

2026 年山东省政府专项债券（五十二期）德州市齐河县
齐河国家级旅游度假区智慧绿荫停车场建设项目
收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010378 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年八月

2026 年山东省政府专项债券（五十二期）德州市齐河县齐河国家级旅游度假区智慧绿荫停车场建设项目
收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010378 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

齐河国家级旅游度假区智慧绿荫停车场建设项目

2、立项单位

单位名称: 山东乾元纳川实业投资有限公司。山东乾元纳川实业投资有限公司成立于 2023 年 10 月 26 日, 注册地位于山东省德州市齐河县齐鲁高新区创新大厦 15 层 1511, 法定代表人为李鹏。经营范围包括一般项目: 以自有资金从事投资活动; 自有资金投资的资产管理服务; 创业投资(限投资未上市企业); 休闲观光活动; 旅行社服务网点旅游招徕、咨询服务; 园区管理服务; 旅游开发项目策划咨询; 互联网销售(除销售需要许可的商品); 会议及展览服务(出国办展须经相关部门审批); 游览景区管理; 城市公园管理; 土地整治服务; 土地

使用权租赁；土地调查评估服务；农业专业及辅助性活动；住房租赁；柜台、摊位出租；房屋拆迁服务；市场营销策划；农业机械销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；农、林、牧、副、渔业专业机械的销售；环保咨询服务；智能输配电及控制设备销售；农业面源和重金属污染防治技术服务；租赁服务（不含许可类租赁服务）；土壤污染治理与修复服务；园林绿化工程施工；信息技术咨询服务；土壤环境污染防治服务；水污染治理；土石方工程施工；工程造价咨询业务；对外承包工程；工程管理服务；城市绿化管理；住宅水电安装维护服务；专业保洁、清洗、消毒服务；销售代理。（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：旅游业务；房地产开发经营；住宿服务；建设工程施工；建设工程设计；施工专业作业；建筑物拆除作业（爆破作业除外）；住宅室内装饰装修；建设工程监理；建设工程勘察；测绘服务；公路工程监理；自来水生产与供应；热力生产和供应。（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）山东乾元纳川实业投资有限公司对外投资 9 家公司。

3、项目规划审批

2024 年 12 月取得山东齐鲁君诺城乡发展有限公司出具的《齐河国家级旅游度假区智慧绿荫停车场建设项目可行性研究报告》;

2024 年 12 月取得《山东省建设项目备案证明》，项目代码 2412-371425-89-01-104030。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于齐河县生态城国家级旅游度假区内，主要建设或改造 12 处停车场或绿荫停车位，占地约 21.94 万平方米，建设停车位 8173 个，配套建设充电桩 4784 个，配套道闸、智慧化系统、监控等附属设备设施；同时于坤河大道建设智慧化交感系统 5 套。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 2 月至 2028 年 2 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 7,000.00 万元，本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，后续拟发行专项债券 15,000.00 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	32,000.00	100.00%	

一、资本金	7,000.00	21.88%	
（一）自有资金	7,000.00	21.88%	
（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）	25,000.00	78.13%	
（一）已发行专项债券	-		
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00	31.25%	
（三）后续拟发行专项债券	15,000.00	46.88%	
（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停车位停车现金流入、充电桩服务费现金流入等。

1、停车位停车收入

本项目建成后共 8173 个停车位，按 5 元/个/天计费，考虑停车位综合使用率按 60% 计算（同时考虑周转率），正常达产年停车位年收入为 $8173 \times 5 \times 365 \times 60\% = 894.94$ 万元。

2、充电桩服务费收入

本项目配套充电桩 4784 套，充电功率 120kW，利用系数为 0.75，平均每天使用时间 3 小时，每度电提取服务费 0.2 元。

考虑充电桩综合使用率按 60%计算，正常达产年 4784 套充电桩服务费收入为 5657.56 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 20.00%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	停车位停车收入	充电桩服务费收入	合计
2028	596.63	3,771.71	4,368.33
2029	715.95	4,526.05	5,242.00
2030	715.95	4,526.05	5,242.00
2031	715.95	4,526.05	5,242.00
2032	715.95	4,526.05	5,242.00
2033	715.95	4,526.05	5,242.00
2034	715.95	4,526.05	5,242.00
2035	715.95	4,526.05	5,242.00
2036	715.95	4,526.05	5,242.00
2037	715.95	4,526.05	5,242.00
2038	715.95	4,526.05	5,242.00
2039	715.95	4,526.05	5,242.00
2040	715.95	4,526.05	5,242.00
2041	715.95	4,526.05	5,242.00
2042	715.95	4,526.05	5,242.00
2043	715.95	4,526.05	5,242.00
2044	715.95	4,526.05	5,242.00
2045	715.95	4,526.05	5,242.00
2046	715.95	4,526.05	5,242.00
2047	715.95	4,526.05	5,242.00
2048	715.95	4,526.05	5,242.00
2049	715.95	4,526.05	5,242.00

年份	停车位停车收入	充电桩服务费收入	合计
2050	715.95	4,526.05	5,242.00
2051	715.95	4,526.05	5,242.00
2052	715.95	4,526.05	5,242.00
2053	715.95	4,526.05	5,242.00
2054	715.95	4,526.05	5,242.00
2055	715.95	4,526.05	5,242.00
2056	357.98	2,263.02	2,621.00
合计	20,285.39	128,237.99	148,523.38

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料动力费、工资及管理费、修理费、其他费用、折旧费等。

1、燃料动力费

主要为停车场、充电桩及智慧化系统用电，年用电量约 60 万 kwh，用电单价 1 元/kwh。正常达产年年燃料及动力费用 60 万元。

2、工资及管理费

项目需运营管理人员 15 人，人均年工资及福利 4.2 万元。福利费用按照年工资费用的 14% 计算。正常达产年年工资及福利费合计 71.82 万元。工资每 5 年增长 5%。

3、修理维护费

按固定资产投资的 0.5% 逐年计取，年修理费 160 万元。

4、其他费用

主要包括其他管理费用，按照职工工资总额的 10%。

5、折旧费用

固定资产折旧费采用平均年限法计算，建筑物按 30 年计算，残值率 5%；机器设备折旧按 20 年计算，残值率为 2%；固定资产其他费用按 30 年计算，残值率 0%。年折旧费用为 1102.61 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 20.00%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：

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
2028	60.00	71.82	160.00	7.18	299.00
2029	72.00	86.18	192.00	8.62	358.80
2030	72.00	86.18	192.00	8.62	358.80
2031	72.00	86.18	192.00	8.62	358.80
2032	72.00	86.18	192.00	8.62	358.80
2033	72.00	90.49	192.00	9.05	363.54
2034	72.00	90.49	192.00	9.05	363.54
2035	72.00	90.49	192.00	9.05	363.54
2036	72.00	90.49	192.00	9.05	363.54
2037	72.00	90.49	192.00	9.05	363.54
2038	72.00	95.02	192.00	9.50	368.52
2039	72.00	95.02	192.00	9.50	368.52
2040	72.00	95.02	192.00	9.50	368.52
2041	72.00	95.02	192.00	9.50	368.52

年份	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2042	72.00	95.02	192.00	9.50	368.52
2043	72.00	99.77	192.00	9.98	373.75
2044	72.00	99.77	192.00	9.98	373.75
2045	72.00	99.77	192.00	9.98	373.75
2046	72.00	99.77	192.00	9.98	373.75
2047	72.00	99.77	192.00	9.98	373.75
2048	72.00	104.76	192.00	10.48	379.23
2049	72.00	104.76	192.00	10.48	379.23
2050	72.00	104.76	192.00	10.48	379.23
2051	72.00	104.76	192.00	10.48	379.23
2052	72.00	104.76	192.00	10.48	379.23
2053	72.00	110.00	192.00	11.00	384.99
2054	72.00	110.00	192.00	11.00	384.99
2055	72.00	110.00	192.00	11.00	384.99
2056	36.00	55.00	96.00	5.50	192.50
合计	2,040.00	2,751.72	5,440.00	275.17	10,506.90

（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，本项目充电桩服务费现金流入增值税税率为13%，停车场停车费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%。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%。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	合计
2028	457.04	45.70	380.69	883.43
2029	548.45	54.84	513.07	1,116.37
2030	548.45	54.84	513.07	1,116.37
2031	548.45	54.84	513.07	1,116.37
2032	548.45	54.84	513.07	1,116.37
2033	548.40	54.84	511.90	1,115.14
2034	548.40	54.84	511.90	1,115.14
2035	548.40	54.84	511.90	1,115.14
2036	548.40	54.84	511.90	1,115.14
2037	548.40	54.84	511.90	1,115.14
2038	548.35	54.83	510.67	1,113.85
2039	548.35	54.83	510.67	1,113.85
2040	548.35	54.83	510.67	1,113.85
2041	548.35	54.83	510.67	1,113.85
2042	548.35	54.83	510.67	1,113.85
2043	548.29	54.83	509.38	1,112.50
2044	548.29	54.83	509.38	1,112.50
2045	548.29	54.83	509.38	1,112.50
2046	548.29	54.83	509.38	1,112.50
2047	548.29	54.83	509.38	1,112.50
2048	548.23	54.82	508.03	1,111.08
2049	548.23	54.82	636.18	1,239.23
2050	548.23	54.82	636.18	1,239.23
2051	548.23	54.82	636.18	1,239.23
2052	548.23	54.82	636.18	1,239.23
2053	548.17	54.82	634.75	1,237.74
2054	548.17	54.82	634.75	1,237.74
2055	548.17	54.82	634.75	1,237.74
2056	274.09	27.41	176.75	478.25
合计	15,535.80	1,553.58	15,226.50	32,315.87

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 10000 万元，假设债券期限为 30 年，假设债券利率为 4.50%。后续拟发行专项债券 15000 万

元，假设债券期限为 30 年，假设债券利率为 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
2026		25,000.00	-	25,000.00	4.50%		
2027	25,000.00	-	-	25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2028	25,000.00	-	-	25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2029	25,000.00	-	-	25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2030	25,000.00	-	-	25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2031	25,000.00	-	-	25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2032	25,000.00	-	-	25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2033	25,000.00	-	-	25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2034	25,000.00	-	-	25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2035	25,000.00	-	-	25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2036	25,000.00	-	-	25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2037	25,000.00	-	-	25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2038	25,000.00	-	-	25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2039	25,000.00	-	-	25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2040	25,000.00	-		25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2041	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00

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
2042	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2043	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2044	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2045	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2046	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2047	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2048	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2049	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2050	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2051	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2052	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2053	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2054	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2055	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2056	25,000.00		25,000.00		4.50%	1,125.00	26,125.00
合计		25,000.00	25,000.00			33,750.00	58,750.00

(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	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	148,523.38	-	-	4,368.33
经营活动支出	B	10,506.90	-	-	299.00
支付的各项税费	C	32,315.87	-	-	883.43
经营活动现金净流量	D=A-B-C	105,700.61	-	-	3,185.90
二、投资活动产生的现金	—				
建设成本支出	E	31,100.00	15,550.00	12,440.00	3,110.00
流动资金支出	F	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-31,100.00	-15,550.00	-12,440.00	-3,110.00
三、融资活动产生的现金	—	-			
资本金 (自有资金)	H	7,000.00	3,500.00	2,800.00	700.00
专项债券	I	25,000.00	25,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-
偿还债券本金	K	25,000.00	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	33,750.00	-	1,125.00	1,125.00
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	-26,750.00	28,500.00	1,675.00	-425.00
四、期初现金	P		-	12,950.00	2,185.00
期内现金变动	Q=D+G+O	47,850.61	12,950.00	-10,765.00	-349.10
五、期末现金	R=P+Q	47,850.61	12,950.00	2,185.00	1,835.90

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	5,242.00	5,242.00	5,242.00	5,242.00	5,242.00	5,242.00
经营活动支出	B	358.80	358.80	358.80	358.80	363.54	363.54
支付的各项税费	C	1,116.37	1,116.37	1,116.37	1,116.37	1,115.14	1,115.14
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,766.83	3,766.83	3,766.83	3,766.83	3,763.32	3,763.32
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	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00
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	-1,125.00	-1,125.00	-1,125.00	-1,125.00	-1,125.00	-1,125.00
四、期初现金	P	1,835.90	4,477.73	7,119.57	9,761.40	12,403.23	15,041.55
期内现金变动	Q=D+G+O	2,641.83	2,641.83	2,641.83	2,641.83	2,638.32	2,638.32
五、期末现金	R=P+Q	4,477.73	7,119.57	9,761.40	12,403.23	15,041.55	17,679.87

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	2041 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	5,242.00	5,242.00	5,242.00	5,242.00	5,242.00	5,242.00	5,242.00
经营活动支出	B	363.54	363.54	363.54	368.52	368.52	368.52	368.52
支付的各项税费	C	1,115.14	1,115.14	1,115.14	1,113.85	1,113.85	1,113.85	1,113.85
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,763.32	3,763.32	3,763.32	3,759.63	3,759.63	3,759.63	3,759.63
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	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00
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	-1,125.00	-1,125.00	-1,125.00	-1,125.00	-1,125.00	-1,125.00	-1,125.00
四、期初现金	P	17,679.87	20,318.19	22,956.50	25,594.82	28,229.45	30,864.08	33,498.71
期内现金变动	Q=D+G+O	2,638.32	2,638.32	2,638.32	2,634.63	2,634.63	2,634.63	2,634.63
五、期末现金	R=P+Q	20,318.19	22,956.50	25,594.82	28,229.45	30,864.08	33,498.71	36,133.33

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	A	5,242.00	5,242.00	5,242.00	5,242.00	5,242.00	5,242.00	5,242.00
经营活动支出	B	368.52	373.75	373.75	373.75	373.75	373.75	379.23
支付的各项税费	C	1,113.85	1,112.50	1,112.50	1,112.50	1,112.50	1,112.50	1,111.08
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,759.63	3,755.75	3,755.75	3,755.75	3,755.75	3,755.75	3,751.69
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	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00
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	-1,125.00	-1,125.00	-1,125.00	-1,125.00	-1,125.00	-1,125.00	-1,125.00
四、期初现金	P	36,133.33	38,767.96	41,398.72	44,029.47	46,660.22	49,290.98	51,921.73
期内现金变动	Q=D+G+O	2,634.63	2,630.75	2,630.75	2,630.75	2,630.75	2,630.75	2,626.69
五、期末现金	R=P+Q	38,767.96	41,398.72	44,029.47	46,660.22	49,290.98	51,921.73	54,548.42

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	A	5,242.00	5,242.00	5,242.00	5,242.00	5,242.00	5,242.00	5,242.00	2,621.00
经营活动支出	B	379.23	379.23	379.23	379.23	384.99	384.99	384.99	192.50
支付的各项税费	C	1,239.23	1,239.23	1,239.23	1,239.23	1,237.74	1,237.74	1,237.74	478.25
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,623.54	3,623.54	3,623.54	3,623.54	3,619.26	3,619.26	3,619.26	1,950.26
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	-	-	-	-	-	-	-	25,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00
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	-1,125.00	-1,125.00	-1,125.00	-1,125.00	-1,125.00	-1,125.00	-1,125.00	-26,125.00
四、期初现金	P	54,548.42	57,046.95	59,545.49	62,044.02	64,542.56	67,036.82	69,531.09	72,025.35
期内现金变动	Q=D+G+O	2,498.54	2,498.54	2,498.54	2,498.54	2,494.26	2,494.26	2,494.26	-24,174.74
五、期末现金	R=P+Q	57,046.95	59,545.49	62,044.02	64,542.56	67,036.82	69,531.09	72,025.35	47,850.61

（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	10,000.00	13,500.00	23,500.00	105,700.61
已发行债券				
后续拟发行债券	15,000.00	20,250.00	35,250.00	
银行贷款				
融资合计	25,000.00	33,750.00	58,750.00	
覆盖倍数	1.80			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 105,700.61 万元，融资本息合计 58,750.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.80。

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 8 月 13 日

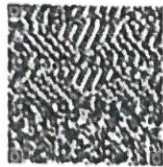


营业执照

(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

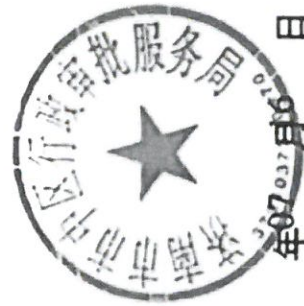
负责人 赵卫华

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

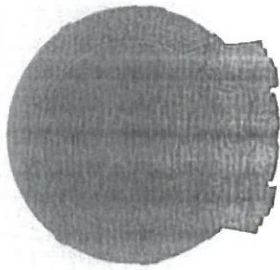
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



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



说明

证书序号：5000814

- 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