

2026 年山东省政府专项债券（七十三期）德州市天衢数字科
创孵化产业园区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 010652 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（七十三期）德州市天衢新区天衢数字科创孵化产业园区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 010652 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

天衢数字科创孵化产业园区基础设施建设项目

2、立项单位

项目立项单位名称：德州天衢建设发展集团有限公司。

单位简介：

统一社会信用代码：91371400MABNRJW51G

类型：有限责任公司（国有控股）

法定代表人：徐玉军

经营期限：自 2022 年 5 月 13 日起

登记机关：德州市市场监督管理局

地址：山东省德州市天衢新区宋官屯街道晶华路西（大学东路 1518 号）院内办公楼 2 号楼 409 室

3、项目规划审批

2022 年 8 月，华瑞国际项目管理有限公司对该项目出具了《天衢数字科创孵化产业园区基础设施建设项目可行性研究报告》。

2022 年 10 月 28 日，德州经济技术开发区经济发展部对该项目出具了《关于德州天衢建设发展集团有限公司天衢数字科创孵化产业园区基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（德经开经发改〔2022〕54 号）。

4、项目规模与主要建设内容

建设内容及规模:总用地面积 173236 平方米(约合 260 亩),总建筑面积约 52 万平方米,建设数字经济产业孵化中心、配套设施中心、实验中心、研发中心等,配套建设园区道路、管网、停车场、充电桩等配套基础设施。属于天衢新区核心区商业商务金融孵化中心混合示范板块,项目建成后将打造天衢新区数字科创中心,吸引数字类、金融类企业入驻,完善新区产业基础。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 7 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、发行专项债券及银行融资等方式。项目单位自有资金 50,000.00 万元,前期已发行专项债券 77,100.00 万元(包含已调整专项债券 4,800.00 万元),本期拟发行专项债券 2,000.00 万元,后续拟发行专项债券 19,900.00 万元,银行贷款融资 101,000.00 万元。

表 1 项目资金来源情况(单位:万元)

资金来源	金额(万元)	占比	备注
估算总投资	250,000.00	100.00%	
一、资本金	50,000.00	20.00%	
(一) 自有资金	50,000.00	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	200,000.00	80.00%	
(一) 已发行专项债券	77,100.00	30.84%	
(二) 本期拟发行专项债券	2,000.00	0.80%	
(三) 后续拟发行专项债券	19,900.00	7.96%	

(四) 银行融资	101,000.00	40.40%	
----------	------------	--------	--

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

1、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为建筑物租赁现金流入、停车场停车现金流入以及充电桩现金流入。

(1) 建筑物租赁现金流入

本项目新增可租赁建筑物总建筑面积 52 万 m^2 ，参考类似项目租赁价格确定：建筑物租赁价格 1.30 元/ m^2 每天。项目对外出租率首年按照 85%，第二年按照 90%，第三年及以后按照 95% 计算，则正常年建筑物租赁现金流入 23,440.30 万元。

类似商业地产项目租赁价格参考表

序号	参考依据	概况	租赁收费情况
1	德州市三区	繁华地段	1.2~1.51 元/ m^2 ·天
		非繁华地段	0.65~0.91 元/ m^2 ·天
2	德州经济技术开发区		1.5-2.0 元/ m^2 ·天
3	德州高铁新区		1.0-2.0 元/ m^2 ·天

(2) 停车场停车现金流入

参考德州市区域机动车停放收费管理规定，综合考虑各项因素，确定本项目停车位半小时以内免停车费，超过半小时按 2 元/小时定价。项目新增停车位 1275 个，按停车费 2 元/小时，日均停车利用 2 小时计算，项目正常年停车位现金流入 186.15 万元。

(3) 充电桩现金流入

国内公共充电桩都是由不同单位在运营管理和收费的，服务费根据各地物价局批准范围不同，大部分服务费都是限制在 1 元以内，较多是每度电收取服务费 0.8 元。结合本项目特点及市场调节价，确定本项目电动汽车充电服务费暂定为 0.6 元/kwh。

项目可利用充电桩 255 个，容量 37.5kw/个，按充电服务费 0.60 元/kwh，日利用小时 2 小时计算，项目正常年充电桩现金流入 418.84 万元。

2、项目现金流入具体如下：

表 2 运营现金流入预算表（单位：万元）

年份	建筑物租赁现金流入	停车场停车现金流入	充电桩现金流入	合计
2027	20,972.90	186.15	418.84	21,577.89
2028	22,206.60	186.15	418.84	22,811.59
2029	23,440.30	186.15	418.84	24,045.29
2030	23,440.30	186.15	418.84	24,045.29
2031	23,440.30	186.15	418.84	24,045.29
2032	23,440.30	186.15	418.84	24,045.29
2033	23,440.30	186.15	418.84	24,045.29
2034	23,440.30	186.15	418.84	24,045.29
2035	23,440.30	186.15	418.84	24,045.29
2036	23,440.30	186.15	418.84	24,045.29
2037	23,440.30	186.15	418.84	24,045.29
2038	23,440.30	186.15	418.84	24,045.29
2039	23,440.30	186.15	418.84	24,045.29
2040	23,440.30	186.15	418.84	24,045.29
2041	23,440.30	186.15	418.84	24,045.29
2042	23,440.30	186.15	418.84	24,045.29
2043	23,440.30	186.15	418.84	24,045.29
2044	23,440.30	186.15	418.84	24,045.29
2045	23,440.30	186.15	418.84	24,045.29
2046	23,440.30	186.15	418.84	24,045.29
2047	23,440.30	186.15	418.84	24,045.29
2048	23,440.30	186.15	418.84	24,045.29
2049	23,440.30	186.15	418.84	24,045.29

2050	23,440.30	186.15	418.84	24,045.29
2051	23,440.30	186.15	418.84	24,045.29
2052	23,440.30	186.15	418.84	24,045.29
2053	23,440.30	186.15	418.84	24,045.29
2054	23,440.30	186.15	418.84	24,045.29
2055	17,580.23	139.61	314.13	18,033.97
合计	670,207.53	5,351.81	12,041.58	687,600.92

（二）项目成本预测

1、项目运营成本主要包括外购燃料动力费、工资薪酬费用、修理费、其他费用、折旧费、摊销费等。

（1）外购燃料动力费

本项目燃料动力费用按照项目情况估算，其中水价按 4.42 元/吨，电价按 0.9203 元/度进行估算，正常年份的燃料动力费用为 4.03 万元。

（2）工资薪酬费用

本项目配备物业人员 30 人，人员工资标准参照同类公司及当地同类人员的工资水平确定，每月人均工资按 3000 元估算，正常年份工资及福利费为 108.00 万元。工资薪酬费用按照每 5 年上涨 5% 计算。

（3）修理费

预计项目平均年修理费用 41.69 万元。

（4）其他费用

其他费用包括其他管理费用和其他营业费用，项目正常经营年份其他费用预计为 29.38 万元。

（5）折旧费用

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 20 年计算，不计固定资产残值。

2、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上浮 5.00%进行项目净现金流出测算，本项目运营成本现金流出测算如下：

表 3 运营成本现金流出测算表（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
2027	4.23	113.40	43.77	30.85	192.26
2028	4.23	113.40	43.77	30.85	192.26
2029	4.23	113.40	43.77	30.85	192.26
2030	4.23	113.40	43.77	30.85	192.26
2031	4.23	119.07	43.77	30.85	197.93
2032	4.23	119.07	43.77	30.85	197.93
2033	4.23	119.07	43.77	30.85	197.93
2034	4.23	119.07	43.77	30.85	197.93
2035	4.23	119.07	43.77	30.85	197.93
2036	4.23	125.02	43.77	30.85	203.88
2037	4.23	125.02	43.77	30.85	203.88
2038	4.23	125.02	43.77	30.85	203.88
2039	4.23	125.02	43.77	30.85	203.88
2040	4.23	125.02	43.77	30.85	203.88
2041	4.23	131.27	43.77	30.85	210.13
2042	4.23	131.27	43.77	30.85	210.13
2043	4.23	131.27	43.77	30.85	210.13
2044	4.23	131.27	43.77	30.85	210.13
2045	4.23	131.27	43.77	30.85	210.13
2046	4.23	137.84	43.77	30.85	216.69
2047	4.23	137.84	43.77	30.85	216.69
2048	4.23	137.84	43.77	30.85	216.69
2049	4.23	137.84	43.77	30.85	216.69
2050	4.23	137.84	43.77	30.85	216.69
2051	4.23	144.73	43.77	30.85	223.59
2052	4.23	144.73	43.77	30.85	223.59
2053	4.23	144.73	43.77	30.85	223.59

2054	4.23	144.73	43.77	30.85	223.59
2055	3.17	108.55	32.83	23.14	167.69
合计	121.66	3,707.10	1,258.52	886.91	5,974.18

（三）税费现金流出分析

根据《中华人民共和国增值税法》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、停车场停车现金流入按照 9%计算；充电桩服务现金流入按照 13%计算，城建税 7%，教育费附加 3%，地方教育附加 2%，房产税按照租赁收入的 12%计算，根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本项目运营收入企业所得税税率为 25%。

表 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	房产税	所得税	合计
2027	1,786.19	214.34	2,308.94	1,337.29	5,646.76
2028	1,888.06	226.57	2,444.76	1,583.23	6,142.62
2029	1,989.92	238.79	2,580.58	1,829.18	6,638.48
2030	1,989.92	238.79	2,580.58	1,829.18	6,638.48
2031	1,989.92	238.79	2,580.58	1,827.76	6,637.06
2032	1,989.92	238.79	2,580.58	1,827.76	6,637.06
2033	1,989.92	238.79	2,580.58	1,827.76	6,637.06
2034	1,989.92	238.79	2,580.58	1,827.76	6,637.06
2035	1,989.92	238.79	2,580.58	2,055.01	6,864.31
2036	1,989.92	238.79	2,580.58	2,280.78	7,090.07
2037	1,989.92	238.79	2,580.58	2,508.03	7,317.32
2038	1,989.92	238.79	2,580.58	2,735.28	7,544.57
2039	1,989.92	238.79	2,580.58	2,735.28	7,544.57
2040	1,989.92	238.79	2,580.58	2,774.43	7,583.73
2041	1,989.92	238.79	2,580.58	2,894.65	7,703.95
2042	1,989.92	238.79	2,580.58	3,118.48	7,927.77
2043	1,989.92	238.79	2,580.58	3,118.48	7,927.77
2044	1,989.92	238.79	2,580.58	3,118.48	7,927.77
2045	1,989.92	238.79	2,580.58	3,118.48	7,927.77
2046	1,989.92	238.79	2,580.58	3,191.09	8,000.38
2047	1,989.92	238.79	2,580.58	3,518.27	8,327.56
2048	1,989.92	238.79	2,580.58	3,526.52	8,335.82

2049	1,989.92	238.79	2,580.58	3,526.52	8,335.82
2050	1,989.92	238.79	2,580.58	3,526.52	8,335.82
2051	1,989.92	238.79	2,580.58	3,524.80	8,334.09
2052	1,989.92	238.79	2,580.58	3,524.80	8,334.09
2053	1,989.92	238.79	2,580.58	3,584.42	8,393.72
2054	1,989.92	238.79	2,580.58	3,736.17	8,545.46
2055	1,492.44	179.09	1,935.44	2,855.14	6,462.11
合计	56,904.63	6,828.56	73,784.31	78,861.56	216,379.06

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目 2023 年 5 月已发行专项债券 15,000.00 万元，年利率为 3.18%，期限为 30 年；2023 年 9 月已调整专项债券 4,300.00 万元，年利率为 3.13%，期限为 30 年；2024 年 2 月已发行专项债券 3,000.00 万元，年利率为 2.75%，期限为 30 年；2024 年 3 月已发行专项债券 9,500.00 万元，年利率为 2.65%，期限为 30 年；2024 年 4 月已发行专项债券 5,000.00 万元，年利率为 2.67%，期限为 30 年；2024 年 12 月调整专项债券 500.00 万元，年利率为 2.27%，债券期限为 30 年；2025 年 3 月已发行专项债券 5,000.00 万元，年利率为 2.25%，期限为 30 年；2025 年 3 月已发行专项债券 13,800.00 万元，年利率为 2.27%，期限为 15 年；2025 年 7 月已发行专项债券 5,000.00 万元，年利率为 1.94%，期限为 15 年；2025 年 8 月已发行专项债券 9,000.00 万元，年利率为 2.33%，期限为 15 年；2026 年 1 月已发行专项债券 2,000.00 万元，债券期限为 15 年，年利率为 2.38%；2026 年 7 月已发行专项债券 5,000.00 万元，债券期限为 15 年，年利率为 2.10%；本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，年利率为 3.50%；假设后续拟发行专项债券 19,900.00 万元，债券期限为 15 年，年利率为 3.50%。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 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
2023	-	19,300.00	-	19,300.00	3.13%-3.18%	238.50	238.50

2024	19,300.00	18,000.00	-	37,300.00	2.27%-2.75%	845.47	845.47
2025	37,300.00	32,800.00	-	70,100.00	1.94%-2.33%	1,303.57	1,303.57
2026	70,100.00	28,900.00	-	99,000.00	2.10%-3.50%	1,846.95	1,846.95
2027	99,000.00	-	-	99,000.00	2.10%-3.50%	2,742.25	2,742.25
2028	99,000.00	-	-	99,000.00	2.10%-3.50%	2,742.25	2,742.25
2029	99,000.00	-	-	99,000.00	2.10%-3.50%	2,742.25	2,742.25
2030	99,000.00	-	-	99,000.00	2.10%-3.50%	2,742.25	2,742.25
2031	99,000.00	-	-	99,000.00	2.10%-3.50%	2,742.25	2,742.25
2032	99,000.00	-	-	99,000.00	2.10%-3.50%	2,742.25	2,742.25
2033	99,000.00	-	-	99,000.00	2.10%-3.50%	2,742.25	2,742.25
2034	99,000.00	-	-	99,000.00	2.10%-3.50%	2,742.25	2,742.25
2035	99,000.00	-	-	99,000.00	2.10%-3.50%	2,742.25	2,742.25
2036	99,000.00	-	-	99,000.00	2.10%-3.50%	2,742.25	2,742.25
2037	99,000.00	-	-	99,000.00	2.10%-3.50%	2,742.25	2,742.25
2038	99,000.00	-	-	99,000.00	2.10%-3.50%	2,742.25	2,742.25
2039	99,000.00	-	-	99,000.00	2.10%-3.50%	2,742.25	2,742.25
2040	99,000.00	-	27,800.00	71,200.00	2.10%-3.50%	2,585.62	30,385.62
2041	71,200.00	-	28,900.00	42,300.00	2.10%-3.50%	2,098.49	30,998.49
2042	42,300.00	-	-	42,300.00	2.10%-3.50%	1,203.19	1,203.19
2043	42,300.00	-	-	42,300.00	2.10%-3.50%	1,203.19	1,203.19
2044	42,300.00	-	-	42,300.00	2.10%-3.50%	1,203.19	1,203.19
2045	42,300.00	-	-	42,300.00	2.10%-3.50%	1,203.19	1,203.19
2046	42,300.00	-	-	42,300.00	2.10%-3.50%	1,203.19	1,203.19
2047	42,300.00	-	-	42,300.00	2.10%-3.50%	1,203.19	1,203.19
2048	42,300.00	-	-	42,300.00	2.10%-3.50%	1,203.19	1,203.19
2049	42,300.00	-	-	42,300.00	2.10%-3.50%	1,203.19	1,203.19
2050	42,300.00	-	-	42,300.00	2.10%-3.50%	1,203.19	1,203.19
2051	42,300.00	-	-	42,300.00	2.10%-3.50%	1,203.19	1,203.19
2052	42,300.00	-	-	42,300.00	2.10%-3.50%	1,203.19	1,203.19
2053	42,300.00	-	19,300.00	23,000.00	2.10%-3.50%	964.69	20,264.69
2054	23,000.00	-	18,000.00	5,000.00	2.10%-3.50%	357.73	18,357.73
2055	5,000.00	-	5,000.00	-	2.10%-3.50%	56.25	5,056.25
合计		99,000.00	99,000.00			59,181.60	158,181.60

2、银行借款

本项目拟通过银行借款 101,000.00 万元，假设项目借款 2026 年 10 月取得 101,000.00 万

元，自 2034 年开始分 4 年均匀还款，借款利率参照同期银行贷款基准利率为 3.60%。银行借款还本付息情况如下：

表 6 本项目银行借款还本付息情况（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	-	101,000.00	-	101,000.00	3.60%	606.00	606.00
2027	101,000.00	-	-	101,000.00	3.60%	3,636.00	3,636.00
2028	101,000.00	-	-	101,000.00	3.60%	3,636.00	3,636.00
2029	101,000.00	-	-	101,000.00	3.60%	3,636.00	3,636.00
2030	101,000.00	-	-	101,000.00	3.60%	3,636.00	3,636.00
2031	101,000.00	-	-	101,000.00	3.60%	3,636.00	3,636.00
2032	101,000.00	-	-	101,000.00	3.60%	3,636.00	3,636.00
2033	101,000.00	-	-	101,000.00	3.60%	3,636.00	3,636.00
2034	101,000.00	-	25,250.00	75,750.00	3.60%	3,636.00	28,886.00
2035	75,750.00	-	25,250.00	50,500.00	3.60%	2,727.00	27,977.00
2036	50,500.00	-	25,250.00	25,250.00	3.60%	1,818.00	27,068.00
2037	25,250.00	-	25,250.00	-	3.60%	909.00	26,159.00
合计		101,000.00	101,000.00			35,148.00	136,148.00

(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	2023 年	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	687,600.92	-	-	-	-	21,577.89	22,811.59
经营活动支出	B	5,974.18	-	-	-	-	192.26	192.26
支付的各项税费	C	216,379.06	-	-	-	-	5,646.76	6,142.62
经营活动现金净流量	D=A-B-C	465,247.68	-	-	-	-	15,738.87	16,476.71
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	245,143.33	24,998.38	24,998.38	49,996.76	145,149.80	-	-
流动资金支出	F	16.19		-	-	16.19	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-245,159.52	-24,998.38	-24,998.38	-49,996.76	-145,165.99	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-						
资本金 (自有资金)	H	50,000.00	15,000.00	5,000.00	20,000.00	10,000.00	-	-
专项债券	I	99,000.00	19,300.00	18,000.00	32,800.00	28,900.00	-	-
银行借款	J	101,000.00	-	-	-	101,000.00	-	-
偿还债券本金	K	99,000.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	101,000.00	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	59,181.60	238.50	845.47	1,303.57	1,846.95	2,742.25	2,742.25
支付银行借款利息	N	35,148.00	-	-	-	606.00	3,636.00	3,636.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-44,329.60	34,061.50	22,154.54	51,496.43	137,447.05	-6,378.25	-6,378.25
四、期初现金	P		-	9,063.12	6,219.27	7,718.94	-0.00	9,360.62
期内现金变动	Q=D+G+O	175,758.56	9,063.12	-2,843.85	1,499.67	-7,718.94	9,360.62	10,098.46
五、期末现金	R=P+Q	175,758.56	9,063.12	6,219.27	7,718.94	-0.00	9,360.62	19,459.08

续上表

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	24,045.29	24,045.29	24,045.29	24,045.29	24,045.29	24,045.29	24,045.29	24,045.29	24,045.29
经营活动支出	192.26	192.26	197.93	197.93	197.93	197.93	197.93	203.88	203.88
支付的各项税费	6,638.48	6,638.48	6,637.06	6,637.06	6,637.06	6,637.06	6,864.31	7,090.07	7,317.32
经营活动现金净流量	17,214.56	17,214.56	17,210.30	17,210.30	17,210.30	17,210.30	16,983.05	16,751.34	16,524.09
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	-	-	-	-	-	25,250.00	25,250.00	25,250.00	25,250.00
支付债券利息	2,742.25	2,742.25	2,742.25	2,742.25	2,742.25	2,742.25	2,742.25	2,742.25	2,742.25
支付银行借款利息	3,636.00	3,636.00	3,636.00	3,636.00	3,636.00	3,636.00	2,727.00	1,818.00	909.00
融资活动现金净流量	-6,378.25	-6,378.25	-6,378.25	-6,378.25	-6,378.25	-31,628.25	-30,719.25	-29,810.25	-28,901.25
四、期初现金	19,459.08	30,295.39	41,131.69	51,963.75	62,795.80	73,627.85	59,209.91	45,473.71	32,414.80
期内现金变动	10,836.31	10,836.31	10,832.05	10,832.05	10,832.05	-14,417.95	-13,736.20	-13,058.91	-12,377.16
五、期末现金	30,295.39	41,131.69	51,963.75	62,795.80	73,627.85	59,209.91	45,473.71	32,414.80	20,037.64

续上表

项目/年度	2038 年	2039 年	2040 年	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	24,045.29	24,045.29	24,045.29	24,045.29	24,045.29	24,045.29	24,045.29	24,045.29	24,045.29
经营活动支出	203.88	203.88	203.88	210.13	210.13	210.13	210.13	210.13	216.69
支付的各项税费	7,544.57	7,544.57	7,583.73	7,703.95	7,927.77	7,927.77	7,927.77	7,927.77	8,000.38
经营活动现金净流量	16,296.84	16,296.84	16,257.68	16,131.21	15,907.38	15,907.38	15,907.38	15,907.38	15,828.21
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	-	-	27,800.00	28,900.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	2,742.25	2,742.25	2,585.62	2,098.49	1,203.19	1,203.19	1,203.19	1,203.19	1,203.19
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,742.25	-2,742.25	-30,385.62	-30,998.49	-1,203.19	-1,203.19	-1,203.19	-1,203.19	-1,203.19
四、期初现金	20,037.64	33,592.22	47,146.81	33,018.87	18,151.59	32,855.79	47,559.98	62,264.18	76,968.37
期内现金变动	13,554.59	13,554.59	-14,127.94	-14,867.28	14,704.19	14,704.19	14,704.19	14,704.19	14,625.02
五、期末现金	33,592.22	47,146.81	33,018.87	18,151.59	32,855.79	47,559.98	62,264.18	76,968.37	91,593.39

续上表

项目/年度	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	24,045.29	24,045.29	24,045.29	24,045.29	24,045.29	24,045.29
经营活动支出	216.69	216.69	216.69	216.69	223.59	223.59
支付的各项税费	8,327.56	8,335.82	8,335.82	8,335.82	8,334.09	8,334.09
经营活动现金净流量	15,501.03	15,492.78	15,492.78	15,492.78	15,487.61	15,487.61
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	1,203.19	1,203.19	1,203.19	1,203.19	1,203.19	1,203.19
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,203.19	-1,203.19	-1,203.19	-1,203.19	-1,203.19	-1,203.19
四、期初现金	91,593.39	105,891.23	120,180.82	134,470.41	148,759.99	163,044.41
期内现金变动	14,297.84	14,289.59	14,289.59	14,289.59	14,284.42	14,284.42
五、期末现金	105,891.23	120,180.82	134,470.41	148,759.99	163,044.41	177,328.83

续上表

项目/年度	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金			
经营活动收入	24,045.29	24,045.29	18,033.97
经营活动支出	223.59	223.59	167.69
支付的各项税费	8,393.72	8,545.46	6,462.11
经营活动现金净流量	15,427.98	15,276.24	11,404.17
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	19,300.00	18,000.00	5,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-
支付债券利息	964.69	357.73	56.25
支付银行借款利息	-	-	-
融资活动现金净流量	-20,264.69	-18,357.73	-5,056.25
四、期初现金	177,328.83	172,492.12	169,410.64
期内现金变动	-4,836.71	-3,081.48	6,347.92
五、期末现金	172,492.12	169,410.64	175,758.56

(六) 本息覆盖倍数

表 8 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	2,000.00	1,050.00	3,050.00	465,247.68
已发行债券	77,100.00	47,684.10	124,784.10	
后续拟发行债券	19,900.00	10,447.50	30,347.50	
银行贷款	101,000.00	35,148.00	136,148.00	
融资合计	200,000.00	94,329.60	294,329.60	
覆盖倍数	1.58			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 465,247.68 万元, 融资本息合计 294,329.60 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.58。

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）



中国注册会计师：

Handwritten signature of Luo Bingqin.

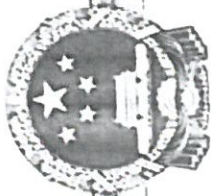


中国注册会计师：

Handwritten signature of Meng Lingjun.

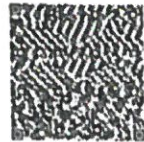


2026 年 10 月 8 日



营业执照

统一社会信用代码
913701030690342410



扫描二维码
即可查询企业
信用信息
了解更多
企业信息
请登录
国家企业信用信息公示系统

(副本) 1-1

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

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号银座品都国际广场
35A层1号房

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)



登记机关

2019 年 07 月 16 日

证书序号: 5000814

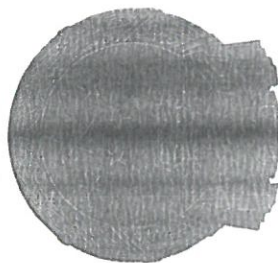
说明

- 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

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