

2026 年山东省政府专项债券（七十三期）
滨州市邹平市邹平经济技术开发区新能源产业园区基
础设施建设项目（一期）收益与融资平衡专项评价报
告

和信咨字（2026）第 010636 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（七十三期）滨州市邹平市邹平经济
技术开发区新能源产业园区基础设施建设项目（一期）收益与融资平
衡专项评价报告**

和信咨字（2026）第 010636 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

邹平经济技术开发区新能源产业园区基础设施建设项目（一期）

2、立项单位

邹平经开城建开发有限公司

简介：邹平经开城建开发有限公司成立于 2020 年 04 月 16 日，注册地位于山东省滨州市邹平市高新街道经济技术开发区会仙二路 17 号管委会东北楼 206 室，法定代表人为刘利新。经营范围包括许可项目：建设工程施工；住宅室内装饰装修；建筑劳务分包；自来水生产与供应；发电业务、输电业务、供（配）电业务；燃气经营；职业中介活动；餐饮服务；食品销售；输电、供电、受电电力设施的安装、维修和试验；供暖服务；热力生产和供应；水利工程建设监理；水利工程质量检测；天然水收集与分配。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：市政设施管理；园林绿化工程施工；金属结构制造；金属结构销售；物业管理；土石方工程施工；水污染治理；防洪除涝设施管理；水资源管理；水利情报收集服务；水土流失防治服务；园区管理服务；陆地管道运输；工程管理服务；商业综合体管理服务；非居住房地产租赁；树木种植经营；城市绿化管理；土地整治服务；土地使用权租赁；农副产品销售；水果种植；农业园艺服务；农业专业及辅助性活动；生物基材料销售；企业总部管理；初级农产品收购；生物饲料研发；机械设备销售；技术服务、技术

开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；林业产品销售；养老服务；金属制品销售；高性能有色金属及合金材料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；以自有资金从事投资活动。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

3、项目规划审批

2023 年 12 月，滨州智汇工程项目管理有限公司对该项目出具了《邹平经济技术开发区新能源产业园区基础设施建设项目（一期）可行性研究报告》。

2023 年 12 月，邹平市行政审批服务局对该项目出具了《关于邹平经济技术开发区新能源产业园区基础设施建设项目（一期）核准的批复》（邹审批核准〔2023〕46 号），同意建设该项目。

2025 年 11 月，邹平市行政审批服务局对该项目出具了《关于邹平经济技术开发区新能源产业园区基础设施建设项目（一期）核准文件延期的批复》。

4、项目规模与主要建设内容

项目占地面积 551.28 亩，总建筑面积 40 万平方米，新建标准厂房 22 万平方米、研发中心 4 万平方米、配套用房 5 万平方米、停车场 8.3 万平方米，并配套建设道路及供水、蒸汽、雨污分流各类管网等基础设施；其中，道路 33944 米，燃气管网 19150 米、管径 DN50-DN110，供水管网 19760 米、管径 DN110-DN200，蒸汽管网 22230 米、管径 DN110-DN200，雨污管网 19760 米、管径 DN500-DN800。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 10 月至 2029 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 79,000.00 万元；本期拟发行专项债券 15,000.00 万元，后续拟发行专项债券 62,000.00 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	156,000.00	100.00%	
一、资本金	79,000.00	50.64%	
（一）自有资金	79,000.00	50.64%	
（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）	77,000.00	49.36%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	15,000.00	9.62%	
（三）后续拟发行专项债券	62,000.00	39.74%	
（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标准厂房租赁现金流入、研发中心租赁现金流入、配套用房租赁现金流入、物业管理服务现金流入，具体如下：

根据本项目经营能力，正常经营年标准厂房为 220000 平方米/年，研发中心为

40000 平方米/年，配套用房为 50000 平方米/年，物业管理服务为 310000 平方米/年。经调研市场现状，并结合项目实际情况，综合考虑，项目标准厂房市场单价为 420 元/平方米，研发中心市场单价为 360 元/平方米，配套用房市场单价为 320 元/平方米，物业管理服务市场单价为 30 元/平方米。出于谨慎性考虑，运营期内负荷率为 90%。

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：

表 2 运营现金流入估算表（单位：万元）

年份	标准厂房租 赁现金流入	研发中心租 赁现金流入	配套用房租 赁现金流入	物业管理服 务现金流入	合计
2030 年	7,900.20	1,231.20	1,368.00	795.15	11,294.55
2031 年	7,900.20	1,231.20	1,368.00	795.15	11,294.55
2032 年	7,900.20	1,231.20	1,368.00	795.15	11,294.55
2033 年	7,900.20	1,231.20	1,368.00	795.15	11,294.55
2034 年	7,900.20	1,231.20	1,368.00	795.15	11,294.55
2035 年	7,900.20	1,231.20	1,368.00	795.15	11,294.55
2036 年	7,900.20	1,231.20	1,368.00	795.15	11,294.55
2037 年	7,900.20	1,231.20	1,368.00	795.15	11,294.55
2038 年	7,900.20	1,231.20	1,368.00	795.15	11,294.55
2039 年	7,900.20	1,231.20	1,368.00	795.15	11,294.55
2040 年	7,900.20	1,231.20	1,368.00	795.15	11,294.55
2041 年	7,900.20	1,231.20	1,368.00	795.15	11,294.55
2042 年	7,900.20	1,231.20	1,368.00	795.15	11,294.55
2043 年	7,900.20	1,231.20	1,368.00	795.15	11,294.55
2044 年	7,900.20	1,231.20	1,368.00	795.15	11,294.55
2045 年	7,900.20	1,231.20	1,368.00	795.15	11,294.55
2046 年	7,900.20	1,231.20	1,368.00	795.15	11,294.55
2047 年	7,900.20	1,231.20	1,368.00	795.15	11,294.55
2048 年	7,900.20	1,231.20	1,368.00	795.15	11,294.55
2049 年	7,900.20	1,231.20	1,368.00	795.15	11,294.55
2050 年	7,900.20	1,231.20	1,368.00	795.15	11,294.55

2051 年	7,900.20	1,231.20	1,368.00	795.15	11,294.55
2052 年	7,900.20	1,231.20	1,368.00	795.15	11,294.55
2053 年	7,900.20	1,231.20	1,368.00	795.15	11,294.55
2054 年	7,900.20	1,231.20	1,368.00	795.15	11,294.55
2055 年	7,900.20	1,231.20	1,368.00	795.15	11,294.55
2056 年	7,900.20	1,231.20	1,368.00	795.15	11,294.55
2057 年	3,950.10	615.60	684.00	397.58	5,647.28
合计	217,255.50	33,858.00	37,620.00	21,866.63	310,600.13

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料、外购动力及燃料、工资及福利、修理费、其他费用、折旧费等。

1、外购原材料

本项目所需原材料主要为办公服务成本，年估算为 139.50 万元。

2、外购动力及燃料

项目运营所需燃料及动力主要为电、水，其费用按下列价格（含税）计算：

电：0.75 元/kWh

水：3 元/m³

年电耗量为 54 万度，年水耗量为 450 吨，年燃动力费用为 40.63 万元。

3、工资及福利

本项目劳动定员 30 人，其中一线员工 20 人，平均年工资及福利费 42000 元/人·年；技术人员 5 人，平均年工资及福利费 50000 元/人·年；管理人员 5 人，平均年工资及福利费 60000 元/人·年。正常年工资及福利费为 139.00 万元。出于谨慎性考虑，按照每五年上涨 5% 计算。

4、修理费用

修理费指企业对固定资产、低值易耗品的修理维修费用，年修理费按工程费用的 0.1%计提，正常年修理费为 117.18 万元。

5、其他费用

其它费用主要为其他管理费用，估算为 13.90 万元/年。

6、折旧及摊销费

项目建筑类固定资产原值 103003.18 万元，残值率 10%，按 30 年折旧，年折旧额 3090.10 万元。项目设备类固定资产原值 7756.59 万元，残值率 5%，按 10 年折旧，年折旧额 736.88 万元。项目其他固定资产原值 16721.94 万元，残值率 0%，按 10 年折旧，年折旧额 1672.19 万元。项目土地使用权原值 18000.00 万元，残值率 0%，按 40 年摊销，年摊销额 450.00 万元。

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（不包括折旧、摊销）上浮 5.00%进行项目净现金流出测算。项目现金流出具体的如下：

表 3 运营支出估算表（单位：万元）

年份	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2030 年	146.48	42.66	145.95	123.04	14.60	472.72
2031 年	146.48	42.66	145.95	123.04	14.60	472.72
2032 年	146.48	42.66	145.95	123.04	14.60	472.72
2033 年	146.48	42.66	145.95	123.04	14.60	472.72
2034 年	146.48	42.66	145.95	123.04	14.60	472.72
2035 年	146.48	42.66	153.25	123.04	14.60	480.02
2036 年	146.48	42.66	153.25	123.04	14.60	480.02
2037 年	146.48	42.66	153.25	123.04	14.60	480.02
2038 年	146.48	42.66	153.25	123.04	14.60	480.02
2039 年	146.48	42.66	153.25	123.04	14.60	480.02

2040 年	146.48	42.66	160.91	123.04	14.60	487.68
2041 年	146.48	42.66	160.91	123.04	14.60	487.68
2042 年	146.48	42.66	160.91	123.04	14.60	487.68
2043 年	146.48	42.66	160.91	123.04	14.60	487.68
2044 年	146.48	42.66	160.91	123.04	14.60	487.68
2045 年	146.48	42.66	168.96	123.04	14.60	495.73
2046 年	146.48	42.66	168.96	123.04	14.60	495.73
2047 年	146.48	42.66	168.96	123.04	14.60	495.73
2048 年	146.48	42.66	168.96	123.04	14.60	495.73
2049 年	146.48	42.66	168.96	123.04	14.60	495.73
2050 年	146.48	42.66	177.40	123.04	14.60	504.17
2051 年	146.48	42.66	177.40	123.04	14.60	504.17
2052 年	146.48	42.66	177.40	123.04	14.60	504.17
2053 年	146.48	42.66	177.40	123.04	14.60	504.17
2054 年	146.48	42.66	177.40	123.04	14.60	504.17
2055 年	146.48	42.66	186.27	123.04	14.60	513.04
2056 年	146.48	42.66	186.27	123.04	14.60	513.04
2057 年	73.24	21.33	93.14	61.52	7.30	256.52
合计	4,028.06	1,173.19	4,498.01	3,383.57	401.36	13,484.20

(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》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本项目标准厂房租赁现金流入增值税税率为 9%、研发中心租赁现金流入增值税税率为 9%、配套用房租赁现金流入增值税税率为 9%、物业管理服务现金流入增值税税率为 6%，城市建设维护税 7%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，企业所得税税率 25%，房产税税率 12%。

表 4 税费支出估算表 (单位: 万元)

年份	增值税	税金及附加	所得税	房产税	合计
2030 年	874.34	104.92	10.63	1,155.90	2,145.78
2031 年	874.34	104.92	10.63	1,155.90	2,145.78
2032 年	874.34	104.92	10.63	1,155.90	2,145.78
2033 年	874.34	104.92	10.63	1,155.90	2,145.78
2034 年	874.34	104.92	10.63	1,155.90	2,145.78

2035 年	874.34	104.92	8.80	1,155.90	2,143.96
2036 年	874.34	104.92	8.80	1,155.90	2,143.96
2037 年	874.34	104.92	8.80	1,155.90	2,143.96
2038 年	874.34	104.92	8.80	1,155.90	2,143.96
2039 年	874.34	104.92	8.80	1,155.90	2,143.96
2040 年	874.34	104.92	609.15	1,155.90	2,744.31
2041 年	874.34	104.92	609.15	1,155.90	2,744.31
2042 年	874.34	104.92	740.40	1,155.90	2,875.56
2043 年	874.34	104.92	740.40	1,155.90	2,875.56
2044 年	874.34	104.92	740.40	1,155.90	2,875.56
2045 年	874.34	104.92	738.39	1,155.90	2,873.55
2046 年	874.34	104.92	738.39	1,155.90	2,873.55
2047 年	874.34	104.92	738.39	1,155.90	2,873.55
2048 年	874.34	104.92	738.39	1,155.90	2,873.55
2049 年	874.34	104.92	738.39	1,155.90	2,873.55
2050 年	874.34	104.92	736.28	1,155.90	2,871.44
2051 年	874.34	104.92	736.28	1,155.90	2,871.44
2052 年	874.34	104.92	736.28	1,155.90	2,871.44
2053 年	874.34	104.92	736.28	1,155.90	2,871.44
2054 年	874.34	104.92	736.28	1,155.90	2,871.44
2055 年	874.34	104.92	734.06	1,155.90	2,869.22
2056 年	874.34	104.92	734.06	1,155.90	2,869.22
2057 年	437.17	52.46	95.78	577.95	1,163.36
合计	24,044.30	2,885.32	12,473.94	31,787.17	71,190.74

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 15,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.50%；后续拟发行专项债券 62,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%，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 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 年	-	15,000.00	-	15,000.00	3.50%	-	-
2027 年	15,000.00	62,000.00	-	77,000.00	3.50%	525.00	525.00
2028 年	77,000.00	-	-	77,000.00	3.50%	2,695.00	2,695.00
2029 年	77,000.00	-	-	77,000.00	3.50%	2,695.00	2,695.00
2030 年	77,000.00	-	-	77,000.00	3.50%	2,695.00	2,695.00
2031 年	77,000.00	-	-	77,000.00	3.50%	2,695.00	2,695.00
2032 年	77,000.00	-	-	77,000.00	3.50%	2,695.00	2,695.00
2033 年	77,000.00	-	-	77,000.00	3.50%	2,695.00	2,695.00
2034 年	77,000.00	-	-	77,000.00	3.50%	2,695.00	2,695.00
2035 年	77,000.00	-	-	77,000.00	3.50%	2,695.00	2,695.00
2036 年	77,000.00	-	-	77,000.00	3.50%	2,695.00	2,695.00
2037 年	77,000.00	-	-	77,000.00	3.50%	2,695.00	2,695.00
2038 年	77,000.00	-	-	77,000.00	3.50%	2,695.00	2,695.00
2039 年	77,000.00	-	-	77,000.00	3.50%	2,695.00	2,695.00
2040 年	77,000.00	-	-	77,000.00	3.50%	2,695.00	2,695.00
2041 年	77,000.00	-	15,000.00	62,000.00	3.50%	2,695.00	17,695.00
2042 年	62,000.00	-	-	62,000.00	3.50%	2,170.00	2,170.00
2043 年	62,000.00	-	-	62,000.00	3.50%	2,170.00	2,170.00
2044 年	62,000.00	-	-	62,000.00	3.50%	2,170.00	2,170.00
2045 年	62,000.00	-	-	62,000.00	3.50%	2,170.00	2,170.00
2046 年	62,000.00	-	-	62,000.00	3.50%	2,170.00	2,170.00
2047 年	62,000.00	-	-	62,000.00	3.50%	2,170.00	2,170.00
2048 年	62,000.00	-	-	62,000.00	3.50%	2,170.00	2,170.00
2049 年	62,000.00	-	-	62,000.00	3.50%	2,170.00	2,170.00
2050 年	62,000.00	-	-	62,000.00	3.50%	2,170.00	2,170.00
2051 年	62,000.00	-	-	62,000.00	3.50%	2,170.00	2,170.00
2052 年	62,000.00	-	-	62,000.00	3.50%	2,170.00	2,170.00
2053 年	62,000.00	-	-	62,000.00	3.50%	2,170.00	2,170.00
2054 年	62,000.00	-	-	62,000.00	3.50%	2,170.00	2,170.00
2055 年	62,000.00	-	-	62,000.00	3.50%	2,170.00	2,170.00
2056 年	62,000.00	-	-	62,000.00	3.50%	2,170.00	2,170.00
2057 年	62,000.00	-	62,000.00	-	3.50%	2,170.00	64,170.00
合计		77,000.00	77,000.00			72,975.00	149,975.00

(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	公式	合计	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	310,600.13	-	-	-	-	11,294.55
经营活动支出	B	13,484.20	-	-	-	-	472.72
支付的各项税费	C	71,190.74	-	-	-	-	2,145.78
经营活动现金净流量	D=A-B-C	225,925.18	-	-	-	-	8,676.04
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	150,085.00	34,750.00	81,225.00	17,055.00	17,055.00	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-150,085.00	-34,750.00	-81,225.00	-17,055.00	-17,055.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	79,000.00	19,750.00	19,750.00	19,750.00	19,750.00	-
专项债券	I	77,000.00	15,000.00	62,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	77,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	72,975.00	-	525.00	2,695.00	2,695.00	2,695.00
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	6,025.00	34,750.00	81,225.00	17,055.00	17,055.00	-2,695.00
四、期初现金	P		-	-	-	-	-
期内现金变动	Q=D+G+O	81,865.18	-	-	-	-	5,981.04
五、期末现金	R=P+Q	81,865.18	-	-	-	-	5,981.04

(续1)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

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	11,294.55	11,294.55	11,294.55	11,294.55	11,294.55	11,294.55
经营活动支出	B	472.72	472.72	472.72	472.72	480.02	480.02
支付的各项税费	C	2,145.78	2,145.78	2,145.78	2,145.78	2,143.96	2,143.96
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,676.04	8,676.04	8,676.04	8,676.04	8,670.57	8,670.57
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	2,695.00	2,695.00	2,695.00	2,695.00	2,695.00	2,695.00
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	-2,695.00	-2,695.00	-2,695.00	-2,695.00	-2,695.00	-2,695.00
四、期初现金	P	5,981.04	11,962.09	17,943.13	23,924.18	29,905.22	35,880.80
期内现金变动	Q=D+G+O	5,981.04	5,981.04	5,981.04	5,981.04	5,975.57	5,975.57
五、期末现金	R=P+Q	11,962.09	17,943.13	23,924.18	29,905.22	35,880.80	41,856.37

(续2) 表6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	11,294.55	11,294.55	11,294.55	11,294.55	11,294.55	11,294.55
经营活动支出	B	480.02	480.02	480.02	487.68	487.68	487.68
支付的各项税费	C	2,143.96	2,143.96	2,143.96	2,744.31	2,744.31	2,875.56
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,670.57	8,670.57	8,670.57	8,062.56	8,062.56	7,931.31
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	-	-	-	-	15,000.00	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,695.00	2,695.00	2,695.00	2,695.00	2,695.00	2,170.00
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	-2,695.00	-2,695.00	-2,695.00	-2,695.00	-17,695.00	-2,170.00
四、期初现金	P	41,856.37	47,831.94	53,807.51	59,783.08	65,150.64	55,518.20
期内现金变动	Q=D+G+O	5,975.57	5,975.57	5,975.57	5,367.56	-9,632.44	5,761.31
五、期末现金	R=P+Q	47,831.94	53,807.51	59,783.08	65,150.64	55,518.20	61,279.51

(续3)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

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	11,294.55	11,294.55	11,294.55	11,294.55	11,294.55	11,294.55
经营活动支出	B	487.68	487.68	495.73	495.73	495.73	495.73
支付的各项税费	C	2,875.56	2,875.56	2,873.55	2,873.55	2,873.55	2,873.55
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,931.31	7,931.31	7,925.28	7,925.28	7,925.28	7,925.28
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	2,170.00	2,170.00	2,170.00	2,170.00	2,170.00	2,170.00
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	-2,170.00	-2,170.00	-2,170.00	-2,170.00	-2,170.00	-2,170.00
四、期初现金	P	61,279.51	67,040.82	72,802.13	78,557.41	84,312.69	90,067.96
期内现金变动	Q=D+G+O	5,761.31	5,761.31	5,755.28	5,755.28	5,755.28	5,755.28
五、期末现金	R=P+Q	67,040.82	72,802.13	78,557.41	84,312.69	90,067.96	95,823.24

(续4)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

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	11,294.55	11,294.55	11,294.55	11,294.55	11,294.55	11,294.55
经营活动支出	B	495.73	504.17	504.17	504.17	504.17	504.17
支付的各项税费	C	2,873.55	2,871.44	2,871.44	2,871.44	2,871.44	2,871.44
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,925.28	7,918.94	7,918.94	7,918.94	7,918.94	7,918.94
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	2,170.00	2,170.00	2,170.00	2,170.00	2,170.00	2,170.00
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	-2,170.00	-2,170.00	-2,170.00	-2,170.00	-2,170.00	-2,170.00
四、期初现金	P	95,823.24	101,578.51	107,327.45	113,076.39	118,825.33	124,574.27
期内现金变动	Q=D+G+O	5,755.28	5,748.94	5,748.94	5,748.94	5,748.94	5,748.94
五、期末现金	R=P+Q	101,578.51	107,327.45	113,076.39	118,825.33	124,574.27	130,323.21

(续5)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2055年	2056年	2057年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	11,294.55	11,294.55	5,647.28
经营活动支出	B	513.04	513.04	256.52
支付的各项税费	C	2,869.22	2,869.22	1,163.36
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,912.29	7,912.29	4,227.39
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	-	-	62,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	2,170.00	2,170.00	2,170.00
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	-2,170.00	-2,170.00	-64,170.00
四、期初现金	P	130,323.21	136,065.50	141,807.79
期内现金变动	Q=D+G+O	5,742.29	5,742.29	-59,942.61
五、期末现金	R=P+Q	136,065.50	141,807.79	81,865.18

(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	15,000.00	7,875.00	22,875.00	225,925.18
已发行债券				
后续拟发行债券	62,000.00	65,100.00	127,100.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	77,000.00	72,975.00	149,975.00	
覆盖倍数				1.51

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 225,925.18 万元,融资本息合计 149,975.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.51。

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，为签章页)

和信会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师:

李雪华



中国注册会计师:

孟令军



2026年10月8日



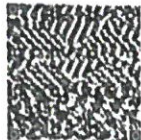
营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

913701030690342410

扫描二维码
获取企业信用信息
扫描二维码
获取企业信用信息



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

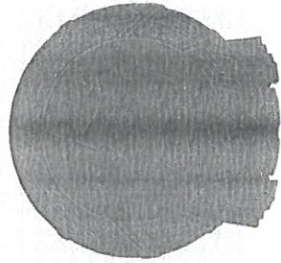
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告、验证企业资本、出具验资报告、办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计、代理记账、会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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



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



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