

2026 年山东省政府专项债券（六十五期）德州市德城区运河宜养社区嵌入式服务项目收益与融资平衡专项
评价报告

和信咨字（2026）第 010542 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）德州市德城区运河宜养社区嵌入式服务项目收益与融资平衡专项 评价报告

和信咨字（2026）第 010542 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

德城区运河宜养社区嵌入式服务项目

2、立项单位

单位名称: 德州市德润建设开发有限公司

法人代表: 张广辉

联系地址: 山东省德州市德城区运河街道办事处东风西路299号佰利金湖湾二期 AZ8 号楼 4 层 4 号

单位概况: 德州市德润建设开发有限公司成立于 2023-02-13, 注册资本为 100000 万元人民币, 经营业务范围: 一般项目: 园林绿化工程施工; 房地产咨询; 房地产评估; 住房租赁; 招投标代理服务; 工程管理服务; 建筑材料销售; 旅游开发项目策划咨询; 劳务服务 (不含劳务派遣); 养老服务; 农副产品销售; 土地使用权租赁; 土地整治服务; 市场营销策划; 城

乡市容管理；以自有资金从事投资活动；电影摄制服务；组织文化艺术交流活动；会议及展览服务；票务代理服务；体验式拓展活动及策划；服装服饰零售；鞋帽零售；玩具销售；日用百货销售；工艺美术品及礼仪用品销售（象牙及其制品除外）；电子产品销售；户外用品销售；食品销售（仅销售预包装食品）；水产品零售；食用农产品零售；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；企业管理咨询；互联网销售（除销售需要许可的商品）；国内贸易代理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；非物质文化遗产保护；园区管理服务；物业管理；国内货物运输代理；酒店管理。（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：房地产开发经营；河道疏浚施工专业作业；旅游业务；住宿服务；建筑劳务分包；职业中介活动；餐饮服务。（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

2026年7月山东美誉工程咨询有限公司对该项目出具了《德城区运河宜养社区嵌入式服务项目可行性研究报告》。

2026年7月14日德州市德城区发展和改革局核发了《关于德城区运河宜养社区嵌入式服务项目可行性研究报告的批复》（德城发改审批〔2026〕6号）。

4、项目规模与主要内容

项目占地 23.4 亩，总建筑面积 7000 平方米，建设社区卫生服务站、老年人日间照料中心、儿童托管中心、社区文体活动站、便民服务中心及其相关配套服务设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 9 月至 2028 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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 2,400.00 万元，本期拟发行专项债券 9,600.00 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	12,000.00	100.00%	
一、资本金	2,400.00	20.00%	
（一）自有资金	2,400.00	20.00%	
（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）	9,600.00	80.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	9,600.00	80.00%	

(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,该项目预期产生的现金流入主要来源于健康体检服务费现金流入、儿童托管服务费现金流入、场地租赁现金流入、广告现金流入等。

1.健康体检服务费现金流入

项目规划卫生服务中心,可满足周边居民日常健康检查及基础卫生服务需求,考虑片区规模,暂定年服务 8000 人次,人均费用约为 650 元/人次,则健康卫生服务费年现金流入为 520.00 万元/年。

2.儿童托管服务费现金流入

项目针对周边社区提供四点半儿童托管教育服务,年运营时间按照 9 个月,托管人数暂定 690 人,服务费为 1100 元/人/月,则儿童托管服务费年现金流入为 683.10 万元/年。

3.场地租赁现金流入

本项目社区文体活动站、便民服务中心建成后出租,建筑面积为 5,000.00 平方米,综合考虑运营期租金按照 1.8 元/m²/天考虑。运营期年均场地租赁现金流入 328.50 万元。

4.广告现金流入

项目建成运营后，室外、电梯等设置广告位对外出租，预计年现金流入 120.00 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 5.00%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	健康查体服务费现金流入	儿童托管服务费现金流入	场地租赁现金流入	广告现金流入	合计
2026	-	-	-	-	-
2027	-	-	-	-	-
2028	-	-	-	-	-
2029	494.00	648.95	312.08	114.00	1,569.02
2030	494.00	648.95	312.08	114.00	1,569.02
2031	494.00	648.95	312.08	114.00	1,569.02
2032	494.00	648.95	312.08	114.00	1,569.02
2033	494.00	648.95	312.08	114.00	1,569.02
2034	494.00	648.95	312.08	114.00	1,569.02
2035	494.00	648.95	312.08	114.00	1,569.02
2036	494.00	648.95	312.08	114.00	1,569.02
2037	494.00	648.95	312.08	114.00	1,569.02
2038	494.00	648.95	312.08	114.00	1,569.02
2039	494.00	648.95	312.08	114.00	1,569.02
2040	494.00	648.95	312.08	114.00	1,569.02
2041	494.00	648.95	312.08	114.00	1,569.02
2042	494.00	648.95	312.08	114.00	1,569.02
2043	494.00	648.95	312.08	114.00	1,569.02
2044	494.00	648.95	312.08	114.00	1,569.02
2045	494.00	648.95	312.08	114.00	1,569.02
2046	494.00	648.95	312.08	114.00	1,569.02
2047	494.00	648.95	312.08	114.00	1,569.02
2048	494.00	648.95	312.08	114.00	1,569.02
2049	494.00	648.95	312.08	114.00	1,569.02
2050	494.00	648.95	312.08	114.00	1,569.02
2051	494.00	648.95	312.08	114.00	1,569.02
2052	494.00	648.95	312.08	114.00	1,569.02

2053	494.00	648.95	312.08	114.00	1,569.02
2054	494.00	648.95	312.08	114.00	1,569.02
2055	494.00	648.95	312.08	114.00	1,569.02
2056	329.33	432.63	208.05	76.00	1,046.01
合计	13,667.33	17,954.15	8,634.08	3,154.00	43,409.55

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料、外购动力及燃料、工资及福利费、修理费、其他费用、折旧摊销费等。

1. 外购原材料费

本项目运营期内项目单位主要进行对社区提供各类服务，主要产生部分食材、耗材费用，按照 80.00 万元/年计取。

2. 燃料动力费

项目燃料动力费包括项目运营所需用电费用。运营期项目单位运营管理预计年电耗量 75.89 万 kWh。电价按照工商业电价均价 0.6 元/kWh 计算。用水主要包括职工用水、道路及绿化用水及未预见用水，年用水量估算为 2950 立方米，水价按 3.80 元/m³。运营期年燃料动力费 46.66 万元。

3. 工资薪酬费

项目运营期共设劳动定员 40 人，其中管理人员 5 人，服务人员 35 人。管理人员年工资 7.2 万元/年，维护人员年均工资 6 万元，运营期年均工资薪酬为 246.00 万元，考虑每五年增长 5%。

4. 修理费

修理费是为保持项目的正常运转和使用，在运营期间对固定资产的必要修理所发生的费用，按照固定资产原值的 0.5% 估算，年均修理费用为 60.00 万元。

5.其他费用

其他费用主要为其他管理费和其他营业费，考虑本项目特点，其他管理费用暂按职工薪酬的 5%计取，其他营业费用暂按现金流入的 1%计取。项目运营期年均其他费用 28.82 万元。

6.折旧费

项目折旧采用年限平均法计提，固定资产折旧年限按 50 年计算，设备折旧按 30 年计算，残值率为 5%，年均折旧费 291.58 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 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：

金额单位：人民币万元

年份	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2026	-	-	-	-	-	-
2027	-	-	-	-	-	-
2028	-	-	-	-	-	-
2029	84.00	48.99	258.30	63.00	30.26	484.54
2030	84.00	48.99	258.30	63.00	30.26	484.54
2031	84.00	48.99	258.30	63.00	30.26	484.54
2032	84.00	48.99	258.30	63.00	30.26	484.54
2033	84.00	48.99	258.30	63.00	30.26	484.54
2034	84.00	48.99	271.22	63.00	30.90	498.11
2035	84.00	48.99	271.22	63.00	30.90	498.11

2036	84.00	48.99	271.22	63.00	30.90	498.11
2037	84.00	48.99	271.22	63.00	30.90	498.11
2038	84.00	48.99	271.22	63.00	30.90	498.11
2039	84.00	48.99	284.78	63.00	31.58	512.34
2040	84.00	48.99	284.78	63.00	31.58	512.34
2041	84.00	48.99	284.78	63.00	31.58	512.34
2042	84.00	48.99	284.78	63.00	31.58	512.34
2043	84.00	48.99	284.78	63.00	31.58	512.34
2044	84.00	48.99	299.01	63.00	32.29	527.29
2045	84.00	48.99	299.01	63.00	32.29	527.29
2046	84.00	48.99	299.01	63.00	32.29	527.29
2047	84.00	48.99	299.01	63.00	32.29	527.29
2048	84.00	48.99	299.01	63.00	32.29	527.29
2049	84.00	48.99	313.97	63.00	33.04	542.99
2050	84.00	48.99	313.97	63.00	33.04	542.99
2051	84.00	48.99	313.97	63.00	33.04	542.99
2052	84.00	48.99	313.97	63.00	33.04	542.99
2053	84.00	48.99	313.97	63.00	33.04	542.99
2054	84.00	48.99	329.66	63.00	33.82	559.48
2055	84.00	48.99	329.66	63.00	33.82	559.48
2056	56.00	32.66	219.78	42.00	22.55	372.98
合计	2,324.00	1,355.33	8,015.46	1,743.00	880.56	14,318.35

（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，该项目健康查体服务费现金流入免征增值税、儿童托管服务费现金流入增值税税率为 6%，场地租赁现金流入、广告现金流入增值税税率为 9%。城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的 7%，3%，2%计算，企业所得税 25%，房产税税率 12%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
----	-----	--------	-----	-----	----

2026	-	-	-	-	-
2027	-	-	-	-	-
2028	-	-	-	-	-
2029	45.89	5.51	92.79	34.36	178.54
2030	45.89	5.51	92.79	34.36	178.54
2031	45.89	5.51	92.79	34.36	178.54
2032	45.89	5.51	92.79	34.36	178.54
2033	45.89	5.51	92.79	34.36	178.54
2034	45.81	5.50	89.42	34.36	175.08
2035	45.81	5.50	89.42	34.36	175.08
2036	45.81	5.50	89.42	34.36	175.08
2037	45.81	5.50	89.42	34.36	175.08
2038	45.81	5.50	89.42	34.36	175.08
2039	45.73	5.49	85.88	34.36	171.46
2040	45.73	5.49	85.88	34.36	171.46
2041	45.73	5.49	85.88	34.36	171.46
2042	45.73	5.49	85.88	34.36	171.46
2043	45.73	5.49	85.88	34.36	171.46
2044	45.65	5.48	82.16	34.36	167.65
2045	45.65	5.48	82.16	34.36	167.65
2046	45.65	5.48	82.16	34.36	167.65
2047	45.65	5.48	82.16	34.36	167.65
2048	45.65	5.48	82.16	34.36	167.65
2049	45.56	5.47	78.26	34.36	163.65
2050	45.56	5.47	78.26	34.36	163.65
2051	45.56	5.47	78.26	34.36	163.65
2052	45.56	5.47	78.26	34.36	163.65
2053	45.56	5.47	78.26	34.36	163.65
2054	45.47	5.46	74.17	34.36	159.46
2055	45.47	5.46	74.17	34.36	159.46
2056	30.32	3.64	21.45	22.90	78.30
合计	1,264.49	151.74	2,312.35	950.54	4,679.12

(四) 应付本息情况

1. 专项债券

本项目本期拟发行专项债券 9,600.00 万元, 假设债券期限

为 30 年，利率为 3.50%，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	-	9,600.00	-	9,600.00	3.50%	-	-
2027	9,600.00	-	-	9,600.00	3.50%	336.00	336.00
2028	9,600.00	-	-	9,600.00	3.50%	336.00	336.00
2029	9,600.00	-	-	9,600.00	3.50%	336.00	336.00
2030	9,600.00	-	-	9,600.00	3.50%	336.00	336.00
2031	9,600.00	-	-	9,600.00	3.50%	336.00	336.00
2032	9,600.00	-	-	9,600.00	3.50%	336.00	336.00
2033	9,600.00	-	-	9,600.00	3.50%	336.00	336.00
2034	9,600.00	-	-	9,600.00	3.50%	336.00	336.00
2035	9,600.00	-	-	9,600.00	3.50%	336.00	336.00
2036	9,600.00	-	-	9,600.00	3.50%	336.00	336.00
2037	9,600.00	-	-	9,600.00	3.50%	336.00	336.00
2038	9,600.00	-	-	9,600.00	3.50%	336.00	336.00
2039	9,600.00	-	-	9,600.00	3.50%	336.00	336.00
2040	9,600.00	-	-	9,600.00	3.50%	336.00	336.00
2041	9,600.00	-	-	9,600.00	3.50%	336.00	336.00
2042	9,600.00	-	-	9,600.00	3.50%	336.00	336.00
2043	9,600.00	-	-	9,600.00	3.50%	336.00	336.00
2044	9,600.00	-	-	9,600.00	3.50%	336.00	336.00
2045	9,600.00	-	-	9,600.00	3.50%	336.00	336.00
2046	9,600.00	-	-	9,600.00	3.50%	336.00	336.00
2047	9,600.00	-	-	9,600.00	3.50%	336.00	336.00
2048	9,600.00	-	-	9,600.00	3.50%	336.00	336.00
2049	9,600.00	-	-	9,600.00	3.50%	336.00	336.00
2050	9,600.00	-	-	9,600.00	3.50%	336.00	336.00
2051	9,600.00	-	-	9,600.00	3.50%	336.00	336.00
2052	9,600.00	-	-	9,600.00	3.50%	336.00	336.00
2053	9,600.00	-	-	9,600.00	3.50%	336.00	336.00

2054	9,600.00	-	-	9,600.00	3.50%	336.00	336.00
2055	9,600.00	-	-	9,600.00	3.50%	336.00	336.00
2056	9,600.00	-	9,600.00	-	3.50%	336.00	9,936.00
合计		9,600.00	9,600.00			10,080.00	19,680.00

(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	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	43,409.55	-	-	-	1,569.02	1,569.02
经营活动支出	B	14,318.35	-	-	-	484.54	484.54
支付的各项税费	C	4,679.12	-	-	-	178.54	178.54
经营活动现金净流量	D=A-B-C	24,412.09	-	-	-	905.94	905.94
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	11,328.00	9,600.00	984.00	744.00	-	-
流动资金支出	F	240.00	-	-	-	240.00	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-11,568.00	-9,600.00	-984.00	-744.00	-240.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	2,400.00	2,400.00	-	-	-	-
专项债券	I	9,600.00	9,600.00	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	9,600.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	10,080.00	-	336.00	336.00	336.00	336.00
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	-7,680.00	12,000.00	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00
四、期初现金	P		-	2,400.00	1,080.00	-	329.94
期内现金变动	Q=D+G+O	5,164.09	2,400.00	-1,320.00	-1,080.00	329.94	569.94
五、期末现金	R=P+Q	5,164.09	2,400.00	1,080.00	-	329.94	899.88

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,569.02	1,569.02	1,569.02	1,569.02	1,569.02	1,569.02
经营活动支出	B	484.54	484.54	484.54	498.11	498.11	498.11
支付的各项税费	C	178.54	178.54	178.54	175.08	175.08	175.08
经营活动现金净流量	D=A-B-C	905.94	905.94	905.94	895.83	895.83	895.83
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	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00
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	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00
四、期初现金	P	899.88	1,469.82	2,039.76	2,609.70	3,169.53	3,729.37
期内现金变动	Q=D+G+O	569.94	569.94	569.94	559.83	559.83	559.83
五、期末现金	R=P+Q	1,469.82	2,039.76	2,609.70	3,169.53	3,729.37	4,289.20

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,569.02	1,569.02	1,569.02	1,569.02	1,569.02	1,569.02
经营活动支出	B	498.11	498.11	512.34	512.34	512.34	512.34
支付的各项税费	C	175.08	175.08	171.46	171.46	171.46	171.46
经营活动现金净流量	D=A-B-C	895.83	895.83	885.22	885.22	885.22	885.22
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	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00
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	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00
四、期初现金	P	4,289.20	4,849.03	5,408.86	5,958.08	6,507.30	7,056.52
期内现金变动	Q=D+G+O	559.83	559.83	549.22	549.22	549.22	549.22
五、期末现金	R=P+Q	4,849.03	5,408.86	5,958.08	6,507.30	7,056.52	7,605.74

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	1,569.02	1,569.02	1,569.02	1,569.02	1,569.02	1,569.02
经营活动支出	B	512.34	527.29	527.29	527.29	527.29	527.29
支付的各项税费	C	171.46	167.65	167.65	167.65	167.65	167.65
经营活动现金净流量	D=A-B-C	885.22	874.07	874.07	874.07	874.07	874.07
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	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00
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	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00
四、期初现金	P	7,605.74	8,154.96	8,693.03	9,231.11	9,769.18	10,307.26
期内现金变动	Q=D+G+O	549.22	538.07	538.07	538.07	538.07	538.07
五、期末现金	R=P+Q	8,154.96	8,693.03	9,231.11	9,769.18	10,307.26	10,845.33

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
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,569.02	1,569.02	1,569.02	1,569.02	1,569.02	1,569.02
经营活动支出	B	542.99	542.99	542.99	542.99	542.99	559.48
支付的各项税费	C	163.65	163.65	163.65	163.65	163.65	159.46
经营活动现金净流量	D=A-B-C	862.37	862.37	862.37	862.37	862.37	850.09
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	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00
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	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00
四、期初现金	P	10,845.33	11,371.70	11,898.08	12,424.45	12,950.82	13,477.19
期内现金变动	Q=D+G+O	526.37	526.37	526.37	526.37	526.37	514.09
五、期末现金	R=P+Q	11,371.70	11,898.08	12,424.45	12,950.82	13,477.19	13,991.28

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—		
经营活动收入	A	1,569.02	1,046.01
经营活动支出	B	559.48	372.98
支付的各项税费	C	159.46	78.30
经营活动现金净流量	D=A-B-C	850.09	594.72
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	-	9,600.00
偿还银行借款本金	L	-	-
支付债券利息	M	336.00	336.00
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	-336.00	-9,936.00
四、期初现金	P	13,991.28	14,505.37
期内现金变动	Q=D+G+O	514.09	-9,341.28
五、期末现金	R=P+Q	14,505.37	5,164.09

（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	9,600.00	10,080.00	19,680.00	24,412.09
已发行债券		-	-	
后续拟发行债券		-	-	
银行贷款			-	
融资合计	9,600.00	10,080.00	19,680.00	
覆盖倍数				1.24

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 24,412.09 万元，融资本息合计 19,680.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.24。

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。

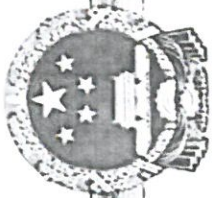
此页无正文为盖章页



中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

2026年9月17日



营业执照

统一社会信用代码
913701030690342410

(副本) 1-1

扫描二维码
获取企业信用信息
了解更多许可、监管信息



名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所	成立日期	2013年 07 月 11 日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年 07 月 11 日至 年 月 日
负责人	赵卫华	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

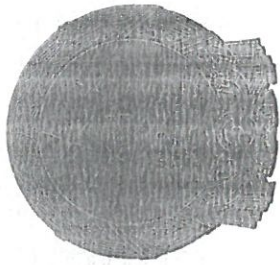
经营范围
许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告，基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)



登记机关



2019 年 02 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》。

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



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