# 2026年山东省政府专项债券（七十九期）
# 国家消防及阻燃产品质量检验检测中心（山东）
# 项目收益与融资平衡专项评价报告

鲁泽专审字（2026）第060号

山东天泽会计师事务所有限公司

二〇二六年十月

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（http://acc.mof.gov.cn）”进行查验。
报告编码：鲁262L5JW2N0

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

国家消防及阻燃产品质量检验检测中心（山东）项目

2、立项单位

（1）项目立项单位名称：

山东省产品质量检验研究院(山东省产品质量安全风险监测中心、山东省缺陷产品召回技术中心)

（2）项目单位简介：

山东省质检院成立于1980年，注册资本40218万元，法定代表人：孙胜敏。统一社会信用代码：12370000495572181B。

山东省产品质量检验研究院(山东省产品质量安全风险监测中心、山东省缺陷产品召回技术中心)（以下简称山东省质检院）成立于1980年，隶属于山东省市场监督管理局（山东省知识产权局），是集检测、科研、标准制修订为一体，独立于生产、销售和使用的第三方综合性检验机构，1998年率先通过了国家认可委“三合一”评审，是山东省质监系统规模最大的质检技术机构，是山东省内检测范围最广、综合实力最强的专业化、科研型公共检测服务平台，在积极履行政府实验室职能、支撑市场监管工作的同时，面向社会各界提供多种技术

服务。

山东省质检院建有五大实验基地，拥有 8 个国家级质检中心、4 个省级质检中心、1 个省工程实验室和 1 个省重点实验室，检验能力覆盖电器、节能、中压输配电设备、消防及阻燃、食品、装饰装修材料、机械、包装、环境、体育用品、家居、纤维纺织、石油化工、建材等多个领域 7000 余种产品。山东省质检院拥有员工近 700 名，其中博士后及博士 12 名，硕士研究生 257 名，本科及以上学历人员占 82%，高级专业技术人员 193 名，设有博士后科研工作站、山东省新旧动能转换行业公共实训基地，建有一支由研究员和高级工程师领军，以博士和硕士为骨干的专业化、年轻化人才队伍。山东省质检院全面实施“科技兴检”战略，牵头承担了国家重点研发计划 NQI 专项课题、美国能源基金会课题等多项国家级、省部级科研课题的研究，完成了 3 项国际标准、150 余项国家、行业标准和 300 余项地方标准的制定工作。

宗旨和业务范围：承担产品检测技术和检测设备的研究工作；承担产品质量检验检测、认证、计量检定、评价等技术服务工作，面向社会开展咨询服务和技术培训；承担产品质量安全风险监测、缺陷产品召回有关技术服务工作；参与标准制订、修订与验证工作，提供有关技术支撑服务。

3、项目规划审批

2024 年 5 月 22 日，项目取得济南市自然资源和规划局出具的《不动产权证书》（鲁（2024）济南市不动产权第 0135634 号），用途为工业用地，面积 25000.00 ㎡，使用期限：2024 年 04 月 15 日起 2074 年 04 月 14 日止。

2024 年 8 月 29 日，取得《山东省发展和改革委员会关于省产品质量检验研究院国家消防及阻燃产品质量检验检测中心（山东）项目可行性研究报告的批复》（鲁发改项审〔2024〕330 号）（项目代码：2110-370000-04-01-733161）。

2025 年 1 月 16 日，取得《济南市生态环境局济阳分局关于国家消防及阻燃产品质量检验检测中心（山东）建设项目环境影响报告表的批复》（济阳环报告表〔2025〕3 号）。

2025 年 2 月 28 日，项目取得济南新旧功能转换起步区管理委员会规划和自然资源部出具的《建设工程规划许可证》（电子监管号：3701152025GG0005551，建字第 370192202500022 号）。

2025 年 2 月 28 日，项目取得济南新旧功能转换起步区管理委员会规划和自然资源部出具的《建设用地规划许可证》（电子监管号：3701152025YG0006579，地字第 370192202500023 号）。

2025 年 4 月 9 日，取得《山东省发展和改革委员会关于国家消防及阻燃产品质量检验检测中心（山东）项目初步设计

概算的批复》（鲁发改项审〔2025〕162号）。

2025年9月18日，项目取得济南新旧功能转换起步区管理委员会建设管理部出具的《建筑工程施工许可证》（编号：370192202509180101（2025101））。

4、项目规模与主要建设内容

本项目拟建设2栋厂房，分别为1#厂房、2#厂房，2个门卫，分别为3#门卫、4#门卫，配套建设厂区道路、绿化、室外管网、地下设备用房等。

本项目用地面积25000平方米，总建筑面积35846.35平方米；地上建筑面积34893.54平方米，其中1#厂房建筑面积10108.20平方米，单层厂房，局部三层；2#厂房建筑面积24743.24平方米，高层厂房，地上六层，局部两层；3#门卫建筑面积21.05平方米，单层建筑；4#门卫建筑面积21.05平方米，单层建筑；地下建筑面积952.81平方米。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2025年9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、发行专项债券及银行融资等方式。本项目估算总投资23,380.00万元，其中，项目单位自有资金18,380.00万元，本期拟发行专项债券5,000.00万元。

表 1　项目资金来源情况

## 四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

| 资金来源 | 金额（万元） | 占比 | 备注 |
| --- | --- | --- | --- |
| 估算总投资 | 23,380.00 | 100.00% | |
| 一、资本金 | 18,380.00 | 78.61% | |
| （一）自有资金 | 18,380.00 | 78.61% | |
| （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） | 5,000.00 | 21.39% | |
| （一）已发行专项债券 | - | | |
| （二）本期拟发行专项债券 | 5,000.00 | 21.39% | |
| （三）后续拟发行专项债券 | - | | |
| （四）银行融资 | - | | |

### （一）项目现金流入预测

该项目预期产生的现金流入主要来源于消防产品及阻燃产品检验检测收入、消防技术服务收入。

1、消防产品及阻燃产品检验检测收入

消防产品及阻燃产品检验检测收入主要包括建筑耐火构件、防排烟产品、防火材料产品、消防器材类产品、喷水灭火设备产品、灭火器产品、灭火剂、避难逃生器材、消防应急照明和疏散指示产品、火灾探测报警产品、电气火灾监控产品、

消防联动控制设备、阻燃产品共计13类检验检测收入。结合2023年、2024年、2025年及2026年1-8月以上13类产品平均检测批次作为运营期首年批次量，总批次为5246批次，检验批次每年按2%增长,增长至总批次10000批次后不再递增。

根据13类产品检测现行收费标准并结合近三年实际收费情况确定13类产品平均检测单价，未预测未来增长情况。

各类产品实际平均检验批次及单价明细如下：

| 序号 | 类别 | 平均检测批次 | 单价（元/批次） |
|---|---|---|---|
| 1 | 建筑耐火构件 | 1,457.00 | 9,900.00 |
| 2 | 防排烟产品 | 865.00 | 9,200.00 |
| 3 | 防火涂料产品 | 467.00 | 21,000.00 |
| 4 | 消防器材类产品 | 330.00 | 6,300.00 |
| 5 | 喷水灭火设备产品 | 316.00 | 7,700.00 |
| 6 | 灭火器产品 | 495.00 | 7,100.00 |
| 7 | 灭火剂 | 21.00 | 10,000.00 |
| 8 | 避难逃生器材 | 81.00 | 9,000.00 |
| 9 | 消防应急照明和疏散指示产品 | 368.00 | 11,000.00 |
| 10 | 火灾探测报警产品 | 188.00 | 20,000.00 |
| 11 | 电气火灾监控产品 | 11.00 | 12,000.00 |
| 12 | 消防联动控制设备 | 5.00 | 18,000.00 |
| 13 | 阻燃产品 | 642.00 | 11,000.00 |
| 合计 | | 5,246.00 | |

2、消防技术服务收入

主要是标准制修订，产品联合开发研制方面的收入，约占

消防产品及阻燃产品检验检测收入的3%。

（二）项目成本预测

项目运营成本费用主要包括原辅材料费、燃料及动力费、工资及福利费、修理费用、其他费用、利息支出等。

1、原辅材料费

本项目使用主要材料有热电偶、钢梁、电缆、硅酸铝棉、方管、丙烷气、混凝土板、木垛。

热电偶：建筑耐火构建检验检测每批次使用约6根，防火涂料产品检验检测每批次使用约12根，每根按200元。

钢梁：防火涂料检验检测用每批次使用1根，每根按3000元。

电缆：防火涂料产品检验检测每批次使用15米，每米按200元。

硅酸铝棉：建筑耐火构建和防火涂料产品每批次使用0.5包，每包按230元。

方管：建筑耐火构件检测每批次使用1根，每根按3000元。

丙烷气：阻燃产品检测用，每批次用1/5瓶，每瓶按1400元。

混凝土板：阻燃产品检测用，每批次用1块，每块按500元。

木垛：灭火器产品检验检测和灭火剂检验检测使用，每批次用 2 个 ，每个按 800 元。

其他辅助材料：按主要材料费用的 15%提取。

2、燃料动力费

本项目运营主要燃料动力费为天然气、水和电。

建筑耐火构建、防排烟产品、防火涂料产品及阻燃产品每批次使用天然气约 60m³，每 m³按 5.08 元。

绿化、道路、浇洒等年用水量为 1256.34m³，生产办公年用水量按人均 5m³，每 m³按 4.47 元。

照明、暖通空调、环保治理设施、燃烧炉待机、地下设备用房等年用电量为 194.46 万 kWh，年检测 10000 批次时检验设备年用电量为 125.21 万 kWh，每 kWh 按 1.00 元。

3、人工费

项目目前职工人数 81 人，投入运营后，按预算编制，每年预计增加 2 人，预计增至 100 人不再增加。人均工资及福利费 22.8 万元/年，每年递增 3%。

4、维修费

本项目维修运营成本按照总投资的 1%测算，年运营成本约 233.80 万元。

5、其他费用

本项目其他费用按营业收入计提 6%。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券5,000.00万元，假设债券期限为30年，利率为4.50%，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2　本项目本期拟发行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 | 5,000.00 | | 5,000.00 | 4.50% | 0.00 | 0.00 |
| 2027年 | 5,000.00 | | | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2028年 | 5,000.00 | | | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2029年 | 5,000.00 | | | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2030年 | 5,000.00 | | | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2031年 | 5,000.00 | | | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2032年 | 5,000.00 | | | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2033年 | 5,000.00 | | | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2034年 | 5,000.00 | | | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2035年 | 5,000.00 | | | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2036年 | 5,000.00 | | | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2037年 | 5,000.00 | | | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2038年 | 5,000.00 | | | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2039年 | 5,000.00 | | | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2040年 | 5,000.00 | | | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |

| 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2041 年 | 5,000.00 | | | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2042 年 | 5,000.00 | | | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2043 年 | 5,000.00 | | | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2044 年 | 5,000.00 | | | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2045 年 | 5,000.00 | | | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2046 年 | 5,000.00 | | | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2047 年 | 5,000.00 | | | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2048 年 | 5,000.00 | | | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2049 年 | 5,000.00 | | | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2050 年 | 5,000.00 | | | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2051 年 | 5,000.00 | | | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2052 年 | 5,000.00 | | | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2053 年 | 5,000.00 | | | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2054 年 | 5,000.00 | | | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2055 年 | 5,000.00 | | | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2056 年 | 5,000.00 | | 5,000.00 | 0.00 | 4.50% | 225.00 | 5,225.00 |
| 合计 | | 5,000.00 | 5,000.00 | | | 6,750.00 | 11,750.00 |

## （四）项目资金平衡测算表

表 3　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 | 2030 年 | 2031 年 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 一、经营活动产生的现金 | — | | | | | | | | |
| 经营活动收入 | A | 235,018.63 | - | - | 5,793.44 | 5,907.96 | 6,027.98 | 6,149.00 | 6,268.13 |
| 经营活动支出 | B | 186,921.86 | - | - | 3,892.67 | 4,031.19 | 4,176.32 | 4,326.58 | 4,481.56 |
| 支付的各项税费 | C | 5,222.15 | - | - | 238.08 | 231.71 | 225.06 | 217.35 | 208.03 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 42,874.62 | - | - | 1,662.69 | 1,645.06 | 1,626.60 | 1,605.07 | 1,578.54 |
| 二、投资活动产生的现金 | — | - | | | | | | | |
| 建设成本支出 | E | 23,380.00 | 6,025.00 | 17,355.00 | - | - | | | |
| 流动资金支出 | F | - | | | | | | | |
| 投资活动现金净流量 | G=-E-F | -23,380.00 | -6,025.00 | -17,355.00 | - | - | | | |
| 三、融资活动产生的现金 | — | - | | | | | | | |
| 资本金（自有资金） | H | 18,380.00 | 6,025.00 | 12,355.00 | - | - | | | |
| 专项债券 | I | 5,000.00 | - | 5,000.00 | - | - | | | |
| 银行借款 | J | - | - | - | - | - | | | |
| 偿还债券本金 | K | 5,000.00 | - | - | - | - | - | - | - |
| 偿还银行借款本金 | L | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 支付债券利息 | M | 6,750.00 | - | - | 225.00 | 225.00 | 225.00 | 225.00 | 225.00 |
| 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 | 11,630.00 | 6,025.00 | 17,355.00 | -225.00 | -225.00 | -225.00 | -225.00 | -225.00 |
| 四、期初现金 | P | | - | - | - | 1,437.69 | 2,857.75 | 4,259.35 | 5,639.42 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 31,124.62 | - | - | 1,437.69 | 1,420.06 | 1,401.60 | 1,380.07 | 1,353.54 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 31,124.62 | - | - | 1,437.69 | 2,857.75 | 4,259.35 | 5,639.42 | 6,992.96 |

（续）

| 项目/年度 | 公式 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 一、经营活动产生的现金 | — | | | | | | | | |
| 经营活动收入 | A | 6,398.70 | 6,525.07 | 6,655.56 | 6,786.98 | 6,924.35 | 7,061.02 | 7,205.43 | 7,346.97 |
| 经营活动支出 | B | 4,644.50 | 4,811.12 | 4,984.68 | 5,164.65 | 5,352.04 | 5,514.94 | 5,653.00 | 5,793.30 |
| 支付的各项税费 | C | 199.51 | 189.03 | 177.85 | 165.30 | 152.35 | 145.37 | 146.49 | 146.36 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 1,554.69 | 1,524.92 | 1,493.03 | 1,457.03 | 1,419.96 | 1,400.71 | 1,405.94 | 1,407.31 |
| 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 | 225.00 | 225.00 | 225.00 | 225.00 | 225.00 | 225.00 | 225.00 | 225.00 |
| 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 | -225.00 | -225.00 | -225.00 | -225.00 | -225.00 | -225.00 | -225.00 | -225.00 |
| 四、期初现金 | P | 6,992.96 | 8,322.65 | 9,622.57 | 10,890.60 | 12,122.63 | 13,317.59 | 14,493.30 | 15,674.24 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 1,329.69 | 1,299.92 | 1,268.03 | 1,232.03 | 1,194.96 | 1,175.71 | 1,180.94 | 1,182.31 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 8,322.65 | 9,622.57 | 10,890.60 | 12,122.63 | 13,317.59 | 14,493.30 | 15,674.24 | 16,856.55 |

（续）

| 项目/年度 | 公式 | 2040 年 | 2041 年 | 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 | 7,492.29 | 7,644.73 | 7,797.72 | 7,952.23 | 8,109.45 | 8,275.60 | 8,439.01 | 8,606.69 |
| 经营活动支出 | B | 5,938.05 | 6,085.74 | 6,238.53 | 6,394.64 | 6,555.39 | 6,720.54 | 6,889.23 | 7,063.29 |
| 支付的各项税费 | C | 146.05 | 146.72 | 146.31 | 145.42 | 144.04 | 143.73 | 141.91 | 139.81 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 1,408.19 | 1,412.27 | 1,412.88 | 1,412.17 | 1,410.02 | 1,411.33 | 1,407.87 | 1,403.59 |
| 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 | 225.00 | 225.00 | 225.00 | 225.00 | 225.00 | 225.00 | 225.00 | 225.00 |
| 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 | -225.00 | -225.00 | -225.00 | -225.00 | -225.00 | -225.00 | -225.00 | -225.00 |
| 四、期初现金 | P | 16,856.55 | 18,039.74 | 19,227.01 | 20,414.89 | 21,602.06 | 22,787.08 | 23,973.41 | 25,156.28 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 1,183.19 | 1,187.27 | 1,187.88 | 1,187.17 | 1,185.02 | 1,186.33 | 1,182.87 | 1,178.59 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 18,039.74 | 19,227.01 | 20,414.89 | 21,602.06 | 22,787.08 | 23,973.41 | 25,156.28 | 26,334.87 |

（续）

| 项目/年度 | 公式 | 2048 年 | 2049 年 | 2050 年 | 2051 年 | 2052 年 | 2053 年 | 2054 年 | 2055 年 | 2056 年 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 一、经营活动产生的现金 | — | | | | | | | | | |
| 经营活动收入 | A | 8,782.57 | 8,957.09 | 9,133.29 | 9,317.11 | 9,501.53 | 9,693.59 | 9,889.05 | 10,087.84 | 10,288.25 |
| 经营活动支出 | B | 7,242.44 | 7,425.15 | 7,613.22 | 7,806.61 | 8,004.86 | 8,208.53 | 8,419.15 | 8,634.76 | 8,855.18 |
| 支付的各项税费 | C | 138.38 | 135.78 | 132.29 | 200.63 | 208.01 | 206.60 | 204.30 | 201.57 | 198.11 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 1,401.75 | 1,396.16 | 1,387.78 | 1,309.87 | 1,288.66 | 1,278.46 | 1,265.60 | 1,251.51 | 1,234.96 |
| 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 |
| 偿还银行借款本金 | L | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 支付债券利息 | M | 225.00 | 225.00 | 225.00 | 225.00 | 225.00 | 225.00 | 225.00 | 225.00 | 225.00 |
| 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 | -225.00 | -225.00 | -225.00 | -225.00 | -225.00 | -225.00 | -225.00 | -225.00 | -5,225.00 |
| 四、期初现金 | P | 26,334.87 | 27,511.62 | 28,682.78 | 29,845.56 | 30,930.43 | 31,994.09 | 33,047.54 | 34,088.14 | 35,114.66 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 1,176.75 | 1,171.16 | 1,162.78 | 1,084.87 | 1,063.66 | 1,053.46 | 1,040.60 | 1,026.51 | -3,990.04 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 27,511.62 | 28,682.78 | 29,845.56 | 30,930.43 | 31,994.09 | 33,047.54 | 34,088.14 | 35,114.66 | 31,124.62 |

（五）本息覆盖倍数

表 4　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 | 6,750.00 | 11,750.00 | 42,874.62 |
| 已发行债券 | | | | |
| 后续拟发行债券 | | | | |
| 银行贷款 | | | | |
| 融资合计 | 5,000.00 | 6,750.00 | 11,750.00 | |
| 覆盖倍数 | 3.65 | | | |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 42,874.62 万元，融资本息合计 11,750.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 3.65。

## 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）

山东天泽会计师事务所有限公司　　中国注册会计师：

中国注册会计师：

2026 年 10 月 8 日

统一社会信用代码

91370103493003372U

# 营业执照

（副 本） 1-1

扫描市场主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

名　　称　山东天泽会计师事务所有限公司

类　　型　有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人　郭涛

经营范围　企、事业及机关单位的财务收支，经济效益，经济责任的查证；企事业资产负债，损益真实的查证；各类经济案件鉴定；企业事业注册资金的验证和年检；基建工程的预决算验证；帮助行政、企、事业单位建帐建制、资产评估、清理债权债务；经济管理咨询服务；担任企事业单位的审计、会计顾问，纳税、工商及招投标工程代理事项；社会经济咨询。（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）

注册资本　壹佰贰拾陆万元整

成立日期　1999年12月03日

住　　所　山东省济南市市中区六里山街道英雄山路129号祥泰广场项目5号商业楼1813

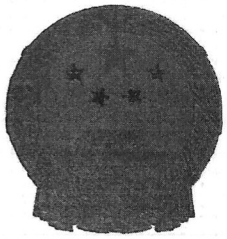
登记机关　济南市市中区行政审批服务局

2026 年 03 月 05 日

国家企业信用信息公示系统网址：https://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制



# 会计师事务所
# 执业证书

名　　称：山东天泽会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：郭涛

经营场所：山东省济南市市中区英雄山路129号祥泰广场项目5号商业楼1813

组织形式：有限责任

执业证书编号：37010024

批准执业文号：鲁财会协字[1999]115号

批准执业日期：1999年11月26日

https://acc.mof.gov.cn/cpaCpaf/cpaCpafPrint?id=4701612150052693584365389913 49

证书序号：0025679

## 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

二〇二六年八月十四日

中华人民共和国财政部制