

2026 年山东省政府专项债券（二十五期）滨州市邹平
经开区全民健身建设项目收益与融资平衡专项评价
报告

和信咨字（2026）第 010216 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）滨州市邹平经开区 全民健身建设项目收益与融资平衡专项 评价报告

和信咨字（2026）第 010216 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

邹平经开区全民健身建设项目

2、立项单位

项目单位为：邹平经济技术开发区社会事业发展局

项目单位简介：邹平经济技术开发区社会事业发展局，法定代表人为田纯上，统一社会信用代码为 19371626MB25541036，注册地址位于山东省邹平市会仙二路 17 号，职能范围：邹平经济技术开发区管委会的重要内设机构，核心职能是统筹推进辖区教育、卫生健康、文化体育、民政、社会保障、校园安全等社会事业发展，同时承接上级相关部门下放的 13 个领域社会事务管理职能。

3、项目规划审批

2026 年 1 月，滨州智汇工程项目管理有限公司对该项目出具了《邹平经开区全民健身建设项目可行性研究报告》。

2026 年 1 月 15 日，邹平市发展和改革局对该项目核发了《关于邹平经开区全民健身建设项目可行性研究报告的批复》邹发改科社〔2026〕8 号。

4、项目规模与主要建设内容

项目总占地面积 87 亩，新建总建筑面积 6500 平方米，主要建设室内体育馆

(不设固定座椅)，室外田径场、篮球场、笼式足球场等及其他配套基础设施。

5、项目建设期限

预计工期为 2026 年 3 月至 2028 年 3 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。项目总投资金额为 15,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 7,500.00 万元，本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，后续拟发行专项债券 2,500.00 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 | 15,000.00 | 100.00% | |
| 一、资本金 | 7,500.00 | 50.00% | |
| (一) 自有资金 | 7,500.00 | 50.00% | |
| (二) 银行贷款(政策性开发性金融工具) | | | |
| 1、已贷款 | | | |
| 2、本期拟贷款 | | | |
| 3、后续拟贷款 | | | |
| 二、债务资金(不含用作资本金部分) | 7,500.00 | 50.00% | |
| (一) 已发行专项债券 | | | |
| (二) 本期拟发行专项债券 | 5,000.00 | 33.33% | |
| (三) 后续拟发行专项债券 | 2,500.00 | 16.67% | |
| (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场地租赁现金流入、广告投放现金流入及停车费现金流入。

| 序号 | 收入项目 | 数量 | 单价 | 正常年 收入（万 元） | 备注 |
|-----|-------------|-----------------|----------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | 场地租赁收入 | | | 762.00 | |
| 1.1 | 篮球场地 | 3000 小 时/年 | 1000 元/ 小时 | 300.00 | 收费标准参考滨州市本地体育 场地租赁市场行情。 |
| 1.2 | 羽毛球 | 3000 小 时/年 | 120 元/小 时 | 36.00 | |
| 1.3 | 乒乓球场地 | 3000 小 时/年 | 120 元/小 时 | 36.00 | |
| 1.4 | 笼式足球场 | 3000 小 时/年 | 100 元/小 时 | 30.00 | |
| 1.5 | 商业租赁 | 24 场次/ 年 | 150000 元/场次 | 360.00 | 主要包含承办商业活动、大型 赛事、文艺演出等，收费含场 地使用、基础配套服务。 |
| 2 | 广告投放收入 | 30000 平 方米/年 | 80 元/平 方米/年 | 240.00 | 收费标准根据《邹平县涉企行 政性事业性收费名录》(2015 年版)一类地区落地及柱式广 告 100 元/平方米年;附着式广 告牌 80 元/平方米/年，项目按 80 元/平方米/年计。 |
| 3 | 停车场收费收 入 | 290 个 | 7000 元/ 个/年 | 203.00 | 根据《关于继续执行我市车辆 停:放服务收费标准的通知》(邹 发改[2019]51 号)，邹平市小型 车白天停车收费价格 2 元小 时，夜间 0.5 元小时，按单车 位每天白天使用 8 小时、夜间 使用 8 小时，一年按 350 天使 用率计算，该收益按照 7000 元 /年/车位。 |
| 合计 | | | | 1,205.00 | |

运营期第一年按 60%计算，第二年及以后按 100%满负荷运营。

2、运营期各年现金流入估算情况

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 | 场地租赁现金流入 | 广告投放现金流入 | 停车费现金流入 | 合计 |
|------|-----------|----------|----------|-----------|
| 2028 | 342.90 | 108.00 | 91.35 | 542.25 |
| 2029 | 762.00 | 240.00 | 203.00 | 1,205.00 |
| 2030 | 762.00 | 240.00 | 203.00 | 1,205.00 |
| 2031 | 762.00 | 240.00 | 203.00 | 1,205.00 |
| 2032 | 762.00 | 240.00 | 203.00 | 1,205.00 |
| 2033 | 762.00 | 240.00 | 203.00 | 1,205.00 |
| 2034 | 762.00 | 240.00 | 203.00 | 1,205.00 |
| 2035 | 762.00 | 240.00 | 203.00 | 1,205.00 |
| 2036 | 762.00 | 240.00 | 203.00 | 1,205.00 |
| 2037 | 762.00 | 240.00 | 203.00 | 1,205.00 |
| 2038 | 762.00 | 240.00 | 203.00 | 1,205.00 |
| 2039 | 762.00 | 240.00 | 203.00 | 1,205.00 |
| 2040 | 762.00 | 240.00 | 203.00 | 1,205.00 |
| 2041 | 762.00 | 240.00 | 203.00 | 1,205.00 |
| 2042 | 762.00 | 240.00 | 203.00 | 1,205.00 |
| 2043 | 762.00 | 240.00 | 203.00 | 1,205.00 |
| 2044 | 762.00 | 240.00 | 203.00 | 1,205.00 |
| 2045 | 762.00 | 240.00 | 203.00 | 1,205.00 |
| 2046 | 762.00 | 240.00 | 203.00 | 1,205.00 |
| 2047 | 762.00 | 240.00 | 203.00 | 1,205.00 |
| 2048 | 762.00 | 240.00 | 203.00 | 1,205.00 |
| 2049 | 762.00 | 240.00 | 203.00 | 1,205.00 |
| 2050 | 762.00 | 240.00 | 203.00 | 1,205.00 |
| 2051 | 762.00 | 240.00 | 203.00 | 1,205.00 |
| 2052 | 762.00 | 240.00 | 203.00 | 1,205.00 |
| 2053 | 762.00 | 240.00 | 203.00 | 1,205.00 |
| 2054 | 762.00 | 240.00 | 203.00 | 1,205.00 |
| 2055 | 762.00 | 240.00 | 203.00 | 1,205.00 |
| 2056 | 381.00 | 120.00 | 101.50 | 602.50 |
| 合计 | 21,297.90 | 6,708.00 | 5,673.85 | 33,679.75 |

（二）项目成本预测

本项目总成本费用包括外购原材料、外购燃料及动力、职工薪酬、修理费、

折旧费及摊销费、其他费用等。

1、外购原材料

本项目年外购原材料费用为 30 万元。

2、燃料及动力费

本项目主要燃料动力为水和电，年电耗量为 180 万度，年水耗量为 5845 吨，本项目水费按 3 元/吨计，电费按 0.75 元/度计。因此，项目运营期内正常年外购燃料及动力费为 136.75 万元。

2、职工薪酬

本项目劳动定员 5 人，其中一线员工 2 人，平均年工资及福利费 42000 元/人·年，技术人员 1 人，平均年工资及福利费 60000 元/人·年，管理人员 2 人，平均年工资及福利费 72000 元/人·年，则正常年工资及福利费为 28.80 万元，按每五年 5%速率递增。

3、折旧费及摊销费

项目建筑类固定资产原值 9,046.06 万元，残值率 10%，按 30 年折旧，年折旧额 271.38 万元。项目设备类固定资产原值 1,584.83 万元，残值率 5%，按 10 年折旧，年折旧额 150.56 万元。项目其他固定资产原值 1,184.22 万元，残值率 0%，按 10 年折旧，年折旧额 118.42 万元。

项目无形资产使用权原值 2,175.00 万元，残值率 0%，按 40 年摊销，年摊销额 54.38 万元。

4、修理费

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，运营期内年均修理费用 11.13 万元。

5、其他费用

其他费用包括其他营业费用、其他管理费用和其他相关费用。其他营业费用按运营收入的 5%计提，其他管理费按职工薪酬的 10%计提。

项目运营成本现金流出测算：

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 |
|------|-------|---------|-------|-------|-------|--------|
| 2028 | 22.50 | 102.56 | 21.60 | 8.35 | 29.27 | 184.28 |
| 2029 | 30.00 | 136.75 | 28.80 | 11.13 | 63.13 | 269.81 |
| 2030 | 30.00 | 136.75 | 28.80 | 11.13 | 63.13 | 269.81 |
| 2031 | 30.00 | 136.75 | 28.80 | 11.13 | 63.13 | 269.81 |
| 2032 | 30.00 | 136.75 | 28.80 | 11.13 | 63.13 | 269.81 |
| 2033 | 30.00 | 136.75 | 30.24 | 11.13 | 63.27 | 271.39 |
| 2034 | 30.00 | 136.75 | 30.24 | 11.13 | 63.27 | 271.39 |
| 2035 | 30.00 | 136.75 | 30.24 | 11.13 | 63.27 | 271.39 |
| 2036 | 30.00 | 136.75 | 30.24 | 11.13 | 63.27 | 271.39 |
| 2037 | 30.00 | 136.75 | 30.24 | 11.13 | 63.27 | 271.39 |
| 2038 | 30.00 | 136.75 | 31.75 | 11.13 | 63.43 | 273.06 |
| 2039 | 30.00 | 136.75 | 31.75 | 11.13 | 63.43 | 273.06 |
| 2040 | 30.00 | 136.75 | 31.75 | 11.13 | 63.43 | 273.06 |
| 2041 | 30.00 | 136.75 | 31.75 | 11.13 | 53.28 | 262.91 |
| 2042 | 30.00 | 136.75 | 31.75 | 11.13 | 53.28 | 262.91 |
| 2043 | 30.00 | 136.75 | 33.34 | 11.13 | 53.43 | 264.65 |
| 2044 | 30.00 | 136.75 | 33.34 | 11.13 | 53.43 | 264.65 |
| 2045 | 30.00 | 136.75 | 33.34 | 11.13 | 53.43 | 264.65 |
| 2046 | 30.00 | 136.75 | 33.34 | 11.13 | 53.43 | 264.65 |
| 2047 | 30.00 | 136.75 | 33.34 | 11.13 | 53.43 | 264.65 |
| 2048 | 30.00 | 136.75 | 35.01 | 11.13 | 53.60 | 266.49 |
| 2049 | 30.00 | 136.75 | 35.01 | 11.13 | 53.60 | 266.49 |
| 2050 | 30.00 | 136.75 | 35.01 | 11.13 | 53.60 | 266.49 |
| 2051 | 30.00 | 136.75 | 35.01 | 11.13 | 53.60 | 266.49 |
| 2052 | 30.00 | 136.75 | 35.01 | 11.13 | 53.60 | 266.49 |
| 2053 | 30.00 | 136.75 | 36.76 | 11.13 | 53.78 | 268.41 |

| | | | | | | |
|------|--------|----------|--------|--------|----------|----------|
| 2054 | 30.00 | 136.75 | 36.76 | 11.13 | 53.78 | 268.41 |
| 2055 | 30.00 | 136.75 | 36.76 | 11.13 | 53.78 | 268.41 |
| 2056 | 15.00 | 68.38 | 18.38 | 5.57 | 26.89 | 134.21 |
| 合计 | 847.50 | 3,863.19 | 917.14 | 314.42 | 1,618.38 | 7,560.63 |

(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，场地租赁现金流入、停车费现金流入增值税税率为 9%，广告投放现金流入增值税税率为 6%，城市建设维护税为 7%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，所得税税率为 25%，房产税 12%。

相关税费情况如下：

表 4 相关税费情况（单位：万元）

| 年份 | 增值税 | 城建税及附加 | 房产税 | 所得税 | 合计 |
|------|-------|--------|-------|-------|--------|
| 2028 | 23.25 | 2.79 | 37.75 | - | 63.79 |
| 2029 | 65.54 | 7.86 | 83.89 | - | 157.29 |
| 2030 | 65.54 | 7.86 | 83.89 | - | 157.29 |
| 2031 | 65.54 | 7.86 | 83.89 | - | 157.29 |
| 2032 | 65.54 | 7.86 | 83.89 | - | 157.29 |
| 2033 | 65.52 | 7.86 | 83.89 | - | 157.27 |
| 2034 | 65.52 | 7.86 | 83.89 | - | 157.27 |
| 2035 | 65.52 | 7.86 | 83.89 | - | 157.27 |
| 2036 | 65.52 | 7.86 | 83.89 | - | 157.27 |
| 2037 | 65.52 | 7.86 | 83.89 | - | 157.27 |
| 2038 | 65.50 | 7.86 | 83.89 | 55.98 | 213.24 |
| 2039 | 65.50 | 7.86 | 83.89 | 55.98 | 213.24 |
| 2040 | 65.50 | 7.86 | 83.89 | 55.98 | 213.24 |
| 2041 | 66.67 | 8.00 | 83.89 | 58.19 | 216.75 |
| 2042 | 66.67 | 8.00 | 83.89 | 58.19 | 216.75 |
| 2043 | 66.65 | 8.00 | 83.89 | 57.76 | 216.30 |
| 2044 | 66.65 | 8.00 | 83.89 | 57.76 | 216.30 |
| 2045 | 66.65 | 8.00 | 83.89 | 57.76 | 216.30 |
| 2046 | 66.65 | 8.00 | 83.89 | 57.76 | 216.30 |
| 2047 | 66.65 | 8.00 | 83.89 | 57.76 | 216.30 |
| 2048 | 66.63 | 8.00 | 83.89 | 57.31 | 215.83 |

| | | | | | |
|------|----------|--------|----------|----------|----------|
| 2049 | 66.63 | 8.00 | 83.89 | 57.31 | 215.83 |
| 2050 | 66.63 | 8.00 | 83.89 | 57.31 | 215.83 |
| 2051 | 66.63 | 8.00 | 83.89 | 57.31 | 215.83 |
| 2052 | 66.63 | 8.00 | 83.89 | 57.31 | 215.83 |
| 2053 | 66.61 | 7.99 | 83.89 | 56.83 | 215.33 |
| 2054 | 66.61 | 7.99 | 83.89 | 56.83 | 215.33 |
| 2055 | 66.61 | 7.99 | 83.89 | 56.83 | 215.33 |
| 2056 | 33.31 | 4.00 | 41.94 | 28.42 | 107.66 |
| 合计 | 1,842.43 | 221.09 | 2,344.72 | 1,058.60 | 5,466.84 |

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.00%；
 后续拟发行专项债券 2,500.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.00%，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 | - | 7,500.00 | - | 7,500.00 | 3.00% | 112.50 | 112.50 |
| 2027 | 7,500.00 | - | - | 7,500.00 | 3.00% | 225.00 | 225.00 |
| 2028 | 7,500.00 | - | - | 7,500.00 | 3.00% | 225.00 | 225.00 |
| 2029 | 7,500.00 | - | - | 7,500.00 | 3.00% | 225.00 | 225.00 |
| 2030 | 7,500.00 | - | - | 7,500.00 | 3.00% | 225.00 | 225.00 |
| 2031 | 7,500.00 | - | - | 7,500.00 | 3.00% | 225.00 | 225.00 |
| 2032 | 7,500.00 | - | - | 7,500.00 | 3.00% | 225.00 | 225.00 |
| 2033 | 7,500.00 | - | - | 7,500.00 | 3.00% | 225.00 | 225.00 |
| 2034 | 7,500.00 | - | - | 7,500.00 | 3.00% | 225.00 | 225.00 |
| 2035 | 7,500.00 | - | - | 7,500.00 | 3.00% | 225.00 | 225.00 |
| 2036 | 7,500.00 | - | - | 7,500.00 | 3.00% | 225.00 | 225.00 |
| 2037 | 7,500.00 | - | - | 7,500.00 | 3.00% | 225.00 | 225.00 |
| 2038 | 7,500.00 | - | - | 7,500.00 | 3.00% | 225.00 | 225.00 |
| 2039 | 7,500.00 | - | - | 7,500.00 | 3.00% | 225.00 | 225.00 |
| 2040 | 7,500.00 | - | - | 7,500.00 | 3.00% | 225.00 | 225.00 |
| 2041 | 7,500.00 | - | - | 7,500.00 | 3.00% | 225.00 | 225.00 |
| 2042 | 7,500.00 | - | - | 7,500.00 | 3.00% | 225.00 | 225.00 |

| | | | | | | | |
|------|----------|----------|----------|----------|-------|----------|-----------|
| 2043 | 7,500.00 | - | - | 7,500.00 | 3.00% | 225.00 | 225.00 |
| 2044 | 7,500.00 | - | - | 7,500.00 | 3.00% | 225.00 | 225.00 |
| 2045 | 7,500.00 | - | - | 7,500.00 | 3.00% | 225.00 | 225.00 |
| 2046 | 7,500.00 | - | - | 7,500.00 | 3.00% | 225.00 | 225.00 |
| 2047 | 7,500.00 | - | - | 7,500.00 | 3.00% | 225.00 | 225.00 |
| 2048 | 7,500.00 | - | - | 7,500.00 | 3.00% | 225.00 | 225.00 |
| 2049 | 7,500.00 | - | - | 7,500.00 | 3.00% | 225.00 | 225.00 |
| 2050 | 7,500.00 | - | - | 7,500.00 | 3.00% | 225.00 | 225.00 |
| 2051 | 7,500.00 | - | - | 7,500.00 | 3.00% | 225.00 | 225.00 |
| 2052 | 7,500.00 | - | - | 7,500.00 | 3.00% | 225.00 | 225.00 |
| 2053 | 7,500.00 | - | - | 7,500.00 | 3.00% | 225.00 | 225.00 |
| 2054 | 7,500.00 | - | - | 7,500.00 | 3.00% | 225.00 | 225.00 |
| 2055 | 7,500.00 | - | - | 7,500.00 | 3.00% | 225.00 | 225.00 |
| 2056 | 7,500.00 | - | 7,500.00 | - | 3.00% | 112.50 | 7,612.50 |
| 合计 | | 7,500.00 | 7,500.00 | | | 6,750.00 | 14,250.00 |

(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 | 33,679.75 | - | - | 542.25 | 1,205.00 | 1,205.00 |
| 经营活动支出 | B | 7,560.63 | - | - | 184.28 | 269.81 | 269.81 |
| 支付的各项税费 | C | 5,466.84 | - | - | 63.79 | 157.29 | 157.29 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 20,652.28 | - | - | 294.17 | 777.90 | 777.90 |
| 二、投资活动产生的现金 | — | | | | | | |
| 建设成本支出 | E | 14,520.00 | 7,260.00 | 7,260.00 | - | - | - |
| 流动资金支出 | F | - | - | - | - | - | - |
| 投资活动现金净流量 | G=E-F | -14,520.00 | -7,260.00 | -7,260.00 | - | - | - |
| 三、融资活动产生的现金 | — | | | | | | |
| 资本金 (自有资金) | H | 7,500.00 | 1,000.00 | 6,500.00 | - | - | - |
| 专项债券 | I | 7,500.00 | 7,500.00 | - | - | - | - |
| 银行借款 | J | - | - | - | - | - | - |
| 偿还债券本金 | K | 7,500.00 | - | - | - | - | - |
| 偿还银行借款本金 | L | - | - | - | - | - | - |
| 支付债券利息 | M | 6,750.00 | 112.50 | 225.00 | 225.00 | 225.00 | 225.00 |
| 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 | 750.00 | 8,387.50 | 6,275.00 | -225.00 | -225.00 | -225.00 |
| 四、期初现金 | P | | - | 1,127.50 | 142.50 | 211.67 | 764.57 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 6,882.28 | 1,127.50 | -985.00 | 69.17 | 552.90 | 552.90 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 6,882.28 | 1,127.50 | 142.50 | 211.67 | 764.57 | 1,317.47 |

续上表:

| 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 | 1,205.00 | 1,205.00 | 1,205.00 | 1,205.00 | 1,205.00 | 1,205.00 |
| 经营活动支出 | B | 269.81 | 269.81 | 271.39 | 271.39 | 271.39 | 271.39 |
| 支付的各项税费 | C | 157.29 | 157.29 | 157.27 | 157.27 | 157.27 | 157.27 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 777.90 | 777.90 | 776.33 | 776.33 | 776.33 | 776.33 |
| 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 | 225.00 | 225.00 | 225.00 | 225.00 | 225.00 | 225.00 |
| 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 | -225.00 | -225.00 | -225.00 | -225.00 | -225.00 | -225.00 |
| 四、期初现金 | P | 1,317.47 | 1,870.37 | 2,423.27 | 2,974.60 | 3,525.93 | 4,077.27 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 552.90 | 552.90 | 551.33 | 551.33 | 551.33 | 551.33 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 1,870.37 | 2,423.27 | 2,974.60 | 3,525.93 | 4,077.27 | 4,628.60 |

续上表:

| 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 | 1,205.00 | 1,205.00 | 1,205.00 | 1,205.00 | 1,205.00 | 1,205.00 |
| 经营活动支出 | B | 271.39 | 273.06 | 273.06 | 273.06 | 262.91 | 262.91 |
| 支付的各项税费 | C | 157.27 | 213.24 | 213.24 | 213.24 | 216.75 | 216.75 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 776.33 | 718.71 | 718.71 | 718.71 | 725.34 | 725.34 |
| 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 | 225.00 | 225.00 | 225.00 | 225.00 | 225.00 | 225.00 |
| 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 | -225.00 | -225.00 | -225.00 | -225.00 | -225.00 | -225.00 |
| 四、期初现金 | P | 4,628.60 | 5,179.93 | 5,673.64 | 6,167.35 | 6,661.06 | 7,161.39 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 551.33 | 493.71 | 493.71 | 493.71 | 500.34 | 500.34 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 5,179.93 | 5,673.64 | 6,167.35 | 6,661.06 | 7,161.39 | 7,661.73 |

续上表：

| 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 | 1,205.00 | 1,205.00 | 1,205.00 | 1,205.00 | 1,205.00 | 1,205.00 |
| 经营活动支出 | B | 264.65 | 264.65 | 264.65 | 264.65 | 264.65 | 266.49 |
| 支付的各项税费 | C | 216.30 | 216.30 | 216.30 | 216.30 | 216.30 | 215.83 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 724.04 | 724.04 | 724.04 | 724.04 | 724.04 | 722.69 |
| 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 | 225.00 | 225.00 | 225.00 | 225.00 | 225.00 | 225.00 |
| 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 | -225.00 | -225.00 | -225.00 | -225.00 | -225.00 | -225.00 |
| 四、期初现金 | P | 7,661.73 | 8,160.78 | 8,659.82 | 9,158.87 | 9,657.91 | 10,156.95 |
| 期内现金变动 | Q=D+O+0 | 499.04 | 499.04 | 499.04 | 499.04 | 499.04 | 497.69 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 8,160.78 | 8,659.82 | 9,158.87 | 9,657.91 | 10,156.95 | 10,654.64 |

续上表：

| 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 | 1,205.00 | 1,205.00 | 1,205.00 | 1,205.00 | 1,205.00 | 1,205.00 |
| 经营活动支出 | B | 266.49 | 266.49 | 266.49 | 266.49 | 268.41 | 268.41 |
| 支付的各项税费 | C | 215.83 | 215.83 | 215.83 | 215.83 | 215.33 | 215.33 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 722.69 | 722.69 | 722.69 | 722.69 | 721.26 | 721.26 |
| 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 | 225.00 | 225.00 | 225.00 | 225.00 | 225.00 | 225.00 |
| 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 | -225.00 | -225.00 | -225.00 | -225.00 | -225.00 | -225.00 |
| 四、期初现金 | P | 10,654.64 | 11,152.33 | 11,650.01 | 12,147.70 | 12,645.38 | 13,141.64 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 497.69 | 497.69 | 497.69 | 497.69 | 496.26 | 496.26 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 11,152.33 | 11,650.01 | 12,147.70 | 12,645.38 | 13,141.64 | 13,637.90 |

续上表：

| 项目/年度 | 公式 | 2055 年 | 2056 年 |
|-------------|-----------------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 | — | | |
| 经营活动收入 | A | 1,205.00 | 602.50 |
| 经营活动支出 | B | 268.41 | 134.21 |
| 支付的各项税费 | C | 215.33 | 107.66 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 721.26 | 360.63 |
| 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 | - | 7,500.00 |
| 偿还银行借款本金 | L | - | - |
| 支付债券利息 | M | 225.00 | 112.50 |
| 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 | -225.00 | -7,612.50 |
| 四、期初现金 | P | 13,637.90 | 14,134.16 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 496.26 | -7,251.87 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 14,134.16 | 6,882.28 |

(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 | 5,000.00 | 4,500.00 | 9,500.00 | 20,652.28 |
| 已发行债券 | | | | |
| 后续拟发行债券 | 2,500.00 | 2,250.00 | 4,750.00 | |
| 融资合计 | 7,500.00 | 6,750.00 | 14,250.00 | |
| 覆盖倍数 | 1.45 | | | |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 20,652.28 万元, 融资本息合计 14,250.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.45。

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

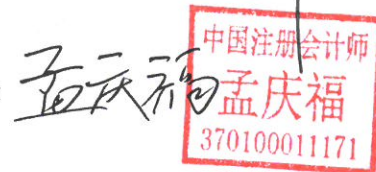
和信会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2026年5月15日

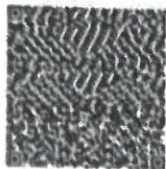


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

913701030690342410



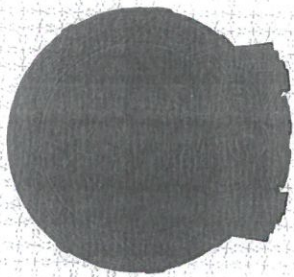
扫描二维码
获取企业信息
了解更多详情
请至各登记机关
索取信息

| | | |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| 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