

2024 年山东省政府专项债券（四十期）德州市德城区运河  
记忆展示中心项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2024）第 010655 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所  
二〇二四年九月

# 2024 年山东省政府专项债券（四十期）德州市德城区运河记忆展示 中心项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2024）第 010655 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

运河记忆展示中心项目

##### 2、立项单位

项目立项单位名称：德州市德城区重点建设投资有限公司

项目单位简介：德州市德城区重点建设投资有限公司成立于 2012 年 10 月 9 日，注册资本金 93800.00 万元，法定代表人吴昊南，注册地址山东省德州市德城区天街道办事处大学西路 1156 号东附楼 202 室；经营范围一般项目：房地产咨询；房地产经纪；工程管理服务；以自有资金从事投资活动；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）；房屋拆迁服务；非居住房地产租赁；土地整治服务；住房租赁；城乡市容管理；自有资金投资的资产管理服务；市政设施管理；私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务（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）。（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：房地产开发经营；天然水收集与分配。（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

2023 年 7 月，中国建筑西南设计研究院有限公司对该项目出具了《德州市德城区运河记忆展示中心项目可行性研究报告》；

2023 年 11 月，德州市德城区行政审批服务局对该项目出具了《关于运河记忆展示中心项目可行性研究报告的批复》（德城审批复[2023]62 号）。

德州市自然资源局颁发《不动产权证书》（鲁〔2023〕德州市不动产权第 0006938 号）、（鲁〔2023〕德州市不动产权第 0034508 号）。

2023 年 11 月 6 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 371400202300019 号）。

2024 年 6 月 7 日德州市行政审批服务局颁布了《建设工程规划许可证》（建字第 371401202420004 号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于德州市德城区运河街道南陈庄村和杨家圈村，主要围绕展示大运河国家文化公园建设，深入挖掘德州大运河文化资源，集中展陈列展列南运河文化遗产。项目用地面积 32,000.00 平方米，总建筑面积 61,100.00 平方米。其中：地上面积 48,500.00 平方米（含两处展示中心，展示中心 A 建筑面积 18,900.00 平方米，展示中心 B 建筑面积 29,600.00 平方米）室外总图工程 13,860.00 平方米，地下建筑面积 12,600.00 平方米。

5、项目建设期限

项目建设周期预计自 2023 年 9 月至 2025 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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 68,000.00 万元，已发行专项债券 12,000.00 万元,本期拟发行专项债券 7,500.00 万元，期后拟发行专项债券 10,500.00 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	98,000.00	100.00%	
一、资本金	68,000.00	69.39%	

(一) 自有资金	68,000.00	69.39%	
(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）	30,000.00	30.61%	
(一) 已发行专项债券	12,000.00	12.24%	
(二) 本期拟发行专项债券	7,500.00	7.65%	
(三) 后续拟发行专项债券	10,500.00	10.71%	
(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《德州市德城区运河记忆展示中心项目可行性研究报告》和项目单位提供的相关资料，该项目预期生的现金流入主要来源于门票现金流入、研学现金流入、充电桩及解员服务收入，体如下：

##### (1) 门票现金流入

根据可行性研究报告预计每天合理参观人数为 2147 人，保守估计本项目开馆第一年能达到合理参观人数的 70%，并逐年增长 5%，直到稳定在 90%。

博物馆运营期间考虑收费，周一闭馆（除国定假日外），预计年营业时间为 310 天，通票成人 65 元/张，60-70 周岁老年人、现役军人、在校学生享受五折优惠。经测算，达到正常参观人数后现金年流入量为 3,083.00 万元。

##### (2) 研学旅行现金流入

博物馆在寒暑假期间额外向中小学在校师生提供研学旅行服务，预计平均每天最多可对外 900 人，单人收费 50 元/人/次，预计寒暑假假期 90 天，每年可产生现金流入 405.00 万元。

### （3）充电桩及停车费现金流入

本项目可提供 28 个充电桩，初始定价为 0.9 元/度，单次充电 50 度，每天预计使用 5 次。经计算得出，充电桩预计年现金流入为 195 万元；本项目计划可停车位个数为 198 个，单价为 6 元/小时，平均停车时数 8 小时/天。经计算得出，停车费年预计现金流入为 280 万元。

### （4）解员服务现金流入

讲解收费，根据中华人民共和国国家价格法和国家省市物价部门的有关规定，景区讲解员实行市场定价，本项目测算时讲解员服务收费标准按中文讲解服务 100 元/10 人以内计算，预计第一年每天可服务 22 个团队预计可产生现金流入 69 万，每年增长 5.00%，到合理参观人数达到 90.00%后预计可产生年现金流入 87 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 2 运营现金流入预算表（单位：万元）

年份	门票现金流入	研学旅游现金流入	充电桩及停车费现金流入	其他现金流入	合计
2023	-	-	-	-	-
2024	-	-	-	-	-
2025					
2026	2,158.40	384.75	380.95	65.55	2,989.65
2027	2,311.35	384.75	395.20	69.35	3,160.65
2028	2,466.20	384.75	409.45	72.20	3,332.60
2029	2,621.05	384.75	437.00	76.00	3,518.80
2030	2,773.05	384.75	451.25	78.85	3,687.90
2031	2,928.85	384.75	451.25	82.65	3,847.50
2032	2,928.85	384.75	451.25	82.65	3,847.50
2033	2,928.85	384.75	451.25	82.65	3,847.50
2034	2,928.85	384.75	451.25	82.65	3,847.50
2035	2,928.85	384.75	451.25	82.65	3,847.50
2036	2,928.85	384.75	451.25	82.65	3,847.50
2037	2,928.85	384.75	451.25	82.65	3,847.50

2038	2,928.85	384.75	451.25	82.65	3,847.50
2039	2,928.85	384.75	451.25	82.65	3,847.50
2040	2,928.85	384.75	451.25	82.65	3,847.50
2041	2,928.85	384.75	451.25	82.65	3,847.50
2042	2,928.85	384.75	451.25	82.65	3,847.50
2043	2,928.85	384.75	451.25	82.65	3,847.50
2044	2,928.85	384.75	451.25	82.65	3,847.50
2045	2,928.85	384.75	451.25	82.65	3,847.50
2046	2,928.85	384.75	451.25	82.65	3,847.50
2047	2,928.85	384.75	451.25	82.65	3,847.50
2048	2,928.85	384.75	451.25	82.65	3,847.50
2049	2,928.85	384.75	451.25	82.65	3,847.50
2050	2,928.85	384.75	451.25	82.65	3,847.50
2051	2,928.85	384.75	451.25	82.65	3,847.50
2052	2,928.85	384.75	451.25	82.65	3,847.50
2053	2,928.85	384.75	451.25	82.65	3,847.50
2054	2,011.14	264.20	309.86	56.75	2,641.95
合计	81,704.74	11,037.20	12,762.46	2,319.65	107,824.05

## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括原材料、燃料及动力、工资及福利、其他费用、折旧费等。

### （1）原材料

根据测算项目年耗水量约 37200 吨，德州市非居民生活用水价格为 4.42 元/m<sup>3</sup>（其中，基本水价为 2.60 元/m<sup>3</sup>，污水处理费为 1.40 元/m<sup>3</sup>，水资源税为 0.42 元/m<sup>3</sup>），计算得出项目年耗水费约 16 万元。

### （2）燃料及动力

本项目电力消耗 166.70 万 kWh，德州市非居民生活用电价格，1-10 千伏：高峰电价为 0.899 元/度，平段电价为 0.6089 元/度。本项目按平均值 0.75435 元/度计算，项目年耗电费约 127 万元。

### （3）工资及福利费

安保人员 12 人（每人每年 3 万），设备维护需要维修水电工 3 人（每人每年 4.2 万），监控室需要 2 人（每人每年 3.5 万），网络管理需要 2 人（每人每年 4.5 万），环保绿化维护人员 7 人（每人每年 2.5 万），管理人员 1 人（每人每年 6 万）。每五年增加 5%。本项目工资及福利运营期第一年需要支出 88.1 万元

（4）维修费用

维修费用按照折旧费的 10%提取。

（5）折旧费

折旧费用为 2328.00 万元/年。

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 3 运营成本现金流出测算表（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
2024	-	-	-	-	-	
2025						
2026	16.80	133.35	92.51	244.44	49.35	536.45
2027	16.80	133.35	92.51	244.44	51.45	538.55
2028	16.80	133.35	92.51	244.44	52.50	539.60
2029	16.80	133.35	92.51	244.44	54.60	541.70
2030	16.80	133.35	92.51	244.44	56.70	543.80
2031	16.80	133.35	97.13	244.44	58.80	550.52
2032	16.80	133.35	97.13	244.44	58.80	550.52
2033	16.80	133.35	97.13	244.44	58.80	550.52
2034	16.80	133.35	97.13	244.44	58.80	550.52
2035	16.80	133.35	97.13	244.44	58.80	550.52
2036	16.80	133.35	101.99	244.44	58.80	555.38
2037	16.80	133.35	101.99	244.44	58.80	555.38
2038	16.80	133.35	101.99	244.44	58.80	555.38
2039	16.80	133.35	101.99	244.44	58.80	555.38
2040	16.80	133.35	107.09	244.44	58.80	560.48

2041	16.80	133.35	107.09	244.44	58.80	560.48
2042	16.80	133.35	107.09	244.44	58.80	560.48
2043	16.80	133.35	107.09	244.44	58.80	560.48
2044	16.80	133.35	107.09	244.44	58.80	560.48
2045	16.80	133.35	112.44	244.44	58.80	565.83
2040	16.80	133.35	112.44	244.44	58.80	565.83
2047	16.80	133.35	112.44	244.44	58.80	565.83
2048	16.80	133.35	112.44	244.44	58.80	565.83
2049	16.80	133.35	112.44	244.44	58.80	565.83
2050	16.80	133.35	118.06	244.44	58.80	571.45
2051	16.80	133.35	118.06	244.44	58.80	571.45
2052	16.80	133.35	118.06	244.44	58.80	571.45
2053	16.80	133.35	118.06	244.44	58.80	571.45
2054	11.20	88.90	78.71	162.96	39.20	380.97
合计	481.60	3,822.70	3,004.71	7,007.28	1,656.20	15,972.49

### (三) 税费现金流出分析

根据《财政部国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》(财税〔2014〕57号)和《财政部国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》(财税〔2009〕9号),《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》规定,本项目产品现金流入增值税税率为6%、13%,城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为7%、3%、2%。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	合计
2023	-	-	-
2024	-	-	-
2025			
2026	142.35	17.08	159.43
2027	152.62	18.31	170.93
2028	163.06	19.57	182.63
2029	174.97	21.00	195.97

2030	185.13	22.22	207.35
2031	193.93	23.27	217.20
2032	193.93	23.27	217.20
2033	193.93	23.27	217.20
2034	193.93	23.27	217.20
2035	193.93	23.27	217.20
2036	193.93	23.27	217.20
2037	193.93	23.27	217.20
2038	193.93	23.27	217.20
2039	193.93	23.27	217.20
2040	193.93	23.27	217.20
2041	193.93	23.27	217.20
2042	193.93	23.27	217.20
2043	193.93	23.27	217.20
2044	193.93	23.27	217.20
2045	193.93	23.27	217.20
2040	193.93	23.27	217.20
2047	193.93	23.27	217.20
2048	193.93	23.27	217.20
2049	193.93	23.27	217.20
2050	193.93	23.27	217.20
2051	193.93	23.27	217.20
2052	193.93	23.27	217.20
2053	193.93	23.27	217.20
2054	134.17	16.10	150.27
合计	5,412.63	649.52	6,062.14

#### (四) 应付本息情况

2024 年 4 月已发行专项债券 3,500.00 万元，期限为 30 年，利率为 2.67%；2024 年 5 月发行 5,000.00 万元，发行期限为 30 年，利率为 2.66%；2024 年 8 月发行 3,500.00 万元，发行期限为 30 年，利率为 2.45%。本期拟发行 7500.00 万元，发行期限为 30 年，利率为 4.50%；剩余额度 10,500.00 万元，假设专项债券利率为 4.50%，债券发行期限为 30 年，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。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							
2024	-	30,000.00	-	30,000.00	2.45-4.50%	113.23	113.23
2025	30,000.00	-	-	30,000.00	2.45-4.50%	1,122.20	1,122.20
2026	30,000.00	-	-	30,000.00	2.45-4.50%	1,122.20	1,122.20
2027	30,000.00	-	-	30,000.00	2.45-4.50%	1,122.20	1,122.20
2028	30,000.00	-	-	30,000.00	2.45-4.50%	1,122.20	1,122.20
2029	30,000.00	-	-	30,000.00	2.45-4.50%	1,122.20	1,122.20
2030	30,000.00	-	-	30,000.00	2.45-4.50%	1,122.20	1,122.20
2031	30,000.00	-	-	30,000.00	2.45-4.50%	1,122.20	1,122.20
2032	30,000.00	-	-	30,000.00	2.45-4.50%	1,122.20	1,122.20
2033	30,000.00	-	-	30,000.00	2.45-4.50%	1,122.20	1,122.20
2034	30,000.00	-	-	30,000.00	2.45-4.50%	1,122.20	1,122.20
2035	30,000.00	-	-	30,000.00	2.45-4.50%	1,122.20	1,122.20
2036	30,000.00	-	-	30,000.00	2.45-4.50%	1,122.20	1,122.20
2037	30,000.00	-	-	30,000.00	2.45-4.50%	1,122.20	1,122.20
2038	30,000.00	-	-	30,000.00	2.45-4.50%	1,122.20	1,122.20
2039	30,000.00	-	-	30,000.00	2.45-4.50%	1,122.20	1,122.20
2040	30,000.00	-	-	30,000.00	2.45-4.50%	1,122.20	1,122.20
2041	30,000.00	-	-	30,000.00	2.45-4.50%	1,122.20	1,122.20
2042	30,000.00	-	-	30,000.00	2.45-4.50%	1,122.20	1,122.20
2043	30,000.00	-	-	30,000.00	2.45-4.50%	1,122.20	1,122.20
2044	30,000.00	-	-	30,000.00	2.45-4.50%	1,122.20	1,122.20
2045	30,000.00	-	-	30,000.00	2.45-4.50%	1,122.20	1,122.20
2046	30,000.00	-	-	30,000.00	2.45-4.50%	1,122.20	1,122.20
2047	30,000.00	-	-	30,000.00	2.45-4.50%	1,122.20	1,122.20
2048	30,000.00	-	-	30,000.00	2.45-4.50%	1,122.20	1,122.20
2049	30,000.00	-	-	30,000.00	2.45-4.50%	1,122.20	1,122.20
2050	30,000.00	-	-	30,000.00	2.45-4.50%	1,122.20	1,122.20
2051	30,000.00	-	-	30,000.00	2.45-4.50%	1,122.20	1,122.20
2052	30,000.00	-	-	30,000.00	2.45-4.50%	1,122.20	1,122.20
2053	30,000.00	-	-	30,000.00	2.45-4.50%	1,122.20	1,122.20
2054	30,000.00	-	30,000.00		2.45-4.50%	1,008.98	31,008.98
合计	-	30,000.00	30,000.00			33,666.00	63,666.00

(五) 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	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	107,824.05	-	-	-	2,989.65	3,160.65
经营活动支出	B	15,972.49	-	-	-	536.45	538.55
支付的各项税费	C	6,062.14	-	-	-	159.43	170.93
经营活动现金净流量	D=A-B-C	85,789.41	-	-	-	2,293.77	2,451.17
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	93,590.00	28,077.00	37,436.00	28,077.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-93,590.00	-28,077.00	-37,436.00	-28,077.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	68,000.00	49,000.00	19,000.00	-	-	-
专项债券	I	30,000.00	-	30,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	30,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	33,666.00	-	113.23	1,122.20	1,122.20	1,122.20
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	34,334.00	49,000.00	48,886.78	-1,122.20	-1,122.20	-1,122.20
四、期初现金	P		-	20,923.00	32,373.78	3,174.58	4,346.15
期内现金变动	Q=D+G+O	26,533.41	20,923.00	11,450.78	-29,199.20	1,171.57	1,328.97
五、期末现金	R=P+Q	26,533.41	20,923.00	32,373.78	3,174.58	4,346.15	5,675.12

(续上表)

项目/年度	2028 年	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	3,332.60	3,518.80	3,687.90	3,847.50	3,847.50	3,847.50	3,847.50
经营活动支出	539.60	541.70	543.80	550.52	550.52	550.52	550.52
支付的各项税费	182.63	195.97	207.35	217.20	217.20	217.20	217.20
经营活动现金净流量	2,610.37	2,781.14	2,936.75	3,079.78	3,079.78	3,079.78	3,079.78
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	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,122.20	1,122.20	1,122.20	1,122.20	1,122.20	1,122.20	1,122.20
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,122.20	-1,122.20	-1,122.20	-1,122.20	-1,122.20	-1,122.20	-1,122.20
四、期初现金	5,675.12	7,163.30	8,822.23	10,636.79	12,594.37	14,551.95	16,509.53
期内现金变动	1,488.17	1,658.94	1,814.55	1,957.58	1,957.58	1,957.58	1,957.58
五、期末现金	7,163.30	8,822.23	10,636.79	12,594.37	14,551.95	16,509.53	18,467.11

(续上表)

项目/年度	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	3,847.50	3,847.50	3,847.50	3,847.50	3,847.50	3,847.50	3,847.50
经营活动支出	550.52	555.38	555.38	555.38	555.38	560.48	560.48
支付的各项税费	217.20	217.20	217.20	217.20	217.20	217.20	217.20
经营活动现金净流量	3,079.78	3,074.92	3,074.92	3,074.92	3,074.92	3,069.83	3,069.83
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	1,122.20	1,122.20	1,122.20	1,122.20	1,122.20	1,122.20	1,122.20
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,122.20	-1,122.20	-1,122.20	-1,122.20	-1,122.20	-1,122.20	-1,122.20
四、期初现金	18,467.11	20,424.69	22,377.42	24,330.14	26,282.87	28,235.59	30,183.22
期内现金变动	1,957.58	1,952.72	1,952.72	1,952.72	1,952.72	1,947.63	1,947.63
五、期末现金	20,424.69	22,377.42	24,330.14	26,282.87	28,235.59	30,183.22	32,130.84

(续上表)

项目/年度	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	3,847.50	3,847.50	3,847.50	3,847.50	3,847.50	3,847.50	3,847.50
经营活动支出	560.48	560.48	560.48	565.83	565.83	565.83	565.83
支付的各项税费	217.20	217.20	217.20	217.20	217.20	217.20	217.20
经营活动现金净流量	3,069.83	3,069.83	3,069.83	3,064.47	3,064.47	3,064.47	3,064.47
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	1,122.20	1,122.20	1,122.20	1,122.20	1,122.20	1,122.20	1,122.20
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,122.20	-1,122.20	-1,122.20	-1,122.20	-1,122.20	-1,122.20	-1,122.20
四、期初现金	32,130.84	34,078.47	36,026.09	37,973.72	39,915.99	41,858.26	43,800.53
期内现金变动	1,947.63	1,947.63	1,947.63	1,942.27	1,942.27	1,942.27	1,942.27
五、期末现金	34,078.47	36,026.09	37,973.72	39,915.99	41,858.26	43,800.53	45,742.80

(续上表)

项目/年度	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	3,847.50	3,847.50	3,847.50	3,847.50	3,847.50	2,641.95
经营活动支出	565.83	571.45	571.45	571.45	571.45	380.97
支付的各项税费	217.20	217.20	217.20	217.20	217.20	150.27
经营活动现金净流量	3,064.47	3,058.85	3,058.85	3,058.85	3,058.85	2,110.71
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	-	-	-	-	-	30,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,122.20	1,122.20	1,122.20	1,122.20	1,122.20	1,008.98
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,122.20	-1,122.20	-1,122.20	-1,122.20	-1,122.20	-31,008.98
四、期初现金	45,742.80	47,685.08	49,621.73	51,558.37	53,495.02	55,431.67
期内现金变动	1,942.27	1,936.65	1,936.65	1,936.65	1,936.65	-28,898.26

五、期末现金		47,685.08	49,621.73	51,558.37	53,495.02	55,431.67	26,533.41
--------	--	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

## (六) 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	
已发行债券	12,000.00	9,366.00	21,366.00	85,789.41
本次发行债券	7,500.00	10,125.00	17,625.00	
后续拟发行债券	10,500.00	14,175.00	24,675.00	
融资合计	30,000.00	33,666.00	63,666.00	
覆盖倍数	1.35			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 85,789.41 元,融资本息合计 63,666.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.35。

## 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

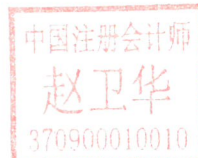
和信会计师事务所(特殊普通合伙)

济南分所

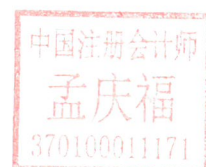
中国·济南



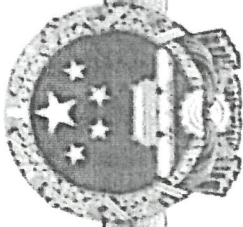
中国注册会计师:



中国注册会计师:



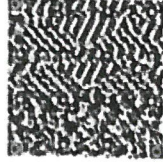
报告日期: 2024 年 9 月 11 日



# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码  
913701030690342410



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

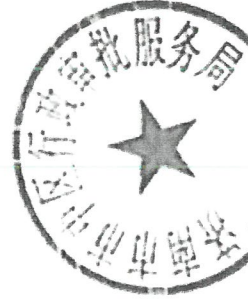
类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

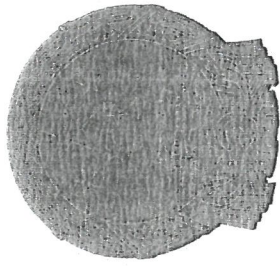
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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



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》。

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



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