

2024 年山东省政府专项债券（四十期）德州市乐陵市  
枣林生态休闲旅游基础设施建设项目收益与融资平衡  
专项评价报告

和信咨字（2024）第 010652 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二四年九月

# 2024 年山东省政府专项债券（四十期）德州市乐陵市枣林生态休闲

## 旅游基础设施建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2024）第 010652 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

乐陵市枣林生态休闲旅游基础设施建设项目

##### 2、立项单位

项目立项单位名称：乐陵市城市资产经营建设投资有限公司。2023 年 7 月 20 日乐陵市行政审批服务局出具了《关于乐陵市枣林生态休闲旅游基础设施建设项目的情况说明》，项目实施单位乐陵市文化和旅游局调整为乐陵市城市资产经营建设投资有限公司。

单位简介：

统一社会信用代码：91371481787152373L

类型：有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)

法定代表人：李勇

经营期限：2006-03-27 至 无固定期限

地址：乐陵市枣城南大街 6 号。

经营范围：许可项目：建设工程施工；建设工程勘察；房地产开发经营；自来水生产与供应；污水处理及其再生利用。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：房地产经纪；房地产评估；土石方工程施工；工程管理服务；固体废物治理；土地整治服务；土地使用权租赁；市政设施管理；自有资金投资的资产管理服务；以自有资金从事投资活动；以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）；灌溉服务；房地产咨询；水环境污染防治服务；水污染治理。（除依法须经批准的项目外

项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

### 3、项目规划审批

2022 年 9 月，中经国际工程咨询集团有限公司对该项目出具了《乐陵市枣林生态休闲旅游基础设施建设项目可行性研究报告》。

2022 年 10 月，乐陵市行政审批服务局对该项目出具了《关于乐陵市枣林生态休闲旅游基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（乐审批建发〔2022〕242 号）。

乐陵市不动产登记中心颁发《不动产权证书》（鲁〔2023〕乐陵市不动产权第 0025288 号）、（鲁〔2023〕乐陵市不动产权第 0025291 号）、（鲁〔2023〕乐陵市不动产权第 0073208 号）。

2023 年 8 月 30 日，乐陵市行政审批服务局颁发《建设用地规划许可证》（地字第 371481202300025 号）。

2023 年 10 月 17 日，乐陵市行政审批服务局颁发《建设用地规划许可证》（地字第 371481202300034 号）。

2024 年 3 月 6 日，乐陵市行政审批服务局颁发《建设工程规划许可证》（建字第 371481202400003 号）。

2024 年 6 月 6 日，乐陵市行政审批服务局颁发《建筑工程施工许可证》（编号 371481202406060101）。

### 4、项目规模与主要建设内容

项目占地 15000 亩，主要建设特色风景观光场所 12000 平方米、特色食宿场所 5000 平方米、精品文化旅游场所、特色村落圈、自驾露营目的地、管理系统、修建堤顶路 35 公里。实现生态休闲观光、文化旅游、乡村旅游等多功能板块互补收益。

### 5、项目建设期限



本项目预计工期为 2024 年 3 月至 2026 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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 24,000.00 万元，前期已发行专项债券 5,000.00 万元，本期拟发行专项债券 3,600.00 万元，后续拟发行专项债券 27,400.00 万元(其中 2024 年拟发行 1,400.00 万元,2025 年拟发行 26,000.00 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	60,000.00	100.00%	
一、资本金	24,000.00	40.00%	
（一）自有资金	24,000.00	40.00%	
（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	36,000.00	60.00%	
（一）已发行专项债券	5,000.00	8.33%	
（二）本期拟发行专项债券	3,600.00	6.00%	
（三）后续拟发行专项债券	27,400.00	45.67%	
（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为租赁现金流入、门票现金流入。

(1) 租赁现金流入

本项目新增主要建设特色风景观光场所 12000 平方米、特色食宿场所 5000 平方米，参考乐陵市城市资产经营建设投资有限公司与乐陵市城投文旅发展有限公司签订的《场地租赁合同》，租赁单价按照 1280 元每平方米每年，本项目整体对外出租单价暂按 1200 元/㎡/年，正常年建筑物租赁现金流入 2040 万元。

## （2）门票现金流入

本项目建设的精品文化旅游场所、特色村落圈、自驾露营目的地，按照预估的入园人次，以及周边景区单价，暂确定现金流入如下：精品文化旅游场所旅游门票单价按照 50 元/人次，预计年入园人次暂按照 20 万计算；特色村落门票单价按照 40 元/人次，预计年接待人次暂按照 20 万计算；项目自驾露营基地门票单价按照 30 元/人次，年接待人次暂按照 20 万计算；预计可产生门票现金流入为 2400 万元。

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	租赁现金流入	门票现金流入	合计
2027	2,040.00	2,400.00	4,440.00
2028	2,040.00	2,400.00	4,440.00
2029	2,040.00	2,400.00	4,440.00
2030	2,040.00	2,400.00	4,440.00
2031	2,040.00	2,400.00	4,440.00
2032	2,040.00	2,400.00	4,440.00
2033	2,040.00	2,400.00	4,440.00
2034	2,040.00	2,400.00	4,440.00
2035	2,040.00	2,400.00	4,440.00
2036	2,040.00	2,400.00	4,440.00
2037	2,040.00	2,400.00	4,440.00
2038	2,040.00	2,400.00	4,440.00
2039	2,040.00	2,400.00	4,440.00
2040	2,040.00	2,400.00	4,440.00

2041	2,040.00	2,400.00	4,440.00
2042	2,040.00	2,400.00	4,440.00
2043	2,040.00	2,400.00	4,440.00
2044	2,040.00	2,400.00	4,440.00
2045	2,040.00	2,400.00	4,440.00
2046	2,040.00	2,400.00	4,440.00
2047	2,040.00	2,400.00	4,440.00
2048	2,040.00	2,400.00	4,440.00
2049	2,040.00	2,400.00	4,440.00
2050	2,040.00	2,400.00	4,440.00
2051	2,040.00	2,400.00	4,440.00
2052	2,040.00	2,400.00	4,440.00
2053	2,040.00	2,400.00	4,440.00
2054	2,040.00	2,400.00	4,440.00
2055	1,020.00	1,200.00	2,220.00
合计	58,140.00	68,400.00	126,540.00

## （二）项目成本预测

项目运营成本主要包括外购燃料动力费、工资薪酬费用、修理费、其他费用、折旧费、摊销费等。

### （1）外购燃料动力费

燃料及动力主要包括电力、水，共约 6.2 万元/年。

### （2）工资薪酬费用

本项目定员 35 人，平均工资为 5 万元/人•年，共 175 万元/年，工资薪酬费用按照每 5 年上涨 5% 计算。

### （3）修理费

按折旧费用的 2% 计算，年修理费金额为 38 万元。

### （4）其他费用

管理费用按上述三项的 1% 计算，预计每年金额为 21.92 万元。

### （5）折旧费用

按照直线折旧法计算折旧，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：房屋、建筑物折旧年限按照 30 年、固定资产残值按照 5%计算；机器设备折旧年限按照 30 年、固定资产残值按照 5%计算；

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 运营成本现金流出测算表（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
2027	6.51	183.75	39.90	23.02	253.18
2028	6.51	183.75	39.90	23.02	253.18
2029	6.51	183.75	39.90	23.02	253.18
2030	6.51	183.75	39.90	23.02	253.18
2031	6.51	183.75	39.90	23.02	253.18
2032	6.51	192.94	39.90	23.93	263.28
2033	6.51	192.94	39.90	23.93	263.28
2034	6.51	192.94	39.90	23.93	263.28
2035	6.51	192.94	39.90	23.93	263.28
2036	6.51	192.94	39.90	23.93	263.28
2037	6.51	202.58	39.90	24.90	273.89
2038	6.51	202.58	39.90	24.90	273.89
2039	6.51	202.58	39.90	24.90	273.89
2040	6.51	202.58	39.90	24.90	273.89
2041	6.51	202.58	39.90	24.90	273.89
2042	6.51	212.71	39.90	25.91	285.04
2043	6.51	212.71	39.90	25.91	285.04
2044	6.51	212.71	39.90	25.91	285.04
2045	6.51	212.71	39.90	25.91	285.04
2046	6.51	212.71	39.90	25.91	285.04
2047	6.51	223.35	39.90	26.98	296.74
2048	6.51	223.35	39.90	26.98	296.74
2049	6.51	223.35	39.90	26.98	296.74



2050	6.51	223.35	39.90	26.98	296.74
2051	6.51	223.35	39.90	26.98	296.74
2052	6.51	234.52	39.90	28.09	309.02
2053	6.51	234.52	39.90	28.09	309.02
2054	6.51	234.52	39.90	28.09	309.02
2055	3.26	117.26	19.95	14.05	154.51
合计	185.54	5,897.48	1,137.15	722.02	7,942.18

### (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,本项目租赁现金流入按照 9%计算;门票现金流入按照 6%计算,城建税 7%,教育费附加 3%,地方教育费附加 2%,房产税按照租赁收入的 12%计算,根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》,本项目运营收入企业所得税税率为 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	房产税	所得税	合计
2027	296.30	35.56	224.59	52.12	608.57
2028	296.30	35.56	224.59	52.12	608.57
2029	296.30	35.56	224.59	52.12	608.57
2030	296.30	35.56	224.59	52.12	608.57
2031	296.30	35.56	224.59	52.12	608.57
2032	296.20	35.54	224.59	49.62	605.95
2033	296.20	35.54	224.59	49.62	605.95
2034	296.20	35.54	224.59	49.62	605.95
2035	296.20	35.54	224.59	49.62	605.95
2036	296.20	35.54	224.59	49.62	605.95
2037	296.09	35.53	224.59	47.00	603.20
2038	296.09	35.53	224.59	47.00	603.20
2039	296.09	35.53	224.59	47.00	603.20
2040	296.09	35.53	224.59	47.00	603.20
2041	296.09	35.53	224.59	47.00	603.20
2042	295.97	35.52	224.59	44.25	600.32
2043	295.97	35.52	224.59	44.25	600.32

2044	295.97	35.52	224.59	44.25	600.32
2045	295.97	35.52	224.59	44.25	600.32
2046	295.97	35.52	224.59	44.25	600.32
2047	295.85	35.50	224.59	41.36	597.29
2048	295.85	35.50	224.59	41.36	597.29
2049	295.85	35.50	224.59	41.36	597.29
2050	295.85	35.50	224.59	41.36	597.29
2051	295.85	35.50	224.59	41.36	597.29
2052	295.72	35.49	224.59	38.32	594.11
2053	295.72	35.49	224.59	38.32	594.11
2054	295.72	35.49	224.59	45.00	600.79
2055	147.86	17.74	112.29	35.02	312.92
合计	8,437.02	1,012.44	6,400.73	1,328.41	17,178.60

(四) 应付本息情况

本项目拟发行专项债券 36,000.00 万元，其中 2024 年 4 月已发行专项债券 2,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.67%；2024 年 8 月已发行专项债券 3,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.45%；本期拟发行专项债券 3,600.00 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 27,400.00 万元（假设于 2024 年发行 1,400.00 万元，2025 年拟发行 26,000.00 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 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
2024	-	10,000.00	-	10,000.00	2.45%-4.50%	26.70	26.70
2025	10,000.00	26,000.00	-	36,000.00	2.45%-4.50%	824.40	824.40
2026	36,000.00	-	-	36,000.00	2.45%-4.50%	1,521.90	1,521.90
2027	36,000.00	-	-	36,000.00	2.45%-4.50%	1,521.90	1,521.90
2028	36,000.00	-	-	36,000.00	2.45%-4.50%	1,521.90	1,521.90
2029	36,000.00	-	-	36,000.00	2.45%-4.50%	1,521.90	1,521.90
2030	36,000.00	-	-	36,000.00	2.45%-4.50%	1,521.90	1,521.90
2031	36,000.00	-	-	36,000.00	2.45%-4.50%	1,521.90	1,521.90



2032	36,000.00	-	-	36,000.00	2.45%-4.50%	1,521.90	1,521.90
2033	36,000.00	-	-	36,000.00	2.45%-4.50%	1,521.90	1,521.90
2034	36,000.00	-	-	36,000.00	2.45%-4.50%	1,521.90	1,521.90
2035	36,000.00	-	-	36,000.00	2.45%-4.50%	1,521.90	1,521.90
2036	36,000.00	-	-	36,000.00	2.45%-4.50%	1,521.90	1,521.90
2037	36,000.00	-	-	36,000.00	2.45%-4.50%	1,521.90	1,521.90
2038	36,000.00	-	-	36,000.00	2.45%-4.50%	1,521.90	1,521.90
2039	36,000.00	-	-	36,000.00	2.45%-4.50%	1,521.90	1,521.90
2040	36,000.00	-	-	36,000.00	2.45%-4.50%	1,521.90	1,521.90
2041	36,000.00	-	-	36,000.00	2.45%-4.50%	1,521.90	1,521.90
2042	36,000.00	-	-	36,000.00	2.45%-4.50%	1,521.90	1,521.90
2043	36,000.00	-	-	36,000.00	2.45%-4.50%	1,521.90	1,521.90
2044	36,000.00	-	-	36,000.00	2.45%-4.50%	1,521.90	1,521.90
2045	36,000.00	-	-	36,000.00	2.45%-4.50%	1,521.90	1,521.90
2046	36,000.00	-	-	36,000.00	2.45%-4.50%	1,521.90	1,521.90
2047	36,000.00	-	-	36,000.00	2.45%-4.50%	1,521.90	1,521.90
2048	36,000.00	-	-	36,000.00	2.45%-4.50%	1,521.90	1,521.90
2049	36,000.00	-	-	36,000.00	2.45%-4.50%	1,521.90	1,521.90
2050	36,000.00	-	-	36,000.00	2.45%-4.50%	1,521.90	1,521.90
2051	36,000.00	-	-	36,000.00	2.45%-4.50%	1,521.90	1,521.90
2052	36,000.00	-	-	36,000.00	2.45%-4.50%	1,521.90	1,521.90
2053	36,000.00	-	-	36,000.00	2.45%-4.50%	1,521.90	1,521.90
2054	36,000.00	-	10,000.00	26,000.00	2.45%-4.50%	1,495.20	11,495.20
2055	26,000.00	-	26,000.00	-	2.45%-4.50%	697.50	26,697.50
合计		36,000.00	36,000.00			45,657.00	81,657.00

(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	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	126,540.00	-	-	-	4,440.00	4,440.00	4,440.00	4,440.00
经营活动支出	B	7,942.18	-	-	-	253.18	253.18	253.18	253.18
支付的各项税费	C	17,178.60	-	-	-	608.57	608.57	608.57	608.57
经营活动现金净流量	D=A-B-C	101,419.22	-	-	-	3,578.26	3,578.26	3,578.26	3,578.26
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	56,731.00	12,286.40	25,423.80	19,020.80	-	-	-	-
流动资金支出	F	29.00			29.00	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-56,760.00	-12,286.40	-25,423.80	-19,049.80	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-							
资本金 (自有资金)	H	24,000.00	3,000.00	2,000.00	19,000.00	-	-	-	-
专项债券	I	36,000.00	10,000.00	26,000.00	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	36,000.00	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	45,657.00	26.70	824.40	1,521.90	1,521.90	1,521.90	1,521.90	1,521.90
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	-21,657.00	12,973.30	27,175.60	17,478.10	-1,521.90	-1,521.90	-1,521.90	-1,521.90
四、期初现金	P		-	686.90	2,438.70	867.00	2,923.36	4,979.72	7,036.08
期内现金变动	Q=D+G+O	23,002.22	686.90	1,751.80	-1,571.70	2,056.36	2,056.36	2,056.36	2,056.36
五、期末现金	R=P+Q	23,002.22	686.90	2,438.70	867.00	2,923.36	4,979.72	7,036.08	9,092.43

续上表

项目/年度	2031 年	2032 年	2033 年	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	4,440.00	4,440.00	4,440.00	4,440.00	4,440.00	4,440.00	4,440.00	4,440.00	4,440.00
经营活动支出	253.18	263.28	263.28	263.28	263.28	263.28	273.89	273.89	273.89
支付的各项税费	608.57	605.95	605.95	605.95	605.95	605.95	603.20	603.20	603.20
经营活动现金净流量	3,578.26	3,570.77	3,570.77	3,570.77	3,570.77	3,570.77	3,562.90	3,562.90	3,562.90
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	1,521.90	1,521.90	1,521.90	1,521.90	1,521.90	1,521.90	1,521.90	1,521.90	1,521.90
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,521.90	-1,521.90	-1,521.90	-1,521.90	-1,521.90	-1,521.90	-1,521.90	-1,521.90	-1,521.90
四、期初现金	9,092.43	11,148.79	13,197.66	15,246.53	17,295.40	19,344.26	21,393.13	23,434.13	25,475.14
期内现金变动	2,056.36	2,048.87	2,048.87	2,048.87	2,048.87	2,048.87	2,041.00	2,041.00	2,041.00
五、期末现金	11,148.79	13,197.66	15,246.53	17,295.40	19,344.26	21,393.13	23,434.13	25,475.14	27,516.14



续上表

项目/年度	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	4,440.00	4,440.00	4,440.00	4,440.00	4,440.00	4,440.00	4,440.00	4,440.00	4,440.00
经营活动支出	273.89	273.89	285.04	285.04	285.04	285.04	285.04	296.74	296.74
支付的各项税费	603.20	603.20	600.32	600.32	600.32	600.32	600.32	597.29	597.29
经营活动现金净流量	3,562.90	3,562.90	3,554.64	3,554.64	3,554.64	3,554.64	3,554.64	3,545.97	3,545.97
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	1,521.90	1,521.90	1,521.90	1,521.90	1,521.90	1,521.90	1,521.90	1,521.90	1,521.90
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,521.90	-1,521.90	-1,521.90	-1,521.90	-1,521.90	-1,521.90	-1,521.90	-1,521.90	-1,521.90
四、期初现金	27,516.14	29,557.14	31,598.14	33,630.89	35,663.63	37,696.37	39,729.12	41,761.86	43,785.93
期内现金变动	2,041.00	2,041.00	2,032.74	2,032.74	2,032.74	2,032.74	2,032.74	2,024.07	2,024.07
五、期末现金	29,557.14	31,598.14	33,630.89	35,663.63	37,696.37	39,729.12	41,761.86	43,785.93	45,810.01

续上表

项目/年度	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	4,440.00	4,440.00	4,440.00	4,440.00	4,440.00	4,440.00	2,220.00
经营活动支出	296.74	296.74	296.74	309.02	309.02	309.02	154.51
支付的各项税费	597.29	597.29	597.29	594.11	594.11	600.79	312.92
经营活动现金净流量	3,545.97	3,545.97	3,545.97	3,536.87	3,536.87	3,530.19	1,752.57
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	-	-	-	-	-	10,000.00	26,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,521.90	1,521.90	1,521.90	1,521.90	1,521.90	1,495.20	697.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,521.90	-1,521.90	-1,521.90	-1,521.90	-1,521.90	-11,495.20	-26,697.50
四、期初现金	45,810.01	47,834.08	49,858.15	51,882.22	53,897.19	55,912.15	47,947.15
期内现金变动	2,024.07	2,024.07	2,024.07	2,014.97	2,014.97	-7,965.01	-24,944.93
五、期末现金	47,834.08	49,858.15	51,882.22	53,897.19	55,912.15	47,947.15	23,002.22

#### （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	3,600.00	4,860.00	8,460.00	101,419.22
已发行债券	5,000.00	3,807.00	8,807.00	
后续拟发行债券	27,400.00	36,990.00	64,390.00	
融资合计	36,000.00	45,657.00	81,657.00	
覆盖倍数	1.24			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 101,419.22 万元，融资本息合计 81,657.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.24。

#### 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

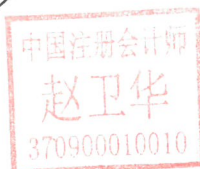
和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所

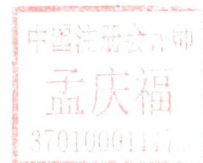
中国·济南



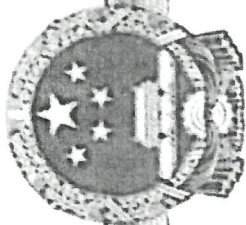
中国注册会计师：



中国注册会计师：



2024 年 9 月 11 日

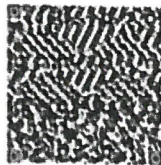


# 营业执照

(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

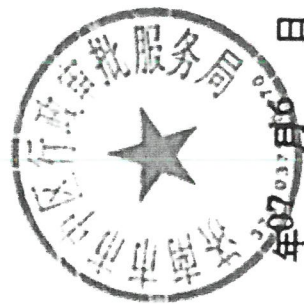
类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

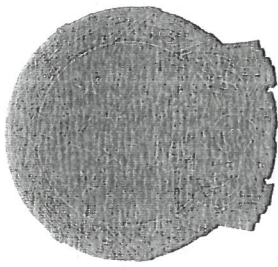
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告，验证企业财务数据，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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 16 日



证书序号: 5000814

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

## 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