2026年山东省政府专项债券（八十一期）德州市德城区德州市地方储备粮库建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010681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（八十一期）德州市德城区德州市地方储备粮库建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010681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

德州市地方储备粮库建设项目

2、立项单位

项目立项单位名称：德州市财金粮油购销有限公司

德州市财金粮油购销有限公司成立于1990年02月03日，注册地位于山东省德州市运河区铁西南路20号，法定代表人为高志良。经营范围包括一般项目：粮食收购；货物进出口；粮油仓储服务；谷物销售；非居住房地产租赁。

3、项目规划审批

2025年10月，山东省粮油工程设计院有限公司对该项目出具了《德州市地方储备粮库建设项目可行性研究报告》。

2025年10月，德州市财金粮油购销有限公司取得了本项目的山东省建设项目备案证明，项目代码2510-371402-89-01-351192。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于山东省德州市德城区黄河涯镇德润庄园东，幸福大道西，南连接线以南，德百物流园北侧地块。占地面积约158466.67平方米，建筑面积73208平方米，拟建设内容主要包括：粮食仓储设施30万吨、标准储油罐罐容5000吨。配

套相应粮食仓储、装卸、检化验设备、智能化信息系统、道路、地坪、排水沟、外网工程等设备。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2026年7月至2027年12月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资54,500.00万元，其中，项目单位自有资金27,300.00万元，本次拟发行专项债券7,300.00万元，后期拟发行专项债券19,900.00万元。

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	54,500.00	100.00%	
一、资本金	27,300.00	50.09%	
（一）自有资金	27,300.00	50.09%	
（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）	27,200.00	49.91%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	7,300.00	13.39%	
（三）后续拟发行专项债券	19,900.00	36.51%	
（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、《德州市人民政府办公室关于印发德州市地方储备粮管理实施细则的通知》及项目单位提供的相关资料，项目规划建设的30万吨粮食

仓容主要以分类模式进行运营。其中：6 万吨用于市级储备粮；24 万吨粮食收购。

1、储备粮保管现金流入：粮食保管费费用为 92 元/吨，粮食年轮换费约 20 元/吨，年保管 6 万吨政策性粮食，年实现现金流入 672 万元；

2、储备油保管现金流入：储备油保管为 400 元/吨，年储备 3300 吨，年实现现金流入 132 万元；

3、粮食收购现金流入：本项目每年需 24 万吨粮食收购，收购（轮换）费标准随着经济发展价格递增。目前为 80 元/吨，按每 10 年递增 20%进行估算。年收购 24 万吨，前 10 年实现年现金流入 1920 万元。计算期 11~20 年按 96 元/吨/年计算，年实现现金流入 2304 万元。计算期 21~25 年按 115.2 元/吨/年计算。

预计项目运营期第一年，本项目使用率可达 80%，并每年增长 10%，预计运营期第三年及以后使用率可达 100%并保持不变。

项目现金流入具体如下：

表 2：运营现金流入估算表（单位：万元）

年份	储备粮保管现金流入	储备油保管现金流入	粮食收购现金流入	合计
2028 年	537.60	105.60	1,536.00	2,179.20
2029 年	604.80	118.80	1,728.00	2,451.60
2030 年	672.00	132.00	1,920.00	2,724.00
2031 年	672.00	132.00	1,920.00	2,724.00
2032 年	672.00	132.00	1,920.00	2,724.00
2033 年	672.00	132.00	1,920.00	2,724.00
2034 年	672.00	132.00	1,920.00	2,724.00
2035 年	672.00	132.00	1,920.00	2,724.00
2036 年	672.00	132.00	1,920.00	2,724.00
2037 年	672.00	132.00	1,920.00	2,724.00
2038 年	672.00	132.00	2,496.00	3,300.00
2039 年	672.00	132.00	2,496.00	3,300.00
2040 年	672.00	132.00	2,496.00	3,300.00
2041 年	672.00	132.00	2,496.00	3,300.00

2042 年	672.00	132.00	2,496.00	3,300.00
2043 年	672.00	132.00	2,496.00	3,300.00
2044 年	672.00	132.00	2,496.00	3,300.00
2045 年	672.00	132.00	2,496.00	3,300.00
2046 年	672.00	132.00	2,496.00	3,300.00
2047 年	672.00	132.00	2,496.00	3,300.00
2048 年	672.00	132.00	2,995.20	3,799.20
2049 年	672.00	132.00	2,995.20	3,799.20
2050 年	672.00	132.00	2,995.20	3,799.20
2051 年	672.00	132.00	2,995.20	3,799.20
2052 年	672.00	132.00	2,995.20	3,799.20
2053 年	672.00	132.00	2,995.20	3,799.20
2054 年	672.00	132.00	2,995.20	3,799.20
2055 年	672.00	132.00	2,995.20	3,799.20
2056 年	672.00	132.00	2,995.20	3,799.20
合计	19,286.40	3,788.40	70,540.80	93,615.60

（二）项目成本预测

参考《德州市地方储备粮库建设项目可行性研究报告》，本项目建成后运营成本包括职工薪酬、修理费、其他费用（其他营业费、其他管理费）、折旧费等。

1、燃料和动力费

本项目主要为电力消耗，包括储备及中转电力消耗和生活附属设施电力消耗。本项目正常经营年份，预计年耗电量为 45 万度，正常年电费 36 万元。项目年耗水 3500 立方米，年水费 1.05 万元。达产后合计主要材料辅料、燃料和动力年费为 37.05 万元。

2、工资及职工福利费：本项目建设后管理人员工资按 60 人计算，工资及职工福利费按每人每年 6 万元计算，年福利费为 90 万元。工资薪酬费用按照每 5 年上涨 5%计算。

3、修理费：修理费，指对固定资产进行必要维修是所发生的中小范围内的维

修费用，当期维修费用数额较大时，实行预提或者摊销的办法，本项目维修费按固定资产折旧费的5%估算。

4、固定资产折旧、无形资产摊销及其他资产摊销

在固定资产投资中，除第二部分其他费用作为无形资产和递延资产外，其余部分计入固定资产原值，本项目固定资产采用直线折旧法。折旧年限如下：

（1）建筑物、构筑物按35年计算，残值率均按5%估算；

（2）设备及安装工程按15年计算，残值率均按5%估算；

（3）土地费按50年摊销。

5、其他费用：其他费用按粮食损耗及粮食装卸费用计算，预估每年75万。

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	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2028年	37.05	450.00	59.33	75.00	621.38
2029年	37.05	450.00	59.33	75.00	621.38
2030年	37.05	450.00	59.33	75.00	621.38
2031年	37.05	450.00	59.33	75.00	621.38
2032年	37.05	450.00	59.33	75.00	621.38
2033年	37.05	472.50	59.33	75.00	643.88
2034年	37.05	472.50	59.33	75.00	643.88
2035年	37.05	472.50	59.33	75.00	643.88
2036年	37.05	472.50	59.33	75.00	643.88
2037年	37.05	472.50	59.33	75.00	643.88
2038年	37.05	496.13	59.33	75.00	667.51
2039年	37.05	496.13	59.33	75.00	667.51
2040年	37.05	496.13	59.33	75.00	667.51
2041年	37.05	496.13	59.33	75.00	667.51
2042年	37.05	496.13	59.33	75.00	667.51

2043 年	37.05	520.93	59.33	75.00	692.31
2044 年	37.05	520.93	59.33	75.00	692.31
2045 年	37.05	520.93	59.33	75.00	692.31
2046 年	37.05	520.93	59.33	75.00	692.31
2047 年	37.05	520.93	59.33	75.00	692.31
2048 年	37.05	546.98	59.33	75.00	718.36
2049 年	37.05	546.98	59.33	75.00	718.36
2050 年	37.05	546.98	59.33	75.00	718.36
2051 年	37.05	546.98	59.33	75.00	718.36
2052 年	37.05	546.98	59.33	75.00	718.36
2053 年	37.05	574.33	59.33	75.00	745.71
2054 年	37.05	574.33	59.33	75.00	745.71
2055 年	37.05	574.33	59.33	75.00	745.71
2056 年	37.05	574.33	59.33	75.00	745.71
合计	1,074.45	14,729.98	1,720.57	2,175.00	19,700.00

（三）应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 7,300.00 万元，假设期限为 15 年，假设利率为 3.00%;后期拟发行专项债券 19,900.00 万元，假设期限为 30 年，假设利率为 3.00%。在债券存续期每半年支付债券利息到期一次性偿还本金。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
2026 年	-	7,300.00	-	7,300.00	3.00%	-	-
2027 年	7,300.00	19,900.00	-	27,200.00	3.00%	517.50	517.50
2028 年	27,200.00	-	-	27,200.00	3.00%	816.00	816.00
2029 年	27,200.00	-	-	27,200.00	3.00%	816.00	816.00
2030 年	27,200.00	-	-	27,200.00	3.00%	816.00	816.00
2031 年	27,200.00	-	-	27,200.00	3.00%	816.00	816.00
2032 年	27,200.00	-	-	27,200.00	3.00%	816.00	816.00
2033 年	27,200.00	-	-	27,200.00	3.00%	816.00	816.00

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
2034 年	27,200.00	-	-	27,200.00	3.00%	816.00	816.00
2035 年	27,200.00	-	-	27,200.00	3.00%	816.00	816.00
2036 年	27,200.00	-	-	27,200.00	3.00%	816.00	816.00
2037 年	27,200.00	-	-	27,200.00	3.00%	816.00	816.00
2038 年	27,200.00	-	-	27,200.00	3.00%	816.00	816.00
2039 年	27,200.00	-	-	27,200.00	3.00%	816.00	816.00
2040 年	27,200.00	-	-	27,200.00	3.00%	816.00	816.00
2041 年	27,200.00	-	7,300.00	19,900.00	3.00%	816.00	8,116.00
2042 年	19,900.00	-	-	19,900.00	3.00%	597.00	597.00
2043 年	19,900.00	-	-	19,900.00	3.00%	597.00	597.00
2044 年	19,900.00	-	-	19,900.00	3.00%	597.00	597.00
2045 年	19,900.00	-	-	19,900.00	3.00%	597.00	597.00
2046 年	19,900.00	-	-	19,900.00	3.00%	597.00	597.00
2047 年	19,900.00	-	-	19,900.00	3.00%	597.00	597.00
2048 年	19,900.00	-	-	19,900.00	3.00%	597.00	597.00
2049 年	19,900.00	-	-	19,900.00	3.00%	597.00	597.00
2050 年	19,900.00	-	-	19,900.00	3.00%	597.00	597.00
2051 年	19,900.00	-	-	19,900.00	3.00%	597.00	597.00
2052 年	19,900.00	-	-	19,900.00	3.00%	597.00	597.00
2053 年	19,900.00	-	-	19,900.00	3.00%	597.00	597.00
2054 年	19,900.00	-	-	19,900.00	3.00%	597.00	597.00
2055 年	19,900.00	-	-	19,900.00	3.00%	597.00	597.00
2056 年	19,900.00	-	-	19,900.00	3.00%	597.00	597.00
2057 年	19,900.00	-	19,900.00	-	3.00%	298.50	20,198.50
合计		27,200.00	27,200.00			21,195.00	48,395.00

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，本项目储备粮保管现金流入、储备油保管现金流入、粮食收购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%，所得税税率为 25%。

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	合计
2028 年	160.22	19.23	-	179.44
2029 年	182.71	21.93	-	204.63
2030 年	205.20	24.62	-	229.83
2031 年	205.20	24.62	-	229.83
2032 年	205.20	24.62	-	229.83
2033 年	205.20	24.62	-	229.83
2034 年	205.20	24.62	-	229.83
2035 年	205.20	24.62	-	229.83
2036 年	205.20	24.62	-	229.83
2037 年	205.20	24.62	-	229.83
2038 年	252.76	30.33	43.60	326.70
2039 年	252.76	30.33	43.60	326.70
2040 年	252.76	30.33	43.60	326.70
2041 年	252.76	30.33	43.60	326.70
2042 年	252.76	30.33	110.09	393.18
2043 年	252.76	30.33	147.88	430.97
2044 年	252.76	30.33	147.88	430.97
2045 年	252.76	30.33	147.88	430.97
2046 年	252.76	30.33	147.88	430.97
2047 年	252.76	30.33	147.88	430.97
2048 年	293.98	35.28	254.63	583.88
2049 年	293.98	35.28	254.63	583.88
2050 年	293.98	35.28	254.63	583.88
2051 年	293.98	35.28	254.63	583.88
2052 年	293.98	35.28	254.63	583.88
2053 年	293.98	35.28	247.79	577.05
2054 年	293.98	35.28	247.79	577.05
2055 年	293.98	35.28	247.79	577.05
2056 年	293.98	35.28	269.33	598.58
合计	7,157.96	858.95	3,309.72	11,326.63

（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	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	93,615.60	-	-	2,179.20	2,451.60	2,724.00
经营活动支出	B	19,700.00	-	-	621.38	621.38	621.38
支付的各项税费	C	11,326.63	-	-	179.44	204.63	229.83
经营活动现金净流量	D=A-B-C	62,588.97	-	-	1,378.38	1,625.59	1,872.79
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	53,982.50	24,600.00	29,382.50	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-53,982.50	-24,600.00	-29,382.50	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	27,300.00	17,300.00	10,000.00	-	-	-
专项债券	I	27,200.00	7,300.00	19,900.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	27,200.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	21,195.00	-	517.50	816.00	816.00	816.00
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	6,105.00	24,600.00	29,382.50	-816.00	-816.00	-816.00
四、期初现金	P		-	-	-	562.38	1,371.96
期内现金变动	Q=D+G+O	14,711.47	-	-	562.38	809.59	1,056.79
五、期末现金	R=P+Q	14,711.47	-	-	562.38	1,371.96	2,428.76

续上表：

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	—						
经营活动现金流入	A	2,724.00	2,724.00	2,724.00	2,724.00	2,724.00	2,724.00
经营活动支出	B	621.38	621.38	643.88	643.88	643.88	643.88
支付的各项税费	C	229.83	229.83	229.83	229.83	229.83	229.83
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,872.79	1,872.79	1,850.29	1,850.29	1,850.29	1,850.29
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	816.00	816.00	816.00	816.00	816.00	816.00
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	-816.00	-816.00	-816.00	-816.00	-816.00	-816.00
四、期初现金	P	2,428.76	3,485.55	4,542.35	5,576.64	6,610.94	7,645.23
期内现金变动	Q=D+G+O	1,056.79	1,056.79	1,034.29	1,034.29	1,034.29	1,034.29
五、期末现金	R=P+Q	3,485.55	4,542.35	5,576.64	6,610.94	7,645.23	8,679.52

续上表：

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	—						
经营活动现金流入	A	2,724.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00
经营活动支出	B	643.88	667.51	667.51	667.51	667.51	667.51
支付的各项税费	C	229.83	326.70	326.70	326.70	326.70	393.18
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,850.29	2,305.80	2,305.80	2,305.80	2,305.80	2,239.32
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	-	-	-	-	7,300.00	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	816.00	816.00	816.00	816.00	816.00	597.00
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	-816.00	-816.00	-816.00	-816.00	-8,116.00	-597.00
四、期初现金	P	8,679.52	9,713.82	11,203.62	12,693.42	14,183.22	8,373.02
期内现金变动	Q=D+G+O	1,034.29	1,489.80	1,489.80	1,489.80	-5,810.20	1,642.32
五、期末现金	R=P+Q	9,713.82	11,203.62	12,693.42	14,183.22	8,373.02	10,015.34

续上表:

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	—						
经营活动现金流入	A	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,799.20
经营活动支出	B	692.31	692.31	692.31	692.31	692.31	718.36
支付的各项税费	C	430.97	430.97	430.97	430.97	430.97	583.88
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,176.72	2,176.72	2,176.72	2,176.72	2,176.72	2,496.96
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	597.00	597.00	597.00	597.00	597.00	597.00
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	-597.00	-597.00	-597.00	-597.00	-597.00	-597.00
四、期初现金	P	10,015.34	11,595.05	13,174.77	14,754.49	16,334.21	17,913.92
期内现金变动	Q=D+G+O	1,579.72	1,579.72	1,579.72	1,579.72	1,579.72	1,899.96
五、期末现金	R=P+Q	11,595.05	13,174.77	14,754.49	16,334.21	17,913.92	19,813.88

续上表：

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	—						
经营活动现金流入	A	3,799.20	3,799.20	3,799.20	3,799.20	3,799.20	3,799.20
经营活动支出	B	718.36	718.36	718.36	718.36	745.71	745.71
支付的各项税费	C	583.88	583.88	583.88	583.88	577.05	577.05
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,496.96	2,496.96	2,496.96	2,496.96	2,476.45	2,476.45
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	597.00	597.00	597.00	597.00	597.00	597.00
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	-597.00	-597.00	-597.00	-597.00	-597.00	-597.00
四、期初现金	P	19,813.88	21,713.84	23,613.80	25,513.76	27,413.72	29,293.17
期内现金变动	Q=D+G+O	1,899.96	1,899.96	1,899.96	1,899.96	1,879.45	1,879.45
五、期末现金	R=P+Q	21,713.84	23,613.80	25,513.76	27,413.72	29,293.17	31,172.61

续上表：

项目/年度	公式	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动现金流入	A	3,799.20	3,799.20	-
经营活动支出	B	745.71	745.71	-
支付的各项税费	C	577.05	598.58	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,476.45	2,454.91	-
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	-	-	19,900.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	597.00	597.00	298.50
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	-597.00	-597.00	-20,198.50
四、期初现金	P	31,172.61	33,052.06	34,909.97
期内现金变动	Q=D+G+O	1,879.45	1,857.91	-20,198.50
五、期末现金	R=P+Q	33,052.06	34,909.97	14,711.47

（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	7,300.00	3,799.20	3,799.20	62,588.97
已发行债券				
后续拟发行债券	19,900.00	17,910.00	37,810.00	
银行贷款				
融资合计	27,200.00	21,195.00	48,395.00	
覆盖倍数	1.29			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 62,588.97 万元，融资本息合计 48,395.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.29。

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：

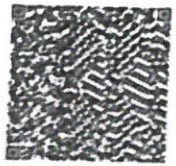
2026 年 10 月 20 日

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　济南市市中区行政审批服务局

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