

2026 年山东省政府专项债券（三十八期）德州市德城区大运河水工文化展示体验中心建设项目收益与融资
平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010306 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年六月

2026 年山东省政府专项债券（三十八期）德州市德城区大运河水 工文化展示体验中心建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010306 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

大运河水工文化展示体验中心建设项目

2、立项单位

立项单位：德州市德城区重点建设投资有限公司

德州市德城区重点建设投资有限公司成立于 2012 年 10 月 9 日，注册地位于山东省德州市德城区天衢街道办事处大学西路 1156 号东附楼 202 室，法定代表人为吴昊南。经营范围包括一般项目：房地产咨询；房地产经纪；工程管理服务；以自有资金从事投资活动；以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）；房屋拆迁服务；非居住房地产租赁；土地整治服务；住房租赁；城乡市容管理；自有资金投资的资产管理服务；市政设施管理；私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）。

（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）许可项目：房地产开发经营；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）

3、项目规划审批

2023 年 8 月，中国建筑西南设计研究院有限公司对该项目出具了《大运河水工文化展示体验中心建设项目可行性研究报告》；

2023 年 11 月，德州市德城区行政审批服务局对该项目出具了《关于运河水工文化展示体验中心建设项目可行性研究报告的批复》（德城审批复〔2023〕63 号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目围绕运河水工遗存“三湾抵闸”及北方都江堰“四女寺水利枢纽”等大运河重要水工文化，建设展陈展示、开放服务设施。占地面积 30200 平方米，总建筑面积 60650 平方米，主要建设水工文化展示馆、水工科技体验馆及游客服务中心等配套服务设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 6 月至 2026 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。其中，项目单位自有资金 48,000.00 万元，政府专项债券 50,000.00 万元，已发行专项债券 17,000.00 万元，本次拟发行专项债券 10,500.00 万元，后续拟发行专项债券 22,500.00 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	98,000.00	100.00%	
一、资本金	48,000.00	48.98%	
（一）自有资金	48,000.00	48.98%	
（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）	50,000.00	51.02%	
（一）已发行专项债券	17,000.00	7.15%	
（二）本期拟发行专项债券	10,500.00	10.71%	
（三）后续拟发行专项债券	22,500.00	22.96%	
（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《大运河水工文化展示体验中心建设项目可行性研究报告》，本项目现金流入主要来自租赁现金流入、广告现金流入、物业费现金流入以及停车费现金流入。

（1）租赁现金流入

项目建成后，将场馆整体租赁给使用单位，租赁价格参考当地周边区域的市场价格，按 598.55 元/m²/年，租赁面积约 59800 m²，出租率按照第一年 80%，第二年 90%，第三年达到 95%负荷运营，运营期第三年年租赁费用 3400.36 万元，租赁价格按照每 5 年增长 5%计算。

（2）广告现金流入

项目建成后可在公共部位及灯柱等处设置广告，在公共部位共设置 180 块 LED 显示屏，每块显示屏单价按照市场价格 3.0 万/年，年 LED 广告现金流入为 630 万元，园区共设置 260 杆路灯，按照市场价格 1000 元/月，假定每年按照 10 个月测算；项运营期第一年广告现金流入为 800.00 万元。

（3）物业管理现金流入

物业费暂按 26 元/m²/年考虑，面积 59800 m²，出租率按照第一年 80%，第二年 90%，第三年达到 95%负荷运营，物业管理年均现金流入 147.71 万元/年。

(4) 停车现金流入

项目停车位 476 个，按停车费 2 元/小时、日利用 8 小时、停车负荷率 85%计算，项目正常年停车位收入 236.29 万元。

2、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	物业现金流入	广告现金流入	停车现金流入	合计
2027	3,042.43	132.16	800.00	236.29	4,210.88
2028	3,221.40	139.93	800.00	236.29	4,397.62
2029	3,400.36	147.71	800.00	236.29	4,584.36
2030	3,400.36	147.71	800.00	236.29	4,584.36
2031	3,400.36	147.71	800.00	236.29	4,584.36
2032	3,570.38	147.71	800.00	236.29	4,754.38
2033	3,570.38	147.71	800.00	236.29	4,754.38
2034	3,570.38	147.71	800.00	236.29	4,754.38
2035	3,570.38	147.71	800.00	236.29	4,754.38
2036	3,570.38	147.71	800.00	236.29	4,754.38
2037	3,748.90	147.71	800.00	236.29	4,932.90
2038	3,748.90	147.71	800.00	236.29	4,932.90
2039	3,748.90	147.71	800.00	236.29	4,932.90
2040	3,748.90	147.71	800.00	236.29	4,932.90
2041	3,748.90	147.71	800.00	236.29	4,932.90
2042	3,936.34	147.71	800.00	236.29	5,120.34
2043	3,936.34	147.71	800.00	236.29	5,120.34
2044	3,936.34	147.71	800.00	236.29	5,120.34
2045	3,936.34	147.71	800.00	236.29	5,120.34
2046	3,936.34	147.71	800.00	236.29	5,120.34
2047	4,133.16	147.71	800.00	236.29	5,317.16
2048	4,133.16	147.71	800.00	236.29	5,317.16
2049	4,133.16	147.71	800.00	236.29	5,317.16

2050	4,133.16	147.71	800.00	236.29	5,317.16
2051	4,133.16	147.71	800.00	236.29	5,317.16
2052	4,339.82	147.71	800.00	236.29	5,523.82
2053	4,339.82	147.71	800.00	236.29	5,523.82
2054	4,339.82	147.71	800.00	236.29	5,523.82
2055	4,339.82	147.71	800.00	236.29	5,523.82
2056	2,169.91	73.85	400.00	118.15	2,761.91
合计	112,938.04	4,334.01	23,600.00	6,970.56	147,842.60

（二）项目成本预测

1、参考《大运河水工文化展示体验中心建设项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括燃料和动力费、工资及福利费、折旧费和摊销费、修理费、其他费用。

（1）动力费用

项目消耗的外购燃料及动力主要为水、电力、燃气等，经估算，项目经营期正常年外购燃料动力费为 118.20 万元。

（2）工资及福利费

本项目新增劳动定员 20 人，人均工资按 4 万元/人·年估算。每 5 年增长 5%，经估算，项目第一年工资及福利费为 91.20 万元。

（3）修理费

修理费用参考本地区其他项目，估算为 90 万元/年。

（4）其他费用

其他费用是在制造费用、管理费用中扣除工资、折旧费、修理费后的费用。经测算，运营期第一年其他费用 50.02 万元。

（5）折旧摊销

折旧按照平均年限法计算，建筑物折旧年限为 30 年，残值率均按 5%计，年均折旧额 2977.30 万元。

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
2027	118.20	91.20	90.00	50.02	349.42
2028	118.20	91.20	90.00	50.02	349.42
2029	118.20	91.20	90.00	50.02	349.42
2030	118.20	91.20	90.00	50.02	349.42
2031	118.20	91.20	90.00	50.02	349.42
2032	118.20	95.76	90.00	50.02	353.98
2033	118.20	95.76	90.00	50.02	353.98
2034	118.20	95.76	90.00	50.02	353.98
2035	118.20	95.76	90.00	50.02	353.98
2036	118.20	95.76	90.00	50.02	353.98
2037	118.20	100.55	90.00	50.02	358.77
2038	118.20	100.55	90.00	50.02	358.77
2039	118.20	100.55	90.00	50.02	358.77
2040	118.20	100.55	90.00	50.02	358.77
2041	118.20	100.55	90.00	50.02	358.77
2042	118.20	105.58	90.00	50.02	363.80
2043	118.20	105.58	90.00	50.02	363.80
2044	118.20	105.58	90.00	50.02	363.80
2045	118.20	105.58	90.00	50.02	363.80
2046	118.20	105.58	90.00	50.02	363.80
2047	118.20	110.85	90.00	50.02	369.07
2048	118.20	110.85	90.00	50.02	369.07
2049	118.20	110.85	90.00	50.02	369.07
2050	118.20	110.85	90.00	50.02	369.07
2051	118.20	110.85	90.00	50.02	369.07
2052	118.20	116.40	90.00	50.02	374.62
2053	118.20	116.40	90.00	50.02	374.62
2054	118.20	116.40	90.00	50.02	374.62
2055	118.20	116.40	90.00	50.02	374.62

2056	59.10	58.20	45.00	25.01	187.31
合计	3,486.90	3,043.47	2,655.00	1,475.59	10,660.96

（三）应付本息情况以及相关税费

该项目 2025 年 10 月已发行 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.39%；2026 年 1 月发行 5,000.00 万元，利率为 2.49%，期限为 30 年，2026 年 3 月发行 10,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.49%；本期拟发行 10,500.00 万元，期限 15 年，利率为 2.50%；剩余 22,500.00 万元拟后续年度发行，债券发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 3.00%，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 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
2025	-	2,000.00	-	2,000.00	2.39%-3.0%	-	-
2026	2,000.00	48,000.00	-	50,000.00	2.39%-3.0%	365.80	365.80
2027	50,000.00	-	-	50,000.00	2.39%-3.0%	1,358.80	1,358.80
2028	50,000.00	-	-	50,000.00	2.39%-3.0%	1,358.80	1,358.80
2029	50,000.00	-	-	50,000.00	2.39%-3.0%	1,358.80	1,358.80
2030	50,000.00	-	-	50,000.00	2.39%-3.0%	1,358.80	1,358.80
2031	50,000.00	-	-	50,000.00	2.39%-3.0%	1,358.80	1,358.80
2032	50,000.00	-	-	50,000.00	2.39%-3.0%	1,358.80	1,358.80
2033	50,000.00	-	-	50,000.00	2.39%-3.0%	1,358.80	1,358.80
2034	50,000.00	-	-	50,000.00	2.39%-3.0%	1,358.80	1,358.80
2035	50,000.00	-	-	50,000.00	2.39%-3.0%	1,358.80	1,358.80
2036	50,000.00	-	-	50,000.00	2.39%-3.0%	1,358.80	1,358.80
2037	50,000.00	-	-	50,000.00	2.39%-3.0%	1,358.80	1,358.80
2038	50,000.00	-	-	50,000.00	2.39%-3.0%	1,358.80	1,358.80
2039	50,000.00	-	-	50,000.00	2.39%-3.0%	1,358.80	1,358.80
2040	50,000.00	-	-	50,000.00	2.39%-3.0%	1,358.80	1,358.80
2041	50,000.00	-	-	50,000.00	2.39%-3.0%	1,227.55	1,227.55
2042	50,000.00	-	-	50,000.00	2.39%-3.0%	1,096.30	1,096.30
2043	50,000.00	-	-	50,000.00	2.39%-3.0%	1,096.30	1,096.30
2044	50,000.00	-	-	50,000.00	2.39%-3.0%	1,096.30	1,096.30

2045	50,000.00	-	-	50,000.00	2.39%-3.0%	1,096.30	1,096.30
2046	50,000.00	-	-	50,000.00	2.39%-3.0%	1,096.30	1,096.30
2047	50,000.00	-	-	50,000.00	2.39%-3.0%	1,096.30	1,096.30
2048	50,000.00	-	-	50,000.00	2.39%-3.0%	1,096.30	1,096.30
2049	50,000.00	-	-	50,000.00	2.39%-3.0%	1,096.30	1,096.30
2050	50,000.00	-	-	50,000.00	2.39%-3.0%	1,096.30	1,096.30
2051	50,000.00	-	-	50,000.00	2.39%-3.0%	1,096.30	1,096.30
2052	50,000.00	-	-	50,000.00	2.39%-3.0%	1,096.30	1,096.30
2053	50,000.00	-	-	50,000.00	2.39%-3.0%	1,096.30	1,096.30
2054	50,000.00	-	-	50,000.00	2.39%-3.0%	1,096.30	1,096.30
2055	50,000.00	-	2,000.00	48,000.00	2.39%-3.0%	1,096.30	3,096.30
2056	48,000.00	-	48,000.00	-	2.39%-3.0%	861.75	48,861.75
合计		50,000.00	50,000.00			36,826.50	86,826.50

2、相关税费

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，本项目租赁以及停车现金流入增值税税率为 9%，广告租赁增值税税率为 6%，物业服务增值税税率为 6%，附加税税率分别为 7%、3%、2%，房产税为 12%，企业增值税税率为 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	所得税	房产税	合计
2027	293.78	35.25	-	334.95	663.98
2028	308.99	37.08	-	354.65	700.72
2029	324.21	38.91	-	374.35	737.47
2030	324.21	38.91	-	374.35	737.47
2031	324.21	38.91	-	374.35	737.47
2032	338.25	40.59	-	393.07	771.91
2033	338.25	40.59	-	393.07	771.91
2034	338.25	40.59	-	393.07	771.91
2035	338.25	40.59	-	393.07	771.91
2036	338.25	40.59	-	393.07	771.91
2037	352.99	42.36	-	412.72	808.07
2038	352.99	42.36	-	412.72	808.07
2039	352.99	42.36	-	412.72	808.07
2040	352.99	42.36	-	412.72	808.07

2041	352.99	42.36	-	412.72	808.07
2042	368.47	44.22	-	433.36	846.04
2043	368.47	44.22	-	433.36	846.04
2044	368.47	44.22	-	433.36	846.04
2045	368.47	44.22	-	433.36	846.04
2046	368.47	44.22	-	433.36	846.04
2047	384.72	46.17	-	455.03	885.91
2048	384.72	46.17	-	455.03	885.91
2049	384.72	46.17	-	455.03	885.91
2050	384.72	46.17	-	455.03	885.91
2051	384.72	46.17	-	455.03	885.91
2052	401.78	48.21	36.96	477.78	964.73
2053	401.78	48.21	36.96	477.78	964.73
2054	401.78	48.21	36.96	477.78	964.73
2055	401.78	48.21	36.96	477.78	964.73
2056	200.89	24.11	-	238.89	463.89
合计	10,605.53	1,272.66	147.83	12,433.55	24,459.57

(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	147,842.60	-	-	-	4,210.88	4,397.62
经营活动支出	B	10,660.96	-	-	-	349.42	349.42
支付的各项税费	C	24,459.57	-	-	-	663.98	700.72
经营活动现金净流量	D=A-B-C	112,722.07	-	-	-	3,197.48	3,347.48
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	93,590.00	800.00	800.00	91,990.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-93,590.00	-800.00	-800.00	-91,990.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	48,000.00	1,000.00	1,000.00	46,000.00	-	-
专项债券	I	50,000.00	-	2,000.00	48,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	60,500.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	36,826.50	-	-	365.80	1,358.80	1,358.80
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	673.50	1,000.00	3,000.00	93,634.20	-1,358.80	-1,358.80
四、期初现金	P		-	200.00	2,400.00	4,044.20	5,882.88
期内现金变动	Q=D+G+O	19,805.57	200.00	2,200.00	1,644.20	1,838.68	1,988.68
五、期末现金	R=P+Q	19,805.57	200.00	2,400.00	4,044.20	5,882.88	7,871.56

续上表:

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	4,584.36	4,584.36	4,584.36	4,754.38	4,754.38	4,754.38	4,754.38
经营活动支出	349.42	349.42	349.42	353.98	353.98	353.98	353.98
支付的各项税费	737.47	737.47	737.47	771.91	771.91	771.91	771.91
经营活动现金净流量	3,497.47	3,497.47	3,497.47	3,628.49	3,628.49	3,628.49	3,628.49
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	1,358.80	1,358.80	1,358.80	1,358.80	1,358.80	1,358.80	1,358.80
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,358.80	-1,358.80	-1,358.80	-1,358.80	-1,358.80	-1,358.80	-1,358.80
四、期初现金	7,871.56	10,010.23	12,148.90	14,287.57	16,557.26	18,826.94	21,096.63
期内现金变动	2,138.67	2,138.67	2,138.67	2,269.69	2,269.69	2,269.69	2,269.69
五、期末现金	10,010.23	12,148.90	14,287.57	16,557.26	18,826.94	21,096.63	23,366.32

续上表：

项目/年度	2036 年	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	4,754.38	4,932.90	4,932.90	4,932.90	4,932.90	4,932.90	5,120.34
经营活动支出	353.98	358.77	358.77	358.77	358.77	358.77	363.80
支付的各项税费	771.91	808.07	808.07	808.07	808.07	808.07	846.04
经营活动现金净流量	3,628.49	3,766.06	3,766.06	3,766.06	3,766.06	3,766.06	3,910.50
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	-	-	-	-	-	10,500.00	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,358.80	1,358.80	1,358.80	1,358.80	1,358.80	1,227.55	1,096.30
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,358.80	-1,358.80	-1,358.80	-1,358.80	-1,358.80	-11,727.55	-1,096.30
四、期初现金	23,366.32	25,636.01	28,043.26	30,450.52	32,857.78	35,265.03	27,303.54
期内现金变动	2,269.69	2,407.26	2,407.26	2,407.26	2,407.26	-7,961.49	2,814.20
五、期末现金	25,636.01	28,043.26	30,450.52	32,857.78	35,265.03	27,303.54	30,117.75

续上表：

项目/年度	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	5,120.34	5,120.34	5,120.34	5,120.34	5,317.16	5,317.16	5,317.16
经营活动支出	363.80	363.80	363.80	363.80	369.07	369.07	369.07
支付的各项税费	846.04	846.04	846.04	846.04	885.91	885.91	885.91
经营活动现金净流量	3,910.50	3,910.50	3,910.50	3,910.50	4,062.17	4,062.17	4,062.17
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	1,096.30	1,096.30	1,096.30	1,096.30	1,096.30	1,096.30	1,096.30
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,096.30	-1,096.30	-1,096.30	-1,096.30	-1,096.30	-1,096.30	-1,096.30
四、期初现金	30,117.75	32,931.95	35,746.15	38,560.36	41,374.56	44,340.43	47,306.31
期内现金变动	2,814.20	2,814.20	2,814.20	2,814.20	2,965.87	2,965.87	2,965.87
五、期末现金	32,931.95	35,746.15	38,560.36	41,374.56	44,340.43	47,306.31	50,272.18

续上表：

项目/年度	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	5,317.16	5,317.16	5,523.82	5,523.82	5,523.82	5,523.82	2,761.91
经营活动支出	369.07	369.07	374.62	374.62	374.62	374.62	187.31
支付的各项税费	885.91	885.91	964.73	964.73	964.73	964.73	463.89
经营活动现金净流量	4,062.17	4,062.17	4,184.47	4,184.47	4,184.47	4,184.47	2,110.71
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	-	-	-	-	-	2,000.00	48,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,096.30	1,096.30	1,096.30	1,096.30	1,096.30	1,096.30	861.75
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,096.30	-1,096.30	-1,096.30	-1,096.30	-1,096.30	-3,096.30	-48,861.75
四、期初现金	50,272.18	53,238.05	56,203.93	59,292.10	62,380.27	65,468.44	66,556.61
期内现金变动	2,965.87	2,965.87	3,088.17	3,088.17	3,088.17	1,088.17	-46,751.04
五、期末现金	53,238.05	56,203.93	59,292.10	62,380.27	65,468.44	66,556.61	19,805.57

(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	10,500.00	3,937.50	14,437.50	112,722.07
已发行债券	17,000.00	12,639.00	29,639.00	
后续拟发行债券	22,500.00	20,250.00	42,750.00	
银行贷款				
融资合计	50,000.00	36,826.50	86,826.50	
覆盖倍数	1.30			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 112,722.07 万元,融资本息合计 86,826.50 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

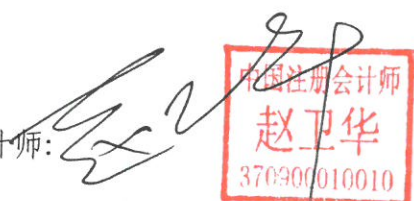
和信会计师事务所（特殊普通合伙）



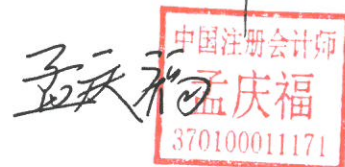
济南分所

中国 370100 83710

中国注册会计师:



中国注册会计师:



2026 年 6 月 19 日

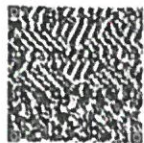


营业执照

(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，未经批准前不得经营)

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至

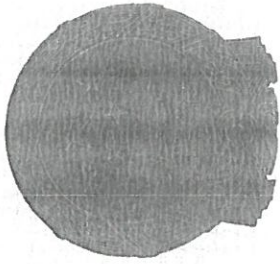
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



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07日

中华人民共和国财政部制