

2025 年山东省政府专项债券（二十八期）德州市
本级德州市文化科技中心项目收益与融资平衡专项评
价报告

和信咨字（2025）第 011123 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年六月

2025 年山东省政府专项债券（二十八期）德州市本级德州市 文化科技中心项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011123 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

德州市文化科技中心项目。

2、立项单位

立项单位：德州长河文旅发展有限公司。

德州长河文旅发展有限公司成立于 2021 年 02 月 20 日，注册地位于山东省德州市经济技术开发区长河街道办事处长河大道 187 号 1-2，法定代表人为杨维华。经营范围包括一般项目：自然科学研究和试验发展；文化场馆管理服务；组织文化艺术交流活动；其他文化艺术经纪代理；文化娱乐经纪人服务；园区管理服务；文化用品设备出租；文化场馆用智能设备制造；工艺美术品及礼仪用品销售（象牙及其制品除外）；会议及展览服务；旅行社服务网点旅游招徕、咨询服务；数字内容制作服务（不含出版发行）；商业综合体管理服务；社会经济咨询服务；文具用品零售；工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）；礼仪服务；体育中介代理服务；文具用品批发；文艺创作；组织体育表演活动；集贸市场管理服务；游览景区管理；城市公园管理；休闲观光活动；产业用纺织制成品制造；鞋帽批发；产业用纺织制成品销售。（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：网络文化经营；文物销售；电影发行；营业性演出；房地产开发经营；住宿服务；通用航空服务；道路旅客运输经营；国际道路旅客运输。（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

2021 年 10 月，建银工程咨询有限责任公司山东分公司对该项目出具了《德州市文化科技中心项目可行性研究报告》；2021 年 11 月，德州市发展和改革委员会对该项目出具了《关于德州市文化科技中心项目可行性研究报告的批复》（德发改复字〔2021〕18 号）。2023 年 6 月山东和凯项目管理有限公司对该项目重新出具了《德州市文化科技中心项目可行性研究报告》。

4、项目规模与主要建设内容

本项目为德州市文化科技中心项目，主要建设集城市图书馆、文化馆、美术馆、科技馆、青少年活动中心、党史军史馆等于一体的市民文化广场。项目建设共四个单体建筑场馆，规划总用地面积 287.16 亩，总建筑面积 125000 平方米，地上建筑面积 92600 平方米，地下建筑面积 32400 平方米。其中地上面积包括：城市图书馆建筑面积 25000 平方米；城市文化馆及美术馆建筑面积 21000 平方米；科技馆、青少年活动中心及妇女儿童活动中心建筑面积 25000 平方米。2023 年 6 月，山东和凯项目管理有限公司对该项目重新出具了《德州市文化科技中心项目可行性研究报告》，主要建设内容：主要建设市民文化广场。项目建设共四个单体建筑场馆，规划总用地面积 287.16 亩，总建筑面积 125000 平方米，地上建筑面积 92600 平方米，地下建筑面积 32400 平方米，同时实施道路、绿化等室外工程。

5、项目建设期限

本项目建设期为 2022 年 1 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。其中，项目单位自有资金

30,069.00 万元，政府专项债券 120,000.00 万元，其中前期已发行专项债券 87,200.00 万元，本次拟发行专项债券 3,000.00 万元，后续拟发行专项债券 29,800.00 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	150,069.00	100.00%	
一、资本金	30,069.00	20.04%	
（一）自有资金	30,069.00	20.04%	
（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）	120,000.00	79.96%	
（一）已发行专项债券	87,200.00	58.11%	
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00	2.00%	
（三）后续拟发行专项债券	29,800.00	19.86%	
（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

1、参考《德州市文化科技中心项目可行性研究报告》及项目单位提供的《关于德州市文化科技中心项目修改可行性研究报告的说明》等相关资料，本项目预期现金流入为建筑物租赁现金流入、停车位现金流入、广告位现金流入、物业管理现金流入以及充电桩现金流入：

（1）出租现金流入

项目建成后，青少年宫、文化宫等租赁给各使用单位，租赁价格参考当地周边区域的市场价格，按 1003.75 元/m²/年，租赁面积约 92600 m²，出租现金流入按每三年增长 5%计，出租率按照第一年 90%，第二年达到 95%负荷运营，运营期第二年年租赁费用 8829.99 万元。

（2）车位租赁现金流入

停车位租赁现金流入：本项目规划建设 754 个停车位，收费标准按平均每小时 2 元计算，每天工作负荷暂定为 90%，年停车位租赁现金流入为 1188.91 万元。停车位现金流入按每三年增长 5%计。

（3）充电桩现金流入：配置充电功率 60kw 的直流快充充电桩 160 根，平均每根每天充电 5.5 小时，服务费 0.5 元/kwh，使用率取 85%，快充充电桩现金流入为 $160 \times 60 \times 5.5 \times 365 \times 0.85 \times 0.5 = 819.06$ 万元，充电桩现金流入按每三年增长 5%计。

（4）广告现金流入

项目建成后可在公共部位及灯柱等处设置广告，在公共部位共设置 180 块 LED 显示屏，每块显示屏单价按照市场价格 3 万/年，年 LED 广告现金流入为 540 万元，园区共设置 260 杆路灯，按照市场价格 1000 元/月，假定每年按照 10 个月测算；项目广告现金流入按每三年增长 5%计，运营期第一年广告现金流入为 800 万元。

（5）物业管理现金流入

暂按 26 元/m²/年考虑，面积 71000 m²，物业管理现金流入 184.60 万元/年。

2、出于谨慎性考虑，对项目计算期内除租赁费外整体现金流入下浮 1.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2: 现金流入估算表 (单位: 万元)

年份	租赁费	车位租赁费	广告现金流入	物业管理现金流入	充电桩现金流入	合计
2026	8,365.25	1,177.02	792.00	182.75	810.87	11,327.89
2027	8,829.99	1,177.02	792.00	182.75	810.87	11,792.63
2028	9,271.49	1,235.87	831.60	182.75	851.41	12,373.12
2029	9,271.49	1,235.87	831.60	182.75	851.41	12,373.12
2030	9,271.49	1,235.87	831.60	182.75	851.41	12,373.12
2031	9,735.06	1,297.66	873.18	182.75	893.98	12,982.64
2032	9,735.06	1,297.66	873.18	182.75	893.98	12,982.64
2033	9,735.06	1,297.66	873.18	182.75	893.98	12,982.64
2034	10,221.82	1,362.55	916.84	182.75	938.68	13,622.64
2035	10,221.82	1,362.55	916.84	182.75	938.68	13,622.64
2036	10,221.82	1,362.55	916.84	182.75	938.68	13,622.64
2037	10,732.91	1,430.67	962.68	182.75	985.62	14,294.63
2038	10,732.91	1,430.67	962.68	182.75	985.62	14,294.63
2039	10,732.91	1,430.67	962.68	182.75	985.62	14,294.63
2040	11,269.55	1,502.21	1,010.81	182.75	1,034.90	15,000.23
2041	11,269.55	1,502.21	1,010.81	182.75	1,034.90	15,000.23
2042	11,269.55	1,502.21	1,010.81	182.75	1,034.90	15,000.23
2043	11,833.03	1,577.32	1,061.36	182.75	1,086.64	15,741.10
2044	11,833.03	1,577.32	1,061.36	182.75	1,086.64	15,741.10
2045	11,833.03	1,577.32	1,061.36	182.75	1,086.64	15,741.10
2046	12,424.68	1,656.18	1,114.42	182.75	1,140.97	16,519.02
2047	12,424.68	1,656.18	1,114.42	182.75	1,140.97	16,519.02
2048	12,424.68	1,656.18	1,114.42	182.75	1,140.97	16,519.02
2049	13,045.91	1,738.99	1,170.14	182.75	1,198.02	17,335.83
2050	13,045.91	1,738.99	1,170.14	182.75	1,198.02	17,335.83
2051	13,045.91	1,738.99	1,170.14	182.75	1,198.02	17,335.83
2052	13,698.21	1,825.94	1,228.65	182.75	1,257.92	18,193.48
2053	13,698.21	1,825.94	1,228.65	182.75	1,257.92	18,193.48
2054	13,698.21	1,825.94	1,228.65	182.75	1,257.92	18,193.48
2055	5,650.51	760.81	511.94	76.15	524.14	7,523.54
合计	329,543.74	43,997.01	29,605.01	5,376.01	30,310.35	438,832.12

(二) 项目成本预测

1、参考《德州市文化科技中心项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括燃料和动力费、工资及福利费、折旧费和摊销费、修理费、其他费用。

(1) 动力费用

项目消耗的外购燃料及动力主要为水、电力、燃气等，经估算，项目经营期正常年外购燃料动力费为 118.20 万元。

(2) 工资及福利费

本项目新增劳动定员 100 人，人均工资按 5 万元/人·年估算。每三年增长 5%，经估算，项目第一年工资及福利费为 500 万元。

(3) 修理费

按当期折旧费的一定比例估算，正常年份计 90 万元。

(4) 其他费用

其他费用是在制造费用、管理费用中扣除工资、折旧费、修理费后的费用。经测算，运营期第一年其他费用 140.02 万元。

(5) 折旧摊销

折旧按照平均年限法计算，建筑物折旧年限为 30 年，设备为 15 年，残值率均按 5%计。

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（不包括折旧、摊销）上浮 1.00%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
2026	119.38	505.00	90.90	141.42	856.70

2027	119.38	505.00	90.90	141.42	856.70
2028	119.38	530.25	90.90	141.42	881.95
2029	119.38	530.25	90.90	141.42	881.95
2030	119.38	530.25	90.90	141.42	881.95
2031	119.38	556.76	90.90	141.42	908.46
2032	119.38	556.76	90.90	141.42	908.46
2033	119.38	556.76	90.90	141.42	908.46
2034	119.38	584.60	90.90	141.42	936.30
2035	119.38	584.60	90.90	141.42	936.30
2036	119.38	584.60	90.90	141.42	936.30
2037	119.38	613.83	90.90	141.42	965.53
2038	119.38	613.83	90.90	141.42	965.53
2039	119.38	613.83	90.90	141.42	965.53
2040	119.38	644.52	90.90	141.42	996.22
2041	119.38	644.52	90.90	141.42	996.22
2042	119.38	644.52	90.90	141.42	996.22
2043	119.38	676.75	90.90	141.42	1,028.45
2044	119.38	676.75	90.90	141.42	1,028.45
2045	119.38	676.75	90.90	141.42	1,028.45
2046	119.38	710.59	90.90	141.42	1,062.29
2047	119.38	710.59	90.90	141.42	1,062.29
2048	119.38	710.59	90.90	141.42	1,062.29
2049	119.38	746.11	90.90	141.42	1,097.82
2050	119.38	746.11	90.90	141.42	1,097.82
2051	119.38	746.11	90.90	141.42	1,097.82
2052	119.38	783.42	90.90	141.42	1,135.12
2053	119.38	783.42	90.90	141.42	1,135.12
2054	120.39	783.42	90.90	141.42	1,136.13
2055	50.16	326.43	37.88	58.93	473.39
合计	3,513.25	18,876.93	2,673.98	4,160.11	29,224.27

（三）应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本项目 2022 年 1 月份已发行 2,200.00 万元，利率为 3.44%，期限为 30 年，2022 年 5 月份已发行 2,000.00 万元，利率为 3.42%，期限为 30 年，2022 年 6 月已发行

10,000.00 万元，利率为 3.37%，期限为 30 年，2022 年 10 月已发行 10,000.00 万元，利率为 3.25%，期限为 30 年，2023 年 5 月已发行 20,000.00 万元，利率为 3.18%，期限为 30 年，2023 年 6 月已发行 6,000.00 万元，利率为 3.08%，期限为 30 年，2023 年 9 月已发行 2,000.00 万元，利率为 3.08%，期限为 30 年，2023 年 10 月已发行 20,000.00 万元，利率为 3.17%，期限为 30 年，2024 年 2 月已发行 15,000.00 万元，利率为 2.75%，期限为 30 年，本次拟发行 3,000.00 万元，剩余额度 29,800.00 万元中假设于 2025 年发行完毕，债券发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 4.50%，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 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
2022	-	24,200.00	-	24,200.00	3.08%-4.5%	240.54	240.54
2023	24,200.00	48,000.00	-	72,200.00	3.08%-4.5%	1,247.28	1,247.28
2024	72,200.00	15,000.00	-	87,200.00	3.08%-4.5%	2,956.23	2,956.23
2025	87,200.00	32,800.00	-	120,000.00	3.08%-4.5%	3,090.48	3,090.48
2026	120,000.00	-	-	120,000.00	3.08%-4.5%	3,922.98	3,922.98
2027	120,000.00	-	-	120,000.00	3.08%-4.5%	4,210.98	4,210.98
2028	120,000.00	-	-	120,000.00	3.08%-4.5%	4,210.98	4,210.98
2029	120,000.00	-	-	120,000.00	3.08%-4.5%	4,210.98	4,210.98
2030	120,000.00	-	-	120,000.00	3.08%-4.5%	4,210.98	4,210.98
2031	120,000.00	-	-	120,000.00	3.08%-4.5%	4,210.98	4,210.98

2032	120,000.00	-	-	120,000.00	3.08%-4.5%	4,210.98	4,210.98
2033	120,000.00	-	-	120,000.00	3.08%-4.5%	4,210.98	4,210.98
2034	120,000.00	-	-	120,000.00	3.08%-4.5%	4,210.98	4,210.98
2035	120,000.00	-	-	120,000.00	3.08%-4.5%	4,210.98	4,210.98
2036	120,000.00	-	-	120,000.00	3.08%-4.5%	4,210.98	4,210.98
2037	120,000.00	-	-	120,000.00	3.08%-4.5%	4,210.98	4,210.98
2038	120,000.00	-		120,000.00	3.08%-4.5%	4,210.98	4,210.98
2039	120,000.00	-	-	120,000.00	3.08%-4.5%	4,210.98	4,210.98
2040	120,000.00	-	-	120,000.00	3.08%-4.5%	4,210.98	4,210.98
2041	120,000.00	-	-	120,000.00	3.08%-4.5%	4,210.98	4,210.98
2042	120,000.00	-	-	120,000.00	3.08%-4.5%	4,210.98	4,210.98
2043	120,000.00	-	-	120,000.00	3.08%-4.5%	4,210.98	4,210.98
2044	120,000.00	-	-	120,000.00	3.08%-4.5%	4,210.98	4,210.98
2045	120,000.00	-	-	120,000.00	3.08%-4.5%	4,210.98	4,210.98
2046	120,000.00	-	-	120,000.00	3.08%-4.5%	4,210.98	4,210.98
2047	120,000.00	-	-	120,000.00	3.08%-4.5%	4,210.98	4,210.98
2048	120,000.00	-	-	120,000.00	3.08%-4.5%	4,210.98	4,210.98
2049	120,000.00	-	-	120,000.00	3.08%-4.5%	4,210.98	4,210.98
2050	120,000.00	-	-	120,000.00	3.08%-4.5%	4,210.98	4,210.98
2051	120,000.00	-	-	120,000.00	3.08%-4.5%	4,210.98	4,210.98
2052	120,000.00	-	24,200.00	95,800.00	3.08%-4.5%	3,970.44	28,170.44
2053	95,800.00	-	48,000.00	47,800.00	3.08%-4.5%	2,963.70	50,963.70

2054	47,800.00	-	15,000.00	32,800.00	3.08%-4.5%	1,254.75	16,254.75
2055	32,800.00	-	32,800.00	-	4.50%	1,408.50	34,208.50
合计		120,000.00	120,000.00		-	126,329.40	246,329.40

2、相关税费

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、财政部税务总局海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号）规定，本项目租赁现金流入增值税税率为 9%，充电桩现金流入增值税税率为 13%，其他现金流入增值税税率为 6%，附加税税率分别为 7%、3%、2%，企业增值税税率为 25%。本项目固定资产投资进项税税率 9%，用于抵扣增值税销项税额，相关税费情况如下：

表 5 相关税费情况（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2026	-	-	-	920.95	920.95
2027	-	-	-	972.11	972.11
2028	-	-	-	1,020.71	1,020.71
2029	-	-	-	1,020.71	1,020.71
2030	-	-	-	1,020.71	1,020.71
2031	-	-	-	1,071.75	1,071.75
2032	-	-	-	1,071.75	1,071.75
2033	-	-	-	1,071.75	1,071.75
2034	-	-	-	1,125.34	1,125.34
2035	-	-	-	1,125.34	1,125.34
2036	-	-	373.74	1,125.34	1,499.08
2037	-	-	506.41	1,181.60	1,688.02
2038	1,142.10	137.05	472.15	1,181.60	2,932.90
2039	1,142.10	137.05	472.15	1,181.60	2,932.90
2040	1,200.71	144.08	1,072.54	1,240.68	3,658.02
2041	1,200.71	144.08	1,072.54	1,240.68	3,658.02
2042	1,200.71	144.08	1,072.54	1,240.68	3,658.02
2043	1,262.25	151.47	1,216.96	1,302.72	3,933.40
2044	1,262.25	151.47	1,216.96	1,302.72	3,933.40

2045	1,262.25	151.47	1,216.96	1,302.72	3,933.40
2046	1,326.87	159.22	1,368.60	1,367.85	4,222.55
2047	1,326.87	159.22	1,368.60	1,367.85	4,222.55
2048	1,326.87	159.22	1,368.60	1,367.85	4,222.55
2049	1,394.72	167.37	1,527.83	1,436.25	4,526.16
2050	1,394.72	167.37	1,527.83	1,436.25	4,526.16
2051	1,394.72	167.37	1,527.83	1,436.25	4,526.16
2052	1,465.96	175.91	1,755.15	1,508.06	4,905.08
2053	1,465.96	175.91	2,006.83	1,508.06	5,156.77
2054	1,465.84	175.90	2,433.85	1,508.06	5,583.65
2055	606.05	72.73	915.88	83.76	1,678.42
合计	22,841.62	2,740.99	24,493.96	35,741.73	85,818.30

(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	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	438,832.12	-	-	-	-	11,327.89
经营活动支出	B	29,224.27	-	-	-	-	856.70
支付的各项税费	C	85,818.30	-	-	-	-	920.95
经营活动现金净流量	D=A-B-C	323,789.55	-	-	-	-	9,550.25
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	142,105.97	18,800.00	69,000.00	24,190.00	30,115.97	-
流动资金支出	F	46.00	-	-	-	46.00	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-142,151.97	-18,800.00	-69,000.00	-24,190.00	-30,161.97	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	30,069.00	25,069.00	5,000.00	-	-	-
专项债券	I	120,000.00	24,200.00	48,000.00	15,000.00	32,800.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	120,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	126,329.40	240.54	1,247.28	2,956.23	3,090.48	3,922.98
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	-96,260.40	49,028.46	51,752.72	12,043.77	29,709.52	-3,922.98
四、期初现金	P		-	30,228.46	12,981.18	834.95	382.50
期内现金变动	Q=D+G+O	85,377.18	30,228.46	-17,247.28	-12,146.23	-452.45	5,627.27
五、期末现金	R=P+Q	85,377.18	30,228.46	12,981.18	834.95	382.50	6,009.77

续上表：

项目/年度	公式	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	11,792.63	12,373.12	12,373.12	12,373.12	12,982.64	12,982.64
经营活动支出	B	856.70	881.95	881.95	881.95	908.46	908.46
支付的各项税费	C	972.11	1,020.71	1,020.71	1,020.71	1,071.75	1,071.75
经营活动现金净流量	D=A-B-C	9,963.82	10,470.46	10,470.46	10,470.46	11,002.43	11,002.43
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	4,210.98	4,210.98	4,210.98	4,210.98	4,210.98	4,210.98
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	-4,210.98	-4,210.98	-4,210.98	-4,210.98	-4,210.98	-4,210.98
四、期初现金	P	6,009.77	11,762.61	18,022.08	24,281.56	30,541.04	37,332.49
期内现金变动	Q=D+G+O	5,752.84	6,259.48	6,259.48	6,259.48	6,791.45	6,791.45
五、期末现金	R=P+Q	11,762.61	18,022.08	24,281.56	30,541.04	37,332.49	44,123.93

续上表：

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	12,982.64	13,622.64	13,622.64	13,622.64	14,294.63	14,294.63
经营活动支出	B	908.46	936.30	936.30	936.30	965.53	965.53
支付的各项税费	C	1,071.75	1,125.34	1,125.34	1,499.08	1,688.02	2,932.90
经营活动现金净流量	D=A-B-C	11,002.43	11,561.00	11,561.00	11,187.25	11,641.08	10,396.20
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	4,210.98	4,210.98	4,210.98	4,210.98	4,210.98	4,210.98
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	-4,210.98	-4,210.98	-4,210.98	-4,210.98	-4,210.98	-4,210.98
四、期初现金	P	44,123.93	50,915.38	58,265.40	65,615.42	72,591.69	80,021.79
期内现金变动	Q=D+G+O	6,791.45	7,350.02	7,350.02	6,976.27	7,430.10	6,185.22
五、期末现金	R=P+Q	50,915.38	58,265.40	65,615.42	72,591.69	80,021.79	86,207.01

续上表：

项目/年度	公式	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	14,294.63	15,000.23	15,000.23	15,000.23	15,741.10	15,741.10
经营活动支出	B	965.53	996.22	996.22	996.22	1,028.45	1,028.45
支付的各项税费	C	2,932.90	3,658.02	3,658.02	3,658.02	3,933.40	3,933.40
经营活动现金净流量	D=A-B-C	10,396.20	10,345.99	10,345.99	10,345.99	10,779.25	10,779.25
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	4,210.98	4,210.98	4,210.98	4,210.98	4,210.98	4,210.98
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	-4,210.98	-4,210.98	-4,210.98	-4,210.98	-4,210.98	-4,210.98
四、期初现金	P	86,207.01	92,392.23	98,527.23	104,662.24	110,797.24	117,365.51
期内现金变动	Q=D+G+O	6,185.22	6,135.01	6,135.01	6,135.01	6,568.27	6,568.27
五、期末现金	R=P+Q	92,392.23	98,527.23	104,662.24	110,797.24	117,365.51	123,933.78

续上表：

项目/年度	公式	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	15,741.10	16,519.02	16,519.02	16,519.02	17,335.83	17,335.83
经营活动支出	B	1,028.45	1,062.29	1,062.29	1,062.29	1,097.82	1,097.82
支付的各项税费	C	3,933.40	4,222.55	4,222.55	4,222.55	4,526.16	4,526.16
经营活动现金净流量	D=A-B-C	10,779.25	11,234.18	11,234.18	11,234.18	11,711.85	11,711.85
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	4,210.98	4,210.98	4,210.98	4,210.98	4,210.98	4,210.98
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	-4,210.98	-4,210.98	-4,210.98	-4,210.98	-4,210.98	-4,210.98
四、期初现金	P	123,933.78	130,502.06	137,525.25	144,548.45	151,571.65	159,072.53
期内现金变动	Q=D+G+O	6,568.27	7,023.20	7,023.20	7,023.20	7,500.87	7,500.87
五、期末现金	R=P+Q	130,502.06	137,525.25	144,548.45	151,571.65	159,072.53	166,573.40

续上表：

项目/年度	公式	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	17,335.83	18,193.48	18,193.48	18,193.48	7,523.54
经营活动支出	B	1,097.82	1,135.12	1,135.12	1,136.13	473.39
支付的各项税费	C	4,526.16	4,905.08	5,156.77	5,583.65	1,678.42
经营活动现金净流量	D=A-B-C	11,711.85	12,153.28	11,901.59	11,473.70	5,371.73
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	-	24,200.00	48,000.00	15,000.00	32,800.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	4,210.98	3,970.44	2,963.70	1,254.75	1,408.50
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	-4,210.98	-28,170.44	-50,963.70	-16,254.75	-34,208.50
四、期初现金	P	166,573.40	174,074.28	158,057.12	118,995.01	114,213.95
期内现金变动	Q=D+G+O	7,500.87	-16,017.16	-39,062.11	-4,781.05	-28,836.77
五、期末现金	R=P+Q	174,074.28	158,057.12	118,995.01	114,213.95	85,377.18

(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	3,000.00	4,050.00	7,050.00	323,789.55
已发行债券	87,200.00	82,049.40	169,249.40	
后续拟发行债券	29,800.00	40,230.00	70,030.00	
银行贷款				
融资合计	120,000.00	126,329.40	246,329.40	
覆盖倍数	1.31			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 323,789.55 万元,融资本息合计 246,329.40 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.31。

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 赵卫华
370900010010

中国注册会计师:


中国注册会计师 孟庆福
370100011171

2025 年 6 月 14 日

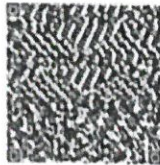


营业执照

(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



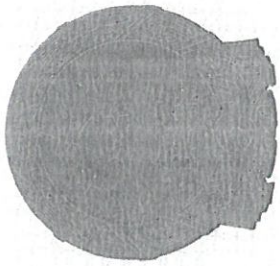
名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所	成立日期	2013年07月11日
类型	特殊普通合伙分支机构	营业期限	2013年07月11日至 年 月 日
负责人	赵卫华	营业场所	济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

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06日



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