

2025 年山东省政府专项债券（十期）德州市齐河县齐河文化
科技艺术中心项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010920 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

47 370103

2025 年山东省政府专项债券（十期）德州市齐河县齐河文化科技 艺术中心项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010920 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

德州市齐河县齐河文化科技艺术中心项目

2、立项单位

项目立项单位名称：齐河县城市经营建设投资有限公司

项目单位简介：齐河县城市经营建设投资有限公司成立于 2009 年，注册资本 30 亿元，国有独资企业，是齐河县成立较早的平台公司。公司业务范围涵盖城乡基础设施建设、水利工程建设、高标准农田建设、园区建设等领域，是德州市县级唯一外部信用评级达到 AA 级的公司。公司定位：齐河县城市基础设施和民生项目的建设投资商和运营商，立足于土地一二级开发、城市基础设施建设和运营、公用事业、房地产开发等板块。

主要负责：城区城市道路新建、扩建和提质改造项目；棚户区改造、旧城改造项目；城市大型体育场馆建设项目；城市公用园林、绿化、广场项目；城区污染减排和环保基础设施建设项目；科技、教育、文化、卫生等社会公益事业和公共事业发展项目。

3、项目规划审批

山东智建工程咨询有限公司于 2020 年 3 月对该项目出具了《齐河文化科技艺术中心项目可行性研究报告》，2020 年 3 月，齐河县发展和改革局对该项目出具了《关于齐河文化科技艺术中心建设项目可行性研究报告的批复》；因建设内容变更，2021 年 6 月，山东智建工程咨询有限公司对该项目出具了《齐河县城市经营建设投资有限公司齐河文化科技艺术中心项目可行性研究报告》，2021 年 7 月，齐河县发展和改革局对该项目出具了《关于齐河文化科技艺术中心建设项目的变更说明》。

4、项目规模与主要建设内容

根据本项目实际需求情况分析和建设用地条件及项目周围环境与规划的土地面积，确定项目占地 66659 m²，总建筑面积 131902 m²，其中地上建筑面积 64259 m²、地下建筑面积 67643 m²。主要建设老年活动中心、妇女儿童活动中心、工人文化宫、青少年宫、文化馆、图书馆、科技馆、多功能活动室、共享大厅、902 个停车位和配套服务设施等。

5、项目建设期限

项目建设周期预计自 2021 年 9 月至 2025 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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 127,300.00 万元，前期已发行 50,700.00 万元，本期拟发行专项债券 20,000.00 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	198,000.00	100.00%	
一、资本金	127,300.00	64.29%	
（一）自有资金	127,300.00	64.29%	
（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）	70,700.00	35.71%	
（一）已发行专项债券	50,700.00	25.61%	
（二）本期拟发行专项债券	20,000.00	10.10%	
（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齐河县发展和改革局对该项目出具的《关于齐河文化科技艺术中

心项目收益价格的说明》，该项目预期产生的现金流入主要来源于建筑出租现金流入。具体如下：项目建筑面积 131902 m²，出租面积第一年按 80%出租，之后每年上涨 5%，上涨到 95%出租后稳定运营。根据市场商业地产租赁价格测算，暂定租金为 1 元/天/平方米，租金暂定按照每三年上涨 15%计算。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流下调 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 运营现金流入预算表（单位：万元）

年份	建筑出租现金流入	合计
2026	3,658.96	3,658.96
2027	3,887.65	3,887.65
2028	4,116.33	4,116.33
2029	4,345.02	4,345.02
2030	4,345.02	4,345.02
2031	4,345.02	4,345.02
2032	4,996.77	4,996.77
2033	4,996.77	4,996.77
2034	4,996.77	4,996.77
2035	5,746.28	5,746.28
2036	5,746.28	5,746.28
2037	5,746.28	5,746.28
2038	6,608.23	6,608.23
2039	6,608.23	6,608.23
2040	6,608.23	6,608.23
2041	7,599.46	7,599.46
2042	7,599.46	7,599.46
2043	7,599.46	7,599.46
2044	8,739.38	8,739.38
2045	8,739.38	8,739.38
2046	8,739.38	8,739.38
2047	10,050.29	10,050.29
2048	10,050.29	10,050.29
2049	10,050.29	10,050.29

2050	11,557.83	11,557.83
2051	11,557.83	11,557.83
2052	11,557.83	11,557.83
2053	13,291.51	13,291.51
2054	13,291.51	13,291.51
2055	6,645.75	6,645.75
合计	223,821.48	223,821.48

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括工资及福利、其他费用和折旧费用等。

（1）工资及福利

本项目环卫工人 30 人，人均工资 3 万元/人（人·年），职工福利费按工资总额的 14% 计算。工资及福利费暂定按照每三年上涨 10% 计算。

（2）其他费用

其他费用按照年工资总额的 30% 计算。

（3）折旧费用

按直线折旧法计算，固定资产折旧年限建筑按 30 年，残值率为 5%，正常年份折旧额为 6300.11 万元。

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 5.00%，工资及福利费每年增长 1.00% 进行项目净现金流出测算。项目现金流出测算如下：

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	工资及福利	其他费用	合计
2026	107.73	32.32	140.05
2027	108.81	32.64	141.45
2028	109.90	32.97	142.86
2029	110.99	33.30	144.29

2030	112.10	33.63	145.74
2031	113.23	33.97	147.19
2032	114.36	34.31	148.66
2033	115.50	34.65	150.15
2034	116.66	35.00	151.65
2035	117.82	35.35	153.17
2036	119.00	35.70	154.70
2037	120.19	36.06	156.25
2038	121.39	36.42	157.81
2039	122.61	36.78	159.39
2040	123.83	37.15	160.98
2041	125.07	37.52	162.59
2042	126.32	37.90	164.22
2043	127.59	38.28	165.86
2044	128.86	38.66	167.52
2045	130.15	39.04	169.19
2046	131.45	39.44	170.89
2047	132.77	39.83	172.60
2048	134.09	40.23	174.32
2049	135.43	40.63	176.06
2050	136.79	41.04	177.83
2051	138.16	41.45	179.60
2052	139.54	41.86	181.40
2053	140.93	42.28	183.21
2054	142.34	42.70	185.05
2055	35.59	10.68	46.26
合计	3,639.20	1,091.76	4,730.95

(三) 税费现金流出分析

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,本项目产品销售现金流入增值税税率为9%,房产税税率为12%,城建税、教育费附加、地方教育费附加

税率分别为 5%、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 4 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	房产税	合计
2026	298.40	29.84	-	402.82	731.06
2027	317.24	31.72	-	428.00	776.97
2028	336.09	33.61	-	453.17	822.87
2029	354.93	35.49	-	478.35	868.78
2030	354.89	35.49	-	478.35	868.73
2031	354.86	35.49	-	478.35	868.69
2032	408.63	40.86	-	550.10	999.60
2033	408.59	40.86	-	550.10	999.55
2034	408.55	40.86	-	550.10	999.51
2035	470.40	47.04	-	632.62	1,150.06
2036	470.36	47.04	-	632.62	1,150.01
2037	470.32	47.03	-	632.62	1,149.97
2038	541.44	54.14	-	727.51	1,323.10
2039	541.40	54.14	-	727.51	1,323.05
2040	541.36	54.14	-	727.51	1,323.01
2041	623.16	62.32	-	836.64	1,522.12
2042	623.12	62.31	-	836.64	1,522.07
2043	623.08	62.31	-	836.64	1,522.02
2044	717.15	71.72	-	962.13	1,751.00
2045	717.11	71.71	-	962.13	1,750.95
2046	717.06	71.71	-	962.13	1,750.90
2047	825.26	82.53	52.15	1,106.45	2,066.39
2048	825.21	82.52	51.73	1,106.45	2,065.92
2049	825.17	82.52	51.31	1,106.45	2,065.45
2050	949.60	94.96	352.04	1,272.42	2,669.02
2051	949.55	94.95	351.61	1,272.42	2,668.54
2052	949.50	94.95	351.18	1,272.42	2,668.05
2053	1,092.60	109.26	731.14	1,463.29	3,396.29
2054	1,092.55	109.26	810.31	1,463.29	3,475.41
2055	547.50	54.75	810.14	731.64	2,144.04
合计	18,355.07	1,835.51	3,561.63	24,640.90	48,393.10

(四) 应付本息情况

本项目 2022 年 1 月已发行专项债券 5,000.00 万元，利率 3.26%，发行期限 20 年； 2022 年 5 月已发行 5,000.00 万元，利率 3.28%，期限 20 年；2022 年 6 月已发行 7,400.00 万元，利率 3.29%，期限 20 年；2022 年 10 月已发行 4,000.00 万元，利率 3.08%，期限 20 年；2023 年 1 月已发行 15,000.00 万元，利率 3.23%，期限 20 年；2023 年 2 月已发行 4,300.00 万元，利率 3.38%，期限 30 年；2023 年 5 月已发行 4,000.00 万元，利率 3.18%，期限 30 年；2023 年 8 月已发行 5,000.00 万元，利率 3.01%，期限 30 年；2023 年 10 月已发行 1,000.00 万元，利率 3.17%，期限 30 年。本期计划发行 20,000.00 万元，假设专项债券利率为 4.50%，债券发行期限为 30 年，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。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
2022	-	21,400.00	-	21,400.00	3.01%-4.5%	285.23	285.23
2023	21,400.00	29,300.00	-	50,700.00	3.01%-4.5%	1,072.18	1,072.18
2024	50,700.00	-	-	50,700.00	3.01%-4.5%	1,632.90	1,632.90
2025	50,700.00	20,000.00	-	70,700.00	3.01%-4.5%	2,082.90	2,082.90
2026	70,700.00	-	-	70,700.00	3.01%-4.5%	2,532.90	2,532.90
2027	70,700.00	-	-	70,700.00	3.01%-4.5%	2,532.90	2,532.90
2028	70,700.00	-	-	70,700.00	3.01%-4.5%	2,532.90	2,532.90
2029	70,700.00	-	-	70,700.00	3.01%-4.5%	2,532.90	2,532.90
2030	70,700.00	-	-	70,700.00	3.01%-4.5%	2,532.90	2,532.90
2031	70,700.00	-	-	70,700.00	3.01%-4.5%	2,532.90	2,532.90
2032	70,700.00	-	-	70,700.00	3.01%-4.5%	2,532.90	2,532.90
2033	70,700.00	-	-	70,700.00	3.01%-4.5%	2,532.90	2,532.90
2034	70,700.00	-	-	70,700.00	3.01%-4.5%	2,532.90	2,532.90
2035	70,700.00	-	-	70,700.00	3.01%-4.5%	2,532.90	2,532.90
2036	70,700.00	-	-	70,700.00	3.01%-4.5%	2,532.90	2,532.90
2037	70,700.00	-	-	70,700.00	3.01%-4.5%	2,532.90	2,532.90

2038	70,700.00	-	-	70,700.00	3.01%-4.5%	2,532.90	2,532.90
2039	70,700.00	-	-	70,700.00	3.01%-4.5%	2,532.90	2,532.90
2040	70,700.00	-	-	70,700.00	3.01%-4.5%	2,532.90	2,532.90
2041	70,700.00	-	-	70,700.00	3.01%-4.5%	2,532.90	2,532.90
2042	70,700.00	-	21,400.00	49,300.00	3.01%-4.5%	2,247.67	23,647.67
2043	49,300.00	-	15,000.00	34,300.00	3.01%-4.5%	1,596.99	16,596.99
2044	34,300.00	-	-	34,300.00	3.01%-4.5%	1,354.74	1,354.74
2045	34,300.00	-	-	34,300.00	3.01%-4.5%	1,354.74	1,354.74
2046	34,300.00	-	-	34,300.00	3.01%-4.5%	1,354.74	1,354.74
2047	34,300.00	-	-	34,300.00	3.01%-4.5%	1,354.74	1,354.74
2048	34,300.00	-	-	34,300.00	3.01%-4.5%	1,354.74	1,354.74
2049	34,300.00	-	-	34,300.00	3.01%-4.5%	1,354.74	1,354.74
2050	34,300.00	-	-	34,300.00	3.01%-4.5%	1,354.74	1,354.74
2051	34,300.00	-	-	34,300.00	3.01%-4.5%	1,354.74	1,354.74
2052	34,300.00	-	-	34,300.00	3.01%-4.5%	1,354.74	1,354.74
2053	34,300.00	-	14,300.00	20,000.00	3.01%-4.5%	1,218.47	15,518.47
2054	20,000.00	-	-	20,000.00	3.01%-4.5%	900.00	900.00
2055	20,000.00	-	20,000.00	-	3.01%-4.5%	450.00	20,450.00
合计		70,700.00	70,700.00			64,205.40	134,905.40

(五) 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
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	223,821.48	-	-	-	-	3,658.96
经营活动支出	B	4,730.95	-	-	-	-	140.05
支付的各项税费	C	48,393.10	-	-	-	-	731.06
经营活动现金净流量	D=A-B-C	170,697.42	-	-	-	-	2,787.85
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	192,926.79	38,585.36	38,585.36	57,878.04	57,878.04	
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-192,926.79	-38,585.36	-38,585.36	-57,878.04	-57,878.04	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	127,300.00	25,460.00	25,460.00	38,190.00	38,190.00	
专项债券	I	70,700.00	21,400.00	29,300.00		20,000.00	
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	70,700.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	64,205.40	285.23	1,072.18	1,632.90	2,082.90	2,532.90
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	63,094.60	46,574.77	53,687.82	36,557.10	56,107.10	-2,532.90
四、期初现金	P		-	7,989.41	23,091.87	1,770.94	-0.00
期内现金变动	Q=D+G+O	40,865.23	7,989.41	15,102.46	-21,320.94	-1,770.94	254.95
五、期末现金	R=P+Q	40,865.23	7,989.41	23,091.87	1,770.94	0.00	254.95

(续上表)

项目/年度	2027 年	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	3,887.65	4,116.33	4,345.02	4,345.02	4,345.02	4,996.77	4,996.77
经营活动支出	141.45	142.86	144.29	145.74	147.19	148.66	150.15
支付的各项税费	776.97	822.87	868.78	868.73	868.69	999.60	999.55
经营活动现金净流量	2,969.23	3,150.60	3,331.95	3,330.55	3,329.13	3,848.51	3,847.06
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金							
支付债券利息	2,532.90	2,532.90	2,532.90	2,532.90	2,532.90	2,532.90	2,532.90
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,532.90	-2,532.90	-2,532.90	-2,532.90	-2,532.90	-2,532.90	-2,532.90
四、期初现金	254.95	691.29	1,308.98	2,108.03	2,905.68	3,701.91	5,017.52
期内现金变动	436.33	617.70	799.05	797.65	796.23	1,315.61	1,314.16
五、期末现金	691.29	1,308.98	2,108.03	2,905.68	3,701.91	5,017.52	6,331.68

(续上表)

项目/年度	2034 年	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	4,996.77	5,746.28	5,746.28	5,746.28	6,608.23	6,608.23	6,608.23
经营活动支出	151.65	153.17	154.70	156.25	157.81	159.39	160.98
支付的各项税费	999.51	1,150.06	1,150.01	1,149.97	1,323.10	1,323.05	1,323.01
经营活动现金净流量	3,845.61	4,443.06	4,441.57	4,440.07	5,127.32	5,125.79	5,124.24
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	2,532.90	2,532.90	2,532.90	2,532.90	2,532.90	2,532.90	2,532.90
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,532.90	-2,532.90	-2,532.90	-2,532.90	-2,532.90	-2,532.90	-2,532.90
四、期初现金	6,331.68	7,644.39	9,554.55	11,463.22	13,370.39	15,964.81	18,557.70
期内现金变动	1,312.71	1,910.16	1,908.67	1,907.17	2,594.42	2,592.89	2,591.34
五、期末现金	7,644.39	9,554.55	11,463.22	13,370.39	15,964.81	18,557.70	21,149.03

(续上表)

项目/年度	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	7,599.46	7,599.46	7,599.46	8,739.38	8,739.38	8,739.38	10,050.29
经营活动支出	162.59	164.22	165.86	167.52	169.19	170.89	172.60
支付的各项税费	1,522.12	1,522.07	1,522.02	1,751.00	1,750.95	1,750.90	2,066.39
经营活动现金净流量	5,914.75	5,913.17	5,911.58	6,820.86	6,819.23	6,817.59	7,811.30
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	21,400.00	15,000.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	2,532.90	2,247.67	1,596.99	1,354.74	1,354.74	1,354.74	1,354.74
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,532.90	-23,647.67	-16,596.99	-1,354.74	-1,354.74	-1,354.74	-1,354.74
四、期初现金	21,149.03	24,530.89	6,796.39	-3,889.02	1,577.10	7,041.59	12,504.45
期内现金变动	3,381.85	-17,734.50	-10,685.41	5,466.12	5,464.49	5,462.85	6,456.56
五、期末现金	24,530.89	6,796.39	-3,889.02	1,577.10	7,041.59	12,504.45	18,961.01

(续上表)

项目/年度	2048 年	2049 年	2050 年	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	10,050.29	10,050.29	11,557.83	11,557.83	11,557.83	13,291.51	13,291.51	6,645.75
经营活动支出	174.32	176.06	177.83	179.60	181.40	183.21	185.05	46.26
支付的各项税费	2,065.92	2,065.45	2,669.02	2,668.54	2,668.05	3,396.29	3,475.41	2,144.04
经营活动现金净流量	7,810.05	7,808.78	8,710.98	8,709.69	8,708.38	9,712.01	9,631.05	4,455.45
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金								
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	14,300.00	-	20,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,354.74	1,354.74	1,354.74	1,354.74	1,354.74	1,218.47	900.00	450.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,354.74	-1,354.74	-1,354.74	-1,354.74	-1,354.74	-15,518.47	-900.00	-20,450.00
四、期初现金	18,961.01	25,416.32	31,870.35	39,226.60	46,581.55	53,935.19	48,128.73	56,859.78
期内现金变动	6,455.31	6,454.04	7,356.24	7,354.95	7,353.64	-5,806.46	8,731.05	-15,994.55
五、期末现金	25,416.32	31,870.35	39,226.60	46,581.55	53,935.19	48,128.73	56,859.78	40,865.23

(六) 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	20,000.00	27,000.00	47,000.00	170,697.42
已发行债券	50,700.00	37,205.40	87,905.40	
后续拟发行债券				
融资合计	70,700.00	64,205.40	134,905.40	
覆盖倍数	1.27			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 170,697.42 万元, 融资本息合计 134,905.40 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。

此页为签字页无正文

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:

Handwritten signature of Zhao Weihua in black ink.

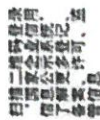


中国注册会计师:

Handwritten signature of Meng Qingfu in black ink.



2025 年 03 月 15 日



(副) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

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
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

经营业务范围
许可经营范围
出资方式
验资报告
审查有关财务
报表、并建立
企业财务制度
出具审计报告
年度财务决算
分立、合并、
清算事宜、代
理企业审计批
证、验证企业
的审批



登记机关



2019 年 07 月 16 日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 5000814

说明

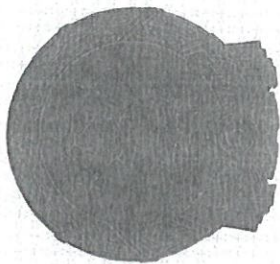
- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批, 准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



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

赵卫华

名称:

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:

3701000013706

批准执业文号:

鲁财会(2013) 23号

批准执业日期:

2013-06-24