

2025 年山东省政府专项债券（三期）
滨州市邹平高新技术产业开发区新医药园区基础设施
项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010828 号



 和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年二月

2025 年山东省政府专项债券（三期）滨州市邹平高新技术产业开发区新医药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 010828 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

邹平高新技术产业开发区新医药园区基础设施项目

2、立项单位

邹平铝园科技发展集团有限公司

邹平铝园科技发展集团有限公司成立于 2018-12-11，法定代表人为房军，注册资本为 100000 万人民币，统一社会信用代码为 91371626MA3NRHJ838，企业地址位于山东省邹平市长山镇魏桥铝深加工产业园，经营范围：一般项目：新材料技术研发；有色金属压延加工；高性能有色金属及合金材料销售；有色金属合金销售；新兴能源技术研发；纸制品制造；纸制品销售；园区管理服务；企业管理；物业管理；物业服务评估；会议及展览服务；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；住房租赁；机械设备租赁；园林绿化工程施工；金属材料制造；金属材料销售；建筑材料销售；五金产品批发；五金产品零售；日用百货销售；办公用品销售；汽车零配件批发；汽车销售；新能源汽车整车销售；第一类医疗器械生产；第一类医疗器械销售；非居住房地产租赁；煤炭及制品销售；再生资源回收（除生产性废旧金属）；再生资源销售；再生资源加工；生产性废旧金属回收；金属矿石销售；合成材料销售；非金属矿及制品销售；石墨烯材料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；橡胶制品销售；货物进出口；技术进出口。（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）

动)许可项目:供暖服务;燃气经营;供电业务;热力生产和供应;房地产开发经营;自来水生产与供应;建设工程施工;住宅室内装饰装修。(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)

3、项目规划审批

2023年12月,北京五洲工程咨询服务有限公司对该项目出具了《邹平高新技术产业开发区新医药园区基础设施项目可行性研究报告》。

2023年12月15日,邹平市行政审批服务局对该项目出具了《关于邹平高新技术产业开发区新医药园区基础设施项目核准的批复》(邹审批核准[2023]51号)。

4、项目规模与主要建设内容

本项目总占地面积1100亩,建筑面积70万平方米,主要建设单层标准化厂房50万平方米,提升改造原有厂房10万平方米,新建多层标准厂房10万平方米;配套建设道路、管网等相关基础设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2023年12月至2026年11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75,000.00万元,已发行专项债券20,000.00万元,本期拟发行专项债券20,000.00万元,后续拟发行专项债券35,000.00万元。

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	150,000.00	100.00%	
一、资本金	75,000.00	50.00%	
（一）自有资金	75,000.00	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）	75,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券	20,000.00	13.33%	
（二）本期拟发行专项债券	20,000.00	13.33%	
（三）后续拟发行专项债券	35,000.00	23.33%	
（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来源于厂房租赁、物业管理费。

（1）厂房租赁

项目建设标准化厂房 70 万平方米，结合当地市场水平，按照 90% 的出租比例进行计算，每年对外出租面积为 630000 平方米，按照 0.8 元/m²·天的收费标准对外租赁，一年按照 365 天计算，每年厂房租赁现金流入为 18,396.00 万元。

（2）物业管理费

本项目建设标准厂房 70 万平方米，因厂房每年按照 90%的比例对外进行租赁，因此物业管理费收取的面积每年为 630000 平方米，项目所有建筑都是采用同类建材，且按照相同的建筑方式进行建设，根据当地市场价格，本项目物业费平均按照 0.5 元/m²·月的标准进行收取，因此，本项目物业管理费每年现金流入为 378.00 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下浮 5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2 运营现金流入估算表（单位：万元）

年份	厂房租赁	物业管理费	合计
2026 年	1,456.35	29.93	1,486.28
2027 年	17,476.20	359.10	17,835.30
2028 年	17,476.20	359.10	17,835.30
2029 年	17,476.20	359.10	17,835.30
2030 年	17,476.20	359.10	17,835.30
2031 年	17,476.20	359.10	17,835.30
2032 年	17,476.20	359.10	17,835.30
2033 年	17,476.20	359.10	17,835.30
2034 年	17,476.20	359.10	17,835.30
2035 年	17,476.20	359.10	17,835.30
2036 年	17,476.20	359.10	17,835.30
2037 年	17,476.20	359.10	17,835.30
2038 年	17,476.20	359.10	17,835.30
2039 年	17,476.20	359.10	17,835.30
2040 年	17,476.20	359.10	17,835.30
2041 年	17,476.20	359.10	17,835.30
2042 年	17,476.20	359.10	17,835.30
2043 年	17,476.20	359.10	17,835.30
2044 年	17,476.20	359.10	17,835.30
2045 年	17,476.20	359.10	17,835.30
2046 年	17,476.20	359.10	17,835.30
2047 年	17,476.20	359.10	17,835.30

2048 年	17,476.20	359.10	17,835.30
2049 年	17,476.20	359.10	17,835.30
2050 年	17,476.20	359.10	17,835.30
2051 年	17,476.20	359.10	17,835.30
2052 年	17,476.20	359.10	17,835.30
2053 年	17,476.20	359.10	17,835.30
2054 年	17,476.20	359.10	17,835.30
2055 年	8,738.10	179.55	8,917.65
合计	499,528.05	10,264.28	509,792.33

（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、工资及福利费、固定资产折旧费、无形资产摊销费、修理费、其他费用等。

（1）原辅材料费：本项目参照类似项目并结合实际情况估算。项目正常年外购原辅材料费用为 408.00 万元。

（2）燃料动力费：本项目参照类似项目并结合实际情况估算，本项目正常年外购燃料及动力费用为 396.93 万元。

（3）工资及福利：本项目配置劳动定员 10 人。运营期第一年每人每月工资福利按照 5000 元计算，考虑到其他因素，每年员工工资上浮 2%，则运营期首年工资及福利费为 69.77 万元，之后每年按 2%比例上浮。

（4）修理费：修理费按照折旧费的 40%计取，运营期第一年修理费为 841.88 万元。

（5）其他费用：其它费用参照国内同类企业资料及本项目实际情况估算。本项目正常年其他费用 1,839.60 万元。

（6）折旧和摊销：

按照直线折旧法计算折旧，运营期第一年固定资产折旧费用为 2104.69 万元，第十一年固定资产折旧费用为 1979.02 万元，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：房屋、建筑物折旧年限按照 30 年、固定资产残值按照 5% 计算；机器设备折旧年限按照 10 年、固定资产残值按照 5% 计算。

无形资产和其他资产按照直线法摊销，摊销期限 20 年，年摊销 2,200.00 万元。

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 5.00% 进行项目净现金流出测算。项目现金流出具体的如下：

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
2026 年	35.70	34.73	6.10	73.66	160.97	311.17
2027 年	428.40	416.78	73.26	883.97	1,931.58	3,733.99
2028 年	428.40	416.78	74.72	883.97	1,931.58	3,735.45
2029 年	428.40	416.78	76.22	883.97	1,931.58	3,736.95
2030 年	428.40	416.78	77.74	883.97	1,931.58	3,738.47
2031 年	428.40	416.78	79.30	883.97	1,931.58	3,740.03
2032 年	428.40	416.78	80.88	883.97	1,931.58	3,741.61
2033 年	428.40	416.78	82.50	883.97	1,931.58	3,743.23
2034 年	428.40	416.78	84.15	883.97	1,931.58	3,744.88
2035 年	428.40	416.78	85.83	883.97	1,931.58	3,746.56
2036 年	428.40	416.78	87.55	883.97	1,931.58	3,748.28
2037 年	428.40	416.78	89.30	831.19	1,931.58	3,697.25
2038 年	428.40	416.78	91.09	831.19	1,931.58	3,699.03
2039 年	428.40	416.78	92.91	831.19	1,931.58	3,700.86
2040 年	428.40	416.78	94.77	831.19	1,931.58	3,702.71
2041 年	428.40	416.78	96.66	831.19	1,931.58	3,704.61
2042 年	428.40	416.78	98.60	831.19	1,931.58	3,706.54
2043 年	428.40	416.78	100.57	831.19	1,931.58	3,708.52
2044 年	428.40	416.78	102.58	831.19	1,931.58	3,710.53

2045 年	428.40	416.78	104.63	831.19	1,931.58	3,712.58
2046 年	428.40	416.78	106.72	831.19	1,931.58	3,714.67
2047 年	428.40	416.78	108.86	831.19	1,931.58	3,716.81
2048 年	428.40	416.78	111.04	831.19	1,931.58	3,718.98
2049 年	428.40	416.78	113.26	831.19	1,931.58	3,721.20
2050 年	428.40	416.78	115.52	831.19	1,931.58	3,723.47
2051 年	428.40	416.78	117.83	831.19	1,931.58	3,725.78
2052 年	428.40	416.78	120.19	831.19	1,931.58	3,728.14
2053 年	428.40	416.78	122.59	831.19	1,931.58	3,730.54
2054 年	428.40	416.78	125.04	831.19	1,931.58	3,732.99
2055 年	214.20	208.39	63.77	415.60	965.79	1,867.75
合计	12,245.10	11,912.86	2,784.19	24,290.43	55,211.00	106,443.58

(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 税务总局关于调整增值税税率的通知》(财税〔2018〕32号)、《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)、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本项目厂房租赁现金流入增值税税率为 9%，物业管理费现金流入增值税税率为 6%，城市维护建设税 7%、教育费附加 3%、地方教育费附加 2%，房产税税率 12%，所得税税率为 25%。

表 4 税费支出估算表 (单位: 万元)

年份	增值税	税金及附加	所得税	房产税	合计
2026 年	86.85	10.42	-	163.63	260.90
2027 年	1,042.17	125.06	915.84	1,963.52	4,046.59
2028 年	1,042.17	125.06	915.47	1,963.52	4,046.22
2029 年	1,042.17	125.06	915.10	1,963.52	4,045.85
2030 年	1,042.17	125.06	914.72	1,963.52	4,045.47
2031 年	1,042.17	125.06	914.33	1,963.52	4,045.08
2032 年	1,042.17	125.06	913.93	1,963.52	4,044.68
2033 年	1,042.17	125.06	913.53	1,963.52	4,044.28

2034 年	1,042.17	125.06	913.12	1,963.52	4,043.87
2035 年	1,042.17	125.06	912.70	1,963.52	4,043.45
2036 年	1,042.17	125.06	912.27	1,963.52	4,043.02
2037 年	1,048.24	125.79	954.74	1,963.52	4,092.29
2038 年	1,048.24	125.79	954.30	1,963.52	4,091.85
2039 年	1,048.24	125.79	953.84	1,963.52	4,091.39
2040 年	1,048.24	125.79	953.38	1,963.52	4,090.93
2041 年	1,048.24	125.79	952.90	1,963.52	4,090.45
2042 年	1,048.24	125.79	952.42	1,963.52	4,089.97
2043 年	1,048.24	125.79	951.93	1,963.52	4,089.48
2044 年	1,048.24	125.79	951.42	1,963.52	4,088.97
2045 年	1,048.24	125.79	950.91	1,963.52	4,088.46
2046 年	1,048.24	125.79	996.22	1,963.52	4,133.77
2047 年	1,048.24	125.79	1,499.85	1,963.52	4,637.40
2048 年	1,048.24	125.79	1,499.31	1,963.52	4,636.86
2049 年	1,048.24	125.79	1,498.75	1,963.52	4,636.30
2050 年	1,048.24	125.79	1,498.19	1,963.52	4,635.74
2051 年	1,048.24	125.79	1,497.61	1,963.52	4,635.16
2052 年	1,048.24	125.79	1,497.02	1,963.52	4,634.57
2053 年	1,048.24	125.79	1,496.42	1,963.52	4,633.97
2054 年	1,048.24	125.79	1,561.75	1,963.52	4,699.30
2055 年	524.12	62.89	813.53	981.76	2,382.30
合计	29,901.02	3,588.12	31,575.50	56,123.93	121,188.57

(四) 应付本息情况

本项目 2024 年 4 月已发行专项债券 10,000.00 万元，期限为 30 年，利率为 2.67%；2024 年 5 月已发行专项债券 3,900.00 万元，期限为 30 年，利率为 2.66%；2024 年 6 月已发行专项债券 6,100.00 万元，期限为 30 年，利率为 2.57%；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 35,000.00 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。

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
2024 年	-	20,000.00	-	20,000.00	2.57%~4.50%	263.76	263.76
2025 年	20,000.00	55,000.00	-	75,000.00	2.57%~4.50%	1,765.01	1,765.01
2026 年	75,000.00	-	-	75,000.00	2.57%~4.50%	3,002.51	3,002.51
2027 年	75,000.00	-	-	75,000.00	2.57%~4.50%	3,002.51	3,002.51
2028 年	75,000.00	-	-	75,000.00	2.57%~4.50%	3,002.51	3,002.51
2029 年	75,000.00	-	-	75,000.00	2.57%~4.50%	3,002.51	3,002.51
2030 年	75,000.00	-	-	75,000.00	2.57%~4.50%	3,002.51	3,002.51
2031 年	75,000.00	-	-	75,000.00	2.57%~4.50%	3,002.51	3,002.51
2032 年	75,000.00	-	-	75,000.00	2.57%~4.50%	3,002.51	3,002.51
2033 年	75,000.00	-	-	75,000.00	2.57%~4.50%	3,002.51	3,002.51
2034 年	75,000.00	-	-	75,000.00	2.57%~4.50%	3,002.51	3,002.51
2035 年	75,000.00	-	-	75,000.00	2.57%~4.50%	3,002.51	3,002.51
2036 年	75,000.00	-	-	75,000.00	2.57%~4.50%	3,002.51	3,002.51
2037 年	75,000.00	-	-	75,000.00	2.57%~4.50%	3,002.51	3,002.51
2038 年	75,000.00	-	-	75,000.00	2.57%~4.50%	3,002.51	3,002.51
2039 年	75,000.00	-	-	75,000.00	2.57%~4.50%	3,002.51	3,002.51
2040 年	75,000.00	-	-	75,000.00	2.57%~4.50%	3,002.51	3,002.51
2041 年	75,000.00	-	-	75,000.00	2.57%~4.50%	3,002.51	3,002.51
2042 年	75,000.00	-	-	75,000.00	2.57%~4.50%	3,002.51	3,002.51
2043 年	75,000.00	-	-	75,000.00	2.57%~4.50%	3,002.51	3,002.51
2044 年	75,000.00	-	-	75,000.00	2.57%~4.50%	3,002.51	3,002.51
2045 年	75,000.00	-	-	75,000.00	2.57%~4.50%	3,002.51	3,002.51
2046 年	75,000.00	-	-	75,000.00	2.57%~4.50%	3,002.51	3,002.51
2047 年	75,000.00	-	-	75,000.00	2.57%~4.50%	3,002.51	3,002.51
2048 年	75,000.00	-	-	75,000.00	2.57%~4.50%	3,002.51	3,002.51
2049 年	75,000.00	-	-	75,000.00	2.57%~4.50%	3,002.51	3,002.51
2050 年	75,000.00	-	-	75,000.00	2.57%~4.50%	3,002.51	3,002.51
2051 年	75,000.00	-	-	75,000.00	2.57%~4.50%	3,002.51	3,002.51
2052 年	75,000.00	-	-	75,000.00	2.57%~4.50%	3,002.51	3,002.51
2053 年	75,000.00	-	-	75,000.00	2.57%~4.50%	3,002.51	3,002.51
2054 年	75,000.00	-	20,000.00	55,000.00	2.57%~4.50%	2,738.76	22,738.76
2055 年	55,000.00	-	55,000.00	-	2.57%~4.50%	1,237.50	56,237.50
合计		75,000.00	75,000.00			90,075.30	165,075.30

(五) 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	509,792.33	-	-	1,486.28	17,835.30	17,835.30
经营活动支出	B	106,443.58	-	-	311.17	3,733.99	3,735.45
支付的各项税费	C	121,188.57	-	-	260.90	4,046.59	4,046.22
经营活动现金净流量	D=A-B-C	282,160.18	-	-	914.21	10,054.72	10,053.62
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	145,656.99	20,000.00	55,000.00	70,356.99	300.00	-
流动资金支出	F	518.01	-	-	-	518.01	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-146,175.00	-20,000.00	-55,000.00	-70,356.99	-818.01	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	75,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	-	-
专项债券	I	75,000.00	20,000.00	55,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	75,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	90,075.30	263.76	1,765.01	3,002.51	3,002.51	3,002.51
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	-15,075.30	44,736.25	78,234.99	21,997.49	-3,002.51	-3,002.51
四、期初现金	P		-	24,736.25	47,971.24	525.95	6,760.15
期内现金变动	Q=D+G+O	120,909.88	24,736.25	23,234.99	-47,445.29	6,234.20	7,051.11
五、期末现金	R=P+Q	120,909.88	24,736.25	47,971.24	525.95	6,760.15	13,811.26

(续1) 表6 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	17,835.30	17,835.30	17,835.30	17,835.30	17,835.30	17,835.30
经营活动支出	B	3,736.95	3,738.47	3,740.03	3,741.61	3,743.23	3,744.88
支付的各项税费	C	4,045.85	4,045.47	4,045.08	4,044.68	4,044.28	4,043.87
经营活动现金净流量	D=A-B-C	10,052.50	10,051.36	10,050.19	10,049.00	10,047.79	10,046.55
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	3,002.51	3,002.51	3,002.51	3,002.51	3,002.51	3,002.51
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=I+J-K-L-M-N	-3,002.51	-3,002.51	-3,002.51	-3,002.51	-3,002.51	-3,002.51
四、期初现金	P	13,811.26	20,861.25	27,910.10	34,957.79	42,004.28	49,049.56
期内现金变动	Q=D+G+O	7,049.99	7,048.85	7,047.68	7,046.49	7,045.28	7,044.04
五、期末现金	R=P+Q	20,861.25	27,910.10	34,957.79	42,004.28	49,049.56	56,093.60

(续2) 表6 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	17,835.30	17,835.30	17,835.30	17,835.30	17,835.30	17,835.30
经营活动支出	B	3,746.56	3,748.28	3,697.25	3,699.03	3,700.86	3,702.71
支付的各项税费	C	4,043.45	4,043.02	4,092.29	4,091.85	4,091.39	4,090.93
经营活动现金净流量	D=A-B-C	10,045.29	10,044.00	10,045.76	10,044.42	10,043.05	10,041.66
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	3,002.51	3,002.51	3,002.51	3,002.51	3,002.51	3,002.51
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	-3,002.51	-3,002.51	-3,002.51	-3,002.51	-3,002.51	-3,002.51
四、期初现金	P	56,093.60	63,136.38	70,177.87	77,221.12	84,263.03	91,303.57
期内现金变动	Q=D+G+O	7,042.78	7,041.49	7,043.25	7,041.91	7,040.54	7,039.15
五、期末现金	R=P+Q	63,136.38	70,177.87	77,221.12	84,263.03	91,303.57	98,342.72

(续3)表6 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	17,835.30	17,835.30	17,835.30	17,835.30	17,835.30	17,835.30
经营活动支出	B	3,704.61	3,706.54	3,708.52	3,710.53	3,712.58	3,714.67
支付的各项税费	C	4,090.45	4,089.97	4,089.48	4,088.97	4,088.46	4,133.77
经营活动现金净流量	D=A-B-C	10,040.24	10,038.79	10,037.31	10,035.80	10,034.26	9,986.86
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	3,002.51	3,002.51	3,002.51	3,002.51	3,002.51	3,002.51
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	-3,002.51	-3,002.51	-3,002.51	-3,002.51	-3,002.51	-3,002.51
四、期初现金	P	98,342.72	105,380.45	112,416.73	119,451.52	126,484.81	133,516.57
期内现金变动	Q=D+G+O	7,037.73	7,036.28	7,034.80	7,033.29	7,031.75	6,984.35
五、期末现金	R=P+Q	105,380.45	112,416.73	119,451.52	126,484.81	133,516.57	140,500.91

(续4)表6 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	17,835.30	17,835.30	17,835.30	17,835.30	17,835.30	17,835.30
经营活动支出	B	3,716.81	3,718.98	3,721.20	3,723.47	3,725.78	3,728.14
支付的各项税费	C	4,637.40	4,636.86	4,636.30	4,635.74	4,635.16	4,634.57
经营活动现金净流量	D=A-B-C	9,481.09	9,479.46	9,477.79	9,476.09	9,474.36	9,472.59
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	3,002.51	3,002.51	3,002.51	3,002.51	3,002.51	3,002.51
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	-3,002.51	-3,002.51	-3,002.51	-3,002.51	-3,002.51	-3,002.51
四、期初现金	P	140,500.91	146,979.49	153,456.44	159,931.73	166,405.31	172,877.16
期内现金变动	Q=D+G+O	6,478.58	6,476.95	6,475.28	6,473.58	6,471.85	6,470.08
五、期末现金	R=P+Q	146,979.49	153,456.44	159,931.73	166,405.31	172,877.16	179,347.24

(续5) 表6 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	17,835.30	17,835.30	8,917.65
经营活动支出	B	3,730.54	3,732.99	1,867.75
支付的各项税费	C	4,633.97	4,699.30	2,382.30
经营活动现金净流量	D=A-B-C	9,470.79	9,403.01	4,667.60
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	-	20,000.00	55,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	3,002.51	2,738.76	1,237.50
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	-3,002.51	-22,738.76	-56,237.50
四、期初现金	P	179,347.24	185,815.52	172,479.78
期内现金变动	Q=D+G+O	6,468.28	-13,335.74	-51,569.90
五、期末现金	R=P+Q	185,815.52	172,479.78	120,909.88

(六) 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	20,000.00	27,000.00	47,000.00	282,160.18
已发行债券	20,000.00	15,825.30	35,825.30	
后续拟发行债券	35,000.00	47,250.00	82,250.00	
银行贷款				
融资合计	75,000.00	90,075.30	165,075.30	
覆盖倍数				1.71

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 282,160.18 万元, 融资本息合计 165,075.30 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.71。

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，为签章页)

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

中国注册会计师
赵卫华
370900010010

中国注册会计师
孟庆福
370100011171

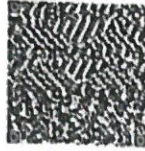


营业执照

(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，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，出具相关报告；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

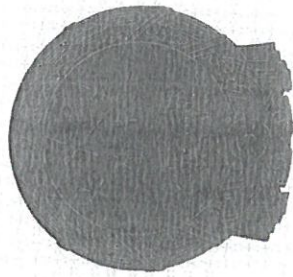
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

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

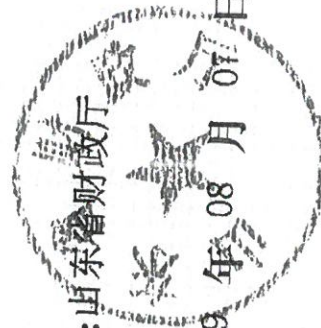
批准执业日期：

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