

2026 年山东省政府专项债券（五十九期）

山东城泰基础设施投资有限公司

聊城市茌平区建筑垃圾消纳场建设项目

收益与融资平衡专项评价报告

2026 年 8 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

山东城泰基础设施投资有限公司聊城市茌平区建筑垃圾消纳场建设项目

2、立项单位

项目立项单位为山东城泰基础设施投资有限公司。负责人：张丙彤，统一社会信用代码：91371523MABLUFLR58。地址：聊城市茌平区杜郎口镇纸坊头村茌杜路以南。

3、项目规划审批

（1）山东省建设项目备案证明，项目代码：2203-371523-04-01-123017；

（2）聊城市茌平区行政审批服务局《关于聊城市茌平区建筑垃圾消纳场建设项目环境影响报告表的审查意见》（聊茌行审环管【2022】76号）；

（3）聊城市茌平区行政审批服务局《关于聊城市茌平区建筑垃圾消纳场建设项目节能报告的审批意见》（聊茌行审能审【2023】1号）；

（4）聊城市茌平区行政审批服务局《关于聊城市茌平区建筑垃圾消纳场建设项目水土保持方案审批准予水行政许可

决定书》（聊荏行审工建水保【2022】18号）；

（5）聊城市荏平区行政审批服务局《关于聊城市荏平区建筑垃圾消纳场建设项目水资源论证方案准予水行政许可决定书》（聊荏行审工建水【2022】46号）；

（6）建设工程规划许可证：建字 371504202200035；

（7）土地证：荏国用【2010】第 045 号。

4、项目规模与主要建设内容

本项目根据建设用地条件、项目周围环境及土地情况实际需求，确定用地面积 133927 平方米（折合 200.89 亩，土地性质为工业用地），主要建设固定式破碎筛分车间（28000 平方米）、原料堆放车间（22000 平方米）、烧结砖生产车间（10000 平方米）、压制转车间（2200 平方米）、办公楼（2400 平方米），总建筑面积 64600 平方米。项目购置履带移动式破碎筛分设备 1 套、固定式破碎筛分设备 1 套、砌块生产线 1 条、隧道窑 1 条、水稳拌合设备 1 套、沥青混凝土拌合设备 1 套、混凝土拌合设备 2 套、污泥干化处理设备 1 套，集中消纳荏平区的建筑垃圾。

表 1 主要建筑物及构筑物建设内容情况表

序号	建筑物名称	占地面积 (m ²)	层数	总建筑面积 (m ²)	结构
1	固定式破碎筛分车间	28000	1	28000	钢构
2	原料堆放区车间	22000	1	22000	钢构

3	烧结砖生产车间	10000	1	10000	钢构
4	压制砖车间	2200	1	2200	钢构
5	办公楼	800	3	2400	砖混
	合计	63000		64600	

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 2 月至 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及发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 34,200.00 万元，已发行专项债券 7,000.00 万元，本次拟发行专项债券 3,000.00 万元。

表 2 项目资金来源情况（单位：万元）

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	44,200.00	100%	
一、资本金	34,200.00	77.38%	
（一）自有资金	34,200.00	77.38%	
（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	22.62%	
（一）已发行专项债券	7,000.00	15.84%	
（二）本次发行专项债券	3,000.00	6.78%	
（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于建筑垃圾回收、污泥回收、弃土回收。

本项目正常年度年营业收入 53580 万元，详见下表：

表 3 项目销售收入一览表

序号	产品名称	年产量 (万吨)	单位售价 (元)	年销售收入 (万元)
1	建筑垃圾回收	800	28	22400
2	污泥回收	200	150	30000
3	弃土回收	59	20	1180
合计				53580

（二）项目成本预测

本项目参照类似项目并结合实际情况，采用生产要素法估算各项成本费用。生产中燃料动力等各项消耗均为工艺专业设计，价格均参考市场价格。

1、外购原材料、燃料、动力费

生产中所需原材料、辅助材料及燃料动力等各项消耗均为工艺专业设计，价格均参考市场价格。正常年份外购原材料费用约为 45913 万元。

本项目达产年燃料动力费用为 3000 万元。

2、折旧费与修理费用

按直线折旧费计算,新增固定资产折旧年限建筑按 30 年、设备及设备安装工程按 20 年计算,残值率分别为 5%、3%。

本项目修理费用按固定资产原值的 1%计算。

3、工资及福利费

项目定员 150 人,人均工资 3.0 万元/人(人·年),职工福利费按工资总额的 14%计算。

4、其他费用

(1) 其他管理费用估算 10 万元。

(2) 其他营业费用按年营业费用的 1%计。

(3) 年其他制造费按固定资产原值的 0.5%计。

5、所得税、税金及附加

本项目生产期年平均企业所得税按 25%计算;销售税金中包括增值税、城市维护建设税及教育费附加,增值税税值为销项税与进项税之差,城市维护建设税、教育费附加及地方教育附加分别按增值税的 1%、3%、2%计算。本项目所得税、税金及附加共计 1311.7 万元。

(三) 应付本息情况

1、专项债券

项目已发行 7,000.00 万元,本次拟发行 3,000.00 万元,假设债券期限为 15 年,利率为 2.38%。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 年	0.00	10000.00		10000.00	2.38%	166.60	166.60
2027 年	10000.00			10000.00	2.38%	238.00	238.00
2028 年	10000.00			10000.00	2.38%	238.00	238.00
2029 年	10000.00			10000.00	2.38%	238.00	238.00
2030 年	10000.00			10000.00	2.38%	238.00	238.00
2031 年	10000.00			10000.00	2.38%	238.00	238.00
2032 年	10000.00			10000.00	2.38%	238.00	238.00
2033 年	10000.00			10000.00	2.38%	238.00	238.00
2034 年	10000.00			10000.00	2.38%	238.00	238.00
2035 年	10000.00			10000.00	2.38%	238.00	238.00
2036 年	10000.00			10000.00	2.38%	238.00	238.00
2037 年	10000.00			10000.00	2.38%	238.00	238.00
2038 年	10000.00			10000.00	2.38%	238.00	238.00
2039 年	10000.00			10000.00	2.38%	238.00	238.00
2040 年	10000.00			10000.00	2.38%	238.00	238.00
2041 年	10000.00		10000.00	0.00	2.38%	71.40	10071.40
合计	-	10000.00	10000.00	-	0.00%	3570.00	13570.00

（四）项目资金平衡测算表

表 5 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2023 年	2024 年	2025 年	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	750120.00				0.00	0.00	53580.00	53580.00	53580.00
经营活动支出	B	708812.72				0.00	0.00	50629.48	50629.48	50629.48
支付的各项税费	C	18363.80				0.00	0.00	1311.70	1311.70	1311.70
经营活动现金净流量	D=A-B-C	22943.48			0.00	0.00	0.00	1638.82	1638.82	1638.82
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出	E	43674.80	3025.00	7000.00	8000.00	22912.40	2737.40			
流动资金支出	F									
投资活动现金净流量	G=-E-F	-43674.80	-3025.00	-7000.00	-8000.00	-22912.40	-2737.40			
三、融资活动产生的现金										
资本金（自有资金）	H	34200.00	3025.00	7000.00	8000.00	13175.00	3000.00			
专项债券	I	10000.00	0.00	0.00	0.00	10000.00				
银行借款	J									
偿还债券本金	K	10000.00								
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	3570.00	0.00	0.00	0.00	166.60	238.00	238.00	238.00	238.00
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	30630.00	3025.00	7000.00	8000.00	23008.40	2762.00	-238.00	-238.00	-238.00
四、期初现金	P			0.00	0.00	0.00	96.00	120.60	1521.42	2922.24
期内现金变动	Q=D+G+O	9898.68	0.00	0.00	0.00	96.00	24.60	1400.82	1400.82	1400.82
五、期末现金	R=P+Q		0.00	0.00	0.00	96.00	120.60	1521.42	2922.24	4323.06
	本息合计	13570								
	覆盖率	1.69								

项目/年度	公式	合计	2031 年	2032 年	2033 年	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	A	750120.00	53580.00	53580.00	53580.00	53580.00	53580.00	53580.00	53580.00	53580.00	53580.00	53580.00	53580.00
经营活动支出	B	708812.72	50629.48	50629.48	50629.48	50629.48	50629.48	50629.48	50629.48	50629.48	50629.48	50629.48	50629.48
支付的各项税费	C	18363.80	1311.70	1311.70	1311.70	1311.70	1311.70	1311.70	1311.70	1311.70	1311.70	1311.70	1311.70
经营活动现金净流量	D=A-B-C	22943.48	1638.82	1638.82	1638.82	1638.82	1638.82	1638.82	1638.82	1638.82	1638.82	1638.82	1638.82
二、投资活动产生的现金													
建设成本支出	E	43674.80											
流动资金支出	F												
投资活动现金净流量	G=-E-F	-43674.80											
三、融资活动产生的现金													
资本金（自有资金）	H	34200.00											
专项债券	I	10000.00											
银行借款	J												
偿还债券本金	K	10000.00											10000.00
偿还银行借款本金	L												
支付债券利息	M	3570.00	238.00	238.00	238.00	238.00	238.00	238.00	238.00	238.00	238.00	238.00	71.40
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	30630.00	-238.00	-238.00	-238.00	-238.00	-238.00	-238.00	-238.00	-238.00	-238.00	-7238.00	-3071.40
四、期初现金	P		4323.06	5723.88	7124.70	8525.52	9926.34	11327.16	12727.98	12727.98	14128.80	15529.62	9930.44
期内现金变动	Q=D+G+O	9898.68	1400.82	1400.82	1400.82	1400.82	1400.82	1400.82	1400.82	1400.82	1400.82	-5599.18	-1432.58
五、期末现金	R=P+Q		5723.88	7124.70	8525.52	9926.34	11327.16	12727.98	14128.80	14128.80	15529.62	9930.44	8497.86

（五）本息覆盖倍数

表 6 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	1,071.00	4,071.00	22,943.48
已发行债券	7,000.00	2,499.00	9,499.00	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	10,000.00	3,570.00	13,570.00	
覆盖倍数	1.69			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 22,943.48 万元，融资本息合计 13,570.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.69 倍。

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)

山东新天地会计师事务所有限公司 中国注册会计师：



中国注册会计师：



山东 聊城

2026 年 8 月 22 日

1、营业执照

		 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	
统一社会信用代码 91370112763674249J		营业执照 (副本) 2-2	
名称 山东新天地会计师事务所有限公司	注册资本 叁佰万元整	成立日期 2004年 06 月 21 日	
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)	营业期限 2004年 06 月 21 日至 年 月 日	住所 山东省济南市历城区二环东路3966号东环国际D座1901	
法定代表人 段中明	经营范围 审查企业会计报表，验证企业资本，企业合并、分立、清算、资产评估、企业收购、合并、出售、转让、企业重组、企业其他情形，税务代理、代理记账、审计、验资、资产评估、工程造价、工程咨询、企业管理咨询、其他会计制度、会计咨询、会计服务业务(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 历城区行政审批服务局		日期 2020年 12 月 28 日	

2、执业证书

 会计师事务所 执业证书 名 称： 山东新天地会计师事务所有限公司 首席合伙人： 段中明 主任会计师： 段中明 经 营 场 所： 山东省济南市历城区二环东路3966号东环国际D座1901 组 织 形 式： 有限责任 执业证书编号： 37050034 批准执业文号： 鲁财会[2004]21号 批准执业日期： 2004-06-09	证书序号： 0011659 说 明 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。 发证机关：山东省财政厅 2020年 06 月 22 日 中华人民共和国财政部制
---	--