

2026 年山东省政府专项债券（六十六期）
德州市齐河县生态文化旅游景区基础设施配套项目收益与融
资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010584 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）德州市齐河县 生态文化旅游景区基础设施配套项目收益与融资平衡 专项评价报告

和信咨字（2026）第 010584 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现金流入能够顺利执行，现金流入均在正常范围内变动；

（五）项目现金流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

齐河县生态文化旅游景区基础设施配套项目

2、立项单位

项目立项单位名称：齐河智谷产业发展有限公司。

项目单位简介：项目单位为齐河智谷产业发展有限公司，注册地位于山东省德州市齐河经济开发区齐发大道 192 号综合楼 402 室，法定代表人为王辉；注册资本：30000 万元人民币；经营范围：经营范围：一般项目：自然科学研究和试验发展；园区管理服务；市场营销策划；非居住房地产租赁；会议及展览服务；科技中介服务；物业管理；信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务)；社会经济咨询服务；企业形象策划；财务咨询；房地产咨询；版权代理；商标代理；停车场服务；招投标代理服务；人力资源服务(不含职业中介活动、劳务派遣服务)；企业管理咨询；环保咨询服务；水土流失防治服务；工业工程设计服务；环境保护专用设备销售；土壤环境污染防治服务；水利相关咨询服务；税务服务；知识产权服务(专利代理服务除外)；谷物种植；蔬菜种植；花卉种植；园艺产品种植；土地整治服务；新鲜蔬菜批发；食用农产品批发；供销合作社管理服务；工程管理服务；土石方工程施工。(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：专利代理；证券投资咨询；建设工程施工。(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)。

3、项目规划审批

2025 年 1 月，山东华思工程管理咨询有限公司出具了《齐河县生态文化旅游景区基础设施配套项目可行性研究报告》。

2025 年 1 月 9 日，齐河县发展和改革局对该项目出具《关于齐河县生态文化旅游景区基础设施配套项目可行性研究报告的批复》（齐发改复字〔2025〕1 号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目主要建设游客服务中心 3000 平方米，停车场 9000 平方米，农耕文化科普中心 23815 平方米，展览区 13330 平方米，体验区 1500 亩，同时配套建设给排水、铺设慢行步道、供电线路以及桥涵等其它基础设施。

5、项目建设期限

项目建设周期预计自 2025 年 1 月至 2027 年 8 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 38,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 11,400.00 万元，前期已发行专项债券 5,600.00 万元，本期拟发行专项债券 17,900.00 万元，后续拟发行专项债券 3,100.00 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	38,000.00	100.00%	
一、资本金	11,400.00	30.00%	
（一）自有资金	11,400.00	30.00%	
（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）	26,600.00	70.00%	
（一）已发行专项债券	5,600.00	14.74%	
（二）本期拟发行专项债券	17,900.00	47.11%	

(三) 后续拟发行专项债券	3,100.00	8.16%	
(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旅游现金流入、农产品采摘现金流入、科普中心现金流入，具体如下：

(1) 旅游现金流入

本项目建成后每年可接待旅游人员 100000 人，按照每人收费 160 元计算，年旅游现金流入 1600.00 万元。

(2) 农产品采摘现金流入

本项目建成后在体验区可采摘蔬菜、水果等农产品，供采摘的面积为 1500 亩，每年每亩地预计可产 24000 元的农产品，年农产品采摘现金流入 3600.00 万元。

(3) 科普中心现金流入

本项目建成后科普中心每年可接待旅游人员 20000 人，按照每人收费 30 元计算，年科普中心现金流入 60.00 万元。

项目年营业现金流入汇总见下表。

年营业收入计算表

序号	收入项目	数量	单位	不含税单价	单位	收入(万元)
1	旅游现金流入	100000	人	160	元/人	1600.00
2	农产品采摘现金流入	1500	亩	24000	元/亩	3600.00
3	科普中心现金流入	20000	人	30	元/人	60.00

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流下调 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 运营现金流入预算表（单位：万元）

年份	旅游现金流入	农产品采摘	科普中心现金流入	合计
2027	506.67	1,140.00	19.00	1,665.67
2028	1,520.00	3,420.00	57.00	4,997.00
2029	1,520.00	3,420.00	57.00	4,997.00
2030	1,520.00	3,420.00	57.00	4,997.00
2031	1,520.00	3,420.00	57.00	4,997.00
2032	1,520.00	3,420.00	57.00	4,997.00
2033	1,520.00	3,420.00	57.00	4,997.00
2034	1,520.00	3,420.00	57.00	4,997.00
2035	1,520.00	3,420.00	57.00	4,997.00
2036	1,520.00	3,420.00	57.00	4,997.00
2037	1,520.00	3,420.00	57.00	4,997.00
2038	1,520.00	3,420.00	57.00	4,997.00
2039	1,520.00	3,420.00	57.00	4,997.00
2040	1,520.00	3,420.00	57.00	4,997.00
2041	1,520.00	3,420.00	57.00	4,997.00
2042	1,520.00	3,420.00	57.00	4,997.00
2043	1,520.00	3,420.00	57.00	4,997.00
2044	1,520.00	3,420.00	57.00	4,997.00
2045	1,520.00	3,420.00	57.00	4,997.00
2046	1,520.00	3,420.00	57.00	4,997.00
2047	1,520.00	3,420.00	57.00	4,997.00
2048	1,520.00	3,420.00	57.00	4,997.00
2049	1,520.00	3,420.00	57.00	4,997.00
2050	1,520.00	3,420.00	57.00	4,997.00
2051	1,520.00	3,420.00	57.00	4,997.00
2052	1,520.00	3,420.00	57.00	4,997.00
2053	1,520.00	3,420.00	57.00	4,997.00
2054	1,520.00	3,420.00	57.00	4,997.00
2055	1,520.00	3,420.00	57.00	4,997.00
2056	1,520.00	3,420.00	57.00	4,997.00
2057	760.00	1,710.00	28.50	2,498.50
合计	45,346.67	102,030.00	1,700.50	149,077.17

（二）项目成本预测

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

（1）原辅材料费

本项目参照类似项目并结合实际情况估算，年原辅材料费 1470.00 万元，其中年种植成本约为种植收入的 40%，为 1440.00 万元。其他材料费用 30 万元。

（2）燃料及动力费

本项目运营期增加外购燃料及动力费用 161.24 万元。

（3）工资及福利费

项目定员 40 人，其中：管理人员 5 人，景区工作人员 35 人。福利费按工资总额的 14% 提取。两项合计 285.00 万元。

（4）修理费

修理费按照固定资产原值的 0.3% 计取，修理费估算 110.22 万元。

（5）其他费用

其它营业费用主要包括其他营业费用、其他管理费用、土地租赁费等，其他费用估算 82.69 万元。

（6）折旧及摊销费用

固定资产按照直线折旧法计算折旧，折旧年限按照 50 年，固定资产残值按照 5% 计算，正常运营年折旧费为 685.66 万元。本项目土地按 40 年摊销计算，每年的摊销费用为 31.48 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内工资及福利费每 5 年上

浮 5%，整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 5.00%进行项目净现金流出测算。项目现金流出测算如下：

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	外购原材料	外购燃料及动力费	工资福利费	修理费	其他费用	合计
2027	514.50	56.43	99.75	38.58	28.94	738.20
2028	1,543.50	169.30	299.25	115.73	86.82	2,214.61
2029	1,543.50	169.30	299.25	115.73	86.82	2,214.61
2030	1,543.50	169.30	299.25	115.73	86.82	2,214.61
2031	1,543.50	169.30	299.25	115.73	86.82	2,214.61
2032	1,543.50	169.30	314.21	115.73	86.82	2,229.57
2033	1,543.50	169.30	314.21	115.73	86.82	2,229.57
2034	1,543.50	169.30	314.21	115.73	86.82	2,229.57
2035	1,543.50	169.30	314.21	115.73	86.82	2,229.57
2036	1,543.50	169.30	314.21	115.73	86.82	2,229.57
2037	1,543.50	169.30	329.92	115.73	86.82	2,245.28
2038	1,543.50	169.30	329.92	115.73	86.82	2,245.28
2039	1,543.50	169.30	329.92	115.73	86.82	2,245.28
2040	1,543.50	169.30	329.92	115.73	86.82	2,245.28
2041	1,543.50	169.30	329.92	115.73	86.82	2,245.28
2042	1,543.50	169.30	346.42	115.73	86.82	2,261.78
2043	1,543.50	169.30	346.42	115.73	86.82	2,261.78
2044	1,543.50	169.30	346.42	115.73	86.82	2,261.78
2045	1,543.50	169.30	346.42	115.73	86.82	2,261.78
2046	1,543.50	169.30	346.42	115.73	86.82	2,261.78
2047	1,543.50	169.30	363.74	115.73	86.82	2,279.10
2048	1,543.50	169.30	363.74	115.73	86.82	2,279.10
2049	1,543.50	169.30	363.74	115.73	86.82	2,279.10
2050	1,543.50	169.30	363.74	115.73	86.82	2,279.10
2051	1,543.50	169.30	363.74	115.73	86.82	2,279.10
2052	1,543.50	169.30	381.93	115.73	86.82	2,297.28
2053	1,543.50	169.30	381.93	115.73	86.82	2,297.28
2054	1,543.50	169.30	381.93	115.73	86.82	2,297.28
2055	1,543.50	169.30	381.93	115.73	86.82	2,297.28
2056	1,543.50	169.30	381.93	115.73	86.82	2,297.28

2057	771.75	84.65	190.96	57.87	43.41	1,148.64
合计	46,047.75	5,050.84	10,168.83	3,452.64	2,590.26	67,310.32

（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，本项目采摘现金流入免征增值税，其他现金流入增值税税率为 6%，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%。

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	29.75	2.98	-	32.73
2028	89.26	8.93	276.07	374.26
2029	89.26	8.93	276.07	374.26
2030	89.26	8.93	276.07	374.26
2031	89.26	8.93	276.07	374.26
2032	89.26	8.93	272.33	370.52
2033	89.26	8.93	272.33	370.52
2034	89.26	8.93	272.33	370.52
2035	89.26	8.93	272.33	370.52
2036	89.26	8.93	272.33	370.52
2037	89.26	8.93	268.40	366.59
2038	89.26	8.93	268.40	366.59
2039	89.26	8.93	268.40	366.59
2040	89.26	8.93	282.59	380.78
2041	89.26	8.93	298.56	396.75
2042	89.26	8.93	452.85	551.04
2043	89.26	8.93	452.85	551.04
2044	89.26	8.93	452.85	551.04
2045	89.26	8.93	452.85	551.04
2046	89.26	8.93	452.85	551.04
2047	89.26	8.93	448.52	546.71
2048	89.26	8.93	448.52	546.71
2049	89.26	8.93	448.52	546.71

2050	89.26	8.93	448.52	546.71
2051	89.26	8.93	448.52	546.71
2052	89.26	8.93	443.97	542.16
2053	89.26	8.93	443.97	542.16
2054	89.26	8.93	443.97	542.16
2055	89.26	8.93	443.97	542.16
2056	89.26	8.93	443.97	542.16
2057	44.63	4.46	221.99	271.08
合计	2,663.05	266.30	10,800.96	13,730.31

(四) 应付本息情况

1、政府专项债应付本息情况

本项目前期已发行专项债券 5,000.00 万元，利率为 2.27%，期限为 15 年；2026 年 1 月已发行专项债券 600.00 万元，期限为 15 年，利率为 2.38%；本期拟发行 17,900.00 万元，假设专项债券利率为 3.0%，债券发行期限为 15 年；2027 年后续拟发行 3,100.00 万元，假设专项债券利率为 3.0%，债券发行期限为 30 年。项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。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
2025	-	5,000.00		5,000.00	2.27%-2.38%-3.0%	56.75	56.75
2026	5,000.00	18,500.00		23,500.00	2.27%-2.38%-3.0%	120.64	120.64
2027	23,500.00	3,100.00		26,600.00	2.27%-2.38%-3.0%	711.28	711.28
2028	26,600.00			26,600.00	2.27%-2.38%-3.0%	757.78	757.78
2029	26,600.00			26,600.00	2.27%-2.38%-3.0%	757.78	757.78
2030	26,600.00			26,600.00	2.27%-2.38%-3.0%	757.78	757.78
2031	26,600.00			26,600.00	2.27%-2.38%-3.0%	757.78	757.78
2032	26,600.00			26,600.00	2.27%-2.38%-3.0%	757.78	757.78
2033	26,600.00			26,600.00	2.27%-2.38%-3.0%	757.78	757.78
2034	26,600.00			26,600.00	2.27%-2.38%-3.0%	757.78	757.78
2035	26,600.00			26,600.00	2.27%-2.38%-3.0%	757.78	757.78
2036	26,600.00			26,600.00	2.27%-2.38%-3.0%	757.78	757.78
2037	26,600.00			26,600.00	2.27%-2.38%-3.0%	757.78	757.78

2038	26,600.00			26,600.00	2.27%-2.38%-3.0%	757.78	757.78
2039	26,600.00			26,600.00	2.27%-2.38%-3.0%	757.78	757.78
2040	26,600.00		5,000.00	21,600.00	2.27%-2.38%-3.0%	701.03	5,701.03
2041	21,600.00		18,500.00	3,100.00	2.27%-2.38%-3.0%	637.14	19,137.14
2042	3,100.00		-	3,100.00	2.27%-2.38%-3.0%	93.00	93.00
2043	3,100.00			3,100.00	2.27%-2.38%-3.0%	93.00	93.00
2044	3,100.00			3,100.00	2.27%-2.38%-3.0%	93.00	93.00
2045	3,100.00			3,100.00	2.27%-2.38%-3.0%	93.00	93.00
2046	3,100.00			3,100.00	2.27%-2.38%-3.0%	93.00	93.00
2047	3,100.00			3,100.00	2.27%-2.38%-3.0%	93.00	93.00
2048	3,100.00			3,100.00	2.27%-2.38%-3.0%	93.00	93.00
2049	3,100.00			3,100.00	2.27%-2.38%-3.0%	93.00	93.00
2050	3,100.00			3,100.00	2.27%-2.38%-3.0%	93.00	93.00
2051	3,100.00			3,100.00	2.27%-2.38%-3.0%	93.00	93.00
2052	3,100.00			3,100.00	2.27%-2.38%-3.0%	93.00	93.00
2053	3,100.00		-	3,100.00	2.27%-2.38%-3.0%	93.00	93.00
2054	3,100.00		-	3,100.00	2.27%-2.38%-3.0%	93.00	93.00
2055	3,100.00			3,100.00	2.27%-2.38%-3.0%	93.00	93.00
2056	3,100.00		-	3,100.00	2.27%-2.38%-3.0%	93.00	93.00
2057	3,100.00		3,100.00	-	2.27%-2.38%-3.0%	46.50	3,146.50
合计		26,600.00	26,600.00			12,761.70	39,361.70

(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	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	149,077.17	-	-	1,665.67	4,997.00
经营活动支出	B	67,310.32	-	-	738.20	2,214.61
支付的各项税费	C	14,157.88	-	-	32.73	400.51
经营活动现金净流量	D=A-B-C	67,608.97	-	-	894.73	2,381.88
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	37,111.33	8,242.00	22,579.00	6,290.33	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-37,111.33	-8,242.00	-22,579.00	-6,290.33	-
三、融资活动产生的现金	—					
资本金 (自有资金)	H	11,400.00	3,298.75	4,199.64	3,901.61	-
专项债券	I	26,600.00	5,000.00	18,500.00	3,100.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	26,600.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	12,761.70	56.75	120.64	711.28	757.78
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	-1,361.70	8,242.00	22,579.00	6,290.33	-757.78
四、期初现金	P		-	-	-	894.73
期内现金变动	Q=D+G+O	29,135.94	-	-	894.73	1,624.10
五、期末现金	R=P+Q	29,135.94	-	-	894.73	2,518.84

(续上表)

项目/年度	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	4,997.00	4,997.00	4,997.00	4,997.00	4,997.00	4,997.00
经营活动支出	2,214.61	2,214.61	2,214.61	2,229.57	2,229.57	2,229.57
支付的各项税费	400.51	400.51	400.51	396.77	396.77	396.77
经营活动现金净流量	2,381.88	2,381.88	2,381.88	2,370.66	2,370.66	2,370.66
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	757.78	757.78	757.78	757.78	757.78	757.78
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-757.78	-757.78	-757.78	-757.78	-757.78	-757.78
四、期初现金	2,518.84	4,142.94	5,767.04	7,391.14	9,004.02	10,616.90
期内现金变动	1,624.10	1,624.10	1,624.10	1,612.88	1,612.88	1,612.88
五、期末现金	4,142.94	5,767.04	7,391.14	9,004.02	10,616.90	12,229.78

(续上表)

项目/年度	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	4,997.00	4,997.00	4,997.00	4,997.00	4,997.00	4,997.00
经营活动支出	2,229.57	2,229.57	2,245.28	2,245.28	2,245.28	2,245.28
支付的各项税费	396.77	396.77	392.84	392.84	392.84	407.03
经营活动现金净流量	2,370.66	2,370.66	2,358.88	2,358.88	2,358.88	2,344.69
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	-	-	-	-	-	5,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	757.78	757.78	757.78	757.78	757.78	701.03
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-757.78	-757.78	-757.78	-757.78	-757.78	-5,701.03
四、期初现金	12,229.78	13,842.66	15,455.54	17,056.63	18,657.73	20,258.83
期内现金变动	1,612.88	1,612.88	1,601.10	1,601.10	1,601.10	-3,356.34
五、期末现金	13,842.66	15,455.54	17,056.63	18,657.73	20,258.83	16,902.49

(续上表)

项目/年度	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	4,997.00	4,997.00	4,997.00	4,997.00	4,997.00	4,997.00
经营活动支出	2,245.28	2,261.78	2,261.78	2,261.78	2,261.78	2,261.78
支付的各项税费	423.00	554.91	554.91	554.91	554.91	554.91
经营活动现金净流量	2,328.72	2,180.31	2,180.31	2,180.31	2,180.31	2,180.31
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	18,500.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本息	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	637.14	93.00	93.00	93.00	93.00	93.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-19,137.14	-93.00	-93.00	-93.00	-93.00	-93.00
四、期初现金	16,902.49	94.06	2,181.37	4,268.68	6,355.99	8,443.30
期内现金变动	-16,808.42	2,087.31	2,087.31	2,087.31	2,087.31	2,087.31
五、期末现金	94.06	2,181.37	4,268.68	6,355.99	8,443.30	10,530.61

(续上表)

项目/年度	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	4,997.00	4,997.00	4,997.00	4,997.00	4,997.00	4,997.00
经营活动支出	2,279.10	2,279.10	2,279.10	2,279.10	2,279.10	2,297.28
支付的各项税费	550.58	550.58	550.58	550.58	550.58	546.04
经营活动现金净流量	2,167.32	2,167.32	2,167.32	2,167.32	2,167.32	2,153.68
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	93.00	93.00	93.00	93.00	93.00	93.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-93.00	-93.00	-93.00	-93.00	-93.00	-93.00
四、期初现金	10,530.61	12,604.93	14,679.25	16,753.57	18,827.89	20,902.20
期内现金变动	2,074.32	2,074.32	2,074.32	2,074.32	2,074.32	2,060.68
五、期末现金	12,604.93	14,679.25	16,753.57	18,827.89	20,902.20	22,962.88

(续上表)

项目/年度	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	4,997.00	4,997.00	4,997.00	4,997.00	2,498.50
经营活动支出	2,297.28	2,297.28	2,297.28	2,297.28	1,148.64
支付的各项税费	546.04	546.04	546.04	546.04	273.02
经营活动现金净流量	2,153.68	2,153.68	2,153.68	2,153.68	1,076.84
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	-	-	-	-	3,100.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-
支付债券利息	93.00	93.00	93.00	93.00	46.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-93.00	-93.00	-93.00	-93.00	-3,146.50
四、期初现金	22,962.88	25,023.56	27,084.24	29,144.92	31,205.60
期内现金变动	2,060.68	2,060.68	2,060.68	2,060.68	-2,069.66
五、期末现金	25,023.56	27,084.24	29,144.92	31,205.60	29,135.94

(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	17,900.00	8,055.00	25,955.00	67,608.97
已发行债券	5,600.00	1,916.70	7,516.70	
后续拟发行债券	3,100.00	2,790.00	5,890.00	
银行贷款				
融资合计	26,600.00	12,761.70	39,361.70	
覆盖倍数	1.72			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 67,608.97 万元,融资本息合计 39,361.70 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.72。

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：

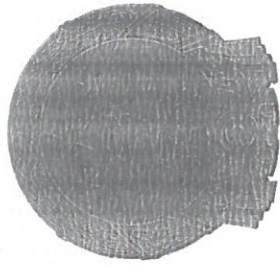


中国注册会计师：



2026 年 9 月 17 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。

会计师事务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