

2026 年山东省政府专项债券（三十八期）滨州市  
博兴县城镇老旧小区改造工程项目收益与融资平衡专  
项评价报告

和信咨字（2026）第 010323 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）滨州市博兴县城镇 老旧小区改造工程项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010323 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

博兴县城镇老旧小区改造工程项目。

##### 2、立项单位

项目单位：博兴县城建集团有限公司

博兴县城建集团有限公司成立于 2015 年 12 月 28 日，营业期限为长期，统一社会信用代码为 91371625MA3C4UH641。经营范围：土地储备开发经营；新农村、小城镇建设投资；道路桥梁承建；水利水电建筑施工、设备安装、承建；水资源调配、蓄水、供排水；农田水利工程、污水处理；中水回用及与水相关的水土资源综合利用；市政工程承建；湿地保护及开发利用；文化项目、旅游项目投资建设开发；智慧城市建设；国有资产投资经营管理；基础设施开发建设。（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；不得从事本地产业政策禁止和限制类项目的经营活动）。

##### 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《博兴县城镇老旧小区改造工程项目可行性研究报告》；

2024 年 2 月 6 日，博兴县发展和改革局出具《关于博兴县城镇老旧小区改造工程项目可研报告的批复》（博发改〔2024〕32 号）。2026 年 2 月重新取得博兴县发展和改革局出具的《关于博兴县城镇老旧小区改造工程项目可研报告的批复》，建设内容调整为“主要对城镇老旧小区内外配套设施及建筑外立面进行升

级改造，整治“空中飞线”15km，完善停车及充电设施150套、十五分钟生活智慧圈等其他社区配套工程。”

4、项目规模与主要建设内容

本项目已列入《关于公布2023年城镇老旧小区改造计划的通知》（鲁建物字〔2022〕4号）。项目纳入计划改造面积为46万平方米，改造户数3522户，包括蒲姑小区、市政小区、欧亚花园等23个小区。

主要对城镇老旧小区内外配套设施及建筑外立面进行升级改造，整治“空中飞线”15km，完善停车及充电设施150套、十五分钟生活智慧圈等其他社区配套工程。

5、项目建设期限

本项目工期为2024年9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。其中，项目单位自有资金82,800.00万元，政府专项债券46,100.00万元，前期已发行专项债券41,100.00万元，其中于其他项目调整至本项目5,000.00万元，其中10,500.00万元用作项目资本金，本次拟发行专项债券2,000.00万元，后续拟发行专项债券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	128,900.00	100.00%	
一、资本金	93,300.00	72.38%	
（一）自有资金	82,800.00	64.24%	

(二) 专项债券	10,500.00	8.15%	
1、已发行专项债券	10,500.00	8.15%	
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）	35,600.00	27.62%	
(一) 已发行专项债券	30,600.00	23.74%	
(二) 本期拟发行专项债券	2,000.00	1.55%	
(三) 后续拟发行专项债券	3,000.00	2.33%	
(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《博兴县城镇老旧小区改造工程项目可行性研究报告》，项目通过停车费、便利店及养老抚幼中心出租、充电桩服务、广告牌出租等实现现金流入，正常年现金流入为 5,232.79 万元。

(1) 停车位现金流入，根据《关于规范我市车辆停放服务收费等有关问题的通知（滨发改价格〔2021〕157号）》等文件要求，停车位白天收费标准为 2 元/小时，夜间收费标准为 0.5 元/小时，平均每个停车位每天停车时长 12 小时（白天 6 小时、夜间 6 小时），每个车位每天收费约为 15 元，停车位使用率按照第一年 80%、第二年按照 85%、第三年按照 90%、第四年按照 95%测算，正常运营期现金流入为  $1200 \times 15 \times 365 \times 0.95 = 624.15$  万元；

(2) 智慧电桩收入。配置充电功率 120kw 的直流快充充电桩 150 套，每套配 2 把充电枪，平均每根每天充电 4 小时，服务费 0.45 元/kwh，使用率按照第

一年 80%、第二年按照 85%、第三年按照 90%、第四年按照 95%测算，正常年快充充电桩收入为  $120 \times 150 \times 2 \times 4 \times 365 \times 0.45 \times 0.95 = 2246.94$  万元。

(3) 社区便利店及养老抚幼等社区配套便民服务中心出租，可出租面积为 32000m<sup>2</sup>，出租价格按照 2 元/m<sup>2</sup>·天，出租率按照第一年 85%，第二年按照 90%、第三年按照 95%测算，正常年租金现金流入为 2219.2 万元。

(4) 广告牌出租：项目将对老旧城区周边进行外立面改造，预计可整理 300 处广告牌，按照 5000 元/处·年收取租赁费，销售量按照第一年 80%，第二年按照 85%、第三年按照 90%、第四年 95%测算，正常年收入为 142.5 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	租赁现金流入	停车现金流入	充电桩现金流入	广告牌出租现金流入	合计
2026	-	-	-	-	-
2027	-	-	-	-	-
2028	1,965.74	520.34	1,873.24	118.80	4,478.13
2029	2,081.38	552.87	1,990.32	126.23	4,750.78
2030	2,197.01	585.39	2,107.39	133.65	5,023.44
2031	2,197.01	617.91	2,224.47	141.08	5,180.46
2032	2,197.01	617.91	2,224.47	141.08	5,180.46
2033	2,197.01	617.91	2,224.47	141.08	5,180.46
2034	2,197.01	617.91	2,224.47	141.08	5,180.46
2035	2,197.01	617.91	2,224.47	141.08	5,180.46
2036	2,197.01	617.91	2,224.47	141.08	5,180.46
2037	2,197.01	617.91	2,224.47	141.08	5,180.46
2038	2,197.01	617.91	2,224.47	141.08	5,180.46
2039	2,197.01	617.91	2,224.47	141.08	5,180.46
2040	2,197.01	617.91	2,224.47	141.08	5,180.46
2041	2,197.01	617.91	2,224.47	141.08	5,180.46
2042	2,197.01	617.91	2,224.47	141.08	5,180.46

2043	2,197.01	617.91	2,224.47	141.08	5,180.46
2044	2,197.01	617.91	2,224.47	141.08	5,180.46
2045	2,197.01	617.91	2,224.47	141.08	5,180.46
2046	2,197.01	617.91	2,224.47	141.08	5,180.46
2047	2,197.01	617.91	2,224.47	141.08	5,180.46
2048	2,197.01	617.91	2,224.47	141.08	5,180.46
2049	2,197.01	617.91	2,224.47	141.08	5,180.46
2050	2,197.01	617.91	2,224.47	141.08	5,180.46
2051	2,197.01	617.91	2,224.47	141.08	5,180.46
2052	2,197.01	617.91	2,224.47	141.08	5,180.46
2053	2,197.01	617.91	2,224.47	141.08	5,180.46
2054	2,197.01	617.91	2,224.47	141.08	5,180.46
2055	2,197.01	617.91	2,224.47	141.08	5,180.46
2056	915.42	257.46	926.86	58.78	2,158.53
合计	62,084.75	17,363.77	62,509.58	3,964.33	145,922.43

## （二）项目成本预测

1、参考《博兴县城镇老旧小区改造工程项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括外购燃料及动力、职工工资福利、修理费及折旧费以及其他费用。

### （1）外购燃料及动力

主要为停车场管理用设备以及工作人员及办公用水、用电等，正常年费用约为 53.15 万元。

### （2）工资及福利

本项目共新增工作人员 20 人，为物业服务等工作人员，工资按平均 4.8 万元/人/年，福利费按人员工资的 14%计取，正常年工资及福利费 109.44 万元。考虑经济发展因素，工资及福利费每五年上涨 10%。

### （3）折旧

在固定资产投资中，除部分其他费用作为无形资产外，其余部分计入固定资产

原值，并按平均年限法提取折旧。本项目的建构筑物固定资产折旧年限 30 年，净残值率按 5%计。正常年折旧费 3942.21 万元。

(4) 维修费

本项目修理费按折旧费 5%计算，年修理费约为 197.11 万元。

(5) 其他费用

项目运营过程中，需进行宣传，按照每年营业收入的 1%考虑，其他管理费用按人员工资的 1%考虑，则运营期第一年其他费用 53.42 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
2026	-	-	-	-	-
2027	-	-	-	-	-
2028	53.68	110.53	199.08	46.79	410.09
2029	53.68	110.53	199.08	49.57	412.87
2030	53.68	110.53	199.08	52.35	415.65
2031	53.68	110.53	199.08	53.96	417.25
2032	53.68	110.53	199.08	53.96	417.25
2033	53.68	121.59	199.08	54.07	428.42
2034	53.68	121.59	199.08	54.07	428.42
2035	53.68	121.59	199.08	54.07	428.42
2036	53.68	121.59	199.08	54.07	428.42
2037	53.68	121.59	199.08	54.07	428.42
2038	53.68	133.75	199.08	54.19	440.70
2039	53.68	133.75	199.08	54.19	440.70
2040	53.68	133.75	199.08	54.19	440.70
2041	53.68	133.75	199.08	54.19	440.70
2042	53.68	133.75	199.08	54.19	440.70



2043	53.68	147.12	199.08	54.32	454.21
2044	53.68	147.12	199.08	54.32	454.21
2045	53.68	147.12	199.08	54.32	454.21
2046	53.68	147.12	199.08	54.32	454.21
2047	53.68	147.12	199.08	54.32	454.21
2048	53.68	161.83	199.08	54.47	469.07
2049	53.68	161.83	199.08	54.47	469.07
2050	53.68	161.83	199.08	54.47	469.07
2051	53.68	161.83	199.08	54.47	469.07
2052	53.68	161.83	199.08	54.47	469.07
2053	53.68	178.02	199.08	54.63	485.41
2054	53.68	178.02	199.08	54.63	485.41
2055	53.68	178.02	199.08	54.63	485.41
2056	22.37	74.17	82.95	22.76	202.25
合计	1,525.45	3,982.34	5,657.24	1,528.53	12,693.55

### (三) 应付本息情况以及相关税费

#### 1、专项债券

本项目 2024 年 6 月发行专项债券 8,100.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.57%，2024 年 12 月调整专项债券 5,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.65%，2025 年 3 月发行专项债券 10,000.00 万元，债券期限为 10 年，利率为 1.78%，2026 年 3 月已发行 5,000.00 万元，全部用作资本金，债券期限为 15 年，利率为 2.31%，2026 年 4 月已发行 8,000.00 万元，其中 1,000.00 万元用作资本金，债券期限为 15 年，利率为 2.24%，2026 年 6 月已发行 5,000.00 万元，债券期限为 15 年，利率为 2.17%，本次拟发行 2,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.2%，剩余额度 3,000.00 万元假设于 2026 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	-	13,100.00	-	13,100.00	2.57%-2.65%	104.09	104.09
2025	13,100.00	10,000.00	-	23,100.00	1.78%-4.2%	429.67	429.67
2026	23,100.00	23,000.00	-	46,100.00	1.78%-4.2%	825.27	825.27
2027	46,100.00	-	-	46,100.00	1.78%-4.2%	1,131.87	1,131.87
2028	46,100.00	-	-	46,100.00	1.78%-4.2%	1,131.87	1,131.87
2029	46,100.00	-	-	46,100.00	1.78%-4.2%	1,131.87	1,131.87
2030	46,100.00	-	-	46,100.00	1.78%-4.2%	1,131.87	1,131.87
2031	46,100.00	-	-	46,100.00	1.78%-4.2%	1,131.87	1,131.87
2032	46,100.00	-	-	46,100.00	1.78%-4.2%	1,131.87	1,131.87
2033	46,100.00	-	-	46,100.00	1.78%-4.2%	1,131.87	1,131.87
2034	46,100.00	-	-	46,100.00	1.78%-4.2%	1,131.87	1,131.87
2035	46,100.00	-	10,000.00	36,100.00	1.78%-4.2%	1,042.87	11,042.87
2036	36,100.00	-	-	36,100.00	1.78%-4.2%	953.87	953.87
2037	36,100.00	-	-	36,100.00	1.78%-4.2%	953.87	953.87
2038	36,100.00	-	-	36,100.00	1.78%-4.2%	953.87	953.87
2039	36,100.00	-	-	36,100.00	1.78%-4.2%	953.87	953.87
2040	36,100.00	-	-	36,100.00	1.78%-4.2%	953.87	953.87
2041	36,100.00	-	20,000.00	16,100.00	1.78%-4.2%	710.27	20,710.27
2042	16,100.00	-	-	16,100.00	1.78%-4.2%	466.67	466.67
2043	16,100.00	-	-	16,100.00	1.78%-4.2%	466.67	466.67

2044	16,100.00	-	-	16,100.00	1.78%-4.2%	466.67	466.67
2045	16,100.00	-	-	16,100.00	1.78%-4.2%	466.67	466.67
2046	16,100.00	-	-	16,100.00	1.78%-4.2%	466.67	466.67
2047	16,100.00	-	-	16,100.00	1.78%-4.2%	466.67	466.67
2048	16,100.00	-	-	16,100.00	1.78%-4.2%	466.67	466.67
2049	16,100.00	-	-	16,100.00	1.78%-4.2%	466.67	466.67
2050	16,100.00	-	-	16,100.00	1.78%-4.2%	466.67	466.67
2051	16,100.00	-	-	16,100.00	1.78%-4.2%	466.67	466.67
2052	16,100.00	-	-	16,100.00	1.78%-4.2%	466.67	466.67
2053	16,100.00	-	-	16,100.00	1.78%-4.2%	466.67	466.67
2054	16,100.00	-	13,100.00	3,000.00	1.78%-4.2%	362.59	13,462.59
2055	3,000.00	-	-	3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2056	3,000.00	-	3,000.00	-	4.20%	63.00	3,063.00
合计		46,100.00	46,100.00			23,088.10	69,188.10

## 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，本项目租赁现金流入增值税税率为9%，充电桩现金流入为13%，其他现金流入为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%。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
2026	-	-	-	-
2027	-	-	-	-
2028	345.02	34.50	216.41	595.93

2029	367.30	36.73	229.14	633.18
2030	389.59	38.96	241.87	670.42
2031	402.42	40.24	241.87	684.53
2032	402.42	40.24	241.87	684.53
2033	402.41	40.24	241.87	684.52
2034	402.41	40.24	241.87	684.52
2035	402.41	40.24	241.87	684.52
2036	402.41	40.24	241.87	684.52
2037	402.41	40.24	241.87	684.52
2038	402.40	40.24	241.87	684.51
2039	402.40	40.24	241.87	684.51
2040	402.40	40.24	241.87	684.51
2041	402.40	40.24	241.87	684.51
2042	402.40	40.24	241.87	684.51
2043	402.39	40.24	241.87	684.50
2044	402.39	40.24	241.87	684.50
2045	402.39	40.24	241.87	684.50
2046	402.39	40.24	241.87	684.50
2047	402.39	40.24	241.87	684.50
2048	402.38	40.24	241.87	684.49
2049	402.38	40.24	241.87	684.49
2050	402.38	40.24	241.87	684.49
2051	402.38	40.24	241.87	684.49
2052	402.38	40.24	241.87	684.49
2053	402.36	40.24	241.87	684.47
2054	402.36	40.24	241.87	684.47
2055	402.36	40.24	241.87	684.47
2056	167.65	16.77	100.78	285.20
合计	11,329.37	1,132.94	6,835.02	19,297.32

(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	145,922.43	-	-	-	-	4,478.13
经营活动支出	B	12,693.55	-	-	-	-	410.09
支付的各项税费	C	19,297.32	-	-	-	-	595.93
经营活动现金净流量	D=A-B-C	113,931.55	-	-	-	-	3,472.10
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	125,459.86	17,225.00	15,225.00	64,225.00	28,784.86	-
流动资金支出	F	797.00	-	-	-	797.00	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-126,256.86	-17,225.00	-15,225.00	-64,225.00	-29,581.86	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	82,800.00	5,900.00	5,000.00	41,900.00	30,000.00	-
专项债券	I	46,100.00	13,100.00	10,000.00	23,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	46,100.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	23,088.10	104.09	429.67	825.27	1,131.87	1,131.87
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	59,711.90	18,895.92	14,570.33	64,074.73	28,868.13	-1,131.87
四、期初现金	P		-	1,670.92	1,016.25	865.98	152.25
期内现金变动	Q=D+G+O	47,386.59	1,670.92	-654.67	-150.27	-713.73	2,340.23
五、期末现金	R=P+Q	47,386.59	1,670.92	1,016.25	865.98	152.25	2,492.48

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	4,750.78	5,023.44	5,180.46	5,180.46	5,180.46	5,180.46
经营活动支出	B	412.87	415.65	417.25	417.25	428.42	428.42
支付的各项税费	C	633.18	670.42	684.53	684.53	684.52	684.52
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,704.74	3,937.37	4,078.67	4,078.67	4,067.52	4,067.52
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	1,131.87	1,131.87	1,131.87	1,131.87	1,131.87	1,131.87
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	-1,131.87	-1,131.87	-1,131.87	-1,131.87	-1,131.87	-1,131.87
四、期初现金	P	2,492.48	5,065.35	7,870.84	10,817.65	13,764.45	16,700.10
期内现金变动	Q=D+G+O	2,572.87	2,805.50	2,946.80	2,946.80	2,935.65	2,935.65
五、期末现金	R=P+Q	5,065.35	7,870.84	10,817.65	13,764.45	16,700.10	19,635.76

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	5,180.46	5,180.46	5,180.46	5,180.46	5,180.46	5,180.46
经营活动支出	B	428.42	428.42	428.42	440.70	440.70	440.70
支付的各项税费	C	684.52	684.52	684.52	684.51	684.51	684.51
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,067.52	4,067.52	4,067.52	4,055.25	4,055.25	4,055.25
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	1,042.87	953.87	953.87	953.87	953.87	953.87
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	-11,042.87	-953.87	-953.87	-953.87	-953.87	-953.87
四、期初现金	P	19,635.76	12,660.41	15,774.06	18,887.71	21,989.09	25,090.47
期内现金变动	Q=D+G+O	-6,975.35	3,113.65	3,113.65	3,101.38	3,101.38	3,101.38
五、期末现金	R=P+Q	12,660.41	15,774.06	18,887.71	21,989.09	25,090.47	28,191.85

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	5,180.46	5,180.46	5,180.46	5,180.46	5,180.46	5,180.46
经营活动支出	B	440.70	440.70	454.21	454.21	454.21	454.21
支付的各项税费	C	684.51	684.51	684.50	684.50	684.50	684.50
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,055.25	4,055.25	4,041.76	4,041.76	4,041.76	4,041.76
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	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	710.27	466.67	466.67	466.67	466.67	466.67
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	-20,710.27	-466.67	-466.67	-466.67	-466.67	-466.67
四、期初现金	P	28,191.85	11,536.83	15,125.41	18,700.50	22,275.58	25,850.67
期内现金变动	Q=D+G+O	-16,655.02	3,588.58	3,575.09	3,575.09	3,575.09	3,575.09
五、期末现金	R=P+Q	11,536.83	15,125.41	18,700.50	22,275.58	25,850.67	29,425.75



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	5,180.46	5,180.46	5,180.46	5,180.46	5,180.46	5,180.46
经营活动支出	B	454.21	469.07	469.07	469.07	469.07	469.07
支付的各项税费	C	684.50	684.49	684.49	684.49	684.49	684.49
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,041.76	4,026.91	4,026.91	4,026.91	4,026.91	4,026.91
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	466.67	466.67	466.67	466.67	466.67	466.67
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	-466.67	-466.67	-466.67	-466.67	-466.67	-466.67
四、期初现金	P	29,425.75	33,000.84	36,561.08	40,121.32	43,681.56	47,241.80
期内现金变动	Q=D+G+O	3,575.09	3,560.24	3,560.24	3,560.24	3,560.24	3,560.24
五、期末现金	R=P+Q	33,000.84	36,561.08	40,121.32	43,681.56	47,241.80	50,802.04

续上表:

项目/年度	公式	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	5,180.46	5,180.46	5,180.46	2,158.53
经营活动支出	B	485.41	485.41	485.41	202.25
支付的各项税费	C	684.47	684.47	684.47	285.20
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,010.58	4,010.58	4,010.58	1,671.07
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	-	13,100.00	-	3,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	466.67	362.59	126.00	63.00
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	-466.67	-13,462.59	-126.00	-3,063.00
四、期初现金	P	50,802.04	54,345.94	44,893.94	48,778.52
期内现金变动	Q=D+G+O	3,543.91	-9,452.01	3,884.58	-1,391.93
五、期末现金	R=P+Q	54,345.94	44,893.94	48,778.52	47,386.59

(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	2,000.00	1,260.00	3,260.00	113,931.55
已发行债券	41,100.00	18,048.10	59,148.10	
后续拟发行债券	3,000.00	3,780.00	6,780.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	46,100.00	23,088.10	69,188.10	
覆盖倍数				1.65

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 113,931.55 万元, 融资本息合计 69,188.10 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.65。

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:



2026 年 6 月 19 日

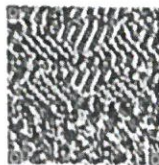


# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码  
913701030690342410

扫描二维码  
或到各登记机关  
网站公示系统  
登记、变更、  
注销、许可、  
备案、信息



名称 和信会计师事务所(普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙会计师事务所

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)

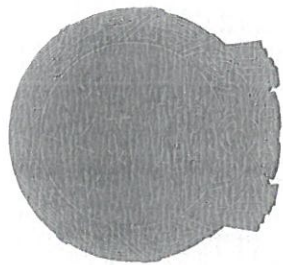
成立日期 2013年 07月 11日  
营业期限 2013年 07月 11日至 年 月 日  
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关



2019年07月16日





会计师事务所分所

# 执业证书



名称:

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》。



2019年08月07日

中华人民共和国财政部制