

2025 年山东省政府专项债券（十期）德州市陵城区全  
域新能源充电桩体系建设项目收益与融资平衡  
专项评价报告

和信咨字（2025）第 010895 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）德州市陵城区全域新能源充电桩体系建设项目收益与融资平衡 专项评价报告

和信咨字（2025）第 010895 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

陵城区全域新能源充电桩体系建设项目

##### 2、立项单位

项目单位为德州民佑电力工程有限公司。德州民佑电力工程有限公司地址位于德州市陵城区临齐街道恒盛大厦五楼 505 室; 统一社会信用代码: 91371421MA3PCLB404。

##### 3、项目规划审批

2023 年 10 月山东美誉工程咨询有限公司对该项目出具了《陵城区全域新能源充电桩体系建设项目可行性研究报告》;

2022 年 10 月 17 日, 德州民佑电力工程有限公司于山东省投资项目在线审批监管平台备案了本项目, 项目代码 2210-371403-89-01-433528。

##### 4、项目规模与主要建设内容

本项目规划在陵城区全域实施智慧充电桩安装工程, 其中充电工程涉及城区及街道、乡镇, 主要对依托公共区域、安置区内各类型停车场建设充电设施, 包括新能源汽车充电、非机动车辆充电设施, 安装慢速充电桩 1500 个、快速充电桩 5000 个、非机动车充电桩 5000 个。项目建成后可以满足群众使用电动车的充电需求, 项目年耗电力 321.93 万 kwh, 年耗水 4700.00 立方米, 综合能源消费量(当量

值)395.65 吨标准煤。

5、项目建设期限

本项目计划于 2024 年 2 月开工建设,2026 年 1 月竣工。

(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 32,000.00 万元,本次计划发行 5,000.00 万元，剩余额度 11,000.00 万元计划于 2025 年发行完毕。

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	32,000.00	100.00%	
一、资本金	16,000.00	50.00%	
（一）自有资金	16,000.00	50.00%	
（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）	16,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券	-		
（二）本期拟调整专项债券	5,000.00	15.63%	
（三）后续拟发行专项债券	11,000.00	34.38%	
（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电动汽车快充、电动汽车慢充以及电动车充电现金流入等。

项目收入一览表

序号	产品名称	数量	单位	单价（不含税，元）	年 工 作 时 间（h）	合计（万元）	备注
1	电动汽车快充	5,000.00	个	0.945	8,760.00	4,139.10	
2	电动汽车慢充	1,500.00	个	0.270	8,760.00	354.78	
3	电动车充电收入	5,000.00	个	0.0417	8,760.00	182.50	
合计						4,676.38	

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下调 5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

年份	电动汽车快充现金流入	电动汽车慢充现金流入	电动车充电现金流入	合计
2026	3,604.47	308.95	158.93	4,072.35
2027	3,932.15	337.04	173.38	4,442.56
2028	3,932.15	337.04	173.38	4,442.56
2029	3,932.15	337.04	173.38	4,442.56
2030	3,932.15	337.04	173.38	4,442.56
2031	3,932.15	337.04	173.38	4,442.56
2032	3,932.15	337.04	173.38	4,442.56
2033	3,932.15	337.04	173.38	4,442.56
2034	3,932.15	337.04	173.38	4,442.56
2035	3,932.15	337.04	173.38	4,442.56
2036	3,932.15	337.04	173.38	4,442.56
2037	3,932.15	337.04	173.38	4,442.56
2038	3,932.15	337.04	173.38	4,442.56
2039	3,932.15	337.04	173.38	4,442.56
2040	3,932.15	337.04	173.38	4,442.56
2041	3,932.15	337.04	173.38	4,442.56
2042	3,932.15	337.04	173.38	4,442.56
2043	3,932.15	337.04	173.38	4,442.56
2044	3,932.15	337.04	173.38	4,442.56



2045	3,932.15	337.04	173.38	4,442.56
2046	3,932.15	337.04	173.38	4,442.56
2047	3,932.15	337.04	173.38	4,442.56
2048	3,932.15	337.04	173.38	4,442.56
2049	3,932.15	337.04	173.38	4,442.56
2050	3,932.15	337.04	173.38	4,442.56
2051	3,932.15	337.04	173.38	4,442.56
2052	3,932.15	337.04	173.38	4,442.56
2053	3,932.15	337.04	173.38	4,442.56
2054	3,932.15	337.04	173.38	4,442.56
2055	655.36	56.17	28.90	740.43
合计	114,359.88	9,802.28	5,042.32	129,204.48

## （二）项目成本预测

参考《陵城区全域新能源充电桩体系建设项目可行性研究报告》，项目总成本费用包括原材料、工资及福利费、燃料动力费等。

### （1）燃料及动力费

外购燃料及动力包括停车场运营及管理用电、用水，根据管理系统配备情况及充电桩使用率进行估算，通过计算项目运营期外购燃料及动力成本 258.95 万元。

### （2）外购原辅材料费

外购原辅材料主要为项目运营及办公耗材，经估算年成本为 37.41 万元。

### （3）折旧费

折旧按平均年限法计算。项目为陵城区全域新能源充电桩体系建设项目，设备折旧按 20 年计算，残值率取 10%，设备年折旧费为 1060.54 万元，建筑物折旧按 30 年计算，残值率取 10%，每年折旧费为 252.98 万元。

### （4）工资福利费

工资根据项目实际运营能力及配备人员进行计算，分为运维人员、管理人员。

工资：运维人员配备 12 人，年平均工资以 6 万元/年计，管理人员配备 4 人进行统筹管理，以人均 8 万元/年计，则项目运营期职工薪酬年均成本 104.00 万元，以后每 5 年上浮 5%计。

#### （5）修理费

修理费为保持项目的正常运转和使用，在运营期间对固定资产的必要修理所发生的费用，按照固定资产原值的 1.5%计取，年修理费用为 480.00 万元。

#### （6）其他费用

主要为项目运营产生的不可预见成本，则项目运营期其他费用年均成本 1110.11 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，同时整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 5.00%进行项目净现金流出测算。

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	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2026	36.01	249.24	100.10	462.00	1,068.48	1,915.83
2027	39.28	271.90	109.20	504.00	1,165.62	2,089.99
2028	39.28	271.90	109.20	504.00	1,165.62	2,089.99
2029	39.28	271.90	109.20	504.00	1,165.62	2,089.99
2030	39.28	271.90	109.20	504.00	1,165.62	2,089.99
2031	39.28	271.90	114.66	504.00	1,165.62	2,095.45
2032	39.28	271.90	114.66	504.00	1,165.62	2,095.45
2033	39.28	271.90	114.66	504.00	1,165.62	2,095.45
2034	39.28	271.90	114.66	504.00	1,165.62	2,095.45
2035	39.28	271.90	114.66	504.00	1,165.62	2,095.45

2036	39.28	271.90	120.39	504.00	1,165.62	2,101.19
2037	39.28	271.90	120.39	504.00	1,165.62	2,101.19
2038	39.28	271.90	120.39	504.00	1,165.62	2,101.19
2039	39.28	271.90	120.39	504.00	1,165.62	2,101.19
2040	39.28	271.90	120.39	504.00	1,165.62	2,101.19
2041	39.28	271.90	126.41	504.00	1,165.62	2,107.21
2042	39.28	271.90	126.41	504.00	1,165.62	2,107.21
2043	39.28	271.90	126.41	504.00	1,165.62	2,107.21
2044	39.28	271.90	126.41	504.00	1,165.62	2,107.21
2045	39.28	271.90	126.41	504.00	1,165.62	2,107.21
2046	39.28	271.90	132.73	504.00	1,165.62	2,113.53
2047	39.28	271.90	132.73	504.00	1,165.62	2,113.53
2048	39.28	271.90	132.73	504.00	1,165.62	2,113.53
2049	39.28	271.90	132.73	504.00	1,165.62	2,113.53
2050	39.28	271.90	132.73	504.00	1,165.62	2,113.53
2051	39.28	271.90	139.37	504.00	1,165.62	2,120.16
2052	39.28	271.90	139.37	504.00	1,165.62	2,120.16
2053	39.28	271.90	139.37	504.00	1,165.62	2,120.16
2054	39.28	271.90	139.37	504.00	1,165.62	2,120.16
2055	6.55	45.32	23.23	84.00	194.27	353.36
合计	1,142.41	7,907.69	3,588.60	14,658.00	33,899.98	61,196.68

(三) 应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本项目本期计划发行 5,000.00 万元,债券发行期限 30 年,假设债券利率 4.50%,剩余额度 11,000.00 万元计划于 2025 年发行完毕;债券发行期限 30 年,假设债券利率 4.50%,利息按半年支付,最后一次利息随本金一起支付;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	-	16,000.00	-	16,000.00	4.50%	360.00	360.00



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
2026	16,000.00	-	-	16,000.00	4.50%	720.00	720.00
2027	16,000.00	-	-	16,000.00	4.50%	720.00	720.00
2028	16,000.00	-	-	16,000.00	4.50%	720.00	720.00
2029	16,000.00	-	-	16,000.00	4.50%	720.00	720.00
2030	16,000.00	-	-	16,000.00	4.50%	720.00	720.00
2031	16,000.00	-	-	16,000.00	4.50%	720.00	720.00
2032	16,000.00	-	-	16,000.00	4.50%	720.00	720.00
2033	16,000.00	-	-	16,000.00	4.50%	720.00	720.00
2034	16,000.00	-	-	16,000.00	4.50%	720.00	720.00
2035	16,000.00	-	-	16,000.00	4.50%	720.00	720.00
2036	16,000.00	-	-	16,000.00	4.50%	720.00	720.00
2037	16,000.00	-	-	16,000.00	4.50%	720.00	720.00
2038	16,000.00	-	-	16,000.00	4.50%	720.00	720.00
2039	16,000.00	-	-	16,000.00	4.50%	720.00	720.00
2040	16,000.00	-	-	16,000.00	4.50%	720.00	720.00
2041	16,000.00	-	-	16,000.00	4.50%	720.00	720.00
2042	16,000.00	-	-	16,000.00	4.50%	720.00	720.00
2043	16,000.00	-	-	16,000.00	4.50%	720.00	720.00
2044	16,000.00	-	-	16,000.00	4.50%	720.00	720.00
2045	16,000.00	-	-	16,000.00	4.50%	720.00	720.00
2046	16,000.00	-	-	16,000.00	4.50%	720.00	720.00

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
2047	16,000.00	-	-	16,000.00	4.50%	720.00	720.00
2048	16,000.00	-	-	16,000.00	4.50%	720.00	720.00
2049	16,000.00	-	-	16,000.00	4.50%	720.00	720.00
2050	16,000.00	-	-	16,000.00	4.50%	720.00	720.00
2051	16,000.00	-	-	16,000.00	4.50%	720.00	720.00
2052	16,000.00	-	-	16,000.00	4.50%	720.00	720.00
2053	16,000.00	-	-	16,000.00	4.50%	720.00	720.00
2054	16,000.00	-	-	16,000.00	4.50%	720.00	720.00
2055	16,000.00	-	16,000.00	-	4.50%	360.00	16,360.00
合计		16,000.00	16,000.00			21,600.00	37,600.00

## 2、相关税费

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，本项目充电桩充电现金流入增值税税率为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5 税费现金流出测算表（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2026	263.75	31.65	-	295.40
2027	287.73	34.53	-	322.26
2028	287.73	34.53	-	322.26
2029	287.73	34.53	-	322.26

2030	287.73	34.53	-	322.26
2031	287.73	34.53	-	322.26
2032	287.73	34.53	-	322.26
2033	287.73	34.53	-	322.26
2034	287.73	34.53	-	322.26
2035	287.73	34.53	-	322.26
2036	287.73	34.53	-	322.26
2037	287.73	34.53	-	322.26
2038	287.73	34.53	-	322.26
2039	287.73	34.53	-	322.26
2040	287.73	34.53	-	322.26
2041	287.73	34.53	-	322.26
2042	287.73	34.53	-	322.26
2043	287.73	34.53	-	322.26
2044	287.73	34.53	-	322.26
2045	287.73	34.53	-	322.26
2046	287.73	34.53	-	322.26
2047	287.73	34.53	258.45	580.71
2048	287.73	34.53	258.45	580.71
2049	287.73	34.53	258.45	580.71
2050	287.73	34.53	258.45	580.71
2051	287.73	34.53	256.79	579.05
2052	287.73	34.53	256.79	579.05
2053	287.73	34.53	256.79	579.05
2054	287.73	34.53	256.79	579.05
2055	47.96	5.75	-	53.71
合计	8,368.18	1,004.18	2,060.95	11,433.32

(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	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	129,204.48	-	-	4,072.35	4,442.56	4,442.56
经营活动支出	B	61,196.68	-	-	1,915.83	2,089.99	2,089.99
支付的各项税费	C	11,433.32	-	-	295.40	322.26	322.26
经营活动现金净流量	D=A-B-C	56,574.48	-	-	1,861.12	2,030.31	2,030.31
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	32,000.00	5,333.34	10,666.67	16,000.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-32,000.00	-5,333.34	-10,666.67	-16,000.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	16,000.00	5,333.33	5,333.33	5,333.33	-	-
专项债券	I	16,000.00	-	16,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	16,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	21,600.00	-	360.00	720.00	720.00	720.00
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	-5,600.00	5,333.33	20,973.33	4,613.33	-720.00	-720.00
四、期初现金	P		-	-0.00	10,306.66	781.12	2,091.42
期内现金变动	Q=D+G+O	18,974.48	-0.00	10,306.67	-9,525.55	1,310.31	1,310.31
五、期末现金	R=P+Q	18,974.48	-0.00	10,306.66	781.12	2,091.42	3,401.73

续上表:



项目/年度	公式	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	A	4,442.56	4,442.56	4,442.56	4,442.56	4,442.56	4,442.56
经营活动支出	B	2,089.99	2,089.99	2,095.45	2,095.45	2,095.45	2,095.45
支付的各项税费	C	322.26	322.26	322.26	322.26	322.26	322.26
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,030.31	2,030.31	2,024.85	2,024.85	2,024.85	2,024.85
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	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
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	-720.00	-720.00	-720.00	-720.00	-720.00	-720.00
四、期初现金	P	3,401.73	4,712.04	6,022.35	7,327.20	8,632.05	9,936.90
期内现金变动	Q=D+G+O	1,310.31	1,310.31	1,304.85	1,304.85	1,304.85	1,304.85
五、期末现金	R=P+Q	4,712.04	6,022.35	7,327.20	8,632.05	9,936.90	11,241.74

续上表：

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	4,442.56	4,442.56	4,442.56	4,442.56	4,442.56	4,442.56
经营活动支出	B	2,095.45	2,101.19	2,101.19	2,101.19	2,101.19	2,101.19
支付的各项税费	C	322.26	322.26	322.26	322.26	322.26	322.26
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,024.85	2,019.12	2,019.12	2,019.12	2,019.12	2,019.12
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	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
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	-720.00	-720.00	-720.00	-720.00	-720.00	-720.00
四、期初现金	P	11,241.74	12,546.59	13,845.71	15,144.82	16,443.94	17,743.06
期内现金变动	Q=D+G+O	1,304.85	1,299.12	1,299.12	1,299.12	1,299.12	1,299.12
五、期末现金	R=P+Q	12,546.59	13,845.71	15,144.82	16,443.94	17,743.06	19,042.17

续上表：

项目/年度	公式	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	4,442.56	4,442.56	4,442.56	4,442.56	4,442.56	4,442.56
经营活动支出	B	2,107.21	2,107.21	2,107.21	2,107.21	2,107.21	2,113.53
支付的各项税费	C	322.26	322.26	322.26	322.26	322.26	322.26
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,013.10	2,013.10	2,013.10	2,013.10	2,013.10	2,006.78
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	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
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	-720.00	-720.00	-720.00	-720.00	-720.00	-720.00
四、期初现金	P	19,042.17	20,335.27	21,628.36	22,921.46	24,214.55	25,507.65
期内现金变动	Q=D+G+O	1,293.10	1,293.10	1,293.10	1,293.10	1,293.10	1,286.78
五、期末现金	R=P+Q	20,335.27	21,628.36	22,921.46	24,214.55	25,507.65	26,794.43

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	4,442.56	4,442.56	4,442.56	4,442.56	4,442.56	4,442.56
经营活动支出	B	2,113.53	2,113.53	2,113.53	2,113.53	2,120.16	2,120.16
支付的各项税费	C	580.71	580.71	580.71	580.71	579.05	579.05
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,748.33	1,748.33	1,748.33	1,748.33	1,743.35	1,743.35
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	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
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	-720.00	-720.00	-720.00	-720.00	-720.00	-720.00
四、期初现金	P	26,794.43	27,822.75	28,851.08	29,879.41	30,907.73	31,931.08
期内现金变动	Q=D+G+O	1,028.33	1,028.33	1,028.33	1,028.33	1,023.35	1,023.35
五、期末现金	R=P+Q	27,822.75	28,851.08	29,879.41	30,907.73	31,931.08	32,954.43



项目/年度	公式	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	4,442.56	4,442.56	740.43
经营活动支出	B	2,120.16	2,120.16	353.36
支付的各项税费	C	579.05	579.05	53.71
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,743.35	1,743.35	333.36
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	-	-	16,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	720.00	720.00	360.00
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	-720.00	-720.00	-16,360.00
四、期初现金	P	32,954.43	33,977.78	35,001.13
期内现金变动	Q=D+G+O	1,023.35	1,023.35	-16,026.64
五、期末现金	R=P+Q	33,977.78	35,001.13	18,974.48

(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	5,000.00	6,750.00	11,750.00	56,574.48
已发行债券				
后续拟发行债券	11,000.00	14,850.00	25,850.00	
银行贷款			-	
融资合计	16,000.00	21,600.00	37,600.00	
覆盖倍数	1.50			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 56,574.48 万元, 融资本息合计 37,600.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.50。

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）



中国 济南

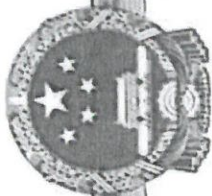
中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 3 月 15 日

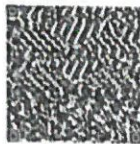


# 营业执照

(副 本) 1-1

统一社会信用代码  
913701030690342410

扫描二维码  
获取更多登记、备案、信用信息



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 09 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》。

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

会计师事务所分所

## 执业证书

和信会计师事务所  
(特殊普通合伙) 济南分所

名称:

赵卫华

负责人:

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