2026年山东省政府专项债券（七十九期）德州市沟盘河户外运动公共服务设施项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010682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）德州市沟盘河户外运动公共服务设施项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010682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

德州市沟盘河户外运动公共服务设施项目

2、立项单位

德州沟盘河片区综合开发有限公司

成立日期：2023 年 03 月 30 日

注册资本：1000 万（元）

企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

法定代表人：毛福杰

注册地址：山东省德州市经济技术开发区袁桥镇崇德八大道 4995 号 2023 室

社会信用代码：91371400MACDRQB76U

营业范围：公司经营范围包括许可项目：房地产开发经营建设工程施工。（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）一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）；市政设施管理；园区管理服务；土地整治服务；非居住房地产租赁；以自有资金从事投资活动。

3、项目规划审批

2023年10月，山东友益吉华工程项目咨询有限公司对该项目出具了《德州市沟盘河户外运动公共服务设施项目可行性研究报告》。

2023年12月18日，德州市发展和改革委员会出具了《关于德州市沟盘河户外运动公共服务设施项目可行性研究报告的批复》（德发改复字[2023]11号）。

2023年11月29日，德州市自然资源局颁发《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第3714002202300021号）。

2024年6月14日，德州市行政审批服务局颁发《建设用地规划许可证》（地字第371401202400008号）。

4、项目规模与主要建设内容

主要建设内容包括水上运动中心约 10000平方米、连接步道约6公里(路面宽度3米)、运动服务中心约 1000 平方米、运动营地及设施约 15000 平方米、标准皮划艇赛道4条、滨水码头4个、停车位约 100 个，充电桩约 20 个、公厕3处。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2024年6月至2026年12月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资21,000.00万元，其中，项目单位自有资金11,000.00万元，本项目已发行专项债券9,000.00万元，本次拟发行专项债券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	21,000.00	100.00%	
一、资本金	11,000.00	52.38%	

（一）自有资金	11,000.00	52.38%	
（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	47.62%	
（一）已发行专项债券	9,000.00	42.86%	
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00	4.76%	
（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来源于水上运动中心租赁收入、运动营地及设施租赁收入、运动服务中心租赁收入、停车位收入和充电桩收入。

① 水上运动中心租赁收入：本项目水上运动中心面积 10000 ㎡，平均租赁费按照 1.9 元/㎡/天计算，预计年出租率为 90%，则年收入 1.9 元×365×10000 ㎡×90%=624.15 万元。

② 运动营地及设施租赁收入：本项目运动营地及设施租赁面积 15000 ㎡，平均租赁费按照 1.5 元/㎡/天计算，预计年出租率为 90%，则年收入 1.5 元×365 天×15000 ㎡×90%=739.13 万元。

③ 运动服务中心租赁收入：本项目运动服务中心面积 1000 ㎡，平均租赁费按照 0.8 元/㎡/天计算，预计年出租率为 90%，则年收入 0.8 元×365 天×1000 ㎡×90%=26.28 万元。

④ 停车位收入：项目建设完成后新增停车位 100 个，参考德州市关于机动车停放服务收费管理有关规定，本项目白天停车收费 2 元/小时，夜间停车费 10 元/天，按停车位停满率 80%，白天预计停车时长 7 小时、每年预计营业 312 天，则项目年停车位收入 59.90 万元。

⑤ 充电桩收入：充电桩 20 个，每个充电桩单位小时耗电量 60 千瓦时，预计每个充电桩每日充电 6.4 小时、一年使用 312 天、预计使用率为 80%、充电桩服务费单价 0.5 元/千瓦时计算，则项目年充电桩收入 95.85 万元。

项目现金流入具体如下：

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

年份	水上运动中心租赁收入	运动营地及设施租赁收入	运动服务中心租赁收入	停车位收入	充电桩收入	合计
2027 年	624.15	739.13	26.28	59.90	95.85	1,545.30
2028 年	624.15	739.13	26.28	59.90	95.85	1,545.30
2029 年	624.15	739.13	26.28	59.90	95.85	1,545.30
2030 年	624.15	739.13	26.28	59.90	95.85	1,545.30
2031 年	624.15	739.13	26.28	59.90	95.85	1,545.30
2032 年	624.15	739.13	26.28	59.90	95.85	1,545.30
2033 年	624.15	739.13	26.28	59.90	95.85	1,545.30
2034 年	624.15	739.13	26.28	59.90	95.85	1,545.30
2035 年	624.15	739.13	26.28	59.90	95.85	1,545.30
2036 年	624.15	739.13	26.28	59.90	95.85	1,545.30
2037 年	624.15	739.13	26.28	59.90	95.85	1,545.30
2038 年	624.15	739.13	26.28	59.90	95.85	1,545.30
2039 年	624.15	739.13	26.28	59.90	95.85	1,545.30
2040 年	624.15	739.13	26.28	59.90	95.85	1,545.30
2041 年	624.15	739.13	26.28	59.90	95.85	1,545.30
2042 年	624.15	739.13	26.28	59.90	95.85	1,545.30
2043 年	624.15	739.13	26.28	59.90	95.85	1,545.30
2044 年	624.15	739.13	26.28	59.90	95.85	1,545.30
2045 年	624.15	739.13	26.28	59.90	95.85	1,545.30
2046 年	624.15	739.13	26.28	59.90	95.85	1,545.30
2047 年	624.15	739.13	26.28	59.90	95.85	1,545.30

2048 年	624.15	739.13	26.28	59.90	95.85	1,545.30
2049 年	624.15	739.13	26.28	59.90	95.85	1,545.30
2050 年	624.15	739.13	26.28	59.90	95.85	1,545.30
2051 年	624.15	739.13	26.28	59.90	95.85	1,545.30
2052 年	624.15	739.13	26.28	59.90	95.85	1,545.30
2053 年	624.15	739.13	26.28	59.90	95.85	1,545.30
2054 年	624.15	739.13	26.28	59.90	95.85	1,545.30
2055 年	624.15	739.13	26.28	59.90	95.85	1,545.30
2056 年	312.08	369.56	13.14	29.95	47.92	772.65
合计	18,412.43	21,804.19	775.26	1,767.05	2,827.47	45,586.39

（二）项目成本预测

参考《德州市沟盘河户外运动公共服务设施项目可行性研究报告》，本项目建成后运营成本包括原材料费、职工薪酬、修理费、其他费用（其他营业费、其他管理费）、折旧费等。

1、原材料费：参考同类项目，并结合本项目实际情况，本项目年外购材料宣传费每月预估 2.5 万元，预估年采购费为 30 万元。

2、燃料动力费：本项目燃料动力费包括水费、电费，年耗电 113.88 万千瓦时、耗水 2 万 m^3，根据德州市商业用电用水标准，电费按照 1 元/千瓦时估算，水费按照 4.42 元/m^3估算，则年燃料动力费 122.72 万元。

3、工资及职工福利费：本项目人员 10 人，工资及职工福利费按每人每年 6 万元计算，则年工资及职工福利费为 60 万元。工资薪酬费用按照每 5 年上涨 5%计算。

4、修理费：修理费用按照固定资产原值的 0.5%估算，则年修理费用为 98.25 万元。

5、折旧费：本项目折旧费用按照房屋建筑 30 年、设备 10 年进行估算，残值率为 5%，预计前十年折旧费用为 1317.47 万元，以后折旧费为 338.77 万元。

6、其他费用：该部分费用主要为其他管理费等，按照每人每年 1 万元提取，估算为 10 万元

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	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2027 年	30.00	122.72	60.00	98.25	10.00	320.97
2028 年	30.00	122.72	60.00	98.25	10.00	320.97
2029 年	30.00	122.72	60.00	98.25	10.00	320.97
2030 年	30.00	122.72	60.00	98.25	10.00	320.97
2031 年	30.00	122.72	60.00	98.25	10.00	320.97
2032 年	30.00	122.72	63.00	98.25	10.00	323.97
2033 年	30.00	122.72	63.00	98.25	10.00	323.97
2034 年	30.00	122.72	63.00	98.25	10.00	323.97
2035 年	30.00	122.72	63.00	98.25	10.00	323.97
2036 年	30.00	122.72	63.00	98.25	10.00	323.97
2037 年	30.00	122.72	66.15	98.25	10.00	327.12
2038 年	30.00	122.72	66.15	98.25	10.00	327.12
2039 年	30.00	122.72	66.15	98.25	10.00	327.12
2040 年	30.00	122.72	66.15	98.25	10.00	327.12
2041 年	30.00	122.72	66.15	98.25	10.00	327.12
2042 年	30.00	122.72	69.46	98.25	10.00	330.43
2043 年	30.00	122.72	69.46	98.25	10.00	330.43
2044 年	30.00	122.72	69.46	98.25	10.00	330.43
2045 年	30.00	122.72	69.46	98.25	10.00	330.43
2046 年	30.00	122.72	69.46	98.25	10.00	330.43
2047 年	30.00	122.72	72.93	98.25	10.00	333.90
2048 年	30.00	122.72	72.93	98.25	10.00	333.90
2049 年	30.00	122.72	72.93	98.25	10.00	333.90
2050 年	30.00	122.72	72.93	98.25	10.00	333.90
2051 年	30.00	122.72	72.93	98.25	10.00	333.90
2052 年	30.00	122.72	76.58	98.25	10.00	337.55

2053 年	30.00	122.72	76.58	98.25	10.00	337.55
2054 年	30.00	122.72	76.58	98.25	10.00	337.55
2055 年	30.00	122.72	76.58	98.25	10.00	337.55
2056 年	15.00	61.36	38.29	49.13	5.00	168.77
合计	885.00	3,620.24	2,002.29	2,898.38	295.00	9,700.90

（三）应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

2024 年 10 月发行专项债券 2,000.00 万元，期限为 30 年，利率为 2.40%；2025 年 9 月发行专项债券 2,000.00 万元，期限为 30 年，利率为 2.39%；2026 年 6 月发行专项债券 2,000.00 万元，期限为 30 年，利率为 2.41%；2026 年 9 月发行专项债券 3,000.00 万元，期限为 30 年，利率为 2.24%；本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，假设期限为 30 年，假设利率为 4.00%。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 4　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
2024	-	2,000.00	-	2,000.00	2.40%	-	-
2025	2,000.00	2,000.00	-	4,000.00	2.39-2.40%	48.00	48.00
2026	4,000.00	6,000.00	-	10,000.00	2.24-4.00%	119.90	119.90
2027	10,000.00	-	-	10,000.00	2.24-4.00%	251.20	251.20
2028	10,000.00	-	-	10,000.00	2.24-4.00%	251.20	251.20
2029	10,000.00	-	-	10,000.00	2.24-4.00%	251.20	251.20
2030	10,000.00	-	-	10,000.00	2.24-4.00%	251.20	251.20
2031	10,000.00	-	-	10,000.00	2.24-4.00%	251.20	251.20
2032	10,000.00	-	-	10,000.00	2.24-4.00%	251.20	251.20
2033	10,000.00	-	-	10,000.00	2.24-4.00%	251.20	251.20
2034	10,000.00	-	-	10,000.00	2.24-4.00%	251.20	251.20

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
2035	10,000.00	-	-	10,000.00	2.24-4.00%	251.20	251.20
2036	10,000.00	-	-	10,000.00	2.24-4.00%	251.20	251.20
2037	10,000.00	-	-	10,000.00	2.24-4.00%	251.20	251.20
2038	10,000.00	-	-	10,000.00	2.24-4.00%	251.20	251.20
2039	10,000.00	-	-	10,000.00	2.24-4.00%	251.20	251.20
2040	10,000.00	-	-	10,000.00	2.24-4.00%	251.20	251.20
2041	10,000.00	-	-	10,000.00	2.24-4.00%	251.20	251.20
2042	10,000.00	-	-	10,000.00	2.24-4.00%	251.20	251.20
2043	10,000.00	-	-	10,000.00	2.24-4.00%	251.20	251.20
2044	10,000.00	-	-	10,000.00	2.24-4.00%	251.20	251.20
2045	10,000.00	-	-	10,000.00	2.24-4.00%	251.20	251.20
2046	10,000.00	-	-	10,000.00	2.24-4.00%	251.20	251.20
2047	10,000.00	-	-	10,000.00	2.24-4.00%	251.20	251.20
2048	10,000.00	-	-	10,000.00	2.24-4.00%	251.20	251.20
2049	10,000.00	-	-	10,000.00	2.24-4.00%	251.20	251.20
2050	10,000.00	-	-	10,000.00	2.24-4.00%	251.20	251.20
2051	10,000.00	-	-	10,000.00	2.24-4.00%	251.20	251.20
2052	10,000.00	-	-	10,000.00	2.24-4.00%	251.20	251.20
2053	10,000.00	-	-	10,000.00	2.24-4.00%	251.20	251.20
2054	10,000.00	-	2,000.00	8,000.00	2.24-4.00%	251.20	2,251.20
2055	8,000.00	-	2,000.00	6,000.00	2.24-4.00%	203.20	2,203.20
2056	6,000.00	-	6,000.00	-	2.24-4.00%	131.30	6,131.30
合计		10,000.00	10,000.00			7,536.00	17,536.00

2、相关税费

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，本项目水上运动中心租赁收入、运动营地及设施租赁收入、运动服务中心租赁收入和停车位收入增值税税率为9%，充电桩收入增值税税率13%，城建税、教育费附

加、地方教育费附加税率分别为7%、3%、2%，所得税税率为25%，房产税12%。

表5 税费现金流出测算表（单位：万元）

年份	增值税	税金及附加	所得税	房产税	合计
2027年	100.68	12.08	-	152.98	265.74
2028年	100.68	12.08	-	152.98	265.74
2029年	100.68	12.08	-	152.98	265.74
2030年	100.68	12.08	-	152.98	265.74
2031年	100.68	12.08	-	152.98	265.74
2032年	100.68	12.08	-	152.98	265.74
2033年	100.68	12.08	-	152.98	265.74
2034年	100.68	12.08	-	152.98	265.74
2035年	100.68	12.08	-	152.98	265.74
2036年	100.68	12.08	-	152.98	265.74
2037年	100.68	12.08	90.62	152.98	356.36
2038年	100.68	12.08	90.62	152.98	356.36
2039年	100.68	12.08	90.62	152.98	356.36
2040年	100.68	12.08	90.62	152.98	356.36
2041年	100.68	12.08	90.62	152.98	356.36
2042年	100.68	12.08	89.79	152.98	355.53
2043年	100.68	12.08	89.79	152.98	355.53
2044年	100.68	12.08	89.79	152.98	355.53
2045年	100.68	12.08	89.79	152.98	355.53
2046年	100.68	12.08	89.79	152.98	355.53
2047年	100.68	12.08	88.92	152.98	354.67
2048年	100.68	12.08	88.92	152.98	354.67
2049年	100.68	12.08	88.92	152.98	354.67
2050年	100.68	12.08	88.92	152.98	354.67
2051年	100.68	12.08	88.92	152.98	354.67
2052年	100.68	12.08	88.01	152.98	353.75
2053年	100.68	12.08	88.01	152.98	353.75
2054年	100.68	12.08	88.01	152.98	353.75
2055年	100.68	12.08	100.01	152.98	365.75
2056年	50.34	6.04	42.58	76.49	175.45
合计	2,970.16	356.42	1,753.26	4,512.87	9,592.71

（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	2024 年	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	45,586.39	-	-	-	1,545.30	1,545.30
经营活动支出	B	9,700.90	-	-	-	320.97	320.97
支付的各项税费	C	9,592.71	-	-	-	265.74	265.74
经营活动现金净流量	D=A-B-C	26,292.79	-	-	-	958.59	958.59
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	20,650.00	2,400.00	3,952.00	14,298.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-20,650.00	-2,400.00	-3,952.00	-14,298.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	11,000.00	400.00	2,000.00	8,600.00	-	-
专项债券	I	10,000.00	2,000.00	2,000.00	6,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	10,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	7,536.00	-	48.00	119.90	251.20	251.20
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	3,464.00	2,400.00	3,952.00	14,480.10	-251.20	-251.20
四、期初现金	P		-	-	-	182.10	889.49
期内现金变动	Q=D+G+O	9,106.79	-	-	182.10	707.39	707.39
五、期末现金	R=P+Q	9,106.79	-	-	182.10	889.49	1,596.88

续上表：

项目/年度	公式	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	A	1,545.30	1,545.30	1,545.30	1,545.30	1,545.30	1,545.30
经营活动支出	B	320.97	320.97	320.97	323.97	323.97	323.97
支付的各项税费	C	265.74	265.74	265.74	265.74	265.74	265.74
经营活动现金净流量	D=A-B-C	958.59	958.59	958.59	955.59	955.59	955.59
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	251.20	251.20	251.20	251.20	251.20	251.20
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	-251.20	-251.20	-251.20	-251.20	-251.20	-251.20
四、期初现金	P	1,596.88	2,304.26	3,011.65	3,719.04	4,423.43	5,127.81
期内现金变动	Q=D+G+O	707.39	707.39	707.39	704.39	704.39	704.39
五、期末现金	R=P+Q	2,304.26	3,011.65	3,719.04	4,423.43	5,127.81	5,832.20

续上表：

项目/年度	公式	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	A	1,545.30	1,545.30	1,545.30	1,545.30	1,545.30	1,545.30
经营活动支出	B	323.97	323.97	327.12	327.12	327.12	327.12
支付的各项税费	C	265.74	265.74	356.36	356.36	356.36	356.36
经营活动现金净流量	D=A-B-C	955.59	955.59	861.82	861.82	861.82	861.82
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	251.20	251.20	251.20	251.20	251.20	251.20
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	-251.20	-251.20	-251.20	-251.20	-251.20	-251.20
四、期初现金	P	5,832.20	6,536.59	7,240.98	7,851.60	8,462.22	9,072.84
期内现金变动	Q=D+G+O	704.39	704.39	610.62	610.62	610.62	610.62
五、期末现金	R=P+Q	6,536.59	7,240.98	7,851.60	8,462.22	9,072.84	9,683.46

续上表:

项目/年度	公式	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	A	1,545.30	1,545.30	1,545.30	1,545.30	1,545.30	1,545.30
经营活动支出	B	327.12	330.43	330.43	330.43	330.43	330.43
支付的各项税费	C	356.36	355.53	355.53	355.53	355.53	355.53
经营活动现金净流量	D=A-B-C	861.82	859.34	859.34	859.34	859.34	859.34
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	251.20	251.20	251.20	251.20	251.20	251.20
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	-251.20	-251.20	-251.20	-251.20	-251.20	-251.20
四、期初现金	P	9,683.46	10,294.08	10,902.22	11,510.36	12,118.50	12,726.64
期内现金变动	Q=D+G+O	610.62	608.14	608.14	608.14	608.14	608.14
五、期末现金	R=P+Q	10,294.08	10,902.22	11,510.36	12,118.50	12,726.64	13,334.78

续上表:

项目/年度	公式	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	A	1,545.30	1,545.30	1,545.30	1,545.30	1,545.30	1,545.30
经营活动支出	B	333.90	333.90	333.90	333.90	333.90	337.55
支付的各项税费	C	354.67	354.67	354.67	354.67	354.67	353.75
经营活动现金净流量	D=A-B-C	856.74	856.74	856.74	856.74	856.74	854.00
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	251.20	251.20	251.20	251.20	251.20	251.20
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	-251.20	-251.20	-251.20	-251.20	-251.20	-251.20
四、期初现金	P	13,334.78	13,940.32	14,545.85	15,151.39	15,756.92	16,362.46
期内现金变动	Q=D+G+O	605.54	605.54	605.54	605.54	605.54	602.80
五、期末现金	R=P+Q	13,940.32	14,545.85	15,151.39	15,756.92	16,362.46	16,965.26

续上表：

项目/年度	公式	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	1,545.30	1,545.30	1,545.30	772.65
经营活动支出	B	337.55	337.55	337.55	168.77
支付的各项税费	C	353.75	353.75	365.75	175.45
经营活动现金净流量	D=A-B-C	854.00	854.00	842.00	428.43
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	-	2,000.00	2,000.00	6,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	251.20	251.20	203.20	131.30
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	-251.20	-2,251.20	-2,203.20	-6,131.30
四、期初现金	P	16,965.26	17,568.06	16,170.86	14,809.66
期内现金变动	Q=D+G+O	602.80	-1,397.20	-1,361.20	-5,702.87
五、期末现金	R=P+Q	17,568.06	16,170.86	14,809.66	9,106.79

（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	1,000.00	1,200.00	2,200.00	26,292.79
已发行债券	9,000.00	6,336.00	15,336.00	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	10,000.00	7,536.00	17,536.00	
覆盖倍数	1.50			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 26,292.79 万元，融资本息合计 17,536.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.50。

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：

中国注册会计师
罗炳勤
370900010008

中国注册会计师：

中国注册会计师
孟令军
370900010133

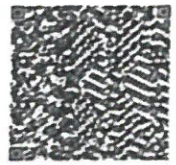
2026 年 10 月 20 日

统一社会信用代码

91370103069034241O

营业执照

(副 本) 1-1



登录国家企业信用信息公示系统，登记、备案、许可、监管信息。扫二维码，了解更多公示信息

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