

2026 年山东省政府专项债券（四十三期）滨州市沾化
区沾化经济开发区临港园区基础设施配套项目收益与
融资平衡专项评价报告
和信咨字(2026)第 010373 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年七月

2026 年山东省政府专项债券（四十三期）滨州市沾化区沾化经济开发区临港园区基础设施配套项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字(2026)第 010373 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

沾化经济开发区临港园区基础设施配套项目

2、立项单位

项目单位为滨州海川金属产业园发展有限公司。经营范围：园区开发运营、基础设施工程建设、工程管理、土石方 / 绿化施工、标准化厂房建设租赁、仓储服务、招投标代理、企业招商服务、商务代办、产业园配套管线建设管理等。

3、项目规划审批

2024 年 9 月北京中兴恒工程咨询有限公司对该项目出具了《沾化经济开发区临港园区基础设施配套项目可行性研究报告》。

2024 年 12 月，滨州海川金属产业园发展有限公司对项目进行备案，项目代码为 2412-371603-04-01-807503。

4、项目规模与主要建设内容

项目建设标准化厂房 50000 平方米;铺设 DN300-500 供水管 74 千米、排水管 74 千米, DN500 供热管 37 千米, DN500 供气管 37 千米;新建道路 25 千米、改造道路 12 千米;新建高压线 30 千米, 改造高压线 30 千米。

5、项目建设期限

预计工期为 2026 年 3 月至 2028 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。项目总投资 60,000.00 万元，其中项目单位自有资金 50,000.00 万元，本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，后续拟发行专项债券 5,000.00 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	50,000.00	83.34%	
（一）自有资金	50,000.00	83.34%	
（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	16.66%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	8.33%	
（三）后续拟发行专项债券	5,000.00	8.33%	
（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

1、参考《沾化经济开发区临港园区基础设施配套项目可行性研究报告》，该项目收益来源为管道租赁租现金流入。

项目建设铺设 DN300-500 管道 222KM，按 5 万元/KM 对外出租，年均现金流入 1,110.00 万元，项目现金流入具体如下：

表 2：现金流入估算表（单位：万元）

年份	管道租赁现金流入	合计
2029	1,110.00	1,110.00
2030	1,110.00	1,110.00
2031	1,110.00	1,110.00
2032	1,110.00	1,110.00
2033	1,110.00	1,110.00
2034	1,110.00	1,110.00
2035	1,110.00	1,110.00
2036	1,110.00	1,110.00
2037	1,110.00	1,110.00
2038	1,110.00	1,110.00
2039	1,110.00	1,110.00
2040	1,110.00	1,110.00
2041	1,110.00	1,110.00
2042	1,110.00	1,110.00
2043	1,110.00	1,110.00
2044	1,110.00	1,110.00
2045	1,110.00	1,110.00
2046	1,110.00	1,110.00
2047	1,110.00	1,110.00
2048	1,110.00	1,110.00
2049	1,110.00	1,110.00
2050	1,110.00	1,110.00
2051	1,110.00	1,110.00
2052	1,110.00	1,110.00
2053	1,110.00	1,110.00
2054	1,110.00	1,110.00
2055	1,110.00	1,110.00
2056	1,110.00	1,110.00
2057	555.00	555.00
合计	31,635.00	31,635.00

(二) 项目成本预测

1、参考《沾化经济开发区临港园区基础设施配套项目可行性研究报告》，项目建成后，支出主要为外购燃料及动力费、工资及福利费、修理费、折旧费等。

(1) 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为 12.56 万元，其中年消耗水 0.1 万立方米，水价按 4.0 元/立方米计，正常年水费为 0.4 万元；正常年耗电量 15.2 万 kw·h，电价按 0.8 元/kw·h 计，正常年电费为 12.16 万元。

(2) 修理费计算

正常年修理费估算 19.00 万元。

(3) 工资及福利计算

根据劳动定员情况，新增职工人数为 6 人，人均年工资分别按 4.8 万元、福利计提比率 14%，年工资和福利费总额 32.83 万。考虑市场膨胀因素，工资及福利费每五年上涨 5%。

(4) 固定资产折旧

在建设投资中，固定资产原值 58,756.80 万元，固定资产按直线法计提折旧，房屋、建构筑物折旧年限 50 年、净残值率为 5%，年提取折旧额 1,116.38 万元

(5) 其他费用

其他费用是指在制造、管理、财务和推销费用中扣除工资及福利费、折旧费、修理费、利息支出后的其余部分，其他费用为 9.50 万元。

本项目运营成本现金流出测算如下：

表 3：运营支出估算表（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
2029	12.56	32.83	19.00	9.50	73.89
2030	12.56	32.83	19.00	9.50	73.89
2031	12.56	32.83	19.00	9.50	73.89
2032	12.56	32.83	19.00	9.50	73.89
2033	12.56	32.83	19.00	9.50	73.89
2034	12.56	34.47	19.00	9.50	75.53
2035	12.56	34.47	19.00	9.50	75.53
2036	12.56	34.47	19.00	9.50	75.53
2037	12.56	34.47	19.00	9.50	75.53
2038	12.56	34.47	19.00	9.50	75.53
2039	12.56	36.20	19.00	9.50	77.26
2040	12.56	36.20	19.00	9.50	77.26
2041	12.56	36.20	19.00	9.50	77.26
2042	12.56	36.20	19.00	9.50	77.26
2043	12.56	36.20	19.00	9.50	77.26
2044	12.56	38.00	19.00	9.50	79.06
2045	12.56	38.00	19.00	9.50	79.06
2046	12.56	38.00	19.00	9.50	79.06
2047	12.56	38.00	19.00	9.50	79.06
2048	12.56	38.00	19.00	9.50	79.06
2049	12.56	39.91	19.00	9.50	80.97
2050	12.56	39.91	19.00	9.50	80.97
2051	12.56	39.91	19.00	9.50	80.97
2052	12.56	39.91	19.00	9.50	80.97
2053	12.56	39.91	19.00	9.50	80.97
2054	12.56	41.90	19.00	9.50	82.96
2055	12.56	41.90	19.00	9.50	82.96
2056	12.56	41.90	19.00	9.50	82.96
2057	6.28	20.95	9.50	4.75	41.48
合计	357.96	1,053.68	541.50	270.75	2,223.89

(三) 应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

该项目本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，期限为 30 年，利率为 3.0%；剩余 5,000.00 万元拟后续发行，期限 30 年，利率 3.0%；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 4 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	-	5,000.00	-	5,000.00	3.00%	-	-
2027	5,000.00	5,000.00	-	10,000.00	3.00%	225.00	225.00
2028	10,000.00	-	-	10,000.00	3.00%	300.00	300.00
2029	10,000.00	-	-	10,000.00	3.00%	300.00	300.00
2030	10,000.00	-	-	10,000.00	3.00%	300.00	300.00
2031	10,000.00	-	-	10,000.00	3.00%	300.00	300.00
2032	10,000.00	-	-	10,000.00	3.00%	300.00	300.00
2033	10,000.00	-	-	10,000.00	3.00%	300.00	300.00
2034	10,000.00	-	-	10,000.00	3.00%	300.00	300.00
2035	10,000.00	-	-	10,000.00	3.00%	300.00	300.00
2036	10,000.00	-	-	10,000.00	3.00%	300.00	300.00
2037	10,000.00	-	-	10,000.00	3.00%	300.00	300.00
2038	10,000.00	-	-	10,000.00	3.00%	300.00	300.00
2039	10,000.00	-	-	10,000.00	3.00%	300.00	300.00
2040	10,000.00	-	-	10,000.00	3.00%	300.00	300.00
2041	10,000.00	-	-	10,000.00	3.00%	300.00	300.00
2042	10,000.00	-	-	10,000.00	3.00%	300.00	300.00
2043	10,000.00	-	-	10,000.00	3.00%	300.00	300.00
2044	10,000.00	-	-	10,000.00	3.00%	300.00	300.00
2045	10,000.00	-	-	10,000.00	3.00%	300.00	300.00
2046	10,000.00	-	-	10,000.00	3.00%	300.00	300.00
2047	10,000.00	-	-	10,000.00	3.00%	300.00	300.00
2048	10,000.00	-	-	10,000.00	3.00%	300.00	300.00
2049	10,000.00	-	-	10,000.00	3.00%	300.00	300.00
2050	10,000.00	-	-	10,000.00	3.00%	300.00	300.00

2051	10,000.00	-	-	10,000.00	3.00%	300.00	300.00
2052	10,000.00	-	-	10,000.00	3.00%	300.00	300.00
2053	10,000.00	-		10,000.00	3.00%	300.00	300.00
2054	10,000.00	-		10,000.00	3.00%	300.00	300.00
2055	10,000.00	-		10,000.00	3.00%	300.00	300.00
2056	10,000.00	-	5,000.00	5,000.00	3.00%	300.00	5,300.00
2057	5,000.00	-	5,000.00	-	3.00%	75.00	5,075.00
合计		10,000.00	10,000.00			9,000.00	19,000.00

2、相关税费

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》规定，本项目现金流入适用的增值税率为 9%，城市建设维护税为 5%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，所得税税率为 25%。相关税费情况如下：

表 5 相关税费情况（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	合计
2029	86.93	8.69	95.62
2030	86.93	8.69	95.62
2031	86.93	8.69	95.62
2032	86.93	8.69	95.62
2033	86.93	8.69	95.62
2034	86.93	8.69	95.62
2035	86.93	8.69	95.62
2036	86.93	8.69	95.62
2037	86.93	8.69	95.62
2038	86.93	8.69	95.62
2039	86.93	8.69	95.62
2040	86.93	8.69	95.62
2041	86.93	8.69	95.62
2042	86.93	8.69	95.62
2043	86.93	8.69	95.62
2044	86.93	8.69	95.62
2045	86.93	8.69	95.62
2046	86.93	8.69	95.62
2047	86.93	8.69	95.62
2048	86.93	8.69	95.62

2049	86.93	8.69	95.62
2050	86.93	8.69	95.62
2051	86.93	8.69	95.62
2052	86.93	8.69	95.62
2053	86.93	8.69	95.62
2054	86.93	8.69	95.62
2055	86.93	8.69	95.62
2056	86.93	8.69	95.62
2057	43.46	4.35	47.81
合计	2,477.44	247.74	2,725.18

(四) 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	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	31,635.00	-	-	-	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00
经营活动支出	B	2,223.89	-	-	-	73.89	73.89	73.89	73.89
支付的各项税费	C	2,725.18	-	-	-	95.62	95.62	95.62	95.62
经营活动现金净流量	D=A-B-C	26,685.92	-	-	-	940.49	940.49	940.49	940.49
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	58,340.00	19,970.00	23,980.00	14,390.00	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-58,340.00	-19,970.00	-23,980.00	-14,390.00	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—								
资本金（自有资金）	H	50,000.00	15,000.00	20,000.00	15,000.00	-	-	-	-
专项债券	I	10,000.00	5,000.00	5,000.00	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	10,000.00	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	9,000.00	-	225.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
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	41,000.00	20,000.00	24,775.00	14,700.00	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00
四、期初现金	P		-	30.00	825.00	1,135.00	1,775.49	2,415.98	3,056.47
期内现金变动	Q=D+G+O	9,345.92	30.00	795.00	310.00	640.49	640.49	640.49	640.49
五、期末现金	R=P+Q	9,345.92	30.00	825.00	1,135.00	1,775.49	2,415.98	3,056.47	3,696.96

项目/年度	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	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00
经营活动支出	73.89	75.53	75.53	75.53	75.53	75.53
支付的各项税费	95.62	95.62	95.62	95.62	95.62	95.62
经营活动现金流量	940.49	938.85	938.85	938.85	938.85	938.85
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	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金流量	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00
四、期初现金	3,696.96	4,337.45	4,976.30	5,615.14	6,253.99	6,892.84
期内现金变动	640.49	638.85	638.85	638.85	638.85	638.85
五、期末现金	4,337.45	4,976.30	5,615.14	6,253.99	6,892.84	7,531.69

项目/年度	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00
经营活动支出	77.26	77.26	77.26	77.26	77.26	79.06	79.06
支付的各项税费	95.62	95.62	95.62	95.62	95.62	95.62	95.62
经营活动现金净流量	937.12	937.12	937.12	937.12	937.12	935.31	935.31
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	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00
四、期初现金	7,531.69	8,168.81	8,805.94	9,443.06	10,080.19	10,717.31	11,352.63
期内现金变动	637.12	637.12	637.12	637.12	637.12	635.31	635.31
五、期末现金	8,168.81	8,805.94	9,443.06	10,080.19	10,717.31	11,352.63	11,987.94

项目/年度	2046 年	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	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00
经营活动支出	79.06	79.06	79.06	80.97	80.97	80.97	80.97
支付的各项税费	95.62	95.62	95.62	95.62	95.62	95.62	95.62
经营活动现金净流量	935.31	935.31	935.31	933.41	933.41	933.41	933.41
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	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00
四、期初现金	11,987.94	12,623.25	13,258.57	13,893.88	14,527.30	15,160.71	15,794.13
期内现金变动	635.31	635.31	635.31	633.41	633.41	633.41	633.41
五、期末现金	12,623.25	13,258.57	13,893.88	14,527.30	15,160.71	15,794.13	16,427.54

项目/年度	公式	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00	555.00
经营活动支出	B	80.97	82.96	82.96	82.96	41.48
支付的各项税费	C	95.62	95.62	95.62	95.62	47.81
经营活动现金净流量	D=A-B-C	933.41	931.42	931.42	931.42	465.71
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	-	-	-	5,000.00	5,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	300.00	300.00	300.00	300.00	75.00
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	-300.00	-300.00	-300.00	-5,300.00	-5,075.00
四、期初现金	P	16,427.54	17,060.96	17,692.38	18,323.80	13,955.21
期内现金变动	Q=D+G+O	633.41	631.42	631.42	-4,368.58	-4,609.29
五、期末现金	R=P+Q	17,060.96	17,692.38	18,323.80	13,955.21	9,345.92

(五) 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	5,000.00	4,500.00	9,500.00	26,685.92
已发行债券				
后续拟发行债券	5,000.00	4,500.00	9,500.00	
银行贷款				
融资合计	10,000.00	9,000.00	19,000.00	
覆盖倍数				1.40

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 26,685.92 万元, 融资本息合计 19,000.00 元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.40。

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



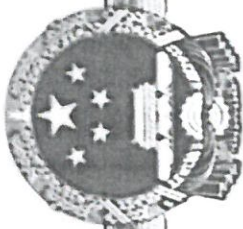
中国注册会计师：


中国注册会计师
赵卫华
370900010010

中国注册会计师：


中国注册会计师
孟庆福
370100011171

2026 年 7 月 18 日

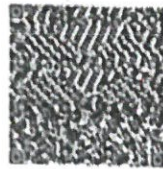


营业执照

(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；验资企业资本，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。(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)

成立日期 2013年 07 月 11 日

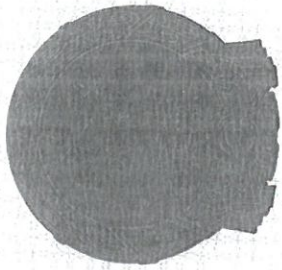
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

营业场所 济南市市中区石麟街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4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》。



中华人民共和国财政部制