

2025 年山东省政府专项债券（七十六期）宁津高速西 出口公共智慧停车楼项目收益与融资平衡专项评价报 告

和信咨字（2025）第 012155 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年十月

2025 年山东省政府专项债券（七十六期）宁津高速西出口公共 智慧停车楼项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012155 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

宁津高速西出口公共智慧停车楼项目

2、立项单位

项目立项单位：宁津县瑞宁乡村振兴产业发展有限公司，成立于 2018 年，负责人：刘立忠，注册资本：20000 万人民币，地址：山东省德州市宁津县中心大街 27 号，统一社会信用代码：91371422MA3MNQ5L2C，经营范围：一般项目：土地整治服务；园区管理服务；休闲观光活动；业务培训经营范围(不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训)；智能农业管理；农业园艺服务；农业生产托管服务；农业科学研究和试验发展；农作物栽培服务；农作物秸秆处理及加工利用服务；物联网应用服务；水产品批发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；食用农产品初加工；食用农产品批发；食用农产品零售；水果种植；初级农产品收购。许可项目：发电业务、输电业务、供(配)电业务；水产养殖；动物饲养；家禽饲养；牲畜饲养；食品生产；食品销售；粮食加工食品生产；建设工程施工。

3、项目规划审批

2024 年 11 月 18 日该项目在山东省投资项目在线审批监管平台取得了山东省建设项目备案证明，备案号为：2411-371422-89-01-338748。

2024 年 10 月，同致诚工程咨询有限公司出具了《宁津高速西出口公共智慧停

车楼项目可行性研究报告》。

4、项目规模与主要建设内容

建设地点：项目建设地点位于该项目位于德州市宁津县津城街道李会村，国道 339 北侧。

建设规模及主要建设内容： 该项目规划占地约 80 亩，共计设置停车位 1500 个，其中新建 5 层智慧停车楼设置停车 500 个，室外停车场设置停车位 1000 个。配套直流充电桩 120 个（单枪功率 90KW）、交流充电桩 100 个（单枪功率 7KW）、停车综合服务中心、光伏雨棚及停车场信息化管理系统、车位引导系统、车辆识别与支付系统、智能安防系统、数据分析与优化等设施。

5、项目建设期限

预计工期为 2025 年 11 月至 2027 年 10 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。本项目估算总投资 18,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 3,600.00 万元，专项债券 14,400.00 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	18,000.00	100.00%	
一、资本金	3,600.00	20.00%	
（一）自有资金	3,600.00	20.00%	
（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）	14,400.00	80.00%	
（一）已发行专项债券	-	0.00%	
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	11.11%	
（三）后续拟发行专项债券	12,400.00	68.89%	
（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

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停车费现金流入，充电桩现金流入，其他现金流入。

1、停车费现金流入

项目新建车位 1500 个，按照每天平均停车 10 小时，每小时 2 元计算，考虑停车负荷率 50%，年收入为 547.50 万元，经营期收入为 15330 万元。

2、充电桩现金流入

本项目新建 120 个 90KW 新能源汽车直流充电桩，平均一个充电桩一天充电 10 小时，一年按 365 天计算，运营负荷为 50%，共计销售电量为 1971.00 万 kWh，充电桩为新能源汽车充电根据时间段收费不同，本项目暂按 1 元/KWh 计取，年收入 1971.00 万元；本项目新建 100 个 7KW 新能源汽车交流充电桩，平均一个充电桩一天充电 10 小时，一年按 365 天计算，运营负荷为 50%，共计销售电量为 127.75 万 kWh，充电桩为新能源汽车充电根据时间段收费不同，本项目暂按 1 元/KWh

计取,年收入127.75万元;合计充电桩年收入2,098.75万元,经营期收入为60,164.17万元。

3、其他现金流入

(1) 停车综合服务中心现金流入: 项目新建停车综合服务中心约3000平方米,出租面积按全出租考虑,租赁单价按27元/m²·月,年收入为97.20万元。合计经营期收入为2,786.40万元。

(2) 本项目新建光伏雨棚,面积约2750平方米,平均一块光伏板面积约2.2平方米,一块光伏板为550W,按照每天有效光照时间6小时计算,年发电量为1505625KWh,电费按照0.8元/KWh,项目考虑年光伏雨棚每隔5年发电量减少3%,年收入为106.70万元;

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	停车费现金流入	充电桩现金流入	其他现金流入	合计
2027	91.25	349.79	36.28	477.32
2028	547.50	2,098.75	217.65	2,863.90
2029	547.50	2,098.75	217.65	2,863.90
2030	547.50	2,098.75	217.65	2,863.90
2031	547.50	2,098.75	217.65	2,863.90
2032	547.50	2,098.75	214.04	2,860.29
2033	547.50	2,098.75	214.04	2,860.29
2034	547.50	2,098.75	214.04	2,860.29
2035	547.50	2,098.75	214.04	2,860.29
2036	547.50	2,098.75	214.04	2,860.29
2037	547.50	2,098.75	210.53	2,856.78
2038	547.50	2,098.75	210.53	2,856.78
2039	547.50	2,098.75	210.53	2,856.78
2040	547.50	2,098.75	210.53	2,856.78
2041	547.50	2,098.75	210.53	2,856.78

2042	547.50	2,098.75	207.13	2,853.38
2043	547.50	2,098.75	207.13	2,853.38
2044	547.50	2,098.75	207.13	2,853.38
2045	547.50	2,098.75	207.13	2,853.38
2046	547.50	2,098.75	207.13	2,853.38
2047	547.50	2,098.75	203.83	2,850.08
2048	547.50	2,098.75	203.83	2,850.08
2049	547.50	2,098.75	203.83	2,850.08
2050	547.50	2,098.75	203.83	2,850.08
2051	547.50	2,098.75	203.83	2,850.08
2052	547.50	2,098.75	200.63	2,846.88
2053	547.50	2,098.75	200.63	2,846.88
2054	547.50	2,098.75	200.63	2,846.88
2055	547.50	2,098.75	200.63	2,846.88
2056	273.75	1,049.38	100.32	1,423.44
合计	15,695.00	60,164.17	5,987.39	81,846.56

（二）项目成本预测

本项目总成本费用包括外购原材料、燃料及动力、职工薪酬、折旧及修理费、摊销费、利息支出等。

（1）原材料

原辅材料费：外购原材料费用按营业收入 1% 测算，年外购原材料费为 28.64 万元。

（2）燃料动力

燃料及动力费用按营业收入 20% 测算，年燃料及动力费为 572.78 万元。

（3）职工工资及福利费

本项目劳动定员 10 人，人均工资按照 6 万/年测算，年工资及福利费为 60 万元。项目年工资及福利费用每 5 年增长 5%。

(4) 折旧及修理费

固定资产折旧计算:项目采用直线法折旧。建安工程费平均折旧年限按 30 年,年折旧费 516.17 万元,设备工程平均折旧年限按 20 年,年折旧费 23.75 万元。修理费按设备值的 5%测算,则年修理费用为 50 万元。

(5) 摊销费用:

土地摊销按照 50 年计算,年摊销值为 24 万元。

综上,本项目固定成本平均 687.17 万元/年。

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	合计
2027	4.77	95.46	10.00	50.00	160.24
2028	28.64	572.78	60.00	50.00	711.42
2029	28.64	572.78	60.00	50.00	711.42
2030	28.64	572.78	60.00	50.00	711.42
2031	28.64	572.78	60.00	50.00	711.42
2032	28.60	572.06	63.00	50.00	713.66
2033	28.60	572.06	63.00	50.00	713.66
2034	28.60	572.06	63.00	50.00	713.66
2035	28.60	572.06	63.00	50.00	713.66
2036	28.60	572.06	63.00	50.00	713.66
2037	28.57	571.36	66.15	50.00	716.07
2038	28.57	571.36	66.15	50.00	716.07
2039	28.57	571.36	66.15	50.00	716.07
2040	28.57	571.36	66.15	50.00	716.07
2041	28.57	571.36	66.15	50.00	716.07
2042	28.53	570.68	69.46	50.00	718.67
2043	28.53	570.68	69.46	50.00	718.67
2044	28.53	570.68	69.46	50.00	718.67
2045	28.53	570.68	69.46	50.00	718.67
2046	28.53	570.68	69.46	50.00	718.67
2047	28.50	570.02	72.93	50.00	721.45

2048	28.50	570.02	72.93	50.00	721.45
2049	28.50	570.02	72.93	50.00	721.45
2050	28.50	570.02	72.93	50.00	721.45
2051	28.50	570.02	72.93	50.00	721.45
2052	28.47	569.38	76.58	50.00	724.42
2053	28.47	569.38	76.58	50.00	724.42
2054	28.47	569.38	76.58	50.00	724.42
2055	28.47	569.38	76.58	50.00	724.42
2056	14.23	284.69	38.29	25.00	362.21
合计	818.47	16,369.31	1,952.29	1,475.00	20,615.06

（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，本项目中停车场和车位租赁现金流入增值税税率为 9%，充电桩和光伏发电现金流入为 13%，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%），房产税 12%，所得税税率 25%。相关税费情况如下：

表 4 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
2027	34.14	3.41	-	11.83	49.38
2028	233.60	23.36	153.16	70.98	481.09
2029	233.60	23.36	153.16	70.98	481.09
2030	233.60	23.36	153.16	70.98	481.09
2031	233.60	23.36	153.16	70.98	481.09
2032	233.27	23.33	151.78	70.98	479.35
2033	233.27	23.33	151.78	70.98	479.35
2034	233.27	23.33	151.78	70.98	479.35
2035	233.27	23.33	151.78	70.98	479.35
2036	233.27	23.33	151.78	70.98	479.35
2037	232.95	23.29	150.39	70.98	477.61
2038	232.95	23.29	150.39	70.98	477.61
2039	232.95	23.29	150.39	70.98	477.61
2040	232.95	23.29	150.39	70.98	477.61

2041	232.95	23.29	150.39	70.98	477.61
2042	232.64	23.26	148.98	70.98	475.86
2043	232.64	23.26	148.98	70.98	475.86
2044	232.64	23.26	148.98	70.98	475.86
2045	232.64	23.26	148.98	70.98	475.86
2046	232.64	23.26	154.92	70.98	481.80
2047	232.34	23.23	153.48	70.98	480.03
2048	232.34	23.23	153.48	70.98	480.03
2049	232.34	23.23	153.48	70.98	480.03
2050	232.34	23.23	153.48	70.98	480.03
2051	232.34	23.23	153.48	70.98	480.03
2052	232.05	23.20	152.02	70.98	478.25
2053	232.05	23.20	152.02	70.98	478.25
2054	232.05	23.20	152.02	70.98	478.25
2055	232.05	23.20	151.77	70.98	478.00
2056	90.84	9.08	94.06	35.49	229.47
合计	6,643.55	664.36	4,343.60	2,034.65	13,686.16

(四) 应付本息情况

本期拟发行专项债券 2000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；后续拟发行专项债券 12400.00 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 5 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	-	2,000.00	-	2,000.00	4.50%	-	-
2026	2,000.00	12,400.00	-	14,400.00	4.50%	369.00	369.00
2027	14,400.00	-	-	14,400.00	4.50%	648.00	648.00

2028	14,400.00	-	-	14,400.00	4.50%	648.00	648.00
2029	14,400.00	-	-	14,400.00	4.50%	648.00	648.00
2030	14,400.00	-	-	14,400.00	4.50%	648.00	648.00
2031	14,400.00	-	-	14,400.00	4.50%	648.00	648.00
2032	14,400.00	-	-	14,400.00	4.50%	648.00	648.00
2033	14,400.00	-	-	14,400.00	4.50%	648.00	648.00
2034	14,400.00	-	-	14,400.00	4.50%	648.00	648.00
2035	14,400.00	-	-	14,400.00	4.50%	648.00	648.00
2036	14,400.00	-	-	14,400.00	4.50%	648.00	648.00
2037	14,400.00	-	-	14,400.00	4.50%	648.00	648.00
2038	14,400.00	-	-	14,400.00	4.50%	648.00	648.00
2039	14,400.00	-	-	14,400.00	4.50%	648.00	648.00
2040	14,400.00	-	-	14,400.00	4.50%	648.00	648.00
2041	14,400.00	-	-	14,400.00	4.50%	648.00	648.00
2042	14,400.00	-	-	14,400.00	4.50%	648.00	648.00
2043	14,400.00	-	-	14,400.00	4.50%	648.00	648.00
2044	14,400.00	-	-	14,400.00	4.50%	648.00	648.00
2045	14,400.00	-	-	14,400.00	4.50%	648.00	648.00
2046	14,400.00	-	-	14,400.00	4.50%	648.00	648.00
2047	14,400.00	-	-	14,400.00	4.50%	648.00	648.00
2048	14,400.00	-	-	14,400.00	4.50%	648.00	648.00
2049	14,400.00	-	-	14,400.00	4.50%	648.00	648.00

2050	14,400.00	-	-	14,400.00	4.50%	648.00	648.00
2051	14,400.00	-	-	14,400.00	4.50%	648.00	648.00
2052	14,400.00	-	-	14,400.00	4.50%	648.00	648.00
2053	14,400.00	-	-	14,400.00	4.50%	648.00	648.00
2054	14,400.00	-	-	14,400.00	4.50%	648.00	648.00
2055	14,400.00	-	2,000.00	12,400.00	4.50%	648.00	2,648.00
2056	12,400.00	-	12,400.00	-	4.50%	279.00	12,679.00
合计		14,400.00	14,400.00			19,440.00	33,840.00

(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	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	81,846.56	-	-	477.32	2,863.90
经营活动支出	B	20,615.06	-	-	160.24	711.42
支付的各项税费	C	13,686.16	-	-	49.38	481.09
经营活动现金净流量	D=A-B-C	47,545.34	-	-	267.70	1,671.39
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	16,700.00	-	2,600.00	14,100.00	-
流动资金支出	F	300.00	-	300.00	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-17,000.00	-	-2,900.00	-14,100.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金 (自有资金)	H	3,600.00	1,000.00	2,000.00	600.00	-
专项债券	I	14,400.00	2,000.00	12,400.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	14,400.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	19,440.00	-	369.00	648.00	648.00
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	-15,840.00	3,000.00	14,031.00	-48.00	-648.00
四、期初现金	P		-	3,000.00	14,131.00	250.70
期内现金变动	Q=D+G+O	14,705.34	3,000.00	11,131.00	-13,880.30	1,023.39
五、期末现金	R=P+Q	14,705.34	3,000.00	14,131.00	250.70	1,274.09

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	2,863.90	2,863.90	2,863.90	2,860.29	2,860.29	2,860.29
经营活动支出	B	711.42	711.42	711.42	713.66	713.66	713.66
支付的各项税费	C	481.09	481.09	481.09	479.35	479.35	479.35
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,671.39	1,671.39	1,671.39	1,667.27	1,667.27	1,667.27
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	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+J-K-L-M-N	-648.00	-648.00	-648.00	-648.00	-648.00	-648.00
四、期初现金	P	1,274.09	2,297.48	3,320.87	4,344.26	5,363.54	6,382.81
期内现金变动	Q=D+G+O	1,023.39	1,023.39	1,023.39	1,019.27	1,019.27	1,019.27
五、期末现金	R=P+Q	2,297.48	3,320.87	4,344.26	5,363.54	6,382.81	7,402.08

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	2,860.29	2,860.29	2,856.78	2,856.78	2,856.78	2,856.78
经营活动支出	B	713.66	713.66	716.07	716.07	716.07	716.07
支付的各项税费	C	479.35	479.35	477.61	477.61	477.61	477.61
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,667.27	1,667.27	1,663.10	1,663.10	1,663.10	1,663.10
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	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00
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	-648.00	-648.00	-648.00	-648.00	-648.00	-648.00
四、期初现金	P	7,402.08	8,421.35	9,440.62	10,455.72	11,470.81	12,485.91
期内现金变动	Q=D+G+O	1,019.27	1,019.27	1,015.10	1,015.10	1,015.10	1,015.10
五、期末现金	R=P+Q	8,421.35	9,440.62	10,455.72	11,470.81	12,485.91	13,501.00

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	2,856.78	2,853.38	2,853.38	2,853.38	2,853.38	2,853.38
经营活动支出	B	716.07	718.67	718.67	718.67	718.67	718.67
支付的各项税费	C	477.61	475.86	475.86	475.86	475.86	481.80
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,663.10	1,658.86	1,658.86	1,658.86	1,658.86	1,652.92
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	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00
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	-648.00	-648.00	-648.00	-648.00	-648.00	-648.00
四、期初现金	P	13,501.00	14,516.10	15,526.95	16,537.81	17,548.66	18,559.52
期内现金变动	Q=D+G+O	1,015.10	1,010.86	1,010.86	1,010.86	1,010.86	1,004.92
五、期末现金	R=P+Q	14,516.10	15,526.95	16,537.81	17,548.66	18,559.52	19,564.44

续上表:

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	2,850.08	2,850.08	2,850.08	2,850.08	2,850.08	2,846.88
经营活动支出	B	721.45	721.45	721.45	721.45	721.45	724.42
支付的各项税费	C	480.03	480.03	480.03	480.03	480.03	478.25
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,648.61	1,648.61	1,648.61	1,648.61	1,648.61	1,644.22
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	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00
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	-648.00	-648.00	-648.00	-648.00	-648.00	-648.00
四、期初现金	P	19,564.44	20,565.04	21,565.65	22,566.25	23,566.86	24,567.47
期内现金变动	Q=D+G+O	1,000.61	1,000.61	1,000.61	1,000.61	1,000.61	996.22
五、期末现金	R=P+Q	20,565.04	21,565.65	22,566.25	23,566.86	24,567.47	25,563.68

续上表:

项目/年度	公式	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	2,846.88	2,846.88	2,846.88	1,423.44
经营活动支出	B	724.42	724.42	724.42	362.21
支付的各项税费	C	478.25	478.25	478.00	229.47
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,644.22	1,644.22	1,644.47	831.76
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	-	-	2,000.00	12,400.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	648.00	648.00	648.00	279.00
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	-648.00	-648.00	-2,648.00	-12,679.00
四、期初现金	P	25,563.68	26,559.90	27,556.11	26,552.58
期内现金变动	Q=D+G+O	996.22	996.22	-1,003.53	-11,847.24
五、期末现金	R=P+Q	26,559.90	27,556.11	26,552.58	14,705.34

(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	2,000.00	2,700.00	4,700.00	47,545.34
已发行债券	-	-	-	
后续拟发行债券	12,400.00	16,740.00	29,140.00	
融资合计	14,400.00	19,440.00	33,840.00	
覆盖倍数	1.41			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 47,545.34 万元,融资本息合计 33,840.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.41。

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

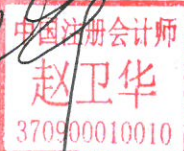
和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所

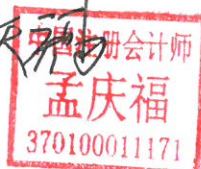
中国·济南



中国注册会计师：



中国注册会计师：



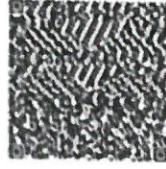
2025 年 10 月 18 日



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

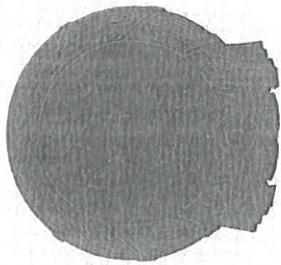
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关



2019

年02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

执业印章

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

中华人民共和国财政部制