

2025 年山东省政府专项债券（十期）德州市乐陵市
文化创意体验中心项目
收益与融资平衡专项评价报告
和信咨字（2025）第 010918 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 年山东省政府专项债券（十期）德州市乐陵市文化创意 体验中心项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010918 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

乐陵市文化创意体验中心项目

2、立项单位

项目单位为乐陵市城市资产经营建设投资有限公司

乐陵市城市资产经营建设投资有限公司成立于 2006 年 03 月 27 日，注册地位于乐陵市枣城南大街 6 号，法定代表人为李勇。经营范围包括城市土地资产、城市基础设施资产、城市资产经营投资、国有资产出售、拍卖、合资、合作；房产开发；乡镇农村基础设施经营建设；房地产中介服务；房地产租赁经营。（需许可经营的项目未取得许可证以前不得从事经营）。

3、项目规划审批

2022 年 8 月济南英才工程咨询有限公司出具了《乐陵市文化创意体验中心建设项目可行性研究报告》；

乐陵市自然资源局于 2022 年 9 月 10 日对乐陵市文化创意体验中心项目出具了《关于乐陵市文化创意体验中心项目用地选址意见》，文号为乐自然用选字〔2022〕153 号；

2022 年 10 月 25 日取得乐陵市行政审批服务局对《关于乐陵市文化创意体验中心项目可行性研究报告的批复》，批复文号为乐审批建发〔2022〕229 号。

4、项目规模与主要建设内容

项目总占地 272 亩，总建筑面积 235468 平方米，主要建设智慧文化科创运营中心 170468 平方米，地上 132468 平方米，地下 38000 平方米；建设文化体验中心 65000 平方米，地上 45000 平方米，地下 20000 平方米。其中，大剧院、文化馆等建筑面积 20000 万平方米；美术馆、青少年宫、儿童活动中心等建筑面积 25000 平方米。配套建设停车场、供排水、供气、路网等基础设施，打造文化创意体验于一体的文化旅游区。

5、项目建设期限

项目建设工期为 2023 年 3 月至 2025 年 7 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 138,710.00 万元，本期拟发行专项债券 8,000.00 万元，已发行专项债券 30,000.00 万元，后续拟发行专项债券 52,000.00 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	228,710.00	100.00%	
一、资本金	138,710.00	60.65%	
（一）自有资金	138,710.00	60.65%	
（二）专项债券	-	0.00%	
1、已发行专项债券		0.00%	
2、本期拟发行专项债券		0.00%	
3、后续拟发行专项债券		0.00%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	90,000.00	39.35%	

(一) 已发行专项债券	30,000.00	13.12%	
(二) 本期拟发行专项债券	8,000.00	3.50%	
(三) 后续拟发行专项债券	52,000.00	22.74%	
(四) 银行融资		0.00%	

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《乐陵市文化创意体验中心项目可行性研究报告》，项目建设完成后，项目现金流入主要为场地租赁现金流入、停车场现金流入、物业管理现金流入、商业租赁现金流入等。具体情况如下：

(1) 场地租赁现金流入。智慧文化科创运营中心 A~E 栋总建筑面积 131668 m²，租赁面积达到 95%，即 125085 m²。租赁费用暂定 2 元/m²·d，每年按 365d，收入标准具体以物价部门核价为准，则计算年现金流入 9,131.20 万元。。

(2) 停车场现金流入。本项目停车位共有 2050 个，其中 770 个车位自用，1280 个车位租赁。租赁费用暂定 2 元/h，每个车位每天 8h 计算，每年运营天数为 245d，收入标准具体以物价部门核价为准，则计算年现金流入 501.76 万元。

(3) 物业管理现金流入。本项目智慧文化科创运营中心 A~E 栋总建筑面积 131668 m²，文化体验中心（大剧院、科技馆等）总建筑面积 45000 m²，物业管理费用暂定 1.5 元/m²，每年运营月数为 12 月，则计算年现金流入 318.00 万元。

(4) 商业租赁现金流入。本项目文化体验中心商业租赁面积共计 45000 m²，日常周末节假日自用展览，其余时间对外出租，租赁费用暂定 2 元/m²·d，每年运营天数为 245d，则计算年现金流入 2,205.00 万元。

2、出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体现金流入下浮 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	场地租赁流入	停车场流入	物业管理流入	商业租赁流入	合计
2025	3,766.62	206.98	131.18	909.56	5,014.33
2026	9,039.89	496.74	314.82	2,182.95	12,034.40
2027	9,039.89	496.74	314.82	2,182.95	12,034.40
2028	9,039.89	496.74	314.82	2,182.95	12,034.40
2029	9,039.89	496.74	314.82	2,182.95	12,034.40
2030	9,039.89	496.74	314.82	2,182.95	12,034.40
2031	9,039.89	496.74	314.82	2,182.95	12,034.40
2032	9,039.89	496.74	314.82	2,182.95	12,034.40
2033	9,039.89	496.74	314.82	2,182.95	12,034.40
2034	9,039.89	496.74	314.82	2,182.95	12,034.40
2035	9,039.89	496.74	314.82	2,182.95	12,034.40
2036	9,039.89	496.74	314.82	2,182.95	12,034.40
2037	9,039.89	496.74	314.82	2,182.95	12,034.40
2038	9,039.89	496.74	314.82	2,182.95	12,034.40
2039	9,039.89	496.74	314.82	2,182.95	12,034.40
2040	9,039.89	496.74	314.82	2,182.95	12,034.40
2041	9,039.89	496.74	314.82	2,182.95	12,034.40
2042	9,039.89	496.74	314.82	2,182.95	12,034.40
2043	9,039.89	496.74	314.82	2,182.95	12,034.40
2044	9,039.89	496.74	314.82	2,182.95	12,034.40
2045	9,039.89	496.74	314.82	2,182.95	12,034.40
2046	9,039.89	496.74	314.82	2,182.95	12,034.40
2047	9,039.89	496.74	314.82	2,182.95	12,034.40
2048	9,039.89	496.74	314.82	2,182.95	12,034.40
2049	9,039.89	496.74	314.82	2,182.95	12,034.40
2050	9,039.89	496.74	314.82	2,182.95	12,034.40
2051	9,039.89	496.74	314.82	2,182.95	12,034.40
2052	9,039.89	496.74	314.82	2,182.95	12,034.40
2053	9,039.89	496.74	314.82	2,182.95	12,034.40
2054	9,039.89	496.74	314.82	2,182.95	12,034.40
2055	4,519.94	248.37	157.41	1,091.48	6,017.20
合计	270,443.32	14,860.88	9,418.37	65,306.59	360,029.15

（二）项目成本预测

1、参考《乐陵市文化创意体验中心项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括燃料动力费、职工工资福利费、修理费及折旧费和摊销费。

（1）燃料动力费

项目主要消费电力、热力、燃气及新鲜水，年均动力费用合计 80.48 万元。

（2）职工工资福利费

本项目劳动定员 85 人，正常年合计职工年工资福利费 370.50 万元。工人、技术人员、管理人员工资每五年上调 3%。

（3）修理费

本项目修理费为折旧费的 10%，即 507.44 万元

（4）折旧、摊销

折旧按平均年限法计算。建筑物折旧期按 30 年，设备按 20 年计算，残值率均取 10%。每年折旧费为 5074.38 万元。本项目无形递延资产原值 26112 万元，年摊销费 1305.60 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	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2025	33.87	155.92	213.55	6.42	409.75
2026	81.28	374.21	512.51	15.40	983.41
2027	81.28	374.21	512.51	15.40	983.41
2028	81.28	374.21	512.51	15.40	983.41

2029	81.28	374.21	512.51	15.40	983.41
2030	81.28	385.44	512.51	15.40	994.64
2031	81.28	385.44	512.51	15.40	994.64
2032	81.28	385.44	512.51	15.40	994.64
2033	81.28	385.44	512.51	15.40	994.64
2034	81.28	385.44	512.51	15.40	994.64
2035	23.89	396.66	512.51	15.40	948.46
2036	23.89	396.66	512.51	15.40	948.46
2037	23.89	396.66	512.51	15.40	948.46
2038	23.89	396.66	512.51	15.40	948.46
2039	23.89	396.66	512.51	15.40	948.46
2040	23.89	408.86	512.51	15.40	960.66
2041	23.89	408.86	512.51	15.40	960.66
2042	23.89	408.86	512.51	15.40	960.66
2043	23.89	408.86	512.51	15.40	960.66
2044	23.89	408.86	512.51	15.40	960.66
2045	23.89	421.07	512.51	15.40	972.87
2046	23.89	421.07	512.51	15.40	972.87
2047	23.89	421.07	512.51	15.40	972.87
2048	23.89	421.07	512.51	15.40	972.87
2049	23.89	421.07	512.51	15.40	972.87
2050	23.89	433.67	512.51	15.40	985.48
2051	23.89	433.67	512.51	15.40	985.48
2052	23.89	433.67	512.51	15.40	985.48
2053	23.89	433.67	512.51	15.40	985.48
2054	23.89	433.67	512.51	16.41	986.49
2055	11.94	216.84	256.26	8.21	493.24
合计	1,255.11	12,098.05	15,332.72	462.31	29,148.18

(三) 应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本项目 2023 年 5 月已发行债券 10,000.00 万元, 债券期限 30 年, 利率为 3.18%; 2023 年 8 月已发行债券 10,000.00 万元, 债券期限 30 年, 利率为 3.01%; 2024 年 2 月已发行债券 8,000.00 万元, 债券期限 30 年, 利率为 2.75%; 2024 年 3 月已发

行债券 2,000.00 万元，债券期限 30 年，利率为 2.65%；本次拟发行债券 8,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；后续拟发行专项债 52,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，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 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
2023		20,000.00	-	20,000.00	2.65%-4.50%	309.50	309.50
2024	20,000.00	10,000.00	-	90,000.00	2.65%-4.50%	755.50	755.50
2025	90,000.00	60,000.00	-	90,000.00	2.65%-4.50%	2,242.00	2,242.00
2026	90,000.00	-	-	90,000.00	2.65%-4.50%	3,592.00	3,592.00
2027	90,000.00	-	-	90,000.00	2.65%-4.50%	3,592.00	3,592.00
2028	90,000.00	-	-	90,000.00	2.65%-4.50%	3,592.00	3,592.00
2029	90,000.00	-	-	90,000.00	2.65%-4.50%	3,592.00	3,592.00
2030	90,000.00	-	-	90,000.00	2.65%-4.50%	3,592.00	3,592.00
2031	90,000.00	-	-	90,000.00	2.65%-4.50%	3,592.00	3,592.00
2032	90,000.00	-	-	90,000.00	2.65%-4.50%	3,592.00	3,592.00
2033	90,000.00	-	-	90,000.00	2.65%-4.50%	3,592.00	3,592.00
2034	90,000.00	-	-	90,000.00	2.65%-4.50%	3,592.00	3,592.00
2035	90,000.00	-	-	90,000.00	2.65%-4.50%	3,592.00	3,592.00
2036	90,000.00	-	-	90,000.00	2.65%-4.50%	3,592.00	3,592.00
2037	90,000.00	-	-	90,000.00	2.65%-4.50%	3,592.00	3,592.00

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
2038	90,000.00	-		90,000.00	2.65%-4.50%	3,592.00	3,592.00
2039	90,000.00	-	-	90,000.00	2.65%-4.50%	3,592.00	3,592.00
2040	90,000.00	-	-	90,000.00	2.65%-4.50%	3,592.00	3,592.00
2041	90,000.00	-	-	90,000.00	2.65%-4.50%	3,592.00	3,592.00
2042	90,000.00	-	-	90,000.00	2.65%-4.50%	3,592.00	3,592.00
2043	90,000.00	-	-	90,000.00	2.65%-4.50%	3,592.00	3,592.00
2044	90,000.00	-	-	90,000.00	2.65%-4.50%	3,592.00	3,592.00
2045	90,000.00	-	-	90,000.00	2.65%-4.50%	3,592.00	3,592.00
2046	90,000.00	-	-	90,000.00	2.65%-4.50%	3,592.00	3,592.00
2047	90,000.00	-	-	90,000.00	2.65%-4.50%	3,592.00	3,592.00
2048	90,000.00	-	-	90,000.00	2.65%-4.50%	3,592.00	3,592.00
2049	90,000.00	-	-	90,000.00	2.65%-4.50%	3,592.00	3,592.00
2050	90,000.00	-	-	90,000.00	2.65%-4.50%	3,592.00	3,592.00
2051	90,000.00	-	-	90,000.00	2.65%-4.50%	3,592.00	3,592.00
2052	90,000.00	-	-	90,000.00	2.65%-4.50%	3,592.00	3,592.00
2053	90,000.00	-	20,000.00	70,000.00	2.65%-4.50%	3,282.50	23,282.50
2054	70,000.00		10,000.00	60,000.00	2.65%-4.50%	2,836.50	12,836.50
2055	60,000.00		60,000.00			1,350.00	61,350.00
合计		90,000.00	90,000.00		-	107,760.00	197,760.00

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，本项目办公楼租赁、商业租赁房产税税率为 12%，物业费税率 6%，不动产租赁税率 9%，停车现金流入增值税税率为 9%，附加税 12%（城建税税率 7%，教育费附加税率 3%，地方教育费附加税率 2%），所得税税率 25%。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	381.42	45.77	-	514.81	942.00
2026	915.41	109.85	-	1,235.54	2,260.80
2027	915.41	109.85	-	1,235.54	2,260.80
2028	915.41	109.85	-	1,235.54	2,260.80
2029	915.41	109.85	-	1,235.54	2,260.80
2030	915.41	109.85	-	1,235.54	2,260.80
2031	915.41	109.85	-	1,235.54	2,260.80
2032	915.41	109.85	-	1,235.54	2,260.80
2033	915.41	109.85	-	1,235.54	2,260.80
2034	915.41	109.85	-	1,235.54	2,260.80
2035	922.01	110.64	-	1,235.54	2,268.19
2036	922.01	110.64	-	1,235.54	2,268.19
2037	922.01	110.64	-	1,235.54	2,268.19
2038	922.01	110.64	-	1,235.54	2,268.19
2039	922.01	110.64	-	1,235.54	2,268.19
2040	922.01	110.64	-	1,235.54	2,268.19
2041	922.01	110.64	-	1,235.54	2,268.19
2042	922.01	110.64	-	1,235.54	2,268.19
2043	922.01	110.64	-	1,235.54	2,268.19
2044	922.01	110.64	-	1,235.54	2,268.19
2045	922.01	110.64	204.21	1,235.54	2,472.41
2046	922.01	110.64	204.21	1,235.54	2,472.41
2047	922.01	110.64	204.21	1,235.54	2,472.41
2048	922.01	110.64	204.21	1,235.54	2,472.41
2049	922.01	110.64	204.21	1,235.54	2,472.41
2050	922.01	110.64	201.06	1,235.54	2,469.26

2051	922.01	110.64	201.06	1,235.54	2,469.26
2052	922.01	110.64	201.06	1,235.54	2,469.26
2053	922.01	110.64	278.44	1,235.54	2,546.63
2054	921.89	110.63	389.72	1,235.54	2,657.78
2055	361.92	43.43	394.09	-	799.44
合计	27,422.08	3,290.65	2,686.50	36,345.52	69,744.75

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	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	354,011.95	-	-	5,014.33	12,034.40	12,034.40
经营活动支出	B	28,654.94	-	-	409.75	983.41	983.41
支付的各项税费	C	68,945.31	-	-	942.00	2,260.80	2,260.80
经营活动现金净流量	D=A-B-C	256,411.69	-	-	3,662.58	8,790.20	8,790.20
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	211,242.00	96,887.00	54,355.00	60,000.00	-	-
流动资金支出	F	1,350.00	-	-	1,350.00	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-212,592.00	-96,887.00	-54,355.00	-61,350.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	138,710.00	138,710.00	-	-	-	-
专项债券	I	90,000.00	20,000.00	10,000.00	60,000.00	-	-
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	106,410.00	309.50	755.50	2,242.00	3,592.00	3,592.00
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	92,300.00	158,400.50	9,244.50	57,758.00	-3,592.00	-3,592.00
四、期初现金	P		-	61,513.50	16,403.00	16,473.58	21,671.78
期内现金变动	Q=D+G+O	136,119.69	61,513.50	-45,110.50	70.58	5,198.20	5,198.20
五、期末现金	R=P+Q	2,775,354.35	61,513.50	16,403.00	16,473.58	21,671.78	26,869.97

续上表:

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	12,034.40	12,034.40	12,034.40	12,034.40	12,034.40	12,034.40
经营活动支出	B	983.41	983.41	994.64	994.64	994.64	994.64
支付的各项税费	C	2,260.80	2,260.80	2,260.80	2,260.80	2,260.80	2,260.80
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,790.20	8,790.20	8,778.97	8,778.97	8,778.97	8,778.97
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	3,592.00	3,592.00	3,592.00	3,592.00	3,592.00	3,592.00
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	-3,592.00	-3,592.00	-3,592.00	-3,592.00	-3,592.00	-3,592.00
四、期初现金	P	26,869.97	32,068.17	37,266.37	42,453.33	47,640.30	52,827.26
期内现金变动	Q=D+G+O	5,198.20	5,198.20	5,186.97	5,186.97	5,186.97	5,186.97
五、期末现金	R=P+Q	32,068.17	37,266.37	42,453.33	47,640.30	52,827.26	58,014.23

续上表：

项目/年度	公式	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	12,034.40	12,034.40	12,034.40	12,034.40	12,034.40	12,034.40
经营活动支出	B	994.64	948.46	948.46	948.46	948.46	948.46
支付的各项税费	C	2,260.80	2,268.19	2,268.19	2,268.19	2,268.19	2,268.19
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,778.97	8,817.75	8,817.75	8,817.75	8,817.75	8,817.75
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	3,592.00	3,592.00	3,592.00	3,592.00	3,592.00	3,592.00
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	-3,592.00	-3,592.00	-3,592.00	-3,592.00	-3,592.00	-3,592.00
四、期初现金	P	58,014.23	63,201.19	68,426.94	73,652.69	78,878.43	84,104.18
期内现金变动	Q=D+C+O	5,186.97	5,225.75	5,225.75	5,225.75	5,225.75	5,225.75
五、期末现金	R=P+Q	63,201.19	68,426.94	73,652.69	78,878.43	84,104.18	89,329.93

续上表:

项目/年度	公式	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	12,034.40	12,034.40	12,034.40	12,034.40	12,034.40	12,034.40
经营活动支出	B	960.66	960.66	960.66	960.66	960.66	972.87
支付的各项税费	C	2,268.19	2,268.19	2,268.19	2,268.19	2,268.19	2,472.41
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,805.55	8,805.55	8,805.55	8,805.55	8,805.55	8,589.12
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	3,592.00	3,592.00	3,592.00	3,592.00	3,592.00	3,592.00
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	-3,592.00	-3,592.00	-3,592.00	-3,592.00	-3,592.00	-3,592.00
四、期初现金	P	89,329.93	94,543.47	99,757.02	104,970.57	110,184.11	115,397.66
期内现金变动	Q=D+G+O	5,213.55	5,213.55	5,213.55	5,213.55	5,213.55	4,997.12
五、期末现金	R=P+Q	94,543.47	99,757.02	104,970.57	110,184.11	115,397.66	120,394.78

续上表:

项目/年度	公式	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	12,034.40	12,034.40	12,034.40	12,034.40	12,034.40	12,034.40
经营活动支出	B	972.87	972.87	972.87	972.87	985.48	985.48
支付的各项税费	C	2,472.41	2,472.41	2,472.41	2,472.41	2,469.26	2,469.26
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,589.12	8,589.12	8,589.12	8,589.12	8,579.67	8,579.67
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	3,592.00	3,592.00	3,592.00	3,592.00	3,592.00	3,592.00
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	-3,592.00	-3,592.00	-3,592.00	-3,592.00	-3,592.00	-3,592.00
四、期初现金	P	120,394.78	125,391.90	130,389.02	135,386.14	140,383.26	145,370.93
期内现金变动	Q=D+G+O	4,997.12	4,997.12	4,997.12	4,997.12	4,987.67	4,987.67
五、期末现金	R=P+Q	125,391.90	130,389.02	135,386.14	140,383.26	145,370.93	150,358.60

续上表:

项目/年度	公式	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	12,034.40	12,034.40	12,034.40	6,017.20
经营活动支出	B	985.48	985.48	986.49	493.24
支付的各项税费	C	2,469.26	2,546.63	2,657.78	799.44
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,579.67	8,502.29	8,390.13	4,724.52
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	-	20,000.00	10,000.00	60,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	3,592.00	3,282.50	2,836.50	1,350.00
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	-3,592.00	-23,282.50	-12,836.50	-61,350.00
四、期初现金	P	150,358.60	155,346.27	140,566.06	136,119.69
期内现金变动	Q=D+G+O	4,987.67	-14,780.21	-4,446.37	-56,625.48
五、期末现金	R=P+Q	155,346.27	140,566.06	136,119.69	79,494.21

(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	8,000.00	10,800.00	18,800.00	261,136.21
已发行债券	30,000.00	26,760.00	56,760.00	
后续拟发行债券	52,000.00	70,200.00	122,200.00	
银行贷款				
融资合计	90,000.00	107,760.00	197,760.00	
覆盖倍数	1.32			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 261,136.21 万元,融资本息合计 197,760.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.32。

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:



中国注册会计师:



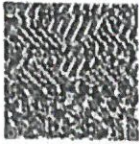
2025 年 3 月 15 日



营业执照

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
即可查询企业
信用信息
国家企业信用信息公示系统



(副本) 1-1

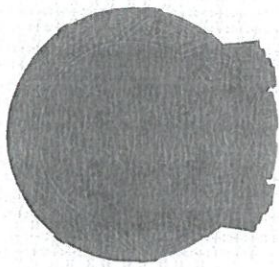
名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙)	济南分所
类型	特殊普通合伙企业分支机构	
负责人	赵卫华	
经营范围	许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)	
成立日期	2013年07月11日	
营业期限	2013年07月11日至	年月日
营业场所	济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房	

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



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》。



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

0710 3701