

2026 年山东省政府专项债券（三十一期）  
滨州市无棣县西港园区发展集团有限公司临港创新科技孵化器及配套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（2026）第 010284 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年六月

47 37010311

**2026 年山东省政府专项债券（三十一期）滨州市无棣县西港园区  
发展集团有限公司临港创新科技孵化器及配套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（2026）第 010284 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

无棣县西港园区发展集团有限公司临港创新科技孵化器及配套基础设施建设  
项目

##### 2、立项单位

无棣县西港园区发展集团有限公司

简介：无棣县西港园区发展集团有限公司成立于 2021 年 01 月 20 日，注册地位于山东省滨州市无棣县西港经济园区 1 号，注册资本 10,000.00 万元，法定代表人为周景翠。经营范围包括一般项目：园区管理服务；水泥制品制造；水泥制品销售；对外承包工程；单位后勤管理服务；工程管理服务；城市绿化管理；物业管理；市政设施管理；城乡市容管理；以自有资金从事投资活动；国内货物运输代理；集装箱租赁服务；机械设备租赁；公共事业管理服务；政府采购代理服务；企业管理；港口理货；海洋工程装备制造；海洋工程装备销售；土地整治服务；非居住房地产租赁。（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）许可项目：建设工程施工；公路管理与养护；路基路面养护作业；国营贸易管理货物的进出口；国内船舶管理业务；保税物流中心经营；河道采砂；道路货物运输（网络货运）；港口经营；房地产开发经营；矿产资源（非煤矿山）开采；施工专业作业；建设工程设计；建设工程监理。（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

2025 年 6 月，山东杰润能源科技有限公司对该项目出具了《无棣县西港园区发展集团有限公司临港创新科技孵化器及配套基础设施建设项目可行性研究报告》。

2025 年 6 月 6 日，项目取得山东省建设项目备案证明，项目代码 2506-371623-04-01-580944。

### 4、项目规模与主要建设内容

项目总占地面积约 159 亩，主要科技研发中心 3 栋，占地面积 9500 平方米，建设中试车间 14 座，占地面积 7 万平方米；配套建设道路 9.75 公里，雨污水管道 38.24 公里，给水管道 9.56 公里，弱电管道 9.56 公里，燃气管道 9.56 公里，供热管道 9.56 公里，砌护沟渠 5.87 公里，同时配套能源管理、强电、弱电、燃气、消防、环保等配套设施。

### 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 6 月至 2029 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 30,000.00 万元；本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，后续拟发行专项债券 27,000.00 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	60,000.00	100.00%	
一、资本金	30,000.00	50.00%	
(一) 自有资金	30,000.00	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）	30,000.00	50.00%	
(一) 已发行专项债券			
(二) 本期拟发行专项债券	3,000.00	5.00%	
(三) 后续拟发行专项债券	27,000.00	45.00%	
(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科技研发中心租赁现金流入、中试车间租赁现金流入、物业费现金流入，具体如下：

1、本项目建成后科技研发中心建筑面积 2.85 万平方米，租赁单价 360 元/平方米/年，中试车间建筑面积 14 万平方米，租赁单价 292 元/平方米/年，第一年按照 20%出租率计算，第二年按照 50%出租率计算，第三年按照 75%出租率计算，第四年按照 85%计算，往后每年出租率增加 5%，直至稳定在 95%。稳定后科技研发中心租赁年现金流入 974.70 万元，中试车间租赁年现金流入 3,883.60 万元。

2、本项目物业服务面积共 16.85 万平方米，物业费单价 24 元/平方米/年，第一年按照 20%出租率计算，第二年按照 50%出租率计算，第三年按照 75%出租率计算，第四年按照 85%计算，往后每年出租率增加 5%，直至稳定在 95%。稳定后物业费年现金流入 384.18 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：

表 2 运营现金流入估算表（单位：万元）

年份	科技研发中心租赁现金流入	中试车间租赁现金流入	物业费现金流入	合计
2029 年	194.94	776.72	76.84	1,048.50
2030 年	487.35	1,941.80	192.09	2,621.24
2031 年	731.03	2,912.70	288.14	3,931.86
2032 年	828.50	3,301.06	326.55	4,456.11
2033 年	877.23	3,495.24	345.76	4,718.23
2034 年	925.97	3,689.42	364.97	4,980.36
2035 年	925.97	3,689.42	364.97	4,980.36
2036 年	925.97	3,689.42	364.97	4,980.36
2037 年	925.97	3,689.42	364.97	4,980.36
2038 年	925.97	3,689.42	364.97	4,980.36
2039 年	925.97	3,689.42	364.97	4,980.36
2040 年	925.97	3,689.42	364.97	4,980.36
2041 年	925.97	3,689.42	364.97	4,980.36
2042 年	925.97	3,689.42	364.97	4,980.36
2043 年	925.97	3,689.42	364.97	4,980.36
2044 年	925.97	3,689.42	364.97	4,980.36
2045 年	925.97	3,689.42	364.97	4,980.36
2046 年	925.97	3,689.42	364.97	4,980.36
2047 年	925.97	3,689.42	364.97	4,980.36
2048 年	925.97	3,689.42	364.97	4,980.36
2049 年	925.97	3,689.42	364.97	4,980.36
2050 年	925.97	3,689.42	364.97	4,980.36
2051 年	925.97	3,689.42	364.97	4,980.36

2052 年	925.97	3,689.42	364.97	4,980.36
2053 年	925.97	3,689.42	364.97	4,980.36
2054 年	925.97	3,689.42	364.97	4,980.36
2055 年	925.97	3,689.42	364.97	4,980.36
2056 年	462.98	1,844.71	182.49	2,490.18
合计	23,953.25	95,439.47	9,441.22	128,833.95

## （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、修理费、其他费用、折旧费等。

### 1、外购原材料

本项目所需原材料主要为运营维护等，年均原材料费用 20.00 万元。

### 2、外购动力及燃料

项目运营所需燃料及动力主要为电、水，其费用按下列价格（含税）计算：

电：0.8 元/kWh

水：3 元/m<sup>3</sup>

年电用量为 202.78 万 kWh，年用水量为 0.6 万 m<sup>3</sup>，年燃动力费用为 164.02 万元。

### 3、工资及福利

本项目运营后新增人员 10 人，其中管理人员 1 人，年工资 7 万元，其他人员 9 人，年工资 6 万元，福利费按照工资总额的 14%计取，正常年工资及福利费 69.54 万元。出于谨慎性考虑，按照每五年上涨 5%计算。

### 4、修理费用

本项目修理费用正常年 169.49 万元。

## 5、其他费用

其他制造费用每年 169.49 万元，其他管理费用每年 1.39 万元，其他营业费用每年 27.59 万元，合计 198.47 万元。

## 6、折旧费

按照直线折旧法计算折旧，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；属于固定资产的其他费用折旧年限按照 20 年计算，固定资产残值按照 5%计算。项目运营期首年折旧费用 2365.36 万元。

其他资产按 5 年摊销计算，年摊销费 852.14 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
2029 年	12.25	100.46	42.59	103.81	121.56	380.68
2030 年	21.00	172.22	73.02	177.96	208.39	652.60
2031 年	21.00	172.22	73.02	177.96	208.39	652.60
2032 年	21.00	172.22	73.02	177.96	208.39	652.60
2033 年	21.00	172.22	73.02	177.96	208.39	652.60
2034 年	21.00	172.22	76.67	177.96	208.39	656.25
2035 年	21.00	172.22	76.67	177.96	208.39	656.25
2036 年	21.00	172.22	76.67	177.96	208.39	656.25
2037 年	21.00	172.22	76.67	177.96	208.39	656.25
2038 年	21.00	172.22	76.67	177.96	208.39	656.25
2039 年	21.00	172.22	80.50	177.96	208.39	660.08
2040 年	21.00	172.22	80.50	177.96	208.39	660.08



2041 年	21.00	172.22	80.50	177.96	208.39	660.08
2042 年	21.00	172.22	80.50	177.96	208.39	660.08
2043 年	21.00	172.22	80.50	177.96	208.39	660.08
2044 年	21.00	172.22	84.53	177.96	208.39	664.11
2045 年	21.00	172.22	84.53	177.96	208.39	664.11
2046 年	21.00	172.22	84.53	177.96	208.39	664.11
2047 年	21.00	172.22	84.53	177.96	208.39	664.11
2048 年	21.00	172.22	84.53	177.96	208.39	664.11
2049 年	21.00	172.22	88.75	177.96	208.39	668.33
2050 年	21.00	172.22	88.75	177.96	208.39	668.33
2051 年	21.00	172.22	88.75	177.96	208.39	668.33
2052 年	21.00	172.22	88.75	177.96	208.39	668.33
2053 年	21.00	172.22	88.75	177.96	208.39	668.33
2054 年	21.00	172.22	93.19	177.96	208.39	672.77
2055 年	21.00	172.22	93.19	177.96	208.39	672.77
2056 年	10.50	86.11	46.60	88.98	104.20	336.38
合计	568.75	4,664.32	2,219.88	4,819.87	5,643.99	17,916.81

### (三) 税费现金流出分析

根据《增值税法》及配套的《中华人民共和国增值税法实施条例》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本项目租赁现金流入增值税税率为 9%，物业费现金流入增值税税率为 6%，城市建设维护税 5%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，企业所得税税率 25%，房产税税率 12%。

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
2029 年	45.68	4.57	-	106.97	157.22
2030 年	144.77	14.48	-	267.43	426.67
2031 年	250.49	25.05	-	401.14	676.68
2032 年	292.78	29.28	-	454.63	776.69
2033 年	313.92	31.39	-	481.37	826.69
2034 年	335.07	33.51	-	508.12	876.69
2035 年	335.07	33.51	8.01	508.12	884.71
2036 年	335.07	33.51	8.01	508.12	884.71
2037 年	335.07	33.51	8.01	508.12	884.71

2038 年	335.07	33.51	8.01	508.12	884.71
2039 年	335.07	33.51	106.81	508.12	983.50
2040 年	335.07	33.51	178.06	508.12	1,054.75
2041 年	335.07	33.51	178.06	508.12	1,054.75
2042 年	335.07	33.51	178.06	508.12	1,054.75
2043 年	335.07	33.51	178.06	508.12	1,054.75
2044 年	335.07	33.51	177.05	508.12	1,053.74
2045 年	335.07	33.51	177.05	508.12	1,053.74
2046 年	335.07	33.51	177.05	508.12	1,053.74
2047 年	335.07	33.51	177.05	508.12	1,053.74
2048 年	335.07	33.51	177.05	508.12	1,053.74
2049 年	335.07	33.51	228.62	508.12	1,105.31
2050 年	335.07	33.51	266.21	508.12	1,142.90
2051 年	335.07	33.51	266.21	508.12	1,142.90
2052 年	335.07	33.51	266.21	508.12	1,142.90
2053 年	335.07	33.51	266.21	508.12	1,142.90
2054 年	335.07	33.51	265.10	508.12	1,141.79
2055 年	335.07	33.51	265.10	508.12	1,141.79
2056 年	167.53	16.75	14.42	254.06	452.77
合计	8,586.68	858.67	3,574.41	13,144.15	26,163.92

#### (四) 应付本息情况

##### 1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%；后续拟发行专项债券 27,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%，，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
2026 年	-	30,000.00	-	30,000.00	3.50%	52.50	52.50
2027 年	30,000.00	-	-	30,000.00	3.50%	1,050.00	1,050.00
2028 年	30,000.00	-	-	30,000.00	3.50%	1,050.00	1,050.00
2029 年	30,000.00	-	-	30,000.00	3.50%	1,050.00	1,050.00

2030 年	30,000.00	-	-	30,000.00	3.50%	1,050.00	1,050.00
2031 年	30,000.00	-	-	30,000.00	3.50%	1,050.00	1,050.00
2032 年	30,000.00	-	-	30,000.00	3.50%	1,050.00	1,050.00
2033 年	30,000.00	-	-	30,000.00	3.50%	1,050.00	1,050.00
2034 年	30,000.00	-	-	30,000.00	3.50%	1,050.00	1,050.00
2035 年	30,000.00	-	-	30,000.00	3.50%	1,050.00	1,050.00
2036 年	30,000.00	-	-	30,000.00	3.50%	1,050.00	1,050.00
2037 年	30,000.00	-	-	30,000.00	3.50%	1,050.00	1,050.00
2038 年	30,000.00	-	-	30,000.00	3.50%	1,050.00	1,050.00
2039 年	30,000.00	-	-	30,000.00	3.50%	1,050.00	1,050.00
2040 年	30,000.00	-	-	30,000.00	3.50%	1,050.00	1,050.00
2041 年	30,000.00	-	-	30,000.00	3.50%	1,050.00	1,050.00
2042 年	30,000.00	-	-	30,000.00	3.50%	1,050.00	1,050.00
2043 年	30,000.00	-	-	30,000.00	3.50%	1,050.00	1,050.00
2044 年	30,000.00	-	-	30,000.00	3.50%	1,050.00	1,050.00
2045 年	30,000.00	-	-	30,000.00	3.50%	1,050.00	1,050.00
2046 年	30,000.00	-	-	30,000.00	3.50%	1,050.00	1,050.00
2047 年	30,000.00	-	-	30,000.00	3.50%	1,050.00	1,050.00
2048 年	30,000.00	-	-	30,000.00	3.50%	1,050.00	1,050.00
2049 年	30,000.00	-	-	30,000.00	3.50%	1,050.00	1,050.00
2050 年	30,000.00	-	-	30,000.00	3.50%	1,050.00	1,050.00
2051 年	30,000.00	-	-	30,000.00	3.50%	1,050.00	1,050.00
2052 年	30,000.00	-	-	30,000.00	3.50%	1,050.00	1,050.00
2053 年	30,000.00	-	-	30,000.00	3.50%	1,050.00	1,050.00
2054 年	30,000.00	-	-	30,000.00	3.50%	1,050.00	1,050.00
2055 年	30,000.00	-	-	30,000.00	3.50%	1,050.00	1,050.00
2056 年	30,000.00	-	30,000.00	-	3.50%	997.50	30,997.50
合计		30,000.00	30,000.00			31,500.00	61,500.00

(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	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	128,833.95	-	-	-	1,048.50	2,621.24
经营活动支出	B	17,916.81	-	-	-	380.68	652.60
支付的各项税费	C	26,163.92	-	-	-	157.22	426.67
经营活动现金净流量	D=A-B-C	84,753.22	-	-	-	510.59	1,541.97
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	56,622.02	34,947.50	3,950.00	3,950.00	13,774.52	-
流动资金支出	F	377.98	-	-	-	377.98	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-57,000.00	-34,947.50	-3,950.00	-3,950.00	-14,152.50	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	30,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	15,000.00	-
专项债券	I	30,000.00	30,000.00	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	30,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	31,500.00	52.50	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00
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	-1,500.00	34,947.50	3,950.00	3,950.00	13,950.00	-1,050.00
四、期初现金	P		-	-	-	-	308.09
期内现金变动	Q=D+G+O	26,253.22	-	-	-	308.09	491.97
五、期末现金	R=P+Q	26,253.22	-	-	-	308.09	800.06

(续1)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,931.86	4,456.11	4,718.23	4,980.36	4,980.36	4,980.36
经营活动支出	B	652.60	652.60	652.60	656.25	656.25	656.25
支付的各项税费	C	676.68	776.69	826.69	876.69	884.71	884.71
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,602.58	3,026.82	3,238.95	3,447.42	3,439.40	3,439.40
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	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00
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	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00
四、期初现金	P	800.06	2,352.64	4,329.47	6,518.41	8,915.83	11,305.24
期内现金变动	Q=D+G+O	1,552.58	1,976.82	2,188.95	2,397.42	2,389.40	2,389.40
五、期末现金	R=P+Q	2,352.64	4,329.47	6,518.41	8,915.83	11,305.24	13,694.64

(续2)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	4,980.36	4,980.36	4,980.36	4,980.36	4,980.36	4,980.36
经营活动支出	B	656.25	656.25	660.08	660.08	660.08	660.08
支付的各项税费	C	884.71	884.71	983.50	1,054.75	1,054.75	1,054.75
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,439.40	3,439.40	3,336.78	3,265.53	3,265.53	3,265.53
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	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00
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	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00
四、期初现金	P	13,694.64	16,084.04	18,473.45	20,760.23	22,975.75	25,191.28
期内现金变动	Q=D+G+O	2,389.40	2,389.40	2,286.78	2,215.53	2,215.53	2,215.53
五、期末现金	R=P+Q	16,084.04	18,473.45	20,760.23	22,975.75	25,191.28	27,406.81

(续3)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	4,980.36	4,980.36	4,980.36	4,980.36	4,980.36	4,980.36
经营活动支出	B	660.08	664.11	664.11	664.11	664.11	664.11
支付的各项税费	C	1,054.75	1,053.74	1,053.74	1,053.74	1,053.74	1,053.74
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,265.53	3,262.51	3,262.51	3,262.51	3,262.51	3,262.51
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	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00
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	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00
四、期初现金	P	27,406.81	29,622.34	31,834.85	34,047.36	36,259.87	38,472.38
期内现金变动	Q=D+G+O	2,215.53	2,212.51	2,212.51	2,212.51	2,212.51	2,212.51
五、期末现金	R=P+Q	29,622.34	31,834.85	34,047.36	36,259.87	38,472.38	40,684.89

(续4)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	4,980.36	4,980.36	4,980.36	4,980.36	4,980.36	4,980.36
经营活动支出	B	668.33	668.33	668.33	668.33	668.33	672.77
支付的各项税费	C	1,105.31	1,142.90	1,142.90	1,142.90	1,142.90	1,141.79
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,206.71	3,169.13	3,169.13	3,169.13	3,169.13	3,165.80
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	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00
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	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00
四、期初现金	P	40,684.89	42,841.60	44,960.73	47,079.85	49,198.98	51,318.10
期内现金变动	Q=D+G+O	2,156.71	2,119.13	2,119.13	2,119.13	2,119.13	2,115.80
五、期末现金	R=P+Q	42,841.60	44,960.73	47,079.85	49,198.98	51,318.10	53,433.90



(续5)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2055年	2056年
一、经营活动产生的现金	—		
经营活动收入	A	4,980.36	2,490.18
经营活动支出	B	672.77	336.38
支付的各项税费	C	1,141.79	452.77
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,165.80	1,701.02
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	-	30,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-
支付债券利息	M	1,050.00	997.50
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	-1,050.00	-30,997.50
四、期初现金	P	53,433.90	55,549.70
期内现金变动	Q=D+G+O	2,115.80	-29,296.48
五、期末现金	R=P+Q	55,549.70	26,253.22

## （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	3,000.00	3,150.00	6,150.00	84,753.22
已发行债券				
后续拟发行债券	27,000.00	28,350.00	55,350.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	30,000.00	31,500.00	61,500.00	
覆盖倍数				1.38

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 84,753.22 万元，融资本息合计 61,500.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.38。

## 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。

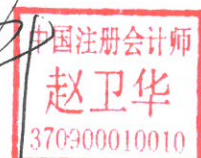
此页无正文为盖章页

和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国·济南

中国注册会计师:



中国注册会计师:



2026 年 6 月 6 日

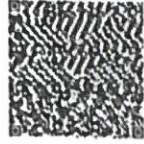


# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码  
913701030690342410

扫描二维码  
获取企业信用信息  
扫描二维码  
获取企业信用信息



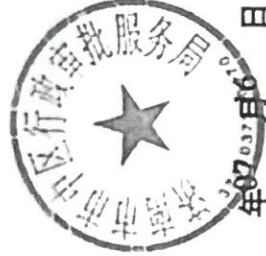
名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

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

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

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