

2026 年山东省政府专项债券（四十四期）德州市本级
京沪高铁德州东站站前广场及配套设施改造项目收益
与融资平衡专项评价报告
和信咨字（2026）第 010342 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（四十四期）德州市本级京沪高铁德州站站前广场及配套设施改造项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010342 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

京沪高铁德州站站前广场及配套设施改造项目

2、立项单位

项目立项单位名称：德州高铁新区开拓投资有限公司

项目单位简介：德州高铁新区开拓投资有限公司成立于 2010 年 06 月 13 日，注册地位于山东省德州市经济技术开发区袁桥镇德州高铁站地下广场东区 001 号办公室，法定代表人为杨振峰。经营范围包括项目投资（不含金融业务）；项目投资方面的咨询服务；户外广告设计、制作、发布；场地租赁；房屋租赁；停车场服务；公共服务设施投资建设；园区基础设施投资建设；道路硬化；公路桥改造；道路绿化；综合管线工程投资建设（以上经营范围涉及资质证的凭有效资质证经营）。

3、项目规划审批

2022 年 7 月山东省工程咨询院出具《京沪高铁德州站站前广场及配套设施改造项目可行性研究报告》。

2022 年 7 月 23 日，德州经济技术开发区经济发展部对该项目出具了《关于德州高铁新区开拓投资有限公司京沪高铁德州站站前广场及配套设施改造项目可行性研究报告的批复》（德经开经发改【2022】33 号）。

4、项目规模与主要建设内容

该项目占地面积约 14.04 万平方米，主要建设落客换乘中心、过街天桥、停车场、市政管网改造应急疏散中心及服务设施等基础设施改造，其中建设连廊(换乘中心)12832 平方米，附属用房 4385.24 平方米，过街天桥约 200 米;改造绿化场地(应急疏散场地)53731 平方米，通风井、空调井 60 个，市政管网约 3000 米;改造地下车库人行出入口 18 个，加固地下车库 81208 平方米，新增地下停车位约 1000 个。

5、项目建设期限

本项目建设期自 2022 年 10 月至 2026 年 12 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 75,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 37,500.00 万元，已发行专项债券 15,700.00 万元，本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，后续拟发行专项债券 20,800.00 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	75,000.00	100.00%	
一、资本金	37,500.00	50.00%	
（一）自有资金	37,500.00	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）	37,500.00	50.00%	

(一) 已发行专项债券	15,700.00	20.93%	
(二) 本期拟发行专项债券	1,000.00	1.33%	
(三) 后续拟发行专项债券	20,800.00	27.73%	
(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广告运营现金流入和停车现金流入。

1、广告现金流入。根据项目可研报告及现市场情况，LED 信息发布等广告现金流入是投资运营主体的主要收入来源之一，由投放广告的主体支付，多为企业，也有政府及其他机构。广告牌预计安装 300 个，单价 10 万元/个•年，广告运营现金流入 3000 万元

2、停车现金流入。本次改造新增停车位 1000 个、原有车位 1440 个。按照停车位加固改造及新增车位情况，车位按照 2440 个，主要为社会车辆短暂停留停车服务，单价按照 2 元/小时，按照 80%出租率计算，每个车位按 12 个小时计取，年现金流入 1,709.95 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现金流入下浮 2%进行测算

表 2 现金流入预算表（单位：万元）

年份	广告现金流入	停车现金流入	合计
2027	2,940.00	1,675.75	4,615.75
2028	2,940.00	1,675.75	4,615.75

2029	2,940.00	1,675.75	4,615.75
2030	2,940.00	1,675.75	4,615.75
2031	2,940.00	1,675.75	4,615.75
2032	2,940.00	1,675.75	4,615.75
2033	2,940.00	1,675.75	4,615.75
2034	2,940.00	1,675.75	4,615.75
2035	2,940.00	1,675.75	4,615.75
2036	2,940.00	1,675.75	4,615.75
2037	2,940.00	1,675.75	4,615.75
2038	2,940.00	1,675.75	4,615.75
2039	2,940.00	1,675.75	4,615.75
2040	2,940.00	1,675.75	4,615.75
2041	2,940.00	1,675.75	4,615.75
2042	2,940.00	1,675.75	4,615.75
2043	2,940.00	1,675.75	4,615.75
2044	2,940.00	1,675.75	4,615.75
2045	2,940.00	1,675.75	4,615.75
2046	2,940.00	1,675.75	4,615.75
2047	2,940.00	1,675.75	4,615.75
2048	2,940.00	1,675.75	4,615.75
2049	2,940.00	1,675.75	4,615.75
2050	2,940.00	1,675.75	4,615.75
2051	2,940.00	1,675.75	4,615.75
2052	2,940.00	1,675.75	4,615.75
2053	2,940.00	1,675.75	4,615.75
2054	2,940.00	1,675.75	4,615.75
2055	2,940.00	1,675.75	4,615.75
2056	1,470.00	837.88	2,307.88
合计	86,730.00	49,434.71	136,164.71

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料动力费、工资及福利费、其他费用、维修费、折旧等。

1、外购燃料及动力费

项目年用电 162 万千瓦时、年用水 2.17 万立方米，电价考虑不同时段单价不同平均按照 1 元/千瓦时、水价 4.5 元/立方米，测算年外购燃料及动力成本为 172 万元；

2、工资福利费

本项目直接人员费用已计入维修维护费中,另外需管理营销人员定员为 50 人，根据当地工资酬金水平，按照每人平均 6 万/年估算，年职工工资与福利支出约为 300 万元，每年递增 1%计算；

3、维修费

修理费按照折旧费的 10%计取。

4、其他费用

其他费用包含销售费、维护费、租赁费等，按照营业收入 1%计算，年其他费用 47.10 万元；

5、折旧

项目按照直线折旧法计算折旧，正常年年固定资产折旧费用为 2372 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内运营成本每年增长 2.00%进行项目净现金流出测算

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	燃料动力费	工资福利费	维修费	其他费用	合计
2027	175.44	306.00	241.94	48.04	771.43
2028	175.44	309.06	241.94	48.04	774.49
2029	175.44	312.15	241.94	48.04	777.58
2030	175.44	315.27	241.94	48.04	780.70
2031	175.44	318.42	241.94	48.04	783.85
2032	175.44	321.61	241.94	48.04	787.03

2033	175.44	324.83	241.94	48.04	790.25
2034	175.44	328.07	241.94	48.04	793.50
2035	175.44	331.35	241.94	48.04	796.78
2036	175.44	334.67	241.94	48.04	800.09
2037	175.44	338.01	241.94	48.04	803.44
2038	175.44	341.39	241.94	48.04	806.82
2039	175.44	344.81	241.94	48.04	810.23
2040	175.44	348.26	241.94	48.04	813.68
2041	175.44	351.74	241.94	48.04	817.16
2042	175.44	355.26	241.94	48.04	820.68
2043	175.44	358.81	241.94	48.04	824.23
2044	175.44	362.40	241.94	48.04	827.82
2045	175.44	366.02	241.94	48.04	831.45
2046	175.44	369.68	241.94	48.04	835.11
2047	175.44	373.38	241.94	48.04	838.80
2048	175.44	377.11	241.94	48.04	842.54
2049	175.44	380.88	241.94	48.04	846.31
2050	175.44	384.69	241.94	48.04	850.12
2051	175.44	388.54	241.94	48.04	853.96
2052	175.44	392.42	241.94	48.04	857.85
2053	175.44	396.35	241.94	48.04	861.77
2054	175.44	400.31	241.94	48.04	865.74
2055	175.44	404.32	241.94	48.04	869.74
2056	87.72	202.16	120.97	24.02	434.87
合计	5,175.48	10,437.98	7,137.35	1,417.22	24,168.03

（三）税费现金流出分析

根据《中华人民共和国增值税法》及配套的《中华人民共和国增值税法实施条例》规定，本项目增值税税率为 9%、6%，城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为 7%、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%。

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	合计
2027	327.57	39.31	-	366.88
2028	327.57	39.31	-	366.88
2029	327.57	39.31	-	366.88
2030	327.57	39.31	-	366.88
2031	327.57	39.31	-	366.88
2032	327.57	39.31	-	366.88
2033	327.57	39.31	-	366.88
2034	327.57	39.31	-	366.88
2035	327.57	39.31	-	366.88
2036	327.57	39.31	-	366.88
2037	327.57	39.31	-	366.88
2038	327.57	39.31	-	366.88
2039	327.57	39.31	-	366.88
2040	327.57	39.31	-	366.88
2041	327.57	39.31	-	366.88
2042	327.57	39.31	-	366.88
2043	327.57	39.31	-	366.88
2044	327.57	39.31	-	366.88
2045	327.57	39.31	-	366.88
2046	327.57	39.31	-	366.88
2047	327.57	39.31	-	366.88
2048	327.57	39.31	-	366.88
2049	327.57	39.31	-	366.88
2050	327.57	39.31	-	366.88
2051	327.57	39.31	-	366.88
2052	327.57	39.31	-	366.88
2053	327.57	39.31	-	366.88
2054	327.57	39.31	29.33	396.21
2055	327.57	39.31	36.05	402.94
2056	163.79	19.65	21.89	205.33
合计	9,663.39	1,159.61	87.27	10,910.27

（四）应付本息情况

1、专项债券

本项目 2023 年 5 月发行专项债券 3,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.18%，2023 年 11 月从 2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十二期）—2023 年山东省政府专项债券（二十七期）京津冀协同发展产业示范园区基础设施建设项目金额中的 7,000.00 万元调整至本项目 7,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.18%，2024 年 3 月发行专项债券 1,000.00 万元调整至其他项目，假设债券期限为 30 年，利率为 2.65%，2025 年 3 月发行专项债券 2,700.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 2.29%，2025 年 9 月发行专项债券 3,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 2.33%，本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.00%，后续拟发行专项债券 20,800.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.00%，在债券存续期半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下。

表 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
2023	-	10,000.00	-	10,000.00	3.18%	47.70	47.70
2024	10,000.00	-	-	10,000.00	2.29%-4.0%	318.00	318.00
2025	10,000.00	5,700.00	-	15,700.00	2.29%-4.0%	348.92	348.92
2026	15,700.00	21,800.00	-	37,500.00	2.29%-4.0%	865.73	865.73
2027	37,500.00	-	-	37,500.00	2.29%-4.0%	1,321.73	1,321.73
2028	37,500.00	-	-	37,500.00	2.29%-4.0%	1,321.73	1,321.73
2029	37,500.00	-	-	37,500.00	2.29%-4.0%	1,321.73	1,321.73
2030	37,500.00	-	-	37,500.00	2.29%-4.0%	1,321.73	1,321.73
2031	37,500.00	-	-	37,500.00	2.29%-4.0%	1,321.73	1,321.73
2032	37,500.00	-	-	37,500.00	2.29%-4.0%	1,321.73	1,321.73
2033	37,500.00	-	-	37,500.00	2.29%-4.0%	1,321.73	1,321.73
2034	37,500.00	-	-	37,500.00	2.29%-4.0%	1,321.73	1,321.73
2035	37,500.00	-	-	37,500.00	2.29%-4.0%	1,321.73	1,321.73
2036	37,500.00	-	-	37,500.00	2.29%-4.0%	1,321.73	1,321.73
2037	37,500.00	-	-	37,500.00	2.29%-4.0%	1,321.73	1,321.73

2038	37,500.00	-	-	37,500.00	2.29%-4.0%	1,321.73	1,321.73
2039	37,500.00	-	-	37,500.00	2.29%-4.0%	1,321.73	1,321.73
2040	37,500.00	-	3,000.00	34,500.00	2.29%-4.0%	1,321.73	4,321.73
2041	34,500.00	-	1,000.00	33,500.00	2.29%-4.0%	1,251.83	2,251.83
2042	33,500.00	-	-	33,500.00	2.29%-4.0%	1,211.83	1,211.83
2043	33,500.00	-	-	33,500.00	2.29%-4.0%	1,211.83	1,211.83
2044	33,500.00	-	-	33,500.00	2.29%-4.0%	1,211.83	1,211.83
2045	33,500.00	-	-	33,500.00	2.29%-4.0%	1,211.83	1,211.83
2046	33,500.00	-	-	33,500.00	2.29%-4.0%	1,211.83	1,211.83
2047	33,500.00	-	-	33,500.00	2.29%-4.0%	1,211.83	1,211.83
2048	33,500.00	-	-	33,500.00	2.29%-4.0%	1,211.83	1,211.83
2049	33,500.00	-	-	33,500.00	2.29%-4.0%	1,211.83	1,211.83
2050	33,500.00	-	-	33,500.00	2.29%-4.0%	1,211.83	1,211.83
2051	33,500.00	-	-	33,500.00	2.29%-4.0%	1,211.83	1,211.83
2052	33,500.00	-	-	33,500.00	2.29%-4.0%	1,211.83	1,211.83
2053	33,500.00	-	10,000.00	23,500.00	2.29%-4.0%	1,164.13	11,164.13
2054	23,500.00	-	-	23,500.00	2.29%-4.0%	893.83	893.83
2055	23,500.00	-	2,700.00	20,800.00	2.29%-4.0%	862.92	3,562.92
2056	20,800.00	-	20,800.00	-	2.29%-4.0%	416.00	21,216.00
合计		37,500.00	37,500.00			38,003.40	75,503.40

(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	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	136,164.71	-	-	-	-	4,615.75
经营活动支出	B	24,168.03	-	-	-	-	771.43
支付的各项税费	C	10,910.27	-	-	-	-	366.88
经营活动现金净流量	D=A-B-C	101,086.41	-	-	-	-	3,477.45
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	73,383.00	7,338.30	14,676.60	14,676.60	35,191.50	1,500.00
流动资金支出	F	83.00	58.10	24.90	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-73,466.00	-7,396.40	-14,701.50	-14,676.60	-35,191.50	-1,500.00
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	37,500.00	7,500.00	7,500.00	7,500.00	15,000.00	-
专项债券	I	37,500.00	10,000.00	-	5,700.00	21,800.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	37,500.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	38,003.40	47.70	318.00	348.92	865.73	1,321.73
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	-503.40	17,452.30	7,182.00	12,851.09	35,934.27	-1,321.73
四、期初现金	P		-	10,055.90	2,536.40	710.88	1,453.65
期内现金变动	Q=D+G+O	27,117.01	10,055.90	-7,519.50	-1,825.52	742.77	655.72
五、期末现金	R=P+Q	27,117.01	10,055.90	2,536.40	710.88	1,453.65	2,109.37

(续上表)

项目/年度	2028 年	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	4,615.75	4,615.75	4,615.75	4,615.75	4,615.75	4,615.75	4,615.75
经营活动支出	774.49	777.58	780.70	783.85	787.03	790.25	793.50
支付的各项税费	366.88	366.88	366.88	366.88	366.88	366.88	366.88
经营活动现金净流量	3,474.39	3,471.30	3,468.17	3,465.02	3,461.84	3,458.62	3,455.37
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	1,321.73	1,321.73	1,321.73	1,321.73	1,321.73	1,321.73	1,321.73
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,321.73	-1,321.73	-1,321.73	-1,321.73	-1,321.73	-1,321.73	-1,321.73
四、期初现金	2,109.37	4,262.03	6,411.59	8,558.04	10,701.33	12,841.43	14,978.33
期内现金变动	2,152.66	2,149.57	2,146.44	2,143.29	2,140.11	2,136.89	2,133.64
五、期末现金	4,262.03	6,411.59	8,558.04	10,701.33	12,841.43	14,978.33	17,111.97

(续上表)

项目/年度	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	4,615.75	4,615.75	4,615.75	4,615.75	4,615.75	4,615.75	4,615.75
经营活动支出	796.78	800.09	803.44	806.82	810.23	813.68	817.16
支付的各项税费	366.88	366.88	366.88	366.88	366.88	366.88	366.88
经营活动现金净流量	3,452.09	3,448.78	3,445.43	3,442.05	3,438.64	3,435.19	3,431.71
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	-	-	-	-	-	3,000.00	1,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,321.73	1,321.73	1,321.73	1,321.73	1,321.73	1,321.73	1,251.83
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,321.73	-1,321.73	-1,321.73	-1,321.73	-1,321.73	-4,321.73	-2,251.83
四、期初现金	17,111.97	19,242.33	21,369.38	23,493.08	25,613.40	27,730.31	26,843.77
期内现金变动	2,130.36	2,127.05	2,123.70	2,120.32	2,116.91	-886.54	1,179.88
五、期末现金	19,242.33	21,369.38	23,493.08	25,613.40	27,730.31	26,843.77	28,023.65

(续上表)

项目/年度	2042 年	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	4,615.75	4,615.75	4,615.75	4,615.75	4,615.75	4,615.75	4,615.75
经营活动支出	820.68	824.23	827.82	831.45	835.11	838.80	842.54
支付的各项税费	366.88	366.88	366.88	366.88	366.88	366.88	366.88
经营活动现金净流量	3,428.19	3,424.64	3,421.05	3,417.42	3,413.76	3,410.07	3,406.33
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	1,211.83	1,211.83	1,211.83	1,211.83	1,211.83	1,211.83	1,211.83
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,211.83	-1,211.83	-1,211.83	-1,211.83	-1,211.83	-1,211.83	-1,211.83
四、期初现金	28,023.65	30,240.01	32,452.81	34,662.03	36,867.63	39,069.56	41,267.80
期内现金变动	2,216.36	2,212.81	2,209.22	2,205.59	2,201.93	2,198.24	2,194.50
五、期末现金	30,240.01	32,452.81	34,662.03	36,867.63	39,069.56	41,267.80	43,462.30

(续上表)

项目/年度	2049 年	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	4,615.75	4,615.75	4,615.75	4,615.75	4,615.75	4,615.75	4,615.75	2,307.88
经营活动支出	846.31	850.12	853.96	857.85	861.77	865.74	869.74	434.87
支付的各项税费	366.88	366.88	366.88	366.88	366.88	396.21	402.94	205.33
经营活动现金净流量	3,402.56	3,398.75	3,394.91	3,391.02	3,387.10	3,353.81	3,343.08	1,667.67
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	-	-	-	-	10,000.00	-	2,700.00	20,800.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,211.83	1,211.83	1,211.83	1,211.83	1,164.13	893.83	862.92	416.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,211.83	-1,211.83	-1,211.83	-1,211.83	-11,164.13	-893.83	-3,562.92	-21,216.00
四、期初现金	43,462.30	45,653.04	47,839.96	50,023.04	52,202.23	44,425.20	46,885.17	46,665.34
期内现金变动	2,190.73	2,186.92	2,183.08	2,179.19	-7,777.03	2,459.98	-219.84	-19,548.33
五、期末现金	45,653.04	47,839.96	50,023.04	52,202.23	44,425.20	46,885.17	46,665.34	27,117.01

(六) 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	1,000.00	600.00	1,600.00	101,086.41
已发行债券	15,700.00	12,443.40	28,143.40	
后续拟发行债券	20,800.00	24,960.00	45,760.00	
银行贷款				
融资合计	37,500.00	38,003.40	75,503.40	
覆盖倍数	1.34			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 101,086.41 万元, 融资本息合计 75,503.40 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.34。

五、评估结论

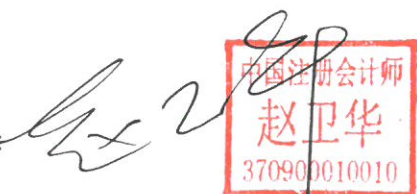
基于财政部对地方政府发行专项债券的要求, 并根据上述对项目的分析评价, 本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析, 我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

此页无正文为盖章页

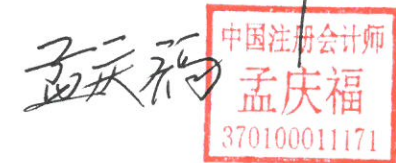
和信会计师事务所(特殊普通合伙)



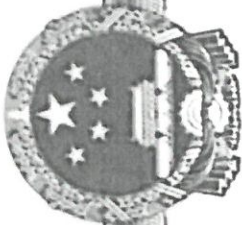
中国注册会计师:



中国注册会计师:



2026 年 7 月 18 日

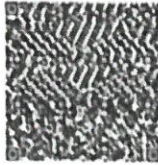


营业执照

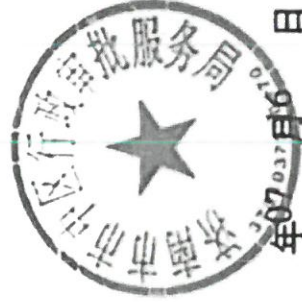
(副本) 1-1

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、许可、监管信息

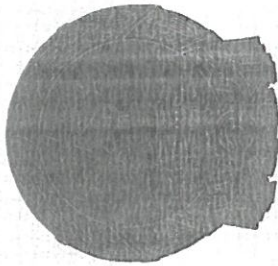


名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙)	济南分所
类型	特殊普通合伙企业分支机构	
负责人	赵卫华	
经营范围	许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)	
成立日期	2013年07月11日	
营业期限	2013年07月11日至	年月日
营业场所	济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房	



登记机关

2019年07月16日



会计师事务所分所

执业证书

名称：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，准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 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》。



中华人民共和国财政部制