2026年山东省政府专项债券（六十五期）德州市乐陵东部片区教育提升（职业中专）项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010576号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年九月

2026年山东省政府专项债券（六十五期）德州市乐陵东部片区教育提升（职业中专）项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010576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

乐陵东部片区教育提升（职业中专）项目

2、立项单位

项目单位为乐陵市土地开发整理有限公司。乐陵市土地开发整理有限公司地址位于山东省德州市乐陵市阜欣东路 517 号；统一社会组织代码：91371481MA3CM46D9F。

3、项目规划审批

2022 年 10 月，华瑞国际项目管理有限公司对该项目出具了《乐陵东部片区教育提升（职业中专）项目可行性研究报告》；

2022 年 10 月，乐陵市行政审批服务局对该项目出具了《关于乐陵东部片区教育提升（职业中专）项目可行性研究报告的批复》（乐审批建发[2022]243 号）。

4、项目规模与主要建设内容

本项目位于风景秀丽的山东乐陵，占地面积约 309 亩，建筑面积约 17 万平方米。建设内容主要包括教学楼、宿舍楼、餐厅、体育运动场所、公共活动场所等，结合建筑造型及地块特点进行道路、停车场地、绿化等相关配套工程的建设，并统筹考虑地块内布置公共服务配套设施。本项目建成后，可容纳约 6000 名学生就

读，拥有教职工约 500 人。

5、项目建设期限

本项目计划于 2023 年 3 月开工建设，2024 年 12 月竣工。乐陵市土地开发整理有限公司出具了项目延期公告，预计建设期为 2023 年 3 月至 2027 年 5 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。其中，项目单位自有资金 74,800.00 万元，前期已发行 54,200.00 万元，本期拟发行专项债券 2,000.00 万元。

表 1　项目资金来源情况

单位：万元

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	131,000.00	100.00%	
一、资本金	74,800.00	57.10%	
（一）自有资金	74,800.00	57.10%	
（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）	56,200.00	42.90%	
（一）已发行专项债券	54,200.00	41.37%	
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	1.53%	
（三）后续拟发行专项债券			
（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

本项目主营业务收入为出租现金流入。

1、数量

本项目占地面积约 309 亩，项目建成后建筑面积约 17 万平方米，建设内容主要包括教学楼、宿舍楼、餐厅、体育运动场所、公共活动场所等，结合建筑造型及地块特点进行道路、停车场地、绿化等相关配套工程的建设，并统筹考虑地块内布置公共服务配套设施。本项目建成后整体出租。

2、现金流入

根据乐陵市周边建筑物租赁情况，本项目租赁单价为 1.0 元/m²·天，一年按 365 天，运营期第一年（2027 年）运营负荷按 60%，第二年至第五年（2028 年-2032 年）运营负荷每年增长 10%，第五年及以后运营负荷为 100%。运营期前五年每年租金增长 3%，运营期第六年及以后租赁价格保持不变。则项目运营期第一年至第六年年现金流入分别为 2,171.75 万元、4,473.81 万元、5,266.31 万元、6,102.33 万元、6,983.78 万元、7,193.30 万元。

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	租金现金流入	合计
2027	2,171.75	2,171.75
2028	4,473.81	4,473.81
2029	5,266.31	5,266.31
2030	6,102.33	6,102.33
2031	6,983.78	6,983.78
2032	7,193.30	7,193.30
2033	7,193.30	7,193.30
2034	7,193.30	7,193.30
2035	7,193.30	7,193.30
2036	7,193.30	7,193.30
2037	7,193.30	7,193.30
2038	7,193.30	7,193.30

2039	7,193.30	7,193.30
2040	7,193.30	7,193.30
2041	7,193.30	7,193.30
2042	7,193.30	7,193.30
2043	7,193.30	7,193.30
2044	7,193.30	7,193.30
2045	7,193.30	7,193.30
2046	7,193.30	7,193.30
2047	7,193.30	7,193.30
2048	7,193.30	7,193.30
2049	7,193.30	7,193.30
2050	7,193.30	7,193.30
2051	7,193.30	7,193.30
2052	7,193.30	7,193.30
2053	7,193.30	7,193.30
2054	7,193.30	7,193.30
2055	7,193.30	7,193.30
2056	7,193.30	7,193.30
合计	204,830.37	204,830.37

（二）项目成本预测

参考《乐陵东部片区教育提升（职业中专）项目可行性研究报告》，项目总成本费用包括外购燃料动力费、职工工资、维修费用、折旧及摊销费、其他费用。

1、外购原材料费

本项目建成后整体出租，因此项目无外购原材料费。

2、外购燃料动力费

本项目燃料动力费用按照德州市实际情况估算，其中水价暂按 4.0 元/吨，电价按 0.75 元/度，天然气按 2.5 元/m^3，年增长率 3%按估算。

3、职工工资及福利

本项目建成后，新增员工 5 人。本项目人员工资标准参照当地同类人员的工资水平，月工资 5000 元/月，福利费按工资费用的 14%，年增长率 3%按估算。

4、维修费

维修费用按固定资产原值的 1%计算。之后前五年按照年增长率 3%估算，第六年及以后维持不变。

5、其他费用

其他费用包括其他制造费用、其他管理费用和其他营业费用，本项目无其他制造费用和其他营业费用，其他管理费用按照职工工资及福利费的 10%计算。

6、折旧及摊销费

按照直线折旧法计算折旧，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：房屋、建筑物折旧年限按照 30 年、固定资产残值按照 5%计算；机器设备折旧年限按照 20 年、固定资产残值按照 3%计算；属于固定资产的其他费用折旧年限按照 10 年计算，不计固定资产残值，按照直线折旧法计算折旧。土地等无形资产和其他资产摊销年限按 40 年计算，不计固定资产残值，按照直线折旧法计算折旧。

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	外购原材料	外购动力及燃料	职工工资及福利	修理费	其他费用	合计
2027	-	1.70	20.55	411.96	2.05	436.26
2028	-	3.00	36.28	848.63	3.63	891.55
2029	-	3.09	37.37	998.96	3.74	1,043.16
2030	-	3.19	38.49	1,157.55	3.85	1,203.07
2031	-	3.28	39.65	1,324.75	3.96	1,371.64
2032	-	3.38	40.84	1,364.49	4.08	1,412.79
2033	-	3.48	42.06	1,364.49	4.21	1,414.24
2034	-	3.58	43.32	1,364.49	4.33	1,415.73

2035	-	3.69	44.62	1,364.49	4.46	1,417.27
2036	-	3.80	45.96	1,364.49	4.60	1,418.85
2037	-	3.92	47.34	1,364.49	4.73	1,420.48
2038	-	4.03	48.76	1,364.49	4.88	1,422.16
2039	-	4.16	50.22	1,364.49	5.02	1,423.89
2040	-	4.28	51.73	1,364.49	5.17	1,425.68
2041	-	4.41	53.28	1,364.49	5.33	1,427.51
2042	-	4.54	54.88	1,364.49	5.49	1,429.40
2043	-	4.68	56.53	1,364.49	5.65	1,431.35
2044	-	4.82	58.22	1,364.49	5.82	1,433.35
2045	-	4.96	59.97	1,364.49	6.00	1,435.42
2046	-	5.11	61.77	1,364.49	6.18	1,437.55
2047	-	5.26	63.62	1,364.49	6.36	1,439.74
2048	-	5.42	65.53	1,364.49	6.55	1,442.00
2049	-	5.59	67.50	1,364.49	6.75	1,444.32
2050	-	5.75	69.52	1,364.49	6.95	1,446.72
2051	-	5.93	71.61	1,364.49	7.16	1,449.18
2052	-	6.10	73.76	1,364.49	7.38	1,451.73
2053	-	6.29	75.97	1,364.49	7.60	1,454.34
2054	-	6.47	78.25	1,364.49	7.82	1,457.04
2055	-	6.67	80.59	1,364.49	8.06	1,459.81
2056	-	6.67	80.59	1,364.49	8.06	1,459.81
合计	-	137.26	1,658.80	38,854.13	165.88	40,816.07

（三）应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

项目 2023 年 5 月已发行 15,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.18%；2023 年 8 月已发行 6,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.01%；2024 年 2 月已发行专项债券 5,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.75%；2024 年 4 月已发行 3,000.00 万元，期限为 30 年，利率为 2.67%；2024 年 5 月已发行专项债券 2,000.00 万元，期限为 30 年，利率为 2.66%；2024 年 8 月已发行专项债券 6,000.00 万元，债券期限是为 30 年，利率为 2.45%；2025 年 3 月已发行专项债券 6,000.00 万元，期限为 15 年，利

率为 2.27%；2025 年 6 月发行专项债券 3,200.00 万元，期限假设为 30 年，利率为 2.02%；2026 年 1 月发行专项债券 5,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 2.49%；2026 年 1 月发行专项债券 3,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 2.47%；本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，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
2023	-	21,000.00	-	21,000.00	3.01-3.18%	238.50	238.50
2024	21,000.00	16,000.00	-	37,000.00	2.45-3.18%	793.00	793.00
2025	37,000.00	9,200.00	-	46,200.00	2.02-3.18%	1,175.82	1,175.82
2026	46,200.00	10,000.00	-	53,200.00	2.02-3.18%	1,375.54	1,375.54
2027	56,200.00	-	-	53,200.00	2.02-3.18%	1,534.84	1,534.84
2028	56,200.00	-	-	53,200.00	2.02-3.18%	1,534.84	1,534.84
2029	56,200.00	-	-	53,200.00	2.02-3.18%	1,534.84	1,534.84
2030	56,200.00	-	-	53,200.00	2.02-3.18%	1,534.84	1,534.84
2031	56,200.00	-	-	53,200.00	2.02-3.18%	1,534.84	1,534.84
2032	56,200.00	-	-	53,200.00	2.02-3.18%	1,534.84	1,534.84
2033	56,200.00	-	-	53,200.00	2.02-3.18%	1,534.84	1,534.84
2034	56,200.00	-	-	53,200.00	2.02-3.18%	1,534.84	1,534.84
2035	56,200.00	-	-	53,200.00	2.02-3.18%	1,534.84	1,534.84
2036	56,200.00	-	-	53,200.00	2.02-3.18%	1,534.84	1,534.84
2037	56,200.00	-	-	53,200.00	2.02-3.18%	1,534.84	1,534.84
2038	56,200.00	-	-	53,200.00	2.02-3.18%	1,534.84	1,534.84
2039	56,200.00	-	-	53,200.00	2.02-3.18%	1,534.84	1,534.84
2040	56,200.00	-	6,000.00	47,200.00	2.02-3.18%	1,466.74	7,466.74
2041	50,200.00	-	-	47,200.00	2.02-3.18%	1,398.64	1,398.64

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	50,200.00	-	-	47,200.00	2.02-3.18%	1,398.64	1,398.64
2043	50,200.00	-	-	47,200.00	2.02-3.18%	1,398.64	1,398.64
2044	50,200.00	-	-	47,200.00	2.02-3.18%	1,398.64	1,398.64
2045	50,200.00	-	-	47,200.00	2.02-3.18%	1,398.64	1,398.64
2046	50,200.00	-	-	47,200.00	2.02-3.18%	1,398.64	1,398.64
2047	50,200.00	-	-	47,200.00	2.02-3.18%	1,398.64	1,398.64
2048	50,200.00	-	-	47,200.00	2.02-3.18%	1,398.64	1,398.64
2049	50,200.00	-	-	47,200.00	2.02-3.18%	1,398.64	1,398.64
2050	50,200.00	-	-	47,200.00	2.02-3.18%	1,398.64	1,398.64
2051	50,200.00	-	-	47,200.00	2.02-3.18%	1,398.64	1,398.64
2052	50,200.00	-	-	47,200.00	2.02-3.18%	1,398.64	1,398.64
2053	50,200.00	-	21,000.00	26,200.00	2.02-3.18%	1,160.14	22,160.14
2054	29,200.00	-	16,000.00	10,200.00	2.02-3.00%	605.64	16,605.64
2055	13,200.00	-	3,200.00	7,000.00	2.02-3.00%	290.92	3,490.92
2056	10,000.00	-	10,000.00	-	2.49-3.00%	159.30	10,159.30
合计		56,200.00	56,200.00			44,002.20	100,202.20

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7%、3%、2%，房产税税率为12%。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
2027	131.49	15.78	-	239.09	386.36
2028	271.00	32.52	-	492.53	796.05
2029	319.12	38.29	-	579.78	937.19
2030	369.88	44.39	-	671.82	1,086.09
2031	423.40	50.81	-	768.86	1,243.07

2032	436.11	52.33	-	791.92	1,280.36
2033	436.08	52.33	-	791.92	1,280.33
2034	436.05	52.33	-	791.92	1,280.30
2035	436.03	52.32	-	791.92	1,280.27
2036	436.00	52.32	-	791.92	1,280.24
2037	435.97	52.32	-	791.92	1,280.21
2038	435.94	52.31	-	791.92	1,280.18
2039	435.91	52.31	-	791.92	1,280.14
2040	435.88	52.31	-	791.92	1,280.11
2041	435.84	52.30	-	791.92	1,280.07
2042	435.81	52.30	-	791.92	1,280.03
2043	435.78	52.29	-	791.92	1,279.99
2044	435.74	52.29	-	791.92	1,279.95
2045	435.70	52.28	-	791.92	1,279.91
2046	435.67	52.28	21.04	791.92	1,300.91
2047	435.63	52.28	20.50	791.92	1,300.33
2048	435.59	52.27	19.95	791.92	1,299.73
2049	435.55	52.27	19.38	791.92	1,299.11
2050	435.50	52.26	18.79	791.92	1,298.48
2051	435.46	52.26	18.19	791.92	1,297.82
2052	435.41	52.25	17.56	791.92	1,297.15
2053	435.37	52.24	76.55	791.92	1,356.08
2054	435.32	52.24	214.51	791.92	1,493.99
2055	435.27	52.23	292.51	791.92	1,571.94
2056	435.27	52.23	325.42	791.92	1,604.84
合计	12,407.78	1,488.93	1,044.39	22,550.13	37,491.23

（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	合计	2023 年	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	204,830.37	-	-	-	-	2,171.75	4,473.81
经营活动支出	40,816.07	-	-	-	-	436.26	891.55
支付的各项税费	37,491.23	-	-	-	-	386.36	796.05
经营活动现金净流量	126,523.06	-	-	-	-	1,349.12	2,786.21
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	121,695.24	21,316.02	56,379.22	34,000.00	10,000.00	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-121,695.24	-21,316.02	-56,379.22	-34,000.00	-10,000.00	-	-
三、融资活动产生的现金	-						
资本金（自有资金）	74,800.00	37,400.00	10,400.00	22,000.00	5,000.00	-	-
专项债券	56,200.00	21,000.00	16,000.00	9,200.00	10,000.00	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	56,200.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	44,002.20	238.50	793.00	1,175.82	1,375.54	1,534.84	1,534.84
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	30,797.80	58,161.50	25,607.00	30,024.18	13,624.46	-1,534.84	-1,534.84
四、期初现金		-	36,845.48	6,073.26	2,097.44	5,721.90	5,536.18
期内现金变动	35,625.62	36,845.48	-30,772.22	-3,975.82	3,624.46	-185.72	1,251.37
五、期末现金	35,625.62	36,845.48	6,073.26	2,097.44	5,721.90	5,536.18	6,787.55

续上表：

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	5,266.31	6,102.33	6,983.78	7,193.30	7,193.30	7,193.30
经营活动支出	B	1,043.16	1,203.07	1,371.64	1,412.79	1,414.24	1,415.73
支付的各项税费	C	937.19	1,086.09	1,243.07	1,280.36	1,280.33	1,280.30
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,285.95	3,813.17	4,369.07	4,500.14	4,498.72	4,497.26
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	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,534.84	1,534.84	1,534.84	1,534.84	1,534.84	1,534.84
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	-1,534.84	-1,534.84	-1,534.84	-1,534.84	-1,534.84	-1,534.84
四、期初现金	P	6,787.55	8,538.66	10,816.99	13,651.22	16,616.53	19,580.41
期内现金变动	Q=D+G+O	1,751.11	2,278.33	2,834.23	2,965.30	2,963.88	2,962.42
五、期末现金	R=P+Q	8,538.66	10,816.99	13,651.22	16,616.53	19,580.41	22,542.83

续上表：

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	7,193.30	7,193.30	7,193.30	7,193.30	7,193.30	7,193.30
经营活动支出	B	1,417.27	1,418.85	1,420.48	1,422.16	1,423.89	1,425.68
支付的各项税费	C	1,280.27	1,280.24	1,280.21	1,280.18	1,280.14	1,280.11
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,495.75	4,494.20	4,492.60	4,490.96	4,489.26	4,487.51
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	-	-	-	-	-	6,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,534.84	1,534.84	1,534.84	1,534.84	1,534.84	1,466.74
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	-1,534.84	-1,534.84	-1,534.84	-1,534.84	-1,534.84	-7,466.74
四、期初现金	P	22,542.83	25,503.75	28,463.11	31,420.87	34,376.99	37,331.41
期内现金变动	Q=D+G+O	2,960.91	2,959.36	2,957.76	2,956.12	2,954.42	-2,979.23
五、期末现金	R=P+Q	25,503.75	28,463.11	31,420.87	34,376.99	37,331.41	34,352.18

续上表：

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	7,193.30	7,193.30	7,193.30	7,193.30	7,193.30	7,193.30
经营活动支出	B	1,427.51	1,429.40	1,431.35	1,433.35	1,435.42	1,437.55
支付的各项税费	C	1,280.07	1,280.03	1,279.99	1,279.95	1,279.91	1,300.91
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,485.72	4,483.86	4,481.95	4,479.99	4,477.96	4,454.84
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	1,398.64	1,398.64	1,398.64	1,398.64	1,398.64	1,398.64
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	-1,398.64	-1,398.64	-1,398.64	-1,398.64	-1,398.64	-1,398.64
四、期初现金	P	34,352.18	37,439.26	40,524.48	43,607.80	46,689.15	49,768.47
期内现金变动	Q=D+G+O	3,087.08	3,085.22	3,083.31	3,081.35	3,079.32	3,056.20
五、期末现金	R=P+Q	37,439.26	40,524.48	43,607.80	46,689.15	49,768.47	52,824.67

续上表：

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	7,193.30	7,193.30	7,193.30	7,193.30	7,193.30	7,193.30
经营活动支出	B	1,439.74	1,442.00	1,444.32	1,446.72	1,449.18	1,451.73
支付的各项税费	C	1,300.33	1,299.73	1,299.11	1,298.48	1,297.82	1,297.15
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,453.23	4,451.57	4,449.86	4,448.10	4,446.29	4,444.42
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	1,398.64	1,398.64	1,398.64	1,398.64	1,398.64	1,398.64
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	-1,398.64	-1,398.64	-1,398.64	-1,398.64	-1,398.64	-1,398.64
四、期初现金	P	52,824.67	55,879.26	58,932.19	61,983.41	65,032.88	68,080.52
期内现金变动	Q=D+G+O	3,054.59	3,052.93	3,051.22	3,049.46	3,047.65	3,045.78
五、期末现金	R=P+Q	55,879.26	58,932.19	61,983.41	65,032.88	68,080.52	71,126.30

续上表：

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	7,193.30	7,193.30	7,193.30	7,193.30
经营活动支出	B	1,454.34	1,457.04	1,459.81	1,459.81
支付的各项税费	C	1,356.08	1,493.99	1,571.94	1,604.84
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,382.87	4,242.27	4,161.54	4,128.64
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	21,000.00	16,000.00	3,200.00	10,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,160.14	605.64	290.92	159.30
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	-22,160.14	-16,605.64	-3,490.92	-10,159.30
四、期初现金	P	71,126.30	53,349.04	40,985.66	41,656.28
期内现金变动	Q=D+G+O	-17,777.27	-12,363.37	670.62	-6,030.66
五、期末现金	R=P+Q	53,349.04	40,985.66	41,656.28	35,625.62

（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	1,800.00	3,800.00	126,523.06
已发行债券	54,200.00	42,202.20	96,402.20	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	56,200.00	44,002.20	100,202.20	
覆盖倍数	1.26			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 126,523.06 万元，融资本息合计 100,202.20 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.26。

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）

济南分所

中国·济南

中国注册会计师：

中国注册会计师
罗炳勤
370900010008

中国注册会计师：

中国注册会计师
孟令军
370900010133

2026 年 9 月 17 日

统一社会信用代码

91370103069034241O

营业执照

（副 本） 1-1

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

和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所 3701037783710

登记机关

济南市市中区行政审批服务局 3701037783710

2019 年 07 月 16 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制

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