

2026 年山东省政府专项债券（五十九期）滨州市无棣
中政土地产业集团有限公司无棣县西城智能电气装备
科技产业园项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010423 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年九月

2026 年山东省政府专项债券（五十九期）滨州市无棣中政土地产业集团有限公司无棣县西城智能电气装备科技产业园项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010423 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

无棣中政土地产业集团有限公司无棣县西城智能电气装备科技产业园项目

2、立项单位

项目实施单位: 无棣县中政土地产业集团有限公司。

机构职能:

土地开发整治: 承担无棣县范围内的土地整治项目规划与实施, 通过土地平整、农田水利设施建设、田间道路修筑等工作, 提升耕地质量, 增加有效耕地面积, 优化土地利用结构, 促进农业规模化、现代化发展。积极参与高标准农田建设, 保障粮食安全, 推动乡村振兴战略实施。

测绘地理信息: 利用先进的测绘技术和设备, 开展大比例尺地形图测绘、地理信息数据采集与更新、实景三维建模等工作。为土地管理、城乡规划、交通建设、水利工程等提供精准的地理信息数据支持, 助力各行业科学决策和项目顺利推进。

检验检测: 运营专业的检验检测实验室, 配备齐全的检测设备, 对土壤、水、农产品等进行质量检测。为耕地土壤环境质量类别划分、土地污染状况调查、农产品质量安全监测等提供准确可靠的数据, 守护土地生态环境和农产品质量安全。

融资担保服务: 为无棣县内涉及土地产业相关的企业、项目提供融资担保支持, 缓解其融资难题。通过评估风险、制定担保方案, 促进资金融通, 推动土地产

业项目的顺利实施，助力地方经济发展。

土地规划：依据国家政策和地方发展需求，开展土地利用总体规划、城乡建设用地增减挂钩规划、村庄规划等各类规划编制工作。优化土地资源配置，引导城乡合理布局 and 有序发展，实现土地资源的高效利用。

土地征收服务：协助政府相关部门开展土地征收工作，包括前期的土地现状调查、政策宣传解读，中期的补偿安置方案制定与实施，后期的土地交付与矛盾协调等。保障土地征收工作依法依规、公平公正进行，维护被征地群众的合法权益。

3、项目规划审批

2025 年 3 月，山东美誉工程咨询有限公司出具了《无棣中政土地产业集团有限公司无棣县西城智能电气装备科技产业园项目可行性研究报告》；

2025 年 3 月 21 日该项目取得山东省建设项目备案证明，项目代码：2503-371623-04-05-940375。

4、项目规模与主要建设内容

建设地点：滨州市无棣县

建设规模及主要建设内容：项目总占地 1600 亩，总建筑面积 93.5 万平方米，分三期实施。一期占地 600 亩，建设标准化厂房 30 万平方米，配套建设道路约 25 千米、桥梁涵洞 20 余座、市政管线 154 千米，实施地下管网智能化提升改造及附属停车场等工程；二期占地 500 亩，建设高端制造厂房、研发中心共 36 万平方米，配套市政管线 129 千米；三期占地 500 亩，建设原料、产成品储存仓库、智能电气研发厂房、创业孵化基地、公共实验室、检验检测基地共 27 万平方米，配套建设市政管线 137 千米。

5、项目建设期限

预计工期为 2026 年 8 月-2027 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。本项目估算总投资 355,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 175,000.00 万元，专项债券 180,000.00 万元。其中：本期拟发行专项债券 8,000.00 万元，后续拟发行专项债券 172,000.00 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	355,000.00	100.00%	
一、资本金	175,000.00	49.30%	
（一）自有资金	175,000.00	49.30%	
（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）	180,000.00	50.70%	
（一）已发行专项债券		-	
（二）本期拟发行专项债券	8,000.00	2.25%	
（三）后续拟发行专项债券	172,000.00	48.45%	

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租赁现金流入，

(一)租赁现金流入：

1、标准化生产车间租赁

本项目标准化生产车间建筑面积 30 万平方米，租赁单价按 15 元/平方米·月计取。运营期前四年的租赁率分别为 60%、70%、80%、90%，第五年至运营期末保持在 95%。

2、高端制造厂房租赁

本项目高端制造厂房建筑面积 25 万平方米，租赁单价按 17 元/平方米·月计取，运营期前四年的租赁率分别为 60%、70%、80%、90%，第五年至运营期末保持在 95%。

3、研发中心租赁

本项目研发中心建筑面积 11 万平方米，租赁单价按 25 元/平方米·月计取；运营期前四年的租赁率分别为 60%、70%、80%、90%，第五年至运营期末保持在 95%。

4、智能电气研发厂房租赁

本项目智能电气研发厂房建筑面积 10 万平方米，租赁单价按 19 元/平方米·月计取，运营期前四年的租赁率分别为 60%、70%、80%、90%，第五年至运营期末保持在 95%。

5、原料产成品仓库租赁

本项目原料产成品仓库租赁收入建筑面积 10 万平方米，租赁单价按 15 元/平

平方米·月计取，运营期前四年的租赁率分别为 60%、70%、80%、90%，第五年至运营期末保持在 95%。

6、创业孵化基地租赁

本项目创业孵化基地租赁收入建筑面积 4 万平方米，租赁单价按 15 元/平方米·月计取，运营期前四年的租赁率分别为 60%、70%、80%、90%，第五年至运营期末保持在 95%。

7、公共实验室、检验检测基地租赁

本项目公共实验室、检验检测基地租赁收入建筑面积 3 万平方米，租赁单价按 20 元/平方米·月计取，运营期前四年的租赁率分别为 60%、70%、80%、90%，第五年至运营期末保持在 95%。

8、光伏屋顶场地租赁

本项目标准化厂房、仓库等建筑屋顶资源对外出租，引入第三方新能源企业投资建设分布式光伏电站。项目总建筑面积 93.5 万平方米，综合考虑屋面设备、采光带、消防通道等因素，可用于光伏建设的有效屋顶面积 51.425 万平方米。屋顶场地租赁单价按 7 元 / 平方米·年计取，屋顶场地出租率与园区厂房出租率保持同步，运营期前四年出租率分别为 60%、70%、80%、90%，第五年至运营期末出租率维持 95%。

9、充电桩现金流入

本项目园区配套建设充电桩共计 300 个，引入第三方运营商负责充电桩设备投资、运维及充电业务实际运营，第三方承担电费、设备折旧、运维等全部运营成本。单桩日均充电 100 度，充电服务费 0.5 元 / 度。扣除全部运营相关成本后，

满负荷运营状态下本项目每年可获得纯净收益 330.00 万元。充电桩业务使用率与园区厂房出租率保持同步，运营期前四年使用率分别为 60%、70%、80%、90%，第五年至运营期末使用率维持 95%。

10、市政管网租赁费现金流入

本项目配套建设园区市政各类管线设施，包含通信管道 50km、电力排管 80km、综合管廊 20km、给排水管线 270km，管线总长度合计 420km。不同类型管线分别执行差异化租赁单价，经长度加权计算，管线综合租赁单价约 6 元 /m · 年。本收入为园区内部管网设施使用权租赁对价，包含管网资产折旧及运维补偿，管网实际使用业务量与园区厂房出租率保持同步，运营期前四年业务使用率分别为 60%、70%、80%、90%，第五年至运营期末业务使用率维持 95%。

（二）物业管理费现金流入：

本项目园区物业收费标准为 1.2 元 /m² · 月，折合每年 14.4 元 /m²。项目物业服务采用市场化外包模式，保洁、安保、公共区域设施日常维保全部委托第三方物业公司实施，外包服务执行包干单价 0.82 元 /m² · 月。物业管理相关偿债现金流按物业费收入扣除外包包干成本后的净额测算，物业管理费净现金流入为 0.38 元 /m² · 月。物业业务实际实现规模与园区厂房出租率保持同步，运营期各年度使用率与厂房出租率取值保持一致。

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	租赁现金流入	物业管理费现金流入	合计
2028	12,157.19	254.45	12,411.63
2029	14,183.38	296.86	14,480.24

2030	16,209.58	339.26	16,548.84
2031	18,235.78	381.67	18,617.45
2032	19,248.88	402.88	19,651.75
2033	19,248.88	402.88	19,651.75
2034	19,248.88	402.88	19,651.75
2035	19,248.88	402.88	19,651.75
2036	19,248.88	402.88	19,651.75
2037	19,248.88	402.88	19,651.75
2038	19,248.88	402.88	19,651.75
2039	19,248.88	402.88	19,651.75
2040	19,248.88	402.88	19,651.75
2041	19,248.88	402.88	19,651.75
2042	19,248.88	402.88	19,651.75
2043	19,248.88	402.88	19,651.75
2044	19,248.88	402.88	19,651.75
2045	19,248.88	402.88	19,651.75
2046	19,248.88	402.88	19,651.75
2047	19,248.88	402.88	19,651.75
2048	19,248.88	402.88	19,651.75
2049	19,248.88	402.88	19,651.75
2050	19,248.88	402.88	19,651.75
2051	19,248.88	402.88	19,651.75
2052	19,248.88	402.88	19,651.75
2053	19,248.88	402.88	19,651.75
2054	19,248.88	402.88	19,651.75
2055	19,248.88	402.88	19,651.75
2056	19,248.88	402.88	19,651.75
2057	9,624.44	201.44	9,825.88
合计	551,632.27	11,545.58	563,177.85

（二）项目成本预测

本项目总成本和费用估算的方法按要素法估算。

本项目经营方式为建成后将园区租赁给入驻企业，因此本项目的外购燃料动力费、外购原材料费由入驻企业消耗并承担，不包括在本项目计算内。

1、工资费用

本项目运营后新增劳动定员 20 人，工资费用根据当地平均工资水平，按 5 万元/人·年计取，每 5 年递增 5%。

2、修理费

修理费按折旧费的 1%计取，则年修理费为 68.08 万元。

3、其他费用

其他费用主要考虑管理费。其他管理费按年营业收入的 0.5%计取。则正常运营期年其他费用 85.38 万元。

4、折旧费用

本项目建筑物的折旧年限取 50 年，机器设备的折旧年限取 30 年，净残值率为 5%。则年折旧费 6808.05 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	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2028	100.00	68.08	62.06	230.14
2029	100.00	68.09	72.40	240.49
2030	100.00	68.10	82.74	250.84
2031	100.00	68.11	93.09	261.20
2032	105.00	68.12	98.26	271.38
2033	105.00	68.13	98.26	271.39
2034	105.00	68.14	98.26	271.40
2035	105.00	68.15	98.26	271.41
2036	105.00	68.16	98.26	271.42
2037	110.25	68.17	98.26	276.68
2038	110.25	68.18	98.26	276.69
2039	110.25	68.19	98.26	276.70

2040	110.25	68.20	98.26	276.71
2041	110.25	68.21	98.26	276.72
2042	115.76	68.22	98.26	282.24
2043	115.76	68.23	98.26	282.25
2044	115.76	68.24	98.26	282.26
2045	115.76	68.25	98.26	282.27
2046	115.76	68.26	98.26	282.28
2047	121.55	68.27	98.26	288.08
2048	121.55	68.28	98.26	288.09
2049	121.55	68.29	98.26	288.10
2050	121.55	68.30	98.26	288.11
2051	121.55	68.31	98.26	288.12
2052	127.63	68.32	98.26	294.21
2053	127.63	68.33	98.26	294.22
2054	127.63	68.34	98.26	294.23
2055	127.63	68.35	98.26	294.24
2056	127.63	68.36	98.26	294.25
2057	67.00	34.18	49.13	150.31
合计	3,367.96	2,012.57	2,815.89	8,196.43

（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》，本项目属于服务业类型项目，其中租赁业务使用增值税率为 9%，物业管理现金流入使用增值税率为 6%，附加税税率 10%，所得税税率 25%，房产税 12%。

表 4 相关税费情况（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2028	998.87	99.89	-	1,276.18	2,374.94
2029	1,168.57	116.86	-	1,488.88	2,774.31
2030	1,338.27	133.83	228.57	1,701.58	3,402.24
2031	1,507.97	150.80	643.04	1,914.28	4,216.08

2032	1,592.24	159.22	849.06	2,020.62	4,621.15
2033	1,592.24	159.22	848.81	2,020.62	4,620.90
2034	1,592.24	159.22	848.55	2,020.62	4,620.64
2035	1,592.24	159.22	848.30	2,020.62	4,620.39
2036	1,592.24	159.22	848.05	2,020.62	4,620.14
2037	1,591.63	159.16	846.65	2,020.62	4,618.07
2038	1,591.63	159.16	846.40	2,020.62	4,617.82
2039	1,591.63	159.16	846.15	2,020.62	4,617.57
2040	1,591.63	159.16	845.89	2,020.62	4,617.31
2041	1,591.63	159.16	845.64	2,020.62	4,617.06
2042	1,590.99	159.10	904.19	2,020.62	4,674.90
2043	1,590.99	159.10	903.93	2,020.62	4,674.65
2044	1,590.99	159.10	903.68	2,020.62	4,674.40
2045	1,590.99	159.10	903.43	2,020.62	4,674.14
2046	1,590.99	159.10	903.18	2,020.62	4,673.89
2047	1,590.32	159.03	901.66	2,020.62	4,671.64
2048	1,590.32	159.03	901.41	2,020.62	4,671.39
2049	1,590.32	159.03	901.16	2,020.62	4,671.13
2050	1,590.32	159.03	900.90	2,020.62	4,670.88
2051	1,590.32	159.03	900.65	2,020.62	4,670.63
2052	1,589.62	158.96	899.07	2,020.62	4,668.28
2053	1,589.62	158.96	898.82	2,020.62	4,668.02
2054	1,589.62	158.96	898.57	2,020.62	4,667.77
2055	1,589.61	158.96	898.32	2,020.62	4,667.52
2056	1,589.61	158.96	898.06	2,020.62	4,667.26
2057	806.08	80.61	-	1,010.31	1,897.00
合计	45,593.78	4,559.38	22,862.13	57,906.83	130,922.12

(四) 应付本息情况

本项目本期拟发行专项债 8,000.00 万元,假设债券期限为 15 年,利率为 3.0%;后续拟发行专项债券 172,000.00 万元,债券期限 30 年,利率为 3.0%;剩余金额假设 2027 年全部发行完毕。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	-	8,000.00	-	8,000.00	3.00%	-	-
2027	8,000.00	172,000.00	-	180,000.00	3.00%	240.00	240.00
2028	180,000.00	-	-	180,000.00	3.00%	5,400.00	5,400.00
2029	180,000.00	-	-	180,000.00	3.00%	5,400.00	5,400.00
2030	180,000.00	-	-	180,000.00	3.00%	5,400.00	5,400.00
2031	180,000.00	-	-	180,000.00	3.00%	5,400.00	5,400.00
2032	180,000.00	-	-	180,000.00	3.00%	5,400.00	5,400.00
2033	180,000.00	-	-	180,000.00	3.00%	5,400.00	5,400.00
2034	180,000.00	-	-	180,000.00	3.00%	5,400.00	5,400.00
2035	180,000.00	-	-	180,000.00	3.00%	5,400.00	5,400.00
2036	180,000.00	-	-	180,000.00	3.00%	5,400.00	5,400.00
2037	180,000.00	-	-	180,000.00	3.00%	5,400.00	5,400.00
2038	180,000.00	-	-	180,000.00	3.00%	5,400.00	5,400.00
2039	180,000.00	-	-	180,000.00	3.00%	5,400.00	5,400.00
2040	180,000.00	-	-	180,000.00	3.00%	5,400.00	5,400.00
2041	180,000.00	-	8,000.00	172,000.00	3.00%	5,400.00	13,400.00
2042	172,000.00	-	-	172,000.00	3.00%	5,160.00	5,160.00
2043	172,000.00	-	-	172,000.00	3.00%	5,160.00	5,160.00
2044	172,000.00	-	-	172,000.00	3.00%	5,160.00	5,160.00
2045	172,000.00	-	-	172,000.00	3.00%	5,160.00	5,160.00

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	172,000.00	-	-	172,000.00	3.00%	5,160.00	5,160.00
2047	172,000.00	-	-	172,000.00	3.00%	5,160.00	5,160.00
2048	172,000.00	-	-	172,000.00	3.00%	5,160.00	5,160.00
2049	172,000.00	-	-	172,000.00	3.00%	5,160.00	5,160.00
2050	172,000.00	-	-	172,000.00	3.00%	5,160.00	5,160.00
2051	172,000.00	-	-	172,000.00	3.00%	5,160.00	5,160.00
2052	172,000.00	-	-	172,000.00	3.00%	5,160.00	5,160.00
2053	172,000.00	-	-	172,000.00	3.00%	5,160.00	5,160.00
2054	172,000.00	-	-	172,000.00	3.00%	5,160.00	5,160.00
2055	172,000.00	-	-	172,000.00	3.00%	5,160.00	5,160.00
2056	172,000.00	-	-	172,000.00	3.00%	5,160.00	5,160.00
2057	172,000.00	-	172,000.00	-	3.00%	5,160.00	177,160.00
合计		180,000.00	180,000.00			158,400.00	338,400.00

(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	合计	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金			
经营活动收入	563,177.85	-	-
经营活动支出	8,196.43	-	-
支付的各项税费	130,922.12	-	-
经营活动现金净流量	424,059.30	-	-
二、投资活动产生的现金			
建设成本支出	353,760.00	14,400.00	339,360.00
流动资金支出	1,000.00	1,000.00	-
投资活动现金净流量	-354,760.00	-15,400.00	-339,360.00
三、融资活动产生的现金			
资本金 (自有资金)	175,000.00	75,000.00	100,000.00
专项债券	180,000.00	8,000.00	172,000.00
银行借款	-	-	-
偿还债券本金	180,000.00	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-
支付债券利息	158,400.00	-	240.00
支付银行借款利息	-	-	-
融资活动现金净流量	16,600.00	83,000.00	271,760.00
四、期初现金		-	67,600.00
期内现金变动	85,899.30	67,600.00	-67,600.00
五、期末现金	85,899.30	67,600.00	-

(续上表)

项目/年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	12,411.63	14,480.24	16,548.84	18,617.45	19,651.75	19,651.75
经营活动支出	230.14	240.49	250.84	261.20	271.38	271.39
支付的各项税费	2,374.94	2,774.31	3,402.24	4,216.08	4,621.15	4,620.90
经营活动现金净流量	9,806.55	11,465.44	12,895.76	14,140.17	14,759.22	14,759.47
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	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-5,400.00	-5,400.00	-5,400.00	-5,400.00	-5,400.00	-5,400.00
四、期初现金	-	4,406.55	10,471.99	17,967.75	26,707.92	36,067.14
期内现金变动	4,406.55	6,065.44	7,495.76	8,740.17	9,359.22	9,359.47
五、期末现金	4,406.55	10,471.99	17,967.75	26,707.92	36,067.14	45,426.61

(续上表)

项目/年度	2034 年	2035 年	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	19,651.75	19,651.75	19,651.75	19,651.75	19,651.75	19,651.75	19,651.75	19,651.75
经营活动支出	271.40	271.41	271.42	276.68	276.69	276.70	276.71	276.72
支付的各项税费	4,620.64	4,620.39	4,620.14	4,618.07	4,617.82	4,617.57	4,617.31	4,617.06
经营活动现金净流量	14,759.71	14,759.95	14,760.20	14,757.00	14,757.24	14,757.49	14,757.73	14,757.97
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	-	-	-	-	-	-	8,000.00	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-5,400.00	-5,400.00	-5,400.00	-5,400.00	-5,400.00	-5,400.00	-13,400.00	-5,400.00
四、期初现金	45,426.61	54,786.32	64,146.27	73,506.46	82,863.47	92,220.71	101,578.20	102,935.93
期内现金变动	9,359.71	9,359.95	9,360.20	9,357.00	9,357.24	9,357.49	1,357.73	9,357.97
五、期末现金	54,786.32	64,146.27	73,506.46	82,863.47	92,220.71	101,578.20	102,935.93	112,293.90

项目/年度	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	19,651.75	19,651.75	19,651.75	19,651.75	19,651.75	19,651.75	19,651.75	19,651.75
经营活动支出	282.24	282.25	282.26	282.27	282.28	288.08	288.09	288.10
支付的各项税费	4,674.90	4,674.65	4,674.40	4,674.14	4,673.89	4,671.64	4,671.39	4,671.13
经营活动现金净流量	14,694.61	14,694.85	14,695.09	14,695.34	14,695.58	14,692.03	14,692.28	14,692.52
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	5,160.00	5,160.00	5,160.00	5,160.00	5,160.00	5,160.00	5,160.00	5,160.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-5,160.00	-5,160.00	-5,160.00	-5,160.00	-5,160.00	-5,160.00	-5,160.00	-5,160.00
四、期初现金	112,293.90	121,828.51	131,363.36	140,898.45	150,433.79	159,969.37	169,501.40	179,033.68
期内现金变动	9,534.61	9,534.85	9,535.09	9,535.34	9,535.58	9,532.03	9,532.28	9,532.52
五、期末现金	121,828.51	131,363.36	140,898.45	150,433.79	159,969.37	169,501.40	179,033.68	188,566.20

项目/年度	2050 年	2051 年	2052 年	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	19,651.75	19,651.75	19,651.75	19,651.75	19,651.75	19,651.75	19,651.75	9,825.88
经营活动支出	288.11	288.12	294.21	294.22	294.23	294.24	294.25	150.31
支付的各项税费	4,670.88	4,670.63	4,668.28	4,668.02	4,667.77	4,667.52	4,667.26	1,897.00
经营活动现金净流量	14,692.76	14,693.01	14,689.27	14,689.51	14,689.76	14,690.00	14,690.24	7,778.56
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	-	-	-	-	-	-	-	172,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	5,160.00	5,160.00	5,160.00	5,160.00	5,160.00	5,160.00	5,160.00	5,160.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-5,160.00	-5,160.00	-5,160.00	-5,160.00	-5,160.00	-5,160.00	-5,160.00	-177,160.00
四、期初现金	188,566.20	198,098.96	207,631.97	217,161.23	226,690.75	236,220.50	245,750.50	255,280.74
期内现金变动	9,532.76	9,533.01	9,529.27	9,529.51	9,529.76	9,530.00	9,530.24	-169,381.44
五、期末现金	198,098.96	207,631.97	217,161.23	226,690.75	236,220.50	245,750.50	255,280.74	85,899.30

(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	8,000.00	3,600.00	11,600.00	424,059.30
已发行债券				
后续拟发行债券	172,000.00	154,800.00	326,800.00	
融资合计	180,000.00	158,400.00	338,400.00	
覆盖倍数	1.25			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 424,059.30 万元,融资本息合计 338,400.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.25。

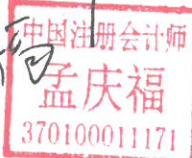
五、评估结论

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



中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

2026 年 9 月 2 日

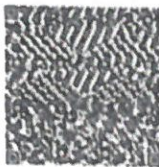


营业执照

(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、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

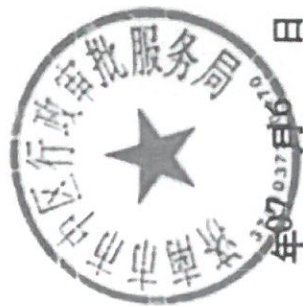
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

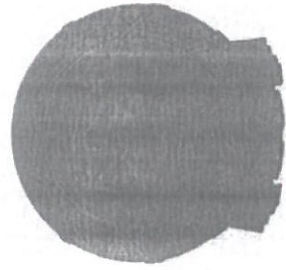
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关



2019

年07月16日



会计师事务所分所
执业证书



名称:

赵卫华

负责人:

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