

2025 年山东省政府专项债券（四期）日照市岚山区
智慧仓储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 010844 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二四年三月

2025 年山东省政府专项债券（四期）日照市岚山区智慧仓储 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 010844 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

日照市岚山区智慧仓储园区基础设施建设项目

2、立项单位

项目立项单位名称：日照市岚山区园区发展有限公司

项目单位简介：日照市岚山区园区发展有限公司成立于 2016 年 05 月 19 日，注册地位于山东省日照市岚山安东卫街道大旺山路与长冶河路交叉口东 140 米，法定代表人为付余辉。经营范围包括许可项目：各类工程建设活动。（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：不动产登记代理服务；机械设备租赁；物业管理；园区管理服务；土地整治服务；土地使用权租赁；规划设计管理；房屋拆迁服务；非居住房地产租赁；住房租赁。（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）日照市岚山区园区发展有限公司对外投资 29 家公司。

3、项目规划审批

2023 年 6 月，山东博川项目管理有限公司对该项目出具了《日照市岚山区智慧仓储园区基础设施建设项目可行性研究报告》；

2023 年 6 月，该项目取得编号为 2306-371103-04-01-972196 的《山东省建设项目备案证明》。

4、项目规模与主要建设内容

项目年周转货物 100 万吨，总建筑面积约 17.2 万平方米，主要新建标准化厂

房约 9 万平方米，原有厂房维修和车间装修改造约 8.2 万平方米，硬化仓储场地 15 万平方米，同时在园区内配套建设园区道路约 3 公里、建设水、电、暖、雨污水管道共计约 25 公里、附属污水收集处理、智慧仓储、智慧物流系统等配套设施。

5、项目建设期限

本项目建设期自 2023 年 6 月至 2025 年 12 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 15,000.00 万元，已发行专项债券 25,000.00 万元，本期拟发行专项债券 10,000.00 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	50,000.00	100.00%	
一、资本金	15,000.00	30.00%	
（一）自有资金	15,000.00	30.00%	
（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）	35,000.00	70.00%	
（一）已发行专项债券	25,000.00	50.00%	
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00	20.00%	
（三）后续拟发行专项债券			
（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包括仓储厂房出租现金流入和物业服务现金流入。

(1) 仓储厂房出租现金流入:

项目仓储厂房总建筑面积约 17.2 万平方米,运营期第 1 年出租面积按全部仓储厂房的 75%计算,后 2-5 年每年增长 5%,出租率稳定在 95%,出租价格按 0.8 元/m²•天。

(2) 物业服务现金流入:

物业服务面积按出租面积计算,出租价格按 1.0 元/m²•月。

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现金流入下浮 2%进行测算。

表 2 运营收入现金流入预算表(单位:万元)

年份	仓储厂房出租现金流入	物业服务现金流入	合计
2026	3,691.46	151.70	3,843.17
2027	3,937.56	161.82	4,099.38
2028	4,183.66	171.93	4,355.59
2029	4,429.76	182.04	4,611.80
2030	4,675.85	192.16	4,868.01
2031	4,675.85	192.16	4,868.01
2032	4,675.85	192.16	4,868.01
2033	4,675.85	192.16	4,868.01
2034	4,675.85	192.16	4,868.01
2035	4,675.85	192.16	4,868.01
2036	4,675.85	192.16	4,868.01
2037	4,675.85	192.16	4,868.01
2038	4,675.85	192.16	4,868.01
2039	4,675.85	192.16	4,868.01
2040	4,675.85	192.16	4,868.01
2041	4,675.85	192.16	4,868.01
2042	4,675.85	192.16	4,868.01
2043	4,675.85	192.16	4,868.01
2044	4,675.85	192.16	4,868.01
2045	4,675.85	192.16	4,868.01

2046	4,675.85	192.16	4,868.01
2047	4,675.85	192.16	4,868.01
2048	4,675.85	192.16	4,868.01
2049	4,675.85	192.16	4,868.01
2050	4,675.85	192.16	4,868.01
2051	4,675.85	192.16	4,868.01
2052	4,675.85	192.16	4,868.01
2053	4,675.85	192.16	4,868.01
2054	4,675.85	192.16	4,868.01
2055	779.31	32.03	811.34
合计	133,918.11	5,503.48	139,421.59

（二）项目成本预测

项目运营成本主要包括外购燃动力费用、管理费用、工资及福利、折旧、摊销和其他费用等。

（1）燃料及动力费

项目年用水 0.05 万 m³，按 4.18 元/m³计算，年水费 0.21 万元。

项目年用电 89.8 万度，按 0.9 元/度计算，年电费 80.82 万元。

（2）职工工资及福利

项目建成后主要为出租，项目运营期人员主要为园区管理人员，其中办公室人员 6 人，年均工资 6 万元，管理人员 4 人，年均工资 7 万元，清洁、保安等 20 人，年均工资 5 万元，福利费按年工资总额的 14%计取。

（3）修理费

项目修理费按照折旧费的 10%计算，年均 49.50 万元。

（4）折旧

主要为房屋建筑物折旧，残值率按 9%，折旧期 40 年，年均折旧费 495.04 万元。

(5) 摊销费用

项目按 15 年进行摊销，项目年摊销费 922.09 万元。

(6) 其他费用

其他费用包含其他制造费（修理费、折旧费、摊销费用的 2%）、其他管理费用（工资及福利费的 50%）、其他营业费用（收入的 2%）。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，项目计算期内工资福利费考虑 2.00%/年的增速计算，对项目计算期内整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 2.00%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 运营成本现金流出测算表（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
2026	82.65	190.70	50.49	205.27	529.11
2027	82.65	194.51	50.49	212.51	540.17
2028	82.65	198.40	50.49	219.79	551.34
2029	82.65	202.37	50.49	227.11	562.62
2030	82.65	206.42	50.49	234.46	574.03
2031	82.65	210.55	50.49	236.53	580.22
2032	82.65	214.76	50.49	238.63	586.53
2033	82.65	219.05	50.49	240.78	592.98
2034	82.65	223.43	50.49	242.97	599.55
2035	82.65	227.90	50.49	245.21	606.25
2036	82.65	232.46	50.49	247.48	613.09
2037	82.65	237.11	50.49	249.81	620.06
2038	82.65	241.85	50.49	252.18	627.18
2039	82.65	246.69	50.49	254.60	634.43
2040	82.65	251.62	50.49	257.07	641.83
2041	82.65	256.66	50.49	240.77	630.57
2042	82.65	261.79	50.49	243.34	638.27
2043	82.65	267.02	50.49	245.96	646.12
2044	82.65	272.37	50.49	248.63	654.13
2045	82.65	277.81	50.49	251.35	662.31

2046	82.65	283.37	50.49	254.13	670.64
2047	82.65	289.04	50.49	256.96	679.14
2048	82.65	294.82	50.49	259.85	687.81
2049	82.65	300.71	50.49	262.80	696.66
2050	82.65	306.73	50.49	265.81	705.68
2051	82.65	312.86	50.49	268.87	714.88
2052	82.65	319.12	50.49	272.00	724.27
2053	82.65	325.50	50.49	275.19	733.84
2054	82.65	332.01	50.49	278.45	743.60
2055	13.77	55.89	1.40	46.54	117.61
合计	2,410.61	7,453.54	1,465.73	7,235.04	18,564.92

（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）规定，本项目仓储厂房出租现金流入增值税按照 9%计算，物业服务现金流入增值税按照 6%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	274.45	32.93	406.40	30.16	743.95
2027	294.51	35.34	433.49	79.06	842.41
2028	314.57	37.75	460.59	127.93	940.83
2029	334.62	40.15	487.68	176.77	1,039.23
2030	354.67	42.56	514.77	225.59	1,137.59
2031	354.43	42.53	514.77	224.11	1,135.84
2032	354.19	42.50	514.77	222.60	1,134.06
2033	353.94	42.47	514.77	221.06	1,132.24
2034	353.69	42.44	514.77	219.48	1,130.39
2035	353.43	42.41	514.77	217.88	1,128.49
2036	353.17	42.38	514.77	216.24	1,126.56

2037	352.90	42.35	514.77	214.57	1,124.60
2038	352.63	42.32	514.77	212.87	1,122.59
2039	352.35	42.28	514.77	211.14	1,120.54
2040	352.07	42.25	514.77	209.37	1,118.45
2041	353.94	42.47	514.77	442.18	1,353.36
2042	353.64	42.44	514.77	440.34	1,351.19
2043	353.34	42.40	514.77	438.46	1,348.98
2044	353.04	42.36	514.77	436.54	1,346.71
2045	352.72	42.33	514.77	434.59	1,344.41
2046	352.40	42.29	514.77	432.59	1,342.06
2047	352.08	42.25	514.77	430.56	1,339.66
2048	351.74	42.21	514.77	428.48	1,337.21
2049	351.41	42.17	514.77	426.37	1,334.71
2050	351.06	42.13	514.77	424.21	1,332.17
2051	350.71	42.08	514.77	422.01	1,329.57
2052	350.35	42.04	514.77	419.76	1,326.92
2053	349.98	42.00	514.77	417.47	1,324.22
2054	349.61	41.95	514.77	497.95	1,404.28
2055	59.06	7.09	3.53	85.39	155.06
合计	10,090.68	1,210.88	14,661.01	8,985.71	34,948.28

(四) 应付本息情况

本项目已发行专项债券 25,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.65%，本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限为 30 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。

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	-	25,000.00	-	25,000.00	2.65%-4.0%	331.25	331.25
2025	25,000.00	10,000.00	-	35,000.00	2.65%-4.0%	862.50	862.50
2026	35,000.00	-	-	35,000.00	2.65%-4.0%	1,062.50	1,062.50
2027	35,000.00	-	-	35,000.00	2.65%-4.0%	1,062.50	1,062.50
2028	35,000.00	-	-	35,000.00	2.65%-4.0%	1,062.50	1,062.50

2029	35,000.00	-	-	35,000.00	2.65%-4.0%	1,062.50	1,062.50
2030	35,000.00	-	-	35,000.00	2.65%-4.0%	1,062.50	1,062.50
2031	35,000.00	-	-	35,000.00	2.65%-4.0%	1,062.50	1,062.50
2032	35,000.00	-	-	35,000.00	2.65%-4.0%	1,062.50	1,062.50
2033	35,000.00	-	-	35,000.00	2.65%-4.0%	1,062.50	1,062.50
2034	35,000.00	-	-	35,000.00	2.65%-4.0%	1,062.50	1,062.50
2035	35,000.00	-	-	35,000.00	2.65%-4.0%	1,062.50	1,062.50
2036	35,000.00	-	-	35,000.00	2.65%-4.0%	1,062.50	1,062.50
2037	35,000.00	-	-	35,000.00	2.65%-4.0%	1,062.50	1,062.50
2038	35,000.00	-	-	35,000.00	2.65%-4.0%	1,062.50	1,062.50
2039	35,000.00	-	-	35,000.00	2.65%-4.0%	1,062.50	1,062.50
2040	35,000.00	-	-	35,000.00	2.65%-4.0%	1,062.50	1,062.50
2041	35,000.00	-	-	35,000.00	2.65%-4.0%	1,062.50	1,062.50
2042	35,000.00	-	-	35,000.00	2.65%-4.0%	1,062.50	1,062.50
2043	35,000.00	-	-	35,000.00	2.65%-4.0%	1,062.50	1,062.50
2044	35,000.00	-	-	35,000.00	2.65%-4.0%	1,062.50	1,062.50
2045	35,000.00	-	-	35,000.00	2.65%-4.0%	1,062.50	1,062.50
2046	35,000.00	-	-	35,000.00	2.65%-4.0%	1,062.50	1,062.50
2047	35,000.00	-	-	35,000.00	2.65%-4.0%	1,062.50	1,062.50
2048	35,000.00	-	-	35,000.00	2.65%-4.0%	1,062.50	1,062.50
2049	35,000.00	-	-	35,000.00	2.65%-4.0%	1,062.50	1,062.50
2050	35,000.00	-	-	35,000.00	2.65%-4.0%	1,062.50	1,062.50
2051	35,000.00	-	-	35,000.00	2.65%-4.0%	1,062.50	1,062.50
2052	35,000.00	-	-	35,000.00	2.65%-4.0%	1,062.50	1,062.50
2053	35,000.00	-	-	35,000.00	2.65%-4.0%	1,062.50	1,062.50
2054	35,000.00	-	25,000.00	10,000.00	2.65%-4.0%	731.25	25,731.25
2055	10,000.00	-	10,000.00	-	2.65%-4.0%	200.00	10,200.00
合计		35,000.00	35,000.00			31,875.00	66,875.00

(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	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	139,421.59		-	-	3,843.17	4,099.38	4,355.59	4,611.80
经营活动支出	B	18,564.92		-	-	529.11	540.17	551.34	562.62
支付的各项税费	C	34,948.28		-	-	743.95	842.41	940.83	1,039.23
经营活动现金净流量	D=A-B-C	85,908.40		-	-	2,570.11	2,716.81	2,863.42	3,009.95
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	47,760.00	4,776.00	26,268.00	16,716.00	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-47,760.00	-4,776.00	-26,268.00	-16,716.00	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-							
资本金 (自有资金)	H	15,000.00	6,000.00	1,500.00	7,500.00	-	-	-	-
专项债券	I	35,000.00	-	25,000.00	10,000.00	-	-	-	-
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	31,875.00	-	331.25	862.50	1,062.50	1,062.50	1,062.50	1,062.50
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	-16,875.00	6,000.00	26,168.75	16,637.50	-1,062.50	-1,062.50	-1,062.50	-1,062.50
四、期初现金	P		-	1,224.00	1,124.75	1,046.25	2,553.86	4,208.16	6,009.08
期内现金变动	Q=D+G+O	21,273.40	1,224.00	-99.25	-78.50	1,507.61	1,654.31	1,800.92	1,947.45
五、期末现金	R=P+Q	21,273.40	1,224.00	1,124.75	1,046.25	2,553.86	4,208.16	6,009.08	7,956.54

(续上表)

项目/年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	4,868.01	4,868.01	4,868.01	4,868.01	4,868.01	4,868.01	4,868.01	4,868.01	4,868.01
经营活动支出	574.03	580.22	586.53	592.98	599.55	606.25	613.09	620.06	627.18
支付的各项税费	1,137.59	1,135.84	1,134.06	1,132.24	1,130.39	1,128.49	1,126.56	1,124.60	1,122.59
经营活动现金净流量	3,156.40	3,151.95	3,147.42	3,142.80	3,138.08	3,133.27	3,128.36	3,123.35	3,118.25
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,062.50	1,062.50	1,062.50	1,062.50	1,062.50	1,062.50	1,062.50	1,062.50	1,062.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,062.50	-1,062.50	-1,062.50	-1,062.50	-1,062.50	-1,062.50	-1,062.50	-1,062.50	-1,062.50
四、期初现金	7,956.54	10,050.44	12,139.89	14,224.81	16,305.11	18,380.69	20,451.45	22,517.31	24,578.17
期内现金变动	2,093.90	2,089.45	2,084.92	2,080.30	2,075.58	2,070.77	2,065.86	2,060.85	2,055.75
五、期末现金	10,050.44	12,139.89	14,224.81	16,305.11	18,380.69	20,451.45	22,517.31	24,578.17	26,633.91

(续上表)

项目/年度	2039 年	2040 年	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	4,868.01	4,868.01	4,868.01	4,868.01	4,868.01	4,868.01	4,868.01	4,868.01
经营活动支出	634.43	641.83	630.57	638.27	646.12	654.13	662.31	670.64
支付的各项税费	1,120.54	1,118.45	1,353.36	1,351.19	1,348.98	1,346.71	1,344.41	1,342.06
经营活动现金净流量	3,113.04	3,107.73	2,884.08	2,878.55	2,872.91	2,867.16	2,861.30	2,855.32
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	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,062.50	1,062.50	1,062.50	1,062.50	1,062.50	1,062.50	1,062.50	1,062.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,062.50	-1,062.50	-1,062.50	-1,062.50	-1,062.50	-1,062.50	-1,062.50	-1,062.50
四、期初现金	26,633.91	28,684.46	30,729.68	32,551.26	34,367.31	36,177.72	37,982.39	39,781.19
期内现金变动	2,050.54	2,045.23	1,821.58	1,816.05	1,810.41	1,804.66	1,798.80	1,792.82
五、期末现金	28,684.46	30,729.68	32,551.26	34,367.31	36,177.72	37,982.39	39,781.19	41,574.00

(续上表)

项目/年度	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	4,868.01	4,868.01	4,868.01	4,868.01	4,868.01	4,868.01	4,868.01	4,868.01	811.34
经营活动支出	679.14	687.81	696.66	705.68	714.88	724.27	733.84	743.60	117.61
支付的各项税费	1,339.66	1,337.21	1,334.71	1,332.17	1,329.57	1,326.92	1,324.22	1,404.28	155.06
经营活动现金净流量	2,849.21	2,842.99	2,836.64	2,830.17	2,823.56	2,816.82	2,809.95	2,720.13	538.67
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	-	-	-	-	-	-	-	25,000.00	10,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,062.50	1,062.50	1,062.50	1,062.50	1,062.50	1,062.50	1,062.50	731.25	200.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,062.50	-1,062.50	-1,062.50	-1,062.50	-1,062.50	-1,062.50	-1,062.50	-25,731.25	-10,200.00
四、期初现金	41,574.00	43,360.72	45,141.21	46,915.35	48,683.02	50,444.08	52,198.40	53,945.85	30,934.73
期内现金变动	1,786.71	1,780.49	1,774.14	1,767.67	1,761.06	1,754.32	1,747.45	-23,011.12	-9,661.33
五、期末现金	43,360.72	45,141.21	46,915.35	48,683.02	50,444.08	52,198.40	53,945.85	30,934.73	21,273.40

(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	10,000.00	12,000.00	22,000.00	85,908.40
已发行债券	25,000.00	19,875.00	44,875.00	
后续拟发行债券	0.00	0.00	0.00	
融资合计	35,000.00	31,875.00	66,875.00	
覆盖倍数				1.28

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 85,908.40 万元,融资本息合计 66,875.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.28。

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

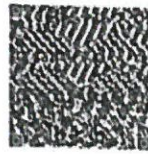


营业执照

(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

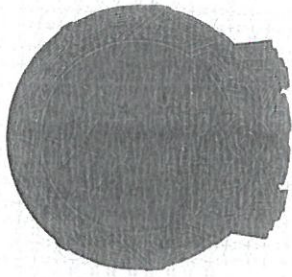
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告，基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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 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：

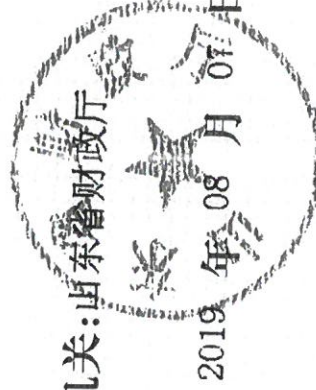
2013-06-24



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