

2026 年山东省政府专项债券（七十一期）滨州市邹平
市鲁中运达现代物流园区基础设施建设项目收益与融
资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010637 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年十月

2026 年山东省政府专项债券（七十一期）滨州市邹平市鲁中运达现代物流园区基础设施建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010637 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

鲁中运达现代物流园区基础设施建设项目

2、立项单位

项目立项单位名称邹平经开物流有限公司，注册地位于山东省滨州市邹平市经济技术开发区会仙二路 17 号，经营范围为普通货物道路运输；备案范围内的进出口业务；报关代理服务；物流信息咨询服务；货物运输代理，船舶管理服务；普通货物仓储、装卸、搬运服务；软件开发；广告设计、制作、发布；影视文化艺术活动策划、交流；影视器材租赁；电子设备的租赁、安装服务；展览展示服务；自有房屋租赁、仓库租赁、场地租赁；批发零售及网上销售：预包装食品、酒店用品、乳制品（含婴幼儿配方奶粉）、日用百货、保健品、电子产品、

家具、建筑材料、塑料制品、橡胶制品、机械设备、精密仪器、金属制品、棉花、棉纱、玻璃制品、肉制品、化工原料及产品（除危险化学品）。（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），法定代表人为洪德洋。

3、项目规划审批

2020 年 4 月，京延工程咨询有限公司对该项目出具了《鲁中运达现代物流园区基础设施建设项目可行性研究报告》；2020 年 4 月 23 日，邹平市行政审批服务局下发了《关于鲁中运达现代物流园区基础设施建设项目核准的批复》（邹审批核准〔2020〕9 号）。

邹平市行政审批服务局于 2020 年 5 月 8 日出具《关于鲁中运达现代物流园区基础设施建设项目变更项目建设单位的说明》，项目建设单位由山东鲁中运达物流有限公司变更为邹平经开物流有限公司。

2022 年 9 月 23 日，邹平市行政审批服务局出具《关于变更鲁中运达现代物流园区基础设施建设项目建设周期的说明》，项目建设周期由“项目建设期 1 年，2020 年 5 月开工，2021 年 10 月竣工”变更为“项目建设期 3 年，2020 年 5 月开工，2023 年 12 月竣工”。

2023 年 12 月 14 日，邹平市行政审批服务局出具《关于鲁中运达现代物流园区基础设施建设项目变更建设周期的说

明》，项目建设周期由“项目建设期3年，2020年5月开工，2023年12月竣工”变更为“2020年5月开工，2024年12月竣工”。

2025年1月20日，邹平市行政审批服务局出具《关于鲁中运达现代物流园区基础设施建设项目变更建设周期的说明》，项目建设周期由“2020年5月开工，2024年12月竣工”变更为“2020年5月开工，2026年12月竣工”。

2026年1月6日，邹平市行政审批服务局出具《关于邹平经开物流有限公司申请变更鲁中运达现代物流园区基础设施建设项目建设周期和建设内容的说明》，项目的建设内容由：“项目总占地面积10万平方米，建设6座生产加工区厂房以及配套设施，项目建成后，可提供标准厂房12万平方米。”变更为“项目主要建设标准化厂房12万平方米，配套建设道路、管网等基础设施，其中道路长度4806米，雨水管网4800米、管网管径为DN500—DN800，污水管网1210米、管网管径为DN650—DN850”项目建设周期由“2020年5月开工，2026年12月竣工”变更为“2020年5月开工，2027年12月底完工”。其他立项内容不变。

4、项目规模与主要建设内容

项目主要建设标准化厂房12万平方米，配套建设道路、管网等基础设施，其中道路长度4806米，雨水管网4800米、

管网管径为 DN500—DN800，污水管网 1210 米、管网管径为 DN650—DN850。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2020 年 5 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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 26,016.14 万元，已发行专项债券 10,100.00 万元，本次拟发行专项债券 10,000.00 万元，后续拟继续发行专项债券 5,900.00 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	52,016.14	100.00%	
一、资本金	26,016.14	50.02%	
（一）自有资金	26,016.14	50.02%	
（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）	26,000.00	49.98%	
（一）已发行专项债券	10,100.00	19.42%	
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00	19.22%	
（三）后续拟发行专项债券	5,900.00	11.34%	
（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《鲁中运达现代物流园区基础设施建设项目可行性研究报告》及项目单位提供的相关资料，本项目收益来源主要包括厂房租赁等实现现金流入等。具体明细如下：

该项目营业收入来源于厂房租赁现金流入（按平方数收取，每平方米收取 520 元/年），项目建成后可供出租面积 12 万平方米，考虑租赁 95%出租率，则正常年租金收入 5,928.00 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调 5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

金额单位：万元

年份	厂房租赁现金流入	合计
2028	5,631.60	5,631.60
2029	5,631.60	5,631.60
2030	5,631.60	5,631.60
2031	5,631.60	5,631.60
2032	5,631.60	5,631.60
2033	5,631.60	5,631.60
2034	5,631.60	5,631.60
2035	5,631.60	5,631.60
2036	5,631.60	5,631.60
2037	5,631.60	5,631.60
2038	5,631.60	5,631.60
2039	5,631.60	5,631.60
2040	5,631.60	5,631.60

2041	5,631.60	5,631.60
2042	5,631.60	5,631.60
2043	5,631.60	5,631.60
2044	5,631.60	5,631.60
2045	5,631.60	5,631.60
2046	5,631.60	5,631.60
2047	5,631.60	5,631.60
2048	5,631.60	5,631.60
2049	5,631.60	5,631.60
2050	5,631.60	5,631.60
2051	5,631.60	5,631.60
2052	5,631.60	5,631.60
2053	5,631.60	5,631.60
2054	5,631.60	5,631.60
2055	5,631.60	5,631.60
2056	2,815.80	2,815.80
合计	160,500.60	160,500.60

（二）项目成本预测

参考查阅项目立项文件和《鲁中运达现代物流园区基础设施建设项目可行性研究报告》，项目成本主要为折旧费、摊销费、外购动力及燃料、工资及福利、修理费、其他费用等。由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本上浮 5.00%，进行项目净现金流出测算：

（1）燃料及动力费

本项目为标准厂房建设项目，项目建成后提供厂房租赁服务，项目本身营运期无燃料及动力需求，项目建成后入园企业

燃料动力由企业自己负担，项目不提供燃料动力购买服务，项目燃料及动力费主要为园区办公机构及公辅设施运营产生的燃料及动力费，项目运营后达产年耗电量 1 万 kWh/a (1.1 元/度)，耗水量为 2000m³/a (5 元/m³)，则项目达产年燃料及动力费为 2.1 万元。

(2) 工资及福利

本项目劳动定员 12 人，主要是管理、技术人员，人均年工资为 8.00 万元，则年工资总额为 96.00 万元。福利费按工资总额的 14%提取，年提取 13.44 万元，首年两项合计 109.44 万元，以后按每年 3%幅度递增。

(3) 修理费

本项目标准厂房出租后，厂房维护费用由承租方负担，项目仅对园区公共设施进行维护，本项目固定资产维护修理量较少，达产年修理费取固定资产原值的 1%，因此本项目达产年修理费 362.90 万元。

(4) 其他费用

其它费用主要包括其他管理费用、其他营业费用、其他制造费用，达产年其他管理费用为 18.60 万元、其他营业费用为 249.60 万元、其他制造费用为 0.06 万元，则其他费用估算为 268.27 万元。

(5) 折旧与摊销

该项目的房屋、建筑物按 30 年，机械设备 10 年，残值率均为 5%，无形资产费用摊销 50 年（土地成本），则房屋、建筑物年折旧额 1143.04 万元，机械设备年折旧额 22.07 万元，年摊销费为 190.60 万元。

本项目运营成本现金流出测算如下：

金额单位：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
2028	2.21	114.91	381.05	281.68	779.85
2029	2.21	118.36	381.05	281.68	783.29
2030	2.21	121.91	381.05	281.68	786.84
2031	2.21	125.57	381.05	281.68	790.50
2032	2.21	129.33	381.05	281.68	794.27
2033	2.21	133.21	381.05	281.68	798.15
2034	2.21	137.21	381.05	281.68	802.14
2035	2.21	141.33	381.05	281.68	806.26
2036	2.21	145.57	381.05	281.68	810.50
2037	2.21	149.93	381.05	281.68	814.87
2038	2.21	154.43	381.05	281.68	819.37
2039	2.21	159.07	381.05	281.68	824.00
2040	2.21	163.84	381.05	281.68	828.77
2041	2.21	168.75	381.05	281.68	833.69
2042	2.21	173.81	381.05	281.68	838.75
2043	2.21	179.03	381.05	281.68	843.96
2044	2.21	184.40	381.05	281.68	849.33
2045	2.21	189.93	381.05	281.68	854.87
2046	2.21	195.63	381.05	281.68	860.56
2047	2.21	201.50	381.05	281.68	866.43

2048	2.21	207.54	381.05	281.68	872.48
2049	2.21	213.77	381.05	281.68	878.70
2050	2.21	220.18	381.05	281.68	885.12
2051	2.21	226.79	381.05	281.68	891.72
2052	2.21	233.59	381.05	281.68	898.53
2053	2.21	240.60	381.05	281.68	905.53
2054	2.21	247.82	381.05	281.68	912.75
2055	2.21	255.25	381.05	281.68	920.19
2056	1.10	127.63	190.52	140.84	460.09
合计	62.84	5,060.90	10,859.78	8,027.98	24,011.51

(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》等规定，该项目现金流入需缴纳增值税，租赁现金流入增值税税率为 9.00%，城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的 7%，3%，2% 计算，房产税按照租金 12% 计算，企业所得税 25%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2028	388.50	46.62	364.66	619.99	1,419.77
2029	388.50	46.62	363.80	619.99	1,418.91
2030	388.50	46.62	381.22	619.99	1,436.33
2031	388.50	46.62	398.62	619.99	1,453.73
2032	388.50	46.62	397.68	619.99	1,452.79
2033	388.50	46.62	396.71	619.99	1,451.82
2034	388.50	46.62	395.71	619.99	1,450.82
2035	388.50	46.62	394.68	619.99	1,449.79
2036	388.50	46.62	399.14	619.99	1,454.25

2037	388.50	46.62	398.05	619.99	1,453.16
2038	388.50	46.62	396.92	619.99	1,452.03
2039	388.50	46.62	395.76	619.99	1,450.87
2040	388.50	46.62	394.57	619.99	1,449.68
2041	388.50	46.62	393.34	619.99	1,448.45
2042	388.50	46.62	428.10	619.99	1,483.21
2043	388.50	46.62	426.80	619.99	1,481.91
2044	388.50	46.62	425.45	619.99	1,480.56
2045	388.50	46.62	424.07	619.99	1,479.18
2046	388.50	46.62	422.65	619.99	1,477.76
2047	388.50	46.62	421.18	619.99	1,476.29
2048	388.50	46.62	419.67	619.99	1,474.78
2049	388.50	46.62	418.11	619.99	1,473.22
2050	388.50	46.62	416.51	619.99	1,471.62
2051	388.50	46.62	414.86	619.99	1,469.97
2052	388.50	46.62	413.16	619.99	1,468.27
2053	388.50	46.62	411.40	619.99	1,466.51
2054	388.50	46.62	409.60	619.99	1,464.71
2055	388.50	46.62	407.74	619.99	1,462.85
2056	194.25	23.31	123.38	310.00	650.94
合计	11,072.19	1,328.66	11,453.53	17,669.79	41,524.16

(四) 应付本息情况

本项目 2020 年 5 月已发行 5,000.00 万元，发行债券期限为 10 年，发行利率为 2.93%；2021 年 9 月已发行 2,000.00 万元，发行债券期限为 20 年，发行利率为 3.53%；2021 年 11 月已发行 2,100.00 万元，发行债券期限为 20 年，发行利率为 3.50%；2025 年 10 月已发行 1,000.00 万元，发行债券期限为

30 年，发行利率为 2.39%；本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.20%；后续拟继续发行专项债券 5,900.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.20%；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
2020		5,000.00		5,000.00	2.93%	73.25	73.25
2021	5,000.00	4,100.00		9,100.00	2.93%- 3.53%	146.50	146.50
2022	9,100.00	-		9,100.00	2.93%- 3.53%	290.60	290.60
2023	9,100.00	-		9,100.00	2.93%- 3.53%	290.60	290.60
2024	9,100.00	-		9,100.00	2.93%- 3.53%	290.60	290.60
2025	9,100.00	1,000.00		10,100.00	2.39%- 2.93%	290.60	290.60
2026	10,100.00	15,900.00		26,000.00	2.39%- 4.20%	314.50	314.50
2027	26,000.00			26,000.00	2.39%- 4.20%	982.30	982.30
2028	26,000.00			26,000.00	2.39%- 4.20%	982.30	982.30
2029	26,000.00			26,000.00	2.39%- 4.20%	982.30	982.30
2030	26,000.00		5,000.00	21,000.00	2.39%- 4.20%	909.05	5,909.05
2031	21,000.00		-	21,000.00	2.39%- 4.20%	835.80	835.80
2032	21,000.00			21,000.00	2.39%- 4.20%	835.80	835.80

2033	21,000.00			21,000.00	2.39%- 4.20%	835.80	835.80
2034	21,000.00			21,000.00	2.39%- 4.20%	835.80	835.80
2035	21,000.00			21,000.00	2.39%- 4.20%	835.80	835.80
2036	21,000.00			21,000.00	2.39%- 4.20%	835.80	835.80
2037	21,000.00			21,000.00	2.39%- 4.20%	835.80	835.80
2038	21,000.00			21,000.00	2.39%- 4.20%	835.80	835.80
2039	21,000.00			21,000.00	2.39%- 4.20%	835.80	835.80
2040	21,000.00			21,000.00	2.39%- 4.20%	835.80	835.80
2041	21,000.00		4,100.00	16,900.00	2.39%- 4.20%	835.80	4,935.80
2042	16,900.00		-	16,900.00	2.39%- 4.20%	691.70	691.70
2043	16,900.00			16,900.00	2.39%- 4.20%	691.70	691.70
2044	16,900.00			16,900.00	2.39%- 4.20%	691.70	691.70
2045	16,900.00			16,900.00	2.39%- 4.20%	691.70	691.70
2046	16,900.00			16,900.00	2.39%- 4.20%	691.70	691.70
2047	16,900.00			16,900.00	2.39%- 4.20%	691.70	691.70
2048	16,900.00			16,900.00	2.39%- 4.20%	691.70	691.70
2049	16,900.00			16,900.00	2.39%- 4.20%	691.70	691.70
2050	16,900.00			16,900.00	2.39%- 4.20%	691.70	691.70
2051	16,900.00			16,900.00	2.39%- 4.20%	691.70	691.70

2052	16,900.00			16,900.00	2.39%- 4.20%	691.70	691.70
2053	16,900.00		-	16,900.00	2.39%- 4.20%	691.70	691.70
2054	16,900.00		-	16,900.00	2.39%- 4.20%	691.70	691.70
2055	16,900.00		1,000.00	15,900.00	2.39%- 4.20%	691.70	1,691.70
2056	15,900.00		15,900.00	-	4.20%	667.80	16,567.80
合计		26,000.00	26,000.00			25,098.00	51,098.00

(五) 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	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	160,500.60	-	-	-	-	-
经营活动支出	B	24,011.51	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	41,524.16	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	94,964.93	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	49,192.22	5,100.00	4,000.00	500.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-49,192.22	-5,100.00	-4,000.00	-500.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	26,016.14	300.00	400.00	400.00	400.00	400.00
专项债券	I	26,000.00	5,000.00	4,100.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	26,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	25,098.00	73.25	146.50	290.60	290.60	290.60
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	918.14	5,226.75	4,353.50	109.40	109.40	109.40
四、期初现金	P		-	126.75	480.25	89.65	199.05
期内现金变动	Q=D+G+O	46,690.84	126.75	353.50	-390.60	109.40	109.40
五、期末现金	R=P+Q	46,690.84	126.75	480.25	89.65	199.05	308.45

续

项目/年度	公式	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	-	-	-	5,631.60	5,631.60	5,631.60
经营活动支出	B	-	-	-	779.85	783.29	786.84
支付的各项税费	C	-	-	-	1,419.77	1,418.91	1,436.33
经营活动现金净流量	D=A-B-C	-	-	-	3,431.99	3,429.40	3,408.42
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	1,200.00	35,932.61	2,459.61	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-1,200.00	-35,932.61	-2,459.61	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	400.00	21,114.53	2,601.61	-	-	-
专项债券	I	1,000.00	15,900.00	-	-	-	-
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	290.60	314.50	982.30	982.30	982.30	909.05
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	1,109.40	36,700.03	1,619.31	-982.30	-982.30	-5,909.05
四、期初现金	P	308.45	217.85	985.26	144.97	2,594.65	5,041.75
期内现金变动	Q=D+G+O	-90.60	767.41	-840.30	2,449.69	2,447.10	-2,500.63
五、期末现金	R=P+Q	217.85	985.26	144.97	2,594.65	5,041.75	2,541.13

续

项目/年度	公式	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	5,631.60	5,631.60	5,631.60	5,631.60	5,631.60	5,631.60
经营活动支出	B	790.50	794.27	798.15	802.14	806.26	810.50
支付的各项税费	C	1,453.73	1,452.79	1,451.82	1,450.82	1,449.79	1,454.25
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,387.37	3,384.54	3,381.63	3,378.64	3,375.55	3,366.85
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	835.80	835.80	835.80	835.80	835.80	835.80
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	-835.80	-835.80	-835.80	-835.80	-835.80	-835.80
四、期初现金	P	2,541.13	5,092.70	7,641.44	10,187.27	12,730.11	15,269.86
期内现金变动	Q=D+G+O	2,551.57	2,548.74	2,545.83	2,542.84	2,539.75	2,531.05
五、期末现金	R=P+Q	5,092.70	7,641.44	10,187.27	12,730.11	15,269.86	17,800.91

续

项目/年度	公式	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	5,631.60	5,631.60	5,631.60	5,631.60	5,631.60	5,631.60
经营活动支出	B	814.87	819.37	824.00	828.77	833.69	838.75
支付的各项税费	C	1,453.16	1,452.03	1,450.87	1,449.68	1,448.45	1,483.21
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,363.58	3,360.20	3,356.73	3,353.15	3,349.46	3,309.64
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	-	-	-	-	4,100.00	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	835.80	835.80	835.80	835.80	835.80	691.70
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	-835.80	-835.80	-835.80	-835.80	-4,935.80	-691.70
四、期初现金	P	17,800.91	20,328.69	22,853.09	25,374.02	27,891.37	26,305.03
期内现金变动	Q=D+G+O	2,527.78	2,524.40	2,520.93	2,517.35	-1,586.34	2,617.94
五、期末现金	R=P+Q	20,328.69	22,853.09	25,374.02	27,891.37	26,305.03	28,922.97

续

项目/年度	公式	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	5,631.60	5,631.60	5,631.60	5,631.60	5,631.60	5,631.60
经营活动支出	B	843.96	849.33	854.87	860.56	866.43	872.48
支付的各项税费	C	1,481.91	1,480.56	1,479.18	1,477.76	1,476.29	1,474.78
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,305.73	3,301.70	3,297.55	3,293.28	3,288.88	3,284.34
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	691.70	691.70	691.70	691.70	691.70	691.70
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=I+J-K-L-M+N	-691.70	-691.70	-691.70	-691.70	-691.70	-691.70
四、期初现金	P	28,922.97	31,537.01	34,147.01	36,752.86	39,354.44	41,951.62
期内现金变动	Q=D+G+O	2,614.03	2,610.00	2,605.85	2,601.58	2,597.18	2,592.64
五、期末现金	R=P+Q	31,537.01	34,147.01	36,752.86	39,354.44	41,951.62	44,544.26

续

项目/年度	公式	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	5,631.60	5,631.60	5,631.60	5,631.60	5,631.60	5,631.60
经营活动支出	B	878.70	885.12	891.72	898.53	905.53	912.75
支付的各项税费	C	1,473.22	1,471.62	1,469.97	1,468.27	1,466.51	1,464.71
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,279.67	3,274.86	3,269.91	3,264.81	3,259.55	3,254.14
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	691.70	691.70	691.70	691.70	691.70	691.70
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	-691.70	-691.70	-691.70	-691.70	-691.70	-691.70
四、期初现金	P	44,544.26	47,132.24	49,715.40	52,293.61	54,866.72	57,434.57
期内现金变动	Q=D+G+O	2,587.97	2,583.16	2,578.21	2,573.11	2,567.85	2,562.44
五、期末现金	R=P+Q	47,132.24	49,715.40	52,293.61	54,866.72	57,434.57	59,997.01

续

项目/年度	公式	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—		
经营活动收入	A	5,631.60	2,815.80
经营活动支出	B	920.19	460.09
支付的各项税费	C	1,462.85	650.94
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,248.56	1,704.77
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	15,900.00
偿还银行借款本金	L	-	-
支付债券利息	M	691.70	667.80
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	-1,691.70	-16,567.80
四、期初现金	P	59,997.01	61,553.87
期内现金变动	Q=D+G+O	1,556.86	-14,863.03
五、期末现金	R=P+Q	61,553.87	46,690.84

（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	10,000.00	12,600.00	22,600.00	94,964.93
已发行债券	10,100.00	5,064.00	15,164.00	
后续拟发行债券	5,900.00	7,434.00	13,334.00	
银行贷款				
融资合计	26,000.00	25,098.00	51,098.00	
覆盖倍数	1.86			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 94,964.93 万元，融资本息合计 51,098.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.86。

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)



中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

2026 年 10 月 8 日

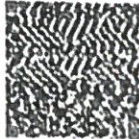


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
下载国家企业信用信息公示系统APP
了解企业信息



名称 和信会计师事务所(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

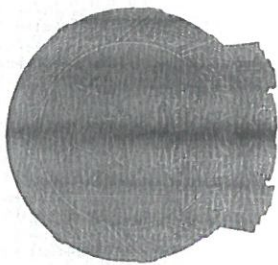
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

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 06 日



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》。

会计师事务所分所

执业证书



和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

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



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