

2026 年山东省政府专项债券（七十一期）德州市循环
经济绿色能源汽车产业文创园基础设施建设项目收益
与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010640 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（七十一期）德州市循环经济绿色能源汽车产业文创园基础设施建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010640 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

德州市循环经济绿色能源汽车产业文创园基础设施建设项目

2、立项单位

单位名称: 德州德达产业园运营管理有限公司

经营范围: 一般项目: 园区管理服务; 商业综合体管理服务; 非居住房地产租赁; 物业管理; 以自有资金从事投资活动; 城市绿化管理; 会议及展览服务; 酒店管理; 停车场服务; 劳务服务(不含劳务派遣); 普通货物仓储服务(不含危险化学品等需许可审批的项目), 汽车销售; 二手车交易市场经营; 汽车零配件零售; 机动车鉴定评估; 技术进出口; 货物进出口; 小微型客车租赁经营服务。(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)

3、项目规划审批

2025 年 1 月 27 日, 项目取得山东省建设项目备案证明, 代码 2501-371402-89-01-933577。

2025 年 7 月华瑞国际工程咨询集团有限公司出具了《德州市循环经济绿色能源汽车产业文创园基础设施建设项目可行性研究报告》。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于德州市德城区天衢街道办事处大学西路 1726 号, 占地面积约

48273.26 平方米，新建高标准新能源汽车产业文创园主体及升级配套商业街区 69755 m²；构建多元化一层汽车产品展销中心(包括整合新能源汽车、高端二手车、摩托车)；部分新建及改造配套沉浸式汽车主题娱乐体验区(含高标准卡丁车赛道、汽车销售、汽车培训、汽车主题餐吧等)；同步实施智慧赋能升级，建设覆盖全域的智能运维系统及集成环境监测、应急充电、5G 微基站等功能的智慧路灯系统，并示范应用绿色能源技术。

5. 项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 1 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、银行贷款等方式。其中，项目单位自有资金 7,000.00 万元，银行贷款 17,000.00 万元，已发行 5,000.00 万元，本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，剩余 3,000.00 万元拟后续发行。

表 1 项目资金来源情况表

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	35,000.00	100.00%	
一、资本金	7,000.00	20.00%	
（一）自有资金	7,000.00	20.00%	
（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）	28,000.00	80.00%	

(一) 已发行专项债券	5,000.00	14.29%	
(二) 本期拟发行专项债券	3,000.00	8.57%	
(三) 后续拟发行专项债券	3,000.00	8.57%	
(四) 银行融资	17,000.00	48.57%	

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租赁现金流入以及智慧灯杆广告现金流入等。

1. 租赁现金流入

新建高标准新能源汽车产业文创园主体及升级配套 69755 m², 出租率按 85%考虑，参考周边的租赁价格，租赁价格按照 1 元/m²/天，年均现金流入 2164.15 万元。

2. 智慧灯杆广告现金流入

园区建设 1500 个智慧灯杆，可投放电子广告，按照 4000 元/年计算，年均现金流入 600.00 万元。

表 2 现金流入测算表

单位：万元

年份	租赁现金流入	灯杆广告现金流入	合计
2027	2,164.15	600.00	2,764.15
2028	2,164.15	600.00	2,764.15
2029	2,164.15	600.00	2,764.15
2030	2,164.15	600.00	2,764.15
2031	2,164.15	600.00	2,764.15

2032	2,164.15	600.00	2,764.15
2033	2,164.15	600.00	2,764.15
2034	2,164.15	600.00	2,764.15
2035	2,164.15	600.00	2,764.15
2036	2,164.15	600.00	2,764.15
2037	2,164.15	600.00	2,764.15
2038	2,164.15	600.00	2,764.15
2039	2,164.15	600.00	2,764.15
2040	2,164.15	600.00	2,764.15
2041	2,164.15	600.00	2,764.15
2042	2,164.15	600.00	2,764.15
2043	2,164.15	600.00	2,764.15
2044	2,164.15	600.00	2,764.15
2045	2,164.15	600.00	2,764.15
2046	2,164.15	600.00	2,764.15
2047	2,164.15	600.00	2,764.15
2048	2,164.15	600.00	2,764.15
2049	2,164.15	600.00	2,764.15
2050	2,164.15	600.00	2,764.15
2051	2,164.15	600.00	2,764.15
2052	2,164.15	600.00	2,764.15
2053	2,164.15	600.00	2,764.15
2054	2,164.15	600.00	2,764.15
2055	2,164.15	600.00	2,764.15
2056	1,082.07	300.00	1,382.07
合计	63,842.39	17,700.00	81,542.39

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括外购动力及燃料、工资及福利、修理费、其他费用、折旧费等。

1、外购动力及燃料

该项目燃动力费 15.03 万元。

2、工资及福利

该项目需定员 5 人，人均工资及福利按 6.0 万元计，项目年人工工资及福利费共计 30.00 万元，考虑每五年上涨 5.00%。

3、修理费

该项目年修理费为 30.50 万元。

4、其他费用

该项目其他费用包括管理费、运营费用等，其他费用为 25.28 万元。

5、折旧

该项目形成固定资产按平均年限法计提折旧，工程折旧年限为 30 年，残值率为 5%，年折旧费 1108.33 万元。

本项目运营成本现金流出测算如下：

表 3 成本测算表

金额单位：人民币万元

年份	外购动力及 燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2027	15.03	30.00	30.50	25.28	100.81
2028	15.03	30.00	30.50	25.28	100.81
2029	15.03	30.00	30.50	25.28	100.81
2030	15.03	30.00	30.50	25.28	100.81
2031	15.03	30.00	30.50	25.28	100.81
2032	15.03	31.50	30.50	25.28	102.31
2033	15.03	31.50	30.50	25.28	102.31
2034	15.03	31.50	30.50	25.28	102.31
2035	15.03	31.50	30.50	25.28	102.31
2036	15.03	31.50	30.50	25.28	102.31
2037	15.03	33.08	30.50	25.28	103.89
2038	15.03	33.08	30.50	25.28	103.89

2039	15.03	33.08	30.50	25.28	103.89
2040	15.03	33.08	30.50	25.28	103.89
2041	15.03	33.08	30.50	25.28	103.89
2042	15.03	34.73	30.50	25.28	105.54
2043	15.03	34.73	30.50	25.28	105.54
2044	15.03	34.73	30.50	25.28	105.54
2045	15.03	34.73	30.50	25.28	105.54
2046	15.03	34.73	30.50	25.28	105.54
2047	15.03	36.47	30.50	25.28	107.28
2048	15.03	36.47	30.50	25.28	107.28
2049	15.03	36.47	30.50	25.28	107.28
2050	15.03	36.47	30.50	25.28	107.28
2051	15.03	36.47	30.50	25.28	107.28
2052	15.03	38.29	30.50	25.28	109.10
2053	15.03	38.29	30.50	25.28	109.10
2054	15.03	38.29	30.50	25.28	109.10
2055	15.03	38.29	30.50	25.28	109.10
2056	7.52	19.14	15.25	12.64	54.55
合计	443.39	1,001.14	899.75	745.76	3,090.04

（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》规定，该项目租赁现金流入以及灯杆广告适用的增值税税率为 9%。城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的 7%，3%，2%计算，房产税 12%，企业所得税 25%。

表 4 税费测算表

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2027	220.09	26.41	39.30	238.25	524.05
2028	220.09	26.41	44.02	238.25	528.77
2029	220.09	26.41	48.73	238.25	533.48
2030	220.09	26.41	53.45	238.25	538.20
2031	220.09	26.41	58.17	238.25	542.92

2032	220.09	26.41	62.51	238.25	547.26
2033	220.09	26.41	67.23	238.25	551.98
2034	220.09	26.41	71.95	238.25	556.70
2035	220.09	26.41	76.66	238.25	561.41
2036	220.09	26.41	81.38	238.25	566.13
2037	220.09	26.41	85.70	238.25	570.46
2038	220.09	26.41	90.42	238.25	575.17
2039	220.09	26.41	95.14	238.25	579.89
2040	220.09	26.41	99.86	238.25	584.61
2041	220.09	26.41	147.82	238.25	632.57
2042	220.09	26.41	193.01	238.25	677.76
2043	220.09	26.41	193.01	238.25	677.76
2044	220.09	26.41	193.01	238.25	677.76
2045	220.09	26.41	193.01	238.25	677.76
2046	220.09	26.41	193.01	238.25	677.76
2047	220.09	26.41	192.57	238.25	677.32
2048	220.09	26.41	192.57	238.25	677.32
2049	220.09	26.41	192.57	238.25	677.32
2050	220.09	26.41	192.57	238.25	677.32
2051	220.09	26.41	192.57	238.25	677.32
2052	220.09	26.41	192.12	238.25	676.87
2053	220.09	26.41	192.12	238.25	676.87
2054	220.09	26.41	192.12	238.25	676.87
2055	220.09	26.41	192.12	238.25	676.87
2056	110.04	13.21	59.37	119.13	301.75
合计	6,492.54	779.11	3,878.08	7,028.52	18,178.24

(四) 应付本息情况

1. 该项目 2026 年 7 月发行 1,500.00 万元，期限 30 年，利率 2.34%；2026 年 9 月发行 3,500.00 万元，期限 30 年，利率 2.24%；本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.00%；剩余 3,000.00 万元拟后续发行，假设债券期限为 30 年，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。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	-	11,000.00	-	11,000.00	2.24%-3%	-	-
2027	11,000.00		-	11,000.00	2.24%-3%	293.50	293.50
2028	11,000.00	-	-	11,000.00	2.24%-3%	293.50	293.50
2029	11,000.00	-	-	11,000.00	2.24%-3%	293.50	293.50
2030	11,000.00	-	-	11,000.00	2.24%-3%	293.50	293.50
2031	11,000.00	-	-	11,000.00	2.24%-3%	293.50	293.50
2032	11,000.00	-	-	11,000.00	2.24%-3%	293.50	293.50
2033	11,000.00	-	-	11,000.00	2.24%-3%	293.50	293.50
2034	11,000.00	-	-	11,000.00	2.24%-3%	293.50	293.50
2035	11,000.00	-	-	11,000.00	2.24%-3%	293.50	293.50
2036	11,000.00	-	-	11,000.00	2.24%-3%	293.50	293.50
2037	11,000.00	-	-	11,000.00	2.24%-3%	293.50	293.50
2038	11,000.00	-		11,000.00	2.24%-3%	293.50	293.50
2039	11,000.00	-	-	11,000.00	2.24%-3%	293.50	293.50
2040	11,000.00	-		11,000.00	2.24%-3%	293.50	293.50
2041	11,000.00	-		11,000.00	2.24%-3%	293.50	293.50
2042	11,000.00	-	-	11,000.00	2.24%-3%	293.50	293.50
2043	11,000.00	-	-	11,000.00	2.24%-3%	293.50	293.50
2044	11,000.00	-	-	11,000.00	2.24%-3%	293.50	293.50
2045	11,000.00	-	-	11,000.00	2.24%-3%	293.50	293.50
2046	11,000.00	-	-	11,000.00	2.24%-3%	293.50	293.50
2047	11,000.00	-	-	11,000.00	2.24%-3%	293.50	293.50
2048	11,000.00	-	-	11,000.00	2.24%-3%	293.50	293.50
2049	11,000.00	-	-	11,000.00	2.24%-3%	293.50	293.50
2050	11,000.00	-	-	11,000.00	2.24%-3%	293.50	293.50
2051	11,000.00	-	-	11,000.00	2.24%-3%	293.50	293.50
2052	11,000.00	-	-	11,000.00	2.24%-3%	293.50	293.50
2053	11,000.00	-	-	11,000.00	2.24%-3%	293.50	293.50
2054	11,000.00	-		11,000.00	2.24%-3%	293.50	293.50
2055	11,000.00	-		11,000.00	2.24%-3%	293.50	293.50
2056	11,000.00	-	11,000.00		2.24%-3%	293.50	11,293.50
合计		11,000.00	11,000.00			8,805.00	19,805.00

2. 项目 2026 年申请银行贷款 17,000.00 万元，每年偿还本金 510 万元，期限 15 年，利率 3.7%；在借款存续期每半年支付借款利息，到期一次性偿还剩余本金。

还本付息情况如下

表 6 本项目借款还本付息情况（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
2026	-	17,000.00	-	17,000.00	3.70%	314.50	314.50
2027	17,000.00	-	510.00	16,490.00	3.70%	619.57	1,129.57
2028	16,490.00	-	510.00	15,980.00	3.70%	600.70	1,110.70
2029	15,980.00	-	510.00	15,470.00	3.70%	581.83	1,091.83
2030	15,470.00	-	510.00	14,960.00	3.70%	562.96	1,072.96
2031	14,960.00	-	510.00	14,450.00	3.70%	544.09	1,054.09
2032	14,450.00	-	510.00	13,940.00	3.70%	525.22	1,035.22
2033	13,940.00	-	510.00	13,430.00	3.70%	506.35	1,016.35
2034	13,430.00	-	510.00	12,920.00	3.70%	487.48	997.48
2035	12,920.00	-	510.00	12,410.00	3.70%	468.61	978.61
2036	12,410.00	-	510.00	11,900.00	3.70%	449.74	959.74
2037	11,900.00	-	510.00	11,390.00	3.70%	430.87	940.87
2038	11,390.00	-	510.00	10,880.00	3.70%	412.00	922.00
2039	10,880.00	-	510.00	10,370.00	3.70%	393.13	903.13
2040	10,370.00	-	510.00	9,860.00	3.70%	374.26	884.26
2041	9,860.00	-	9,860.00	-	3.70%	182.41	10,042.41
合计		17,000.00	17,000.00			7,453.65	24,453.65

（五）项目资金平衡测算表

表 7 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	81,542.39	-	-	2,764.15	2,764.15	2,764.15
经营活动支出	B	3,090.04	-	-	100.81	100.81	100.81
支付的各项税费	C	18,178.24	-	-	524.05	528.77	533.48
经营活动现金净流量	D=A-B-C	60,274.11	-	-	2,139.29	2,134.57	2,129.85
二、投资活动产生的现金	—	-					
建设成本支出	E	34,440.00	4,000.00	30,440.00	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-34,440.00	-4,000.00	-30,440.00	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	7,000.00	4,000.00	3,000.00	-	-	-
专项债券	I	11,000.00	-	11,000.00	-	-	-
银行借款	J	17,000.00	-	17,000.00	-	-	-
偿还债券本金	K	11,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	17,000.00	-	-	510.00	510.00	510.00
支付债券利息	M	8,805.00	-	-	293.50	293.50	293.50
支付银行借款利息	N	7,453.65	-	314.50	619.57	600.70	581.83
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-9,258.65	4,000.00	30,685.50	-1,423.07	-1,404.20	-1,385.33
四、期初现金	P		-	-	245.50	961.72	1,692.10
期内现金变动	Q=D+G+O	16,575.46	-	245.50	716.22	730.38	744.53
五、期末现金	R=P+Q	16,575.46	-	245.50	961.72	1,692.10	2,436.63

项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,764.15	2,764.15	2,764.15	2,764.15	2,764.15	2,764.15
经营活动支出	B	100.81	100.81	102.31	102.31	102.31	102.31
支付的各项税费	C	538.20	542.92	547.26	551.98	556.70	561.41
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,125.14	2,120.42	2,114.58	2,109.86	2,105.14	2,100.42
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	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00
支付债券利息	M	293.50	293.50	293.50	293.50	293.50	293.50
支付银行借款利息	N	562.96	544.09	525.22	506.35	487.48	468.61
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,366.46	-1,347.59	-1,328.72	-1,309.85	-1,290.98	-1,272.11
四、期初现金	P	2,436.63	3,195.31	3,968.15	4,754.01	5,554.02	6,368.19
期内现金变动	Q=D+G+O	758.68	772.83	785.86	800.01	814.17	828.32
五、期末现金	R=P+Q	3,195.31	3,968.15	4,754.01	5,554.02	6,368.19	7,196.51

项目/年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	2,764.15	2,764.15	2,764.15	2,764.15	2,764.15	2,764.15	2,764.15
经营活动支出	102.31	103.89	103.89	103.89	103.89	103.89	105.54
支付的各项税费	566.13	570.46	575.17	579.89	584.61	632.57	677.76
经营活动现金净流量	2,095.71	2,089.81	2,085.09	2,080.37	2,075.66	2,027.69	1,980.85
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	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	9,860.00	-
支付债券利息	293.50	293.50	293.50	293.50	293.50	293.50	293.50
支付银行借款利息	449.74	430.87	412.00	393.13	374.26	182.41	-
融资活动现金净流量	-1,253.24	-1,234.37	-1,215.50	-1,196.63	-1,177.76	-10,335.91	-293.50
四、期初现金	7,196.51	8,038.98	8,894.42	9,764.02	10,647.77	11,545.67	3,237.45
期内现金变动	842.47	855.44	869.60	883.75	897.90	-8,308.22	1,687.35
五、期末现金	8,038.98	8,894.42	9,764.02	10,647.77	11,545.67	3,237.45	4,924.80

项目/年度	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	2,764.15	2,764.15	2,764.15	2,764.15	2,764.15	2,764.15	2,764.15
经营活动支出	105.54	105.54	105.54	105.54	107.28	107.28	107.28
支付的各项税费	677.76	677.76	677.76	677.76	677.32	677.32	677.32
经营活动现金净流量	1,980.85	1,980.85	1,980.85	1,980.85	1,979.55	1,979.55	1,979.55
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	293.50	293.50	293.50	293.50	293.50	293.50	293.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-293.50	-293.50	-293.50	-293.50	-293.50	-293.50	-293.50
四、期初现金	4,924.80	6,612.16	8,299.51	9,986.86	11,674.21	13,360.26	15,046.31
期内现金变动	1,687.35	1,687.35	1,687.35	1,687.35	1,686.05	1,686.05	1,686.05
五、期末现金	6,612.16	8,299.51	9,986.86	11,674.21	13,360.26	15,046.31	16,732.36

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	2,764.15	2,764.15	2,764.15	2,764.15	2,764.15	2,764.15	1,382.07
经营活动支出	107.28	107.28	109.10	109.10	109.10	109.10	54.55
支付的各项税费	677.32	677.32	676.87	676.87	676.87	676.87	301.75
经营活动现金净流量	1,979.55	1,979.55	1,978.18	1,978.18	1,978.18	1,978.18	1,025.78
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	-	-	-	-	-	-	11,000.00
偿还银行借款本金							
支付债券利息	293.50	293.50	293.50	293.50	293.50	293.50	293.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-293.50	-293.50	-293.50	-293.50	-293.50	-293.50	-11,293.50
四、期初现金	16,732.36	18,418.41	20,104.46	21,789.14	23,473.82	25,158.50	26,843.18
期内现金变动	1,686.05	1,686.05	1,684.68	1,684.68	1,684.68	1,684.68	-10,267.72
五、期末现金	18,418.41	20,104.46	21,789.14	23,473.82	25,158.50	26,843.18	16,575.46

（六）本息覆盖倍数

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	3,000.00	2,700.00	5,700.00	60,274.11
已发行债券	5,000.00	3,405.00	8,405.00	
后续拟发行债券	3,000.00	2,700.00	5,700.00	
银行贷款	17,000.00	7,453.65	24,453.65	
融资合计	28,000.00	16,258.65	44,258.65	
覆盖倍数				1.36

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 60,274.11 万元，融资本息合计 44,258.65 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.36。

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



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 8 日

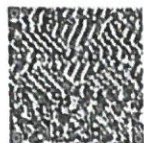


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
获取企业信用信息
了解更多公司、企业
信息



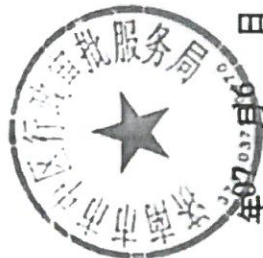
名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所

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

证书序号: 5000814

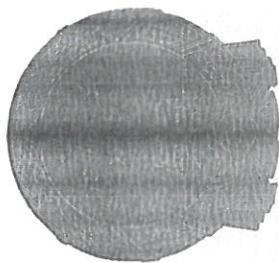
说明

- 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, 准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 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



会计师事务所分所

执业证书



名称: 和信会计师事务所 (普通合伙) 济南分所

赵卫华

负责人:

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

