

2026 年山东省政府专项债券（四十三期）滨州市邹  
平市 2025 年老旧小区改造项目收益与融资平衡专项  
评价报告

和信咨字（2026）第 010357 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）滨州市邹平市 2025 年老旧小区改造项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010357 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 2025 年老旧小区改造项目

##### 2、立项单位

项目单位：山东梁邹建泰科技发展有限公司

山东梁邹建泰科技发展有限公司成立于 2023 年 12 月 12 日,注册资金 10000.00 万元,注册地址山东省滨州市邹平市西董街道于祖山庄小区吉祥中路 18 号 113 室  
经营范围：一般项目：科技中介服务；集中式快速充电站；充电桩销售；电车销售；电池销售；充电控制设备租赁；专业设计服务；电动汽车充电基础设施运营；蓄电池租赁；市政设施管理；城市绿化管理；园林绿化工程施工；建筑物清洁服务；租赁服务（不含许可类租赁服务）；仓储设备租赁服务。（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）

##### 3、项目规划审批

2024 年 2 月，滨州智汇工程项目管理有限公司对该项目出具了《邹平市 2025 年老旧小区改造项目可行性研究报告》；

2024 年 11 月 21 日，邹平市行政审批服务局出具《关于邹平市 2025 年老旧小区改造项目可研报告的批复》（邹审批核准〔2024〕54 号）。

##### 4、项目规模与主要建设内容

本项目主要为 2025 年城镇老旧小区改造计划的黄山中生活区等 34 个改造项目服务，列入老旧小区改造住宅 11222 套，建筑面积约 132.8 万平方米；建设

主要建设小区内道路整修及沥青路面、翻新整理公共基础设施、雨污分流、停车位、安装充电桩安装等基础设施；小区外与城市主干网衔接的道路、供水、排水、停车场等城镇基础设施。

5、项目建设期限

本项目工期为 2025 年 3 月至 2026 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。其中，项目单位自有资金 97,500.00 万元，申请专项债券 10,000.00 万元，已发行 2,000.00 万元，本次拟发行专项债券 2,000.00 万元，后续拟发行专项债券 6,000.00 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             | 107,500.00 | 100.00% |    |
| 一、资本金             |            |         |    |
| （一）自有资金           | 97,500.00  | 90.70%  |    |
| （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  | 9.30%   |    |
| （一）已发行专项债券        | 2,000.00   | 1.86%   |    |
| （二）本期拟发行专项债券      | 2,000.00   | 1.86%   |    |
| （三）后续拟发行专项债券      | 6,000.00   | 5.58%   |    |

|          |  |  |  |
|----------|--|--|--|
| (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《邹平市 2025 年老旧小区改造项目可行性研究报告》，项目通过停车费、充电桩服务等实现现金流入。

(1) 停车位现金流入，根据《关于规范我市车辆停放服务收费等有关问题的通知（滨发改价格〔2021〕157 号）》等文件要求，停车位白天收费标准为 2 元/小时，夜间收费标准为 0.5 元/小时，平均每个停车位每天停车时长 12 小时（白天 6 小时、夜间 6 小时），每个车位每天收费约为 15 元，停车位使用率按照第一年 80%、第二年按照 85%、第三年按照 90%、以后年度按照 95%测算，正常运营期现金流入为  $800 \times 15 \times 365 \times 0.95 = 416.10$  万元；

(2) 智慧电桩收入，配置充电功率 120kw 的直流快充充电桩 80 套，每套配 2 把充电枪，平均每根每天充电 4 小时，服务费 0.45 元/kwh，使用率按照第一年 80%、第二年按照 85%、第三年按照 90%、以后年度按照 95%测算，正常年充电桩收入为  $120 \times 80 \times 2 \times 4 \times 365 \times 0.45 \times 0.95 = 1198.37$  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   | 停车现金流入 | 充电桩现金流入  | 合计       |
|------|--------|----------|----------|
| 2027 | 350.40 | 1,009.15 | 1,359.55 |
| 2028 | 372.30 | 1,072.22 | 1,444.52 |
| 2029 | 394.20 | 1,135.30 | 1,529.50 |

|      |           |           |           |
|------|-----------|-----------|-----------|
| 2030 | 416.10    | 1,198.37  | 1,614.47  |
| 2031 | 416.10    | 1,198.37  | 1,614.47  |
| 2032 | 416.10    | 1,198.37  | 1,614.47  |
| 2033 | 416.10    | 1,198.37  | 1,614.47  |
| 2034 | 416.10    | 1,198.37  | 1,614.47  |
| 2035 | 416.10    | 1,198.37  | 1,614.47  |
| 2036 | 416.10    | 1,198.37  | 1,614.47  |
| 2037 | 416.10    | 1,198.37  | 1,614.47  |
| 2038 | 416.10    | 1,198.37  | 1,614.47  |
| 2039 | 416.10    | 1,198.37  | 1,614.47  |
| 2040 | 416.10    | 1,198.37  | 1,614.47  |
| 2041 | 416.10    | 1,198.37  | 1,614.47  |
| 2042 | 416.10    | 1,198.37  | 1,614.47  |
| 2043 | 416.10    | 1,198.37  | 1,614.47  |
| 2044 | 416.10    | 1,198.37  | 1,614.47  |
| 2045 | 416.10    | 1,198.37  | 1,614.47  |
| 2046 | 416.10    | 1,198.37  | 1,614.47  |
| 2047 | 416.10    | 1,198.37  | 1,614.47  |
| 2048 | 416.10    | 1,198.37  | 1,614.47  |
| 2049 | 416.10    | 1,198.37  | 1,614.47  |
| 2050 | 416.10    | 1,198.37  | 1,614.47  |
| 2051 | 416.10    | 1,198.37  | 1,614.47  |
| 2052 | 416.10    | 1,198.37  | 1,614.47  |
| 2053 | 416.10    | 1,198.37  | 1,614.47  |
| 2054 | 416.10    | 1,198.37  | 1,614.47  |
| 2055 | 416.10    | 1,198.37  | 1,614.47  |
| 2056 | 208.05    | 599.18    | 807.23    |
| 合计   | 12,143.55 | 34,973.42 | 47,116.97 |

## (二) 项目成本预测

1、参考《邹平市 2025 年老旧小区改造项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括外购燃料及动力、职工工资福利、修理费及折旧费以及其他费用。

### (1) 外购燃料及动力

主要为停车场管理用设备以及工作人员及办公用水、用电等，正常年费用约

为 53.15 万元。

## （2）工资及福利

本项目共新增工作人员 30 人，为物业服务等工作人员，工资按平均 4.8 万元/人/年，福利费按人员工资的 14% 计取，正常年工资及福利费 164.16 万元。考虑经济发展因素，工资及福利费每五年上涨 5%。

## （3）折旧

在固定资产投资中，除部分其他费用作为无形资产外，其余部分计入固定资产原值，并按平均年限法提取折旧。本项目的建构筑物固定资产折旧年限 30 年，净残值率按 5% 计。正常年折旧费 2338.01 万元。

## （4）维修费

本项目年修理费约为 197.11 万元。

## （5）其他费用

其他费用包括其他营业费用、其他管理费用和其他相关费用。其他管理费按职工薪酬的 10% 计提。

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<br>燃料 | 工资及福利  | 修理费    | 其他费用  | 合计     |
|------|-------------|--------|--------|-------|--------|
| 2027 | 53.15       | 164.16 | 197.11 | 16.42 | 430.84 |
| 2028 | 53.15       | 164.16 | 197.11 | 16.42 | 430.84 |
| 2029 | 53.15       | 164.16 | 197.11 | 16.42 | 430.84 |
| 2030 | 53.15       | 164.16 | 197.11 | 16.42 | 430.84 |
| 2031 | 53.15       | 164.16 | 197.11 | 16.42 | 430.84 |
| 2032 | 53.15       | 172.37 | 197.11 | 17.24 | 439.86 |

|      |          |          |          |        |           |
|------|----------|----------|----------|--------|-----------|
| 2033 | 53.15    | 172.37   | 197.11   | 17.24  | 439.86    |
| 2034 | 53.15    | 172.37   | 197.11   | 17.24  | 439.86    |
| 2035 | 53.15    | 172.37   | 197.11   | 17.24  | 439.86    |
| 2036 | 53.15    | 172.37   | 197.11   | 17.24  | 439.86    |
| 2037 | 53.15    | 180.99   | 197.11   | 18.10  | 449.35    |
| 2038 | 53.15    | 180.99   | 197.11   | 18.10  | 449.35    |
| 2039 | 53.15    | 180.99   | 197.11   | 18.10  | 449.35    |
| 2040 | 53.15    | 180.99   | 197.11   | 18.10  | 449.35    |
| 2041 | 53.15    | 180.99   | 197.11   | 18.10  | 449.35    |
| 2042 | 53.15    | 190.04   | 197.11   | 19.00  | 459.30    |
| 2043 | 53.15    | 190.04   | 197.11   | 19.00  | 459.30    |
| 2044 | 53.15    | 190.04   | 197.11   | 19.00  | 459.30    |
| 2045 | 53.15    | 190.04   | 197.11   | 19.00  | 459.30    |
| 2046 | 53.15    | 190.04   | 197.11   | 19.00  | 459.30    |
| 2047 | 53.15    | 199.54   | 197.11   | 19.95  | 469.75    |
| 2048 | 53.15    | 199.54   | 197.11   | 19.95  | 469.75    |
| 2049 | 53.15    | 199.54   | 197.11   | 19.95  | 469.75    |
| 2050 | 53.15    | 199.54   | 197.11   | 19.95  | 469.75    |
| 2051 | 53.15    | 199.54   | 197.11   | 19.95  | 469.75    |
| 2052 | 53.15    | 209.51   | 197.11   | 20.95  | 480.73    |
| 2053 | 53.15    | 209.51   | 197.11   | 20.95  | 480.73    |
| 2054 | 53.15    | 209.51   | 197.11   | 20.95  | 480.73    |
| 2055 | 53.15    | 209.51   | 197.11   | 20.95  | 480.73    |
| 2056 | 26.58    | 104.76   | 98.56    | 10.48  | 240.36    |
| 合计   | 1,567.93 | 5,478.25 | 5,814.75 | 547.83 | 13,408.75 |

### (三) 应付本息及税费

#### 1. 专项债利息

该项目 2025 年 10 月发行 1,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.39%;2026 年 5 月发行 1,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.43%；本次拟发行 2,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.0%，剩余额度 6,000.00 万元拟后续发行，假设利率为 4.00%，期限 30 年，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   |
|-------|-----------|----------|----------|-----------|----------|--------|----------|
| 2025  |           | 1,000.00 | -        | 1,000.00  | 2.39%-4% | -      | -        |
| 2026  | 1,000.00  | 9,000.00 | -        | 10,000.00 | 2.39%-4% | 36.05  | 36.05    |
| 2027  | 10,000.00 | -        | -        | 10,000.00 | 2.39%-4% | 368.20 | 368.20   |
| 2028  | 10,000.00 | -        | -        | 10,000.00 | 2.39%-4% | 368.20 | 368.20   |
| 2029  | 10,000.00 | -        | -        | 10,000.00 | 2.39%-4% | 368.20 | 368.20   |
| 2030  | 10,000.00 | -        | -        | 10,000.00 | 2.39%-4% | 368.20 | 368.20   |
| 2031  | 10,000.00 | -        | -        | 10,000.00 | 2.39%-4% | 368.20 | 368.20   |
| 2032  | 10,000.00 | -        | -        | 10,000.00 | 2.39%-4% | 368.20 | 368.20   |
| 2033  | 10,000.00 | -        | -        | 10,000.00 | 2.39%-4% | 368.20 | 368.20   |
| 2034  | 10,000.00 | -        | -        | 10,000.00 | 2.39%-4% | 368.20 | 368.20   |
| 2035  | 10,000.00 | -        | -        | 10,000.00 | 2.39%-4% | 368.20 | 368.20   |
| 2036  | 10,000.00 | -        | -        | 10,000.00 | 2.39%-4% | 368.20 | 368.20   |
| 2037  | 10,000.00 | -        | -        | 10,000.00 | 2.39%-4% | 368.20 | 368.20   |
| 2038  | 10,000.00 | -        | -        | 10,000.00 | 2.39%-4% | 368.20 | 368.20   |
| 2039  | 10,000.00 | -        | -        | 10,000.00 | 2.39%-4% | 368.20 | 368.20   |
| 2040  | 10,000.00 | -        | -        | 10,000.00 | 2.39%-4% | 368.20 | 368.20   |
| 2041  | 10,000.00 | -        | -        | 10,000.00 | 2.39%-4% | 368.20 | 368.20   |
| 2042  | 10,000.00 | -        | -        | 10,000.00 | 2.39%-4% | 368.20 | 368.20   |
| 2043  | 10,000.00 | -        | -        | 10,000.00 | 2.39%-4% | 368.20 | 368.20   |
| 2044  | 10,000.00 | -        | -        | 10,000.00 | 2.39%-4% | 368.20 | 368.20   |
| 2045  | 10,000.00 | -        | -        | 10,000.00 | 2.39%-4% | 368.20 | 368.20   |
| 2046  | 10,000.00 | -        | -        | 10,000.00 | 2.39%-4% | 368.20 | 368.20   |
| 2047  | 10,000.00 | -        | -        | 10,000.00 | 2.39%-4% | 368.20 | 368.20   |
| 2048  | 10,000.00 | -        | -        | 10,000.00 | 2.39%-4% | 368.20 | 368.20   |
| 2049  | 10,000.00 | -        | -        | 10,000.00 | 2.39%-4% | 368.20 | 368.20   |
| 2050  | 10,000.00 | -        | -        | 10,000.00 | 2.39%-4% | 368.20 | 368.20   |
| 2051  | 10,000.00 | -        | -        | 10,000.00 | 2.39%-4% | 368.20 | 368.20   |
| 2052  | 10,000.00 | -        | -        | 10,000.00 | 2.39%-4% | 368.20 | 368.20   |
| 2053  | 10,000.00 | -        | -        | 10,000.00 | 2.39%-4% | 368.20 | 368.20   |
| 2054  | 10,000.00 | -        | -        | 10,000.00 | 2.39%-4% | 368.20 | 368.20   |
| 2055  | 10,000.00 | -        | 1,000.00 | 9,000.00  | 2.39%-4% | 368.20 | 1,368.20 |
| 2056  | 9,000.00  | -        | 9,000.00 | -         | 2.39%-4% | 332.15 | 9,332.15 |

|    |  |           |           |  |  |           |           |
|----|--|-----------|-----------|--|--|-----------|-----------|
| 合计 |  | 10,000.00 | 10,000.00 |  |  | 11,046.00 | 21,046.00 |
|----|--|-----------|-----------|--|--|-----------|-----------|

## 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》，本项目租赁现金流入增值税税率为 9%，充电桩现金流入为 13%，其他现金流入为 9%，附加税 12%（城建税税率 7%，教育费附加税率 3%，地方教育费附加税率 2%），所得税税率 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     |
|------|--------|--------|--------|
| 2027 | 134.39 | 16.13  | 150.52 |
| 2028 | 144.17 | 17.30  | 161.46 |
| 2029 | 153.94 | 18.47  | 172.41 |
| 2030 | 163.72 | 19.65  | 183.36 |
| 2031 | 163.72 | 19.65  | 183.36 |
| 2032 | 163.65 | 19.64  | 183.29 |
| 2033 | 163.65 | 19.64  | 183.29 |
| 2034 | 163.65 | 19.64  | 183.29 |
| 2035 | 163.65 | 19.64  | 183.29 |
| 2036 | 163.65 | 19.64  | 183.29 |
| 2037 | 163.58 | 19.63  | 183.21 |
| 2038 | 163.58 | 19.63  | 183.21 |
| 2039 | 163.58 | 19.63  | 183.21 |
| 2040 | 163.58 | 19.63  | 183.21 |
| 2041 | 163.58 | 19.63  | 183.21 |
| 2042 | 163.50 | 19.62  | 183.12 |
| 2043 | 163.50 | 19.62  | 183.12 |
| 2044 | 163.50 | 19.62  | 183.12 |
| 2045 | 163.50 | 19.62  | 183.12 |
| 2046 | 163.50 | 19.62  | 183.12 |
| 2047 | 163.42 | 19.61  | 183.03 |
| 2048 | 163.42 | 19.61  | 183.03 |
| 2049 | 163.42 | 19.61  | 183.03 |
| 2050 | 163.42 | 19.61  | 183.03 |
| 2051 | 163.42 | 19.61  | 183.03 |

|      |          |        |          |
|------|----------|--------|----------|
| 2052 | 163.34   | 19.60  | 182.94   |
| 2053 | 163.34   | 19.60  | 182.94   |
| 2054 | 163.34   | 19.60  | 182.94   |
| 2055 | 149.83   | 17.98  | 167.81   |
| 2056 | 74.91    | 8.99   | 83.90    |
| 合计   | 4,745.46 | 569.45 | 5,314.91 |

（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          | 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               | 47,116.97   | -         | -           | 1,359.55 | 1,444.52 | 1,529.50 |
| 经营活动支出      | B               | 13,408.75   | -         | -           | 430.84   | 430.84   | 430.84   |
| 支付的各项税费     | C               | 5,314.91    | -         | -           | 150.52   | 161.46   | 172.41   |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 28,393.32   | -         | -           | 778.20   | 852.22   | 926.25   |
| 二、投资活动产生的现金 | —               |             |           |             |          |          |          |
| 建设成本支出      | E               | 106,166.67  | 5,500.00  | 100,666.67  | -        | -        | -        |
| 流动资金支出      | F               | -           | -         | -           | -        | -        | -        |
| 投资活动现金净流量   | G=-E-F          | -106,166.67 | -5,500.00 | -100,666.67 | -        | -        | -        |
| 三、融资活动产生的现金 | —               | -           |           |             |          |          |          |
| 资本金 (自有资金)  | H               | 97,500.00   | 4,500.00  | 93,000.00   | -        | -        | -        |
| 专项债券        | I               | 10,000.00   | 1,000.00  | 9,000.00    | -        | -        | -        |
| 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               | 11,046.00   | -         | 36.05       | 368.20   | 368.20   | 368.20   |
| 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 | 86,454.00   | 5,500.00  | 101,963.95  | -368.20  | -368.20  | -368.20  |
| 四、期初现金      | P               |             | -         | -           | 1,297.28 | 1,707.28 | 2,191.30 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 8,680.65    | -         | 1,297.28    | 410.00   | 484.02   | 558.05   |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 8,680.65    | -         | 1,297.28    | 1,707.28 | 2,191.30 | 2,749.35 |

续上表:

| 项目/年度       | 公式              | 2030 年   | 2031 年   | 2032 年   | 2033 年   | 2034 年   | 2035 年   |
|-------------|-----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金 | —               |          |          |          |          |          |          |
| 经营活动收入      | A               | 1,614.47 | 1,614.47 | 1,614.47 | 1,614.47 | 1,614.47 | 1,614.47 |
| 经营活动支出      | B               | 430.84   | 430.84   | 439.86   | 439.86   | 439.86   | 439.86   |
| 支付的各项税费     | C               | 183.36   | 183.36   | 183.29   | 183.29   | 183.29   | 183.29   |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 1,000.27 | 1,000.27 | 991.32   | 991.32   | 991.32   | 991.32   |
| 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               | 368.20   | 368.20   | 368.20   | 368.20   | 368.20   | 368.20   |
| 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 | -368.20  | -368.20  | -368.20  | -368.20  | -368.20  | -368.20  |
| 四、期初现金      | P               | 2,749.35 | 3,381.42 | 4,013.49 | 4,636.61 | 5,259.72 | 5,882.84 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 632.07   | 632.07   | 623.12   | 623.12   | 623.12   | 623.12   |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 3,381.42 | 4,013.49 | 4,636.61 | 5,259.72 | 5,882.84 | 6,505.96 |

续上表:

| 项目/年度       | 公式              | 2036 年   | 2037 年   | 2038 年   | 2039 年   | 2040 年   | 2041 年    |
|-------------|-----------------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 | —               |          |          |          |          |          |           |
| 经营活动收入      | A               | 1,614.47 | 1,614.47 | 1,614.47 | 1,614.47 | 1,614.47 | 1,614.47  |
| 经营活动支出      | B               | 439.86   | 449.35   | 449.35   | 449.35   | 449.35   | 449.35    |
| 支付的各项税费     | C               | 183.29   | 183.21   | 183.21   | 183.21   | 183.21   | 183.21    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 991.32   | 981.92   | 981.92   | 981.92   | 981.92   | 981.92    |
| 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               | 368.20   | 368.20   | 368.20   | 368.20   | 368.20   | 368.20    |
| 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 | -368.20  | -368.20  | -368.20  | -368.20  | -368.20  | -368.20   |
| 四、期初现金      | P               | 6,505.96 | 7,129.07 | 7,742.79 | 8,356.51 | 8,970.22 | 9,583.94  |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 623.12   | 613.72   | 613.72   | 613.72   | 613.72   | 613.72    |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 7,129.07 | 7,742.79 | 8,356.51 | 8,970.22 | 9,583.94 | 10,197.66 |

续上表:

| 项目/年度       | 公式              | 2042 年    | 2043 年    | 2044 年    | 2045 年    | 2046 年    | 2047 年    |
|-------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 | —               |           |           |           |           |           |           |
| 经营活动收入      | A               | 1,614.47  | 1,614.47  | 1,614.47  | 1,614.47  | 1,614.47  | 1,614.47  |
| 经营活动支出      | B               | 459.30    | 459.30    | 459.30    | 459.30    | 459.30    | 469.75    |
| 支付的各项税费     | C               | 183.12    | 183.12    | 183.12    | 183.12    | 183.12    | 183.03    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 972.05    | 972.05    | 972.05    | 972.05    | 972.05    | 961.68    |
| 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               | 368.20    | 368.20    | 368.20    | 368.20    | 368.20    | 368.20    |
| 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 | -368.20   | -368.20   | -368.20   | -368.20   | -368.20   | -368.20   |
| 四、期初现金      | P               | 10,197.66 | 10,801.50 | 11,405.35 | 12,009.19 | 12,613.04 | 13,216.89 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 603.85    | 603.85    | 603.85    | 603.85    | 603.85    | 593.48    |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 10,801.50 | 11,405.35 | 12,009.19 | 12,613.04 | 13,216.89 | 13,810.37 |

续上表:

| 项目/年度       | 公式              | 2048 年    | 2049 年    | 2050 年    | 2051 年    | 2052 年    | 2053 年    |
|-------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 | —               |           |           |           |           |           |           |
| 经营活动收入      | A               | 1,614.47  | 1,614.47  | 1,614.47  | 1,614.47  | 1,614.47  | 1,614.47  |
| 经营活动支出      | B               | 469.75    | 469.75    | 469.75    | 469.75    | 480.73    | 480.73    |
| 支付的各项税费     | C               | 183.03    | 183.03    | 183.03    | 183.03    | 182.94    | 182.94    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 961.68    | 961.68    | 961.68    | 961.68    | 950.80    | 950.80    |
| 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               | 368.20    | 368.20    | 368.20    | 368.20    | 368.20    | 368.20    |
| 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 | -368.20   | -368.20   | -368.20   | -368.20   | -368.20   | -368.20   |
| 四、期初现金      | P               | 13,810.37 | 14,403.85 | 14,997.33 | 15,590.81 | 16,184.30 | 16,766.90 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 593.48    | 593.48    | 593.48    | 593.48    | 582.60    | 582.60    |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 14,403.85 | 14,997.33 | 15,590.81 | 16,184.30 | 16,766.90 | 17,349.49 |

续上表:

| 项目/年度       | 公式              | 2054 年    | 2055 年    | 2056 年    |
|-------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 | —               |           |           |           |
| 经营活动收入      | A               | 1,614.47  | 1,614.47  | 807.23    |
| 经营活动支出      | B               | 480.73    | 480.73    | 240.36    |
| 支付的各项税费     | C               | 182.94    | 167.81    | 83.90     |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 950.80    | 965.93    | 482.97    |
| 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               | -         | 1,000.00  | 9,000.00  |
| 偿还银行借款本金    | L               | -         | -         | -         |
| 支付债券利息      | M               | 368.20    | 368.20    | 332.15    |
| 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 | -368.20   | -1,368.20 | -9,332.15 |
| 四、期初现金      | P               | 17,349.49 | 17,932.09 | 17,529.83 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 582.60    | -402.27   | -8,849.18 |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 17,932.09 | 17,529.83 | 8,680.65  |

### (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  | 2,000.00  | 2,400.00  | 4,400.00  | 28,393.32 |
| 已发行债券   | 2,000.00  | 1,446.00  | 3,446.00  |           |
| 后续拟发行债券 | 6,000.00  | 7,200.00  | 13,200.00 |           |
| 银行贷款    | -         | -         | -         |           |
| 融资合计    | 10,000.00 | 11,046.00 | 21,046.00 |           |
| 覆盖倍数    | 1.35      |           |           |           |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 28,393.32 万元, 融资本息合计 21,046.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.35。

### 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

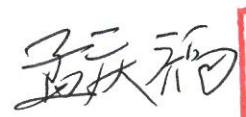
中国·济南



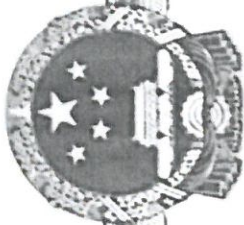
中国注册会计师:

  
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

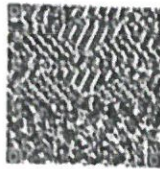


# 营业执照

(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

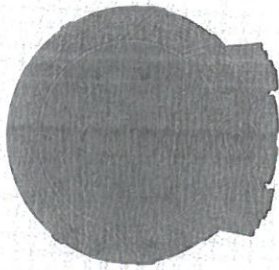
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告、基本建设年度财务决算、会计培训、(须经审批的，未获批准前不得经营)

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 03 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