

2025 年山东省政府专项债券（四期）
枣庄市峄城区停车场配套充电桩基础设施建设项目
收益与融资平衡专项评价报告



2025 年 3 月

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，项目够如期完工并交付使用；

（四）预测期内预测的各项现金流入能够顺利执行，现金流入均在正常范围内变动；

（五）项目现金流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。

（八）参考《峰城区停车场配套充电桩基础设施建设项目可行性研究报告》相关数据；

（九）项目符合区域经济社会发展及行业地区的规划，立项单位编制的项目投资概算与工程进度计划客观的反应了项目建设的实际情况，工程验收后在实际运营中可以达到预期的设计能力；

(十) 预期可用于支付本息的项目收益按计划全部优先用于归还本债券本金及利息。

三、项目基本情况

(一) 项目情况简介

1、项目名称

峰城区停车场配套充电桩基础设施建设项目

2、立项单位

山东宇兴旅游开发集团有限公司，2010年6月由峰城区国资局投资设立，注册资本为5000万元，注册地址——枣庄市峰城区榴园路北侧。2014年区国有资产管理局追加投资，增至8000万元，2016年中国农发重点建设基金有限公司入股出资5000万元。目前，山东宇兴集团为区直国有企业，注册资本13000万元，峰城区国有资产事务中心占股61.54%，中国农发重点建设基金有限公司占股38.46%。主要经营范围：旅游景点开发；房地产开发；计算机软硬件技术开发、生产、销售；农业种植；不动产租赁等业务。

3、项目规划审批

(1) 2022年4月7日，项目完成山东省建设项目备案，取得项目备案证明登记单，项目代码：2204-370404-04-01-424946)。

(2) 2022年4月11日，项目已取得枣庄市峰城区自然资源局对该项目选址规划进行了回复。

4、项目规模与主要建设内容

本项目主要在峰城区辖区各公共停车场内，整合峰城区各类公共停车场资源，按照总停车位15%的比例改造，主要改造内容为新增光伏雨棚、充电桩及智能停车场系统等基础设施，

共计改造 32 个停车场、安装充电桩 1120 台。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 9 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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 11,200.00 万元，已发行专项债券 7,500.00 万元，本期拟发行专项债券 2,500.00 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	21,200.00	100.00%	
一、资本金	11,200.00	52.83%	
（一）自有资金	11,200.00	52.83%	
（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）	10,000.00	47.17%	
（一）已发行专项债券	7,500.00	35.38%	
（二）本期拟发行专项债券	2,500.00	11.79%	
（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来源为充电桩流入、充电桩服务费及广告费流入。现金流入情况具体如下：

项目设置充电桩 1120 个，按照 4h/次充电周期，日充电周期 2 次/车位，车位使用率按照

60%，按照每次耗电量 40kwh 计算，项目年耗电量约为 1962 万 kwh（含 1095 万 kwh 光伏发电）。

依据目前市场价格项目暂定，充电电费按照 0.8 元/kwh 计算，充电服务费按照 0.60 元/kwh 计算，车位喷涂广告费按照 1000 元/个/年计算。

1、充电桩电费

1962 万 kwh×0.80 元/kwh=1,569.60 万元/年。

2、充电服务费

1962 万 kwh×0.60 元/kwh =1,177.20 万元/年。

3、车位广告费

1120 个*1000 元/个/年=112.00 万元。

具体列示如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
1	营业现金流入				2,287.04	2,858.80	2,858.80	2,858.80
1.1	充电桩				1,255.68	1,569.60	1,569.60	1,569.60
	数量万 kwh				1,569.60	1,962.00	1,962.00	1,962.00
	单价				0.80	0.80	0.80	0.80
1.2	充电服务费				941.76	1,177.20	1,177.20	1,177.20
	数量万 kwh				1,569.60	1,962.00	1,962.00	1,962.00
	单价				0.60	0.60	0.60	0.60
1.3	广告				89.60	112.00	112.00	112.00
	数量（万个）				0.090	0.112	0.112	0.112
	单价元/个/年				1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00

续表

序号	项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	营业现金流入	2,858.80	2,858.80	2,858.80	2,858.80	2,858.80	2,858.80	2,858.80

序号	项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1.1	充电桩	1,569.60	1,569.60	1,569.60	1,569.60	1,569.60	1,569.60	1,569.60
	数量万 kwh	1,962.00	1,962.00	1,962.00	1,962.00	1,962.00	1,962.00	1,962.00
	单价	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
1.2	充电服务费	1,177.20	1,177.20	1,177.20	1,177.20	1,177.20	1,177.20	1,177.20
	数量万 kwh	1,962.00	1,962.00	1,962.00	1,962.00	1,962.00	1,962.00	1,962.00
	单价	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
1.3	广告	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00
	数量（万个）	0.112	0.112	0.112	0.112	0.112	0.112	0.112
	单价元/个/年	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00

续表

序号	项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
1	营业现金流入	2,858.80	2,858.80	2,858.80	2,858.80	2,858.80	2,858.80	2,858.80
1.1	充电桩	1,569.60	1,569.60	1,569.60	1,569.60	1,569.60	1,569.60	1,569.60
	数量万 kwh	1,962.00	1,962.00	1,962.00	1,962.00	1,962.00	1,962.00	1,962.00
	单价	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
1.2	充电服务费	1,177.20	1,177.20	1,177.20	1,177.20	1,177.20	1,177.20	1,177.20
	数量万 kwh	1,962.00	1,962.00	1,962.00	1,962.00	1,962.00	1,962.00	1,962.00
	单价	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
1.3	广告	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00
	数量（万个）	0.112	0.112	0.112	0.112	0.112	0.112	0.112
	单价元/个/年	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00

续表

序号	项目	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
1	营业现金流入	2,858.80	2,858.80	2,858.80	2,858.80	2,858.80	2,858.80	2,858.80
1.1	充电桩	1,569.60	1,569.60	1,569.60	1,569.60	1,569.60	1,569.60	1,569.60
	数量万 kwh	1,962.00	1,962.00	1,962.00	1,962.00	1,962.00	1,962.00	1,962.00
	单价	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
1.2	充电服务费	1,177.20	1,177.20	1,177.20	1,177.20	1,177.20	1,177.20	1,177.20
	数量万 kwh	1,962.00	1,962.00	1,962.00	1,962.00	1,962.00	1,962.00	1,962.00
	单价	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
1.3	广告	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00

序号	项目	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
	数量（万个）	0.112	0.112	0.112	0.112	0.112	0.112	0.112
	单价元/个/年	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00

续表

序号	项目	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
1	营业现金流入	2,858.80	2,858.80	2,858.80	2,858.80	476.47	82,809.91
1.1	充电桩	1,569.60	1,569.60	1,569.60	1,569.60	261.60	45,466.08
	数量万 kwh	1,962.00	1,962.00	1,962.00	1,962.00	327.00	56,832.60
	单价	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
1.2	充电服务费	1,177.20	1,177.20	1,177.20	1,177.20	196.20	34,099.56
	数量万 kwh	1,962.00	1,962.00	1,962.00	1,962.00	327.00	56,832.60
	单价	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
1.3	广告	112.00	112.00	112.00	112.00	18.67	3,244.27
	数量（万个）	0.112	0.112	0.112	0.112	0.02	3.24
	单价元/个/年	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00

（二）项目成本预测

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，项目成本费用主要包括原材料、外购燃料及动力、工资及福利费、修理费、管理费用、折旧及摊销等。

1、原材料

项目所需原材料费用为 0 万元。

2、外购燃料及动力费

项目所需燃料及动力主要为电、水。外购水 1780 吨*3.00 元/吨，外购电力 867 万度*0.80 元/度（不含光伏自发电量），项目建成后年燃料及动力费合计为 694.13 万元。

3. 工资及福利费

项目建成后新增维护人员 20 人，人均按 6.00 万元/年计算，职工福利费 14%计算，并按

每年递增 7%预计，正常年份职工工资 136.80 万元。

4. 折旧费

项目形成固定资产原值 18,675.00 万元，其中：土建工程 2,156.00 万元，设备 16,533.00 万元。固定资产折旧按综合折旧率进行计算，土建工程折旧年限 20 年，设备折旧年限 10 年，净残值率均为 5%。项目投入运营的前十年折旧费为 1,673.05 万元，后十年折旧费为 102.41 万元。

5. 摊销费

项目形成其他资产原值 2510 万元，按 10 年摊销。年摊销费 21.00 万元

6. 修理费

修理费按照年限折旧法的 20%暂估，年修理费 112.91 万元。

7. 其他费用

该项目其他费用包括管理费、销售费用等，参考同类项目，暂按照年营业收入的 5%计算
正常年份为 142.94 万元。

具体列示如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
1	外购燃料及动力				694.13	694.13	694.13	694.13
2	工资及福利费				136.80	146.38	156.63	167.59
3	修理费				112.91	112.91	112.91	112.91
4	其他费用				114.35	142.94	142.94	142.94
5	付现成本小计	-	-	-	1,058.19	1,096.36	1,106.61	1,117.57

续表

序号	项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
----	----	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

序号	项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	外购燃料及动力	694.13	694.13	694.13	694.13	694.13	694.13	694.13
2	工资及福利费	179.32	191.87	205.30	219.67	235.05	251.50	269.11
3	修理费	112.91	112.91	112.91	112.91	112.91	112.91	112.91
4	其他费用	142.94	142.94	142.94	142.94	142.94	142.94	142.94
5	付现成本小计	1,129.30	1,141.85	1,155.28	1,169.65	1,185.03	1,201.48	1,219.09

续表

序号	项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
1	外购燃料及动力	694.13	694.13	694.13	694.13	694.13	694.13	694.13
2	工资及福利费	287.95	308.11	329.68	352.76	377.45	403.87	432.14
3	修理费	112.91	112.91	112.91	112.91	112.91	112.91	112.91
4	其他费用	142.94	142.94	142.94	142.94	142.94	142.94	142.94
5	付现成本小计	1,237.93	1,258.09	1,279.66	1,302.74	1,327.43	1,353.85	1,382.12

续表

序号	项目	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
1	外购燃料及动力	694.13	694.13	694.13	694.13	694.13	694.13	694.13
2	工资及福利费	462.39	494.76	529.39	566.45	606.10	648.53	693.93
3	修理费	112.91	112.91	112.91	112.91	112.91	112.91	112.91
4	其他费用	142.94	142.94	142.94	142.94	142.94	142.94	142.94
5	付现成本小计	1,412.37	1,444.74	1,479.37	1,516.43	1,556.08	1,598.51	1,643.91

续表

序号	项目	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
1	外购燃料及动力	694.13	694.13	694.13	694.13	115.69	20,245.46
2	工资及福利费	742.51	794.49	850.10	909.61	162.21	12,111.65
3	修理费	112.91	112.91	112.91	112.91	18.82	3,293.21
4	其他费用	142.94	142.94	142.94	142.94	23.82	4,140.49
5	付现成本小计	1,692.49	1,744.47	1,800.08	1,859.59	320.54	39,790.81

(三) 应付本息情况

本项目 2023 年 5 月已发行专项债券 3,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.18%。2024 年 2 月已发行专项债券 4,500.00 万元，期限 30 年，利率 2.75%。本期拟发行专项债券 2,500.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%。在债券存续期半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下。

表 2 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
2023 年		3,000.00		3,000.00	3.18%	47.70	47.70
2024 年	3,000.00	4,500.00		7,500.00	2.75%	157.28	157.28
2025 年	7,500.00	2,500.00		10,000.00	4.50%	275.40	275.40
2026 年	10,000.00			10,000.00		331.65	331.65
2027 年	10,000.00			10,000.00		331.65	331.65
2028 年	10,000.00			10,000.00		331.65	331.65
2029 年	10,000.00			10,000.00		331.65	331.65
2030 年	10,000.00			10,000.00		331.65	331.65
2031 年	10,000.00			10,000.00		331.65	331.65
2032 年	10,000.00			10,000.00		331.65	331.65
2033 年	10,000.00			10,000.00		331.65	331.65
2034 年	10,000.00			10,000.00		331.65	331.65
2035 年	10,000.00			10,000.00		331.65	331.65
2036 年	10,000.00			10,000.00		331.65	331.65
2037 年	10,000.00			10,000.00		331.65	331.65
2038 年	10,000.00			10,000.00		331.65	331.65
2039 年	10,000.00			10,000.00		331.65	331.65
2040 年	10,000.00			10,000.00		331.65	331.65
2041 年	10,000.00			10,000.00		331.65	331.65
2042 年	10,000.00			10,000.00		331.65	331.65
2043 年	10,000.00			10,000.00		331.65	331.65
2044 年	10,000.00			10,000.00		331.65	331.65
2045 年	10,000.00			10,000.00		331.65	331.65

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
2046 年	10,000.00			10,000.00		331.65	331.65
2047 年	10,000.00			10,000.00		331.65	331.65
2048 年	10,000.00			10,000.00		331.65	331.65
2049 年	10,000.00			10,000.00		331.65	331.65
2050 年	10,000.00			10,000.00		331.65	331.65
2051 年	10,000.00			10,000.00		331.65	331.65
2052 年	10,000.00			10,000.00		331.65	331.65
2053 年	10,000.00		3,000.00	7,000.00		283.95	3,283.95
2054 年	7,000.00		4,500.00	2,500.00		174.38	4,674.38
2055 年	2,500.00		2,500.00	-		56.24	2,556.24
合计		10,000.00	10,000.00			9,949.50	19,949.50

(四) 项目资金平衡测算表

表 3 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动流入	A	-	-	-	2,287.04	2,858.80	2,858.80	2,858.80
经营活动支出	B	-	-	-	1,058.19	1,096.36	1,106.61	1,117.57
支付的各项税费	C	-	-	-	138.40	195.45	195.45	195.45
经营活动现金净流量	D=A-B-C	-	-	-	1,090.45	1,566.99	1,556.74	1,545.78
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	7,519.62	10,200.00	3,000.00				
流动资金支出	F							
投资活动现金净流量	G=-E-F	-7,519.62	-10,200.00	-3,000.00	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—							
资本金（自有资金）	H	5,000.00	6,200.00					
专项债券	I	3,000.00	4,500.00	2,500.00				
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	47.70	157.28	275.40	331.65	331.65	331.65	331.65
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	7,952.30	10,542.72	2,224.60	-331.65	-331.65	-331.65	-331.65
四、期初现金	P		432.68	775.40	-0.00	758.80	1,994.14	3,219.23
期内现金变动	Q=D+G+O	432.68	342.72	-775.40	758.80	1,235.34	1,225.09	1,214.13
五、期末现金	R=P+Q	432.68	775.40	-0.00	758.80	1,994.14	3,219.23	4,433.36

续表

项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动流入	A	2,858.80	2,858.80	2,858.80	2,858.80	2,858.80	2,858.80	2,858.80
经营活动支出	B	1,129.30	1,141.85	1,155.28	1,169.65	1,185.03	1,201.48	1,219.09
支付的各项税费	C	195.45	195.45	195.45	195.45	195.45	195.45	356.92
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,534.05	1,521.50	1,508.07	1,493.70	1,478.32	1,461.87	1,282.79
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	331.65	331.65	331.65	331.65	331.65	331.65	331.65
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	-331.65	-331.65	-331.65	-331.65	-331.65	-331.65	-331.65
四、期初现金	P	4,433.36	5,635.76	6,825.61	8,002.03	9,164.08	10,310.75	11,440.97
期内现金变动	Q=D+G+O	1,202.40	1,189.85	1,176.42	1,162.05	1,146.67	1,130.22	951.14
五、期末现金	R=P+Q	5,635.76	6,825.61	8,002.03	9,164.08	10,310.75	11,440.97	12,392.11

续表

项目/年度	公式	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动流入	A	2,858.80	2,858.80	2,858.80	2,858.80	2,858.80	2,858.80	2,858.80
经营活动支出	B	1,237.93	1,258.09	1,279.66	1,302.74	1,327.43	1,353.85	1,382.12
支付的各项税费	C	443.29	438.25	432.86	427.09	420.92	414.31	407.24
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,177.58	1,162.46	1,146.28	1,128.97	1,110.45	1,090.64	1,069.44
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	331.65	331.65	331.65	331.65	331.65	331.65	331.65
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	-331.65	-331.65	-331.65	-331.65	-331.65	-331.65	-331.65
四、期初现金	P	12,392.11	13,238.04	14,068.85	14,883.48	15,680.80	16,459.60	17,218.59
期内现金变动	Q=D+G+O	845.93	830.81	814.63	797.32	778.80	758.99	737.79
五、期末现金	R=P+Q	13,238.04	14,068.85	14,883.48	15,680.80	16,459.60	17,218.59	17,956.38

续表

项目/年度	公式	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动流入	A	2,858.80	2,858.80	2,858.80	2,858.80	2,858.80	2,858.80	2,858.80
经营活动支出	B	1,412.37	1,444.74	1,479.37	1,516.43	1,556.08	1,598.51	1,643.91
支付的各项税费	C	399.68	391.59	403.41	399.27	389.36	378.75	367.40
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,046.75	1,022.47	976.02	943.10	913.36	881.54	847.49
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	331.65	331.65	331.65	331.65	331.65	331.65	331.65
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	-331.65	-331.65	-331.65	-331.65	-331.65	-331.65	-331.65
四、期初现金	P	17,956.38	18,671.48	19,362.30	20,006.67	20,618.12	21,199.83	21,749.72
期内现金变动	Q=D+G+O	715.10	690.82	644.37	611.45	581.71	549.89	515.84
五、期末现金	R=P+Q	18,671.48	19,362.30	20,006.67	20,618.12	21,199.83	21,749.72	22,265.56

续表

项目/年度	公式	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动流入	A	2,858.80	2,858.80	2,858.80	2,858.80	476.47	82,809.91
经营活动支出	B	1,692.49	1,744.47	1,800.08	1,859.59	320.54	39,790.81
支付的各项税费	C	355.25	342.26	340.28	352.80	49.36	9,407.74
经营活动现金净流量	D=A-B-C	811.06	772.07	718.44	646.41	106.57	33,611.36
二、投资活动产生的现金	—						-
建设成本支出	E						20,719.62
流动资金支出	F						-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-		-	-20,719.62
三、融资活动产生的现金	—						-
资本金（自有资金）	H						11,200.00
专项债券	I						10,000.00
银行借款	J						-
偿还债券本金	K	-	-	3,000.00	4,500.00	2,500.00	10,000.00
偿还银行借款本金	L						-
支付债券利息	M	331.65	331.65	283.95	174.38	56.24	9,949.50
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	-331.65	-331.65	-3,283.95	-4,674.38	-2,556.24	1,250.50
四、期初现金	P	22,265.56	22,744.97	23,185.39	20,619.88	16,591.91	
期内现金变动	Q=D+G+O	479.41	440.42	-2,565.51	-4,027.97	-2,449.67	14,142.24
五、期末现金	R=P+Q	22,744.97	23,185.39	20,619.88	16,591.91	14,142.24	

（五）本息覆盖倍数

表 4 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	2,500.00	3,375.00	5,875.00	33,611.36
已发行债券	7,500.00	6,574.50	14,074.50	
后续拟发行债券	-	-	-	
银行贷款				
融资合计	10,000.00	9,949.50	19,949.50	
覆盖倍数	1.68			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 33,611.36 万元，融资本息合计 19,949.50 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.68。

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。



六、使用限制

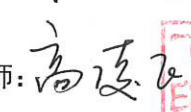

1. 本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

2. 本专项评价报告仅供发行人本次发行 2025 年山东省政府专项债券之目的使用，不得用作其他目的。因使用不当所造成的风险与本评价机构及执业注册会计师无关。

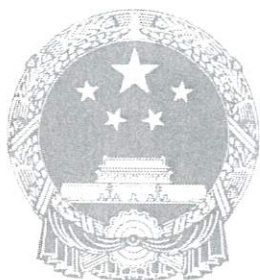
(本页无正文)



中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

报告日期: 2025 年 3 月 2 日



营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91370102MA3CHPRE0H



名称 中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

营业场所 山东省济南市历下区经十路13777号中润世纪广场18栋3层东

负责人 刘元锁

成立日期 2016年09月30日

营业期限 2016年09月30日至 年 月 日

经营范围 审查企业会计报表，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，出具有关的报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账（凭许可证经营）会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务（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）。



登记机关



提示：1. 每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送并公示上一年度年度报告，不另行通知；

2. 《企业信息公示暂行条例》第十条规定的企业有关信息形成后20个工作日内需要向社会公示（个体工商户、农民专业合作社除外）。

企业信用信息公示系统网址：<http://sdxy.gov.cn>

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制



会计师事务所分所
执业证书

证书序号: NO. 506367

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, 准予设立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, 应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

名 称: 中汇会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

负 责 人: 刘元锁

办 公 场 所: 山东省济南市历下区经十路13777号
丰润世纪广场18栋3层东

分 所 编 号: 330000143701

批准设立文号: 鲁财会(2016) 43号

批准设立日期: 2016-11-30

发证机关: 山东省财政厅

2016 年 11 月 29 日

中华人民共和国财政部制