

2026 年山东省政府专项债券（三十八期）滨州市博兴
县支脉河沿岸旅游基础设施提升工程（二期）收益与融
资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010324 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）滨州市博兴县支脉河沿岸旅游基础设施提升工程（二期）收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010324 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

博兴县支脉河沿岸旅游基础设施提升工程(二期)

2、立项单位

项目立项单位:博兴县千乘文旅体育产业集团有限公司

博兴县千乘文旅体育产业集团有限公司成立于 2022 年 03 月 28 日,注册地位于山东省滨州市博兴县博城五路 468 号,法定代表人为王绪进。经营范围包括一般项目:体育竞赛组织;文化场馆管理服务;组织文化艺术交流活动;体育用品及器材零售;会议及展览服务;旅游开发项目策划咨询;组织体育表演活动;游览景区管理;酒店管理;园区管理服务;业务培训(不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训);教育咨询服务(不含涉许可审批的教育培训活动);体育健康服务;健康咨询服务(不含诊疗服务);休闲观光活动;健身休闲活动;广告发布;停车场服务;客运索道经营;文具用品零售;非居住房地产租赁;住房租赁;土地使用权租赁;以自有资金从事投资活动;体育赛事策划;水资源管理;电动汽车充电基础设施运营;树木种植经营;林业产品销售;市政设施管理;土地整治服务;农作物种子经营(仅限不再分装的包装种子);灌溉服务;水污染治理;农业专业及辅助性活动;智能农业管理。(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:建设工程施工;河道疏浚施工专业作业;水利工程建设监理;主要农作物种子生产;渔业捕捞;水产苗种生产;水产养

殖。(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

2026 年 2 月，山东宏信建设工程咨询有限公司对该项目出具了《博兴县支脉河沿岸旅游基础设施提升工程（二期）可行性研究报告》。

2026 年 2 月，博兴县发展和改革委员会出具了《关于博兴县支脉河沿岸旅游基础设施提升工程（二期）可行性研究报告的批复》（博发改复字[2026]22 号）。

4、项目规模与主要建设内容

本项目对支脉河沿岸 3.4 公里文旅基础设施进行提升改造，主要建设游客服务中心 1 处、移动卫生间 10 处、文旅驿站 3 处及 350 个停车位，配套建设全龄友好活动空间、智能便民服务系统及其他附属设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 5 月至 2028 年 12 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 16,500.00 万元，其中，项目单位自有资金 3,300.00 万元，本项目本次拟发行专项债券 2,000.00 万元，剩余 11,200.00 万元后期发行。

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	16,500.00	100.00%	
一、资本金	3,300.00	20.00%	
（一）自有资金	3,300.00	20.00%	
（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）	13,200.00	80.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	12.12%	
（三）后续拟发行专项债券	11,200.00	67.88%	
（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游客服务中心租赁现金流入、广告现金流入、停车位现金流入、户外展演等场地租赁现金流入、主题活动门票现金流入和数字互动体验、智能导览设施等服务现金流入。

- ① 游客服务中心租赁现金流入：文创体验交流中心建筑面积为 5000 平方米，租赁面积为 3000 平方米，单价按照 54 元/月·平方米，出租率按照第一年 85%，第二年 90%，第三年 95%，以后 99%。
- ② 广告现金流入：广告收入为园区内广告位招商所带来的收益，广告数量按 100 个预估，单价按照 600 元/个/月，12 个月，出租率第一年 85%，第二年 90%，第三年 95%，以后 99%。
- ③ 停车位现金流入：停车收入按照每年出租 350 个，单价为 300 元/个/月，12 个月，出租率第一年 85%，第二年 90%，第三年 95%，以后 99%。
- ④ 户外展演等场地租赁现金流入：户外展演等场地租赁，一共 8 个场地，单

价为 3 万元/次，每月大约每块场地有 3 次租赁，出租率第一年 85%，第二年 90%，第三年 95%，以后 99%。

⑤ 主题活动门票现金流入：全年接待游客约 30000 人，每人平均 50 元，接待率第一年 85%，第二年 90%，第三年 95%，以后 99%。

⑥ 智能导览设施等服务现金流入：数字互动体验、智能导览设施等服务，按照全年接待游客 50% 计算，每人平均 35 元，接待率第一年 85%，第二年 90%，第三年 95%，以后 99%。

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：运营收入估算表（单位：万元）

年份	游客服务中心租赁	广告收入	停车收入	户外展演等场地租赁	主题活动门票	数字互动体验、智能导览设施等服务收费	合计
2029 年	165.24	61.20	107.10	734.40	127.50	44.63	1,240.07
2030 年	174.96	64.80	113.40	777.60	135.00	47.25	1,313.01
2031 年	184.68	68.40	119.70	820.80	142.50	49.88	1,385.96
2032 年	192.46	71.28	124.74	855.36	148.50	51.98	1,444.31
2033 年	192.46	71.28	124.74	855.36	148.50	51.98	1,444.31
2034 年	192.46	71.28	124.74	855.36	148.50	51.98	1,444.31
2035 年	192.46	71.28	124.74	855.36	148.50	51.98	1,444.31
2036 年	192.46	71.28	124.74	855.36	148.50	51.98	1,444.31
2037 年	192.46	71.28	124.74	855.36	148.50	51.98	1,444.31
2038 年	192.46	71.28	124.74	855.36	148.50	51.98	1,444.31
2039 年	192.46	71.28	124.74	855.36	148.50	51.98	1,444.31
2040 年	192.46	71.28	124.74	855.36	148.50	51.98	1,444.31
2041 年	192.46	71.28	124.74	855.36	148.50	51.98	1,444.31
2042 年	192.46	71.28	124.74	855.36	148.50	51.98	1,444.31
2043 年	192.46	71.28	124.74	855.36	148.50	51.98	1,444.31
2044 年	192.46	71.28	124.74	855.36	148.50	51.98	1,444.31
2045 年	192.46	71.28	124.74	855.36	148.50	51.98	1,444.31

2046年	192.46	71.28	124.74	855.36	148.50	51.98	1,444.31
2047年	192.46	71.28	124.74	855.36	148.50	51.98	1,444.31
2048年	192.46	71.28	124.74	855.36	148.50	51.98	1,444.31
2049年	192.46	71.28	124.74	855.36	148.50	51.98	1,444.31
2050年	192.46	71.28	124.74	855.36	148.50	51.98	1,444.31
2051年	192.46	71.28	124.74	855.36	148.50	51.98	1,444.31
2052年	192.46	71.28	124.74	855.36	148.50	51.98	1,444.31
2053年	192.46	71.28	124.74	855.36	148.50	51.98	1,444.31
2054年	192.46	71.28	124.74	855.36	148.50	51.98	1,444.31
2055年	192.46	71.28	124.74	855.36	148.50	51.98	1,444.31
2056年	192.46	71.28	124.74	855.36	148.50	51.98	1,444.31
2057年	192.46	71.28	124.74	855.36	148.50	51.98	1,444.31
2058年	96.23	35.64	62.37	427.68	74.25	25.99	722.16
合计	5,624.96	2,083.32	3,645.81	24,999.84	4,340.25	1,493.10	42,213.27

（二）项目成本预测

参考《博兴县支脉河沿岸旅游基础设施提升工程（二期）可行性研究报告》，本项目建成后运营成本包括燃料动力费、职工薪酬、修理费、其他费用（其他营业费、其他管理费）、折旧费等。

1、燃料动力费：项目主要燃料及动力主要为员工用水、用电。年耗水约 4.07 万立方米，水费按 3.5 元/立方米计算，年耗电量 118.04 万 kwh，电费按 0.65 元 kwh 计算，项目年燃动力费用正常年为 90.97 万元。。

2、工资及职工福利费：本项目共配备工作人员 10 名，人员工资按平均 6 万元/人/年。福利费按人员工资 14%计取。工资薪酬费用按照每 5 年上涨 5%计算。

3、修理费：修理费是为保持项目的正常运转和使用，在运营期间对固定资产的必要修理所发生的费用，修理费按折旧费的 5%计取，年修理费用为 24.31 万元。

4、折旧费：本项目建构筑物按照 30 年，净残值率为 5%计提折旧，年折旧费为 486.16 万元。

5、其他费用：其他费用按营业收入的 1%和工资及福利费的 5%计算。

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	其他费用	合计
2029 年	90.97	68.40	24.31	15.82	199.50
2030 年	90.97	68.40	24.31	16.55	200.23
2031 年	90.97	68.40	24.31	17.28	200.96
2032 年	90.97	68.40	24.31	17.86	201.54
2033 年	90.97	68.40	24.31	17.86	201.54
2034 年	90.97	71.82	24.31	18.03	205.14
2035 年	90.97	71.82	24.31	18.03	205.14
2036 年	90.97	71.82	24.31	18.03	205.14
2037 年	90.97	71.82	24.31	18.03	205.14
2038 年	90.97	71.82	24.31	18.03	205.14
2039 年	90.97	75.41	24.31	18.21	208.91
2040 年	90.97	75.41	24.31	18.21	208.91
2041 年	90.97	75.41	24.31	18.21	208.91
2042 年	90.97	75.41	24.31	18.21	208.91
2043 年	90.97	75.41	24.31	18.21	208.91
2044 年	90.97	79.18	24.31	18.40	212.86
2045 年	90.97	79.18	24.31	18.40	212.86
2046 年	90.97	79.18	24.31	18.40	212.86
2047 年	90.97	79.18	24.31	18.40	212.86
2048 年	90.97	79.18	24.31	18.40	212.86
2049 年	90.97	83.14	24.31	18.60	217.02
2050 年	90.97	83.14	24.31	18.60	217.02
2051 年	90.97	83.14	24.31	18.60	217.02
2052 年	90.97	83.14	24.31	18.60	217.02
2053 年	90.97	83.14	24.31	18.60	217.02

2054 年	90.97	87.30	24.31	18.81	221.39
2055 年	90.97	87.30	24.31	18.81	221.39
2056 年	90.97	87.30	24.31	18.81	221.39
2057 年	90.97	87.30	24.31	18.81	221.39
2058 年	45.49	43.65	12.16	9.40	110.69
合计	2,683.64	2,282.61	717.15	536.26	6,219.66

(三) 应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本项目本期拟发行专项 2,000.00 万元，假设期限为 15 年，假设利率为 3.00%；后期拟发行专项 11,200.00 万元，假设期限为 30 年，假设利率为 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 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
2026 年	-	8,200.00	-	8,200.00	3.00%	30.00	30.00
2027 年	8,200.00	2,500.00	-	10,700.00	3.00%	283.50	283.50
2028 年	10,700.00	2,500.00	-	13,200.00	3.00%	358.50	358.50
2029 年	13,200.00	-	-	13,200.00	3.00%	396.00	396.00
2030 年	13,200.00	-	-	13,200.00	3.00%	396.00	396.00
2031 年	13,200.00	-	-	13,200.00	3.00%	396.00	396.00
2032 年	13,200.00	-	-	13,200.00	3.00%	396.00	396.00
2033 年	13,200.00	-	-	13,200.00	3.00%	396.00	396.00
2034 年	13,200.00	-	-	13,200.00	3.00%	396.00	396.00
2035 年	13,200.00	-	-	13,200.00	3.00%	396.00	396.00
2036 年	13,200.00	-	-	13,200.00	3.00%	396.00	396.00
2037 年	13,200.00	-	-	13,200.00	3.00%	396.00	396.00
2038 年	13,200.00	-	-	13,200.00	3.00%	396.00	396.00
2039 年	13,200.00	-	-	13,200.00	3.00%	396.00	396.00

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
2040 年	13,200.00	-	-	13,200.00	3.00%	396.00	396.00
2041 年	13,200.00	-	2,000.00	11,200.00	3.00%	366.00	2,366.00
2042 年	11,200.00	-	-	11,200.00	3.00%	336.00	336.00
2043 年	11,200.00	-	-	11,200.00	3.00%	336.00	336.00
2044 年	11,200.00	-	-	11,200.00	3.00%	336.00	336.00
2045 年	11,200.00	-	-	11,200.00	3.00%	336.00	336.00
2046 年	11,200.00	-	-	11,200.00	3.00%	336.00	336.00
2047 年	11,200.00	-	-	11,200.00	3.00%	336.00	336.00
2048 年	11,200.00	-	-	11,200.00	3.00%	336.00	336.00
2049 年	11,200.00	-	-	11,200.00	3.00%	336.00	336.00
2050 年	11,200.00	-	-	11,200.00	3.00%	336.00	336.00
2051 年	11,200.00	-	-	11,200.00	3.00%	336.00	336.00
2052 年	11,200.00	-	-	11,200.00	3.00%	336.00	336.00
2053 年	11,200.00	-	-	11,200.00	3.00%	336.00	336.00
2054 年	11,200.00	-	-	11,200.00	3.00%	336.00	336.00
2055 年	11,200.00	-	-	11,200.00	3.00%	336.00	336.00
2056 年	11,200.00	-	6,200.00	5,000.00	3.00%	336.00	6,536.00
2057 年	5,000.00	-	2,500.00	2,500.00	3.00%	112.50	2,612.50
2058 年	2,500.00	-	2,500.00	-	3.00%	37.50	2,537.50
合计		13,200.00	13,200.00			10,980.00	21,642.50

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，本项目游客服务中心租赁现金流入、广告现金流入、停车位现金流入、户外展演等场地租赁现金流入、主题活动门票现金流入和数字互动体验、智能导览设施等服务现金流入增值税税率为 9%，城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为 5%、3%、2%，所得税税率为 25%，房产税 12%。

表 5 税费现金流出测算表（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2029 年	87.31	8.73	11.04	18.19	125.27
2030 年	93.25	9.32	27.20	19.26	149.03
2031 年	99.19	9.92	43.35	20.33	172.79
2032 年	103.94	10.39	56.27	21.19	191.79
2033 年	103.94	10.39	56.27	21.19	191.79
2034 年	103.92	10.39	55.38	21.19	190.88
2035 年	103.92	10.39	55.38	21.19	190.88
2036 年	103.92	10.39	55.38	21.19	190.88
2037 年	103.92	10.39	92.23	21.19	227.72
2038 年	103.92	10.39	92.23	21.19	227.72
2039 年	103.90	10.39	91.29	21.19	226.76
2040 年	103.90	10.39	91.29	21.19	226.76
2041 年	103.90	10.39	98.79	21.19	234.26
2042 年	103.90	10.39	106.29	21.19	241.76
2043 年	103.90	10.39	106.29	21.19	241.76
2044 年	103.88	10.39	105.31	21.19	240.76
2045 年	103.88	10.39	105.31	21.19	240.76
2046 年	103.88	10.39	105.31	21.19	240.76
2047 年	103.88	10.39	105.31	21.19	240.76
2048 年	103.88	10.39	105.31	21.19	240.76
2049 年	103.85	10.39	104.27	21.19	239.70
2050 年	103.85	10.39	104.27	21.19	239.70
2051 年	103.85	10.39	104.27	21.19	239.70
2052 年	103.85	10.39	104.27	21.19	239.70
2053 年	103.85	10.39	104.27	21.19	239.70
2054 年	103.83	10.38	66.34	21.19	201.74
2055 年	103.83	10.38	66.34	21.19	201.74
2056 年	103.83	10.38	66.34	21.19	201.74
2057 年	103.83	10.38	122.22	21.19	257.62
2058 年	51.91	5.19	65.80	10.59	133.50
合计	3,032.56	303.26	2,473.61	619.26	6,428.69

(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	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	42,213.27	-	-	-	1,240.07	1,313.01
经营活动支出	B	6,219.66	-	-	-	199.50	200.23
支付的各项税费	C	6,428.69	-	-	-	125.27	149.03
经营活动现金净流量	D=A-B-C	29,564.92	-	-	-	915.29	963.75
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	15,352.50	9,460.00	2,622.00	3,270.50	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-15,352.50	-9,460.00	-2,622.00	-3,270.50	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	3,300.00	1,300.00	500.00	1,500.00	-	-
专项债券	I	13,200.00	8,200.00	2,500.00	2,500.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	13,200.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	10,980.00	30.00	283.50	358.50	396.00	396.00
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	-7,680.00	9,470.00	2,716.50	3,641.50	-396.00	-396.00
四、期初现金	P		-	10.00	104.50	475.50	994.79
期内现金变动	Q=D+G+O	6,532.42	10.00	94.50	371.00	519.29	567.75
五、期末现金	R=P+Q	6,532.42	10.00	104.50	475.50	994.79	1,562.54

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	1,385.96	1,444.31	1,444.31	1,444.31	1,444.31	1,444.31
经营活动支出	B	200.96	201.54	201.54	205.14	205.14	205.14
支付的各项税费	C	172.79	191.79	191.79	190.88	190.88	190.88
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,012.21	1,050.98	1,050.98	1,048.30	1,048.30	1,048.30
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	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00
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	-396.00	-396.00	-396.00	-396.00	-396.00	-396.00
四、期初现金	P	1,562.54	2,178.75	2,833.72	3,488.70	4,141.00	4,793.30
期内现金变动	Q=D+G+O	616.21	654.98	654.98	652.30	652.30	652.30
五、期末现金	R=P+Q	2,178.75	2,833.72	3,488.70	4,141.00	4,793.30	5,445.59

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	1,444.31	1,444.31	1,444.31	1,444.31	1,444.31	1,444.31
经营活动支出	B	205.14	205.14	208.91	208.91	208.91	208.91
支付的各项税费	C	227.72	227.72	226.76	226.76	234.26	241.76
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,011.45	1,011.45	1,008.64	1,008.64	1,001.14	993.64
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	-	-	-	-	2,000.00	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	396.00	396.00	396.00	396.00	366.00	336.00
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	-396.00	-396.00	-396.00	-396.00	-2,366.00	-336.00
四、期初现金	P	5,445.59	6,061.05	6,676.50	7,289.14	7,901.78	6,536.92
期内现金变动	Q=D+G+O	615.45	615.45	612.64	612.64	-1,364.86	657.64
五、期末现金	R=P+Q	6,061.05	6,676.50	7,289.14	7,901.78	6,536.92	7,194.56

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	1,444.31	1,444.31	1,444.31	1,444.31	1,444.31	1,444.31
经营活动支出	B	208.91	212.86	212.86	212.86	212.86	212.86
支付的各项税费	C	241.76	240.76	240.76	240.76	240.76	240.76
经营活动现金净流量	D=A-B-C	993.64	990.69	990.69	990.69	990.69	990.69
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	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00
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	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00
四、期初现金	P	7,194.56	7,852.20	8,506.89	9,161.58	9,816.27	10,470.96
期内现金变动	Q=D+G+O	657.64	654.69	654.69	654.69	654.69	654.69
五、期末现金	R=P+Q	7,852.20	8,506.89	9,161.58	9,816.27	10,470.96	11,125.64

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	1,444.31	1,444.31	1,444.31	1,444.31	1,444.31	1,444.31
经营活动支出	B	217.02	217.02	217.02	217.02	217.02	221.39
支付的各项税费	C	239.70	239.70	239.70	239.70	239.70	201.74
经营活动现金净流量	D=A-B-C	987.59	987.59	987.59	987.59	987.59	1,021.18
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	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00
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	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00
四、期初现金	P	11,125.64	11,777.23	12,428.82	13,080.41	13,732.00	14,383.59
期内现金变动	Q=D+G+O	651.59	651.59	651.59	651.59	651.59	685.18
五、期末现金	R=P+Q	11,777.23	12,428.82	13,080.41	13,732.00	14,383.59	15,068.78

续上表:

项目/年度	公式	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	1,444.31	1,444.31	1,444.31	722.16
经营活动支出	B	221.39	221.39	221.39	110.69
支付的各项税费	C	201.74	201.74	257.62	133.50
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,021.18	1,021.18	965.31	477.97
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	-	6,200.00	2,500.00	2,500.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	336.00	336.00	112.50	37.50
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	-336.00	-6,536.00	-2,612.50	-2,537.50
四、期初现金	P	15,068.78	15,753.96	10,239.15	8,591.95
期内现金变动	Q=D+G+O	685.18	-5,514.82	-1,647.19	-2,059.53
五、期末现金	R=P+Q	15,753.96	10,239.15	8,591.95	6,532.42

(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	900.00	2,900.00	29,564.92
已发行债券				
后续拟发行债券	11,200.00	10,080.00	21,280.00	
银行贷款				
融资合计	13,200.00	10,980.00	24,180.00	
覆盖倍数	1.22			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 29,564.92 万元, 融资本息合计 24,180.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.22。

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）



中国注册会计师：


中国注册会计师
赵正华
370900010010

中国注册会计师：


中国注册会计师
孟庆福
370100011171

2026年6月19日

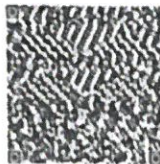


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
即可获取企业
信用信息
了解更多
企业信息
请访问
国家企业信用信息公示系统



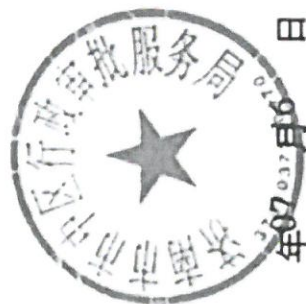
名称 和信会计师事务所(普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙会计师事务所

负责人 赵卫华

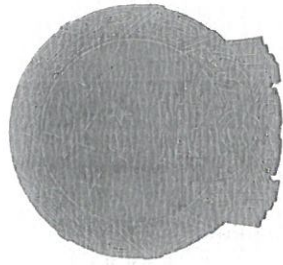
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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 02 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