

2026 年山东省政府专项债券（五十九期）山东省德州市禹城市
津浦铁路文化公园建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010461 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（五十九期）山东省德州市禹城市 津浦铁路文化公园建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010461 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

津浦铁路文化公园建设项目

2、立项单位

禹城市文化和旅游局。禹城市文化和旅游局于 2018 年改制设立，位于禹城市行政街 626 号，由原禹城市文体广播新闻出版局和禹城市旅游局并构而成，是国家行政机关。全局在职在编干部职工 65 人，现任主要负责人：秦培培。

禹城市文化和旅游局的主要职能：统筹规划全市文化和旅游产业发展工作，对文化和旅游市场进行规范管理和行业监管，推进文化和旅游行业信用体系建设。组织实施文化资源普查、挖掘、保护和利用工作。贯彻落实文化和旅游、新闻出版、著作权、广播影视、网络视听节目管理、文物保护方面的法律法规、方针政策。管理全市重大文化和旅游活动，深入实施文化惠民工程，统筹推进基本公共文化服务标准化、均等化，推进全域旅游。承担弘扬优秀传统文化相关工作，负责推动非物质文化遗产和优秀民族民间文化的保护、传承、普及、弘扬和振兴。负责管理和指导全市文物工作，审核、申报、管理县级以上重点文物保护单位，指导全市自然遗产、风景名胜区、宗教设施的文物保护工作。研究处理文物保护重大问题，指导文物安全管理工作，对查处盗窃、破坏、走私文物的大案要案提出文物方面专业性意见，配合有关部门打击文物违法犯罪活动。负责新旧动能转换文化创意产业和精品旅游产业统筹组织工作

3、项目规划审批

2022 年 10 月 3 日，禹城市自然资源局出具《关于津浦铁路文化公园的复函》（禹自然复

函【2022】010号)。

2022年10月，中天昊建设管理集团股份有限公司出具了《禹城市文化和旅游局津浦铁路文化公园建设项目可行性研究报告》。

2022年10月14日，禹城市行政审批服务局出具《关于禹城市文化和旅游局津浦铁路文化公园建设项目可行性研究报告的批复》(禹审批【2022】181号)。

2023年12月3日，本项目环境影响登记表已经完成备案，备案号：202337148200000273。

4、项目规模与主要建设内容

项目占地50亩，总建筑面积12000平方米。利用禹城老车站旧址原有建筑物建设禹城老火车站纪念馆4000平、津浦铁路博物馆7000平方米、游客服务中心1000平方米。购置旧蒸汽机车一辆、绿皮车厢5节、铁轨100米，配套建设景区连接道1800米、停车位500个、充电桩20个、过街天桥200米等配套基础设施。

5、项目建设期限

项目建设周期预计自2023年7月至2025年12月，2025年12月禹城市文化和旅游局出具项目延期声明，预计建设周期为2023年7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9,000.00万元，前期已发行专项债券7,000.00万元，本期拟发行专项债券1,000.00万元。

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	17,000.00	100.00%	
一、资本金	9,000.00	52.94%	
(一) 自有资金	9,000.00	52.94%	
(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）	8,000.00	47.06%	
（一）已发行专项债券	7,000.00	41.18%	
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00	5.88%	
（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《津浦铁路文化公园建设项目可行性研究报告》和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门票现金流入、充电桩，体如下：

（1）门票现金流入

根据可行性研究报告预计每天合理参观人数为 1290 人，保守估计本项目开馆第一年能达到合理参观人数的 65%，并逐年增长 10%，直到稳定在 85%。

博物馆运营期间考虑收费，周一闭馆（除国定假日外），预计年营业时间为 310 天，通票成人 30 元/张。经测算，达到正常参观人数后现金年流入量为 1,019.75 万元。

（2）场地租赁现金流入

本项目建成后文创区、非遗区、美食区等可出租面积约 2000 平方米，每平方米按 1.5 元/天，预计场地租赁现金流入运营期第一年出租率可达 75%，并逐年增长 10%，直到稳定在 95%，正常年租金收入约 104.03 万元。

（3）充电桩及停车费现金流入

本项目可提供 20 个充电桩，初始定价为服务费及电费合计 2 元/度，单次充电 60 度，每天预计使用 5 次。本项目计划可停车位个数为 500 个，单价为 2 元/小时，平均停车时数 4 小

时/天。预计充电桩运营期第一年使用率可达 65%，并逐年增长 5%，直到稳定在 75%；预计停车位运营期第一年使用率可达 70%，并逐年增长 10%，直到稳定在 90%。运营时间均参考博物馆运营时间 310 天，经测算，达到正常参观人数后充电桩及停车费现金流入量为 390.60 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流下调 2.00%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	门票现金流入	建筑物租赁现金流入	充电桩及停车费现金流入	合计
2027	764.21	80.48	322.03	1,166.72
2028	881.78	91.21	352.41	1,325.40
2029	999.35	101.94	382.79	1,484.08
2030	999.35	101.94	382.79	1,484.08
2031	999.35	101.94	382.79	1,484.08
2032	999.35	101.94	382.79	1,484.08
2033	999.35	101.94	382.79	1,484.08
2034	999.35	101.94	382.79	1,484.08
2035	999.35	101.94	382.79	1,484.08
2036	999.35	101.94	382.79	1,484.08
2037	999.35	101.94	382.79	1,484.08
2038	999.35	101.94	382.79	1,484.08
2039	999.35	101.94	382.79	1,484.08
2040	999.35	101.94	382.79	1,484.08
2041	999.35	101.94	382.79	1,484.08
2042	999.35	101.94	382.79	1,484.08
2043	999.35	101.94	382.79	1,484.08
2044	999.35	101.94	382.79	1,484.08
2045	999.35	101.94	382.79	1,484.08
2046	999.35	101.94	382.79	1,484.08
2047	999.35	101.94	382.79	1,484.08
2048	999.35	101.94	382.79	1,484.08
2049	999.35	101.94	382.79	1,484.08
2050	999.35	101.94	382.79	1,484.08

2051	999.35	101.94	382.79	1,484.08
2052	999.35	101.94	382.79	1,484.08
2053	999.35	101.94	382.79	1,484.08
2054	999.35	101.94	382.79	1,484.08
2055	916.07	93.45	350.89	1,360.41
合计	28,545.16	2,915.70	10,977.81	42,438.68

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料及动力、工资及福利、其他费用、折旧费等。

（1）燃料及动力

本项目经营电力消耗 41.16 万 kWh，德州市非居民生活用电价格，1-10 千伏：高峰电价为 0.899 元/度，平段电价为 0.6089 元/度。本项目按平均值 0.75435 元/度计算，项目年耗电费约 37 万元。根据测算项目年耗水量约 37200 吨，德州市非居民生活用水价格为 4.42 元/m³（其中，基本水价为 2.60 元/m³，污水处理费为 1.40 元/m³，水资源税为 0.42 元/m³），计算得出项目年耗水费约 16 万元。充电桩用电，本项目新建 20 个充电桩，正常运营期用电量为 $=20 \times 5 \times 60 \times 310 \times 75\% = 139.5$ 万千瓦时，此电费按照 0.899 元/千瓦时估算。本项目运营期正常需要支付的燃料及动力费为 178.41 万元。

（2）工资及福利费

接待服务人员 10 人（每人每年 5 万），安保人员 3 人（每人每年 4 万），设备维护需要维修水电工 2 人（每人每年 5 万），监控室需要 1 人（每人每年 4.5 万），网络管理需要 3 人（每人每年 5 万），保洁人员 4 人（每人每年 2.5 万），管理人员 1 人（每人每年 8 万），福利费用约为工资总额 24%。每五年增加 5%。本项目工资及福利运营期第一年需要支出 135.78 万元。

（3）修理费

修理费用按照折旧费的 10%提取，预计每年需要支出 53.83 万元。

(4) 其他费用

本项目其他费用估计为 50 万每年。

(5) 折旧费

固定资产按照 30 年折旧，残值率为 5%。预计每年折旧费用为 538.33 万元/年。

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 2.00% 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	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2027	164.92	138.50	54.91	51.00	409.33
2028	173.45	138.50	54.91	51.00	417.86
2029	181.98	138.50	54.91	51.00	426.38
2030	181.98	138.50	54.91	51.00	426.38
2031	181.98	145.42	54.91	51.00	433.31
2032	181.98	145.42	54.91	51.00	433.31
2033	181.98	145.42	54.91	51.00	433.31
2034	181.98	145.42	54.91	51.00	433.31
2035	181.98	145.42	54.91	51.00	433.31
2036	181.98	152.69	54.91	51.00	440.58
2037	181.98	152.69	54.91	51.00	440.58
2038	181.98	152.69	54.91	51.00	440.58
2039	181.98	152.69	54.91	51.00	440.58
2040	181.98	160.33	54.91	51.00	448.21
2041	181.98	160.33	54.91	51.00	448.21
2042	181.98	160.33	54.91	51.00	448.21
2043	181.98	160.33	54.91	51.00	448.21
2044	181.98	160.33	54.91	51.00	448.21
2045	181.98	168.34	54.91	51.00	456.23
2046	181.98	168.34	54.91	51.00	456.23
2047	181.98	168.34	54.91	51.00	456.23
2048	181.98	168.34	54.91	51.00	456.23
2049	181.98	168.34	54.91	51.00	456.23
2050	181.98	176.76	54.91	51.00	464.65

2051	181.98	176.76	54.91	51.00	464.65
2052	181.98	176.76	54.91	51.00	464.65
2053	181.98	176.76	54.91	51.00	464.65
2054	181.98	176.76	54.91	51.00	464.65
2055	166.81	162.03	50.33	46.75	425.93
合计	5,236.63	4,581.02	1,587.81	1,474.75	12,880.22

(三) 税费现金流出分析

根据《财政部国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》(财税〔2014〕57号)和《财政部国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》(财税〔2009〕9号),《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》规定,本项目产品现金流入增值税税率为门票及房租租赁增值税税率6%、充电桩增值税税率13%,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	房产税	合计
2027	53.70	6.44	-	9.11	69.26
2028	63.48	7.62	21.75	10.33	103.17
2029	73.26	8.79	56.24	11.54	149.83
2030	73.26	8.79	56.24	11.54	149.83
2031	73.26	8.79	54.51	11.54	148.10
2032	73.26	8.79	54.51	11.54	148.10
2033	73.26	8.79	54.51	11.54	148.10
2034	73.26	8.79	54.51	11.54	148.10
2035	73.26	8.79	54.51	11.54	148.10
2036	73.26	8.79	52.70	11.54	146.28
2037	73.26	8.79	52.70	11.54	146.28
2038	73.26	8.79	52.70	11.54	146.28
2039	73.26	8.79	52.70	11.54	146.28
2040	73.26	8.79	50.79	11.54	144.37
2041	73.26	8.79	80.54	11.54	174.12

2042	73.26	8.79	89.29	11.54	182.87
2043	73.26	8.79	89.29	11.54	182.87
2044	73.26	8.79	89.29	11.54	182.87
2045	73.26	8.79	87.28	11.54	180.87
2046	73.26	8.79	87.28	11.54	180.87
2047	73.26	8.79	87.28	11.54	180.87
2048	73.26	8.79	87.28	11.54	180.87
2049	73.26	8.79	87.28	11.54	180.87
2050	73.26	8.79	85.18	11.54	178.77
2051	73.26	8.79	85.18	11.54	178.77
2052	73.26	8.79	85.18	11.54	178.77
2053	73.26	8.79	85.18	11.54	178.77
2054	73.26	8.79	85.18	11.54	178.77
2055	67.15	8.06	77.11	10.58	162.89
合计	2,088.96	250.68	1,956.18	330.08	4,625.90

(四) 应付本息情况

本项目 2025 年 8 月已发行 2,000.00 万元，期限为 30 年，利率为 2.34%；2025 年 11 月已发行 5,000.00 万元，发行期限为 15 年，利率为 2.38%；本期拟发行 1,000.00 万元，拟发行期限为 15 年，利率为 3.50%。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	-	7,000.00	-	7,000.00	2.34-3.5%	-	-
2026	7,000.00	1,000.00	-	8,000.00	2.34-3.5%	165.80	165.80
2027	8,000.00	-	-	8,000.00	2.34-3.5%	200.80	200.80
2028	8,000.00	-	-	8,000.00	2.34-3.5%	200.80	200.80
2029	8,000.00	-	-	8,000.00	2.34-3.5%	200.80	200.80
2030	8,000.00	-	-	8,000.00	2.34-3.5%	200.80	200.80
2031	8,000.00	-	-	8,000.00	2.34-3.5%	200.80	200.80
2032	8,000.00	-	-	8,000.00	2.34-3.5%	200.80	200.80
2033	8,000.00	-	-	8,000.00	2.34-3.5%	200.80	200.80

2034	8,000.00	-	-	8,000.00	2.34-3.5%	200.80	200.80
2035	8,000.00	-	-	8,000.00	2.34-3.5%	200.80	200.80
2036	8,000.00	-	-	8,000.00	2.34-3.5%	200.80	200.80
2037	8,000.00	-	-	8,000.00	2.34-3.5%	200.80	200.80
2038	8,000.00	-	-	8,000.00	2.34-3.5%	200.80	200.80
2039	8,000.00	-	-	8,000.00	2.34-3.5%	200.80	200.80
2040	8,000.00	-	5,000.00	3,000.00	2.34-3.5%	200.80	5,200.80
2041	3,000.00	-	1,000.00	2,000.00	2.34-3.5%	81.80	1,081.80
2042	2,000.00	-	-	2,000.00	2.34-3.5%	46.80	46.80
2043	2,000.00	-	-	2,000.00	2.34-3.5%	46.80	46.80
2044	2,000.00	-	-	2,000.00	2.34-3.5%	46.80	46.80
2045	2,000.00	-	-	2,000.00	2.34-3.5%	46.80	46.80
2046	2,000.00	-	-	2,000.00	2.34-3.5%	46.80	46.80
2047	2,000.00	-	-	2,000.00	2.34-3.5%	46.80	46.80
2048	2,000.00	-	-	2,000.00	2.34-3.5%	46.80	46.80
2049	2,000.00	-	-	2,000.00	2.34-3.5%	46.80	46.80
2050	2,000.00	-	-	2,000.00	2.34-3.5%	46.80	46.80
2051	2,000.00	-	-	2,000.00	2.34-3.5%	46.80	46.80
2052	2,000.00	-	-	2,000.00	2.34-3.5%	46.80	46.80
2053	2,000.00	-	-	2,000.00	2.34-3.5%	46.80	46.80
2054	2,000.00	-	-	2,000.00	2.34-3.5%	46.80	46.80
2055	2,000.00	-	2,000.00	-	2.34-3.5%	46.80	2,046.80
合计		8,000.00	8,000.00			3,714.00	11,714.00

(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	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	42,438.68	-	-	-	-	1,166.72
经营活动支出	B	12,880.22	-	-	-	-	409.33
支付的各项税费	C	4,625.90	-	-	-	-	69.26
经营活动现金净流量	D=A-B-C	24,932.56	-	-	-	-	688.13
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	16,331.20	2,497.00	4,000.00	8,000.00	1,834.20	-
流动资金支出	F	503.00	-	-	-	503.00	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-16,834.20	-2,497.00	-4,000.00	-8,000.00	-2,337.20	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	9,000.00	2,497.00	4,000.00	1,000.00	1,503.00	-
专项债券	I	8,000.00	-	-	7,000.00	1,000.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	8,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	3,714.00	-	-	-	165.80	200.80
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	5,286.00	2,497.00	4,000.00	8,000.00	2,337.20	-200.80
四、期初现金	P		-	-	-	-	-
期内现金变动	Q=D+G+O	13,384.36	-	-	-	-	487.33
五、期末现金	R=P+Q	13,384.36	-	-	-	-	487.33

(续上表)

项目/年度	2028 年	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	1,325.40	1,484.08	1,484.08	1,484.08	1,484.08	1,484.08	1,484.08
经营活动支出	417.86	426.38	426.38	433.31	433.31	433.31	433.31
支付的各项税费	103.17	149.83	149.83	148.10	148.10	148.10	148.10
经营活动现金净流量	804.38	907.87	907.87	902.67	902.67	902.67	902.67
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	200.80	200.80	200.80	200.80	200.80	200.80	200.80
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-200.80	-200.80	-200.80	-200.80	-200.80	-200.80	-200.80
四、期初现金	487.33	1,090.91	1,797.98	2,505.04	3,206.92	3,908.79	4,610.66
期内现金变动	603.58	707.07	707.07	701.87	701.87	701.87	701.87
五、期末现金	1,090.91	1,797.98	2,505.04	3,206.92	3,908.79	4,610.66	5,312.54

(续上表)

项目/年度	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	1,484.08	1,484.08	1,484.08	1,484.08	1,484.08	1,484.08	1,484.08
经营活动支出	433.31	440.58	440.58	440.58	440.58	448.21	448.21
支付的各项税费	148.10	146.28	146.28	146.28	146.28	144.37	174.12
经营活动现金净流量	902.67	897.22	897.22	897.22	897.22	891.49	861.74
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	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	200.80	200.80	200.80	200.80	200.80	200.80	81.80
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-200.80	-200.80	-200.80	-200.80	-200.80	-5,200.80	-1,081.80
四、期初现金	5,312.54	6,014.41	6,710.83	7,407.25	8,103.67	8,800.09	4,490.79
期内现金变动	701.87	696.42	696.42	696.42	696.42	-4,309.31	-220.06
五、期末现金	6,014.41	6,710.83	7,407.25	8,103.67	8,800.09	4,490.79	4,270.73

(续上表)

项目/年度	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	1,484.08	1,484.08	1,484.08	1,484.08	1,484.08	1,484.08	1,484.08
经营活动支出	448.21	448.21	448.21	456.23	456.23	456.23	456.23
支付的各项税费	182.87	182.87	182.87	180.87	180.87	180.87	180.87
经营活动现金净流量	852.99	852.99	852.99	846.98	846.98	846.98	846.98
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	46.80	46.80	46.80	46.80	46.80	46.80	46.80
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-46.80	-46.80	-46.80	-46.80	-46.80	-46.80	-46.80
四、期初现金	4,270.73	5,076.92	5,883.12	6,689.31	7,489.50	8,289.68	9,089.86
期内现金变动	806.19	806.19	806.19	800.18	800.18	800.18	800.18
五、期末现金	5,076.92	5,883.12	6,689.31	7,489.50	8,289.68	9,089.86	9,890.04

(续上表)

项目/年度	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	1,484.08	1,484.08	1,484.08	1,484.08	1,484.08	1,484.08	1,360.41
经营活动支出	456.23	464.65	464.65	464.65	464.65	464.65	425.93
支付的各项税费	180.87	178.77	178.77	178.77	178.77	178.77	162.89
经营活动现金净流量	846.98	840.67	840.67	840.67	840.67	840.67	771.59
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	-	-	-	-	-	-	2,000.00
支付债券利息	46.80	46.80	46.80	46.80	46.80	46.80	46.80
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-46.80	-46.80	-46.80	-46.80	-46.80	-46.80	-2,046.80
四、期初现金	9,890.04	10,690.22	11,484.09	12,277.96	13,071.83	13,865.70	14,659.57
期内现金变动	800.18	793.87	793.87	793.87	793.87	793.87	-1,275.21
五、期末现金	10,690.22	11,484.09	12,277.96	13,071.83	13,865.70	14,659.57	13,384.36

(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	
已发行债券	7,000.00	3,189.00	10,189.00	24,932.56
本次发行债券	1,000.00	525.00	1,525.00	
后续拟发行债券				
融资合计	8,000.00	3,714.00	11,714.00	
覆盖倍数	2.13			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 24,932.56 万元, 融资本息合计 11,714.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.13。

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



中国注册会计师:


中国注册会计师
赵卫华
370900010010

中国注册会计师:


中国注册会计师
孟庆福
370100011171

报告日期: 2026 年 9 月 2 日

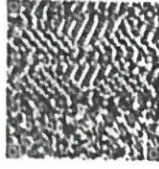


营业执照

(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、
监管信息



名称 和信会计师事务所(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

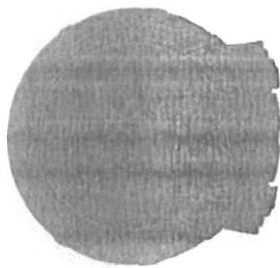
许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

成立日期 2013年 07 月 11 日
营业期限 2013年 07 月 11 日至
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

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