

2025 年山东省政府专项债券（五期）滨州市惠民县民
俗文化体验基地项目收益与融资平衡专项评价报告
和信咨字（2025）第 010804 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（五期）滨州市惠民县民俗文化 体验基地项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010804 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

惠民县民俗文化体验基地项目。

2、立项单位

项目单位为山东棣州置业有限责任公司。

注册地址：山东省滨州市惠民县孙武街道办事处东门大街 29 号（妇幼保健院路南），注册资本 3980 万元人民币，成立日期 2023 年 6 月 17 日，经营范围：许可项目：房地产开发经营。（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：商业综合体管理服务；住宅水电安装维护服务；非居住房地产租赁；酒店管理；园区管理服务；土地使用权租赁；市场营销策划；住房租赁；建筑材料销售；物业服务评估；集贸市场管理服务；柜台、摊位出租；建筑装饰材料销售；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

2022 年 10 月，滨州市诚泽项目咨询有限公司出具了《惠民县民俗文化体验基地项目可行性研究报告》，2022 年 10 月 31 日，惠民县发展和改革局出具《关于惠民县民俗文化体验基地项目可行性研究报告的批复》（惠发改字〔2022〕193 号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目占地约 125 亩，总建筑面积 14 万平方米，主要建设一处集民俗文化展示、线下体验、产学研实践等功能于一体的综合体验基地，主要包括泥塑非遗传承文

化展厅、东路梆子非遗文化、书会文化、绳网文化、黄河文化等展厅及各类文化手工课堂体验基地，引入数字化装备和系统，建设 VR 一站式互动体验馆，并设置产学研实践基地。

5、项目建设期限

项目建设工程期为 2023 年 7 月至 2025 年 7 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 47,800.00 万元，政府专项债券 65,000.00 万元，其中，前期已调整 20,000.00 万元，本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，后期拟发行专项债券 35,000.00 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	112,800.00	100.00%	
一、资本金	47,800.00	42.38%	
（一）自有资金	47,800.00	42.38%	
（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）	65,000.00	57.62%	
（一）已调整专项债券	20,000.00	17.73%	
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00	8.87%	
（三）后续拟发行专项债券	35,000.00	31.03%	
（四）银行融资			

(一) 项目现金流入预测

1、参考《惠民县民俗文化体验基地项目可行性研究报告》，项目建成后，运营现金流入来自租赁现金流入。

本项目综合体验基地面积为 14 万平方米，出租 13.3 万平方米，出租价格为 657 元/m²/年，考虑出租率为 95%，项目可实现出租现金流入 8,301.20 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 2.00%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	租赁现金流入	合计
2024	-	-
2025	8,135.17	8,135.17
2026	8,135.17	8,135.17
2027	8,135.17	8,135.17
2028	8,135.17	8,135.17
2029	8,135.17	8,135.17
2030	8,135.17	8,135.17
2031	8,135.17	8,135.17
2032	8,135.17	8,135.17
2033	8,135.17	8,135.17
2034	8,135.17	8,135.17
2035	8,135.17	8,135.17
2036	8,135.17	8,135.17
2037	8,135.17	8,135.17
2038	8,135.17	8,135.17
2039	8,135.17	8,135.17
2040	8,135.17	8,135.17
2041	8,135.17	8,135.17
2042	8,135.17	8,135.17
2043	8,135.17	8,135.17
2044	8,135.17	8,135.17
2045	8,135.17	8,135.17
2046	8,135.17	8,135.17

2047	8,135.17	8,135.17
2048	8,135.17	8,135.17
2049	8,135.17	8,135.17
2050	8,135.17	8,135.17
2051	8,135.17	8,135.17
2052	8,135.17	8,135.17
2053	8,135.17	8,135.17
2054	8,135.17	8,135.17
2055	4,067.59	4,067.59
合计	248,122.72	248,122.72

（二）项目成本预测

1、参考《惠民县民俗文化体验基地项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括燃料动力费、职工工资福利、修理费、折旧费、摊销费。

（1）燃料动力费

项目燃动力费包括水、电，根据项目单位提供的资料，估算达产后年用水 4250m、年用电 150.04 万 kwh，燃料动力费均采用以现行市场价格为基础的预测价格，年均燃动力费为 91.30 万元。

（2）职工工资福利

项目建成后人员共计 50 人，其中服务人员为 40 人，平均工资 3.3 万元/年，技术人员为 5 人，平均工资 4.5 万元/年，管理人员 5 人，平均工资 5 万元/年。福利费按工资总额的 14%计取，考虑每五年增长 5%，年工资及福利费总额为 204.63 万元。

（3）修理费

本项目按设备购置的 1%，年均修理费为 195 万元。

（4）折旧费及摊销费

固定资产折旧采用直线法平均计算，建筑物净残值率按 5%计算，折旧年限按 20 年计；机器设备等净残值率按 5%计算，折旧年限按 10 年计；其他固定资产净残值率按 5%计算，折旧年限按 20 年计。本项目达产年年折旧费为 6095.49 万元。

无形资产按 10 年摊销计算，年摊销费 381.40 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 2.00%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	合计
2024	-	-	-	-
2025	38.80	86.97	82.88	208.65
2026	93.13	208.72	198.90	500.75
2027	93.13	208.72	198.90	500.75
2028	93.13	208.72	198.90	500.75
2029	93.13	208.72	198.90	500.75
2030	93.13	219.16	198.90	511.18
2031	93.13	219.16	198.90	511.18
2032	93.13	219.16	198.90	511.18
2033	93.13	219.16	198.90	511.18
2034	93.13	219.16	198.90	511.18
2035	93.13	230.12	198.90	522.14
2036	93.13	230.12	198.90	522.14
2037	93.13	230.12	198.90	522.14
2038	93.13	230.12	198.90	522.14
2039	93.13	230.12	198.90	522.14
2040	93.13	241.62	198.90	533.65
2041	93.13	241.62	198.90	533.65
2042	93.13	241.62	198.90	533.65
2043	93.13	241.62	198.90	533.65
2044	93.13	241.62	198.90	533.65
2045	93.13	253.70	198.90	545.73
2046	93.13	253.70	198.90	545.73

2047	93.13	253.70	198.90	545.73
2048	93.13	253.70	198.90	545.73
2049	93.13	253.70	198.90	545.73
2050	93.13	266.39	198.90	558.41
2051	93.13	266.39	198.90	558.41
2052	93.13	266.39	198.90	558.41
2053	93.13	266.39	198.90	558.41
2054	93.13	266.39	198.90	558.41
2055	46.56	133.19	99.45	279.21
合计	2,786.02	7,110.00	5,950.43	15,846.45

（三）应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本项目 2024 年 12 月已调整 20,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.65%，本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，债券期限为 10 年，假设利率为 4.50%，后续拟发行专项债券 35,000.00 万元，债券期限为 30 年，假设利率为 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 4 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
2024	-	20,000.00	-	20,000.00	2.65%-4.50%	265.00	265.00
2025	20,000.00	45,000.00	-	65,000.00	2.65%-4.50%	1,542.50	1,542.50
2026	65,000.00	-	-	65,000.00	2.65%-4.50%	2,555.00	2,555.00
2027	65,000.00	-	-	65,000.00	2.65%-4.50%	2,555.00	2,555.00
2028	65,000.00	-	-	65,000.00	2.65%-4.50%	2,555.00	2,555.00
2029	65,000.00	-	-	65,000.00	2.65%-4.50%	2,555.00	2,555.00
2030	65,000.00	-	-	65,000.00	2.65%-4.50%	2,555.00	2,555.00

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
2031	65,000.00	-	-	65,000.00	2.65%-4.50%	2,555.00	2,555.00
2032	65,000.00	-	-	65,000.00	2.65%-4.50%	2,555.00	2,555.00
2033	65,000.00	-	-	65,000.00	2.65%-4.50%	2,555.00	2,555.00
2034	65,000.00	-	-	65,000.00	2.65%-4.50%	2,555.00	2,555.00
2035	65,000.00	-	10,000.00	55,000.00	2.65%-4.50%	2,330.00	12,330.00
2036	55,000.00	-	-	55,000.00	2.65%-4.50%	2,105.00	2,105.00
2037	55,000.00	-	-	55,000.00	2.65%-4.50%	2,105.00	2,105.00
2038	55,000.00	-	-	55,000.00	2.65%-4.50%	2,105.00	2,105.00
2039	55,000.00	-	-	55,000.00	2.65%-4.50%	2,105.00	2,105.00
2040	55,000.00	-	-	55,000.00	2.65%-4.50%	2,105.00	2,105.00
2041	55,000.00	-	-	55,000.00	2.65%-4.50%	2,105.00	2,105.00
2042	55,000.00	-	-	55,000.00	2.65%-4.50%	2,105.00	2,105.00
2043	55,000.00	-	-	55,000.00	2.65%-4.50%	2,105.00	2,105.00
2044	55,000.00	-	-	55,000.00	2.65%-4.50%	2,105.00	2,105.00
2045	55,000.00	-	-	55,000.00	2.65%-4.50%	2,105.00	2,105.00
2046	55,000.00	-	-	55,000.00	2.65%-4.50%	2,105.00	2,105.00
2047	55,000.00	-	-	55,000.00	2.65%-4.50%	2,105.00	2,105.00
2048	55,000.00	-	-	55,000.00	2.65%-4.50%	2,105.00	2,105.00
2049	55,000.00	-	-	55,000.00	2.65%-4.50%	2,105.00	2,105.00
2050	55,000.00	-	-	55,000.00	2.65%-4.50%	2,105.00	2,105.00

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
2051	55,000.00	-	-	55,000.00	2.65%-4.50%	2,105.00	2,105.00
2052	55,000.00	-	-	55,000.00	2.65%-4.50%	2,105.00	2,105.00
2053	55,000.00	-	-	55,000.00	2.65%-4.50%	2,105.00	2,105.00
2054	55,000.00	-	20,000.00	35,000.00	2.65%-4.50%	1,840.00	21,840.00
2055	35,000.00	-	35,000.00	-	2.65%-4.50%	787.50	35,787.50
合计		65,000.00	65,000.00			67,650.00	132,650.00

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，本项目租赁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%），所得税税率 25%，房产税税率 12.00%。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	所得税	房产税	合计
2024	-	-	-	-	-
2025	661.66	66.17	515.47	895.62	2,138.92
2026	647.60	64.76	-	895.62	1,607.97
2027	647.60	64.76	-	895.62	1,607.97
2028	647.60	64.76	-	895.62	1,607.97
2029	647.60	64.76	-	895.62	1,607.97
2030	647.60	64.76	-	895.62	1,607.97
2031	647.60	64.76	-	895.62	1,607.97
2032	647.60	64.76	-	895.62	1,607.97
2033	647.60	64.76	-	895.62	1,607.97
2034	647.60	64.76	-	895.62	1,607.97
2035	647.60	64.76	-	895.62	1,607.97

2036	647.60	64.76	-	895.62	1,607.97
2037	647.60	64.76	-	895.62	1,607.97
2038	647.60	64.76	-	895.62	1,607.97
2039	647.60	64.76	-	895.62	1,607.97
2040	647.60	64.76	-	895.62	1,607.97
2041	647.60	64.76	-	895.62	1,607.97
2042	647.60	64.76	-	895.62	1,607.97
2043	647.60	64.76	-	895.62	1,607.97
2044	647.60	64.76	-	895.62	1,607.97
2045	647.60	64.76	969.12	895.62	2,577.09
2046	647.60	64.76	969.12	895.62	2,577.09
2047	647.60	64.76	969.12	895.62	2,577.09
2048	647.60	64.76	969.12	895.62	2,577.09
2049	647.60	64.76	969.12	895.62	2,577.09
2050	647.60	64.76	965.95	895.62	2,573.92
2051	647.60	64.76	965.95	895.62	2,573.92
2052	647.60	64.76	965.95	895.62	2,573.92
2053	647.60	64.76	965.95	895.62	2,573.92
2054	647.60	64.76	1,032.20	895.62	2,640.17
2055	323.80	32.38	549.22	447.81	1,353.21
合计	19,765.84	1,976.58	10,806.25	27,316.26	59,864.94

(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	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	248,122.72	-	-	8,135.17	8,135.17	8,135.17
经营活动支出	B	15,846.45	-	-	208.65	500.75	500.75
支付的各项税费	C	59,864.94	-	-	2,138.92	1,607.97	1,607.97
经营活动现金净流量	D=A-B-C	172,411.33	-	-	5,787.61	6,026.45	6,026.45
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	111,665.10	27,916.28	35,832.55	47,916.28	-	-
流动资金支出	F	1,134.90	-	-	1,134.90	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-112,800.00	-27,916.28	-35,832.55	-49,051.18	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	47,800.00	27,916.28	19,883.73	-	-	-
专项债券	I	65,000.00	-	20,000.00	45,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	65,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	67,650.00	-	265.00	1,542.50	2,555.00	2,555.00
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	-19,850.00	27,916.28	39,618.73	43,457.50	-2,555.00	-2,555.00
四、期初现金	P		-	-	3,786.18	3,980.11	7,451.56
期内现金变动	Q=D+G+O	39,761.33	-	3,786.18	193.94	3,471.45	3,471.45
五、期末现金	R=P+Q	39,761.33	-	3,786.18	3,980.11	7,451.56	10,923.01

续上表:

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	8,135.17	8,135.17	8,135.17	8,135.17	8,135.17	8,135.17
经营活动支出	B	500.75	500.75	511.18	511.18	511.18	511.18
支付的各项税费	C	1,607.97	1,607.97	1,607.97	1,607.97	1,607.97	1,607.97
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,026.45	6,026.45	6,016.01	6,016.01	6,016.01	6,016.01
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	2,555.00	2,555.00	2,555.00	2,555.00	2,555.00	2,555.00
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	-2,555.00	-2,555.00	-2,555.00	-2,555.00	-2,555.00	-2,555.00
四、期初现金	P	10,923.01	14,394.46	17,865.90	21,326.92	24,787.93	28,248.94
期内现金变动	Q=D+G+O	3,471.45	3,471.45	3,461.01	3,461.01	3,461.01	3,461.01
五、期末现金	R=P+Q	14,394.46	17,865.90	21,326.92	24,787.93	28,248.94	31,709.95

续上表：

项目/年度	公式	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	8,135.17	8,135.17	8,135.17	8,135.17	8,135.17	8,135.17
经营活动支出	B	511.18	522.14	522.14	522.14	522.14	522.14
支付的各项税费	C	1,607.97	1,607.97	1,607.97	1,607.97	1,607.97	1,607.97
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,016.01	6,005.05	6,005.05	6,005.05	6,005.05	6,005.05
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	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,555.00	2,330.00	2,105.00	2,105.00	2,105.00	2,105.00
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	-2,555.00	-12,330.00	-2,105.00	-2,105.00	-2,105.00	-2,105.00
四、期初现金	P	31,709.95	35,170.96	28,846.02	32,746.07	36,646.13	40,546.18
期内现金变动	Q=D+G+O	3,461.01	-6,324.95	3,900.05	3,900.05	3,900.05	3,900.05
五、期末现金	R=P+Q	35,170.96	28,846.02	32,746.07	36,646.13	40,546.18	44,446.24

续上表：

项目/年度	公式	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	8,135.17	8,135.17	8,135.17	8,135.17	8,135.17	8,135.17
经营活动支出	B	533.65	533.65	533.65	533.65	533.65	545.73
支付的各项税费	C	1,607.97	1,607.97	1,607.97	1,607.97	1,607.97	2,577.09
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,993.55	5,993.55	5,993.55	5,993.55	5,993.55	5,012.35
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	2,105.00	2,105.00	2,105.00	2,105.00	2,105.00	2,105.00
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	-2,105.00	-2,105.00	-2,105.00	-2,105.00	-2,105.00	-2,105.00
四、期初现金	P	44,446.24	48,334.78	52,223.33	56,111.88	60,000.43	63,888.98
期内现金变动	Q=D+G+O	3,888.55	3,888.55	3,888.55	3,888.55	3,888.55	2,907.35
五、期末现金	R=P+Q	48,334.78	52,223.33	56,111.88	60,000.43	63,888.98	66,796.33

续上表：

项目/年度	公式	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	8,135.17	8,135.17	8,135.17	8,135.17	8,135.17	8,135.17
经营活动支出	B	545.73	545.73	545.73	545.73	558.41	558.41
支付的各项税费	C	2,577.09	2,577.09	2,577.09	2,577.09	2,573.92	2,573.92
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,012.35	5,012.35	5,012.35	5,012.35	5,002.84	5,002.84
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	2,105.00	2,105.00	2,105.00	2,105.00	2,105.00	2,105.00
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	-2,105.00	-2,105.00	-2,105.00	-2,105.00	-2,105.00	-2,105.00
四、期初现金	P	66,796.33	69,703.68	72,611.03	75,518.38	78,425.73	81,323.57
期内现金变动	Q=D+G+O	2,907.35	2,907.35	2,907.35	2,907.35	2,897.84	2,897.84
五、期末现金	R=P+Q	69,703.68	72,611.03	75,518.38	78,425.73	81,323.57	84,221.40

续上表：

项目/年度	公式	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	8,135.17	8,135.17	8,135.17	4,067.59
经营活动支出	B	558.41	558.41	558.41	279.21
支付的各项税费	C	2,573.92	2,573.92	2,640.17	1,353.21
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,002.84	5,002.84	4,936.59	2,435.17
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	-	-	20,000.00	35,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,105.00	2,105.00	1,840.00	787.50
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	-2,105.00	-2,105.00	-21,840.00	-35,787.50
四、期初现金	P	84,221.40	87,119.24	90,017.08	73,113.66
期内现金变动	Q=D+G+O	2,897.84	2,897.84	-16,903.41	-33,352.33
五、期末现金	R=P+Q	87,119.24	90,017.08	73,113.66	39,761.33

(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	10,000.00	4,500.00	14,500.00	172,411.33
已调整债券	20,000.00	15,900.00	35,900.00	
后续拟发行债券	35,000.00	47,250.00	82,250.00	
银行贷款				
融资合计	65,000.00	67,650.00	132,650.00	
覆盖倍数	1.30			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 172,411.33 万元, 融资本息合计 132,650.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.30。

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



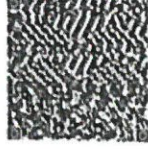
营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

913701030690342410

扫描二维码
获取更多经营
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

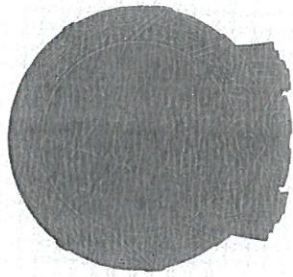
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

年07月16日



会计师事务所分所

执业证书

名称:

和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

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 01 日

中华人民共和国财政部制