

2025 年山东省政府专项债券（三期）滨州市博兴  
县文化馆建设项目收益与融资平衡专项评价报告  
和信咨字（2025）第 010822 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年三月

# 2025 年山东省政府专项债券（三期）滨州市博兴县文化馆建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010822 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

博兴县文化馆建设项目

##### 2、立项单位

项目单位为博兴县千乘文旅体育产业集团有限公司

博兴县千乘文旅体育产业集团有限公司成立于 2022 年 3 月 28 日，法定代表人：相卫华，注册资金：贰亿元整。经营范围：一般项目：体育竞赛组织；文化场馆管理服务；组织文化艺术交流活动；体育用品及器材零售；会议及展览服务；旅游开发项目策划咨询；组织体育表演活动；游览景区管理；酒店管理；园区管理服务；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；体育健康服务；健康咨询服务（不含诊疗服务）；休闲观光活动；健身休闲活动；广告发布；停车场服务；客运索道经营；文具用品零售；非居住房地产租赁；住房租赁；土地使用权租赁；以自有资金从事投资活动；体育赛事策划。

##### 3、项目规划审批

2024 年 2 月，山东宏信建设工程咨询有限公司对该项目出具了《博兴县文化馆建设项目可行性研究报告》；2024 年 2 月，博兴县发展和改革局出具了《关于博兴县文化馆建设项目可研报告的批复》（博发改〔2024〕34 号）。

##### 4、项目规模与主要建设内容

本项目主要对青少年文化活动中心 9675 平方米、文化馆及分馆 18847 平方米、

融媒体中心 4122 平方米、科技馆 2600 平方米、剧团 2813 平方米，游客中心 2968 平方米等场所进行提升改造及配套服务附属设施改造。

5、项目建设期限

本项目建设期为 2024 年 5 月至 2026 年 6 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。其中，项目单位自有资金 19,300.00 万元，发行地方政府专项债券 15,700.00 万元，前期已发行专项债券 7,700.00 万元，本期拟发行 5,000.00 万元，后续拟发行 3,000.00 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             | 35,000.00 | 100.00% |    |
| 一、资本金             | 19,300.00 | 55.14%  |    |
| （一）自有资金           | 19,300.00 | 55.14%  |    |
| （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） | 15,700.00 | 44.86%  |    |
| （一）已发行专项债券        | 7,700.00  | 22.00%  |    |
| （二）本期拟发行专项债券      | 5,000.00  | 14.29%  |    |
| （三）后续拟发行专项债券      | 3,000.00  | 8.57%   |    |
| （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

1、参考《博兴县文化馆建设项目可行性研究报告》，该项目建成运营后，营业收入主要为出租现金流入。

(1) 场馆租赁费用

本项目场馆租赁面积约 35234 平方米，年出租费用约 547.5 元/平方米，年收入约 1,929.06 万元。

2、出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体现金流入下浮 1.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2：现金流入估算表（单位：万元）

| 年份   | 出租现金流入   | 合计       |
|------|----------|----------|
| 2025 | -        | -        |
| 2026 | 954.89   | 954.89   |
| 2027 | 1,909.77 | 1,909.77 |
| 2028 | 1,909.77 | 1,909.77 |
| 2029 | 1,909.77 | 1,909.77 |
| 2030 | 1,909.77 | 1,909.77 |
| 2031 | 1,909.77 | 1,909.77 |
| 2032 | 1,909.77 | 1,909.77 |
| 2033 | 1,909.77 | 1,909.77 |
| 2034 | 1,909.77 | 1,909.77 |
| 2035 | 1,909.77 | 1,909.77 |
| 2036 | 1,909.77 | 1,909.77 |
| 2037 | 1,909.77 | 1,909.77 |
| 2038 | 1,909.77 | 1,909.77 |
| 2039 | 1,909.77 | 1,909.77 |
| 2040 | 1,909.77 | 1,909.77 |
| 2041 | 1,909.77 | 1,909.77 |
| 2042 | 1,909.77 | 1,909.77 |
| 2043 | 1,909.77 | 1,909.77 |
| 2044 | 1,909.77 | 1,909.77 |
| 2045 | 1,909.77 | 1,909.77 |



|      |           |           |
|------|-----------|-----------|
| 2046 | 1,909.77  | 1,909.77  |
| 2047 | 1,909.77  | 1,909.77  |
| 2048 | 1,909.77  | 1,909.77  |
| 2049 | 1,909.77  | 1,909.77  |
| 2050 | 1,909.77  | 1,909.77  |
| 2051 | 1,909.77  | 1,909.77  |
| 2052 | 1,909.77  | 1,909.77  |
| 2053 | 1,909.77  | 1,909.77  |
| 2054 | 1,909.77  | 1,909.77  |
| 2055 | 159.15    | 159.15    |
| 合计   | 54,587.62 | 54,587.62 |

## （二）项目成本预测

1、参考《博兴县文化馆建设项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括工资及福利费、外购原材料、外购燃动力费用、修理费、折旧费、营业费用以及管理费用。

（1）工资及福利费。本项目共配备工作人员 5 名，人员工资按平均 6 万元/人/年。福利费按 14%计取，年需工资及福利费 34.2 万元。考虑经济发展，工资及福利每五年上涨 10%。

（2）项目消耗的外购燃料及动力主要为水、电力。项目年燃动力费用正常年为 20 万元。

（3）修理费费率。修理费费率按固定资产折旧值的 5%计取修理，修理费正常年为 49.6 万元。

（4）其他费用费率。其他费用按照计取收入的 1%，其他管理费用计取年工资总额的 5%考虑。第一年其他费用为 21.00 万元。

（5）折旧和摊销年限。建筑物按 30 年折旧，净残值率计取 5%，正常年需

折旧费 992.05 万元。

2、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 1.00%进行项目净现金流出测算。

本项目运营成本现金流出测算如下：

表 3：运营支出估算表（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     |
|------|---------|-------|-------|-------|--------|
| 2025 | -       | -     | -     | -     | -      |
| 2026 | 10.10   | 17.27 | 25.05 | 10.61 | 63.03  |
| 2027 | 20.20   | 34.54 | 50.10 | 21.21 | 126.05 |
| 2028 | 20.20   | 34.54 | 50.10 | 21.21 | 126.05 |
| 2029 | 20.20   | 34.54 | 50.10 | 21.21 | 126.05 |
| 2030 | 20.20   | 34.54 | 50.10 | 21.21 | 126.05 |
| 2031 | 20.20   | 38.00 | 50.10 | 21.38 | 129.68 |
| 2032 | 20.20   | 38.00 | 50.10 | 21.38 | 129.68 |
| 2033 | 20.20   | 38.00 | 50.10 | 21.38 | 129.68 |
| 2034 | 20.20   | 38.00 | 50.10 | 21.38 | 129.68 |
| 2035 | 20.20   | 38.00 | 50.10 | 21.38 | 129.68 |
| 2036 | 20.20   | 41.80 | 50.10 | 21.57 | 133.67 |
| 2037 | 20.20   | 41.80 | 50.10 | 21.57 | 133.67 |
| 2038 | 20.20   | 41.80 | 50.10 | 21.57 | 133.67 |
| 2039 | 20.20   | 41.80 | 50.10 | 21.57 | 133.67 |
| 2040 | 20.20   | 41.80 | 50.10 | 21.57 | 133.67 |
| 2041 | 20.20   | 45.98 | 50.10 | 21.78 | 138.06 |
| 2042 | 20.20   | 45.98 | 50.10 | 21.78 | 138.06 |
| 2043 | 20.20   | 45.98 | 50.10 | 21.78 | 138.06 |
| 2044 | 20.20   | 45.98 | 50.10 | 21.78 | 138.06 |
| 2045 | 20.20   | 45.98 | 50.10 | 21.78 | 138.06 |
| 2046 | 20.20   | 50.57 | 50.10 | 22.01 | 142.88 |
| 2047 | 20.20   | 50.57 | 50.10 | 22.01 | 142.88 |
| 2048 | 20.20   | 50.57 | 50.10 | 22.01 | 142.88 |
| 2049 | 20.20   | 50.57 | 50.10 | 22.01 | 142.88 |
| 2050 | 20.20   | 50.57 | 50.10 | 22.01 | 142.88 |
| 2051 | 20.20   | 55.63 | 50.10 | 22.27 | 148.19 |
| 2052 | 20.20   | 55.63 | 50.10 | 22.27 | 148.19 |

|      |        |          |          |        |          |
|------|--------|----------|----------|--------|----------|
| 2053 | 20.20  | 55.63    | 50.10    | 22.27  | 148.19   |
| 2054 | 20.20  | 55.63    | 50.10    | 22.27  | 148.19   |
| 2055 | 1.68   | 4.64     | 4.17     | 1.86   | 12.35    |
| 合计   | 577.38 | 1,264.30 | 1,431.99 | 620.12 | 3,893.79 |

### （三）应付本息情况以及相关税费

#### 1、专项债券

2024年4月已发行专项债券7,700.00万元,债券期限为30年,利率为2.67%;本次拟发行专项债券5,000.00万元,剩余额度假设于2025年发行完毕,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4 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

| 债券<br>存续<br>期 | 期初本金余<br>额 | 本期增加金<br>额 | 本期偿还金<br>额 | 期末本金余<br>额 | 融资利率       | 应付利息   | 还本付息合<br>计 |
|---------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------|------------|
| 2024          | -          | 7,700.00   | -          | 7,700.00   | 2.67%      | 102.80 | 102.80     |
| 2025          | 7,700.00   | 8,000.00   | -          | 15,700.00  | 2.67%-4.2% | 373.59 | 373.59     |
| 2026          | 15,700.00  | -          | -          | 15,700.00  | 2.67%-4.2% | 541.59 | 541.59     |
| 2027          | 15,700.00  | -          | -          | 15,700.00  | 2.67%-4.2% | 541.59 | 541.59     |
| 2028          | 15,700.00  | -          | -          | 15,700.00  | 2.67%-4.2% | 541.59 | 541.59     |
| 2029          | 15,700.00  | -          | -          | 15,700.00  | 2.67%-4.2% | 541.59 | 541.59     |
| 2030          | 15,700.00  | -          | -          | 15,700.00  | 2.67%-4.2% | 541.59 | 541.59     |
| 2031          | 15,700.00  | -          | -          | 15,700.00  | 2.67%-4.2% | 541.59 | 541.59     |
| 2032          | 15,700.00  | -          | -          | 15,700.00  | 2.67%-4.2% | 541.59 | 541.59     |
| 2033          | 15,700.00  | -          | -          | 15,700.00  | 2.67%-4.2% | 541.59 | 541.59     |



|      |           |   |          |           |            |        |          |
|------|-----------|---|----------|-----------|------------|--------|----------|
| 2034 | 15,700.00 | - | -        | 15,700.00 | 2.67%-4.2% | 541.59 | 541.59   |
| 2035 | 15,700.00 | - | -        | 15,700.00 | 2.67%-4.2% | 541.59 | 541.59   |
| 2036 | 15,700.00 | - | -        | 15,700.00 | 2.67%-4.2% | 541.59 | 541.59   |
| 2037 | 15,700.00 | - | -        | 15,700.00 | 2.67%-4.2% | 541.59 | 541.59   |
| 2038 | 15,700.00 | - | -        | 15,700.00 | 2.67%-4.2% | 541.59 | 541.59   |
| 2039 | 15,700.00 | - | -        | 15,700.00 | 2.67%-4.2% | 541.59 | 541.59   |
| 2040 | 15,700.00 | - | -        | 15,700.00 | 2.67%-4.2% | 541.59 | 541.59   |
| 2041 | 15,700.00 | - | -        | 15,700.00 | 2.67%-4.2% | 541.59 | 541.59   |
| 2042 | 15,700.00 | - | -        | 15,700.00 | 2.67%-4.2% | 541.59 | 541.59   |
| 2043 | 15,700.00 | - | -        | 15,700.00 | 2.67%-4.2% | 541.59 | 541.59   |
| 2044 | 15,700.00 | - | -        | 15,700.00 | 2.67%-4.2% | 541.59 | 541.59   |
| 2045 | 15,700.00 | - | -        | 15,700.00 | 2.67%-4.2% | 541.59 | 541.59   |
| 2046 | 15,700.00 | - | -        | 15,700.00 | 2.67%-4.2% | 541.59 | 541.59   |
| 2047 | 15,700.00 | - | -        | 15,700.00 | 2.67%-4.2% | 541.59 | 541.59   |
| 2048 | 15,700.00 | - | -        | 15,700.00 | 2.67%-4.2% | 541.59 | 541.59   |
| 2049 | 15,700.00 | - | -        | 15,700.00 | 2.67%-4.2% | 541.59 | 541.59   |
| 2050 | 15,700.00 | - | -        | 15,700.00 | 2.67%-4.2% | 541.59 | 541.59   |
| 2051 | 15,700.00 | - | -        | 15,700.00 | 2.67%-4.2% | 541.59 | 541.59   |
| 2052 | 15,700.00 | - | -        | 15,700.00 | 2.67%-4.2% | 541.59 | 541.59   |
| 2053 | 15,700.00 | - | -        | 15,700.00 | 2.67%-4.2% | 541.59 | 541.59   |
| 2054 | 15,700.00 | - | 7,700.00 | 8,000.00  | 2.67%-4.2% | 438.80 | 8,138.80 |
|      | 8,000.00  | - | 8,000.00 | -         | 4.20%      | 168.00 | 8,168.00 |

|    |  |           |           |  |  |           |           |
|----|--|-----------|-----------|--|--|-----------|-----------|
| 合计 |  | 15,700.00 | 15,700.00 |  |  | 16,247.70 | 31,947.70 |
|----|--|-----------|-----------|--|--|-----------|-----------|

## 2、相关税费

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、财政部税务总局海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号）规定，本项目出租现金流入增值税税率为 9%，附加税 10%（城建税税率 5%，教育费附加税率 3%，地方教育费附加税率 2%），房产税税率为 12%，所得税税率 25%。相关税费情况如下：

表 5 相关税费情况（单位：万元）

| 年份   | 增值税    | 城建税及附加 | 房产税    | 合计     |
|------|--------|--------|--------|--------|
| 2025 | -      | -      | -      | -      |
| 2026 | 73.58  | 7.36   | 105.13 | 186.06 |
| 2027 | 147.16 | 14.72  | 210.25 | 372.13 |
| 2028 | 147.16 | 14.72  | 210.25 | 372.13 |
| 2029 | 147.16 | 14.72  | 210.25 | 372.13 |
| 2030 | 147.16 | 14.72  | 210.25 | 372.13 |
| 2031 | 147.14 | 14.71  | 210.25 | 372.10 |
| 2032 | 147.14 | 14.71  | 210.25 | 372.10 |
| 2033 | 147.14 | 14.71  | 210.25 | 372.10 |
| 2034 | 147.14 | 14.71  | 210.25 | 372.10 |
| 2035 | 147.14 | 14.71  | 210.25 | 372.10 |
| 2036 | 147.12 | 14.71  | 210.25 | 372.08 |
| 2037 | 147.12 | 14.71  | 210.25 | 372.08 |
| 2038 | 147.12 | 14.71  | 210.25 | 372.08 |
| 2039 | 147.12 | 14.71  | 210.25 | 372.08 |
| 2040 | 147.12 | 14.71  | 210.25 | 372.08 |
| 2041 | 147.09 | 14.71  | 210.25 | 372.05 |
| 2042 | 147.09 | 14.71  | 210.25 | 372.05 |
| 2043 | 147.09 | 14.71  | 210.25 | 372.05 |
| 2044 | 147.09 | 14.71  | 210.25 | 372.05 |
| 2045 | 147.09 | 14.71  | 210.25 | 372.05 |
| 2046 | 147.07 | 14.71  | 210.25 | 372.02 |
| 2047 | 147.07 | 14.71  | 210.25 | 372.02 |

|      |          |        |          |           |
|------|----------|--------|----------|-----------|
| 2048 | 147.07   | 14.71  | 210.25   | 372.02    |
| 2049 | 147.07   | 14.71  | 210.25   | 372.02    |
| 2050 | 147.07   | 14.71  | 210.25   | 372.02    |
| 2051 | 147.04   | 14.70  | 210.25   | 371.99    |
| 2052 | 147.04   | 14.70  | 210.25   | 371.99    |
| 2053 | 147.04   | 14.70  | 210.25   | 371.99    |
| 2054 | 147.04   | 14.70  | 210.25   | 371.99    |
| 合计   | 4,204.73 | 420.47 | 6,009.65 | 10,634.85 |

(四) 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         | 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               | 54,587.62  | -          | -         | 954.89    | 1,909.77 | 1,909.77 |
| 经营活动支出      | B               | 3,893.79   | -          | -         | 63.03     | 126.05   | 126.05   |
| 支付的各项税费     | C               | 10,634.85  | -          | -         | 186.06    | 372.13   | 372.13   |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 40,058.98  | -          | -         | 705.80    | 1,411.59 | 1,411.59 |
| 二、投资活动产生的现金 | —               |            |            |           |           |          |          |
| 建设成本支出      | E               | 34,167.00  | 24,000.00  | 9,000.00  | 1,167.00  | -        | -        |
| 流动资金支出      | F               | -          | -          | -         | -         | -        | -        |
| 投资活动现金净流量   | G=-E-F          | -34,167.00 | -24,000.00 | -9,000.00 | -1,167.00 | -        | -        |
| 三、融资活动产生的现金 | —               |            |            |           |           |          |          |
| 资本金 (自有资金)  | H               | 19,300.00  | 19,300.00  | -         | -         | -        | -        |
| 专项债券        | I               | 15,700.00  | 7,700.00   | 8,000.00  | -         | -        | -        |
| 银行借款        | J               | -          | -          | -         | -         | -        | -        |
| 偿还债券本金      | K               | 15,700.00  | -          | -         | -         | -        | -        |
| 偿还银行借款本金    | L               | -          | -          | -         | -         | -        | -        |
| 支付债券利息      | M               | 16,247.70  | 102.80     | 373.59    | 541.59    | 541.59   | 541.59   |
| 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 | 3,052.30   | 26,897.21  | 7,626.41  | -541.59   | -541.59  | -541.59  |
| 四、期初现金      | P               |            | -          | 2,897.21  | 1,523.62  | 520.82   | 1,390.83 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 8,944.28   | 2,897.21   | -1,373.59 | -1,002.79 | 870.00   | 870.00   |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 8,944.28   | 2,897.21   | 1,523.62  | 520.82    | 1,390.83 | 2,260.83 |

续上表:



| 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               | 1,909.77 | 1,909.77 | 1,909.77 | 1,909.77 | 1,909.77 | 1,909.77 |
| 经营活动支出      | B               | 126.05   | 126.05   | 129.68   | 129.68   | 129.68   | 129.68   |
| 支付的各项税费     | C               | 372.13   | 372.13   | 372.10   | 372.10   | 372.10   | 372.10   |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 1,411.59 | 1,411.59 | 1,407.99 | 1,407.99 | 1,407.99 | 1,407.99 |
| 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               | 541.59   | 541.59   | 541.59   | 541.59   | 541.59   | 541.59   |
| 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 | -541.59  | -541.59  | -541.59  | -541.59  | -541.59  | -541.59  |
| 四、期初现金      | P               | 2,260.83 | 3,130.83 | 4,000.84 | 4,867.24 | 5,733.63 | 6,600.03 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 870.00   | 870.00   | 866.40   | 866.40   | 866.40   | 866.40   |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 3,130.83 | 4,000.84 | 4,867.24 | 5,733.63 | 6,600.03 | 7,466.43 |

续上表：

| 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               | 1,909.77 | 1,909.77 | 1,909.77  | 1,909.77  | 1,909.77  | 1,909.77  |
| 经营活动支出      | B               | 129.68   | 133.67   | 133.67    | 133.67    | 133.67    | 133.67    |
| 支付的各项税费     | C               | 372.10   | 372.08   | 372.08    | 372.08    | 372.08    | 372.08    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 1,407.99 | 1,404.02 | 1,404.02  | 1,404.02  | 1,404.02  | 1,404.02  |
| 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               | 541.59   | 541.59   | 541.59    | 541.59    | 541.59    | 541.59    |
| 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 | -541.59  | -541.59  | -541.59   | -541.59   | -541.59   | -541.59   |
| 四、期初现金      | P               | 7,466.43 | 8,332.83 | 9,195.26  | 10,057.70 | 10,920.13 | 11,782.56 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 866.40   | 862.43   | 862.43    | 862.43    | 862.43    | 862.43    |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 8,332.83 | 9,195.26 | 10,057.70 | 10,920.13 | 11,782.56 | 12,645.00 |

续上表：

| 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               | 1,909.77  | 1,909.77  | 1,909.77  | 1,909.77  | 1,909.77  | 1,909.77  |
| 经营活动支出      | B               | 138.06    | 138.06    | 138.06    | 138.06    | 138.06    | 142.88    |
| 支付的各项税费     | C               | 372.05    | 372.05    | 372.05    | 372.05    | 372.05    | 372.02    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 1,399.66  | 1,399.66  | 1,399.66  | 1,399.66  | 1,399.66  | 1,394.86  |
| 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               | 541.59    | 541.59    | 541.59    | 541.59    | 541.59    | 541.59    |
| 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 | -541.59   | -541.59   | -541.59   | -541.59   | -541.59   | -541.59   |
| 四、期初现金      | P               | 12,645.00 | 13,503.07 | 14,361.14 | 15,219.21 | 16,077.28 | 16,935.35 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 858.07    | 858.07    | 858.07    | 858.07    | 858.07    | 853.27    |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 13,503.07 | 14,361.14 | 15,219.21 | 16,077.28 | 16,935.35 | 17,788.62 |

续上表：

| 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             | 1,909.77  | 1,909.77  | 1,909.77  | 1,909.77  | 1,909.77  | 1,909.77  |
| 经营活动支出      | B             | 142.88    | 142.88    | 142.88    | 142.88    | 148.19    | 148.19    |
| 支付的各项税费     | C             | 372.02    | 372.02    | 372.02    | 372.02    | 371.99    | 371.99    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C       | 1,394.86  | 1,394.86  | 1,394.86  | 1,394.86  | 1,389.58  | 1,389.58  |
| 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             | 541.59    | 541.59    | 541.59    | 541.59    | 541.59    | 541.59    |
| 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 | -541.59   | -541.59   | -541.59   | -541.59   | -541.59   | -541.59   |
| 四、期初现金      | P             | 17,788.62 | 18,641.90 | 19,495.17 | 20,348.44 | 21,201.71 | 22,049.71 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O       | 853.27    | 853.27    | 853.27    | 853.27    | 847.99    | 847.99    |
| 五、期末现金      | R=P+Q         | 18,641.90 | 19,495.17 | 20,348.44 | 21,201.71 | 22,049.71 | 22,897.70 |

续上表：



| 项目/年度       | 公式              | 2053 年    | 2054 年    | 2055 年    |
|-------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 | —               |           |           |           |
| 经营活动收入      | A               | 1,909.77  | 1,909.77  | 159.15    |
| 经营活动支出      | B               | 148.19    | 148.19    | 12.35     |
| 支付的各项税费     | C               | 371.99    | 371.99    | 31.00     |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 1,389.58  | 1,389.58  | 115.80    |
| 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               | -         | 7,700.00  | 8,000.00  |
| 偿还银行借款本金    | L               | -         | -         | -         |
| 支付债券利息      | M               | 541.59    | 438.80    | 168.00    |
| 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 | -541.59   | -8,138.80 | -8,168.00 |
| 四、期初现金      | P               | 22,897.70 | 23,745.70 | 16,996.49 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 847.99    | -6,749.21 | -8,052.20 |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 23,745.70 | 16,996.49 | 8,944.28  |

(五) 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  | 5,000.00  | 6,300.00  | 11,300.00 | 40,058.98 |
| 已发行债券   | 7,700.00  | 6,167.70  | 13,867.70 |           |
| 后续拟发行债券 | 3,000.00  | 3,780.00  | 6,780.00  |           |
| 银行贷款    |           |           |           |           |
| 融资合计    | 15,700.00 | 16,247.70 | 31,947.70 |           |
| 覆盖倍数    | 1.25      |           |           |           |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 40,058.98 万元, 融资本息合计 31,947.70 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.25。

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）

济南分所

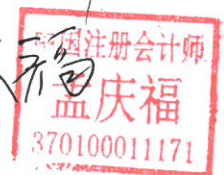
中国·济南



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 3 月 2 日

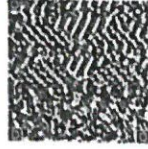


# 营业执照

(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  
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

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11号房

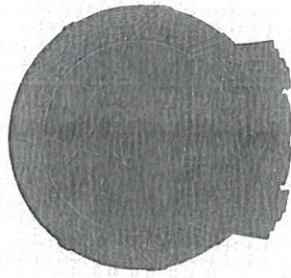


登记机关

2019

年07月16日





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

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