

2025 年山东省政府专项债券（三十期）德州市禹
城市乡村振兴科技产业园建设项目收益与融资平衡专
项评价报告

和信咨字（2025）第 011117 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（三十期）德州市禹城市乡村振兴科技产业园建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011117 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

禹城市乡村振兴科技产业园建设项目

2、立项单位

立项单位：禹城市宏昌建设有限公司

禹城市宏昌建设有限公司（简称“宏昌公司”）成立于 2011 年 12 月，位于山东省德州市禹城市国家高新技术产业开发区富华街 6 号，由禹城市高新城乡建设开发投融资有限公司单独出资设立的国有独资有限责任公司。宏昌建设公司法定代表人庞振，注册资金 1000 万元，经营范围：许可项目：建设工程施工；房地产开发经营；自来水生产与供应；城市公共交通；城市生活垃圾经营性服务。一般项目：市政设施管理；土石方工程施工；建筑材料销售；轻质建筑材料销售；建筑砌块销售；电线、电缆经营；保温材料销售；建筑装饰材料销售；建筑用金属配件销售；住房租赁；非居住房地产租赁；土地使用权租赁；土地整治服务；物业管理；园林绿化工程施工。

3、项目规划审批

2022 年 7 月，山东城策工程咨询有限公司对该项目出具了《禹城市乡村振兴科技产业园建设项目可行性研究报告》；2022 年 8 月 30 日，取得了项目代码为 2208-371482-89-01-808046 的《山东省建设项目备案证明》。

4、项目规模与主要建设内容

项目总占地 318 亩，一期建设生产车间 19000 平米、仓库 4600 平米、研发中

心 2900 平米；二期计划新增用地 278 亩，主要建设 20 栋生产车间面积 10 万平米、仓库以及试验研发室 54200 平米、综合办公楼 34200 平米、道路管网等附属设施及其他配套设施，新上无人机生产线 20 条。

5、项目建设期限

本项目建设期为 2022 年 4 月至 2027 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 63,000.00 万元，专项债券 50,000.00 万元，前期已发行专项债券 2,000.00 万元，本期拟发行专项债券 4,400.00 万元，后续拟发行专项债券 43,600.00 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	113,000.00	100.00%	
一、资本金	63,000.00	55.75%	
（一）自有资金	63,000.00	55.75%	
（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）	50,000.00	44.25%	
（一）已发行专项债券	2,000.00	1.77%	
（二）本期拟发行专项债券	4,400.00	3.89%	
（三）后续拟发行专项债券	43,600.00	44.25%	
（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《禹城市乡村振兴科技产业园建设项目可行性研究报告》，该项目建成运营后，营业现金流入主要为租赁现金流入和物业现金流入。

本项目采用出租方式经营，建成后全部出租给意向企业，房屋总可出租面积 214900 平方米，其中生产车间及仓库建筑面积 123600 平方米、研发中心建筑面积 2900 平方米、试验研发室建筑面积 54200 平方米和综合办公楼建筑面积 34200 平方米，本项目生产车间出租价格均按 0.95 元/天·平方米；研发中心、试验研发室和综合办公楼均按 1.0 元/天·平方米；租赁比例为 90%，租赁现金流入为 6,856.46 万元，物业管理费按 1.2 元/月·平方米价格收取，年物业现金流入为 278.51 万元。

2、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	物业现金流入	租赁现金流入	合计
2025	-	-	-
2026	-	-	-
2027	-	-	-
2028	278.51	6,856.46	7,134.97
2029	278.51	6,856.46	7,134.97
2030	278.51	6,856.46	7,134.97
2031	278.51	6,856.46	7,134.97
2032	278.51	6,856.46	7,134.97
2033	278.51	6,856.46	7,134.97
2034	278.51	6,856.46	7,134.97
2035	278.51	6,856.46	7,134.97
2036	278.51	6,856.46	7,134.97
2037	278.51	6,856.46	7,134.97
2038	278.51	6,856.46	7,134.97

2039	278.51	6,856.46	7,134.97
2040	278.51	6,856.46	7,134.97
2041	278.51	6,856.46	7,134.97
2042	278.51	6,856.46	7,134.97
2043	278.51	6,856.46	7,134.97
2044	278.51	6,856.46	7,134.97
2045	278.51	6,856.46	7,134.97
2046	278.51	6,856.46	7,134.97
2047	278.51	6,856.46	7,134.97
2048	278.51	6,856.46	7,134.97
2049	278.51	6,856.46	7,134.97
2050	278.51	6,856.46	7,134.97
2051	278.51	6,856.46	7,134.97
2052	278.51	6,856.46	7,134.97
2053	278.51	6,856.46	7,134.97
2054	278.51	6,856.46	7,134.97
2055	116.05	2,856.86	2,972.90
合计	7,635.82	187,981.28	195,617.09

（二）项目成本预测

1、参考《禹城市乡村振兴科技产业园建设项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括外购燃动力费用、工资及福利费、修理费、折旧费、营业费用以及管理费用。

（1）职工年工资及福利费

本项目新增劳动定员 42 人，其中保洁保安人员 30 人和管理人员 1 人、出租专员 3 人、客服维修人员 8 人，保洁保安人员按 2500 元/月·人，其他人员工资按 6000 元/月·人，福利费按人员工资 14%计取，项目运营期第 1 年人员年工资及福利费共计 $(30 \times 2500 + 12 \times 6000) \times 12 \times (1 + 14\%) / 10000 = 201.10$ 万元。考虑经济发展因素，工资及福利费每五年上涨 10%。

（2）折旧及修理费

按照《中华人民共和国企业所得税法实施条例》等有关法律法规规定，本项目的固定资产为工程费用、工程建设其他费用、建设期利息等在内（不含无人机生产线设备购置费），折旧年限是 30 年。运营期年均折旧费 2766.67 万元。修理费按折旧费的 5%计取，年修理费 138.33 万元。

（3）其他费用

其他费用包括保险费和管理费，保险费为固定资产净值的 0.1%计取。运营期年均保险费 45.65 万元。管理费按项目收入的 2%计取。运营期年均管理费 142.7 万元，年其他费用为 188.35 万元。

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	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2025	-	-	-	-
2026	-	-	-	-
2027	-	-	-	-
2028	203.11	139.72	190.23	533.06
2029	203.11	139.72	190.23	533.06
2030	203.11	139.72	190.23	533.06
2031	203.11	139.72	190.23	533.06
2032	223.42	139.72	190.23	553.37
2033	223.42	139.72	190.23	553.37
2034	223.42	139.72	190.23	553.37
2035	223.42	139.72	190.23	553.37
2036	223.42	139.72	190.23	553.37
2037	245.76	139.72	190.23	575.71
2038	245.76	139.72	190.23	575.71

2039	245.76	139.72	190.23	575.71
2040	245.76	139.72	190.23	575.71
2041	245.76	139.72	190.23	575.71
2042	270.34	139.72	190.23	600.29
2043	270.34	139.72	190.23	600.29
2044	270.34	139.72	190.23	600.29
2045	270.34	139.72	190.23	600.29
2046	270.34	139.72	190.23	600.29
2047	297.37	139.72	190.23	627.32
2048	297.37	139.72	190.23	627.32
2049	297.37	139.72	190.23	627.32
2050	297.37	139.72	190.23	627.32
2051	297.37	139.72	190.23	627.32
2052	327.11	139.72	190.23	657.06
2053	327.11	139.72	190.23	657.06
2054	327.11	139.72	190.23	657.06
2055	136.30	58.22	79.26	273.78
合计	7,114.59	3,830.57	5,215.55	16,160.71

（三）应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本项目 2025 年 5 月已发行专项债券 2000.00 万元，利率为 2.11%，期限为 30 年，本次拟发行专项债券 4,400.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.20%；剩余额度 43,600.00 万元假设于 2025 年发行完毕，假设债券期限为 30 年，利率为 4.20%；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 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
2025	-	50,000.00	-	50,000.00	2.11%-4.2%	113.50	113.50

2026	50,000.00	-	-	50,000.00	2.11%-4.2%	2,058.20	2,058.20
2027	50,000.00	-	-	50,000.00	2.11%-4.2%	2,058.20	2,058.20
2028	50,000.00	-	-	50,000.00	2.11%-4.2%	2,058.20	2,058.20
2029	50,000.00	-	-	50,000.00	2.11%-4.2%	2,058.20	2,058.20
2030	50,000.00	-	-	50,000.00	2.11%-4.2%	2,058.20	2,058.20
2031	50,000.00	-	-	50,000.00	2.11%-4.2%	2,058.20	2,058.20
2032	50,000.00	-	-	50,000.00	2.11%-4.2%	2,058.20	2,058.20
2033	50,000.00	-	-	50,000.00	2.11%-4.2%	2,058.20	2,058.20
2034	50,000.00	-	-	50,000.00	2.11%-4.2%	2,058.20	2,058.20
2035	50,000.00	-	-	50,000.00	2.11%-4.2%	2,058.20	2,058.20
2036	50,000.00	-	-	50,000.00	2.11%-4.2%	2,058.20	2,058.20
2037	50,000.00	-	-	50,000.00	2.11%-4.2%	2,058.20	2,058.20
2038	50,000.00	-		50,000.00	2.11%-4.2%	2,058.20	2,058.20
2039	50,000.00	-	-	50,000.00	2.11%-4.2%	2,058.20	2,058.20
2040	50,000.00	-	4,400.00	45,600.00	2.11%-4.2%	1,965.80	6,365.80
2041	45,600.00	-	-	45,600.00	2.11%-4.2%	1,873.40	1,873.40
2042	45,600.00	-	-	45,600.00	2.11%-4.2%	1,873.40	1,873.40
2043	45,600.00	-	-	45,600.00	2.11%-4.2%	1,873.40	1,873.40
2044	45,600.00	-	-	45,600.00	2.11%-4.2%	1,873.40	1,873.40
2045	45,600.00	-	-	45,600.00	2.11%-4.2%	1,873.40	1,873.40
2046	45,600.00	-	-	45,600.00	2.11%-4.2%	1,873.40	1,873.40
2047	45,600.00	-	-	45,600.00	2.11%-4.2%	1,873.40	1,873.40

2048	45,600.00	-	-	45,600.00	2.11%-4.2%	1,873.40	1,873.40
2049	45,600.00	-	-	45,600.00	2.11%-4.2%	1,873.40	1,873.40
2050	45,600.00	-	-	45,600.00	2.11%-4.2%	1,873.40	1,873.40
2051	45,600.00	-	-	45,600.00	2.11%-4.2%	1,873.40	1,873.40
2052	45,600.00	-	-	45,600.00	2.11%-4.2%	1,873.40	1,873.40
2053	45,600.00	-	-	45,600.00	2.11%-4.2%	1,873.40	1,873.40
2054	45,600.00	-	-	45,600.00	2.11%-4.2%	1,873.40	1,873.40
2055	45,600.00	-	45,600.00	-	2.11%-4.2%	1,852.30	47,452.30
合计		50,000.00	50,000.00			58,974.00	108,974.00

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%，物业现金流入为 6%，附加税 10%（城建税税率 5%，教育费附加税率 3%，地方教育费附加税率 2%），所得税税率 25%。房产税为 12%，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
2025	-	-	-	-	-
2026	-	-	-	-	-
2027	-	-	-	-	-
2028	554.65	55.47	97.68	776.20	1,484.00
2029	554.65	55.47	97.68	776.20	1,484.00
2030	554.65	55.47	97.68	776.20	1,484.00
2031	554.65	55.47	97.68	776.20	1,484.00
2032	554.65	55.47	92.60	776.20	1,478.92
2033	554.65	55.47	92.60	776.20	1,478.92
2034	554.65	55.47	92.60	776.20	1,478.92

2035	554.65	55.47	92.60	776.20	1,478.92
2036	554.65	55.47	92.60	776.20	1,478.92
2037	554.65	55.47	87.02	776.20	1,473.34
2038	554.65	55.47	87.02	776.20	1,473.34
2039	554.65	55.47	87.02	776.20	1,473.34
2040	554.65	55.47	110.12	776.20	1,496.44
2041	554.65	55.47	133.22	776.20	1,519.54
2042	554.65	55.47	127.07	776.20	1,513.39
2043	554.65	55.47	127.07	776.20	1,513.39
2044	554.65	55.47	127.07	776.20	1,513.39
2045	554.65	55.47	127.07	776.20	1,513.39
2046	554.65	55.47	127.07	776.20	1,513.39
2047	554.65	55.47	120.31	776.20	1,506.63
2048	554.65	55.47	120.31	776.20	1,506.63
2049	554.65	55.47	120.31	776.20	1,506.63
2050	554.65	55.47	120.31	776.20	1,506.63
2051	554.65	55.47	120.31	776.20	1,506.63
2052	554.65	55.47	112.88	776.20	1,499.20
2053	554.65	55.47	112.88	776.20	1,499.20
2054	554.65	55.47	112.88	776.20	1,499.20
2055	231.10	23.11	-	323.42	577.63
合计	15,206.68	1,520.67	2,933.69	21,280.90	40,941.93

(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	195,617.09	-	-	-	-	-
经营活动支出	B	16,160.71	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	40,941.93	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	138,514.45	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	107,750.00	6,000.00	8,000.00	20,000.00	70,000.00	4,035.00
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-107,750.00	-6,000.00	-8,000.00	-20,000.00	-70,000.00	-4,035.00
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	63,000.00	6,000.00	8,000.00	20,000.00	26,500.00	2,000.00
专项债券	I	50,000.00	-	-	-	50,000.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	50,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	58,974.00	-	-	-	113.50	2,058.20
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	4,026.00	6,000.00	8,000.00	20,000.00	76,386.50	-58.20
四、期初现金	P		-	-	-	-	6,386.50
期内现金变动	Q=D+G+O	34,790.45	-	-	-	6,386.50	-4,093.20
五、期末现金	R=P+Q	34,790.45	-	-	-	6,386.50	2,293.30

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	-	7,134.97	7,134.97	7,134.97	7,134.97	7,134.97
经营活动支出	B	-	533.06	533.06	533.06	533.06	553.37
支付的各项税费	C	-	1,484.00	1,484.00	1,484.00	1,484.00	1,478.92
经营活动现金净流量	D=A-B-C	-	5,117.91	5,117.91	5,117.91	5,117.91	5,102.68
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-285.00	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	285.00	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	500.00	-	-	-	-	-
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	2,058.20	2,058.20	2,058.20	2,058.20	2,058.20	2,058.20
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	-1,558.20	-2,058.20	-2,058.20	-2,058.20	-2,058.20	-2,058.20
四、期初现金	P	2,293.30	1,020.10	4,079.81	7,139.52	10,199.23	13,258.94
期内现金变动	Q=D+G+O	-1,273.20	3,059.71	3,059.71	3,059.71	3,059.71	3,044.48
五、期末现金	R=P+Q	1,020.10	4,079.81	7,139.52	10,199.23	13,258.94	16,303.42

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	7,134.97	7,134.97	7,134.97	7,134.97	7,134.97	7,134.97
经营活动支出	B	553.37	553.37	553.37	553.37	575.71	575.71
支付的各项税费	C	1,478.92	1,478.92	1,478.92	1,478.92	1,473.34	1,473.34
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,102.68	5,102.68	5,102.68	5,102.68	5,085.92	5,085.92
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	2,058.20	2,058.20	2,058.20	2,058.20	2,058.20	2,058.20
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	-2,058.20	-2,058.20	-2,058.20	-2,058.20	-2,058.20	-2,058.20
四、期初现金	P	16,303.42	19,347.89	22,392.37	25,436.85	28,481.33	31,509.05
期内现金变动	Q=D+G+O	3,044.48	3,044.48	3,044.48	3,044.48	3,027.72	3,027.72
五、期末现金	R=P+Q	19,347.89	22,392.37	25,436.85	28,481.33	31,509.05	34,536.77

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	7,134.97	7,134.97	7,134.97	7,134.97	7,134.97	7,134.97
经营活动支出	B	575.71	575.71	575.71	600.29	600.29	600.29
支付的各项税费	C	1,473.34	1,496.44	1,519.54	1,513.39	1,513.39	1,513.39
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,085.92	5,062.82	5,039.72	5,021.29	5,021.29	5,021.29
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	-	4,400.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,058.20	1,965.80	1,873.40	1,873.40	1,873.40	1,873.40
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	-2,058.20	-6,365.80	-1,873.40	-1,873.40	-1,873.40	-1,873.40
四、期初现金	P	34,536.77	37,564.49	36,261.51	39,427.83	42,575.71	45,723.60
期内现金变动	Q=D+G+O	3,027.72	-1,302.98	3,166.32	3,147.89	3,147.89	3,147.89
五、期末现金	R=P+Q	37,564.49	36,261.51	39,427.83	42,575.71	45,723.60	48,871.49

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	7,134.97	7,134.97	7,134.97	7,134.97	7,134.97	7,134.97
经营活动支出	B	600.29	600.29	627.32	627.32	627.32	627.32
支付的各项税费	C	1,513.39	1,513.39	1,506.63	1,506.63	1,506.63	1,506.63
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,021.29	5,021.29	5,001.01	5,001.01	5,001.01	5,001.01
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	1,873.40	1,873.40	1,873.40	1,873.40	1,873.40	1,873.40
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	-1,873.40	-1,873.40	-1,873.40	-1,873.40	-1,873.40	-1,873.40
四、期初现金	P	48,871.49	52,019.38	55,167.27	58,294.88	61,422.49	64,550.10
期内现金变动	Q=D+G+O	3,147.89	3,147.89	3,127.61	3,127.61	3,127.61	3,127.61
五、期末现金	R=P+Q	52,019.38	55,167.27	58,294.88	61,422.49	64,550.10	67,677.72

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	7,134.97	7,134.97	7,134.97	7,134.97	2,972.90
经营活动支出	B	627.32	657.06	657.06	657.06	273.78
支付的各项税费	C	1,506.63	1,499.20	1,499.20	1,499.20	577.63
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,001.01	4,978.71	4,978.71	4,978.71	2,121.50
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	-	-	-	-	45,600.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,873.40	1,873.40	1,873.40	1,873.40	1,852.30
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	-1,873.40	-1,873.40	-1,873.40	-1,873.40	-47,452.30
四、期初现金	P	67,677.72	70,805.33	73,910.64	77,015.95	80,121.26
期内现金变动	Q=D+G+O	3,127.61	3,105.31	3,105.31	3,105.31	-45,330.80
五、期末现金	R=P+Q	70,805.33	73,910.64	77,015.95	80,121.26	34,790.45

(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	4,400.00	2,772.00	7,172.00	138,514.45
已发行债券	2,000.00	1,266.00	3,266.00	
后续拟发行债券	43,600.00	54,936.00	98,536.00	
银行贷款				
融资合计	50,000.00	58,974.00	108,974.00	
覆盖倍数	1.27			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 138,514.45 万元, 融资本息合计 108,974.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.27。

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

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

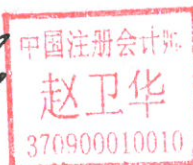
济南分所

中国·济南



中国注册会计师:

A handwritten signature in black ink, appearing to be "赵卫华".



中国注册会计师:

A handwritten signature in black ink, appearing to be "孟庆福".



2025 年 6 月 14 日

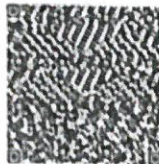


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
或使用手机
APP
了解更多信息



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

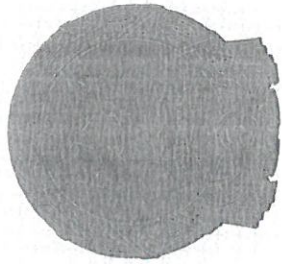
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关



2019 年 07 月 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。
- 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