稳定达标排放。

5、项目建设期限

本项目计划于2020年12月开工建设,2025年12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。其中,项目单位自有资金100,000.00万元,2021年已发行专项债券10,000.00万元,2022年已发行专项债券8,000.00万元,2024年已发行专项债券3,500.00万元,本期拟发行专项债券5,000.00万元,剩余额度73,500.00万元于2025年发行。

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	200,000.00	100.00%	
一、资本金	100,000.00	50.00%	
（一）自有资金	100,000.00	50.00%	
（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）	100,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券	21,500.00	10.75%	
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	2.50%	
（三）后续拟发行专项债券	73,500.00	36.75%	
（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

根据项目单位提供资料及《无棣县新海工业园智慧园区基础设施建设项目可行性研究报告》项目营业收入来源于净水供应、收取园区综合管理服务、管廊等现金流入。

（1）净水供应项目现金流入

项目净水工程建成后次年即向园区企业供应工业用纯水等产品，净水供应量取最大值 1 万 m³ /d，年工作时间取 300 天，工业用纯水价格取 3.5 元/m³，则投产年净水项目供应现金流入为 1050 万元。

（2）园区综合管理服务现金流入

项目智慧园区建设标准较高，可为企业提供安保、交通、环保、消防等一系列信息化服务，参考中国石油和化学工业联合会第三批“智慧化工园区试点示范（创建）单位”博兴化工产业园收费价格，园区综合管理服务收费综合按照 3.2 元 / m² 计算，项目目前开发面积 11 平方公里，服务面积取 10 平方公里，计算面积按 1000 万 m²，则每年园区综合服务性项目收费现金流入为 3200.00 万元。

（3）管廊现金流入

参考青岛市同类型化工园区综合管廊收费标准，入廊费参考如下：

专业管线种类	管径及容量	比例	基数（万元/米）	入廊费（万元/米）
给水管道	DN600	13.62%	2.77	0.38
物料管道	DN300	6.95%	2.77	0.19
供热管道	DN700, 2 根	25.05%	2.77	0.69
工业管道	DN400, 2 根	17.43%	2.77	0.48
电力电缆	24 根	22.38%	2.77	0.62
通信管线	36 根	14.57%	2.77	0.40
合 计				2.77

管线维护费参考如下：

专业管线种类	管径及容量	比例	基数（元/年-米）	维护费（元/米）
给水管道	DN600	13.62%	386.15	52.59
物料管道	DN300	6.95%	386.15	28.84
供热管道	DN700, 2 根	25.05%	386.15	96.73
工业管道	DN400, 2 根	17.43%	386.15	67.31
电力电缆	24 根	22.38%	386.15	86.43
通信管线	36 根	14.57%	386.15	56.26
合 计				386.15

按截面比例收取费用是本项目较为合理的收费标准，管廊费用增长率按每 5 年增长 10% 计算，由于维护成本转嫁到用户方，因此可以忽略管廊损耗费用。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下调 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：运营收入估算表（单位：万元）

年份	园区综合管理服务现金流入	管廊现金流入	净水供应现金流入	合计
2024				
2025				
2026	3,168.00	6,353.06	1,039.50	10,560.56
2027	3,168.00	6,353.06	1,039.50	10,560.56
2028	3,168.00	6,353.06	1,039.50	10,560.56
2029	3,168.00	6,353.06	1,039.50	10,560.56
2030	3,168.00	6,353.06	1,039.50	10,560.56
2031	3,168.00	6,923.07	1,039.50	11,130.57
2032	3,168.00	6,923.07	1,039.50	11,130.57
2033	3,168.00	6,923.07	1,039.50	11,130.57
2034	3,168.00	6,923.07	1,039.50	11,130.57
2035	3,168.00	6,923.07	1,039.50	11,130.57
2036	3,168.00	7,551.50	1,039.50	11,759.00
2037	3,168.00	7,551.50	1,039.50	11,759.00
2038	3,168.00	7,551.50	1,039.50	11,759.00
2039	3,168.00	7,551.50	1,039.50	11,759.00
2040	3,168.00	7,551.50	1,039.50	11,759.00
2041	3,168.00	8,244.35	1,039.50	12,451.85
2042	3,168.00	8,244.35	1,039.50	12,451.85
2043	3,168.00	8,244.35	1,039.50	12,451.85
2044	3,168.00	8,244.35	1,039.50	12,451.85
2045	3,168.00	8,244.35	1,039.50	12,451.85
2046	3,168.00	9,008.22	1,039.50	13,215.72
2047	3,168.00	9,008.21	1,039.50	13,215.71
2048	3,168.00	9,008.21	1,039.50	13,215.71
2049	3,168.00	9,008.21	1,039.50	13,215.71
2050	3,168.00	9,008.21	1,039.50	13,215.71
2051	3,168.00	9,850.38	1,039.50	14,057.88
2052	3,168.00	9,850.38	1,039.50	14,057.88
2053	3,168.00	9,850.38	1,039.50	14,057.88
2054	3,168.00	9,850.38	1,039.50	14,057.88
2055	1,584.00	4,925.19	519.75	7,028.94
合计	93,456.00	234,727.66	30,665.25	358,848.91

（二）项目成本预测

根据项目单位提供资料及《无棣县新海工业园智慧园区基础设施建设项目可行性研究报告》项目成本主要包括燃料及动力费、工资及福利费、修理费、其他费用等。

（1）燃料及动力费

本项目为智慧园区基础设施建设项目，项目作为管理方本身 营运期燃料及动力需求较小，本次计算按用电量 180 万 kWh/a，用水量 500000m³/a(原水取水)。

（2）工资及福利费

本项目劳动定员 10 人，主要是平台和监控系统管理、技术人员。年工资总额为 40.00 万元。福利费按工资总额的 14%提取，年提取 5.6 万元，两项合计 45.6 万元。

（3）修理费

本项目运营后，修理费取固定资产原值的 0.1%，达产年修理费 104.69 万元。

（4）其他费用

其它费用主要包括其他制造费用、其他管理费用、其他运营费用，达产年其他费用估算为 17.62 万元，随着管廊等运营费用增长，其他费用变动趋势为每 5 年一变化。

（5）折旧及摊销

该项目的厂房按 30 年，机械设备 10 年，残值率均为 5%。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内工资及福利

考虑每年 1.00% 的增长计算，同时整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 3.00% 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	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2023					
2024					
2025					
2026	210.08	46.06	105.74	17.80	379.67
2027	210.08	47.44	105.74	17.80	381.05
2028	210.08	49.81	105.74	17.80	383.42
2029	210.08	52.30	105.74	17.80	385.91
2030	210.08	54.92	105.74	17.80	388.53
2031	210.08	57.66	105.74	18.37	391.85
2032	210.08	60.54	105.74	18.37	394.73
2033	210.08	63.57	105.74	18.37	397.76
2034	210.08	66.75	105.74	18.37	400.94
2035	210.08	70.09	105.74	18.37	404.28
2036	210.08	73.59	105.74	19.73	409.13
2037	210.08	77.27	105.74	19.73	412.81
2038	210.08	81.13	105.74	19.73	416.68
2039	210.08	85.19	105.74	19.73	420.73
2040	210.08	89.45	105.74	19.73	424.99
2041	210.08	93.92	105.74	20.50	430.24
2042	210.08	98.62	105.74	20.50	434.94
2043	210.08	103.55	105.74	20.50	439.87
2044	210.08	108.73	105.74	20.50	445.05
2045	210.08	114.16	105.74	20.50	450.48
2046	210.08	119.87	105.74	21.36	457.05
2047	210.08	125.87	105.74	21.36	463.04
2048	210.08	132.16	105.74	21.36	469.34
2049	210.08	138.77	105.74	21.36	475.95
2050	210.08	145.71	105.74	21.36	482.88

2051	210.08	152.99	105.74	22.31	491.12
2052	210.08	160.64	105.74	22.31	498.77
2053	210.08	168.67	105.74	22.31	506.80
2054	210.08	177.11	105.74	22.31	515.23
2055	105.04	88.55	52.87	11.16	257.62
合计	6,197.36	2,905.09	3,119.24	589.19	12,810.88

(三) 应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

2021 年已发行专项债券 10,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.56%；2022 年已发行专项债券 8,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.44%；2024 年已发行专项债券 3,500.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.40%；本期拟发行专项债券 5,000.00 万元；剩余 73,500.00 万元计划 2025 年发行，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 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
2021	-	10,000.00	-	10,000.00	3.56%	-	-
2022	10,000.00	8,000.00	-	18,000.00	3.44-3.56%	356.00	356.00
2023	18,000.00	-	-	18,000.00	3.44-3.56%	493.60	493.60
2024	18,000.00	3,500.00	-	21,500.00	2.40-4.50%	631.20	631.20
2025	21,500.00	78,500.00	-	100,000.00	2.40-4.50%	2,481.45	2,481.45
2026	100,000.00	-	-	100,000.00	2.40-4.50%	4,247.70	4,247.70
2027	100,000.00	-	-	100,000.00	2.40-4.50%	4,247.70	4,247.70

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
2028	100,000.00	-	-	100,000.00	2.40-4.50%	4,247.70	4,247.70
2029	100,000.00	-	-	100,000.00	2.40-4.50%	4,247.70	4,247.70
2030	100,000.00	-	-	100,000.00	2.40-4.50%	4,247.70	4,247.70
2031	100,000.00	-	-	100,000.00	2.40-4.50%	4,247.70	4,247.70
2032	100,000.00	-	-	100,000.00	2.40-4.50%	4,247.70	4,247.70
2033	100,000.00	-	-	100,000.00	2.40-4.50%	4,247.70	4,247.70
2034	100,000.00	-	-	100,000.00	2.40-4.50%	4,247.70	4,247.70
2035	100,000.00	-	-	100,000.00	2.40-4.50%	4,247.70	4,247.70
2036	100,000.00	-	-	100,000.00	2.40-4.50%	4,247.70	4,247.70
2037	100,000.00	-	-	100,000.00	2.40-4.50%	4,247.70	4,247.70
2038	100,000.00	-	-	100,000.00	2.40-4.50%	4,247.70	4,247.70
2039	100,000.00	-	-	100,000.00	2.40-4.50%	4,247.70	4,247.70
2040	100,000.00	-	-	100,000.00	2.40-4.50%	4,247.70	4,247.70
2041	100,000.00	-	-	100,000.00	2.40-4.50%	4,247.70	4,247.70
2042	100,000.00	-	-	100,000.00	2.40-4.50%	4,247.70	4,247.70
2043	100,000.00	-	-	100,000.00	2.40-4.50%	4,247.70	4,247.70
2044	100,000.00	-	-	100,000.00	2.40-4.50%	4,247.70	4,247.70
2045	100,000.00	-	-	100,000.00	2.40-4.50%	4,247.70	4,247.70
2046	100,000.00	-	-	100,000.00	2.40-4.50%	4,247.70	4,247.70
2047	100,000.00	-	-	100,000.00	2.40-4.50%	4,247.70	4,247.70

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
2048	100,000.00	-	-	100,000.00	2.40-4.50%	4,247.70	4,247.70
2049	100,000.00	-	-	100,000.00	2.40-4.50%	4,247.70	4,247.70
2050	100,000.00	-	-	100,000.00	2.40-4.50%	4,247.70	4,247.70
2051	100,000.00	-	10,000.00	90,000.00	2.40-4.50%	4,247.70	14,247.70
2052	90,000.00	-	8,000.00	82,000.00	2.40-4.50%	3,891.70	11,891.70
2053	82,000.00	-	-	82,000.00	2.40-4.50%	3,754.10	3,754.10
2054	82,000.00	-	3,500.00	78,500.00	2.40-4.50%	3,616.50	7,116.50
2055	78,500.00	-	78,500.00	-	2.40-4.50%	1,766.25	80,266.25
合计		100,000.00	100,000.00			127,431.00	227,431.00

2、相关税费

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，管廊、净水收入增值税率按9%，园区综合管理服务收益增值税率按6%，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%。

表5 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	合计
2025				
2026	751.34	75.13	-	826.47
2027	751.34	75.13	-	826.47

2028	751.34	75.13	-	826.47
2029	751.34	75.13	-	826.47
2030	751.34	75.13	-	826.47
2031	798.33	79.83	-	878.17
2032	798.33	79.83	-	878.17
2033	798.33	79.83	-	878.17
2034	798.33	79.83	-	878.17
2035	798.33	79.83	-	878.17
2036	850.07	85.01	661.01	1,596.09
2037	850.07	85.01	660.09	1,595.17
2038	850.07	85.01	659.13	1,594.20
2039	850.07	85.01	658.11	1,593.19
2040	850.07	85.01	657.05	1,592.12
2041	907.19	90.72	813.24	1,811.15
2042	907.19	90.72	812.07	1,809.97
2043	907.19	90.72	810.83	1,808.74
2044	907.19	90.72	809.54	1,807.44
2045	907.19	90.72	808.18	1,806.08
2046	970.16	97.02	980.19	2,047.36
2047	970.16	97.02	978.69	2,045.86
2048	970.16	97.02	977.12	2,044.29
2049	970.16	97.02	975.46	2,042.64
2050	970.16	97.02	973.73	2,040.90
2051	1,039.59	103.96	1,163.12	2,306.66
2052	1,039.59	103.96	1,250.21	2,393.75
2053	1,039.59	103.96	1,282.60	2,426.14
2054	1,039.59	103.96	1,314.89	2,458.43
2055	519.79	51.98	667.94	1,239.72
合计	26,063.53	2,606.35	17,913.19	46,583.08

(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	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	358,848.91	-	-	-	-	-	10,560.56
经营活动支出	B	12,810.88	-	-	-	-	-	379.67
支付的各项税费	C	46,583.08	-	-	-	-	-	826.47
经营活动现金净流量	D=A-B-C	299,454.95	-	-	-	-	-	9,354.42
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	196,037.75	76,007.28	10,000.00	10,000.00	20,000.00	80,000.00	30.47
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-196,037.75	-76,007.28	-10,000.00	-10,000.00	-20,000.00	-80,000.00	-30.47
三、融资活动产生的现金	—	-						
资本金 (自有资金)	H	100,000.00	70,000.00	3,000.00	12,000.00	12,000.00	3,000.00	-
专项债券	I	100,000.00	10,000.00	8,000.00	-	3,500.00	78,500.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	100,000.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	127,431.00	-	356.00	493.60	631.20	2,481.45	4,247.70
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	-27,431.00	80,000.00	10,644.00	11,506.40	14,868.80	79,018.55	-4,247.70
四、期初现金	P		-	3,992.72	4,636.72	6,143.12	1,011.92	30.47
期内现金变动	Q=D+G+O	75,986.20	3,992.72	644.00	1,506.40	-5,131.20	-981.45	5,076.25
五、期末现金	R=P+Q	75,986.20	3,992.72	4,636.72	6,143.12	1,011.92	30.47	5,106.72

续上表:

项目/年度	公式	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	10,560.56	10,560.56	10,560.56	10,560.56	11,130.57	11,130.57	11,130.57
经营活动支出	B	381.05	383.42	385.91	388.53	391.85	394.73	397.76
支付的各项税费	C	826.47	826.47	826.47	826.47	878.17	878.17	878.17
经营活动现金净流量	D=A-B-C	9,353.04	9,350.67	9,348.18	9,345.56	9,860.55	9,857.67	9,854.64
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	4,247.70	4,247.70	4,247.70	4,247.70	4,247.70	4,247.70	4,247.70
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	-4,247.70	-4,247.70	-4,247.70	-4,247.70	-4,247.70	-4,247.70	-4,247.70
四、期初现金	P	5,106.72	10,212.06	15,315.02	20,415.50	25,513.36	31,126.21	36,736.18
期内现金变动	Q=D+G+O	5,105.34	5,102.97	5,100.48	5,097.86	5,612.85	5,609.97	5,606.94
五、期末现金	R=P+Q	10,212.06	15,315.02	20,415.50	25,513.36	31,126.21	36,736.18	42,343.12

续上表：

项目/年度	公式	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	A	11,130.57	11,130.57	11,759.00	11,759.00	11,759.00	11,759.00
经营活动支出	B	400.94	404.28	409.13	412.81	416.68	420.73
支付的各项税费	C	878.17	878.17	1,596.09	1,595.17	1,594.20	1,593.19
经营活动现金净流量	D=A-B-C	9,851.46	9,848.12	9,753.78	9,751.02	9,748.12	9,745.08
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	4,247.70	4,247.70	4,247.70	4,247.70	4,247.70	4,247.70
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	-4,247.70	-4,247.70	-4,247.70	-4,247.70	-4,247.70	-4,247.70
四、期初现金	P	42,343.12	47,946.88	53,547.30	59,053.38	64,556.70	70,057.13
期内现金变动	Q=D+C+O	5,603.76	5,600.42	5,506.08	5,503.32	5,500.42	5,497.38
五、期末现金	R=P+Q	47,946.88	53,547.30	59,053.38	64,556.70	70,057.13	75,554.51

续上表：

项目/年度	公式	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	11,759.00	12,451.85	12,451.85	12,451.85	12,451.85	12,451.85
经营活动支出	B	424.99	430.24	434.94	439.87	445.05	450.48
支付的各项税费	C	1,592.12	1,811.15	1,809.97	1,808.74	1,807.44	1,806.08
经营活动现金净流量	D=A-B-C	9,741.89	10,210.47	10,206.94	10,203.24	10,199.36	10,195.28
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	4,247.70	4,247.70	4,247.70	4,247.70	4,247.70	4,247.70
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	-4,247.70	-4,247.70	-4,247.70	-4,247.70	-4,247.70	-4,247.70
四、期初现金	P	75,554.51	81,048.69	87,011.46	92,970.70	98,926.24	104,877.90
期内现金变动	Q=D+G+O	5,494.19	5,962.77	5,959.24	5,955.54	5,951.66	5,947.58
五、期末现金	R=P+Q	81,048.69	87,011.46	92,970.70	98,926.24	104,877.90	110,825.48

项目/年度	公式	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	13,215.72	13,215.71	13,215.71	13,215.71	13,215.71	14,057.88
经营活动支出	B	457.05	463.04	469.34	475.95	482.88	491.12
支付的各项税费	C	2,047.36	2,045.86	2,044.29	2,042.64	2,040.90	2,306.66
经营活动现金净流量	D=A-B-C	10,711.31	10,706.81	10,702.09	10,697.13	10,691.93	11,260.10
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	-	-	-	-	-	10,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	4,247.70	4,247.70	4,247.70	4,247.70	4,247.70	4,247.70
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	-4,247.70	-4,247.70	-4,247.70	-4,247.70	-4,247.70	-14,247.70
四、期初现金	P	110,825.48	117,289.09	123,748.19	130,202.58	136,652.01	143,096.24
期内现金变动	Q=D+G+O	6,463.61	6,459.11	6,454.39	6,449.43	6,444.23	-2,987.60
五、期末现金	R=P+Q	117,289.09	123,748.19	130,202.58	136,652.01	143,096.24	140,108.64

项目/年度	公式	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	14,057.88	14,057.88	14,057.88	7,028.94
经营活动支出	B	498.77	506.80	515.23	257.62
支付的各项税费	C	2,393.75	2,426.14	2,458.43	1,239.72
经营活动现金净流量	D=A-B-C	11,165.36	11,124.94	11,084.21	5,531.60
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	8,000.00	-	8,500.00	73,500.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	3,891.70	3,754.10	3,616.50	1,766.25
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	-11,891.70	-3,754.10	-12,116.50	-75,266.25
四、期初现金	P	140,108.64	139,382.30	146,753.13	145,720.84
期内现金变动	Q=D+G+O	-726.34	7,370.84	-1,032.29	-69,734.65
五、期末现金	R=P+Q	139,382.30	146,753.13	145,720.84	75,986.20

(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	299,454.95
已发行债券	21,500.00	21,456.00	42,956.00	
后续拟发行债券	73,500.00	99,225.00	172,725.00	
银行贷款			-	
融资合计	100,000.00	127,431.00	227,431.00	
覆盖倍数	1.32			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 299,454.95 万元, 融资本息合计 227,431.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.32。

五、评估结



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。

此页为签字页无正文

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

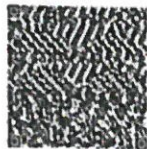


营业执照

(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、许可、监管信息



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，并出具验资报告，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

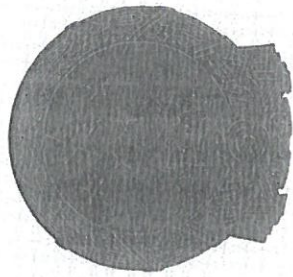
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

日



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



说明

证书序号：5000814

- 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