

2025 年山东省政府专项债券（二十八期）滨州市惠民
县文化融媒体中心项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011138 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年六月

2025 年山东省政府专项债券（二十八期）滨州市惠民县文化融媒体中心项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011138 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

惠民县文化融媒体中心项目

2、立项单位

项目立项单位名称: 惠民县惠兴产业发展有限公司

项目单位简介: 惠民县惠兴产业发展有限公司成立于 2018-10-16, 法定代表人为房久辉, 注册资本为 50000 万元人民币, 统一社会信用代码为 91371621MA3NCX1B5T, 企业地址位于山东省滨州市惠民县孙武街道办事处第一实验学校以南、鼓楼街以西, 所属行业为商务服务业, 经营范围包含: 一般项目: 园区管理服务; 园林绿化工程施工; 市政设施管理; 承接总公司工程建设业务; 工程管理服务; 土地整治服务; 房屋拆迁服务; 物业服务评估; 销售代理; 机械设备租赁; 广告制作; 平面设计; 广告设计、代理; 会议及展览服务; 市场营销策划。(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动) 许可项目: 建设工程设计; 建设工程施工。(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)。惠民县惠兴产业发展有限公司目前的经营状态为在营(开业)企业。

3、项目规划审批

2022 年 9 月, 山东弘鼎工程咨询有限公司出具《惠民县文化融媒体中心项目

可行性研究报告》。

2022 年 10 月，惠民县发展和改革局出具《关于惠民县文化融媒体中心项目可行性研究报告的批复》（惠发改审批〔2022〕151 号）。

2023 年 11 月，惠民县发展和改革局出具《关于同意惠民县文化融媒体中心项目变更的说明》。

2023 年 11 月，山东弘鼎工程咨询有限公司出具《惠民县文化融媒体中心项目可行性研究报告》。

4、项目规模与主要建设内容

项目总建筑面积约 6.4 万平方米，主要建设文化展示中心、科技体验展示中心、信息中心、演播剧场及媒体中心、多功能信号发射塔、广告位、停车场、充电桩及供热、供水、供气等配置基础设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 6 月至 2025 年 7 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 47,500.00 万元，已发行专项债券 24,000.00 万元（其中 20,000.00 万元已调整至其他项目），已调整专项债券 9,500.00 万元，本期拟发行专项债券 26,400.00 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	87,400.00	100.00%	
一、资本金	47,500.00	54.35%	
(一) 自有资金	47,500.00	54.35%	
(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）	39,900.00	45.65%	
(一) 已发行专项债券	4,000.00	4.58%	
(二) 已调整专项债券	9,500.00	10.87%	
(三) 本期拟发行专项债券	26,400.00	30.21%	
(四) 后续拟发行专项债券			

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出租现金流入、停车场现金流入、充电桩现金流入、广告现金流入。

1、文化展示中心、科技体验展示中心、信息中心、演播剧场及媒体中心、出租现金流入

本项目地上总建筑面积为 59000 m²，按照 1.44 元/m²·天的标准收费，出租率为 95%，按照 1 年 365 天计算，年出租收益为 2945.99 万元。物业收费按照 1.3 元/m²·月计算，共 59000 平方米，出租率为 95%，每年物业收费收益为 87.44 万元。则出租现金流入合计 3,033.43 万元/年。

2、停车场现金流入

本项目停车场共及 890 个，停放率 80%约停 712 辆，其中 80%为小型车、10%为中型车、10%为大型车；停车时间约为白天 8 小时每天、晚上 8 小时每天。参照以下收费标准本项目停车费收入为小型车：11392 元/天、中型车：2278 元/天、大型车：2848 元/天；每年按 360 天计，则本项目停车费收入为 594.65 万元/年。

车型	公共停车场	
	白天	夜间
小型车	2 元/小时	0.5 元/小时
中型车	3 元/小时	1 元/小时
大型车	4 元/小时	1 元/小时

3、充电桩现金流入

本项目预计建设 300 座直流充电桩与 400 座交流充电桩，为园区工作人员提供充电服务并收取服务费。本项目预计直流充电桩服务费单价为 0.90 元/小时，平均每日充电时间为 8.00h，预计使用率为 60%，每年按 360 天计，则本项目直流充电桩收入为 46.66 万元/年。本项目预计交流充电桩服务费单价为 0.80 元/小时，平均每日充电时间为 10.00h，预计使用率为 70%，每年按 360 天计，则本项目直流充电桩收入为 80.64 万元/年。

则本项目充电桩现金流入共计 127.3 万元/年。

4、广告现金流入

本项目设计安装电梯 8 个，每部电梯安装 2 块广告屏，电梯轿厢内框架广告规格：80 cm*60 cm。每个屏每天投放广告 30 条，每条 7800 元/年，出租率按 80% 计算，每年电梯广告收入共计 299.52 万元。设计安装 LED 屏共 10 面，LED 屏规格为：20M*10M，每面计划每天投放 15 条，65000 元/条/年，年出租率为 80%，项目经营期内 LED 广告收入共计 780 万元。

则广告现金流入共计 1079.52 万元/年。

项目现金流入具体如下：

单位：万元

年份	出租现金流入	停车场现金流入	充电桩现金流入	广告现金流入	合计
2025	1,263.93	247.77	53.04	449.80	2,014.54
2026	3,033.43	594.65	127.30	1,079.52	4,834.90
2027	3,033.43	594.65	127.30	1,079.52	4,834.90
2028	3,033.43	594.65	127.30	1,079.52	4,834.90
2029	3,033.43	594.65	127.30	1,079.52	4,834.90
2030	3,033.43	594.65	127.30	1,079.52	4,834.90
2031	3,033.43	594.65	127.30	1,079.52	4,834.90
2032	3,033.43	594.65	127.30	1,079.52	4,834.90
2033	3,033.43	594.65	127.30	1,079.52	4,834.90
2034	3,033.43	594.65	127.30	1,079.52	4,834.90
2035	3,033.43	594.65	127.30	1,079.52	4,834.90
2036	3,033.43	594.65	127.30	1,079.52	4,834.90
2037	3,033.43	594.65	127.30	1,079.52	4,834.90
2038	3,033.43	594.65	127.30	1,079.52	4,834.90
2039	3,033.43	594.65	127.30	1,079.52	4,834.90
2040	3,033.43	594.65	127.30	1,079.52	4,834.90
2041	3,033.43	594.65	127.30	1,079.52	4,834.90
2042	3,033.43	594.65	127.30	1,079.52	4,834.90
2043	3,033.43	594.65	127.30	1,079.52	4,834.90
2044	3,033.43	594.65	127.30	1,079.52	4,834.90
2045	3,033.43	594.65	127.30	1,079.52	4,834.90
2046	3,033.43	594.65	127.30	1,079.52	4,834.90
2047	3,033.43	594.65	127.30	1,079.52	4,834.90
2048	3,033.43	594.65	127.30	1,079.52	4,834.90
2049	3,033.43	594.65	127.30	1,079.52	4,834.90
2050	3,033.43	594.65	127.30	1,079.52	4,834.90
2051	3,033.43	594.65	127.30	1,079.52	4,834.90
2052	3,033.43	594.65	127.30	1,079.52	4,834.90
2053	3,033.43	594.65	127.30	1,079.52	4,834.90
2054	3,033.43	594.65	127.30	1,079.52	4,834.90
2055	1,516.71	297.33	63.65	539.76	2,417.45

合计	90,749.99	17,789.95	3,808.39	32,295.64	144,643.97
----	-----------	-----------	----------	-----------	------------

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括动力费、修理费、折旧与摊销、人员费等。

1、动力费

项目需水量 230,000.00 m³，水价为 3.1 元/m³，则水费为 71.30 万元；用电量 120.00 万度，电价为 0.80 元/度，则电费为 96.00 万元。则年需动力费年约 167.30 万元。

2、修理费

修理费按照固定资产原值的 0.1% 计算，则修理费为 346.30 万元/年。

3、折旧与摊销

项目采用直线法计提折旧，固定资产房屋按 30 年计提，5% 残值，平均每年 2,326.49 万元；无形资产摊销按 50 年计提，平均每年 169.20 万元。

折旧与摊销，平均每年合计 2,495.69 万元。

4、人员费

项目所需人员为 6 人，年工资及福利约 36 万元。由于考虑市场情况因素，工资及福利计算每五年增长 5%。

单位：万元

年份	动力费	修理费	工资及福利	合计
2025	69.71	144.29	15.00	229.00
2026	167.30	346.30	36.00	549.60
2027	167.30	346.30	36.00	549.60
2028	167.30	346.30	36.00	549.60
2029	167.30	346.30	36.00	549.60
2030	167.30	346.30	37.80	551.40
2031	167.30	346.30	37.80	551.40

2032	167.30	346.30	37.80	551.40
2033	167.30	346.30	37.80	551.40
2034	167.30	346.30	37.80	551.40
2035	167.30	346.30	39.69	553.29
2036	167.30	346.30	39.69	553.29
2037	167.30	346.30	39.69	553.29
2038	167.30	346.30	39.69	553.29
2039	167.30	346.30	39.69	553.29
2040	167.30	346.30	41.67	555.27
2041	167.30	346.30	41.67	555.27
2042	167.30	346.30	41.67	555.27
2043	167.30	346.30	41.67	555.27
2044	167.30	346.30	41.67	555.27
2045	167.30	346.30	43.76	557.36
2046	167.30	346.30	43.76	557.36
2047	167.30	346.30	43.76	557.36
2048	167.30	346.30	43.76	557.36
2049	167.30	346.30	43.76	557.36
2050	167.30	346.30	45.95	559.55
2051	167.30	346.30	45.95	559.55
2052	167.30	346.30	45.95	559.55
2053	167.30	346.30	45.95	559.55
2054	167.30	346.30	45.95	559.55
2055	83.65	173.15	22.97	279.77
合计	5,005.06	10,360.14	1,226.32	16,591.52

(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, 增值税税率 13%、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 5%, 3%, 2%, 房产税按照从租计征, 税率为 12%, 根据《企业所得税法》规定, 企业所得税税率 25%。

单位: 万元

年份	增值税	城建税及附加	房产税	所得税	合计
2025	143.44	14.34	131.50	-	289.29
2026	344.26	34.43	315.61	-	694.29
2027	344.26	34.43	315.61	-	694.29
2028	344.26	34.43	315.61	-	694.29
2029	344.26	34.43	315.61	-	694.29
2030	344.26	34.43	315.61	-	694.29
2031	344.26	34.43	315.61	-	694.29
2032	344.26	34.43	315.61	-	694.29
2033	344.26	34.43	315.61	-	694.29
2034	344.26	34.43	315.61	-	694.29
2035	344.26	34.43	315.61	-	694.29
2036	344.26	34.43	315.61	-	694.29
2037	344.26	34.43	315.61	-	694.29
2038	344.26	34.43	315.61	-	694.29
2039	344.26	34.43	315.61	-	694.29
2040	344.26	34.43	315.61	-	694.29
2041	344.26	34.43	315.61	-	694.29
2042	344.26	34.43	315.61	-	694.29
2043	344.26	34.43	315.61	-	694.29
2044	344.26	34.43	315.61	-	694.29
2045	344.26	34.43	315.61	-	694.29
2046	344.26	34.43	315.61	-	694.29
2047	344.26	34.43	315.61	-	694.29
2048	344.26	34.43	315.61	-	694.29
2049	344.26	34.43	315.61	-	694.29
2050	344.26	34.43	315.61	-	694.29
2051	344.26	34.43	315.61	-	694.29
2052	344.26	34.43	315.61	-	694.29
2053	344.26	34.43	315.61	-	694.29
2054	344.26	34.43	315.61	319.30	1,013.60
2055	172.13	17.21	157.80	315.63	662.78
合计	10,299.08	1,029.91	9,441.99	634.93	21,405.91

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目拟发行专项债券 39,900.00 万元，其中：2023 年 7 月已发行专项债券 4,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.09%，2023 年 7 月已调整专项债券 1,000.00 万元，债券期限为 20 年，利率为 3.33 %，2023 年 12 月已调整专项债券 8,500.00 万元，债券期限为 15 年、20 年，利率为 3.24%-3.43%；本期拟发行专项债券 26,400.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.00%，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 2 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	-	13,500.00		13,500.00	3.09%-4.00%	473.94	473.94
2024	13,500.00			13,500.00	3.09%-4.00%	439.56	439.56
2025	13,500.00	26,400.00		39,900.00	3.09%-4.00%	967.56	967.56
2026	39,900.00			39,900.00	3.09%-4.00%	1,495.56	1,495.56
2027	39,900.00			39,900.00	3.09%-4.00%	1,495.56	1,495.56
2028	39,900.00			39,900.00	3.09%-4.00%	1,495.56	1,495.56
2029	39,900.00			39,900.00	3.09%-4.00%	1,495.56	1,495.56
2030	39,900.00			39,900.00	3.09%-4.00%	1,495.56	1,495.56
2031	39,900.00			39,900.00	3.09%-4.00%	1,495.56	1,495.56
2032	39,900.00			39,900.00	3.09%-4.00%	1,495.56	1,495.56
2033	39,900.00			39,900.00	3.09%-4.00%	1,495.56	1,495.56
2034	39,900.00			39,900.00	3.09%-4.00%	1,495.56	1,495.56
2035	39,900.00			39,900.00	3.09%-4.00%	1,495.56	1,495.56

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
2036	39,900.00			39,900.00	3.09%-4.00%	1,495.56	1,495.56
2037	39,900.00		500.00	39,400.00	3.09%-4.00%	1,487.46	1,987.46
2038	39,400.00			39,400.00	3.09%-4.00%	1,479.36	1,479.36
2039	39,400.00			39,400.00	3.09%-4.00%	1,479.36	1,479.36
2040	39,400.00			39,400.00	3.09%-4.00%	1,479.36	1,479.36
2041	39,400.00			39,400.00	3.09%-4.00%	1,479.36	1,479.36
2042	39,400.00		9,000.00	30,400.00	3.09%-4.00%	1,329.48	10,329.48
2043	30,400.00			30,400.00	3.09%-4.00%	1,179.60	1,179.60
2044	30,400.00			30,400.00	3.09%-4.00%	1,179.60	1,179.60
2045	30,400.00			30,400.00	3.09%-4.00%	1,179.60	1,179.60
2046	30,400.00			30,400.00	3.09%-4.00%	1,179.60	1,179.60
2047	30,400.00			30,400.00	3.09%-4.00%	1,179.60	1,179.60
2048	30,400.00			30,400.00	3.09%-4.00%	1,179.60	1,179.60
2049	30,400.00			30,400.00	3.09%-4.00%	1,179.60	1,179.60
2050	30,400.00			30,400.00	3.09%-4.00%	1,179.60	1,179.60
2051	30,400.00			30,400.00	3.09%-4.00%	1,179.60	1,179.60
2052	30,400.00			30,400.00	3.09%-4.00%	1,179.60	1,179.60
2053	30,400.00		4,000.00	26,400.00	3.09%-4.00%	1,179.60	5,179.60
2054	26,400.00			26,400.00	3.09%-4.00%	1,056.00	1,056.00
2055	26,400.00		26,400.00	-	3.09%-4.00%	528.00	26,928.00
合计		39,900.00	39,900.00			41,626.20	81,526.20

(五) 项目资金平衡测算表

表3 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	—						
经营活动收入	A	144,643.97			2,014.54	4,834.90	4,834.90
经营活动支出	B	16,591.52			229.00	549.60	549.60
支付的各项税费	C	21,405.91			289.29	694.29	694.29
经营活动现金净流量	D=A-B-C	106,646.54			1,496.25	3,591.00	3,591.00
二、投资活动产生的现金	—	-					
建设成本支出	E	85,518.94	18,000.00	32,000.00	35,518.94		
流动资金支出	F	-					
投资活动现金净流量	G=-E-F	-85,518.94	-18,000.00	-32,000.00	-35,518.94		
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	47,500.00	13,825.00	23,700.00	9,975.00		
专项债券	I	39,900.00	13,500.00	-	26,400.00		
银行借款	J	-					
偿还债券本金	K	39,900.00					
偿还银行借款本金	L	-					
支付债券利息	M	41,626.20	473.94	439.56	967.56	1,495.56	1,495.56
支付银行借款利息	N	-					
融资活动现金净流量	O=I+J+K-L-M-N	5,873.80	26,851.06	23,260.44	35,407.44	-1,495.56	-1,495.56
四、期初现金	P		-	8,851.06	111.50	1,496.25	3,591.69
期内现金变动	Q=D+G+O	27,001.40	8,851.06	-8,739.56	1,384.75	2,095.44	2,095.44
五、期末现金	R=P+Q	27,001.40	8,851.06	111.50	1,496.25	3,591.69	5,687.13

表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	—						
经营活动收入	A	4,834.90	4,834.90	4,834.90	4,834.90	4,834.90	4,834.90
经营活动支出	B	549.60	549.60	551.40	551.40	551.40	551.40
支付的各项税费	C	694.29	694.29	694.29	694.29	694.29	694.29
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,591.00	3,591.00	3,589.20	3,589.20	3,589.20	3,589.20
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	1,495.56	1,495.56	1,495.56	1,495.56	1,495.56	1,495.56
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	-1,495.56	-1,495.56	-1,495.56	-1,495.56	-1,495.56	-1,495.56
四、期初现金	P	5,687.13	7,782.58	9,878.02	11,971.66	14,065.30	16,158.94
期内现金变动	Q=D+G+O	2,095.44	2,095.44	2,093.64	2,093.64	2,093.64	2,093.64
五、期末现金	R=P+Q	7,782.58	9,878.02	11,971.66	14,065.30	16,158.94	18,252.58

表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	A	4,834.90	4,834.90	4,834.90	4,834.90	4,834.90	4,834.90
经营活动支出	B	551.40	553.29	553.29	553.29	553.29	553.29
支付的各项税费	C	694.29	694.29	694.29	694.29	694.29	694.29
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,589.20	3,587.31	3,587.31	3,587.31	3,587.31	3,587.31
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				500.00		
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	1,495.56	1,495.56	1,495.56	1,487.46	1,479.36	1,479.36
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	-1,495.56	-1,495.56	-1,495.56	-1,987.46	-1,479.36	-1,479.36
四、期初现金	P	18,252.58	20,346.22	22,437.98	24,529.73	26,129.58	28,237.53
期内现金变动	Q=D+G+O	2,093.64	2,091.75	2,091.75	1,599.85	2,107.95	2,107.95
五、期末现金	R=P+Q	20,346.22	22,437.98	24,529.73	26,129.58	28,237.53	30,345.48

表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	—						
经营活动收入	A	4,834.90	4,834.90	4,834.90	4,834.90	4,834.90	4,834.90
经营活动支出	B	555.27	555.27	555.27	555.27	555.27	557.36
支付的各项税费	C	694.29	694.29	694.29	694.29	694.29	694.29
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,585.33	3,585.33	3,585.33	3,585.33	3,585.33	3,583.24
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			9,000.00			
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	1,479.36	1,479.36	1,329.48	1,179.60	1,179.60	1,179.60
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	-1,479.36	-1,479.36	-10,329.48	-1,179.60	-1,179.60	-1,179.60
四、期初现金	P	30,345.48	32,451.45	34,557.42	27,813.26	30,218.99	32,624.72
期内现金变动	Q=D+G+O	2,105.97	2,105.97	-6,744.15	2,405.73	2,405.73	2,403.64
五、期末现金	R=P+Q	32,451.45	34,557.42	27,813.26	30,218.99	32,624.72	35,028.36

表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	—						
经营活动收入	A	4,834.90	4,834.90	4,834.90	4,834.90	4,834.90	4,834.90
经营活动支出	B	557.36	557.36	557.36	557.36	559.55	559.55
支付的各项税费	C	694.29	694.29	694.29	694.29	694.29	694.29
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,583.24	3,583.24	3,583.24	3,583.24	3,581.06	3,581.06
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	1,179.60	1,179.60	1,179.60	1,179.60	1,179.60	1,179.60
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	-1,179.60	-1,179.60	-1,179.60	-1,179.60	-1,179.60	-1,179.60
四、期初现金	P	35,028.36	37,432.00	39,835.65	42,239.29	44,642.93	47,044.39
期内现金变动	Q=D+G+O	2,403.64	2,403.64	2,403.64	2,403.64	2,401.46	2,401.46
五、期末现金	R=P+Q	37,432.00	39,835.65	42,239.29	44,642.93	47,044.39	49,445.84

表3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	4,834.90	4,834.90	4,834.90	2,417.45
经营活动支出	B	559.55	559.55	559.55	279.77
支付的各项税费	C	694.29	694.29	1,013.60	662.78
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,581.06	3,581.06	3,261.75	1,474.90
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		4,000.00	-	26,400.00
偿还银行借款本金	L				
支付债券利息	M	1,179.60	1,179.60	1,056.00	528.00
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	-1,179.60	-5,179.60	-1,056.00	-26,928.00
四、期初现金	P	49,445.84	51,847.30	50,248.75	52,454.51
期内现金变动	Q=D+G+O	2,401.46	-1,598.54	2,205.75	-25,453.10
五、期末现金	R=P+Q	51,847.30	50,248.75	52,454.51	27,001.40

(六) 本息覆盖倍数

表 4 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	26,400.00	31,680.00	58,080.00	106,646.54
已发行债券	4,000.00	3,708.00	7,708.00	
已调整债券	9,500.00	6,238.20	15,738.20	
后续拟发行债券				
融资合计	39,900.00	41,626.20	81,526.20	
覆盖倍数	1.31			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 106,646.54 万元, 融资本息合计 81,526.20 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.31。

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。

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 6 月 14 日



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410



扫描二维码
获取企业信用
信息
了解更多
企业信息
请至
各登记机关

名称 和信会计师事务所(普通合伙)济南分所

类型 特殊普通合伙会计师事务所

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

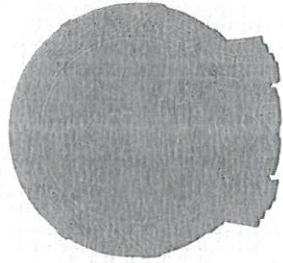
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

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 06 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

中华人民共和国财政部制