

2026 年山东省政府专项债券（六十六期）德州市庆云
县国家现代农业产业园基础设施提升工程项目收益与
融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010575 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（六十六期）德州市庆云县国家 现代农业产业园基础设施提升工程项目收益与融资平衡专项 评价报告

和信咨字（2026）第 010575 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

庆云县国家现代农业产业园基础设施提升工程

2、立项单位

项目立项单位名称: 德州惠丰控股投资有限公司。2023 年 3 月 1 日, 庆云县行政审批服务局对该项目出具了《关于庆云县国家现代农业产业园基础设施提升工程变更的通知》根据项目实际情况, 建设单位由庆云县交通运输局变更为德州惠丰控股投资有限公司。

3、项目规划审批

2023 年 2 月, 华瑞国际项目管理有限公司根据项目实际情况, 对该项目出具了变更后的《庆云县国家现代农业产业园基础设施提升工程可行性研究报告》。

2022 年 10 月 29 日, 庆云县行政审批服务局对该项目出具了《关于庆云县国家现代农业产业园基础设施提升工程可行性研究报告的批复》(庆审批建投〔2022〕33 号)。2023 年 2 月 10 日, 庆云县行政审批服务局对该项目出具了《关于庆云县国家现代农业产业园基础设施提升工程变更的通知》变更了建设内容。

2023 年 3 月 1 日, 庆云县行政审批服务局对该项目出具了《关于庆云县国家现代农业产业园基础设施提升工程变更的通知》根据项目实际情况, 建设单位由庆云县交通运输局变更为德州惠丰控股投资有限公司。

4、项目规模与主要建设内容

建设内容及规模：该项目位于国家级产业园内，园区主要包括高品质蔬菜种植园、高端食品加工产业园、农副产品交易中心等，项目为产业园区基础设施提升，包括雨污分流排水管网、供水供气供热、智慧停车场、智能停车位 3000 个、智慧充电桩 1500 个及道路等基础设施。2023 年 2 月 10 日，庆云县行政审批服务局对该项目出具了《关于庆云县国家现代农业产业园基础设施提升工程变更的通知》内容如下：根据项目实际情况，建设项目建设规模为：该项目位于国家级产业园内，园区主要包括高品质蔬菜种植园、高端食品加工产业园、农副产品交易中心等，项目为产业园区基础设施提升，包括雨污分流排水管网、供水供气供热、智慧停车场、智能停车位 1500 个、智慧充电桩 800 个，新增和提升优化产业园配套道路及相关设施，新建智能站牌 200 个。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 3 月至 2026 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。其中，项目单位自有资金 20,700.00 万元，已发行专项债券 26,300.00 万元，本期拟发行 3,000.00 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	50,000.00	100.00%	
一、资本金	20,700.00	41.40%	
（一）自有资金	20,700.00	41.40%	
（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）	29,300.00	58.60%	
（一）已发行专项债券	26,300.00	52.60%	
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00	6.00%	
（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

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为管道租赁现金流入、广告现金流入、停车现金流入以及充电桩现金流入。根据项目实际情况综合考虑，运营期第1年运营负荷为70%，第2年为90%，第3年及以后各年均按100%计算。

（1）管道租赁现金流入

本项目为农业产业园区基础设施提升，项目建成后包括供水管网25km，热力管网15km，燃气管网15km，根据项目单位与庆云县庆润供水有限公司签订的协议规定，供水管网租赁单价为38.00万元/km·年，与庆云顺祥热力有限公司签订的协议规定热力管网租赁单价为60.00万元/km·年，与庆云中油燃气有限责任公司签订的协议规定，管网建成后年输气量2.5亿立方米，拟定收取燃气管输费为0.04元/立方米。

（2）广告现金流入

本项目广告收入参考德价发[2009]46号《关于德州市户外广告资源有偿使用费收费标准的批复》，广告费收入标准为5元/（月·m²），因此本项目广告收入按60元（年·m²）进行测算，项目可出租的广告牌面积为3600m²。

(3) 停车现金流入

依据庆云县人民政府网站 2021 年 12 月份发布的“庆云县政府定价或指导价经营服务性收费清单”，本项目停车收入按 2 元/车·小时，每天停车 10 小时，项目总共建成停车位 1500 个。

(4) 充电桩现金流入

本项目电动汽车充电桩 800 个，每天按照 10 小时计算，全年 365 天，充电桩每小时按照 1.0 元计费（通过市场询价及参考现运行的充电桩收费价格，价格区间 1.0-1.5 元/h。

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现金流入下调 5.00%进行项目净现金流入测算，项目现金流入具体如下：

表 2 运营收入现金流入测算表（单位：万元）

年份	管网租赁现金流入	广告牌现金流入	停车现金流入	充电桩现金流入	合计
2025	1,895.25	14.36	699.05	194.18	2,802.84
2026	2,436.75	18.47	898.78	249.66	3,603.65
2027	2,707.50	20.52	998.64	277.40	4,004.06
2028	2,707.50	20.52	998.64	277.40	4,004.06
2029	2,707.50	20.52	998.64	277.40	4,004.06
2030	2,707.50	20.52	998.64	277.40	4,004.06
2031	2,707.50	20.52	998.64	277.40	4,004.06
2032	2,707.50	20.52	998.64	277.40	4,004.06
2033	2,707.50	20.52	998.64	277.40	4,004.06
2034	2,707.50	20.52	998.64	277.40	4,004.06
2035	2,707.50	20.52	998.64	277.40	4,004.06
2036	2,707.50	20.52	998.64	277.40	4,004.06
2037	2,707.50	20.52	998.64	277.40	4,004.06
2038	2,707.50	20.52	998.64	277.40	4,004.06
2039	2,707.50	20.52	998.64	277.40	4,004.06

2040	2,707.50	20.52	998.64	277.40	4,004.06
2041	2,707.50	20.52	998.64	277.40	4,004.06
2042	2,707.50	20.52	998.64	277.40	4,004.06
2043	2,707.50	20.52	998.64	277.40	4,004.06
2044	2,707.50	20.52	998.64	277.40	4,004.06
2045	2,707.50	20.52	998.64	277.40	4,004.06
2046	2,707.50	20.52	998.64	277.40	4,004.06
2047	2,707.50	20.52	998.64	277.40	4,004.06
2048	2,707.50	20.52	998.64	277.40	4,004.06
2049	2,707.50	20.52	998.64	277.40	4,004.06
2050	2,707.50	20.52	998.64	277.40	4,004.06
2051	2,707.50	20.52	998.64	277.40	4,004.06
2052	2,707.50	20.52	998.64	277.40	4,004.06
2053	2,707.50	20.52	998.64	277.40	4,004.06
2054	2,707.50	20.52	998.64	277.40	4,004.06
2055	2,707.50	20.52	998.64	277.40	4,004.06
2056	1,353.75	10.26	499.32	138.70	2,002.03
合计	78,788.25	597.13	29,060.42	8,072.34	116,518.15

(二) 项目成本预测

项目运营成本主要包括外购燃料动力费、工资薪酬费用、修理费、其他费用、折旧费、摊销费等。

(1) 外购燃料动力费

本项目燃料动力主要为水、电，其中年用水量 165528.00m³，年用电量 432.00 万 kWh，费用按照德州市实际情况估算，其中水价暂按 4.42 元/吨，电价按 0.80 元/度，因此本项目正常年外购燃料动力费为 418.76 万元。

(2) 工资薪酬费用

本项目建成后新增定员 20 人。本项目人员工资标准参照同类学校及当地同类人员的工资水平，人员月工资 5000 元/月，福利费按工资费用的 14%估算。项目满负荷运转后，工资薪酬费用合计 136.80 万元/年。工资薪酬费用按照每 5 年上涨

5%计算。

(3) 修理费

修理费按固定资产原值的 0.5%计取。修理费 124.37 万元/年。

(4) 其他费用

其他费用包括其他管理费和其他营业费。项目满负荷运转后，年其他费用为 71.65 万元。

(5) 折旧费用

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：管网等折旧年限按照 30 年、资产残值按照 5%计算；机器设备折旧年限按照 20 年、资产残值按照 3%计算；其他费用折旧年限按照 20 年计算，不计资产残值。年均折旧为 1651.94 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上浮 5.00%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：

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	其他费用	合计
2027	307.79	100.55	91.41	52.66	552.41
2028	395.73	129.28	117.53	67.71	710.24
2029	439.70	143.64	130.59	75.23	789.16
2030	439.70	143.64	130.59	75.23	789.16
2031	439.70	143.64	130.59	75.23	789.16
2032	439.70	150.82	130.59	75.23	796.34
2033	439.70	150.82	130.59	75.23	796.34
2034	439.70	150.82	130.59	75.23	796.34
2035	439.70	150.82	130.59	75.23	796.34
2036	439.70	150.82	130.59	75.23	796.34
2037	439.70	158.36	130.59	75.23	803.88

2038	439.70	158.36	130.59	75.23	803.88
2039	439.70	158.36	130.59	75.23	803.88
2040	439.70	158.36	130.59	75.23	803.88
2041	439.70	158.36	130.59	75.23	803.88
2042	439.70	166.28	130.59	75.23	811.80
2043	439.70	166.28	130.59	75.23	811.80
2044	439.70	166.28	130.59	75.23	811.80
2045	439.70	166.28	130.59	75.23	811.80
2046	439.70	166.28	130.59	75.23	811.80
2047	439.70	174.60	130.59	75.23	820.11
2048	439.70	174.60	130.59	75.23	820.11
2049	439.70	174.60	130.59	75.23	820.11
2050	439.70	174.60	130.59	75.23	820.11
2051	439.70	174.60	130.59	75.23	820.11
2052	439.70	183.33	130.59	75.23	828.84
2053	439.70	183.33	130.59	75.23	828.84
2054	439.70	183.33	130.59	75.23	828.84
2055	439.70	183.33	130.59	75.23	828.84
2056	219.85	91.66	65.29	37.62	414.42
合计	12,795.21	4,736.02	3,800.13	2,189.27	23,520.62

(6) 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》，本项目管道租赁收入、广告收入、停车收入增值税按照 9% 计算，充电桩收入增值税按照 13% 计算；城建税 5%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%；根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本项目运营收入企业所得税税率为 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	185.75	18.57	-	204.32
2028	238.82	23.88	43.24	305.94
2029	265.36	26.54	116.31	408.21
2030	265.36	26.54	116.31	408.21
2031	265.36	26.54	116.31	408.21
2032	265.36	26.54	114.52	406.41

2033	265.36	26.54	114.52	406.41
2034	265.36	26.54	114.52	406.41
2035	265.36	26.54	114.52	406.41
2036	265.36	26.54	114.52	406.41
2037	265.36	26.54	112.63	404.53
2038	265.36	26.54	112.63	404.53
2039	265.36	26.54	112.63	404.53
2040	265.36	26.54	112.63	404.53
2041	265.36	26.54	112.63	404.53
2042	265.36	26.54	129.40	421.30
2043	265.36	26.54	129.40	421.30
2044	265.36	26.54	186.50	478.39
2045	265.36	26.54	203.38	495.27
2046	265.36	26.54	230.76	522.65
2047	265.36	26.54	228.68	520.58
2048	265.36	26.54	228.68	520.58
2049	265.36	26.54	228.68	520.58
2050	265.36	26.54	228.68	520.58
2051	265.36	26.54	228.68	520.58
2052	265.36	26.54	226.50	518.39
2053	265.36	26.54	268.13	560.02
2054	265.36	26.54	320.05	611.95
2055	265.36	26.54	376.37	668.26
2056	132.68	13.27	195.34	341.29
合计	7,721.86	772.19	4,937.21	13,431.25

(三) 应付本息情况

该项目 2023 年 3 月已发行专项债券 10,000.00 万元，利率为 3.33%，期限为 30 年；2023 年 10 月发行 1,300.00 万元，利率为 3.17%，期限为 30 年；2024 年 8 月发行 7,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.40%；2025 年 3 月发行 5,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.29%；2026 年 1 月发行 3,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.47%。本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 2.50%；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:

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	-	11,300.00	-	11,300.00	2.29%-3.33%	166.50	166.50
2024	11,300.00	7,000.00	-	18,300.00	2.29%-3.33%	374.21	374.21
2025	18,300.00	5,000.00	-	23,300.00	2.29%-3.33%	599.46	599.46
2026	23,300.00	6,000.00	-	29,300.00	2.29%-3.33%	693.76	693.76
2027	29,300.00	-	-	29,300.00	2.29%-3.33%	805.81	805.81
2028	29,300.00	-	-	29,300.00	2.29%-3.33%	805.81	805.81
2029	29,300.00	-	-	29,300.00	2.29%-3.33%	805.81	805.81
2030	29,300.00	-	-	29,300.00	2.29%-3.33%	805.81	805.81
2031	29,300.00	-	-	29,300.00	2.29%-3.33%	805.81	805.81
2032	29,300.00	-	-	29,300.00	2.29%-3.33%	805.81	805.81
2033	29,300.00	-	-	29,300.00	2.29%-3.33%	805.81	805.81
2034	29,300.00	-	-	29,300.00	2.29%-3.33%	805.81	805.81
2035	29,300.00	-	-	29,300.00	2.29%-3.33%	805.81	805.81
2036	29,300.00	-	-	29,300.00	2.29%-3.33%	805.81	805.81
2037	29,300.00	-	-	29,300.00	2.29%-3.33%	805.81	805.81
2038	29,300.00	-	-	29,300.00	2.29%-3.33%	805.81	805.81
2039	29,300.00	-	-	29,300.00	2.29%-3.33%	805.81	805.81
2040	29,300.00	-	-	29,300.00	2.29%-3.33%	805.81	805.81
2041	29,300.00	-	3,000.00	26,300.00	2.29%-3.33%	805.81	3,805.81
2042	26,300.00	-	-	26,300.00	2.29%-3.33%	730.81	730.81
2043	26,300.00	-	-	26,300.00	2.29%-3.33%	730.81	730.81
2044	26,300.00	-	-	26,300.00	2.29%-3.33%	730.81	730.81
2045	26,300.00	-	-	26,300.00	2.29%-3.33%	730.81	730.81
2046	26,300.00	-	-	26,300.00	2.29%-3.33%	730.81	730.81
2047	26,300.00	-	-	26,300.00	2.29%-3.33%	730.81	730.81
2048	26,300.00	-	-	26,300.00	2.29%-3.33%	730.81	730.81
2049	26,300.00	-	-	26,300.00	2.29%-3.33%	730.81	730.81
2050	26,300.00	-	-	26,300.00	2.29%-3.33%	730.81	730.81
2051	26,300.00	-	-	26,300.00	2.29%-3.33%	730.81	730.81
2052	26,300.00	-	-	26,300.00	2.29%-3.33%	730.81	730.81
2053	26,300.00	-	11,300.00	15,000.00	2.29%-3.33%	564.31	11,864.31
2054	15,000.00	-	7,000.00	8,000.00	2.29%-3.33%	356.60	7,356.60

2055	8,000.00	-	5,000.00	3,000.00	2.29%-3.33%	131.35	5,131.35
2056	3,000.00	-	3,000.00	-	2.29%-3.33%	37.05	3,037.05
合计		29,300.00	29,300.00			23,049.30	52,349.30

(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	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	116,518.15	-	-	-	-	2,802.84
经营活动支出	B	23,520.62	-	-	-	-	552.41
支付的各项税费	C	13,431.25	-	-	-	-	204.32
经营活动现金净流量	D=A-B-C	79,566.28	-	-	-	-	2,046.11
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	45,230.63	15,092.25	17,138.38	10,000.00	3,000.00	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-45,230.63	-15,092.25	-17,138.38	-10,000.00	-3,000.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	20,700.00	4,000.00	10,700.00	5,800.00	200.00	-
专项债券	I	29,300.00	11,300.00	7,000.00	5,000.00	6,000.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	29,300.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	23,049.30	166.50	374.21	599.46	693.76	805.81
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	-2,349.30	15,133.50	17,325.79	10,200.54	5,506.24	-805.81
四、期初现金	P		-	41.25	228.66	429.20	2,935.44
期内现金变动	Q=D+G+O	31,986.35	41.25	187.41	200.54	2,506.24	1,240.30
五、期末现金	R=P+Q	31,986.35	41.25	228.66	429.20	2,935.44	4,175.74

(续上表)

项目/年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	3,603.65	4,004.06	4,004.06	4,004.06	4,004.06	4,004.06	4,004.06	4,004.06
经营活动支出	710.24	789.16	789.16	789.16	796.34	796.34	796.34	796.34
支付的各项税费	305.94	408.21	408.21	408.21	406.41	406.41	406.41	406.41
经营活动现金流量	2,587.47	2,806.69	2,806.69	2,806.69	2,801.31	2,801.31	2,801.31	2,801.31
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	805.81	805.81	805.81	805.81	805.81	805.81	805.81	805.81
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金流量	-805.81	-805.81	-805.81	-805.81	-805.81	-805.81	-805.81	-805.81
四、期初现金	4,175.74	5,957.40	7,958.28	9,959.16	11,960.05	13,955.55	15,951.05	17,946.54
期内现金变动	1,781.66	2,000.88	2,000.88	2,000.88	1,995.50	1,995.50	1,995.50	1,995.50
五、期末现金	5,957.40	7,958.28	9,959.16	11,960.05	13,955.55	15,951.05	17,946.54	19,942.04

(续上表)

项目/年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	4,004.06	4,004.06	4,004.06	4,004.06	4,004.06	4,004.06	4,004.06	4,004.06
经营活动支出	796.34	803.88	803.88	803.88	803.88	803.88	811.80	811.80
支付的各项税费	406.41	404.53	404.53	404.53	404.53	404.53	421.30	421.30
经营活动现金净流量	2,801.31	2,795.65	2,795.65	2,795.65	2,795.65	2,795.65	2,770.96	2,770.96
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	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	805.81	805.81	805.81	805.81	805.81	805.81	730.81	730.81
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-805.81	-805.81	-805.81	-805.81	-805.81	-3,805.81	-730.81	-730.81
四、期初现金	19,942.04	21,937.54	23,927.38	25,917.22	27,907.07	29,896.91	28,886.75	30,926.91
期内现金变动	1,995.50	1,989.84	1,989.84	1,989.84	1,989.84	-1,010.16	2,040.15	2,040.15
五、期末现金	21,937.54	23,927.38	25,917.22	27,907.07	29,896.91	28,886.75	30,926.91	32,967.06

(续上表)

项目/年度	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	4,004.06	4,004.06	4,004.06	4,004.06	4,004.06	4,004.06	4,004.06
经营活动支出	811.80	811.80	811.80	820.11	820.11	820.11	820.11
支付的各项税费	478.39	495.27	522.65	520.58	520.58	520.58	520.58
经营活动现金净流量	2,713.87	2,696.99	2,669.61	2,663.37	2,663.37	2,663.37	2,663.37
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	730.81	730.81	730.81	730.81	730.81	730.81	730.81
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-730.81	-730.81	-730.81	-730.81	-730.81	-730.81	-730.81
四、期初现金	32,967.06	34,950.12	36,916.30	38,855.09	40,787.65	42,720.21	44,652.77
期内现金变动	1,983.06	1,966.18	1,938.80	1,932.56	1,932.56	1,932.56	1,932.56
五、期末现金	34,950.12	36,916.30	38,855.09	40,787.65	42,720.21	44,652.77	46,585.34

续上表

项目/年度	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	4,004.06	4,004.06	4,004.06	4,004.06	4,004.06	2,002.03
经营活动支出	820.11	828.84	828.84	828.84	828.84	414.42
支付的各项税费	520.58	518.39	560.02	611.95	668.26	341.29
经营活动现金净流量	2,663.37	2,656.82	2,615.20	2,563.27	2,506.96	1,246.32
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	-	-	11,300.00	7,000.00	5,000.00	3,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	730.81	730.81	564.31	356.60	131.35	37.05
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-730.81	-730.81	-11,864.31	-7,356.60	-5,131.35	-3,037.05
四、期初现金	46,585.34	48,517.90	50,443.91	41,194.80	36,401.47	33,777.08
期内现金变动	1,932.56	1,926.01	-9,249.11	-4,793.33	-2,624.39	-1,790.73
五、期末现金	48,517.90	50,443.91	41,194.80	36,401.47	33,777.08	31,986.35

(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	3,000.00	1,125.00	4,125.00	79,566.28
已发行债券	26,300.00	21,924.30	48,224.30	
后续拟发行债券				
融资合计	29,300.00	23,049.30	52,349.30	
覆盖倍数	1.52			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 79,566.28 万元,融资本息合计 52,349.30 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.52。

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：

罗炳勤



中国注册会计师：

孟令军



2026 年 9 月 17 日

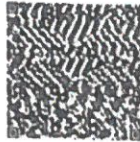


营业执照

(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

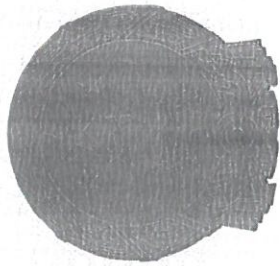
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

年07月16日



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》。

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

名称: 和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

负责人:



发证机关: 山东省财政厅

2019 年 08 月 01 日

中华人民共和国财政部制

会计师事务所分所 执业证书