2026年山东省政府专项债券（七十九期）德州市德城区南部三产融合发展示范园项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010679号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年十月

2026年山东省政府专项债券（七十九期）德州市德城区南部三产融合发展示范园项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010679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

德城区南部三产融合发展示范园项目

2、立项单位

项目实施单位：德州泰合资产运营有限公司

项目单位德州泰合资产运营有限公司（统一社会信用代码：91371402MAKCB8MA8K）由德州泰合产业运营集团有限公司全额出资成立。德州泰合产业运营集团有限公司是由德州市德城区财政局全额出资成立的国有独资企业。

一般项目：以自有资金从事投资活动；创业空间服务；土地整治服务；企业管理咨询；物业管理；园区管理服务；非居住房地产租赁；企业总部管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；停车场服务；会议及展览服务（出国办展须经相关部门审批）；酒店管理；工程管理服务。（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：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出具了《德城区南部三产融合发展示范园项目可行性研究报告》；

2026 年 7 月 13 日该项目取得山东省建设项目备案证明，项目代码：2607-371402-04-01-596114。

4、项目规模与主要建设内容

建设地点：德州市德城区

建设规模和内容：

项目位于黄河涯镇黄河街西侧，黄河涯盐海小学对面，总占地面积约 200 亩，总建筑面积约 1 万平方米，打造一二三产融合示范区。其中，一产建设种植面积 110 亩，建设户外种植区、标准智能大棚 3 座及配套设施，主要种植黄瓜、西红柿、甜瓜、草莓等瓜果蔬菜农产品；二产建设农产品初加工车间、分拣包装车间等设施约 8000 平方米；三产建设农创乐园、研学体验区、创意农展等设施 2000 平方米。

5、项目建设期限

预计工期为 2026 年 10 月至 2027 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。本项目估算总投资 20,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 10,000.00 万元，专项债券 10,000.00 万元。本期拟发行专项债券 10,000.00 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	20,000.00	100.00%	
一、资本金	10,000.00	50.00%	
（一）自有资金	10,000.00	50.00%	
（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）	10,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券		-	
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00	50.00%	
（三）后续拟发行专项债券			

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种植基地租赁现金流入、农产品加工及分拣车间出租现金流入、研学服务现金流入、停车费现金流入。

1、种植基地租赁现金流入

（1）高标准温室出租现金流入

本项目建设标准智能大棚约 95.89 亩用来作为高标准温室进行出租。参考当地及周边设施农业租赁价格，本项目按照 5500 元/亩/年出租，运营期第 1 年出租率按 90%，第 2 年及以后按照 95%考虑。则高标准温室出租收入正常年收入 50.10 万

元/年。

（2）露天种植区出租现金流入

本项目露天种植区约 7.50 亩，通过土壤改良、完善排灌系统、配套道路等措施建成高标准露天种植区。参考当地及周边农业种植区租赁价格，本项目按照 2500 元/亩/年出租，运营期第 1 年出租率按 90%，第 2 年及以后按照 95%考虑。则高标准温室出租收入正常年收入 1.78 万元/年。

2、农产品加工车间出租现金流入

本项目农产品加工车间、分拣车间建筑面积合计 8000 平方米，运营期用于向农产品生产加工企业出租，参考当地出租价格，本项目按照 1 元/平方米/天出租，每年按 365 天，运营期第 1 年出租率按 90%，第 2 年及以后按照 95%考虑。则该项租赁运营期正常年收入 277.40 万元/年。

3、研学服务现金流入

本项目新建农创乐园、研学体验区、创意农展等设施 2000 平方米，运营期依托一产种植区、二产加工区延长产业链条，项目立足黄河涯镇，对外开展农耕研学服务，服务范围可辐射周边乡镇，预计运营期每年可接纳 3 万人研学服务对象，人均消费参考当前市场价按 100 元/人次，则运营期研学服务年收入 300 万元/年。

4、停车位现金流入

本项目在二产及三产建设用地范围内根据需求设置机动车停车位 1600 个，每天开放停车时间按 15 小时，年 365 天开放。停车收费标准 1 元/小时。停车位使用率按运营期第 1 年 70%、第 2 年及以后各年 75%。综上，停车位正常年现金流入 657.00 万元/年。

综上，运营期内收入合计 36,597.96 万元，年均收入 1,219.93 万元/年。

项目现金流入具体如下:

表 2：现金流入估算表（单位：万元）

年份	种植基地出租现金流入	农产品加工车间及分拣包装车间出租现金流入	研学服务现金流入	停车费现金流入	合计
2028	49.15	262.80	300.00	613.20	1,225.15
2029	51.88	277.40	300.00	657.00	1,286.28
2030	51.88	277.40	300.00	657.00	1,286.28
2031	51.88	277.40	300.00	657.00	1,286.28
2032	51.88	277.40	300.00	657.00	1,286.28
2033	51.88	277.40	300.00	657.00	1,286.28
2034	51.88	277.40	300.00	657.00	1,286.28
2035	51.88	277.40	300.00	657.00	1,286.28
2036	51.88	277.40	300.00	657.00	1,286.28
2037	51.88	277.40	300.00	657.00	1,286.28
2038	51.88	277.40	300.00	657.00	1,286.28
2039	51.88	277.40	300.00	657.00	1,286.28
2040	51.88	277.40	300.00	657.00	1,286.28
2041	51.88	277.40	300.00	657.00	1,286.28
2042	51.88	277.40	300.00	657.00	1,286.28
2043	51.88	277.40	300.00	657.00	1,286.28
2044	51.88	277.40	300.00	657.00	1,286.28
2045	51.88	277.40	300.00	657.00	1,286.28
2046	51.88	277.40	300.00	657.00	1,286.28
2047	51.88	277.40	300.00	657.00	1,286.28
2048	51.88	277.40	300.00	657.00	1,286.28
2049	51.88	277.40	300.00	657.00	1,286.28
2050	51.88	277.40	300.00	657.00	1,286.28
2051	51.88	277.40	300.00	657.00	1,286.28
2052	51.88	277.40	300.00	657.00	1,286.28
2053	51.88	277.40	300.00	657.00	1,286.28
2054	51.88	277.40	300.00	657.00	1,286.28
2055	51.88	277.40	300.00	657.00	1,286.28
2056	25.94	138.70	150.00	328.50	643.14
合计	1,475.96	7,891.30	8,550.00	18,680.70	36,597.96

（二）项目成本预测

本项目根据市场调查结果及项目实际情况，测算的项目总成本费用，具体如下：

（1）外购原材料费

本项目运营期外购原材料费主要包括研学服务耗材、运营管理办公后勤耗材。其中研学服务耗材费按照研学收入的 25%估算，运营办公后勤耗材按照每年 0.50 万元测算，则正常年外购原材料费为 75.50 万元/年。

（2）外购燃料及动力费

项目燃料动力费包括所需水、电费用。计入本项目成本的运营期用水主要为职工用水以及研学服务区游客用水；温室、露天种植区以及农产品加工和分拣车间全部对外出租，该部分燃料动力费由承租单位自行承担，不计入本项目运营成本。本项目运营期职工年用水量估算 109.50m³/年，研学服务区游客用水估算 900m³/年，合计年用水量估算为 1009.50m³。水价 4.42 元/m³，则运营期正常年水费 0.45 万元/年。计入本项目运营成本的用电量主要为研学服务区照明以及室外照明，运营期年用电量估算约 16.88 万 kWh。电费按 0.65 元/kWh，则运营期正常年电费 10.97 万元/年。

综上，运营期内正常年燃料动力费 11.42 万元/年。

（3）工资及职工福利费

本项目运营期职工人数按 6 人，运营期初始年工资及福利费 6 万元/人·年，运营期每 5 年增长 5%。运营期内年平均工资及福利费 40.63 万元/年。

（4）修理费用

修理费按固定资产原值的 0.2%计取，固定资产原值 16935.86 万元，则年均修

理费估算 33.87 万元/年。

（5）其他费用

其他费用主要为其他管理费、其他营业费，其中其他管理费按工资及福利费的10%计取，其他营业费按年收入的 0.5%计取。综上，运营期年平均其他费用约 10.37 万元/年。

（6）土地流转费

本项目流转土地面积 110 亩，按照 1200 元/亩/年计算流转费，每年土地流转费合计 13.2 万元。

（7）折旧费用

折旧按平均年限法计算。固定资产原值 16935.86 万元，建筑物按 20 年折旧，残值率按 5%。运营期折旧年限内年折旧费 804.45 万元/年。

（8）摊销费用

本项目摊销费为建设期建设用地使用权相关费用摊销。建设用地出让金 1620 万元。摊销年限 30 年，则运营期年摊销费 54 万元/年。

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	外购燃料及动力	工资及福利	修理费	其他费用（含土地流转费）	合计
2028	75.50	11.42	36.00	33.87	22.93	179.72
2029	75.50	11.42	36.00	33.87	23.23	180.02
2030	75.50	11.42	36.00	33.87	23.23	180.02
2031	75.50	11.42	36.00	33.87	23.23	180.02
2032	75.50	11.42	36.00	33.87	23.23	180.02
2033	75.50	11.42	37.80	33.87	23.41	182.00
2034	75.50	11.42	37.80	33.87	23.41	182.00
2035	75.50	11.42	37.80	33.87	23.41	182.00
2036	75.50	11.42	37.80	33.87	23.41	182.00
2037	75.50	11.42	37.80	33.87	23.41	182.00
2038	75.50	11.42	39.69	33.87	23.60	184.08
2039	75.50	11.42	39.69	33.87	23.60	184.08
2040	75.50	11.42	39.69	33.87	23.60	184.08
2041	75.50	11.42	39.69	33.87	23.60	184.08
2042	75.50	11.42	39.69	33.87	23.60	184.08
2043	75.50	11.42	41.67	33.87	23.80	186.26
2044	75.50	11.42	41.67	33.87	23.80	186.26
2045	75.50	11.42	41.67	33.87	23.80	186.26
2046	75.50	11.42	41.67	33.87	23.80	186.26
2047	75.50	11.42	41.67	33.87	23.80	186.26
2048	75.50	11.42	43.76	33.87	24.01	188.56
2049	75.50	11.42	43.76	33.87	24.01	188.56
2050	75.50	11.42	43.76	33.87	24.01	188.56
2051	75.50	11.42	43.76	33.87	24.01	188.56
2052	75.50	11.42	43.76	33.87	24.01	188.56
2053	75.50	11.42	45.95	33.87	24.23	190.96
2054	75.50	11.42	45.95	33.87	24.23	190.96
2055	75.50	11.42	45.95	33.87	24.23	190.96
2056	38.00	5.71	22.97	16.94	12.11	95.73
合计	2,152.00	325.42	1,155.43	965.34	674.73	5,272.92

（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》，本项目租赁收入增值税率按9%，服务收入增值税率按6%；城市维护建设税按增值税的7%、教育费附加按增值税的3%、地方教育附加按增值税的2%计取；房产税按出租收入的12%计取；所得税税率按25%。

表4 相关税费情况（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2028	-	-	-	31.54	31.54
2029	-	-	-	33.29	33.29
2030	-	-	-	33.29	33.29
2031	-	-	-	33.29	33.29
2032	-	-	-	33.29	33.29
2033	-	-	-	33.29	33.29
2034	-	-	-	33.29	33.29
2035	-	-	-	33.29	33.29
2036	-	-	-	33.29	33.29
2037	-	-	-	33.29	33.29
2038	-	-	-	33.29	33.29
2039	-	-	-	33.29	33.29
2040	-	-	-	33.29	33.29
2041	-	-	-	33.29	33.29
2042	-	-	-	33.29	33.29
2043	-	-	-	33.29	33.29
2044	58.78	7.05	-	33.29	99.12
2045	88.42	10.61	-	33.29	132.32
2046	88.42	10.61	-	33.29	132.32
2047	88.42	10.61	-	33.29	132.32
2048	88.42	10.61	115.35	33.29	247.67
2049	88.42	10.61	115.35	33.29	247.67
2050	88.42	10.61	115.35	33.29	247.67
2051	88.42	10.61	115.35	33.29	247.67
2052	88.42	10.61	115.35	33.29	247.67
2053	88.42	10.61	114.75	33.29	247.07
2054	88.42	10.61	114.75	33.29	247.07
2055	88.42	10.61	114.75	33.29	247.07
2056	44.18	5.30	1.07	16.64	67.20
合计	1,075.56	129.07	922.09	946.96	3,073.67

（四）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.5%；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
2026	-	10,000.00	-	10,000.00	4.50%	-	-
2027	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2028	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2029	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2030	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2031	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2032	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2033	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2034	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2035	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2036	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2037	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2038	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2039	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2040	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2041	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2042	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2043	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2044	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2045	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2046	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2047	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2048	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2049	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2050	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2051	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2052	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2053	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2054	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2055	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2056	10,000.00	-	10,000.00	-	4.50%	450.00	10,450.00
合计		10,000.00	10,000.00			13,500.00	23,500.00

（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	合计	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金			
经营活动收入	36,597.96	-	-
经营活动支出	5,272.92	-	-
支付的各项税费	3,073.67	-	-
经营活动现金净流量	28,251.37	-	-
二、投资活动产生的现金			
建设成本支出	19,550.00	9,737.50	9,812.50
流动资金支出	-	-	-
投资活动现金净流量	-19,550.00	-9,737.50	-9,812.50
三、融资活动产生的现金	-		
资本金（自有资金）	10,000.00	500.00	9,500.00
专项债券	10,000.00	10,000.00	-
银行借款	-	-	-
偿还债券本金	10,000.00	-	-
偿还银行借款本金	-		-
支付债券利息	13,500.00	-	450.00
支付银行借款利息	-	-	-
融资活动现金净流量	-3,500.00	10,500.00	9,050.00
四、期初现金	-	-	762.50
期内现金变动	5,201.37	762.50	-762.50
五、期末现金	5,201.37	762.50	-

（续上表）

项目/年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	1,225.15	1,286.28	1,286.28	1,286.28	1,286.28	1,286.28
经营活动支出	179.72	180.02	180.02	180.02	180.02	182.00
支付的各项税费	31.54	33.29	33.29	33.29	33.29	33.29
经营活动现金净流量	1,013.90	1,072.97	1,072.97	1,072.97	1,072.97	1,070.99
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	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00
四、期初现金	-	563.90	1,186.88	1,809.85	2,432.82	3,055.80
期内现金变动	563.90	622.97	622.97	622.97	622.97	620.99
五、期末现金	563.90	1,186.88	1,809.85	2,432.82	3,055.80	3,676.79

（续上表）

项目/年度	2034 年	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	1,286.28	1,286.28	1,286.28	1,286.28	1,286.28	1,286.28	1,286.28	1,286.28
经营活动支出	182.00	182.00	182.00	182.00	184.08	184.08	184.08	184.08
支付的各项税费	33.29	33.29	33.29	33.29	33.29	33.29	33.29	33.29
经营活动现金净流量	1,070.99	1,070.99	1,070.99	1,070.99	1,068.92	1,068.92	1,068.92	1,068.92
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	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00
四、期初现金	3,676.79	4,297.79	4,918.78	5,539.78	6,160.77	6,779.69	7,398.60	8,017.52
期内现金变动	620.99	620.99	620.99	620.99	618.92	618.92	618.92	618.92
五、期末现金	4,297.79	4,918.78	5,539.78	6,160.77	6,779.69	7,398.60	8,017.52	8,636.43

项目/年度	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	1,286.28	1,286.28	1,286.28	1,286.28	1,286.28	1,286.28	1,286.28	1,286.28
经营活动支出	184.08	186.26	186.26	186.26	186.26	186.26	188.56	188.56
支付的各项税费	33.29	33.29	99.12	132.32	132.32	132.32	247.67	247.67
经营活动现金净流量	1,068.92	1,066.73	1,000.90	967.70	967.70	967.70	850.06	850.06
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	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00
四、期初现金	8,636.43	9,255.35	9,872.08	10,422.98	10,940.69	11,458.39	11,976.10	12,376.15
期内现金变动	618.92	616.73	550.90	517.70	517.70	517.70	400.06	400.06
五、期末现金	9,255.35	9,872.08	10,422.98	10,940.69	11,458.39	11,976.10	12,376.15	12,776.21

项目/年度	2050 年	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	1,286.28	1,286.28	1,286.28	1,286.28	1,286.28	1,286.28	643.14
经营活动支出	188.56	188.56	188.56	190.96	190.96	190.96	95.73
支付的各项税费	247.67	247.67	247.67	247.07	247.07	247.07	67.20
经营活动现金净流量	850.06	850.06	850.06	848.25	848.25	848.25	480.21
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	-	-	-	-	-	-	10,000.00
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	450.00	450.00
支付债券利息	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	-	-
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-450.00	-10,450.00
融资活动现金净流量	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	14,772.90	15,171.15
四、期初现金	12,776.21	13,176.27	13,576.33	13,976.39	14,374.65	398.25	-9,969.79
期内现金变动	400.06	400.06	400.06	398.25	398.25	15,171.15	5,201.37
五、期末现金	13,176.27	13,576.33	13,976.39	14,374.65	14,772.90		

（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	10,000.00	13,500.00	23,500.00	28,251.37
已发行债券				
后续拟发行债券				
融资合计	10,000.00	13,500.00	23,500.00	
覆盖倍数	1.20			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 28,251.37 万元，融资本息合计 23,500.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.20。

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

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：

2026 年 10 月 20 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"了解企业更多登记、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

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