

2025 山东省政府专项债券（十期）德州市夏津县体育
公园建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字(2025)010885 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年三月

2025 山东省政府专项债券（十期）德州市夏津县体育 公园建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字(2025)第 010885 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

夏津县体育公园建设项目

2、立项单位

夏津县城市建设投资开发有限公司。公司经营范围：政府保障性住房建设，棚户区改造，市政基础设施工程建设，城乡土地一级整理与开发，市政公用设施经营，重大项目、城乡基础建设、城建项目、环保设施和社会事业领域项目建设的投融资（开发）与经营管理，户外广告传媒，政府授权的国有资产管理与经营，房地产开发经营、物业管理。（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）。

3、项目规划审批

2022 年 10 月，山东宇宸工程咨询有限公司对该项目出具了《夏津县体育公园建设项目可行性研究报告》；2022 年 10 月 8 日，夏津县发展和改革局出具了《关于夏津县体育公园建设项目可行性研究报告的批复》，夏发改项审【2022】346 号；上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“上海新世纪”）就本次发行出具了《信用评级报告》，本次发行的债券信用级别为 AAA。

4、项目规模与主要建设内容

总占地面积 12 万 m²，主要建设内容：包括篮球场、足球场、乒乓球场等各类大小球场 19 个多功能运动场地 3 个，健身步道约 1700 米，儿童活动设施活动区域 9 处、配套建设生态停车场、公共厕所等公共服务设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 12 月至 2026 年 12 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

根据可行性研究报告调整总投资为 12,259.60 万元，其中，项目单位自有资金 6,259.60 万元，拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 6,000.00 万元，前期已发行专项债券 4,000.00 万元，本期拟发行专项债券 2,000.00 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	12,259.60	100.00%	
一、资本金	6,259.60	51.06%	
（一）自有资金	6,259.60	51.06%	
（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）	6,000.00	48.94%	
（一）已发行专项债券	4,000.00	32.63%	
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	16.31%	
（三）后续拟发行专项债券	-		
（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

入主要来源于运动场地出租现金流入、体育健身会员卡现金流入、广告位现金流入以及停车场现金流入。

根据夏津县经济发展条件及项目运营能力，本着保守估算的原则，项目运营期第1年，运营负荷达到80%;项目运营期第2年，运营负荷达到90%;项目运营期第3年及以后，运营负荷达到100%。

1、运动场地出租收入

项目建成后可承担国内外各企事业单位、团体举办的各种常规体育赛事及体育文化交流活动，以运动场地出租的形式取得收益，预计每月承办赛事活动1次，每次收费8000元/次，年收入为9.6万元。

2、体育健身会员卡收入

项目建成后的各类球场、运动场地以会员服务的形式满足市民健身所需，按比夏津县市场价略低的标准收费，预计体育健身会员年服务12000人次，收费标准暂按500元/年计。

3、广告位收入

项目配套建设300处广告位对外出租，广告位租赁费暂按2000元/年计。

4、停车场收入

项目配套建设200个停车位，停车费单价参照夏津县城区范围内区现有商业综合体内部社会停车场平均收费水平，暂按2元/小时计，每天每车位平均停车12小时，停车负荷率取0.8。

5、运营期各年现金流入估算情况

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调5.00%进行项目净现

金流入测算。项目现金流入具体如下：

年份	运动场地出租	体育健身会员卡	广告位租赁	停车位租赁	合计
2027	7.30	456.00	45.60	106.52	615.42
2028	8.21	513.00	51.30	119.83	692.34
2029	9.12	570.00	57.00	133.15	769.27
2030	9.12	570.00	57.00	133.15	769.27
2031	9.12	570.00	57.00	133.15	769.27
2032	9.12	570.00	57.00	133.15	769.27
2033	9.12	570.00	57.00	133.15	769.27
2034	9.12	570.00	57.00	133.15	769.27
2035	9.12	570.00	57.00	133.15	769.27
2036	9.12	570.00	57.00	133.15	769.27
2037	9.12	570.00	57.00	133.15	769.27
2038	9.12	570.00	57.00	133.15	769.27
2039	9.12	570.00	57.00	133.15	769.27
2040	9.12	570.00	57.00	133.15	769.27
2041	9.12	570.00	57.00	133.15	769.27
2042	9.12	570.00	57.00	133.15	769.27
2043	9.12	570.00	57.00	133.15	769.27
2044	9.12	570.00	57.00	133.15	769.27
2045	9.12	570.00	57.00	133.15	769.27
2046	9.12	570.00	57.00	133.15	769.27
2047	9.12	570.00	57.00	133.15	769.27
2048	9.12	570.00	57.00	133.15	769.27
2049	9.12	570.00	57.00	133.15	769.27
2050	9.12	570.00	57.00	133.15	769.27
2051	9.12	570.00	57.00	133.15	769.27
2052	9.12	570.00	57.00	133.15	769.27
2053	9.12	570.00	57.00	133.15	769.27
2054	9.12	570.00	57.00	133.15	769.27
2055	1.52	95.00	9.50	22.19	128.21
合计	254.14	15,884.00	1,588.40	3,710.50	21,437.04

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料及动力费、工资及福利、维修费、其他费用、折旧及摊销利息支出等。

根据夏津县经济发展条件及项目运营能力,本着保守估算的原则,项目运营期第1年,运营负荷达到80%;项目运营期第2年,运营负荷达到90%;项目运营期第3年及以后,运营负荷达到100%。

1、外购燃动力费

项目正常年度需要消耗新水预计6552.00t,收费6.00元/t;消耗电力51.09万kWh,收费0.80元/kWh,预计正常年度外购动力费44.80万元。

2、工资及福利费

技术及服务人员6人,年平均工资以5.00万元/年计;运维人员配备4人,年平均工资以6.00万元/年计,管理人员配备2人,年平均工资以8.00万元/年计,则项目运营期职工工资成本70.00万元。

3、修理费

修理费按固定资产原值的0.20%计算,正常年度修理费22.20万元。

4、其他费用

在制造费用、管理费用、运营费用中扣除工资、折旧费、修理费后的费用,正常年度其他费用23.70万元。

5、折旧、摊销费用

项目建筑工程8373.00万元,折旧年限30年,残值率5%;设备及安装工程费1406.00万元,折旧年限20年,残值率5%;属于固定资产的其他费用1321.00万元,折旧年限20年,残值率5%;正产年度折旧费合计394.68万元。

项目的无形资产(土地费用)900.00万元,摊销年限18年,正常年度摊销费50.00万元

6、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）在可行性研究报告基础上上浮 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：

年份	外购动力及 燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2027	37.63	58.80	23.31	19.91	139.65
2028	42.34	66.15	23.31	22.40	154.19
2029	47.04	73.50	23.31	24.89	168.74
2030	47.04	73.50	23.31	24.89	168.74
2031	47.04	73.50	23.31	24.89	168.74
2032	47.04	77.18	23.31	24.89	172.41
2033	47.04	77.18	23.31	24.89	172.41
2034	47.04	77.18	23.31	24.89	172.41
2035	47.04	77.18	23.31	24.89	172.41
2036	47.04	77.18	23.31	24.89	172.41
2037	47.04	81.03	23.31	24.89	176.27
2038	47.04	81.03	23.31	24.89	176.27
2039	47.04	81.03	23.31	24.89	176.27
2040	47.04	81.03	23.31	24.89	176.27
2041	47.04	81.03	23.31	24.89	176.27
2042	47.04	85.09	23.31	24.89	180.32
2043	47.04	85.09	23.31	24.89	180.32
2044	47.04	85.09	23.31	24.89	180.32
2045	47.04	85.09	23.31	24.89	180.32
2046	47.04	85.09	23.31	24.89	180.32
2047	47.04	89.34	23.31	24.89	184.57
2048	47.04	89.34	23.31	24.89	184.57
2049	47.04	89.34	23.31	24.89	184.57
2050	47.04	89.34	23.31	24.89	184.57
2051	47.04	89.34	23.31	24.89	184.57
2052	47.04	93.81	23.31	24.89	189.04
2053	47.04	93.81	23.31	24.89	189.04
2054	47.04	93.81	23.31	24.89	189.04
2055	7.84	15.63	3.89	4.15	31.51

合计	1,310.85	2,305.67	656.57	693.46	4,966.55
----	----------	----------	--------	--------	----------

(三) 税费现金流出分析

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，本项目运动场地出租现金流入、体育健身会员卡现金流入、广告位现金流入以及停车场现金流入增值税税率为 9%，城市建设维护税 5%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，企业所得税税率 25%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2027	41.51	4.98	-	46.49
2028	47.04	5.64	-	52.68
2029	52.56	6.31	-	58.87
2030	52.56	6.31	-	58.87
2031	52.56	6.31	-	58.87
2032	52.56	6.31	-	58.87
2033	52.56	6.31	-	58.87
2034	52.56	6.31	-	58.87
2035	52.56	6.31	-	58.87
2036	52.56	6.31	-	58.87
2037	52.56	6.31	-	58.87
2038	52.56	6.31	-	58.87
2039	52.56	6.31	-	58.87
2040	52.56	6.31	-	58.87
2041	52.56	6.31	-	58.87
2042	52.56	6.31	-	58.87
2043	52.56	6.31	-	58.87
2044	52.56	6.31	-	58.87
2045	52.56	6.31	-	58.87
2046	52.56	6.31	-	58.87
2047	52.56	6.31	-	58.87
2048	52.56	6.31	19.32	78.19
2049	52.56	6.31	19.32	78.19

2050	52.56	6.31	19.32	78.19
2051	52.56	6.31	19.32	78.19
2052	52.56	6.31	18.20	77.07
2053	52.56	6.31	18.20	77.07
2054	52.56	6.31	18.20	77.07
2055	4.21	0.51	0.70	5.42
合计	1,459.37	175.12	132.59	1,767.09

(四) 应付本息情况

1. 专项债券

本项目 2024 年 9 月已发行专项债券 2,000.00 万元，债券利率为 2.27%，发行年限为 30 年；本项目 2024 年 10 月发行专项债券 2,000.00 万元，债券利率为 2.40%，发行年限为 30 年；本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.5%。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 2 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
2024	-	4,000.00	-	4,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	-	-
2025	4,000.00	2,000.00	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	138.40	138.40
2026	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2027	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2028	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2029	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2030	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2031	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40

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
2032	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2033	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2034	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2035	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2036	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2037	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2038	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2039	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2040	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2041	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2042	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2043	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2044	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2045	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2046	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2047	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2048	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2049	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2050	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2051	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40

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
2052	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2053	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2054	6,000.00	-	4,000.00	2,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	4,183.40
2055	2,000.00	-	2,000.00	-	2.27%~2.40%~4.5%	45.00	2,045.00
合计		6,000.00	6,000.00			5,502.00	11,502.00

(五) 项目资金平衡测算表

表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	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	21,437.04	-	-	-	615.42
经营活动支出	B	4,966.55	-	-	-	139.65
支付的各项税费	C	1,767.09	-	-	-	46.49
经营活动现金净流量	D=A-B-C	14,703.41	-	-	-	429.27
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	11,937.80	3,979.27	3,979.27	3,979.27	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-11,937.80	-3,979.27	-3,979.27	-3,979.27	-
三、融资活动产生的现金	—					
资本金 (自有资金)	H	6,259.60	2,086.53	2,086.53	2,086.53	-
专项债券	I	6,000.00	4,000.00	2,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	6,000.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	5,502.00	-	138.40	183.40	183.40
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	757.60	6,086.53	3,948.13	1,903.13	-183.40
四、期初现金	P		-	2,107.27	2,076.13	-
期内现金变动	Q=D+G+O	3,523.21	2,107.27	-31.13	-2,076.13	245.87
五、期末现金	R=P+Q	3,523.21	2,107.27	2,076.13	-	245.87

项目/年度	公式	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	692.34	769.27	769.27	769.27	769.27
经营活动支出	B	154.19	168.74	168.74	168.74	172.41
支付的各项税费	C	52.68	58.87	58.87	58.87	58.87
经营活动现金净流量	D=A-B-C	485.47	541.67	541.67	541.67	537.99
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	183.40	183.40	183.40	183.40	183.40
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	-183.40	-183.40	-183.40	-183.40	-183.40
四、期初现金	P	245.87	547.94	906.21	1,264.48	1,622.75
期内现金变动	Q=D+G+O	302.07	358.27	358.27	358.27	354.59
五、期末现金	R=P+Q	547.94	906.21	1,264.48	1,622.75	1,977.34

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	769.27	769.27	769.27	769.27	769.27	769.27
经营活动支出	B	172.41	172.41	172.41	172.41	176.27	176.27
支付的各项税费	C	58.87	58.87	58.87	58.87	58.87	58.87
经营活动现金净流量	D=A-B-C	537.99	537.99	537.99	537.99	534.13	534.13
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	183.40	183.40	183.40	183.40	183.40	183.40
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	-183.40	-183.40	-183.40	-183.40	-183.40	-183.40
四、期初现金	P	1,977.34	2,331.93	2,686.52	3,041.12	3,395.71	3,746.44
期内现金变动	Q=D+G+O	354.59	354.59	354.59	354.59	350.73	350.73
五、期末现金	R=P+Q	2,331.93	2,686.52	3,041.12	3,395.71	3,746.44	4,097.18

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	769.27	769.27	769.27	769.27	769.27	769.27
经营活动支出	B	176.27	176.27	176.27	180.32	180.32	180.32
支付的各项税费	C	58.87	58.87	58.87	58.87	58.87	58.87
经营活动现金净流量	D=A-B-C	534.13	534.13	534.13	530.08	530.08	530.08
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	183.40	183.40	183.40	183.40	183.40	183.40
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	-183.40	-183.40	-183.40	-183.40	-183.40	-183.40
四、期初现金	P	4,097.18	4,447.91	4,798.65	5,149.38	5,496.06	5,842.75
期内现金变动	Q=D+G+O	350.73	350.73	350.73	346.68	346.68	346.68
五、期末现金	R=P+Q	4,447.91	4,798.65	5,149.38	5,496.06	5,842.75	6,189.43

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	769.27	769.27	769.27	769.27	769.27	769.27
经营活动支出	B	180.32	180.32	184.57	184.57	184.57	184.57
支付的各项税费	C	58.87	58.87	58.87	78.19	78.19	78.19
经营活动现金净流量	D=A-B-C	530.08	530.08	525.83	506.51	506.51	506.51
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	183.40	183.40	183.40	183.40	183.40	183.40
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	-183.40	-183.40	-183.40	-183.40	-183.40	-183.40
四、期初现金	P	6,189.43	6,536.11	6,882.79	7,225.22	7,548.33	7,871.44
期内现金变动	Q=D+G+O	346.68	346.68	342.43	323.11	323.11	323.11
五、期末现金	R=P+Q	6,536.11	6,882.79	7,225.22	7,548.33	7,871.44	8,194.55

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	769.27	769.27	769.27	769.27	128.21
经营活动支出	B	184.57	189.04	189.04	189.04	31.51
支付的各项税费	C	78.19	77.07	77.07	77.07	5.42
经营活动现金净流量	D=A-B-C	506.51	503.16	503.16	503.16	91.29
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	-	-	-	4,000.00	2,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	183.40	183.40	183.40	183.40	45.00
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	-183.40	-183.40	-183.40	-4,183.40	-2,045.00
四、期初现金	P	8,194.55	8,517.65	8,837.41	9,157.17	5,476.92
期内现金变动	Q=D+G+O	323.11	319.76	319.76	-3,680.24	-1,953.71
五、期末现金	R=P+Q	8,517.65	8,837.41	9,157.17	5,476.92	3,523.21

(六) 本息覆盖倍数

表 5 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	2,700.00	4,700.00	14,703.41
已发行债券	4,000.00	2,802.00	6,802.00	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	6,000.00	5,502.00	11,502.00	
覆盖倍数	1.28			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 14,703.41 万元, 融资本息合计 11,502.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.28。

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:



中国注册会计师:



2025 年 3 月 15 日

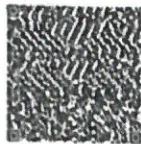


营业执照

统一社会信用代码
913701030690342410

(副本) 1-1

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

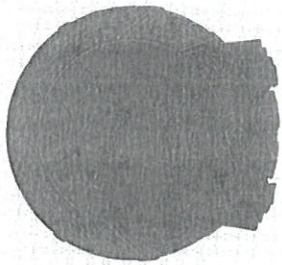
经营场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

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。
- 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》。



中华人民共和国财政部制