

2026 年山东省政府专项债券（三十一期）山东省滨州市无棣县山东  
恒发创业投资有限公司生态家纺特色产业园二期项目收益与融资平衡  
专项评价报告

和信咨字（2026）第 010281 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（三十一期）山东省滨州市无棣县山东恒发创业投资有限公司生态家纺特色产业园二期项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010281 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现金流入能够顺利执行，现金流入均在正常范围内变动；
- （五）项目现金流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

山东恒发创业投资有限公司生态家纺特色产业园二期项目

##### 2、立项单位

单位名称：山东恒发创业投资有限公司

企业性质：有限公司（国有独资）

法定代表人：鹿伟

注册资本：10000 万元

社会统一信用代码：91371623591368084G

地址：山东省滨州市无棣县科技孵化园六楼

经营范围：一般项目：创业投资（限投资未上市企业）；以自有资金从事投资活动。（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：建设工程施工；污水处理及其再生利用。（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

2024 年 8 月山东安和安全技术研究院有限公司对该项目出具了《山东恒发创业投资有限公司生态家纺特色产业园基础设二期项目可行性研究报告》；

2024 年 9 月 9 日，山东恒发创业投资有限公司在山东省投资项目在线审批监管平台备案登记《山东恒发创业投资有限公司生态家纺特色产业园基础设二期项目》，项目代码：2409-371623-04-01-263347。

4、项目规模与主要建设内容

占地面积 388 亩，总建筑面积 26 万平方米，主要建设纺织标准车间 14 栋，多功能综合产品展厅、数智工厂大数据中心 5000 平方米，附属仓库 8000 平方米、自动化整理成品车间等，配套建设道路、雨污管网、蒸汽管网、分布式光伏、充电桩、给排水等配套设施。

5、项目建设期限

项目建设周期预计自 2026 年 5 月至 2028 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、发行专项债券方式及银行借款。其中，项目单位自有资金 58,000.00 万元，本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，期后拟发行专项债券 48,000.00 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	108,000.00	100.00%	
一、资本金	58,000.00	53.70%	
（一）自有资金	58,000.00	53.70%	
（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	46.30%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	1.86%	
（三）后续拟发行专项债券	48,000.00	44.44%	
（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《滨州市山东恒发创业投资有限公司生态家纺特色产业园二期项目可行性研究报告》和项目单位提供的相关资料，该项目预期生的现金流入主要来源于纺织标准车间及仓库租赁现金流入、展厅及数据中心租赁现金流入和光伏发电现金流入。

#### 1. 纺织标准车间及仓库租赁现金流入

本项目新建纺织标准车间和仓库总面积为 25.5 万 $\text{m}^2$ ，预计租赁价格为 0.65 元/ $\text{m}^2$ ，每年按照 365 天计算。预计项目运营期第一年厂房租赁率为 85%，每年增长 5%，运营期第三年及以后租赁率达到 95%并维持不变。

#### 2. 展厅及数据中心租赁现金流入

本项目新建展厅及数据中心合计面积为 5,000.00 平方米，预计租赁价格为 0.80 元/ $\text{m}^2$ ，每年按照 365 天计算。预计项目运营期第一年租赁率为 85%，每年增长 5%，运营期第三年及以后租赁率达到 95%并维持不变。

#### 3. 光伏发电现金流入

本项目厂房、展厅及仓库楼顶均配备光伏发电设备，楼顶面积 114,796.61 平方，每块光伏组件面积为 3.106 平方米，预计安装 36,959 块，组件功率 680Wp，系统效率（PR）84%，根据同类型项目估算光伏年等效利用小时数为 1,312 小时，年发电量(kWh)=装机容量(kWp) $\times$ 年等效满负荷利用小时数(h) $\times$ 系统效率=25,132.12kWp $\times$ 1,312h $\times$ 84% $\approx$ 27,683,589kWh，电量单价为 0.36 元/度，预计项目运营期第一年发电量可达设计发电量的 85%，每年增长 5%，运营期第三年及以后达到 95%并维持不变，考虑光伏设备性能衰减，假定运营期第 11 年开始每年发电效率衰减 2%。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流下调 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 运营现金流入预算表（单位：万元）

年份	纺织标准车间及仓库租赁现金流入	展厅及数据中心租赁现金流入	光伏发电现金流入	合计
2029	5,039.55	121.62	830.18	5,991.34
2030	5,335.99	128.77	879.01	6,343.77
2031	5,632.43	135.93	927.84	6,696.20
2032	5,632.43	135.93	927.84	6,696.20
2033	5,632.43	135.93	927.84	6,696.20
2034	5,632.43	135.93	927.84	6,696.20
2035	5,632.43	135.93	927.84	6,696.20
2036	5,632.43	135.93	927.84	6,696.20
2037	5,632.43	135.93	927.84	6,696.20
2038	5,632.43	135.93	927.84	6,696.20
2039	5,632.43	135.93	909.29	6,677.65
2040	5,632.43	135.93	891.10	6,659.46
2041	5,632.43	135.93	873.28	6,641.64
2042	5,632.43	135.93	855.81	6,624.17
2043	5,632.43	135.93	838.70	6,607.06
2044	5,632.43	135.93	821.92	6,590.28
2045	5,632.43	135.93	805.48	6,573.84
2046	5,632.43	135.93	789.37	6,557.73
2047	5,632.43	135.93	773.59	6,541.95
2048	5,632.43	135.93	758.12	6,526.48
2049	5,632.43	135.93	742.95	6,511.31
2050	5,632.43	135.93	728.09	6,496.45
2051	5,632.43	135.93	713.53	6,481.89
2052	5,632.43	135.93	699.26	6,467.62
2053	5,632.43	135.93	685.28	6,453.64
2054	5,632.43	135.93	671.57	6,439.93
2055	5,632.43	135.93	658.14	6,426.50
2056	5,632.43	135.93	644.98	6,413.34
2057	2,816.22	67.96	316.04	3,200.22
合计	159,635.03	3,852.43	23,308.43	186,795.89

## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料、工资及福利、外购动力及燃料、修理费和折旧费等。

(1) 外购原材料

本项目不直接进行生产，故本项目无原材料成本。

(2) 外购燃料及动力

本项目外购燃料及动力主要是外购电力，预计电力年消耗量为 400.60 万度，单价为 0.75 元，预计年成本为 300.45 万元。

(3) 工资及福利费

包括职工工资、工资性津贴、福利费、房屋统筹、养老金统筹等费用。项目建成后管理职工为 50 人，福利费按工资总额的 14%计取，年工资及福利费总额为 342.00 万元，工资福利按照每 5 年增长 5%。

(4) 维修费用

预计本项目修理费为第一年折旧费用的 10%，预计年均 276.84 万元。

(5) 折旧费

固定资产折旧采用直线法平均计算，建筑物净残值率按 15%计算，折旧年限按 30 年计。本项目达产年年折旧费为 2,768.44 万元。

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。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	合计
2029	306.46	348.84	282.38	937.68
2030	306.46	348.84	282.38	937.68
2031	306.46	348.84	282.38	937.68
2032	306.46	348.84	282.38	937.68
2033	306.46	348.84	282.38	937.68
2034	306.46	366.28	282.38	955.12

2035	306.46	366.28	282.38	955.12
2036	306.46	366.28	282.38	955.12
2037	306.46	366.28	282.38	955.12
2038	306.46	366.28	282.38	955.12
2039	306.46	384.60	282.38	973.44
2040	306.46	384.60	282.38	973.44
2041	306.46	384.60	282.38	973.44
2042	306.46	384.60	282.38	973.44
2043	306.46	384.60	282.38	973.44
2044	306.46	403.83	282.38	992.67
2045	306.46	403.83	282.38	992.67
2046	306.46	403.83	282.38	992.67
2047	306.46	403.83	282.38	992.67
2048	306.46	403.83	282.38	992.67
2049	306.46	424.02	282.38	1,012.86
2050	306.46	424.02	282.38	1,012.86
2051	306.46	424.02	282.38	1,012.86
2052	306.46	424.02	282.38	1,012.86
2053	306.46	424.02	282.38	1,012.86
2054	306.46	445.22	282.38	1,034.06
2055	306.46	445.22	282.38	1,034.06
2056	306.46	445.22	282.38	1,034.06
2057	153.23	222.61	141.19	517.03
合计	8,734.08	11,196.07	8,047.86	27,978.01

### (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，本项目房屋租赁增值税税率为 9%，光伏发电增值税税率为 13%，城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为 5%、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%，房产税 12%。

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	所得税	房产税	合计
2029	453.92	45.39	-	568.20	1,067.51
2030	484.60	48.46	-	601.63	1,134.69



2031	515.29	51.53	9.55	635.05	1,211.42
2032	515.29	51.53	9.55	635.05	1,211.42
2033	515.29	51.53	9.55	635.05	1,211.42
2034	515.29	51.53	5.19	635.05	1,207.06
2035	515.29	51.53	5.19	635.05	1,207.06
2036	515.29	51.53	5.19	635.05	1,207.06
2037	515.29	51.53	5.19	635.05	1,207.06
2038	515.29	51.53	5.19	635.05	1,207.06
2039	513.15	51.32	-	635.05	1,199.52
2040	511.06	51.11	-	635.05	1,197.21
2041	509.01	50.90	-	635.05	1,194.96
2042	507.00	50.70	-	635.05	1,192.75
2043	505.03	50.50	-	635.05	1,190.58
2044	503.10	50.31	-	635.05	1,188.46
2045	501.21	50.12	-	635.05	1,186.38
2046	499.36	49.94	-	635.05	1,184.34
2047	497.54	49.75	-	635.05	1,182.34
2048	495.76	49.58	-	635.05	1,180.39
2049	494.02	49.40	-	635.05	1,178.47
2050	492.31	49.23	-	635.05	1,176.59
2051	490.63	49.06	-	635.05	1,174.74
2052	488.99	48.90	-	635.05	1,172.94
2053	487.38	48.74	-	635.05	1,171.17
2054	485.80	48.58	-	635.05	1,169.43
2055	484.26	48.43	-	635.05	1,167.73
2056	482.74	48.27	-	635.05	1,166.07
2057	240.63	24.06	-	317.52	582.22
合计	14,249.80	1,424.98	54.63	17,998.62	33,728.03

#### (四) 应付本息情况

本期拟发行 2,000.00 万元，拟发行期限为 30 年，假设利率为 3.50%；后续 2026 年上半年计划发行 3,000.00 万元，拟发行期限为 30 年，假设利率为 3.50%；2027 年拟发行 45,000.00 万元，拟发行期限为 30 年，假设利率为 3.50%。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
2026	-	5,000.00	-	5,000.00	3.50%	87.50	87.50
2027	5,000.00	45,000.00	-	50,000.00	3.50%	962.50	962.50
2028	50,000.00	-	-	50,000.00	3.50%	1,750.00	1,750.00
2029	50,000.00	-	-	50,000.00	3.50%	1,750.00	1,750.00
2030	50,000.00	-	-	50,000.00	3.50%	1,750.00	1,750.00
2031	50,000.00	-	-	50,000.00	3.50%	1,750.00	1,750.00
2032	50,000.00	-	-	50,000.00	3.50%	1,750.00	1,750.00
2033	50,000.00	-	-	50,000.00	3.50%	1,750.00	1,750.00
2034	50,000.00	-	-	50,000.00	3.50%	1,750.00	1,750.00
2035	50,000.00	-	-	50,000.00	3.50%	1,750.00	1,750.00
2036	50,000.00	-	-	50,000.00	3.50%	1,750.00	1,750.00
2037	50,000.00	-	-	50,000.00	3.50%	1,750.00	1,750.00
2038	50,000.00	-	-	50,000.00	3.50%	1,750.00	1,750.00
2039	50,000.00	-	-	50,000.00	3.50%	1,750.00	1,750.00
2040	50,000.00	-	-	50,000.00	3.50%	1,750.00	1,750.00
2041	50,000.00	-	-	50,000.00	3.50%	1,750.00	1,750.00
2042	50,000.00	-	-	50,000.00	3.50%	1,750.00	1,750.00
2043	50,000.00	-	-	50,000.00	3.50%	1,750.00	1,750.00
2044	50,000.00	-	-	50,000.00	3.50%	1,750.00	1,750.00
2045	50,000.00	-	-	50,000.00	3.50%	1,750.00	1,750.00
2046	50,000.00	-	-	50,000.00	3.50%	1,750.00	1,750.00
2047	50,000.00	-	-	50,000.00	3.50%	1,750.00	1,750.00
2048	50,000.00	-	-	50,000.00	3.50%	1,750.00	1,750.00
2049	50,000.00	-	-	50,000.00	3.50%	1,750.00	1,750.00
2050	50,000.00	-	-	50,000.00	3.50%	1,750.00	1,750.00
2051	50,000.00	-	-	50,000.00	3.50%	1,750.00	1,750.00
2052	50,000.00	-	-	50,000.00	3.50%	1,750.00	1,750.00
2053	50,000.00	-	-	50,000.00	3.50%	1,750.00	1,750.00
2054	50,000.00	-	-	50,000.00	3.50%	1,750.00	1,750.00
2055	50,000.00	-	-	50,000.00	3.50%	1,750.00	1,750.00
2056	50,000.00	-	5,000.00	45,000.00	3.50%	1,662.50	6,662.50
2057	45,000.00	-	45,000.00	-	3.50%	787.50	45,787.50
合计		50,000.00	50,000.00			52,500.00	102,500.00

## (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	186,795.89	-	-	-	5,991.34	6,343.77
经营活动支出	B	27,978.01	-	-	-	937.68	937.68
支付的各项税费	C	33,728.03	-	-	-	1,067.51	1,134.69
经营活动现金净流量	D=A-B-C	125,089.85	-	-	-	3,986.15	4,271.40
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	105,200.00	12,912.50	64,037.50	28,250.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-105,200.00	-12,912.50	-64,037.50	-28,250.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	58,000.00	8,000.00	20,000.00	30,000.00	-	-
专项债券	I	50,000.00	5,000.00	45,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	50,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	52,500.00	87.50	962.50	1,750.00	1,750.00	1,750.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+J+K-L-M-N	5,500.00	12,912.50	64,037.50	28,250.00	-1,750.00	-1,750.00
四、期初现金	P		-	-	-	-	2,236.15
期内现金变动	Q=D+G+O	25,389.85	-	-	-	2,236.15	2,521.40
五、期末现金	R=P+Q	25,389.85	-	-	-	2,236.15	4,757.56



(续上表)

项目/年度	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	6,696.20	6,696.20	6,696.20	6,696.20	6,696.20	6,696.20	6,696.20
经营活动支出	937.68	937.68	937.68	955.12	955.12	955.12	955.12
支付的各项税费	1,211.42	1,211.42	1,211.42	1,207.06	1,207.06	1,207.06	1,207.06
经营活动现金净流量	4,547.10	4,547.10	4,547.10	4,534.02	4,534.02	4,534.02	4,534.02
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	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,750.00	-1,750.00	-1,750.00	-1,750.00	-1,750.00	-1,750.00	-1,750.00
四、期初现金	4,757.56	7,554.66	10,351.76	13,148.87	15,932.89	18,716.91	21,500.93
期内现金变动	2,797.10	2,797.10	2,797.10	2,784.02	2,784.02	2,784.02	2,784.02
五、期末现金	7,554.66	10,351.76	13,148.87	15,932.89	18,716.91	21,500.93	24,284.96



(续上表)

项目/年度	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	6,696.20	6,677.65	6,659.46	6,641.64	6,624.17	6,607.06	6,590.28
经营活动支出	955.12	973.44	973.44	973.44	973.44	973.44	992.67
支付的各项税费	1,207.06	1,199.52	1,197.21	1,194.96	1,192.75	1,190.58	1,188.46
经营活动现金净流量	4,534.02	4,504.69	4,488.81	4,473.24	4,457.99	4,443.04	4,409.16
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	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,750.00	-1,750.00	-1,750.00	-1,750.00	-1,750.00	-1,750.00	-1,750.00
四、期初现金	24,284.96	27,068.98	29,823.67	32,562.48	35,285.73	37,993.71	40,686.75
期内现金变动	2,784.02	2,754.69	2,738.81	2,723.24	2,707.99	2,693.04	2,659.16
五、期末现金	27,068.98	29,823.67	32,562.48	35,285.73	37,993.71	40,686.75	43,345.91

(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	6,573.84	6,557.73	6,541.95	6,526.48	6,511.31	6,496.45	6,481.89
经营活动支出	992.67	992.67	992.67	992.67	1,012.86	1,012.86	1,012.86
支付的各项税费	1,186.38	1,184.34	1,182.34	1,180.39	1,178.47	1,176.59	1,174.74
经营活动现金净流量	4,394.80	4,380.73	4,366.94	4,353.42	4,319.99	4,307.01	4,294.29
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	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,750.00	-1,750.00	-1,750.00	-1,750.00	-1,750.00	-1,750.00	-1,750.00
四、期初现金	43,345.91	45,990.70	48,621.43	51,238.37	53,841.79	56,411.78	58,968.79
期内现金变动	2,644.80	2,630.73	2,616.94	2,603.42	2,569.99	2,557.01	2,544.29
五、期末现金	45,990.70	48,621.43	51,238.37	53,841.79	56,411.78	58,968.79	61,513.08

(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	6,467.62	6,453.64	6,439.93	6,426.50	6,413.34	3,200.22
经营活动支出	1,012.86	1,012.86	1,034.06	1,034.06	1,034.06	517.03
支付的各项税费	1,172.94	1,171.17	1,169.43	1,167.73	1,166.07	582.22
经营活动现金净流量	4,281.83	4,269.61	4,236.44	4,224.71	4,213.21	2,100.97
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	-	-	-	-	5,000.00	45,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,662.50	787.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,750.00	-1,750.00	-1,750.00	-1,750.00	-6,662.50	-45,787.50
四、期初现金	61,513.08	64,044.91	66,564.52	69,050.96	71,525.67	69,076.38
期内现金变动	2,531.83	2,519.61	2,486.44	2,474.71	-2,449.29	-43,686.53
五、期末现金	64,044.91	66,564.52	69,050.96	71,525.67	69,076.38	25,389.85

(六) 本息覆盖倍数

表 8 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	
已发行债券				125,089.85
本次发行债券	2,000.00	2,100.00	4,100.00	
后续拟发行债券	48,000.00	50,400.00	98,400.00	
银行借款				
融资合计	50,000.00	52,500.00	102,500.00	
覆盖倍数	1.22			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 125,089.85 元,融资本息合计 102,500.00 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


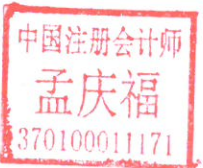
基于财政部对地方政府发行专项债券的要求,并根据上述对项目的分析评价,本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析,我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。



此页为签字页无正文



中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

2026 年 6 月 6 日



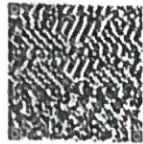
# 营业执照

(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

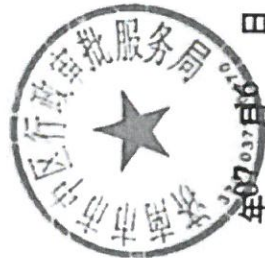
负责人 赵卫华

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，出具有关审计报告；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

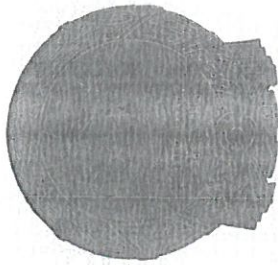
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

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



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》。

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

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

