2026年山东省政府专项债券（七十九期）德州市陵城区德州慧达城市建设有限公司建设陵城区职业中专实训基地项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010685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）德州市陵城区德州慧达城市建设有限公司建设陵城区职业中专实训基地项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010685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

德州慧达城市建设有限公司建设陵城区职业中专实训基地项目

2、立项单位

项目单位为德州慧达城市建设有限公司。德州慧达城市建设有限公司成立于2017年12月21日，注册地位于德州市陵城区新东方恒盛大厦5楼，法定代表人为代源卿。经营范围包括一般项目：自有资金投资的资产管理服务；以自有资金从事投资活动；规划设计管理；新兴能源技术研发；光伏设备及元器件销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；太阳能发电技术服务；风力发电技术服务；家政服务；土地整治服务；土壤污染治理与修复服务；广告设计、代理；市政设施管理；水污染治理；物业管理；房地产经纪；住房租赁；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）。（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：污水处理及其再生利用；建设工程施工；供暖服务；房地产开发经营；餐饮服务；住宿服务。（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

华瑞国际项目管理有限公司于2022年8月对该项目出具了《德州慧达城市建设有限公司建设陵城区职业中专实训基地项目可行性研究报告》。

2022年8月23日，完成项目备案登记，备案号：2208-371403-89-01-810241。

4、项目规模与主要建设内容

本项目建设地点位于德州市陵城区文化路以北，威灵街以东，唐城路以南，总占地面积为198635.28㎡（折合约297.95亩），规划总建筑面积169604.66㎡，其中地上建筑面积163204.66㎡，地下建筑面积6400.00㎡。

本项目预建设集科研、实习、技能培训为一体的高新科技职业教育产业园，项目建成后预计开展计算机、农艺、养老、土建、财经、机电、护理、新能源汽车、工业机器人、电子商务等专业的教学实训。

5、项目建设期限

本项目预计工期为3年，从2022年9月至2025年8月，2025年8月德州慧达城市建设有限公司出具了本项目的延期公告，预计工期为2022年9月至2027年3月。

（二）投资估算与资金筹措方式

项目总投资108,000.00万元。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43,200.00万元，通过农发基础设施基金融资10,800.00万元；已发行专项债券27,100.00万元，本次拟发行8,200.00万元，后期拟发行18,700.00万元。

表格 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	108,000.00	100.00%	
一、资本金	54,000.00	50.00%	
（一）自有资金	43,200.00	40.00%	
（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	-	-	
（三）农发基础设施基金	10,800.00	10.00%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	54,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券	27,100.00	25.09%	
（二）本期拟发行专项债券	8,200.00	7.60%	
（三）后续拟发行专项债券	18,700.00	17.31%	
（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建筑物出租现金流入。

规划总建筑面积 169604.66 ㎡，出租价格综合考虑建筑物规模品质、设施配备情况并结合周边类似功能建筑物市场价格，按 1.5 元/㎡·天进行估算，并于德州市陵城区职业中等专业学校签署了资产租赁协议，因此每年按 95%的出租率计算每年租赁现金流入，运营期内每年可实现租赁现金流入 8,821.56 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 5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下:

表格 2:项目现金各年流入（单位：万元）

年份	建筑物出租现金流入	合计

2027	6,285.36	6,285.36
2028	8,380.48	8,380.48
2029	8,380.48	8,380.48
2030	8,380.48	8,380.48
2031	8,380.48	8,380.48
2032	8,380.48	8,380.48
2033	8,380.48	8,380.48
2034	8,380.48	8,380.48
2035	8,380.48	8,380.48
2036	8,380.48	8,380.48
2037	8,380.48	8,380.48
2038	8,380.48	8,380.48
2039	8,380.48	8,380.48
2040	8,380.48	8,380.48
2041	8,380.48	8,380.48
2042	8,380.48	8,380.48
2043	8,380.48	8,380.48
2044	8,380.48	8,380.48
2045	8,380.48	8,380.48
2046	8,380.48	8,380.48
2047	8,380.48	8,380.48
2048	8,380.48	8,380.48
2049	8,380.48	8,380.48
2050	8,380.48	8,380.48
2051	8,380.48	8,380.48
2052	8,380.48	8,380.48
2053	8,380.48	8,380.48
2054	8,380.48	8,380.48
2055	8,380.48	8,380.48
2056	8,380.48	8,380.48
2057	4,190.24	4,190.24
合计	253,509.65	253,509.65

（二）项目成本预测

参考查阅项目立项文件和《德州慧达城市建设有限公司建设陵城区职业中专实训基地项目可行性研究报告》，因为项目建成后全部场地向外出租，项目成本主要为维修费、固定资产折旧费、摊销费等。

（1）维修费

维修费用按固定资产原值的0.2%计算。则运营期维修费为170.75万元。

（2）折旧及摊销费

按照直线折旧法计算折旧，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：房屋、建筑物折旧年限按照50年、固定资产残值按照5%计算；机器设备折旧年限按照20年、固定资产残值按照5%计算；属于固定资产的其他费用折旧年限按照10年计算，不计固定资产残值。按照直线折旧法计算折旧，项目无形资产摊销费折旧年限按照20年计算。

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。项目现金流出测算如下:

表格3: 运营成本现金流出（单位：万元）

年份	维修费	合计
2027	134.47	134.47
2028	179.29	179.29
2029	179.29	179.29
2030	179.29	179.29
2031	179.29	179.29
2032	179.29	179.29
2033	179.29	179.29
2034	179.29	179.29
2035	179.29	179.29
2036	179.29	179.29
2037	179.29	179.29
2038	179.29	179.29
2039	179.29	179.29
2040	179.29	179.29
2041	179.29	179.29
2042	179.29	179.29
2043	179.29	179.29
2044	179.29	179.29
2045	179.29	179.29

2046	179.29	179.29
2047	179.29	179.29
2048	179.29	179.29
2049	179.29	179.29
2050	179.29	179.29
2051	179.29	179.29
2052	179.29	179.29
2053	179.29	179.29
2054	179.29	179.29
2055	179.29	179.29
2056	179.29	179.29
2057	89.64	89.64
合计	5,423.45	5,423.45

（三）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，本项目建筑物租赁现金流入增值税税率为9%，城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为7%、3%、2%，房产税为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%。

表格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	507.87	60.94	-	673.43	1,242.25
2028	677.16	81.26	-	897.91	1,656.33
2029	677.16	81.26	-	897.91	1,656.33
2030	677.16	81.26	-	897.91	1,656.33
2031	677.16	81.26	-	897.91	1,656.33
2032	677.16	81.26	-	897.91	1,656.33
2033	677.16	81.26	-	897.91	1,656.33
2034	677.16	81.26	-	897.91	1,656.33
2035	677.16	81.26	-	897.91	1,656.33
2036	677.16	81.26	-	897.91	1,656.33
2037	677.16	81.26	-	897.91	1,656.33
2038	677.16	81.26	-	897.91	1,656.33
2039	677.16	81.26	-	897.91	1,656.33
2040	677.16	81.26	574.87	897.91	2,231.20

2041	677.16	81.26	609.32	897.91	2,265.65
2042	677.16	81.26	642.43	897.91	2,298.76
2043	677.16	81.26	642.43	897.91	2,298.76
2044	677.16	81.26	642.43	897.91	2,298.76
2045	677.16	81.26	642.43	897.91	2,298.76
2046	677.16	81.26	828.65	897.91	2,484.98
2047	677.16	81.26	828.65	897.91	2,484.98
2048	677.16	81.26	828.65	897.91	2,484.98
2049	677.16	81.26	828.65	897.91	2,484.98
2050	677.16	81.26	828.65	897.91	2,484.98
2051	677.16	81.26	828.65	897.91	2,484.98
2052	677.16	81.26	828.65	897.91	2,484.98
2053	677.16	81.26	840.95	897.91	2,497.28
2054	677.16	81.26	881.05	897.91	2,537.38
2055	677.16	81.26	908.85	897.91	2,565.18
2056	677.16	81.26	908.85	897.91	2,565.18
2057	338.58	40.63	500.55	448.95	1,328.71
合计	20,484.18	2,458.10	13,594.71	27,161.75	63,698.74

（四）应付本息情况

1、专项债券

2023 年 2 月已发行债券 2,000 万元，债券期限为 30 年，实际利率 3.38%；2023 年 6 月发行专项债券 1,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.08%；2023 年 9 月发行专项债券 2,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.08%（已经调整到其他项目）；2024 年 2 月已发行专项债券 2,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.75%，2024 年 3 月发行 2,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.65%；2024 年 5 月发行专项债券 4,300.00 万元，期限为 30 年，利率为 2.66%；2025 年 3 月发行专项债券 10,000.00 万元，期限为 15 年，利率为 2.27%；2026 年 9 月发行专项债券 5,800.00 万元，期限为 15 年，利率为 2.03%；本次拟发行专项债券 8,200.00 万元，假设期限为 30 年，利率为 4.50%；

后期拟发行专项债券 18,700.00 万元，假设期限为 30 年，利率为 4.50%；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：

表格 5：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
2023	-	3,000.00	-	3,000.00	2.65-4.5%	49.20	49.20
2024	3,000.00	8,300.00	-	11,300.00	2.65-4.5%	209.59	209.59
2025	11,300.00	10,000.00	-	21,300.00	2.65-4.5%	434.28	434.28
2026	21,300.00	14,000.00	-	35,300.00	2.65-4.5%	547.78	547.78
2027	35,300.00	18,700.00	-	54,000.00	2.65-4.5%	1,455.27	1,455.27
2028	54,000.00	-	-	54,000.00	2.65-4.5%	1,876.02	1,876.02
2029	54,000.00	-	-	54,000.00	2.65-4.5%	1,876.02	1,876.02
2030	54,000.00	-	-	54,000.00	2.65-4.5%	1,876.02	1,876.02
2031	54,000.00	-	-	54,000.00	2.65-4.5%	1,876.02	1,876.02
2032	54,000.00	-	-	54,000.00	2.65-4.5%	1,876.02	1,876.02
2033	54,000.00	-	-	54,000.00	2.65-4.5%	1,876.02	1,876.02
2034	54,000.00	-	-	54,000.00	2.65-4.5%	1,876.02	1,876.02
2035	54,000.00	-	-	54,000.00	2.65-4.5%	1,876.02	1,876.02
2036	54,000.00	-	-	54,000.00	2.65-4.5%	1,876.02	1,876.02
2037	54,000.00	-	-	54,000.00	2.65-4.5%	1,876.02	1,876.02
2038	54,000.00	-	-	54,000.00	2.65-4.5%	1,876.02	1,876.02
2039	54,000.00	-	-	54,000.00	2.65-4.5%	1,876.02	1,876.02
2040	54,000.00	-	10,000.00	44,000.00	2.65-4.5%	1,762.52	11,762.52
2041	44,000.00	-	5,800.00	38,200.00	2.65-4.5%	1,649.02	7,449.02
2042	38,200.00	-	-	38,200.00	2.65-4.5%	1,531.28	1,531.28
2043	38,200.00	-	-	38,200.00	2.65-4.5%	1,531.28	1,531.28
2044	38,200.00	-	-	38,200.00	2.65-4.5%	1,531.28	1,531.28
2045	38,200.00	-	-	38,200.00	2.65-4.5%	1,531.28	1,531.28
2046	38,200.00	-	-	38,200.00	2.65-4.5%	1,531.28	1,531.28
2047	38,200.00	-	-	38,200.00	2.65-4.5%	1,531.28	1,531.28
2048	38,200.00	-	-	38,200.00	2.65-4.5%	1,531.28	1,531.28
2049	38,200.00	-	-	38,200.00	2.65-4.5%	1,531.28	1,531.28
2050	38,200.00	-	-	38,200.00	2.65-4.5%	1,531.28	1,531.28
2051	38,200.00	-	-	38,200.00	2.65-4.5%	1,531.28	1,531.28
2052	38,200.00	-	-	38,200.00	2.65-4.5%	1,531.28	1,531.28
2053	38,200.00	-	3,000.00	35,200.00	2.65-4.5%	1,482.08	4,482.08
2054	35,200.00	-	8,300.00	26,900.00	2.65-4.5%	1,321.69	9,621.69

2055	26,900.00	-	-	26,900.00	2.65-4.5%	1,210.50	1,210.50
2056	26,900.00	-	8,200.00	18,700.00	2.65-4.5%	1,210.50	9,410.50
2057	18,700.00	-	18,700.00	-	2.65-4.5%	420.75	19,120.75
合计		54,000.00	54,000.00			51,109.50	105,109.50

2、农发基础设施基金

根据与农发基础设施基金有限公司签订的协议，项目取得10,800.00万元用于项目建设，借款利率为3.60%，并于2026年分批次偿还本金并计划2041年还清，贷款还本付息情况如下:

表格6:项目农发基础设施基金还本付息情况（单位：万元）

借款存续期	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
2022	-	10,800.00	-	10,800.00	3.60%	118.80	118.80
2023	10,800.00	-	-	10,800.00	3.60%	388.80	388.80
2024	10,800.00	-	-	10,800.00	3.60%	388.80	388.80
2025	10,800.00	-	-	10,800.00	3.60%	388.80	388.80
2026	10,800.00	-	675.00	10,125.00	3.60%	379.22	1,054.22
2027	10,125.00	-	675.00	9,450.00	3.60%	354.92	1,029.92
2028	9,450.00	-	675.00	8,775.00	3.60%	330.62	1,005.62
2029	8,775.00	-	675.00	8,100.00	3.60%	306.32	981.32
2030	8,100.00	-	675.00	7,425.00	3.60%	282.02	957.02
2031	7,425.00	-	675.00	6,750.00	3.60%	257.72	932.72
2032	6,750.00	-	675.00	6,075.00	3.60%	233.42	908.42
2033	6,075.00	-	675.00	5,400.00	3.60%	209.12	884.12
2034	5,400.00	-	675.00	4,725.00	3.60%	184.82	859.82
2035	4,725.00	-	675.00	4,050.00	3.60%	160.52	835.52
2036	4,050.00	-	675.00	3,375.00	3.60%	136.22	811.22
2037	3,375.00	-	675.00	2,700.00	3.60%	111.92	786.92
2038	2,700.00	-	675.00	2,025.00	3.60%	87.62	762.62
2039	2,025.00	-	675.00	1,350.00	3.60%	63.32	738.32
2040	1,350.00	-	675.00	675.00	3.60%	39.02	714.02
2041	675.00	-	675.00	-	3.60%	14.72	689.72
合计		10,800.00	10,800.00			4,436.64	15,236.64

（五）项目资金平衡测算表

表格 7：项目现金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	253,509.65	-	-	-	-	-
经营活动支出	B	5,423.45	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	63,698.74	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	184,387.46	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	101,622.06	8,800.00	16,500.00	19,022.06	17,300.00	20,000.00
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-101,622.06	-8,800.00	-16,500.00	-19,022.06	-17,300.00	-20,000.00
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	43,200.00	-	15,000.00	16,200.00	8,000.00	2,000.00
专项债券	I	54,000.00	-	3,000.00	8,300.00	10,000.00	14,000.00
银行借款	J	10,800.00	10,800.00	-	-	-	-
偿还债券本金	K	54,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	10,800.00	-			-	675.00
支付债券利息	M	51,109.50	-	49.20	209.59	434.28	547.78
支付银行借款利息（含农发基金）	N	4,436.64	118.80	388.80	388.80	388.80	379.22
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-12,346.14	10,681.20	17,562.00	23,901.61	17,176.92	14,398.01
四、期初现金	P		-	1,881.20	2,943.20	7,822.75	7,699.67
期内现金变动	Q=D+G+O	70,419.26	1,881.20	1,062.00	4,879.55	-123.08	-5,602.00
五、期末现金	R=P+Q	70,419.26	1,881.20	2,943.20	7,822.75	7,699.67	2,097.68

（续上表）

项目/年度	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
一、经营活动产生的现金							
经营活动现金流入	6,285.36	8,380.48	8,380.48	8,380.48	8,380.48	8,380.48	8,380.48
经营活动支出	134.47	179.29	179.29	179.29	179.29	179.29	179.29
支付的各项税费	1,242.25	1,656.33	1,656.33	1,656.33	1,656.33	1,656.33	1,656.33
经营活动现金净流量	4,908.65	6,544.87	6,544.87	6,544.87	6,544.87	6,544.87	6,544.87
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	20,000.00	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-20,000.00	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	2,000.00	-	-	-	-	-	-
专项债券	18,700.00	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00
支付债券利息	1,455.27	1,876.02	1,876.02	1,876.02	1,876.02	1,876.02	1,876.02
支付银行借款利息（含农发基金）	354.92	330.62	306.32	282.02	257.72	233.42	209.12
融资活动现金净流量	18,214.82	-2,881.64	-2,857.34	-2,833.04	-2,808.74	-2,784.44	-2,760.14
四、期初现金	2,097.68	5,221.14	8,884.37	12,571.90	16,283.73	20,019.86	23,780.29
期内现金变动	3,123.46	3,663.23	3,687.53	3,711.83	3,736.13	3,760.43	3,784.73
五、期末现金	5,221.14	8,884.37	12,571.90	16,283.73	20,019.86	23,780.29	27,565.02

（续上表）

项目/年度	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
一、经营活动产生的现金							
经营活动现金流入	8,380.48	8,380.48	8,380.48	8,380.48	8,380.48	8,380.48	8,380.48
经营活动支出	179.29	179.29	179.29	179.29	179.29	179.29	179.29
支付的各项税费	1,656.33	1,656.33	1,656.33	1,656.33	1,656.33	1,656.33	2,231.20
经营活动现金净流量	6,544.87	6,544.87	6,544.87	6,544.87	6,544.87	6,544.87	5,970.00
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	-	-	-	-	-	-	10,000.00
偿还银行借款本金	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00
支付债券利息	1,876.02	1,876.02	1,876.02	1,876.02	1,876.02	1,876.02	1,762.52
支付银行借款利息（含农发基金）	184.82	160.52	136.22	111.92	87.62	63.32	39.02
融资活动现金净流量	-2,735.84	-2,711.54	-2,687.24	-2,662.94	-2,638.64	-2,614.34	-12,476.54
四、期初现金	27,565.02	31,374.05	35,207.38	39,065.01	42,946.94	46,853.17	50,783.70
期内现金变动	3,809.03	3,833.33	3,857.63	3,881.93	3,906.23	3,930.53	-6,506.54
五、期末现金	31,374.05	35,207.38	39,065.01	42,946.94	46,853.17	50,783.70	44,277.16

(续上表)

项目/年度	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动现金流入	8,380.48	8,380.48	8,380.48	8,380.48	8,380.48	8,380.48	8,380.48	8,380.48
经营活动支出	179.29	179.29	179.29	179.29	179.29	179.29	179.29	179.29
支付的各项税费	2,265.65	2,298.76	2,298.76	2,298.76	2,298.76	2,484.98	2,484.98	2,484.98
经营活动现金净流量	5,935.55	5,902.43	5,902.43	5,902.43	5,902.43	5,716.21	5,716.21	5,716.21
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	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	5,800.00	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	675.00	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,649.02	1,531.28	1,531.28	1,531.28	1,531.28	1,531.28	1,531.28	1,531.28
支付银行借款利息（含农发基金）	14.72	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-8,138.74	-1,531.28	-1,531.28	-1,531.28	-1,531.28	-1,531.28	-1,531.28	-1,531.28
四、期初现金	44,277.16	42,073.98	46,445.13	50,816.28	55,187.44	59,558.59	63,743.52	67,928.46
期内现金变动	-2,203.19	4,371.15	4,371.15	4,371.15	4,371.15	4,184.93	4,184.93	4,184.93
五、期末现金	42,073.98	46,445.13	50,816.28	55,187.44	59,558.59	63,743.52	67,928.46	72,113.39

（续上表）

项目/年度	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年
一、经营活动产生的现金									
经营活动现金流入	8,380.48	8,380.48	8,380.48	8,380.48	8,380.48	8,380.48	8,380.48	8,380.48	4,190.24
经营活动支出	179.29	179.29	179.29	179.29	179.29	179.29	179.29	179.29	89.64
支付的各项税费	2,484.98	2,484.98	2,484.98	2,484.98	2,497.28	2,537.38	2,565.18	2,565.18	1,328.71
经营活动现金净流量	5,716.21	5,716.21	5,716.21	5,716.21	5,703.91	5,663.82	5,636.02	5,636.02	2,771.88
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	-	-	-	-	3,000.00	8,300.00	-	8,200.00	18,700.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,531.28	1,531.28	1,531.28	1,531.28	1,482.08	1,321.69	1,210.50	1,210.50	420.75
支付银行借款利息（含农发基金）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,531.28	-1,531.28	-1,531.28	-1,531.28	-4,482.08	-9,621.69	-1,210.50	-9,410.50	-19,120.75
四、期初现金	72,113.39	76,298.33	80,483.26	84,668.19	88,853.13	90,074.96	86,117.09	90,542.61	86,768.13
期内现金变动	4,184.93	4,184.93	4,184.93	4,184.93	1,221.83	-3,957.87	4,425.52	-3,774.48	-16,348.87
五、期末现金	76,298.33	80,483.26	84,668.19	88,853.13	90,074.96	86,117.09	90,542.61	86,768.13	70,419.26

（六）本息覆盖倍数

表格 8：本息覆盖倍数

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	8,200.00	11,070.00	19,270.00	184,387.46
已发行债券	27,100.00	14,794.50	41,894.50	
后续拟发行债券	18,700.00	25,245.00	43,945.00	
银行贷款				
基础设施基金	10,800.00	4,436.64	15,236.64	
融资合计	64,800.00	55,546.14	120,346.14	
覆盖倍数	1.53			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 184,387.46 万元，融资本息合计 120,346.14 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.53。

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：

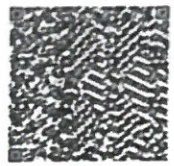
2026 年 10 月 20 日

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