

2026 年山东省政府专项债券（四十三期）德州市夏津
县夏津宋楼绿色纺织产业园基础设施建设项目收益与
融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010332 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年七月

2026 年山东省政府专项债券（四十三期）德州市夏津县夏津宋楼绿色纺织产业园基础设施建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010332 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

夏津宋楼绿色纺织产业园基础设施建设项目

2、立项单位

单位名称: 夏津县乡村振兴投资发展有限公司。夏津县乡村振兴投资发展有限公司成立于 2021 年 05 月 31 日,注册地位于山东省德州市夏津县北城街道办事处办公楼北侧,法定代表人为董桂伦。经营范围包括一般项目: 以自有资金从事投资活动; 土地整治服务; 乡镇经济管理服务; 智能农业管理; 技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广; 市场营销策划; 融资咨询服务; 土地调查评估服务; 农业专业及辅助性活动; 住房租赁; 旅游开发项目策划咨询; 游览景区管理; 园区管理服务; 农业机械服务; 农林牧渔业废弃物综合利用; 普通货物仓储服务(不含危险化学品等需许可审批

的项目); 自有资金投资的资产管理服务; 互联网销售(除销售需要许可的商品); 品牌管理; 休闲观光活动; 油料种植; 谷物种植; 农作物病虫害防治服务; 特种作业人员安全技术培训; 拖拉机和联合收割机驾驶培训; 人力资源服务(不含职业中介活动、劳务派遣服务); 粮食收购; 粮油仓储服务; 食用农产品批发。(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; 食品销售; 食品互联网销售。(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)夏津县乡村振兴投资发展有限公司对外投资 10 家公司。

3、项目规划审批

2023 年 11 月取得济南英才工程咨询有限公司出具的《夏津宋楼绿色纺织产业园基础设施建设项目可行性研究报告》;

2023 年 12 月取得夏津县发展和改革局《关于对夏津宋楼绿色纺织产业园基础设施建设项目可行性研究报告的批复》, 批复文号夏发改项审[2023]337 号;

4、项目规模与主要建设内容

建设园区内道路 7500m、DN200-400 给水管网 5000m、DN400-800 排水管网 3000m、低压配电线路 2000m、燃气管道 6000m、通信管线 5000m 等附属设施, 建设标准厂房, 建筑面积 360000 平方米, 配套建设科技孵化器等公共服务设施, 建

筑面积 18623 m²，日处理能力 1000m³园区污水处理厂 1 处。
其中，建设园区内道路 7500m 属于纯公益性建设内容，不适用专项债券安排。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 12 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、发行专项债券等方式。
其中，项目单位自有资金 50,000.00 万元，已发行专项债券 2,000.00 万元，本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，后续拟发行债券 43,000.00 万元。

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	100,000.00	100.00%	
一、资本金	50,000.00	50.00%	
（一）自有资金	50,000.00	50.00%	
（二）专项债券	-	0.00%	
1、已发行专项债券		0.00%	
2、本期拟发行专项债券	-	0.00%	
3、后续拟发行专项债券		0.00%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	50,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券	2,000.00	2.00%	
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	5.00%	

(三) 后续拟发行专项债券	43,000.00	43.00%	
(四) 银行融资		0.00%	

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厂房租赁现金流入、科技孵化器租赁现金流入、污水处理现金流入、物业管理费现金流入等。

厂房租赁收入:项目建设标准化厂房 36 万平方米,结合当地市场水平,按照 90%的出租比例进行计算,每年对外出租面积为 32.4 万平方米,按照 0.8 元/㎡·天的收费标准对外租赁,一年按照 365 天计算,平均每年厂房租赁收入为 9,460.80 万元。

科技孵化器租赁收入:项目配套建设科技孵化器及综合服务用房等公共服务设施 18623 平方米,结合当地市场水平,按照 90%的出租比例进行计算,每年对外出租面积为 1.68 万平方米,按照 0.8 元/㎡·天的收费标准对外租赁,一年按照 365 天计算,平均每年科技孵化器租赁收入为 490.56 万元。

污水处理费收入:园区污水处理厂年处理规模 292000 立方米(按年运行 365 天,80%负荷计算)。按照 1.2 元/m³的收费标准,平均每年污水处理收入为 35.04 万元。

物业管理费收入:项目为后期入驻业主提供完善的物业管

理服务，按照 1 元/m²·月的收费标准，平均每年物业管理费收入为 454.35 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调 10.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

单位：万元

年份	厂房租赁收入	科技孵化器租赁收入	污水处理费	物业管理服务费	合计
2028	8,514.72	441.50	31.54	408.92	9,396.68
2029	8,514.72	441.50	31.54	408.92	9,396.68
2030	8,514.72	441.50	31.54	408.92	9,396.68
2031	8,514.72	441.50	31.54	408.92	9,396.68
2032	8,514.72	441.50	31.54	408.92	9,396.68
2033	8,514.72	441.50	31.54	408.92	9,396.68
2034	8,514.72	441.50	31.54	408.92	9,396.68
2035	8,514.72	441.50	31.54	408.92	9,396.68
2036	8,514.72	441.50	31.54	408.92	9,396.68
2037	8,514.72	441.50	31.54	408.92	9,396.68
2038	8,514.72	441.50	31.54	408.92	9,396.68
2039	8,514.72	441.50	31.54	408.92	9,396.68
2040	8,514.72	441.50	31.54	408.92	9,396.68
2041	8,514.72	441.50	31.54	408.92	9,396.68
2042	8,514.72	441.50	31.54	408.92	9,396.68
2043	8,514.72	441.50	31.54	408.92	9,396.68
2044	8,514.72	441.50	31.54	408.92	9,396.68
2045	8,514.72	441.50	31.54	408.92	9,396.68
2046	8,514.72	441.50	31.54	408.92	9,396.68
2047	8,514.72	441.50	31.54	408.92	9,396.68
2048	8,514.72	441.50	31.54	408.92	9,396.68
2049	8,514.72	441.50	31.54	408.92	9,396.68

年份	厂房租赁收入	科技孵化器租赁收入	污水处理费	物业管理服务费	合计
2050	8,514.72	441.50	31.54	408.92	9,396.68
2051	8,514.72	441.50	31.54	408.92	9,396.68
2052	8,514.72	441.50	31.54	408.92	9,396.68
2053	8,514.72	441.50	31.54	408.92	9,396.68
2054	8,514.72	441.50	31.54	408.92	9,396.68
2055	8,514.72	441.50	31.54	408.92	9,396.68
2056	4,257.36	220.75	15.77	204.46	4,698.34
合计	242,669.52	12,582.86	898.78	11,654.08	267,805.24

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括外购燃料动力费、修理费、工资及福利费、其他费用、折旧费等。

1、外购燃料及动力费

项目正常年度需要消耗新水预计 1483.15t,收费 6.00 元/t;消耗电力 42.08 万 kW·h, 收费 0.80 元/kW·h, 预计正常年度外购动力费 34.55 万元。

2、工资及福利费

技术及服务人员 5 人, 年平均工资以 5.00 万元/年计;运维人员配备 4 人, 年平均工资以 6.00 万元/年计, 管理人员配备 2 人, 年平均工资以 8.00 万元/年计, 则项目运营期职工工资成本 65.00 万元。工资每 5 年增长 5%。

3、修理费用

修理费按固定资产原值的 0.20%计算, 正常年度修理费

187.20 万。

4、其他费用

在制造费用、管理费用、运营费用中扣除工资、折旧费、修理费后的费用，正常年度其他费用 229.13 万元。

5、折旧费

项目建筑工程 82716.00 万元，折旧年限 30 年，残值率 5%；设备及安装工程费 960.00 万元，折旧年限 20 年，残值率 5%；属于固定资产的其他费用 9924.00 万元，折旧年限 20 年，残值率 5%；正常年度折旧费合计 3136.33 万元。

6、无形资产及其他资产摊销

项目的无形资产(土地费用)6400.00 万元，摊销年限 18 年，正常年度摊销费 355.56 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 10.00%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：

金额单位：人民币万元

年份	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2028	38.01	71.50	205.92	252.04	567.47
2029	38.01	71.50	205.92	252.04	567.47
2030	38.01	71.50	205.92	252.04	567.47
2031	38.01	71.50	205.92	252.04	567.47
2032	38.01	71.50	205.92	252.04	567.47
2033	38.01	75.08	205.92	252.04	571.04

年份	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2034	38.01	75.08	205.92	252.04	571.04
2035	38.01	75.08	205.92	252.04	571.04
2036	38.01	75.08	205.92	252.04	571.04
2037	38.01	75.08	205.92	252.04	571.04
2038	38.01	78.83	205.92	252.04	574.80
2039	38.01	78.83	205.92	252.04	574.80
2040	38.01	78.83	205.92	252.04	574.80
2041	38.01	78.83	205.92	252.04	574.80
2042	38.01	78.83	205.92	252.04	574.80
2043	38.01	82.77	205.92	252.04	578.74
2044	38.01	82.77	205.92	252.04	578.74
2045	38.01	82.77	205.92	252.04	578.74
2046	38.01	82.77	205.92	252.04	578.74
2047	38.01	82.77	205.92	252.04	578.74
2048	38.01	86.91	205.92	252.04	582.88
2049	38.01	86.91	205.92	252.04	582.88
2050	38.01	86.91	205.92	252.04	582.88
2051	38.01	86.91	205.92	252.04	582.88
2052	38.01	86.91	205.92	252.04	582.88
2053	38.01	91.25	205.92	252.04	587.22
2054	38.01	91.25	205.92	252.04	587.22
2055	38.01	91.25	205.92	252.04	587.22
2056	19.00	45.63	102.96	126.02	293.61
合计	1,083.14	2,294.80	5,868.72	7,183.23	16,429.89

（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，该项目现金流入需缴纳增值税，厂房租赁现金流入增值税税率为 9.00%，物业费现金流入增值税税率为

6.00%，污水处理费现金流入增值税税率为 6.00%，城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的 7%，3%，2%计算，房产税 12%，企业所得税 25%。

相关税费情况如下：

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2028	707.38	84.89	338.41	986.01	2,116.68
2029	707.38	84.89	338.41	986.01	2,116.68
2030	707.38	84.89	338.41	986.01	2,116.68
2031	707.38	84.89	338.41	986.01	2,116.68
2032	707.38	84.89	338.41	986.01	2,116.68
2033	707.38	84.89	337.52	986.01	2,115.79
2034	707.38	84.89	337.52	986.01	2,115.79
2035	707.38	84.89	337.52	986.01	2,115.79
2036	707.38	84.89	337.52	986.01	2,115.79
2037	707.38	84.89	337.52	986.01	2,115.79
2038	707.38	84.89	336.58	986.01	2,114.85
2039	707.38	84.89	336.58	986.01	2,114.85
2040	707.38	84.89	336.58	986.01	2,114.85
2041	707.38	84.89	336.58	986.01	2,114.85
2042	707.38	84.89	336.58	986.01	2,114.85
2043	707.38	84.89	335.59	986.01	2,113.86
2044	707.38	84.89	335.59	986.01	2,113.86
2045	707.38	84.89	335.59	986.01	2,113.86
2046	707.38	84.89	424.48	986.01	2,202.75
2047	707.38	84.89	424.48	986.01	2,202.75
2048	707.38	84.89	1,207.53	986.01	2,985.80
2049	707.38	84.89	1,207.53	986.01	2,985.80

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2050	707.38	84.89	1,207.53	986.01	2,985.80
2051	707.38	84.89	1,207.53	986.01	2,985.80
2052	707.38	84.89	1,207.53	986.01	2,985.80
2053	707.38	84.89	1,206.45	986.01	2,984.72
2054	707.38	84.89	1,206.45	986.01	2,984.72
2055	707.38	84.89	1,217.80	986.01	2,996.07
2056	342.53	41.10	342.02	493.00	1,218.66
合计	20,149.10	2,417.89	16,928.67	28,101.18	67,596.85

(四) 应付本息情况

本项目 2024 年 9 月已发行专项债券 2000 万元，债券期限为 30 年，债券利率为 2.27%；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 4.50%；后续拟发行专项债券 43,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；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：

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	-	2,000.00	-	2,000.00			
2025	2,000.00		-	2,000.00	2.27%	45.40	45.40
2026	2,000.00	48,000.00	-	50,000.00	2.27%	45.40	45.40
2027	50,000.00	-	-	50,000.00	2.27%- 4.50%	2,205.40	2,205.40
2028	50,000.00	-	-	50,000.00	2.27%-	2,205.40	2,205.40

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
					4.50%		
2029	50,000.00	-	-	50,000.00	2.27%- 4.50%	2,205.40	2,205.40
2030	50,000.00	-	-	50,000.00	2.27%- 4.50%	2,205.40	2,205.40
2031	50,000.00	-	-	50,000.00	2.27%- 4.50%	2,205.40	2,205.40
2032	50,000.00	-	-	50,000.00	2.27%- 4.50%	2,205.40	2,205.40
2033	50,000.00	-	-	50,000.00	2.27%- 4.50%	2,205.40	2,205.40
2034	50,000.00	-	-	50,000.00	2.27%- 4.50%	2,205.40	2,205.40
2035	50,000.00	-	-	50,000.00	2.27%- 4.50%	2,205.40	2,205.40
2036	50,000.00	-	-	50,000.00	2.27%- 4.50%	2,205.40	2,205.40
2037	50,000.00	-	-	50,000.00	2.27%- 4.50%	2,205.40	2,205.40
2038	50,000.00	-	-	50,000.00	2.27%- 4.50%	2,205.40	2,205.40
2039	50,000.00	-	-	50,000.00	2.27%- 4.50%	2,205.40	2,205.40
2040	50,000.00	-	-	50,000.00	2.27%- 4.50%	2,205.40	2,205.40
2041	50,000.00	-	-	50,000.00	2.27%- 4.50%	2,205.40	2,205.40
2042	50,000.00	-	-	50,000.00	2.27%- 4.50%	2,205.40	2,205.40
2043	50,000.00	-	-	50,000.00	2.27%- 4.50%	2,205.40	2,205.40
2044	50,000.00	-	-	50,000.00	2.27%- 4.50%	2,205.40	2,205.40
2045	50,000.00	-	-	50,000.00	2.27%- 4.50%	2,205.40	2,205.40

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
2046	50,000.00	-	-	50,000.00	2.27%- 4.50%	2,205.40	2,205.40
2047	50,000.00	-	-	50,000.00	2.27%- 4.50%	2,205.40	2,205.40
2048	50,000.00	-	-	50,000.00	2.27%- 4.50%	2,205.40	2,205.40
2049	50,000.00	-	-	50,000.00	2.27%- 4.50%	2,205.40	2,205.40
2050	50,000.00	-	-	50,000.00	2.27%- 4.50%	2,205.40	2,205.40
2051	50,000.00	-	-	50,000.00	2.27%- 4.50%	2,205.40	2,205.40
2052	50,000.00	-	-	50,000.00	2.27%- 4.50%	2,205.40	2,205.40
2053	50,000.00	-	-	50,000.00	2.27%- 4.50%	2,205.40	2,205.40
2054	50,000.00	-	2,000.00	48,000.00	2.27%- 4.50%	2,205.40	4,205.40
2055	48,000.00			48,000.00	2.27%- 4.50%	2,160.00	2,160.00
2056	48,000.00		48,000.00		2.27%- 4.50%	2,160.00	50,160.00
合计		50,000.00	50,000.00			66,162.00	116,162.00

(五) 项目资金平衡测算表

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	267,805.24	-	-	-	-	9,396.68
经营活动支出	B	16,429.89	-	-	-	-	567.47
支付的各项税费	C	67,596.85	-	-	-	-	2,116.68
经营活动现金净流量	D=A-B-C	183,778.50	-	-	-	-	6,712.53
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	96,800.00	21,940.00	19,040.00	29,040.00	26,780.00	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-96,800.00	-21,940.00	-19,040.00	-29,040.00	-26,780.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	50,000.00	20,000.00	28,000.00	1,000.00	1,000.00	-
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	50,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	66,162.00	-	45.40	45.40	2,205.40	2,205.40
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	-16,162.00	22,000.00	27,954.60	48,954.60	-1,205.40	-2,205.40
四、期初现金	P		-	60.00	8,974.60	28,889.20	903.80
期内现金变动	Q=D+G+O	70,816.50	60.00	8,914.60	19,914.60	-27,985.40	4,507.13
五、期末现金	R=P+Q	70,816.50	60.00	8,974.60	28,889.20	903.80	5,410.93

项目资金平衡测算表（单位：万元）

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	9,396.68	9,396.68	9,396.68	9,396.68	9,396.68	9,396.68
经营活动支出	B	567.47	567.47	567.47	567.47	571.04	571.04
支付的各项税费	C	2,116.68	2,116.68	2,116.68	2,116.68	2,115.79	2,115.79
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,712.53	6,712.53	6,712.53	6,712.53	6,709.84	6,709.84
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	2,205.40	2,205.40	2,205.40	2,205.40	2,205.40	2,205.40
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	-2,205.40	-2,205.40	-2,205.40	-2,205.40	-2,205.40	-2,205.40
四、期初现金	P	5,410.93	9,918.05	14,425.18	18,932.30	23,439.43	27,943.87
期内现金变动	Q=D+G+O	4,507.13	4,507.13	4,507.13	4,507.13	4,504.44	4,504.44
五、期末现金	R=P+Q	9,918.05	14,425.18	18,932.30	23,439.43	27,943.87	32,448.32

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	9,396.68	9,396.68	9,396.68	9,396.68	9,396.68	9,396.68
经营活动支出	B	571.04	571.04	571.04	574.80	574.80	574.80
支付的各项税费	C	2,115.79	2,115.79	2,115.79	2,114.85	2,114.85	2,114.85
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,709.84	6,709.84	6,709.84	6,707.03	6,707.03	6,707.03
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	2,205.40	2,205.40	2,205.40	2,205.40	2,205.40	2,205.40
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	-2,205.40	-2,205.40	-2,205.40	-2,205.40	-2,205.40	-2,205.40
四、期初现金	P	32,448.32	36,952.76	41,457.21	45,961.65	50,463.28	54,964.91
期内现金变动	Q=D+G+O	4,504.44	4,504.44	4,504.44	4,501.63	4,501.63	4,501.63
五、期末现金	R=P+Q	36,952.76	41,457.21	45,961.65	50,463.28	54,964.91	59,466.54

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	9,396.68	9,396.68	9,396.68	9,396.68	9,396.68	9,396.68
经营活动支出	B	574.80	574.80	578.74	578.74	578.74	578.74
支付的各项税费	C	2,114.85	2,114.85	2,113.86	2,113.86	2,113.86	2,202.75
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,707.03	6,707.03	6,704.07	6,704.07	6,704.07	6,615.18
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	2,205.40	2,205.40	2,205.40	2,205.40	2,205.40	2,205.40
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	-2,205.40	-2,205.40	-2,205.40	-2,205.40	-2,205.40	-2,205.40
四、期初现金	P	59,466.54	63,968.17	68,469.80	72,968.47	77,467.14	81,965.82
期内现金变动	Q=D+G+O	4,501.63	4,501.63	4,498.67	4,498.67	4,498.67	4,409.78
五、期末现金	R=P+Q	63,968.17	68,469.80	72,968.47	77,467.14	81,965.82	86,375.60

项目资金平衡测算表（单位：万元）

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	9,396.68	9,396.68	9,396.68	9,396.68	9,396.68	9,396.68
经营活动支出	B	578.74	582.88	582.88	582.88	582.88	582.88
支付的各项税费	C	2,202.75	2,985.80	2,985.80	2,985.80	2,985.80	2,985.80
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,615.18	5,828.00	5,828.00	5,828.00	5,828.00	5,828.00
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	2,205.40	2,205.40	2,205.40	2,205.40	2,205.40	2,205.40
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	-2,205.40	-2,205.40	-2,205.40	-2,205.40	-2,205.40	-2,205.40
四、期初现金	P	86,375.60	90,785.38	94,407.98	98,030.58	101,653.17	105,275.77
期内现金变动	Q=D+G+O	4,409.78	3,622.60	3,622.60	3,622.60	3,622.60	3,622.60
五、期末现金	R=P+Q	90,785.38	94,407.98	98,030.58	101,653.17	105,275.77	108,898.37

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	9,396.68	9,396.68	9,396.68	4,698.34
经营活动支出	B	587.22	587.22	587.22	293.61
支付的各项税费	C	2,984.72	2,984.72	2,996.07	1,218.66
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,824.74	5,824.74	5,813.39	3,186.07
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	-	2,000.00	-	48,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,205.40	2,205.40	2,160.00	2,160.00
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	-2,205.40	-4,205.40	-2,160.00	-50,160.00
四、期初现金	P	108,898.37	112,517.70	114,137.04	117,790.43
期内现金变动	Q=D+G+O	3,619.34	1,619.34	3,653.39	-46,973.93
五、期末现金	R=P+Q	112,517.70	114,137.04	117,790.43	70,816.50

（六）本息覆盖倍数

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	6,750.00	11,750.00	183,778.50
已发行债券	2,000.00	1,362.00	3,362.00	
后续拟发行债券	43,000.00	58,050.00	101,050.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	50,000.00	66,162.00	116,162.00	
覆盖倍数				1.58

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 183,778.50 万元，融资本息合计 116,162.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.58。

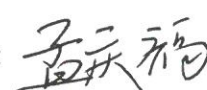
五、评估结论

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



中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

2026 年 7 月 18 日



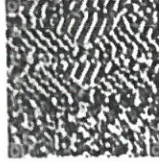
营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

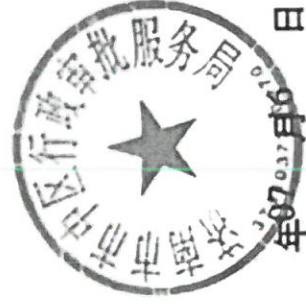
913701030690342410

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



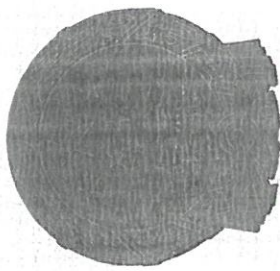
名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所
类型 特殊普通合伙企业分支机构
负责人 赵卫华
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，并出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告，基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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 06 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：山东财政厅

2019年08月07日

中华人民共和国财政部制