

2025 年山东省政府专项债券（五期）邹平市铝深加工  
产业园新能源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 010827 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（五期）邹平市铝深加工 产业园新能源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 010827 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

邹平市铝深加工产业园新能源园区基础设施项目

##### 2、立项单位

单位名称: 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 年 12 月 11 日, 注册地位于山东省邹平市长山镇魏桥铝深加工产业园, 法定代表人为房军。经营范围包括一般项目: 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; 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）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 月取得北京五州工程咨询服务有限公司出具的《邹平市铝深加工产业园新能源园区基础设施项目可行性研究报告》；

2023 年 12 月取得邹平市行政审批服务局《关于对邹平市铝深加工产业园新能源园区基础设施项目核准的批复》，批复文号邹审批核准【2023】50 号；

2023 年 12 月 25 日，邹平市自然资源和规划局颁发《建筑工程施工许可证》，编号： 371681202312152301。



2023 年 08 月 15 日，邹平市自然资源和规划局颁发《不动产权证书》，鲁（2023）邹平市不动产权第 0006449 号。

#### 4、项目规模与主要建设内容

本项目总占地面积 650 亩，建筑面积 40 万平方米，主要建设单层标准化厂房 30 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 5 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 43,000.00 万元，已发行专项债券 22,000.00 万元，本期拟发行专项债券 20,000.00 万元。

#### 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	85,000.00	100.00%	
一、资本金	43,000.00	50.59%	
（一）自有资金	43,000.00	50.59%	
（二）专项债券	-	0.00%	
1、已发行专项债券		0.00%	
2、本期拟发行专项债券	-	0.00%	
3、后续拟发行专项债券		0.00%	

二、债务资金（不含用作资本金部分）	42,000.00	49.41%	
（一）已发行专项债券	22,000.00	25.88%	
（二）本期拟发行专项债券	20,000.00	23.53%	
（三）后续拟发行专项债券	-	0.00%	
（四）银行融资		0.00%	

#### 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厂房租赁现金流入、物业管理费现金流入等。

厂房租赁收入：项目建设标准化厂房 40 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 360000 平方米，按照 0.8 元/㎡·天的收费标准对外租赁，一年按照 365 天计算，平均每年厂房租赁费用为 10,512.00 万元。

物业管理费收入：本项目建设标准厂房 40 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 360000 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 1 元/㎡·月的标准进行收取，因此，本项目物业管理费平均每年收入为 432 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调5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下:

单位: 万元

年份	厂房租赁收入	物业管理费收入	合计
2026	5,518.80	226.80	5,745.60
2027	9,460.80	388.80	9,849.60
2028	9,460.80	388.80	9,849.60
2029	9,460.80	388.80	9,849.60
2030	9,460.80	388.80	9,849.60
2031	9,460.80	388.80	9,849.60
2032	9,460.80	388.80	9,849.60
2033	9,460.80	388.80	9,849.60
2034	9,460.80	388.80	9,849.60
2035	9,460.80	388.80	9,849.60
2036	9,460.80	388.80	9,849.60
2037	9,460.80	388.80	9,849.60
2038	9,460.80	388.80	9,849.60
2039	9,460.80	388.80	9,849.60
2040	9,460.80	388.80	9,849.60
2041	9,460.80	388.80	9,849.60
2042	9,460.80	388.80	9,849.60
2043	9,460.80	388.80	9,849.60
2044	9,460.80	388.80	9,849.60
2045	9,460.80	388.80	9,849.60
2046	9,460.80	388.80	9,849.60
2047	9,460.80	388.80	9,849.60
2048	9,460.80	388.80	9,849.60
2049	9,460.80	388.80	9,849.60
2050	9,460.80	388.80	9,849.60
2051	9,460.80	388.80	9,849.60
2052	9,460.80	388.80	9,849.60
2053	9,460.80	388.80	9,849.60
2054	4,730.40	194.40	4,924.80
合计	265,690.80	10,918.80	276,609.60

## (二) 项目成本预测



项目成本费用主要包括原辅材料费、燃料动力费、修理费、工资及福利费、其他费用、折旧费等。

#### 1、原辅材料费

本项目参照类似项目并结合实际情况估算。项目年均外购原辅材料费用为 131.12 万元，增值税税率均为 9%，进项税额 11.8 万元。

#### 2、燃料及动力费

本项目参照类似项目并结合实际情况估算，本项目年均外购燃料及动力费用为 394.29 万元，外购燃动力费进项税额 32.55 万元。

#### 3、工资及福利费

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、修理费用

年均修理费估算为 488.45 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，年均 1044.19 万元。

#### 6、折旧费



按照直线折旧法计算折旧，年均年固定资产折旧费用为1221.13万元，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。

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。本项目运营成本现金流出测算如下：

金额单位：人民币万元

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	91.71	273.89	44.77	313.42	670.02	1,393.81
2027	157.21	469.52	76.75	537.30	1,148.61	2,389.39
2028	157.21	469.52	78.28	537.30	1,148.61	2,390.92
2029	157.21	469.52	79.85	537.30	1,148.61	2,392.49
2030	157.21	469.52	81.44	537.30	1,148.61	2,394.08
2031	157.21	469.52	83.07	537.30	1,148.61	2,395.71
2032	157.21	469.52	84.73	537.30	1,148.61	2,397.37
2033	157.21	469.52	86.43	537.30	1,148.61	2,399.07
2034	157.21	469.52	88.16	537.30	1,148.61	2,400.80
2035	157.21	469.52	89.92	537.30	1,148.61	2,402.56
2036	157.21	469.52	91.72	537.30	1,148.61	2,404.36
2037	157.21	469.52	93.55	537.30	1,148.61	2,406.19
2038	157.21	469.52	95.43	537.30	1,148.61	2,408.07
2039	157.21	469.52	97.33	537.30	1,148.61	2,409.97
2040	157.21	469.52	99.28	537.30	1,148.61	2,411.92
2041	157.21	469.52	101.27	537.30	1,148.61	2,413.91
2042	157.21	469.52	103.29	537.30	1,148.61	2,415.93
2043	157.21	469.52	105.36	537.30	1,148.61	2,418.00
2044	157.21	469.52	107.46	537.30	1,148.61	2,420.10
2045	157.21	469.52	109.61	537.30	1,148.61	2,422.25
2046	157.21	469.52	111.81	537.30	1,148.61	2,424.45
2047	157.21	469.52	114.04	537.30	1,148.61	2,426.68

2048	157.21	469.52	116.32	537.30	1,148.61	2,428.96
2049	157.21	469.52	118.65	537.30	1,148.61	2,431.29
2050	157.21	469.52	121.02	537.30	1,148.61	2,433.66
2051	157.21	469.52	123.44	537.30	1,148.61	2,436.08
2052	157.21	469.52	125.91	537.30	1,148.61	2,438.55
2053	157.21	469.52	128.43	537.30	1,148.61	2,441.07
2054	78.61	234.76	64.21	268.65	574.30	1,220.53
合计	4,415.04	13,185.80	2,821.55	15,089.03	32,256.77	67,768.19

### (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 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)等规定,该项目现金流入需缴纳增值税,厂房租赁现金流入增值税税率为 9.00%,物业费现金流入增值税税率为 6.00%,房产税率为 12%,城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的 7%, 3%, 2%计算,企业所得税 25%。

相关税费情况如下:

单位: 万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2026	313.32	37.60	185.21	607.57	1,143.71
2027	537.12	64.45	551.87	1,041.56	2,194.99
2028	537.12	64.45	551.48	1,041.56	2,194.61
2029	537.12	64.45	551.09	1,041.56	2,194.22
2030	537.12	64.45	550.69	1,041.56	2,193.82
2031	537.12	64.45	550.28	1,041.56	2,193.41
2032	537.12	64.45	549.87	1,041.56	2,193.00
2033	537.12	64.45	549.45	1,041.56	2,192.57
2034	537.12	64.45	549.01	1,041.56	2,192.14
2035	537.12	64.45	648.57	1,041.56	2,291.70
2036	537.12	64.45	748.12	1,041.56	2,391.25



2037	537.12	64.45	761.20	1,041.56	2,404.33
2038	537.12	64.45	760.73	1,041.56	2,403.86
2039	537.12	64.45	760.25	1,041.56	2,403.38
2040	537.12	64.45	759.77	1,041.56	2,402.90
2041	537.12	64.45	759.27	1,041.56	2,402.40
2042	537.12	64.45	758.76	1,041.56	2,401.89
2043	537.12	64.45	758.25	1,041.56	2,401.38
2044	537.12	64.45	757.72	1,041.56	2,400.85
2045	537.12	64.45	757.18	1,041.56	2,400.31
2046	537.12	64.45	756.64	1,041.56	2,399.77
2047	537.12	64.45	1,016.08	1,041.56	2,659.21
2048	537.12	64.45	1,015.51	1,041.56	2,658.64
2049	537.12	64.45	1,014.93	1,041.56	2,658.05
2050	537.12	64.45	1,014.33	1,041.56	2,657.46
2051	537.12	64.45	1,013.73	1,041.56	2,656.86
2052	537.12	64.45	1,013.11	1,041.56	2,656.24
2053	537.12	64.45	1,012.48	1,041.56	2,655.61
2054	268.56	32.23	442.19	520.78	1,263.75
合计	15,084.08	1,810.09	21,117.78	29,250.36	67,262.32

#### (四) 应付本息情况

本项目 2024 年 8 月已发行专项债券 10,000.00 万元，债券期限 30 年，利率为 2.40%；本项目 2024 年 9 月已发行专项债券 12,000.00 万元，债券期限 30 年，利率为 2.27%；本期拟发行专项债券 20,000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 4.00%；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：

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	-	22,000.00	-	22,000.00			
2025	22,000.00	20,000.00	-	4,2000.00	2.27%- 4.00%	912.40	912.40
2026	4,2000.00	-	-	4,2000.00	2.27%- 4.00%	1,312.40	1,312.40
2027	4,2000.00	-	-	4,2000.00	2.27%- 4.00%	1,312.40	1,312.40
2028	4,2000.00	-	-	4,2000.00	2.27%- 4.00%	1,312.40	1,312.40
2029	4,2000.00	-	-	4,2000.00	2.27%- 4.00%	1,312.40	1,312.40
2030	4,2000.00	-	-	4,2000.00	2.27%- 4.00%	1,312.40	1,312.40
2031	4,2000.00	-	-	4,2000.00	2.27%- 4.00%	1,312.40	1,312.40
2032	4,2000.00	-	-	4,2000.00	2.27%- 4.00%	1,312.40	1,312.40
2033	4,2000.00	-	-	4,2000.00	2.27%- 4.00%	1,312.40	1,312.40
2034	4,2000.00	-	-	4,2000.00	2.27%- 4.00%	1,312.40	1,312.40
2035	4,2000.00	-	20,000.00	22,000.00	2.27%- 4.00%	912.40	912.40
2036	22,000.00	-	-	22,000.00	2.27%- 2.40%	512.40	512.40
2037	22,000.00	-	-	22,000.00	2.27%- 2.40%	512.40	512.40
2038	22,000.00	-	-	22,000.00	2.27%- 2.40%	512.40	512.40
2039	22,000.00	-	-	22,000.00	2.27%- 2.40%	512.40	512.40
2040	22,000.00	-	-	22,000.00	2.27%- 2.40%	512.40	512.40
2041	22,000.00	-	-	22,000.00	2.27%- 2.40%	512.40	512.40



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
2042	22,000.00	-	-	22,000.00	2.27%- 2.40%	512.40	512.40
2043	22,000.00	-	-	22,000.00	2.27%- 2.40%	512.40	512.40
2044	22,000.00	-	-	22,000.00	2.27%- 2.40%	512.40	512.40
2045	22,000.00	-	-	22,000.00	2.27%- 2.40%	512.40	512.40
2046	22,000.00	-	-	22,000.00	2.27%- 2.40%	512.40	512.40
2047	22,000.00	-	-	22,000.00	2.27%- 2.40%	512.40	512.40
2048	22,000.00	-	-	22,000.00	2.27%- 2.40%	512.40	512.40
2049	22,000.00	-	-	22,000.00	2.27%- 2.40%	512.40	512.40
2050	22,000.00	-	-	22,000.00	2.27%- 2.40%	512.40	512.40
2051	22,000.00	-	-	22,000.00	2.27%- 2.40%	512.40	512.40
2052	22,000.00	-	-	22,000.00	2.27%- 2.40%	512.40	512.40
2053	22,000.00	-	-	22,000.00	2.27%- 2.40%	512.40	512.40
2054	22,000.00	-	22,000.00		2.27%- 2.40%	512.40	22,512.40
合计		42,000.00	42,000.00			23,372.00	65,372.00

(五) 项目资金平衡测算表

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	276,609.60	-	-	5,745.60	9,849.60	9,849.60
经营活动支出	B	67,768.19	-	-	1,393.81	2,389.39	2,390.92
支付的各项税费	C	67,262.32	-	-	1,143.71	2,194.99	2,194.61
经营活动现金净流量	D=A-B-C	141,579.09	-	-	3,208.09	5,265.22	5,264.07
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	83,614.00	33,445.60	49,868.40	300.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-83,614.00	-33,445.60	-49,868.40	-300.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	43,000.00	43,000.00	-	-	-	-
专项债券	I	42,000.00	22,000.00	20,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	42,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	23,372.00	-	912.40	1,312.40	1,312.40	1,312.40
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	19,628.00	65,000.00	19,087.60	-1,312.40	-1,312.40	-1,312.40
四、期初现金	P		-	31,554.40	773.60	2,369.29	6,322.10
期内现金变动	Q=D+G+O	77,593.09	31,554.40	-30,780.80	1,595.69	3,952.82	3,951.67
五、期末现金	R=P+Q	77,593.09	31,554.40	773.60	2,369.29	6,322.10	10,273.77

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	9,849.60	9,849.60	9,849.60	9,849.60	9,849.60	9,849.60
经营活动支出	B	2,392.49	2,394.08	2,395.71	2,397.37	2,399.07	2,400.80
支付的各项税费	C	2,194.22	2,193.82	2,193.41	2,193.00	2,192.57	2,192.14
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,262.89	5,261.70	5,260.47	5,259.23	5,257.96	5,256.66
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	1,312.40	1,312.40	1,312.40	1,312.40	1,312.40	1,312.40
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	-1,312.40	-1,312.40	-1,312.40	-1,312.40	-1,312.40	-1,312.40
四、期初现金	P	10,273.77	14,224.26	18,173.56	22,121.63	26,068.46	30,014.02
期内现金变动	Q=D+G+O	3,950.49	3,949.30	3,948.07	3,946.83	3,945.56	3,944.26
五、期末现金	R=P+Q	14,224.26	18,173.56	22,121.63	26,068.46	30,014.02	33,958.28

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	9,849.60	9,849.60	9,849.60	9,849.60	9,849.60	9,849.60
经营活动支出	B	2,402.56	2,404.36	2,406.19	2,408.07	2,409.97	2,411.92
支付的各项税费	C	2,291.70	2,391.25	2,404.33	2,403.86	2,403.38	2,402.90
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,155.34	5,053.99	5,039.08	5,037.67	5,036.24	5,034.78
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	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	912.40	512.40	512.40	512.40	512.40	512.40
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	-20,912.40	-512.40	-512.40	-512.40	-512.40	-512.40
四、期初现金	P	33,958.28	18,201.21	22,742.80	27,269.48	31,794.75	36,318.60
期内现金变动	Q=D+G+O	-15,757.06	4,541.59	4,526.68	4,525.27	4,523.84	4,522.38
五、期末现金	R=P+Q	18,201.21	22,742.80	27,269.48	31,794.75	36,318.60	40,840.98



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	9,849.60	9,849.60	9,849.60	9,849.60	9,849.60	9,849.60
经营活动支出	B	2,413.91	2,415.93	2,418.00	2,420.10	2,422.25	2,424.45
支付的各项税费	C	2,402.40	2,401.89	2,401.38	2,400.85	2,400.31	2,399.77
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,033.29	5,031.77	5,030.23	5,028.65	5,027.03	5,025.39
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	512.40	512.40	512.40	512.40	512.40	512.40
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	-512.40	-512.40	-512.40	-512.40	-512.40	-512.40
四、期初现金	P	40,840.98	45,361.87	49,881.25	54,399.07	58,915.32	63,429.95
期内现金变动	Q=D+G+O	4,520.89	4,519.37	4,517.83	4,516.25	4,514.63	4,512.99
五、期末现金	R=P+Q	45,361.87	49,881.25	54,399.07	58,915.32	63,429.95	67,942.94

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	9,849.60	9,849.60	9,849.60	9,849.60	9,849.60	9,849.60
经营活动支出	B	2,426.68	2,428.96	2,431.29	2,433.66	2,436.08	2,438.55
支付的各项税费	C	2,659.21	2,658.64	2,658.05	2,657.46	2,656.86	2,656.24
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,763.71	4,762.00	4,760.26	4,758.48	4,756.66	4,754.81
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	512.40	512.40	512.40	512.40	512.40	512.40
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	-512.40	-512.40	-512.40	-512.40	-512.40	-512.40
四、期初现金	P	67,942.94	72,194.25	76,443.85	80,691.71	84,937.79	89,182.05
期内现金变动	Q=D+G+O	4,251.31	4,249.60	4,247.86	4,246.08	4,244.26	4,242.41
五、期末现金	R=P+Q	72,194.25	76,443.85	80,691.71	84,937.79	89,182.05	93,424.46

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金	—		
经营活动收入	A	9,849.60	4,924.80
经营活动支出	B	2,441.07	1,220.53
支付的各项税费	C	2,655.61	1,263.75
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,752.92	2,440.51
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	-	22,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-
支付债券利息	M	512.40	512.40
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	-512.40	-22,512.40
四、期初现金	P	93,424.46	97,664.98
期内现金变动	Q=D+G+O	4,240.52	-20,071.89
五、期末现金	R=P+Q	97,664.98	77,593.09

## （六）本息覆盖倍数

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	8,000.00	28,000.00	141,579.09
已发行债券	22,000.00	15,372.00	37,372.00	
后续拟发行债券	-	-	-	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	42,000.00	23,372.00	65,372.00	
覆盖倍数				2.17

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 141,579.09 万元，融资本息合计 65,372.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.17。

## 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

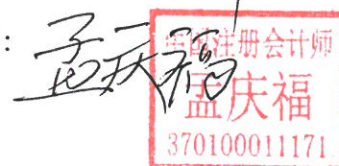
中国·济南



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 3 月 2 日

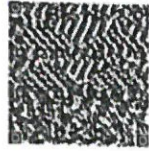


# 营业执照

(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、  
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)

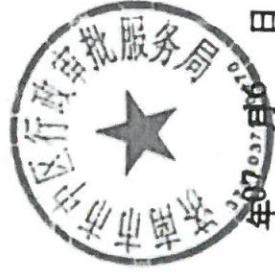
成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

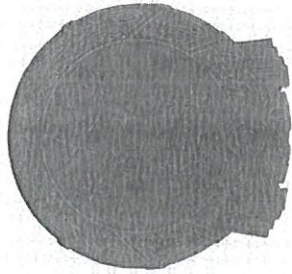
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关



2019 年 02 月 16 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、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关: 山东财政厅



2019年08月01日

中华人民共和国财政部制