

2025 年山东省政府专项债券（三期）滨州市本级高铁
物流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 010794 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）滨州市本级高铁物流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 010794 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

滨州市高铁物流园区基础设施建设项目

2、立项单位

项目立项单位名称：滨州城市建设发展有限公司（根据公司业务发展的需要，原立项单位为滨州市高铁片区开发运营有限公司，公司于 2024 年 12 月 31 日将名称变更为滨州城市建设发展有限公司）。

单位简介：滨州城市建设发展有限公司成立于 2020 年 2 月 25 日，注册资金 2 亿元，注册地址为山东省滨州市滨城区黄河十六路 997 号惠众大厦 1 号楼 1115 号。公司经营范围主要包括许可项目：各类工程建设活动；房地产开发经营。（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：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；土地整治服务；物业管理；非居住房地产租赁；住房租赁；市政设施管理；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；智能仓储装备销售；园区管理服务；国内货物运输代理；物料搬运装备销售；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；商业综合体管理服务；酒店管理；停车场服务。（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

2020 年 3 月，山东展弘绿色低碳科技有限公司出具了《滨州市高铁片区开发

运营有限公司高铁物流园区基础设施建设项目可行性研究报告》。

2020年3月17日，滨城区行政审批服务局对该项目出具了《关于高铁物流园区基础设施建设项目核准的批复》（滨城审批字〔2020〕32号）。

4、项目规模与主要建设内容

建设内容及规模: 主要建设物流中心、货运部、储物仓冷库、道路及停车场硬化、配套管网、泵站。本项目物流园区总占地面积约 300 亩，建筑面积 22.4 万平方米，建设内容为: (1) 物流园区包括物流中心、货运部、储物仓、冷库，其中物流中心占地面积约 4000m²，建筑面积为 24000m²，一共 6 层；货运部占地面积约为 30000m²，建筑面积为 30000m²；储物仓占地面积约为 16000m²，建筑面积为 80000m²，一共 5 层；冷库占地面积约为 30000m²，建筑面积为 90000m²，一共 3 层，停车场硬化 103000m²等。(2) 管网及配套工程包括配套管网工程、路灯配套工程，其中配套管网工程建设管网 44.3 公里、泵站一座: 渤海四路管网工程（北外环至黄河二十路），黄河二十路排水管网工程（渤海四路-2 至秦台河截污管线，黄河十八路排水管网工程（渤海五路至秦台河截污管线），渤海四路-1 路排水管网工程（北外环至黄河二十路），渤海四-2 路排水管网工程（北外环至铁路），秦台河西岸污水管网工程（黄河十八路至铁路）、黄河二十路污水泵站（黄河二十路秦台河西岸）、渤海二路排水工程（第一标段）北外环-铁路段、渤海二路排水工程（第二标段）铁路段一梧桐五路、渤海二路排水工程（第三标段）梧桐五路-永莘路；路灯配套工程 692 盏。(3) 地下综合管廊工程，其中地下综合管廊约 3km: 黄河十九路地下综合管廊工程西起渤海五路，向东延伸至渤海二路，全线共设大的路口五处，管理用房一处。管廊全部为单舱支线管廊，采用钢筋混凝土矩形断面，内置强电、弱电、

给水、预留中水等管线。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2020 年 3 月至 2026 年 2 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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 35,000.00 万元，前期已发行专项债券 75,400.00 万元（调整至其他项目 17,200.00 万元），本期拟发行专项债券 15,000.00 万元，后续拟发行专项债券 26,800.00 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	135,000.00	100.00%	
一、资本金	35,000.00	25.93%	
（一）自有资金	35,000.00	25.93%	
（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	74.07%	
（一）已发行专项债券	58,200.00	43.11%	
（二）本期拟发行专项债券	15,000.00	11.11%	
（三）后续拟发行专项债券	26,800.00	19.85%	
（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为冷库租赁现金流入、物流中心租赁现金流入、货运部及储物仓租赁现金流

入、停车场租赁现金流入。

项目主要现金收入如下：

项目营业收入一览表

序号	名称	单位	数量	单价（万元/m ² /年）	总价（万元）
1	冷库租赁费	m ²	90000	0.1	9000
2	物流中心租赁费	m ²	24000	0.07	1680
3	货运部租赁费	m ²	30000	0.05	1500
4	储物仓租赁费	m ²	80000	0.06	4800
5	停车场租赁费	m ²	103000	0.05	5150
	合 计				22130

参考滨州市周边项目收费标准及未来度不可预知性等综合考虑，我们对冷库租赁现金流入、物流中心租赁现金流入、货运部及储物仓租赁现金流入按照 70%测算，对停车场租赁费现金流入按照 60%测算；项目现金流入具体如下：

表 2 运营收入现金流入测算表（单位：万元）

年份	租赁现金流入	合计
2026	12,480.00	12,480.00
2027	14,976.00	14,976.00
2028	14,976.00	14,976.00
2029	14,976.00	14,976.00
2030	14,976.00	14,976.00
2031	14,976.00	14,976.00
2032	14,976.00	14,976.00
2033	14,976.00	14,976.00
2034	14,976.00	14,976.00
2035	14,976.00	14,976.00
2036	14,976.00	14,976.00
2037	14,976.00	14,976.00
2038	14,976.00	14,976.00
2039	14,976.00	14,976.00
2040	14,976.00	14,976.00

2041	14,976.00	14,976.00
2042	14,976.00	14,976.00
2043	14,976.00	14,976.00
2044	14,976.00	14,976.00
2045	14,976.00	14,976.00
2046	14,976.00	14,976.00
2047	14,976.00	14,976.00
2048	14,976.00	14,976.00
2049	14,976.00	14,976.00
2050	14,976.00	14,976.00
2051	14,976.00	14,976.00
2052	14,976.00	14,976.00
2053	14,976.00	14,976.00
2054	14,976.00	14,976.00
2055	7,488.00	7,488.00
合计	439,296.00	439,296.00

（二）项目成本预测

项目运营成本主要包括原材料费、燃料动力费、工资及福利费、修理费、折旧摊销等。

（1）原料费用

原材料即为租赁与物业管理耗材，根据实际用量计算，总原材料费用为 60 万元/年。

（2）燃料动力费

本项目建成后，项目动力费按设计用量和现行单价计算，年均耗水为 0.065 万吨，耗电 42.77 万 kWh，经测算本项目燃动力费用为 32.27 万元。

（3）工资及福利费

根据劳动定员情况，项目劳动定员 30 人。其中安保人员 22 人，管理人员 8 人。福利费按工资总额的 14% 计算。项目年工资及福利费为 180.12 万元，工资及

福利费按照每 5 年上涨 5% 计算。

(4) 修理费

根据规定,项目修理费约按固定资产原值的 5% 计取,正常年份为 4487.7 万元。

(5) 折旧与摊销

折旧按平均年限法计算。在建设投资中,固定资产原值 89753.92 万元,固定资产按直线法计提折旧,年折旧费 3234.27 万元。(其中:房屋、建构筑物折旧年限 30 年、净残值率为零,年提取折旧额 2506.85 万元;其他固定资产折旧年限 20 年,净残值率为零,年提取折旧额 727.42 万元);无形资产和其他资产按平均年限法摊销,该项目无形资产摊销期限 50 年,年摊销额 900 万元。

本项目运营成本现金流出测算如下:

表 3 运营成本现金流出测算表 (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	合计
2026	50.00	26.89	150.10	3,739.75	3,966.74
2027	60.00	32.27	180.12	4,487.70	4,760.09
2028	60.00	32.27	180.12	4,487.70	4,760.09
2029	60.00	32.27	180.12	4,487.70	4,760.09
2030	60.00	32.27	180.12	4,487.70	4,760.09
2031	60.00	32.27	189.13	4,487.70	4,769.10
2032	60.00	32.27	189.13	4,487.70	4,769.10
2033	60.00	32.27	189.13	4,487.70	4,769.10
2034	60.00	32.27	189.13	4,487.70	4,769.10
2035	60.00	32.27	189.13	4,487.70	4,769.10
2036	60.00	32.27	198.58	4,487.70	4,778.55
2037	60.00	32.27	198.58	4,487.70	4,778.55
2038	60.00	32.27	198.58	4,487.70	4,778.55
2039	60.00	32.27	198.58	4,487.70	4,778.55
2040	60.00	32.27	198.58	4,487.70	4,778.55
2041	60.00	32.27	208.51	4,487.70	4,788.48

2042	60.00	32.27	218.94	4,487.70	4,798.91
2043	60.00	32.27	218.94	4,487.70	4,798.91
2044	60.00	32.27	218.94	4,487.70	4,798.91
2045	60.00	32.27	218.94	4,487.70	4,798.91
2046	60.00	32.27	229.88	4,487.70	4,809.85
2047	60.00	32.27	229.88	4,487.70	4,809.85
2048	60.00	32.27	229.88	4,487.70	4,809.85
2049	60.00	32.27	229.88	4,487.70	4,809.85
2050	60.00	32.27	229.88	4,487.70	4,809.85
2051	60.00	32.27	241.38	4,487.70	4,821.35
2052	60.00	32.27	241.38	4,487.70	4,821.35
2053	60.00	32.27	241.38	4,487.70	4,821.35
2054	60.00	32.27	241.38	4,487.70	4,821.35
2055	30.00	16.14	120.69	2,243.85	2,410.67
合计	1,760.00	946.59	6,129.00	131,639.20	140,474.79

(6) 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，本项目租赁现金流入按照 9% 计算，城建税 7%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，房产税按照 12% 计算；根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本项目运营收入企业所得税税率为 25%。

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	房产税	所得税	合计
2026	591.38	70.97	1,090.46	-	1,752.80
2027	629.42	75.53	1,308.55	130.85	2,144.35
2028	629.42	75.53	1,308.55	130.85	2,144.35
2029	629.42	75.53	1,308.55	130.85	2,144.35
2030	629.42	75.53	1,308.55	13.24	2,026.74
2031	629.42	75.53	1,308.55	193.38	2,206.88
2032	629.42	75.53	1,308.55	239.38	2,252.88
2033	629.42	75.53	1,308.55	285.38	2,298.88
2034	629.42	75.53	1,308.55	333.38	2,346.88

2035	629.42	75.53	1,308.55	381.38	2,394.88
2036	629.42	75.53	1,308.55	429.02	2,442.52
2037	629.42	75.53	1,308.55	479.02	2,492.52
2038	629.42	75.53	1,308.55	491.02	2,504.52
2039	629.42	75.53	1,308.55	491.02	2,504.52
2040	629.42	75.53	1,308.55	491.02	2,504.52
2041	629.42	75.53	1,308.55	488.54	2,502.04
2042	629.42	75.53	1,308.55	485.93	2,499.43
2043	629.42	75.53	1,308.55	485.93	2,499.43
2044	629.42	75.53	1,308.55	485.93	2,499.43
2045	629.42	75.53	1,308.55	485.93	2,499.43
2046	629.42	75.53	1,308.55	483.19	2,496.69
2047	629.42	75.53	1,308.55	665.05	2,678.55
2048	629.42	75.53	1,308.55	665.05	2,678.55
2049	629.42	75.53	1,308.55	665.05	2,678.55
2050	629.42	75.53	1,308.55	665.05	2,678.55
2051	629.42	75.53	1,308.55	662.18	2,675.68
2052	629.42	75.53	1,308.55	662.18	2,675.68
2053	629.42	75.53	1,308.55	662.18	2,675.68
2054	629.42	75.53	1,308.55	662.18	2,675.68
2055	354.83	42.58	654.28	345.43	1,397.11
合计	18,569.94	2,228.39	38,384.15	12,789.59	71,972.07

(三) 应付本息情况

1、专项债券

本项目 2020 年 5 月已发行专项债券 67,000.00 万元（调整至其他项目 17,200.00 万元），债券发行期限为 10 年，利率为 2.93%；2024 年 8 月已发行专项债券 6,000.00 万元，债券发行期限为 30 年，利率为 2.45%；2024 年 10 月已发行专项债券 2,400.00 万元，债券发行期限为 30 年，利率为 2.40%；本期拟发行专项债券 15,000.00 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 26,800.00 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
2020	-	49,800.00	-	49,800.00	2.93%	729.57	729.57
2021	49,800.00	-	-	49,800.00	2.93%	1,459.14	1,459.14
2022	49,800.00	-	-	49,800.00	2.93%	1,459.14	1,459.14
2023	49,800.00	-	-	49,800.00	2.93%	1,459.14	1,459.14
2024	49,800.00	8,400.00	-	58,200.00	2.40%-4.50%	1,459.14	1,459.14
2025	58,200.00	41,800.00	-	100,000.00	2.40%-4.50%	2,604.24	2,604.24
2026	100,000.00	-	-	100,000.00	2.40%-4.50%	3,544.74	3,544.74
2027	100,000.00	-	-	100,000.00	2.40%-4.50%	3,544.74	3,544.74
2028	100,000.00	-	-	100,000.00	2.40%-4.50%	3,544.74	3,544.74
2029	100,000.00	-	-	100,000.00	2.40%-4.50%	3,544.74	3,544.74
2030	100,000.00	-	49,800.00	50,200.00	2.40%-4.50%	2,815.17	52,615.17
2031	50,200.00	-	-	50,200.00	2.40%-4.50%	2,085.60	2,085.60
2032	50,200.00	-	-	50,200.00	2.40%-4.50%	2,085.60	2,085.60
2033	50,200.00	-	-	50,200.00	2.40%-4.50%	2,085.60	2,085.60
2034	50,200.00	-	-	50,200.00	2.40%-4.50%	2,085.60	2,085.60
2035	50,200.00	-	-	50,200.00	2.40%-4.50%	2,085.60	2,085.60
2036	50,200.00	-	-	50,200.00	2.40%-4.50%	2,085.60	2,085.60
2037	50,200.00	-	-	50,200.00	2.40%-4.50%	2,085.60	2,085.60
2038	50,200.00	-	-	50,200.00	2.40%-4.50%	2,085.60	2,085.60
2039	50,200.00	-	-	50,200.00	2.40%-4.50%	2,085.60	2,085.60
2040	50,200.00	-	-	50,200.00	2.40%-4.50%	2,085.60	2,085.60
2041	50,200.00	-	-	50,200.00	2.40%-4.50%	2,085.60	2,085.60
2042	50,200.00	-	-	50,200.00	2.40%-4.50%	2,085.60	2,085.60
2043	50,200.00	-	-	50,200.00	2.40%-4.50%	2,085.60	2,085.60
2044	50,200.00	-	-	50,200.00	2.40%-4.50%	2,085.60	2,085.60
2045	50,200.00	-	-	50,200.00	2.40%-4.50%	2,085.60	2,085.60
2046	50,200.00	-	-	50,200.00	2.40%-4.50%	2,085.60	2,085.60
2047	50,200.00	-	-	50,200.00	2.40%-4.50%	2,085.60	2,085.60
2048	50,200.00	-	-	50,200.00	2.40%-4.50%	2,085.60	2,085.60
2049	50,200.00	-	-	50,200.00	2.40%-4.50%	2,085.60	2,085.60
2050	50,200.00	-	-	50,200.00	2.40%-4.50%	2,085.60	2,085.60
2051	50,200.00	-	-	50,200.00	2.40%-4.50%	2,085.60	2,085.60
2052	50,200.00	-	-	50,200.00	2.40%-4.50%	2,085.60	2,085.60
2053	50,200.00	-	-	50,200.00	2.40%-4.50%	2,085.60	2,085.60

2054	50,200.00	-	8,400.00	41,800.00	2.40%-4.50%	2,085.60	10,485.60
2055	41,800.00	-	41,800.00	-	2.40%-4.50%	940.50	42,740.50
合计		100,000.00	100,000.00			77,159.40	177,159.40

2、补充营运资金

本项目自 2030 年期初开始补充营运资金借入 30,000.00 万元，在借款存续期内根据项目剩余资金情况偿还至 2037 年全部偿还完毕，每年年末支付借款利息，期间假设利率 4.00%，还本付息如下表：

表 6 本项目补充营运资金还本付息情况（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	融资利率	应付利息	还本付息合计
2030	-	30,000.00	-	30,000.00	4.00%	1,200.00	1,200.00
2031	30,000.00	-	4,600.00	25,400.00	4.00%	1,200.00	5,800.00
2032	25,400.00	-	4,600.00	20,800.00	4.00%	1,016.00	5,616.00
2033	20,800.00	-	4,800.00	16,000.00	4.00%	832.00	5,632.00
2034	16,000.00	-	4,800.00	11,200.00	4.00%	640.00	5,440.00
2035	11,200.00	-	5,000.00	6,200.00	4.00%	448.00	5,448.00
2036	6,200.00	-	5,000.00	1,200.00	4.00%	248.00	5,248.00
2037	1,200.00	-	1,200.00	-	4.00%	48.00	1,248.00
合计		30,000.00	30,000.00			5,632.00	35,632.00

(四) 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	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	439,296.00	-	-	-	-	-	-	12,480.00
经营活动支出	B	140,474.79	-	-	-	-	-	-	3,966.74
支付的各项税费	C	71,972.07	-	-	-	-	-	-	1,752.80
经营活动现金净流量	D=A-B-C	226,849.14	-	-	-	-	-	-	6,760.46
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	125,829.63	49,850.00	100.00	100.00	50.00	20,000.00	49,929.63	5,800.00
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-125,829.63	-49,850.00	-100.00	-100.00	-50.00	-20,000.00	-49,929.63	-5,800.00
三、融资活动产生的现金	—								
资本金 (自有资金)	H	35,000.00	800.00	1,600.00	2,000.00	1,800.00	12,800.00	16,000.00	-
专项债券	I	100,000.00	49,800.00	-	-	-	8,400.00	41,800.00	-
银行借款	J	30,000.00	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	100,000.00	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	30,000.00	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	77,159.40	729.57	1,459.14	1,459.14	1,459.14	1,459.14	2,604.24	3,544.74
支付银行借款利息	N	5,632.00	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-47,791.40	49,870.43	140.86	540.86	340.86	19,740.86	55,195.76	-3,544.74
四、期初现金	P		-	20.43	61.29	502.15	793.01	533.87	5,800.00
期内现金变动	Q=D+G+O	53,228.11	20.43	40.86	440.86	290.86	-259.14	5,266.13	-2,584.28
五、期末现金	R=P+Q	53,228.11	20.43	61.29	502.15	793.01	533.87	5,800.00	3,215.72

(续上表)

项目/年度	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	14,976.00	14,976.00	14,976.00	14,976.00	14,976.00	14,976.00	14,976.00	14,976.00	14,976.00
经营活动支出	4,760.09	4,760.09	4,760.09	4,760.09	4,769.10	4,769.10	4,769.10	4,769.10	4,769.10
支付的各项税费	2,144.35	2,144.35	2,144.35	2,026.74	2,206.88	2,252.88	2,298.88	2,346.88	2,394.88
经营活动现金净流量	8,071.56	8,071.56	8,071.56	8,189.17	8,000.02	7,954.02	7,908.02	7,860.02	7,812.02
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	-	-	-	30,000.00	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	49,800.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	4,600.00	4,600.00	4,800.00	4,800.00	5,000.00
支付债券利息	3,544.74	3,544.74	3,544.74	2,815.17	2,085.60	2,085.60	2,085.60	2,085.60	2,085.60
支付银行借款利息	-	-	-	1,200.00	1,200.00	1,016.00	832.00	640.00	448.00
融资活动现金净流量	-3,544.74	-3,544.74	-3,544.74	-23,815.17	-7,885.60	-7,701.60	-7,717.60	-7,525.60	-7,533.60
四、期初现金	3,215.72	7,742.54	12,269.36	16,796.18	1,170.18	1,284.60	1,537.02	1,727.44	2,061.86
期内现金变动	4,526.82	4,526.82	4,526.82	-15,626.00	114.42	252.42	190.42	334.42	278.42
五、期末现金	7,742.54	12,269.36	16,796.18	1,170.18	1,284.60	1,537.02	1,727.44	2,061.86	2,340.28

(续上表)

项目/年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	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	14,976.00	14,976.00	14,976.00	14,976.00	14,976.00	14,976.00	14,976.00	14,976.00	14,976.00	14,976.00
经营活动支出	4,778.55	4,778.55	4,778.55	4,778.55	4,778.55	4,788.48	4,798.91	4,798.91	4,798.91	4,798.91
支付的各项税费	2,442.52	2,492.52	2,504.52	2,504.52	2,504.52	2,502.04	2,499.43	2,499.43	2,499.43	2,499.43
经营活动现金净流量	7,754.93	7,704.93	7,692.93	7,692.93	7,692.93	7,685.48	7,677.66	7,677.66	7,677.66	7,677.66
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	5,000.00	1,200.00	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	2,085.60	2,085.60	2,085.60	2,085.60	2,085.60	2,085.60	2,085.60	2,085.60	2,085.60	2,085.60
支付银行借款利息	248.00	48.00	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-7,333.60	-3,333.60	-2,085.60	-2,085.60	-2,085.60	-2,085.60	-2,085.60	-2,085.60	-2,085.60	-2,085.60
四、期初现金	2,340.28	2,761.61	7,132.93	12,740.26	18,347.59	23,954.92	29,554.80	35,146.86	40,738.92	46,330.99
期内现金变动	421.33	4,371.33	5,607.33	5,607.33	5,607.33	5,599.88	5,592.06	5,592.06	5,592.06	5,592.06
五、期末现金	2,761.61	7,132.93	12,740.26	18,347.59	23,954.92	29,554.80	35,146.86	40,738.92	46,330.99	51,923.05

(续上表)

项目/年度	2046年	2047年	2048年	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	14,976.00	14,976.00	14,976.00	14,976.00	14,976.00	14,976.00	14,976.00	14,976.00	14,976.00	7,488.00
经营活动支出	4,809.85	4,809.85	4,809.85	4,809.85	4,809.85	4,821.35	4,821.35	4,821.35	4,821.35	2,410.67
支付的各项税费	2,496.69	2,678.55	2,678.55	2,678.55	2,678.55	2,675.68	2,675.68	2,675.68	2,675.68	1,397.11
经营活动现金净流量	7,669.45	7,487.60	7,487.60	7,487.60	7,487.60	7,478.98	7,478.98	7,478.98	7,478.98	3,680.22
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	-	-	-	-	-	-	-	-	8,400.00	41,800.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	2,085.60	2,085.60	2,085.60	2,085.60	2,085.60	2,085.60	2,085.60	2,085.60	2,085.60	940.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,085.60	-2,085.60	-2,085.60	-2,085.60	-2,085.60	-2,085.60	-2,085.60	-2,085.60	-10,485.60	-42,740.50
四、期初现金	51,923.05	57,506.90	62,908.90	68,310.90	73,712.89	79,114.89	84,508.27	89,901.64	95,295.02	92,288.40
期内现金变动	5,583.85	5,402.00	5,402.00	5,402.00	5,402.00	5,393.38	5,393.38	5,393.38	-3,006.62	-39,060.28
五、期末现金	57,506.90	62,908.90	68,310.90	73,712.89	79,114.89	84,508.27	89,901.64	95,295.02	92,288.40	53,228.11

（五）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	15,000.00	20,250.00	35,250.00	226,849.14
已发行债券	58,200.00	20,729.40	78,929.40	
后续拟发行债券	26,800.00	36,180.00	62,980.00	
营运资金		5,632.00	5,632.00	
融资合计	100,000.00	82,791.40	182,791.40	
覆盖倍数	1.24			

注：计算银行融资本息时未包含运营期自筹营运资金本金 30,000.00 万元，但包含上述自筹营运资金款项产生的利息。

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 226,849.14 万元，融资本息合计 182,791.40 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.24。

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

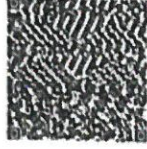


营业执照

(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
了解年报、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

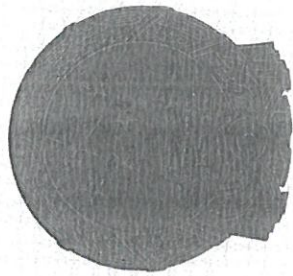
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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



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