

2026 年山东省政府专项债券（二十五期）德州市天衢  
新区德州天衢新区绿色低碳高质量发展示范园区基础  
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 010205 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年五月

# 2026 年山东省政府专项债券（二十五期）德州市天衢新区德州天衢新区绿色低碳高质量发展示范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 010205 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

德州天衢新区绿色低碳高质量发展示范园区基础设施建设项目(一期)

##### 2、立项单位

项目立项单位名称: 德州建能实业集团有限公司

项目单位简介: 德州建能实业集团有限公司是德州天衢新区主要国有企业之一, 承担区内的基础设施建设、安置房建设和天然气供应等任务, 是德州天衢新区管委会重点构建的政府投资实施主体、重大项目建设主体和城市基础设施运营主体, 具备较大的综合经营优势。德州建能实业集团有限公司已实现城市基础设施建设行业上下游业务一体化运作, 从项目前期的土地开发、整理到项目建设以及配套的市政和公建项目建设, 业务范围涉及城市基础设施建设行业投资、建设、运营、服务等各环节, 各项主要业务间具有显著的协同效应, 包括在赢得政府项目中的协同效应以及在运营和管理中的协同效应, 具备明显的综合经营优势。

##### 3、项目规划审批

中经国际工程咨询集团有限公司于 2023 年 9 月对该项目出具了《德州天衢新区绿色低碳高质量发展示范园区基础设施建设项目(一期)可行性研究报告》; 2023 年 9 月该项目取得编号为 2309-371471-04-01-751398 的建设项目备案证明。

##### 4、项目规模与主要建设内容

项目占地约 1090 亩, 总建筑面积 98.10 万平方米, 其中高标准厂房 76.45 万平方米, 研发中心 8.32 万平方米, 综合配套设施 13.33 万平方米, 重点发展清洁能源、储能、新能源汽

车等产业。配套建设园区道路、雨水管网、污水管网、供热管网、燃气管网、供电专线线路，以及园区配套停车场、充电桩等基础设施，建设智能化、生态型、可持续的绿色低碳高质量发展示范园区。

5、项目建设期限

项目建设周期 2024 年 1 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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 200,000.00 万元，项目前期已发行 56,600.00 万元，本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，后续拟发行 92,400.00 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	350,000.00	100.00%	
一、资本金	200,000.00	57.14%	
（一）自有资金	200,000.00	57.14%	
（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）	150,000.00	42.86%	
（一）已发行专项债券	56,600.00	16.17%	
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00	0.29%	
（三）后续拟发行专项债券	92,400.00	26.40%	
（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、研发中心租赁和配套服务设施现金流入。具体如下：

①标准厂房租赁现金流入：项目主要建设标准厂房 76.45 万 m<sup>2</sup>，租赁价格按照 0.7 元/m<sup>2</sup>/天计算。项目第一年按照 20%出租率计算，第二年按照 50%出租率计算，第三年按照 75%出租率计算，第四年按照 85%计算，往后每年出租率增加 5%，直至稳定在 95%。稳定后年标准厂房出租现金流入为 18,556.33 万元。

②研发中心租赁：研发中心 8.32 万 m<sup>2</sup>，租赁价格按为 1.00 元/m<sup>2</sup>·天，项目第一年按照 20%出租率计算，第二年按照 50%出租率计算，第三年按照 75%出租率计算，第四年按照 85%计算，往后每年出租率增加 5%，直至稳定在 95%。稳定后年研发中心出租现金流入为 2,884.96 万元。

③配套服务设施现金流入：其他配套服务设施 13.33 万 m<sup>2</sup>，租赁价格按照 1.20 元/m<sup>2</sup>·天计算，项目第一年按照 20%出租率计算，第二年按照 50%出租率计算，第三年按照 75%出租率计算，第四年按照 85%计算，往后每年出租率增加 5%，直至稳定在 95%。稳定后年配套服务设施现金流入为 5,546.13 万元。

项目现金流入具体如下：

表 2 运营收入现金流入预算表（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	配套服务设施现金流入	合计
2028	3,906.60	607.36	1,167.71	5,681.66
2029	9,766.49	1,518.40	2,919.27	14,204.16
2030	14,649.70	2,277.60	4,378.91	21,306.21
2031	16,603.00	2,581.28	4,962.76	24,147.04
2032	17,579.70	2,733.12	5,254.69	25,567.51
2033	18,556.30	2,884.96	5,546.61	26,987.87
2034	18,556.30	2,884.96	5,546.61	26,987.87
2035	18,556.30	2,884.96	5,546.61	26,987.87
2036	18,556.30	2,884.96	5,546.61	26,987.87
2037	18,556.30	2,884.96	5,546.61	26,987.87

2038	18,556.30	2,884.96	5,546.61	26,987.87
2039	18,556.30	2,884.96	5,546.61	26,987.87
2040	18,556.30	2,884.96	5,546.61	26,987.87
2041	18,556.30	2,884.96	5,546.61	26,987.87
2042	18,556.30	2,884.96	5,546.61	26,987.87
2043	18,556.30	2,884.96	5,546.61	26,987.87
2044	18,556.30	2,884.96	5,546.61	26,987.87
2045	18,556.30	2,884.96	5,546.61	26,987.87
2046	18,556.30	2,884.96	5,546.61	26,987.87
2047	18,556.30	2,884.96	5,546.61	26,987.87
2048	18,556.30	2,884.96	5,546.61	26,987.87
2049	18,556.30	2,884.96	5,546.61	26,987.87
2050	18,556.30	2,884.96	5,546.61	26,987.87
2051	18,556.30	2,884.96	5,546.61	26,987.87
2052	18,556.30	2,884.96	5,546.61	26,987.87
2053	18,556.30	2,884.96	5,546.61	26,987.87
2054	18,556.30	2,884.96	5,546.61	26,987.87
2055	18,556.30	2,884.96	5,546.61	26,987.87
2056	18,556.30	2,884.96	5,546.61	26,987.87
2057	1,546.36	240.41	462.22	2,248.99
合计	509,403.04	79,197.21	152,264.20	740,864.45

## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料及动力费、工资及福利、修理费、维持运营支出、其他费用和折旧费用等。

### （1）燃料及动力费

主要是日常运营期外购汽油、电和煤等项费用，正常年份为 185.11 万元。

### （2）工资福利费

本项目新增人员 90 人，费用按每人每年 7 万元计，共计 630 万元/年。每五年增加 5% 预测。

### （3）维修费

经测算，本项目年设施维护费用为 546.00 万元；

(4) 维持运营支出

含园区日常运营及管理费用，年约 5,397.58 万元。

(5) 其他费用

该项费用包括项目管理费用和营业费用，经测算，本项目年其他费用为 571.00 万元。

(6) 折旧费用

本项目折旧和摊销年限均为 30 年，经测算，年折旧摊销费用为 10,925.00 万元。

项目现金流出测算如下：

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	维持运营支出	其他费用	合计
2028	37.02	315.00	273.13	568.17	129.38	1,322.70
2029	92.55	630.00	546.27	2,840.83	315.58	4,425.23
2030	185.11	630.00	546.27	4,261.25	457.62	6,080.25
2031	185.11	630.00	546.27	4,829.41	514.44	6,705.23
2032	185.11	648.90	546.27	5,113.50	542.85	7,036.63
2033	185.11	648.90	546.27	5,397.58	571.26	7,349.12
2034	185.11	648.90	546.27	5,397.58	571.26	7,349.12
2035	185.11	648.90	546.27	5,397.58	571.26	7,349.12
2036	185.11	648.90	546.27	5,397.58	571.26	7,349.12
2037	185.11	668.37	546.27	5,397.58	571.26	7,368.59
2038	185.11	668.37	546.27	5,397.58	571.26	7,368.59
2039	185.11	668.37	546.27	5,397.58	571.26	7,368.59
2040	185.11	668.37	546.27	5,397.58	571.26	7,368.59
2041	185.11	668.37	546.27	5,397.58	571.26	7,368.59
2042	185.11	688.42	546.27	5,397.58	571.26	7,388.64
2043	185.11	688.42	546.27	5,397.58	571.26	7,388.64
2044	185.11	688.42	546.27	5,397.58	571.26	7,388.64
2045	185.11	688.42	546.27	5,397.58	571.26	7,388.64
2046	185.11	688.42	546.27	5,397.58	571.26	7,388.64
2047	185.11	709.07	546.27	5,397.58	571.26	7,409.29
2048	185.11	709.07	546.27	5,397.58	571.26	7,409.29
2049	185.11	709.07	546.27	5,397.58	571.26	7,409.29
2050	185.11	709.07	546.27	5,397.58	571.26	7,409.29
2051	185.11	709.07	546.27	5,397.58	571.26	7,409.29



2052	185.11	730.34	546.27	5,397.58	571.26	7,430.56
2053	185.11	730.34	546.27	5,397.58	571.26	7,430.56
2054	185.11	730.34	546.27	5,397.58	571.26	7,430.56
2055	185.11	730.34	546.27	5,397.58	571.26	7,430.56
2056	185.11	730.34	546.27	5,397.58	571.26	7,430.56
2057	15.43	60.86	45.52	449.80	47.61	619.21
合计	5,142.97	19,491.35	15,614.21	147,604.88	15,717.72	203,571.12

### (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》规定，本项目租赁、配套服务设施现金流入增值税税率为 9%，房产税税率 12%，城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为 7%、3%、2%。根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，企业所得税税率为 25%。

表 4 税费现金流出测算表（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	房产税	所得税	合计
2028	419.67	50.36	496.95	-	966.97
2029	1,050.07	126.01	1,242.37	-	2,418.45
2030	1,571.59	188.59	1,863.56	-	3,623.73
2031	1,784.45	214.13	2,112.03	-	4,110.62
2032	1,890.89	226.91	2,236.27	-	4,354.07
2033	1,997.32	239.68	2,360.51	-	4,597.51
2034	1,997.32	239.68	2,360.51	-	4,597.51
2035	1,997.32	239.68	2,360.51	-	4,597.51
2036	1,997.32	239.68	2,360.51	-	4,597.51
2037	1,997.32	239.68	2,360.51	-	4,597.51
2038	1,997.32	239.68	2,360.51	-	4,597.51
2039	1,997.32	239.68	2,360.51	-	4,597.51
2040	1,997.32	239.68	2,360.51	-	4,597.51
2041	1,997.32	239.68	2,360.51	-	4,597.51
2042	1,997.32	239.68	2,360.51	-	4,597.51
2043	1,997.32	239.68	2,360.51	-	4,597.51
2044	1,997.32	239.68	2,360.51	-	4,597.51
2045	1,997.32	239.68	2,360.51	-	4,597.51
2046	1,997.32	239.68	2,360.51	-	4,597.51



2047	1,997.32	239.68	2,360.51	-	4,597.51
2048	1,997.32	239.68	2,360.51	-	4,597.51
2049	1,997.32	239.68	2,360.51	-	4,597.51
2050	1,997.32	239.68	2,360.51	-	4,597.51
2051	1,997.32	239.68	2,360.51	-	4,597.51
2052	1,997.32	239.68	2,360.51	-	4,597.51
2053	1,997.32	239.68	2,360.51	-	4,597.51
2054	1,997.32	239.68	2,360.51	-	4,597.51
2055	1,997.32	239.68	2,360.51	-	4,597.51
2056	1,997.32	239.68	2,360.51	-	4,597.51
2057	166.44	19.97	196.71	-	383.13
合计	54,818.85	6,578.26	64,800.03	-	126,197.14

#### (四) 应付本息情况

本项目 2024 年 4 月已发行 6,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.67%；2024 年 5 月已发行 7,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.66%；2024 年 12 月调整专项债券 6,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.65%；2025 年 2 月发行 5,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.25%；2025 年 7 月发行 5,000.00 万元，期限 30 年，利率 1.94%；2025 年 9 月发行 8,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.39%；2025 年 11 月发行 9,600.00 万元，期限 30 年，利率 2.49%；2025 年 12 月发行 10,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.49%；本期拟发行 1,000.00 万元，期限 30 年，利率 4.20%，剩余额度 92,400.00 万元假设于 2026 年后续发行 69,000.00 万元，2027 年发行 23,400.00 万元。假设专项债券利率为 4.20%，债券发行期限为 30 年，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。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
2024	-	19,000.00		19,000.00	2.65%-2.67%	252.70	252.70
2025	19,000.00	27,600.00		46,600.00	1.94%-4.20%	561.65	561.65
2026	46,600.00	80,000.00		126,600.00	1.94%-4.20%	2,739.64	2,739.64
2027	126,600.00	23,400.00		150,000.00	1.94%-4.20%	4,825.54	4,825.54
2028	150,000.00			150,000.00	1.94%-4.20%	5,316.94	5,316.94

2029	150,000.00			150,000.00	1.94%-4.20%	5,316.94	5,316.94
2030	150,000.00			150,000.00	1.94%-4.20%	5,316.94	5,316.94
2031	150,000.00			150,000.00	1.94%-4.20%	5,316.94	5,316.94
2032	150,000.00			150,000.00	1.94%-4.20%	5,316.94	5,316.94
2033	150,000.00			150,000.00	1.94%-4.20%	5,316.94	5,316.94
2034	150,000.00			150,000.00	1.94%-4.20%	5,316.94	5,316.94
2035	150,000.00			150,000.00	1.94%-4.20%	5,316.94	5,316.94
2036	150,000.00			150,000.00	1.94%-4.20%	5,316.94	5,316.94
2037	150,000.00			150,000.00	1.94%-4.20%	5,316.94	5,316.94
2038	150,000.00			150,000.00	1.94%-4.20%	5,316.94	5,316.94
2039	150,000.00			150,000.00	1.94%-4.20%	5,316.94	5,316.94
2040	150,000.00			150,000.00	1.94%-4.20%	5,316.94	5,316.94
2041	150,000.00			150,000.00	1.94%-4.20%	5,316.94	5,316.94
2042	150,000.00		-	150,000.00	1.94%-4.20%	5,316.94	5,316.94
2043	150,000.00		-	150,000.00	1.94%-4.20%	5,316.94	5,316.94
2044	150,000.00			150,000.00	1.94%-4.20%	5,316.94	5,316.94
2045	150,000.00			150,000.00	1.94%-4.20%	5,316.94	5,316.94
2046	150,000.00			150,000.00	1.94%-4.20%	5,316.94	5,316.94
2047	150,000.00			150,000.00	1.94%-4.20%	5,316.94	5,316.94
2048	150,000.00			150,000.00	1.94%-4.20%	5,316.94	5,316.94
2049	150,000.00			150,000.00	1.94%-4.20%	5,316.94	5,316.94
2050	150,000.00			150,000.00	1.94%-4.20%	5,316.94	5,316.94
2051	150,000.00			150,000.00	1.94%-4.20%	5,316.94	5,316.94
2052	150,000.00			150,000.00	1.94%-4.20%	5,316.94	5,316.94
2053	150,000.00		-	150,000.00	1.94%-4.20%	5,316.94	5,316.94
2054	150,000.00		19,000.00	131,000.00	1.94%-4.20%	5,064.24	24,064.24
2055	131,000.00		27,600.00	103,400.00	1.94%-4.20%	4,755.29	32,355.29
2056	103,400.00		80,000.00	23,400.00	2.49%-4.20%	2,577.30	82,577.30
2057	23,400.00		23,400.00	-	4.20%	491.40	23,891.40
合计		150,000.00	150,000.00			159,508.20	309,508.20

## (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	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	740,864.45	-	-	-	-	5,681.66
经营活动支出	B	203,571.12	-	-	-	-	1,322.70
支付的各项税费	C	126,197.14	-	-	-	-	966.97
经营活动现金净流量	D=A-B-C	411,096.19	-	-	-	-	3,391.99
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	336,633.47	11,092.69	24,470.82	34,501.30	266,568.66	-
流动资金支出	F	300.00	-	-	-	300.00	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-336,933.47	-11,092.69	-24,470.82	-34,501.30	-266,868.66	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	200,000.00	5,000.00	7,346.17	50,000.00	137,653.83	-
专项债券	I	150,000.00	19,000.00	27,600.00	80,000.00	23,400.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	150,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	159,508.20	252.70	561.65	2,739.64	4,825.54	5,316.94
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	40,491.80	23,747.30	34,384.52	127,260.36	156,228.29	-5,316.94
四、期初现金	P		-	12,654.61	22,568.31	115,327.37	4,687.00
期内现金变动	Q=D+G+O	114,654.52	12,654.61	9,913.70	92,759.06	-110,640.37	-1,924.95
五、期末现金	R=P+Q	114,654.52	12,654.61	22,568.31	115,327.37	4,687.00	2,762.05



续上表

项目/年度	2029 年	2030 年	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	14,204.16	21,306.21	24,147.04	25,567.51	26,987.87	26,987.87	26,987.87	26,987.87
经营活动支出	4,425.23	6,080.25	6,705.23	7,036.63	7,349.12	7,349.12	7,349.12	7,349.12
支付的各项税费	2,418.45	3,623.73	4,110.62	4,354.07	4,597.51	4,597.51	4,597.51	4,597.51
经营活动现金净流量	7,360.48	11,602.23	13,331.19	14,176.81	15,041.24	15,041.24	15,041.24	15,041.24
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金								
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	5,316.94	5,316.94	5,316.94	5,316.94	5,316.94	5,316.94	5,316.94	5,316.94
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-5,316.94	-5,316.94	-5,316.94	-5,316.94	-5,316.94	-5,316.94	-5,316.94	-5,316.94
四、期初现金	2,762.05	4,805.59	11,090.87	19,105.12	27,964.99	37,689.29	47,413.60	57,137.90
期内现金变动	2,043.54	6,285.29	8,014.25	8,859.87	9,724.30	9,724.30	9,724.30	9,724.30
五、期末现金	4,805.59	11,090.87	19,105.12	27,964.99	37,689.29	47,413.60	57,137.90	66,862.20



续上表

项目/年度	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	26,987.87	26,987.87	26,987.87	26,987.87	26,987.87	26,987.87	26,987.87	26,987.87
经营活动支出	7,368.59	7,368.59	7,368.59	7,368.59	7,368.59	7,388.64	7,388.64	7,388.64
支付的各项税费	4,597.51	4,597.51	4,597.51	4,597.51	4,597.51	4,597.51	4,597.51	4,597.51
经营活动现金净流量	15,021.78	15,021.78	15,021.78	15,021.78	15,021.78	15,001.73	15,001.73	15,001.73
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金								
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	5,316.94	5,316.94	5,316.94	5,316.94	5,316.94	5,316.94	5,316.94	5,316.94
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-5,316.94	-5,316.94	-5,316.94	-5,316.94	-5,316.94	-5,316.94	-5,316.94	-5,316.94
四、期初现金	66,862.20	76,567.04	86,271.87	95,976.71	105,681.55	115,386.38	125,071.17	134,755.95
期内现金变动	9,704.84	9,704.84	9,704.84	9,704.84	9,704.84	9,684.79	9,684.79	9,684.79
五、期末现金	76,567.04	86,271.87	95,976.71	105,681.55	115,386.38	125,071.17	134,755.95	144,440.74

续上表

项目/年度	2045 年	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	26,987.87	26,987.87	26,987.87	26,987.87	26,987.87	26,987.87	26,987.87
经营活动支出	7,388.64	7,388.64	7,409.29	7,409.29	7,409.29	7,409.29	7,409.29
支付的各项税费	4,597.51	4,597.51	4,597.51	4,597.51	4,597.51	4,597.51	4,597.51
经营活动现金净流量	15,001.73	15,001.73	14,981.07	14,981.07	14,981.07	14,981.07	14,981.07
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	5,316.94	5,316.94	5,316.94	5,316.94	5,316.94	5,316.94	5,316.94
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-5,316.94	-5,316.94	-5,316.94	-5,316.94	-5,316.94	-5,316.94	-5,316.94
四、期初现金	144,440.74	154,125.52	163,810.31	173,474.44	183,138.58	192,802.71	202,466.84
期内现金变动	9,684.79	9,684.79	9,664.13	9,664.13	9,664.13	9,664.13	9,664.13
五、期末现金	154,125.52	163,810.31	173,474.44	183,138.58	192,802.71	202,466.84	212,130.97

续上表

项目/年度	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	26,987.87	26,987.87	26,987.87	26,987.87	26,987.87	2,248.99
经营活动支出	7,430.56	7,430.56	7,430.56	7,430.56	7,430.56	619.21
支付的各项税费	4,597.51	4,597.51	4,597.51	4,597.51	4,597.51	383.13
经营活动现金净流量	14,959.80	14,959.80	14,959.80	14,959.80	14,959.80	1,246.65
二、投资活动产生的现金						
建设成本支出	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金						
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	19,000.00	27,600.00	80,000.00	23,400.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	5,316.94	5,316.94	5,064.24	4,755.29	2,577.30	491.40
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-5,316.94	-5,316.94	-24,064.24	-32,355.29	-82,577.30	-23,891.40
四、期初现金	212,130.97	221,773.83	231,416.70	222,312.26	204,916.77	137,299.27
期内现金变动	9,642.86	9,642.86	-9,104.44	-17,395.49	-67,617.50	-22,644.75
五、期末现金	221,773.83	231,416.70	222,312.26	204,916.77	137,299.27	114,654.52

(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	1,000.00	1,260.00	2,260.00	411,096.19
已发行债券	56,600.00	41,824.20	98,424.20	
后续拟发行债券	92,400.00	116,424.00	208,824.00	
融资合计	150,000.00	159,508.20	309,508.20	
覆盖倍数	1.33			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 411,096.19 万元,融资本息合计 309,508.20 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.33。

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。



此页为签字页无正文

和信会计师事务所（特殊普通合伙）  
济南分所  
中国·济南 3701037783710

中国注册会计师: 赵卫华 370900010010  
中国注册会计师: 孟庆福 370100011171

2026 年 05 月 15 日

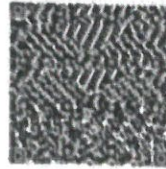


# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码  
913701030690342410

扫描二维码  
登录国家企业信用信息公示系统  
了解更多登记、备案、许可、监管信息



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

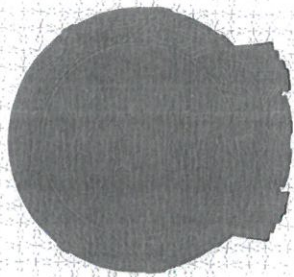
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座品都国际广场35A层1号房



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

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