

2026 年山东省政府专项债券（七十三期）滨州市沾化
经济开发区化工产业园基础设施提升项目收益与融资
平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010631 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

和信
会计
师
事
务
所
（
特
殊
普
通
合
伙
）
济
南
分
所

2026 年山东省政府专项债券（七十三期）滨州市沾化经济开发区化工产业园基础设施提升项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010631 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

沾化经济开发区化工产业园基础设施提升项目

2、立项单位

项目立项单位名称: 沾化经济开发区管理委员会, 项目单位简介: 负责人: 韩炳辉, 统一社会信用代码: 11371603684826347B 行政区划: 山东省滨州市沾化区, 注册地址: 沾化经济开发区恒业二路 77 号。

3、项目规划审批

2023 年 11 月, 山东美誉工程咨询有限公司出具《沾化经济开发区化工产业园基础设施提升项目可行性研究报告》。

2023 年 12 月, 滨州市沾化区发展和改革局出具《关于沾化经济开发区化工产业园基础设施提升项目可行性研究报告的批复》(沾发改审批〔2023〕216 号)。

4、项目规模与主要建设内容

项目新建新能源综合能源站及其配套设施, 4 台 30t/h 生物质气化站 1 处、4 台 30t/h LNG 气化站 1 处; 新建管径 DN200-DN500 蒸汽管线 12KM; 新建智慧化园区天然气、供水、污水、再生水利用及 5G 网络管线 2.5KM; 防灾救灾应急指挥工程及其配套设施, 主要建设应急物资仓库及配套设施; 建设开发区应急综合指

挥系统;危险化学品车辆停车场提升改造，建设重载停车位、空载停车位、管理设施、智慧停车系统、配套安全环保设施等；建设 20 万平方米的智慧停车场，配备 10%充电桩。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 49,000.00 万元，本项目已发行专项债券 12,000.00 万元，本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，后续拟发行专项债券 33,000.00 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	96,000.00	100.00%	
一、资本金	49,000.00	51.04%	
（一）自有资金	49,000.00	51.04%	
（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）	47,000.00	48.96%	
（一）已发行专项债券	12,000.00	12.50%	
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	2.08%	
（三）后续拟发行专项债券	33,000.00	34.38%	
（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蒸汽现金流入、停车位现金流入、充电桩现金流入，具体项目如下。

（1）蒸汽现金流入

项目扣除自身使用外，外售蒸汽量约为 20 万吨/年，蒸汽收费按 240 元/吨计取，则每年现金流入为 4,800.00 万元。

（2）停车位现金流入

项目规划危化品停车位 1600 个，智慧停车场停车位 5000 个，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），滨州市市区车辆停放服务收费标准为：小轿车：白天 2 元/小时，夜间 0.5 元/小时；中型车：白天 3 元/小时，夜间 1 元/小时；大型车：白天 4 元/小时，夜间 1 元/小时（白天为 8 时到 20 时，夜间为 20 时到次日 8 时）。

根据园区及周边停车场收费情况，危化品停车位按每个车位日周转 2 次，每次收费按 15 元计；智慧停车场每个车位平均每天收费按 20 元计，按照 80%的负荷率，则每年现金流入为 4,321.60 万元。

（3）充电桩现金流入

该项目新建充电桩 500 个，每年可提供充电量 600 万度，根据市场现状确定综合单价为 1.10 元/度，则每年现金流入为 660.00 万元。

项目现金流入具体如下：

单位：万元

年份	蒸汽现金流入	停车位现金流入	充电桩现金流入	合计
2027	4,800.00	4,321.60	660.00	9,781.60
2028	4,800.00	4,321.60	660.00	9,781.60
2029	4,800.00	4,321.60	660.00	9,781.60
2030	4,800.00	4,321.60	660.00	9,781.60
2031	4,800.00	4,321.60	660.00	9,781.60
2032	4,800.00	4,321.60	660.00	9,781.60
2033	4,800.00	4,321.60	660.00	9,781.60
2034	4,800.00	4,321.60	660.00	9,781.60
2035	4,800.00	4,321.60	660.00	9,781.60
2036	4,800.00	4,321.60	660.00	9,781.60
2037	4,800.00	4,321.60	660.00	9,781.60
2038	4,800.00	4,321.60	660.00	9,781.60
2039	4,800.00	4,321.60	660.00	9,781.60
2040	4,800.00	4,321.60	660.00	9,781.60
2041	4,800.00	4,321.60	660.00	9,781.60
2042	4,800.00	4,321.60	660.00	9,781.60
2043	4,800.00	4,321.60	660.00	9,781.60
2044	4,800.00	4,321.60	660.00	9,781.60
2045	4,800.00	4,321.60	660.00	9,781.60
2046	4,800.00	4,321.60	660.00	9,781.60
2047	4,800.00	4,321.60	660.00	9,781.60
2048	4,800.00	4,321.60	660.00	9,781.60
2049	4,800.00	4,321.60	660.00	9,781.60
2050	4,800.00	4,321.60	660.00	9,781.60
2051	4,800.00	4,321.60	660.00	9,781.60
2052	4,800.00	4,321.60	660.00	9,781.60
2053	4,800.00	4,321.60	660.00	9,781.60
2054	4,800.00	4,321.60	660.00	9,781.60
2055	4,800.00	4,321.60	660.00	9,781.60
2056	4,800.00	4,321.60	660.00	9,781.60
合计	144,000.00	129,648.00	19,800.00	293,448.00

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料动力费、工资及福利、固定资产折旧、维修费、其他费用等。

1、燃料动力费

本项目燃料动力年消耗包括用电 600.00 万 KWh，单价 0.85 元/KWh，则每年燃料动力费为 510.00 万元。

2、工资及福利

本项目建成后新增劳动定员 110 人，其中：职工 100 人，管理人员 10 人，参照当地企业人员薪资，工资分别按 5 万元/年、6 万元/年计，福利费计提比率按 14%，则年工资及福利费用为 638.40 万元。由于考虑市场情况因素，工资及福利计算每五年增长 5%。

3、固定资产折旧

在建设投资中，固定资产原值 57,600.00 万元，固定资产按直线法计提折旧，折旧年限为 30 年，残值率为 5%，年提取折旧额 1,824.00 万元。

4、维修费

根据规定，维修费按固定资产原值的 1%计取，每年为 576.00 万元。

5、管理费用及其他

其他费用包括其他经营费用和其他管理费用。其中，其他经营费用根据运营期营业收入 1%计取，其他管理费用根据工资及福利费 15%计取，预计每年合计 193.58 万元。

项目现金流出具体的如下：

单位：万元

年份	燃料动力费	工资及福利	维修费	管理费用及其他	合计
2027	510.00	638.40	576.00	193.58	1,917.98
2028	510.00	638.40	576.00	193.58	1,917.98

2029	510.00	638.40	576.00	193.58	1,917.98
2030	510.00	638.40	576.00	193.58	1,917.98
2031	510.00	638.40	576.00	193.58	1,917.98
2032	510.00	670.32	576.00	198.36	1,954.68
2033	510.00	670.32	576.00	198.36	1,954.68
2034	510.00	670.32	576.00	198.36	1,954.68
2035	510.00	670.32	576.00	198.36	1,954.68
2036	510.00	670.32	576.00	198.36	1,954.68
2037	510.00	703.84	576.00	203.39	1,993.23
2038	510.00	703.84	576.00	203.39	1,993.23
2039	510.00	703.84	576.00	203.39	1,993.23
2040	510.00	703.84	576.00	203.39	1,993.23
2041	510.00	703.84	576.00	203.39	1,993.23
2042	510.00	739.03	576.00	208.67	2,033.70
2043	510.00	739.03	576.00	208.67	2,033.70
2044	510.00	739.03	576.00	208.67	2,033.70
2045	510.00	739.03	576.00	208.67	2,033.70
2046	510.00	739.03	576.00	208.67	2,033.70
2047	510.00	775.98	576.00	214.21	2,076.19
2048	510.00	775.98	576.00	214.21	2,076.19
2049	510.00	775.98	576.00	214.21	2,076.19
2050	510.00	775.98	576.00	214.21	2,076.19
2051	510.00	775.98	576.00	214.21	2,076.19
2052	510.00	814.78	576.00	220.03	2,120.81
2053	510.00	814.78	576.00	220.03	2,120.81
2054	510.00	814.78	576.00	220.03	2,120.81
2055	510.00	814.78	576.00	220.03	2,120.81
2056	510.00	814.78	576.00	220.03	2,120.81
合计	15,300.00	21,711.71	17,280.00	6,191.24	60,482.94

（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》，增值税税率 13%、9%；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%，根据《企业所得税法》规定，企业所得税税率 25%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2027	837.76	100.53	844.43	1,782.73
2028	837.76	100.53	844.43	1,782.73
2029	837.76	100.53	844.43	1,782.73
2030	837.76	100.53	844.43	1,782.73
2031	837.76	100.53	844.43	1,782.73
2032	837.21	100.47	835.41	1,773.09
2033	837.21	100.47	835.41	1,773.09
2034	837.21	100.47	835.41	1,773.09
2035	837.21	100.47	835.41	1,773.09
2036	837.21	100.47	835.41	1,773.09
2037	836.63	100.40	825.94	1,762.97
2038	836.63	100.40	825.94	1,762.97
2039	836.63	100.40	825.94	1,762.97
2040	836.63	100.40	825.94	1,762.97
2041	836.63	100.40	825.94	1,762.97
2042	836.03	100.32	847.14	1,783.49
2043	836.03	100.32	847.14	1,783.49
2044	836.03	100.32	847.14	1,783.49
2045	836.03	100.32	847.14	1,783.49
2046	836.03	100.32	847.14	1,783.49
2047	835.39	100.25	836.69	1,772.33
2048	835.39	100.25	836.69	1,772.33
2049	835.39	100.25	836.69	1,772.33
2050	835.39	100.25	836.69	1,772.33
2051	835.39	100.25	836.69	1,772.33
2052	834.72	100.17	825.73	1,760.61
2053	834.72	100.17	825.73	1,760.61
2054	834.72	100.17	825.73	1,760.61
2055	834.72	100.17	852.35	1,787.24
2056	834.72	100.17	878.98	1,813.86
合计	25,088.72	3,010.65	25,156.55	53,255.92

(四) 应付本息情况

本项目拟发行专项债券47,000.00万元。其中:2025年4月已专项债券10,000.00万元,债券期限为30年,利率为2.13%;2026年9月发行专项债券2,000.00万

元，债券期限为 15 年，利率为 2.03%；本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.20%；后续拟发行专项债券 33,000.00 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
2025	-	10,000.00		10,000.00	2.13-4.20%	106.50	106.50
2026	10,000.00	37,000.00		47,000.00	2.03-4.20%	213.00	213.00
2027	47,000.00			47,000.00	2.03-4.20%	1,723.60	1,723.60
2028	47,000.00			47,000.00	2.03-4.20%	1,723.60	1,723.60
2029	47,000.00			47,000.00	2.03-4.20%	1,723.60	1,723.60
2030	47,000.00			47,000.00	2.03-4.20%	1,723.60	1,723.60
2031	47,000.00			47,000.00	2.03-4.20%	1,723.60	1,723.60
2032	47,000.00			47,000.00	2.03-4.20%	1,723.60	1,723.60
2033	47,000.00			47,000.00	2.03-4.20%	1,723.60	1,723.60
2034	47,000.00			47,000.00	2.03-4.20%	1,723.60	1,723.60
2035	47,000.00			47,000.00	2.03-4.20%	1,723.60	1,723.60
2036	47,000.00			47,000.00	2.03-4.20%	1,723.60	1,723.60
2037	47,000.00			47,000.00	2.03-4.20%	1,723.60	1,723.60
2038	47,000.00			47,000.00	2.03-4.20%	1,723.60	1,723.60
2039	47,000.00			47,000.00	2.03-4.20%	1,723.60	1,723.60

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
2040	47,000.00			47,000.00	2.03-4.20%	1,723.60	1,723.60
2041	47,000.00		4,000.00	43,000.00	2.03-4.20%	1,723.60	5,723.60
2042	43,000.00			43,000.00	2.13-4.20%	1,599.00	1,599.00
2043	43,000.00			43,000.00	2.13-4.20%	1,599.00	1,599.00
2044	43,000.00			43,000.00	2.13-4.20%	1,599.00	1,599.00
2045	43,000.00			43,000.00	2.13-4.20%	1,599.00	1,599.00
2046	43,000.00			43,000.00	2.13-4.20%	1,599.00	1,599.00
2047	43,000.00			43,000.00	2.13-4.20%	1,599.00	1,599.00
2048	43,000.00			43,000.00	2.13-4.20%	1,599.00	1,599.00
2049	43,000.00			43,000.00	2.13-4.20%	1,599.00	1,599.00
2050	43,000.00			43,000.00	2.13-4.20%	1,599.00	1,599.00
2051	43,000.00			43,000.00	2.13-4.20%	1,599.00	1,599.00
2052	43,000.00			43,000.00	2.13-4.20%	1,599.00	1,599.00
2053	43,000.00			43,000.00	2.13-4.20%	1,599.00	1,599.00
2054	43,000.00		-	43,000.00	2.13-4.20%	1,599.00	1,599.00
2055	43,000.00		10,000.00	33,000.00	2.13-4.20%	1,492.50	11,492.50
2056	33,000.00		33,000.00	-	4.20%	1,386.00	34,386.00
合计		47,000.00	47,000.00			49,839.00	96,839.00

(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	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	293,448.00	-	-	-	9,781.60	9,781.60
经营活动支出	B	60,482.94	-	-	-	1,917.98	1,917.98
支付的各项税费	C	53,255.92	-	-	-	1,782.73	1,782.73
经营活动现金净流量	D=A-B-C	179,709.14	-	-	-	6,080.90	6,080.90
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	95,680.50	20,000.00	30,000.00	45,680.50		
流动资金支出	F	-					
投资活动现金净流量	G=-E-F	-95,680.50	-20,000.00	-30,000.00	-45,680.50		
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	49,000.00	20,000.00	21,000.00	8,000.00		
专项债券	I	47,000.00	-	10,000.00	37,000.00		
银行借款	J	-					
偿还债券本金	K	47,000.00					
偿还银行借款本金	L	-					
支付债券利息	M	49,839.00	-	106.50	213.00	1,723.60	1,723.60
支付银行借款利息	N	-					
融资活动现金净流量	O=H+J+K-L-M+N	-839.00	20,000.00	30,893.50	44,787.00	-1,723.60	-1,723.60
四、期初现金	P	-		-	893.50	-	4,357.30
期内现金变动	Q=D+G+O	83,189.64	-	893.50	-893.50	4,357.30	4,357.30
五、期末现金	R=P+Q	83,189.64	-	893.50	-	4,357.30	8,714.59

表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	9,781.60	9,781.60	9,781.60	9,781.60	9,781.60	9,781.60
经营活动支出	B	1,917.98	1,917.98	1,917.98	1,954.68	1,954.68	1,954.68
支付的各项税费	C	1,782.73	1,782.73	1,782.73	1,773.09	1,773.09	1,773.09
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,080.90	6,080.90	6,080.90	6,053.83	6,053.83	6,053.83
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	1,723.60	1,723.60	1,723.60	1,723.60	1,723.60	1,723.60
支付银行借款利息	N						
融资活动现金净流量	O=H+J+K-L-M-N	-1,723.60	-1,723.60	-1,723.60	-1,723.60	-1,723.60	-1,723.60
四、期初现金	P	8,714.59	13,071.89	17,429.19	21,786.49	26,116.71	30,446.94
期内现金变动	Q=D+G+O	4,357.30	4,357.30	4,357.30	4,330.23	4,330.23	4,330.23
五、期末现金	R=P+Q	13,071.89	17,429.19	21,786.49	26,116.71	30,446.94	34,777.17

表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	9,781.60	9,781.60	9,781.60	9,781.60	9,781.60	9,781.60
经营活动支出	B	1,954.68	1,954.68	1,993.23	1,993.23	1,993.23	1,993.23
支付的各项税费	C	1,773.09	1,773.09	1,762.97	1,762.97	1,762.97	1,762.97
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,053.83	6,053.83	6,025.41	6,025.41	6,025.41	6,025.41
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	1,723.60	1,723.60	1,723.60	1,723.60	1,723.60	1,723.60
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	-1,723.60	-1,723.60	-1,723.60	-1,723.60	-1,723.60	-1,723.60
四、期初现金	P	34,777.17	39,107.40	43,437.63	47,739.44	52,041.24	56,343.05
期内现金变动	Q=D+G+O	4,330.23	4,330.23	4,301.81	4,301.81	4,301.81	4,301.81
五、期末现金	R=P+Q	39,107.40	43,437.63	47,739.44	52,041.24	56,343.05	60,644.86

表 3 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	9,781.60	9,781.60	9,781.60	9,781.60	9,781.60	9,781.60
经营活动支出	B	1,993.23	2,033.70	2,033.70	2,033.70	2,033.70	2,033.70
支付的各项税费	C	1,762.97	1,783.49	1,783.49	1,783.49	1,783.49	1,783.49
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,025.41	5,964.41	5,964.41	5,964.41	5,964.41	5,964.41
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	4,000.00		-			
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	1,723.60	1,599.00	1,599.00	1,599.00	1,599.00	1,599.00
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	-5,723.60	-1,599.00	-1,599.00	-1,599.00	-1,599.00	-1,599.00
四、期初现金	P	60,644.86	60,946.66	65,312.08	69,677.49	74,042.91	78,408.32
期内现金变动	Q=D+G+O	301.81	4,365.41	4,365.41	4,365.41	4,365.41	4,365.41
五、期末现金	R=P+Q	60,946.66	65,312.08	69,677.49	74,042.91	78,408.32	82,773.73

表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	9,781.60	9,781.60	9,781.60	9,781.60	9,781.60	9,781.60
经营活动支出	B	2,076.19	2,076.19	2,076.19	2,076.19	2,076.19	2,120.81
支付的各项税费	C	1,772.33	1,772.33	1,772.33	1,772.33	1,772.33	1,760.61
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,933.08	5,933.08	5,933.08	5,933.08	5,933.08	5,900.18
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	1,599.00	1,599.00	1,599.00	1,599.00	1,599.00	1,599.00
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	-1,599.00	-1,599.00	-1,599.00	-1,599.00	-1,599.00	-1,599.00
四、期初现金	P	82,773.73	87,107.81	91,441.89	95,775.97	100,110.05	104,444.13
期内现金变动	Q=D+G+O	4,334.08	4,334.08	4,334.08	4,334.08	4,334.08	4,301.18
五、期末现金	R=P+Q	87,107.81	91,441.89	95,775.97	100,110.05	104,444.13	108,745.31

表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	9,781.60	9,781.60	9,781.60	9,781.60
经营活动支出	B	2,120.81	2,120.81	2,120.81	2,120.81
支付的各项税费	C	1,760.61	1,760.61	1,787.24	1,813.86
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,900.18	5,900.18	5,873.55	5,846.93
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		-	10,000.00	33,000.00
偿还银行借款本金	L				
支付债券利息	M	1,599.00	1,599.00	1,492.50	1,386.00
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	-1,599.00	-1,599.00	-11,492.50	-34,386.00
四、期初现金	P	108,745.31	113,046.49	117,347.66	111,728.72
期内现金变动	Q=D+G+O	4,301.18	4,301.18	-5,618.95	-28,539.07
五、期末现金	R=P+Q	113,046.49	117,347.66	111,728.72	83,189.64

(六) 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	2,000.00	1,260.00	3,260.00	179,709.14
已发行债券	12,000.00	6,999.00	19,650.00	
后续拟发行债券	33,000.00	41,580.00	74,580.00	
银行贷款				
融资合计	47,000.00	49,839.00	96,839.00	
覆盖倍数	1.86			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 179,709.14 万元,融资本息合计 96,839.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.86。

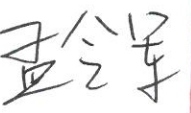
五、评估结论

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



中国注册会计师:  

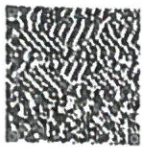
中国注册会计师:  

2026 年 10 月 8 日



统一社会信用代码

913701030690342410



使用，
登省，
同業系登可，
理企示多許，
一家公更，
增利息，
日，
省了各管

(副本) 1-1

名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所

成立日期 2013年 07 月 11 日

类型 特殊普通合伙分支机构

营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

负责人 赵卫华

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

经营范围

[illegible]

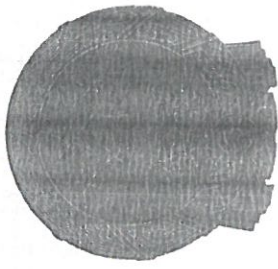
登记机关

2019年07月03日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://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



会计师事务所分所 执业证书



名称:

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