

2024 年山东省政府专项债券（四十期）德州市本级德
州市乡村振兴产业融合示范园收益与融资平衡专项评
价报告

和信咨字（2024）第 010667 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）德州市本级德州市乡村振兴产业融合示范园收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2024）第 010667 号

我我们接受委托，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，项目够如期完工并交付使用；

（四）预测期内预测的各项现金流入能够顺利执行，现金流入均在正常范围内变动；

（五）项目现金流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

德州市乡村振兴产业融合示范园

2、立项单位

德州市振兴乡村投资运营集团有限公司

德州市振兴乡村投资运营集团有限公司注册地址位于山东省德州市经济技术开发区长河街道办事处三八东路鑫星国际 7 楼; 统一社会信用代码: 91371400MA7BX0RB1D。

3、项目规划审批

德州凯元工程咨询有限公司于 2022 年 9 月对该项目出具了《德州市乡村振兴产业融合示范园可行性研究报告》并于 2022 年 9 月 14 日取得山东省建设项目备案证明。项目代码: 2209-371426-89-01-514040。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于平原县三唐乡, 占地面积 1400 亩, 主要建设内容: 一产主要建设小麦、玉米、花生等育种育苗实验田约 400 亩, 无公害绿色浆果及蔬菜智慧连栋温室大棚约 14 万平方米; 二产主要建设农产品研发中心, 果蔬分拣加工车间及农产品深加工基地, 建筑面积约 16 万平方米; 三产主要开展自然课堂、智慧微农庄、农事体验等休闲农业体验项目, 建设休闲农业配套基础设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 3 月至 2025 年 3 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、发行专项债券及银行融资等方式。本项目估算总投资 145,000.00 万元，其中：项目单位自有资金 72,500.00 万元，2023 年 12 月发行调整专项债券调入 1,000.00 万元，本期拟发行专项债 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 4.5%，后续拟发行专项债券 69,500.00 万元，期限 30 年，利率 4.5%。

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	145,000.00	100.00%	
一、资本金	72,500.00	50.00%	
（一）自有资金	72,500.00	50.00%	
（二）银行贷款	-		
1、已贷款			
2、本期拟贷款	-		
3、后续拟贷款			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	72,500.00	50.00%	
（一）已发行（调整）专项债券	1,000.00	0.69%	
（二）本期发行专项债券	2,000.00	1.38%	
（三）后续拟发行专项债券	69,500.00	47.93%	
（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大棚租赁现金流入、研发厂房租赁现金流入、休闲农业设施租赁现金流入等。

①大棚租赁现金流入：项目对外出租面积 14 万 m²，平均租赁费按照 0.6 元/m²/天计算，则年现金流入 $0.6 \text{ 元} \times 365 \times 14 \text{ 万 m}^2 = 3066 \text{ 万元}$ 。

②研发及厂房租赁现金流入：项目对外出租面积 16 万 m²，平均租赁费按照 0.9 元/m²/天计算，则年现金流入 $0.9 \text{ 元} \times 365 \text{ 天} \times 16 \text{ 万 m}^2 = 5256 \text{ 万元}$ 。

③休闲农业设施运营出租现金流入：考虑近几年新冠疫情对旅游业的影响，导致旅游业数据严重失真，因此本项目采用疫情前德州市休闲观光农业的数据，根据德州统计局 2018 年数据，德州市拥有全国休闲农业与乡村旅游示范点 4 个，中国重要农业文化遗产 2 个，山东省休闲农业与乡村旅游示范县 2 个、示范点 5 个，全市休闲观光农业年均接待游客 438 万人次，实现营业现金流入 8 亿元。

根据谨慎原则以及 2023 年疫情防控解除后我国旅游业全面复苏、国家大力推进乡村振兴等方面的情况，本项目建成后休闲农业体验观光设施预计年接待游客数量按 2018 年数据的 10%左右估算约为 45 万人，人均消费额按 200 元计算，年均旅游现金流入为 9000 万元，本项目按年均旅游现金流入的 40%提取出租现金流入，则本项目的年休闲农业设施运营出租现金流入为 $9000 \times 40\% = 3600 \text{ 万元}$ 。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下浮 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：现金流入估算表（单位：万元）

单位：万元

年份	大棚租赁现金流入	研发厂房租赁现金流入	休闲农业设施租赁现金流入	合计
2025	2,184.53	3,744.90	2,565.00	8,494.43
2026	2,912.70	4,993.20	3,420.00	11,325.90
2027	2,912.70	4,993.20	3,420.00	11,325.90
2028	2,912.70	4,993.20	3,420.00	11,325.90
2029	2,912.70	4,993.20	3,420.00	11,325.90
2030	2,912.70	4,993.20	3,420.00	11,325.90
2031	2,912.70	4,993.20	3,420.00	11,325.90
2032	2,912.70	4,993.20	3,420.00	11,325.90
2033	2,912.70	4,993.20	3,420.00	11,325.90
2034	2,912.70	4,993.20	3,420.00	11,325.90
2035	2,912.70	4,993.20	3,420.00	11,325.90
2036	2,912.70	4,993.20	3,420.00	11,325.90
2037	2,912.70	4,993.20	3,420.00	11,325.90
2038	2,912.70	4,993.20	3,420.00	11,325.90
2039	2,912.70	4,993.20	3,420.00	11,325.90
2040	2,912.70	4,993.20	3,420.00	11,325.90
2041	2,912.70	4,993.20	3,420.00	11,325.90
2042	2,912.70	4,993.20	3,420.00	11,325.90
2043	2,912.70	4,993.20	3,420.00	11,325.90
2044	2,912.70	4,993.20	3,420.00	11,325.90
2045	2,912.70	4,993.20	3,420.00	11,325.90
2046	2,912.70	4,993.20	3,420.00	11,325.90
2047	2,912.70	4,993.20	3,420.00	11,325.90
2048	2,912.70	4,993.20	3,420.00	11,325.90
2049	2,912.70	4,993.20	3,420.00	11,325.90
2050	2,912.70	4,993.20	3,420.00	11,325.90
2051	2,912.70	4,993.20	3,420.00	11,325.90
2052	2,912.70	4,993.20	3,420.00	11,325.90
2053	2,912.70	4,993.20	3,420.00	11,325.90
2054	2,912.70	4,993.20	3,420.00	11,325.90
5055	1,456.35	2,496.60	1,710.00	5,662.95
合计	88,109.18	151,044.30	103,455.00	342,608.48

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料、外购动力及燃料、工资及福利、修理费折旧费、其他费用等。

1、外购原材料费

参考同类项目，并结合本项目实际情况，本项目年外购原材料费估算为 50 万元，运营期间，每 5 年上涨 5%。

2、燃料动力费

本项目燃料动力费包括水费、电费，年耗电 1320 万千瓦时、耗水 10 万 m³，电按 1 元/千瓦时估算，水按照 4.42 元/m³ 估算，则年燃料动力费 1364.20 万元。

3、工资及福利费

本本项目人员 20 人，其中管理人员 3 人，每年工资 7 万元；工人 10 人，每年工资 6 万元；技术人员 7 人，每年工资 8 万元，年工资总额为 137 万元。福利费按 工资总额的 14%提取，年提取 19.18 万元，两项合计 156.18 万元。运营期间，工资及职工福利费每 5 年上涨 5%。

4、修理费

修理费用按照固定资产原值的 0.5%估算，则年修理费用为 692.38 万元。

5、固定资产折旧费

本项目折旧费用按照房屋建筑 40 年、设备 20 年进行估算，残值率为 5%，每年折旧费用为 3603.56 万元。

6、其他费用

该部分费用主要为其他管理费等，按照工资及职工福利费的 10%提取，估算为

15.62 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%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
2025	39.38	1,074.31	122.99	545.25	12.30	1,794.22
2026	52.50	1,432.41	163.99	727.00	16.40	2,392.30
2027	52.50	1,432.41	163.99	727.00	16.40	2,392.30
2028	52.50	1,432.41	163.99	727.00	16.40	2,392.30
2029	52.50	1,432.41	163.99	727.00	16.40	2,392.30
2030	55.13	1,432.41	172.19	727.00	17.22	2,403.94
2031	55.13	1,432.41	172.19	727.00	17.22	2,403.94
2032	55.13	1,432.41	172.19	727.00	17.22	2,403.94
2033	55.13	1,432.41	172.19	727.00	17.22	2,403.94
2034	55.13	1,432.41	172.19	727.00	17.22	2,403.94
2035	57.88	1,432.41	180.80	727.00	18.08	2,416.17
2036	57.88	1,432.41	180.80	727.00	18.08	2,416.17
2037	57.88	1,432.41	180.80	727.00	18.08	2,416.17
2038	57.88	1,432.41	180.80	727.00	18.08	2,416.17
2039	57.88	1,432.41	180.80	727.00	18.08	2,416.17
2040	60.78	1,432.41	189.84	727.00	18.98	2,429.01
2041	60.78	1,432.41	189.84	727.00	18.98	2,429.01
2042	60.78	1,432.41	189.84	727.00	18.98	2,429.01
2043	60.78	1,432.41	189.84	727.00	18.98	2,429.01
2044	60.78	1,432.41	189.84	727.00	18.98	2,429.01
2045	63.81	1,432.41	199.33	727.00	19.93	2,442.49
2046	63.81	1,432.41	199.33	727.00	19.93	2,442.49
2047	63.81	1,432.41	199.33	727.00	19.93	2,442.49
2048	63.81	1,432.41	199.33	727.00	19.93	2,442.49
2049	63.81	1,432.41	199.33	727.00	19.93	2,442.49
2050	67.00	1,432.41	209.30	727.00	20.93	2,456.64
2051	67.00	1,432.41	209.30	727.00	20.93	2,456.64

2052	67.00	1,432.41	209.30	727.00	20.93	2,456.64
2053	67.00	1,432.41	209.30	727.00	20.93	2,456.64
2054	67.00	1,432.41	209.30	727.00	20.93	2,456.64
2055	35.18	716.21	109.88	363.50	10.46	1,235.23
合计	1,807.55	43,330.40	5,646.08	21,991.72	564.08	73,339.84

（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），该项目现金流入需缴纳增值税，研发厂房租赁等增值税税率为 9%；城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的 7%，3%，2%计算，房产税 12%，企业所得税 25%。

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
2025	98.62	11.83	389.73	412.28	912.47
2026	131.49	15.78	269.18	549.71	966.17
2027	131.49	15.78	269.18	549.71	966.17
2028	131.49	15.78	269.18	549.71	966.17
2029	131.49	15.78	269.18	549.71	966.17
2030	131.38	15.77	266.38	549.71	963.23
2031	131.38	15.77	266.38	549.71	963.23
2032	131.38	15.77	266.38	549.71	963.23
2033	131.38	15.77	266.38	549.71	963.23
2034	131.38	15.77	266.38	549.71	963.23
2035	131.25	15.75	263.43	549.71	960.14
2036	131.25	15.75	263.43	549.71	960.14
2037	131.25	15.75	263.43	549.71	960.14
2038	131.25	15.75	263.43	549.71	960.14
2039	131.25	15.75	263.43	549.71	960.14
2040	131.12	15.73	260.33	549.71	956.90
2041	131.12	15.73	260.33	549.71	956.90
2042	131.12	15.73	260.33	549.71	956.90
2043	131.12	15.73	260.33	549.71	956.90
2044	131.12	15.73	260.33	549.71	956.90

2045	130.98	15.72	336.99	549.71	1,033.39
2046	130.98	15.72	336.99	549.71	1,033.39
2047	130.98	15.72	336.99	549.71	1,033.39
2048	130.98	15.72	336.99	549.71	1,033.39
2049	130.98	15.72	336.99	549.71	1,033.39
2050	130.84	15.70	333.57	549.71	1,029.82
2051	130.84	15.70	333.57	549.71	1,029.82
2052	130.84	15.70	333.57	549.71	1,029.82
2053	130.84	15.70	333.57	549.71	1,029.82
2054	130.84	15.70	341.57	549.71	1,037.82
5055	65.36	7.84	180.36	274.86	528.42
合计	3,967.78	476.13	8,958.29	16,628.73	30,030.93

(四) 应付本息情况

专项债券

2023 年 12 月由德州市传染病防治中心医疗设备项目已发行债券金额中的 1,000.00 调入本项目；债券发行期限 30 年，债券利率 3.20%，本期拟发行专项债 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 4.5%，2025 年拟发行专项债券 69,500.00 万元，期限 30 年，利率 4.5%。利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付。

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
2023	-	1,000.00	-	1,000.00	3.2%-4.5%	-	-
2024	1,000.00	2,000.00	-	3,000.00	3.2%-4.5%	32.00	32.00
2025	3,000.00	69,500.00	-	72,500.00	3.2%-4.5%	1,685.75	1,685.75
2026	72,500.00	-	-	72,500.00	3.2%-4.5%	3,249.50	3,249.50
2027	72,500.00	-	-	72,500.00	3.2%-4.5%	3,249.50	3,249.50
2028	72,500.00	-	-	72,500.00	3.2%-4.5%	3,249.50	3,249.50
2029	72,500.00	-	-	72,500.00	3.2%-4.5%	3,249.50	3,249.50
2030	72,500.00	-	-	72,500.00	3.2%-4.5%	3,249.50	3,249.50
2031	72,500.00	-	-	72,500.00	3.2%-4.5%	3,249.50	3,249.50
2032	72,500.00	-	-	72,500.00	3.2%-4.5%	3,249.50	3,249.50

2033	72,500.00	-	-	72,500.00	3.2%-4.5%	3,249.50	3,249.50
2034	72,500.00	-	-	72,500.00	3.2%-4.5%	3,249.50	3,249.50
2035	72,500.00	-	-	72,500.00	3.2%-4.5%	3,249.50	3,249.50
2036	72,500.00	-	-	72,500.00	3.2%-4.5%	3,249.50	3,249.50
2037	72,500.00	-	-	72,500.00	3.2%-4.5%	3,249.50	3,249.50
2038	72,500.00	-	-	72,500.00	3.2%-4.5%	3,249.50	3,249.50
2039	72,500.00	-	-	72,500.00	3.2%-4.5%	3,249.50	3,249.50
2040	72,500.00	-	-	72,500.00	3.2%-4.5%	3,249.50	3,249.50
2041	72,500.00	-	-	72,500.00	3.2%-4.5%	3,249.50	3,249.50
2042	72,500.00	-	-	72,500.00	3.2%-4.5%	3,249.50	3,249.50
2043	72,500.00	-	-	72,500.00	3.2%-4.5%	3,249.50	3,249.50
2044	72,500.00	-	-	72,500.00	3.2%-4.5%	3,249.50	3,249.50
2045	72,500.00	-	-	72,500.00	3.2%-4.5%	3,249.50	3,249.50
2046	72,500.00	-	-	72,500.00	3.2%-4.5%	3,249.50	3,249.50
2047	72,500.00	-	-	72,500.00	3.2%-4.5%	3,249.50	3,249.50
2048	72,500.00	-	-	72,500.00	3.2%-4.5%	3,249.50	3,249.50
2049	72,500.00	-	-	72,500.00	3.2%-4.5%	3,249.50	3,249.50
2050	72,500.00	-	-	72,500.00	3.2%-4.5%	3,249.50	3,249.50
2051	72,500.00	-	-	72,500.00	3.2%-4.5%	3,249.50	3,249.50
2052	72,500.00	-	-	72,500.00	3.2%-4.5%	3,249.50	3,249.50
2053	72,500.00	-	1,000.00	71,500.00	3.2%-4.5%	3,249.50	4,249.50
2054	71,500.00	-	2,000.00	69,500.00	3.2%-4.5%	3,217.50	5,217.50
2055	69,500.00	-	69,500.00	-	3.2%-4.5%	1,563.75	71,063.75
合计		72,500.00	72,500.00		3.2%-4.5%	97,485.00	169,985.00

(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	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	342,608.48	-	-	8,494.43	11,325.90	11,325.90
经营活动支出	B	73,339.84	-	-	1,794.22	2,392.30	2,392.30
支付的各项税费	C	30,030.93	-	-	912.47	966.17	966.17
经营活动现金净流量	D=A-B-C	239,237.70	-	-	5,787.73	7,967.43	7,967.43
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	138,475.00	60,000.00	10,000.00	68,475.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-138,475.00	-60,000.00	-10,000.00	-68,475.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	72,500.00	72,500.00	-	-	-	-
专项债券	I	72,500.00	1,000.00	2,000.00	69,500.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	72,500.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-

支付债券利息	M	97,485.00	-	32.00	1,685.75	3,249.50	3,249.50
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	-24,985.00	73,500.00	1,968.00	67,814.25	-3,249.50	-3,249.50
四、期初现金	P		-	13,500.00	5,468.00	10,594.98	15,312.92
期内现金变动	Q=D+G+O	75,777.70	13,500.00	-8,032.00	5,126.98	4,717.93	4,717.93
五、期末现金	R=P+Q	75,777.70	13,500.00	5,468.00	10,594.98	15,312.92	20,030.85

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	—						
经营活动现金流入	A	11,325.90	11,325.90	11,325.90	11,325.90	11,325.90	11,325.90
经营活动支出	B	2,392.30	2,392.30	2,403.94	2,403.94	2,403.94	2,403.94
支付的各项税费	C	966.17	966.17	963.23	963.23	963.23	963.23
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,967.43	7,967.43	7,958.73	7,958.73	7,958.73	7,958.73
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	-	-	-	-	-	-

经营活动现金净 流量	D=A-B-C	7,958.73	7,949.59	7,949.59	7,949.59	7,949.59	7,949.59
二、投资活动产生的现 金	—						7,949.59
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	3,249.50	3,249.50	3,249.50	3,249.50	3,249.50	3,249.50
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	-3,249.50	-3,249.50	-3,249.50	-3,249.50	-3,249.50	-3,249.50
四、期初现金	P	48,303.65	53,012.88	57,712.97	62,413.07	67,113.16	71,813.26
期内现金变动	Q=D+G+O	4,709.23	4,700.09	4,700.09	4,700.09	4,700.09	4,700.09
五、期末现金	R=P+Q	53,012.88	57,712.97	62,413.07	67,113.16	71,813.26	76,513.35

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	—						
经营活动现金流入	A	11,325.90	11,325.90	11,325.90	11,325.90	11,325.90	11,325.90
经营活动支出	B	2,429.01	2,429.01	2,429.01	2,429.01	2,429.01	2,442.49
支付的各项税费	C	956.90	956.90	956.90	956.90	956.90	1,033.39
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,940.00	7,940.00	7,940.00	7,940.00	7,940.00	7,850.02
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	3,249.50	3,249.50	3,249.50	3,249.50	3,249.50	3,249.50

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	-3,249.50	-3,249.50	-3,249.50	-3,249.50	-3,249.50	-3,249.50	-3,249.50	-3,249.50
四、期初现金	P	76,513.35	81,203.85	85,894.35	90,584.85	95,275.35	99,965.84	99,965.84	99,965.84
期内现金变动	Q=D+G+O	4,690.50	4,690.50	4,690.50	4,690.50	4,690.50	4,600.52	4,600.52	4,600.52
五、期末现金	R=P+Q	81,203.85	85,894.35	90,584.85	95,275.35	99,965.84	104,566.36	104,566.36	104,566.36

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	—						
经营活动现金流入	A	11,325.90	11,325.90	11,325.90	11,325.90	11,325.90	11,325.90
经营活动支出	B	2,442.49	2,442.49	2,442.49	2,442.49	2,456.64	2,456.64
支付的各项税费	C	1,033.39	1,033.39	1,033.39	1,033.39	1,029.82	1,029.82
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,850.02	7,850.02	7,850.02	7,850.02	7,839.44	7,839.44
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	3,249.50	3,249.50	3,249.50	3,249.50	3,249.50	3,249.50	3,249.50
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	-3,249.50	-3,249.50	-3,249.50	-3,249.50	-3,249.50	-3,249.50	-3,249.50
四、期初现金	P	104,566.36	109,166.88	113,767.40	118,367.92	122,968.44	127,558.38	127,558.38
期内现金变动	Q=D+G+O	4,600.52	4,600.52	4,600.52	4,600.52	4,600.52	4,589.94	4,589.94
五、期末现金	R=P+Q	109,166.88	113,767.40	118,367.92	122,968.44	127,558.38	132,148.32	132,148.32

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	—				
经营活动现金流入	A	11,325.90	11,325.90	11,325.90	5,662.95
经营活动支出	B	2,456.64	2,456.64	2,456.64	1,235.23
支付的各项税费	C	1,029.82	1,029.82	1,037.82	528.42
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,839.44	7,839.44	7,831.44	3,899.30
二、投资活动产生的现金	—				
建设成本支出	E	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-

投资活动现金流量	G=E-F	-	-	-	-	-
三、融资产动产生的现金	—					
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	-	1,000.00	2,000.00	69,500.00	
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	3,249.50	3,249.50	3,217.50	1,563.75	
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-
融资产动现金流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-3,249.50	-4,249.50	-5,217.50	-71,063.75	
四、期初现金	P	132,148.32	136,738.27	140,328.21	142,942.15	
期内现金变动	Q=D+G+O	4,589.94	3,589.94	2,613.94	-67,164.45	
五、期末现金	R=P+Q	136,738.27	140,328.21	142,942.15	75,777.70	

(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	2,000.00	2,700.00	4,700.00	239, 237. 70
已发行 (调整) 债券	1,000.00	960.00	1,960.00	
后续拟发行债券	69,500.00	93,825.00	163,325.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	72,500.00	97,485.00	169,985.00	
覆盖倍数				1. 41

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 239,237.70 万元,融资本息合计 169,985.00 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

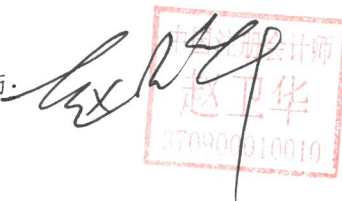
和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所

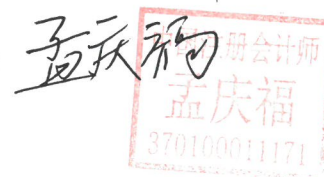
中国·济南



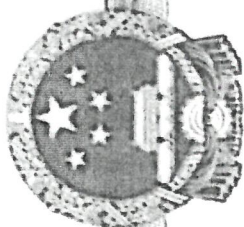
中国注册会计师：



中国注册会计师：



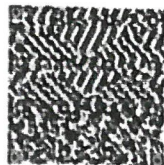
2024 年 9 月 11 日



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410



扫描二维码
获取企业信息
了解更多
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

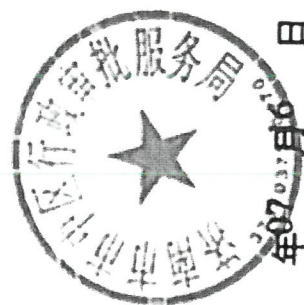
负责人 赵卫华

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

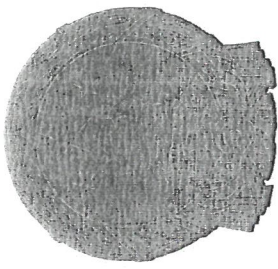
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



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

370103751