

2025 年山东省(日照市山海天旅游度假区山海天园区
污水处理及配套管网二期工程项目)专项债券(二期调
整)项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字(2025)第 012269 号



和信会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所

二〇二五年十二月



2025 年山东省(日照市山海天旅游度假区山海天园区污水处理及 配套管网二期工程项目)专项债券（二期调整）项目收益与融资平衡 专项评价报告

和信咨字（2025）第 012269 号

我们接受委托，对 2025 年山东省(日照市山海天旅游度假区山海天园区污水处理及配套管网二期工程项目)专项债券（二期调整）项目提供了财务评价服务。我们的评价服务是基于发行人遵照《财政部关于印发<地方政府专项债券用途调整操作指引>的通知》（财预〔2021〕110 号）和地方政府相关专项债券管理要求，进行本项目调整，了解 2025 年山东省(日照市山海天旅游度假区山海天园区污水处理及配套管网二期工程项目)专项债券（二期调整）项目收益与融资平衡情况而实施。日照山海天旅游度假区建设管理局的责任是提供与本次评价服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据日照山海天旅游度假区建设管理局提供的资料提供财务评价服务，对本项目收益与融资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、专项债券调整情况

(一) 总体评价如下：

项目名称	拟融资额度	净现金流入测算	债券本息合计	本息覆盖倍数
山海天园区污水处理及配套管网二期工程	15,000.00	70,686.69	32,657.80	2.16

本期调整、已发行及后期发行计划如下表：

项目名称	已发行金额	本期调整金额	后期发行金额	合计发行金额
山海天园区污水处理及配套管网二期工程	2,000.00	1,000.00	12,000.00	15,000.00

(二) 本次专项债券调整情况

2024 年山东省政府专项债券（五期）日照市东港区卧龙山街道天阁山路社区安置区已发行专项债券 1,000.00 万元调整至山海天园区污水处理及配套管网二期工程。具体情况如下表：

债券期号	发行利率	债券期限	调整前项目名称	用途调整金额	调整后项目名称
2024 年山东省政府专项债券（五期）	2.44%	7 年	日照市东港区卧龙山街道天阁山路社区安置区	1,000.00	山海天园区污水处理及配套管网二期工程
合计				1,000.00	

（二）调整后项目债券发行情况

调整后山海天园区污水处理及配套管网二期工程的债券发行情况如下表：

项目	发行、调整金额	利率	期限	债券期号	备注
山海天园区污水处理及配套管网二期工程	1,000.00	2.27%	30 年	2024 年山东省政府专项债券（四十期）	2024 年 9 月已发行
	1,000.00	2.02%	30 年	2025 年山东省政府专项债券（二十九期）	2025 年 6 月已发行
	1,000.00	2.44%	7 年	2024 年山东省政府专项债券（五期）	本次用途调整
	12,000.00	4.50%	30 年	/	后续拟发行
合计	15,000.00				

四、项目基本情况

（一）项目情况简介

1、项目名称

山海天园区污水处理及配套管网二期工程

2、立项单位

日照山海天旅游度假区建设管理局

日照山海天旅游度假区建设管理局，负责人为王峰，统一社会信用代码为1137110079039535X2，机构地址位于山海天旅游度假区太公一路中段。

3、项目规划审批

2023 年 9 月，山东智方检测服务有限公司对该项目出具了《山海天园区污水处理及配套管网二期工程可行性研究报告》。

2023 年 9 月 28 日，日照山海天旅游度假区经济发展局对该项目出具了《关于山海天园区污水处理及配套管网二期工程可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（日山经发〔2023〕36 号），同意实施该项目。

4、项目规模与主要建设内容

项目计划对全区既有的山海天污水处理厂、两城污水处理厂和秀水河污水处理厂进行提标改造，并在全区主要居住区、生活区、工业聚集区等建设 60 公里污水收集配套主管网、50 公里污水收集支管网以及 7 个提升泵站，收益户数约 13000 户，新增污水处理量约 506 万 m³/年。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 4 月至 2026 年 6 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 15,000.00 万元，已发行专项债券 2,000.00 万元，本次拟从 2024 年山东省政府专项债券（五期）日照市东港区卧龙山街道天阁山路社区安置区调整至本项目 1,000.00 万元，后续拟发行专项债券 12,000.00 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	30,000.00	100.00%	
一、资本金	15,000.00	50.00%	

（一）自有资金	15,000.00	50.00%	
（二）专项债券	-	-	
1、已发行专项债券		-	
2、本期拟调整专项债券		-	
3、后续拟发行专项债券		-	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	15,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券	2,000.00	6.67%	
（二）本期拟调整专项债券	1,000.00	3.33%	
（三）后续拟发行专项债券	12,000.00	40.00%	
（四）银行融资			

五、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污水处理现金流入、管网租赁现金流入。

1、污水处理现金流入

项目通过收取污水处理费，根据项目覆盖范围及处理能力，项目年污水处理量 506 万 m³，单价按 1.5 元/m³收取，年均污水处理费 759 万元。

2、管网租赁现金流入

项目污水管网总长度约为 110km，单价为 250 元/(米·年)，年租赁费用约为 2750 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 运营现金流入估算表（单位：万元）

年份	污水处理现金流入	管网租赁现金流入	合计
2026 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2027 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2028 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2029 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2030 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2031 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2032 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2033 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2034 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2035 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2036 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2037 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2038 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2039 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2040 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2041 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2042 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2043 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2044 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2045 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2046 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2047 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2048 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2049 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2050 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2051 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2052 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2053 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2054 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2055 年	721.05	2,612.50	3,333.55
2056 年	360.53	1,306.25	1,666.78
合计	21,992.03	79,681.25	101,673.28

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料费、外购动力及燃料、工资及福利费、固定

资产折旧费、修理费、其他费用等。

(1) 原材料费：外购原材料费主要是污水厂常用的碳源、PAC、PAM、消毒等药剂，处理一万吨污水需药剂 1000kg，则项目年需药剂 506 吨，药剂均价 2000 元/吨，年需费用约 101.2 万元。

(2) 燃料动力费：本项目年耗水约 1 万 m³，水价按 2.5 元/m³计，年均水费 2.5 万元；项目年总耗电约 220 万 kwh，电价按 0.5 元/kwh 计，年均电费 110.00 万元。

(3) 工资及福利：运维管理人员 10 人，工资按 5000 元/月/人；福利费按工资 14%计取，年需工资及福利费 68.40 万元。出于谨慎性考虑，工资及福利费每 5 年上浮 5%。

(4) 修理费：修理费按正常年折旧费 5%比率计提，年修理维护费 20.34 万元。

(5) 其他费用：其他费用按现金流入的 3%计算，每年 105.27 万元。

(6) 折旧费：固定资产折旧年限为 30 年，净残值率为 5%，项目年均固定资产折旧 730.46 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。项目现金流出具体的如下：

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
2026 年	106.26	118.13	71.82	21.36	110.53	428.10

2027 年	106.26	118.13	71.82	21.36	110.53	428.10
2028 年	106.26	118.13	71.82	21.36	110.53	428.10
2029 年	106.26	118.13	71.82	21.36	110.53	428.10
2030 年	106.26	118.13	71.82	21.36	110.53	428.10
2031 年	106.26	118.13	75.41	21.36	110.53	431.69
2032 年	106.26	118.13	75.41	21.36	110.53	431.69
2033 年	106.26	118.13	75.41	21.36	110.53	431.69
2034 年	106.26	118.13	75.41	21.36	110.53	431.69
2035 年	106.26	118.13	75.41	21.36	110.53	431.69
2036 年	106.26	118.13	79.18	21.36	110.53	435.46
2037 年	106.26	118.13	79.18	21.36	110.53	435.46
2038 年	106.26	118.13	79.18	21.36	110.53	435.46
2039 年	106.26	118.13	79.18	21.36	110.53	435.46
2040 年	106.26	118.13	79.18	21.36	110.53	435.46
2041 年	106.26	118.13	83.14	21.36	110.53	439.42
2042 年	106.26	118.13	83.14	21.36	110.53	439.42
2043 年	106.26	118.13	83.14	21.36	110.53	439.42
2044 年	106.26	118.13	83.14	21.36	110.53	439.42
2045 年	106.26	118.13	83.14	21.36	110.53	439.42
2046 年	106.26	118.13	87.30	21.36	110.53	443.57
2047 年	106.26	118.13	87.30	21.36	110.53	443.57
2048 年	106.26	118.13	87.30	21.36	110.53	443.57
2049 年	106.26	118.13	87.30	21.36	110.53	443.57
2050 年	106.26	118.13	87.30	21.36	110.53	443.57
2051 年	106.26	118.13	91.66	21.36	110.53	447.94
2052 年	106.26	118.13	91.66	21.36	110.53	447.94
2053 年	106.26	118.13	91.66	21.36	110.53	447.94
2054 年	106.26	118.13	91.66	21.36	110.53	447.94
2055 年	106.26	118.13	91.66	21.36	110.53	447.94
2056 年	53.13	59.06	45.83	10.68	55.27	223.97
合计	3,240.93	3,602.81	2,488.40	651.39	3,371.27	13,354.80

（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 税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32号）、《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）、《中华

《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本项目污水处理现金流入增值税税率为 6%、管网租赁现金流入增值税税率为 9%，城市维护建设税 7%、教育费附加 3%、地方教育费附加 2%，所得税税率为 25%。

表 4 税费支出估算表（单位：万元）

年份	增值税	税金及附加	所得税	合计
2026 年	215.54	25.86	399.07	640.48
2027 年	215.54	25.86	331.57	572.98
2028 年	215.54	25.86	331.57	572.98
2029 年	215.54	25.86	331.57	572.98
2030 年	215.54	25.86	331.57	572.98
2031 年	215.54	25.86	330.68	572.08
2032 年	215.54	25.86	336.78	578.18
2033 年	215.54	25.86	336.78	578.18
2034 年	215.54	25.86	336.78	578.18
2035 年	215.54	25.86	336.78	578.18
2036 年	215.54	25.86	335.83	577.23
2037 年	215.54	25.86	335.83	577.23
2038 年	215.54	25.86	335.83	577.23
2039 年	215.54	25.86	335.83	577.23
2040 年	215.54	25.86	335.83	577.23
2041 年	215.54	25.86	334.84	576.25
2042 年	215.54	25.86	334.84	576.25
2043 年	215.54	25.86	334.84	576.25
2044 年	215.54	25.86	334.84	576.25
2045 年	215.54	25.86	334.84	576.25
2046 年	215.54	25.86	333.80	575.21
2047 年	215.54	25.86	333.80	575.21
2048 年	215.54	25.86	333.80	575.21
2049 年	215.54	25.86	333.80	575.21
2050 年	215.54	25.86	333.80	575.21
2051 年	215.54	25.86	332.71	574.11
2052 年	215.54	25.86	332.71	574.11
2053 年	215.54	25.86	332.71	574.11
2054 年	215.54	25.86	332.71	574.11

2055 年	215.54	25.86	340.91	582.31
2056 年	107.77	12.93	171.72	292.42
合计	6,573.90	788.87	10,269.02	17,631.79

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目 2024 年 9 月已发行专项债券 1,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.27%；2025 年 6 月已发行专项债券 1,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.02%；本次拟从 2024 年山东省政府专项债券（五期）日照市东港区卧龙山街道天阁山路社区安置区调整至本项目 1,000.00 万元，债券期限为 7 年，利率为 2.44%；后续拟发行专项债券 12,000.00 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 年	-	2,000.00	-	2,000.00	2.02%~4.50%	-	-
2025 年	2,000.00	1,000.00	-	3,000.00	2.02%~4.50%	57.20	57.20
2026 年	3,000.00	12,000.00	-	15,000.00	2.02%~4.50%	337.30	337.30
2027 年	15,000.00	-	-	15,000.00	2.02%~4.50%	607.30	607.30
2028 年	15,000.00	-	-	15,000.00	2.02%~4.50%	607.30	607.30
2029 年	15,000.00	-	-	15,000.00	2.02%~4.50%	607.30	607.30
2030 年	15,000.00	-	-	15,000.00	2.02%~4.50%	607.30	607.30
2031 年	15,000.00	-	1,000.00	14,000.00	2.02%~4.50%	607.30	1,607.30
2032 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~4.50%	582.90	582.90
2033 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~4.50%	582.90	582.90
2034 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~4.50%	582.90	582.90
2035 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~4.50%	582.90	582.90
2036 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~4.50%	582.90	582.90
2037 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~4.50%	582.90	582.90
2038 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~4.50%	582.90	582.90

2039 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~4.50%	582.90	582.90
2040 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~4.50%	582.90	582.90
2041 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~4.50%	582.90	582.90
2042 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~4.50%	582.90	582.90
2043 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~4.50%	582.90	582.90
2044 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~4.50%	582.90	582.90
2045 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~4.50%	582.90	582.90
2046 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~4.50%	582.90	582.90
2047 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~4.50%	582.90	582.90
2048 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~4.50%	582.90	582.90
2049 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~4.50%	582.90	582.90
2050 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~4.50%	582.90	582.90
2051 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~4.50%	582.90	582.90
2052 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~4.50%	582.90	582.90
2053 年	14,000.00	-	-	14,000.00	2.02%~4.50%	582.90	582.90
2054 年	14,000.00	-	1,000.00	13,000.00	2.02%~4.50%	582.90	1,582.90
2055 年	13,000.00	-	1,000.00	12,000.00	2.02%~4.50%	550.10	1,550.10
2056 年	12,000.00	-	12,000.00	-	2.02%~4.50%	270.00	12,270.00
合计		15,000.00	15,000.00			17,657.80	32,657.80

(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
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	101,673.28	-	-	3,333.55	3,333.55	3,333.55
经营活动支出	B	13,354.80	-	-	428.10	428.10	428.10
支付的各项税费	C	17,631.79	-	-	640.48	572.98	572.98
经营活动现金净流量	D=A-B-C	70,686.69	-	-	2,264.98	2,332.48	2,332.48
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	30,000.00	7,000.00	5,942.80	17,057.20	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-30,000.00	-7,000.00	-5,942.80	-17,057.20	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	15,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	-	-
专项债券	I	15,000.00	2,000.00	1,000.00	12,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	15,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	17,657.80	-	57.20	337.30	607.30	607.30
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	-2,657.80	7,000.00	5,942.80	16,662.70	-607.30	-607.30
四、期初现金	P		-	-	-	1,870.48	3,595.66
期内现金变动	Q=D+G+O	38,028.89	-	-	1,870.48	1,725.18	1,725.18
五、期末现金	R=P+Q	38,028.89	-	-	1,870.48	3,595.66	5,320.84

(续1)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

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	3,333.55	3,333.55	3,333.55	3,333.55	3,333.55	3,333.55
经营活动支出	B	428.10	428.10	431.69	431.69	431.69	431.69
支付的各项税费	C	572.98	572.98	572.08	578.18	578.18	578.18
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,332.48	2,332.48	2,329.79	2,323.69	2,323.69	2,323.69
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	-	-	1,000.00	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	607.30	607.30	607.30	582.90	582.90	582.90
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	-607.30	-607.30	-1,607.30	-582.90	-582.90	-582.90
四、期初现金	P	5,320.84	7,046.02	8,771.20	9,493.68	11,234.47	12,975.25
期内现金变动	Q=D+G+O	1,725.18	1,725.18	722.49	1,740.79	1,740.79	1,740.79
五、期末现金	R=P+Q	7,046.02	8,771.20	9,493.68	11,234.47	12,975.25	14,716.04

(续2) 表6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	3,333.55	3,333.55	3,333.55	3,333.55	3,333.55	3,333.55
经营活动支出	B	431.69	435.46	435.46	435.46	435.46	435.46
支付的各项税费	C	578.18	577.23	577.23	577.23	577.23	577.23
经营活动现金流量	D=A-B-C	2,323.69	2,320.86	2,320.86	2,320.86	2,320.86	2,320.86
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	582.90	582.90	582.90	582.90	582.90	582.90
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-582.90	-582.90	-582.90	-582.90	-582.90	-582.90
四、期初现金	P	14,716.04	16,456.83	18,194.78	19,932.74	21,670.70	23,408.66
期内现金变动	Q=D+G+O	1,740.79	1,737.96	1,737.96	1,737.96	1,737.96	1,737.96
五、期末现金	R=P+Q	16,456.83	18,194.78	19,932.74	21,670.70	23,408.66	25,146.62

(续3)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

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	3,333.55	3,333.55	3,333.55	3,333.55	3,333.55	3,333.55
经营活动支出	B	439.42	439.42	439.42	439.42	439.42	443.57
支付的各项税费	C	576.25	576.25	576.25	576.25	576.25	575.21
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,317.89	2,317.89	2,317.89	2,317.89	2,317.89	2,314.77
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	582.90	582.90	582.90	582.90	582.90	582.90
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	-582.90	-582.90	-582.90	-582.90	-582.90	-582.90
四、期初现金	P	25,146.62	26,881.60	28,616.59	30,351.58	32,086.57	33,821.56
期内现金变动	Q=D+G+O	1,734.99	1,734.99	1,734.99	1,734.99	1,734.99	1,731.87
五、期末现金	R=P+Q	26,881.60	28,616.59	30,351.58	32,086.57	33,821.56	35,553.43

(续4)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

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	3,333.55	3,333.55	3,333.55	3,333.55	3,333.55	3,333.55
经营活动支出	B	443.57	443.57	443.57	443.57	447.94	447.94
支付的各项税费	C	575.21	575.21	575.21	575.21	574.11	574.11
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,314.77	2,314.77	2,314.77	2,314.77	2,311.50	2,311.50
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	582.90	582.90	582.90	582.90	582.90	582.90
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	-582.90	-582.90	-582.90	-582.90	-582.90	-582.90
四、期初现金	P	35,553.43	37,285.30	39,017.17	40,749.04	42,480.91	44,209.51
期内现金变动	Q=D+G+O	1,731.87	1,731.87	1,731.87	1,731.87	1,728.60	1,728.60
五、期末现金	R=P+Q	37,285.30	39,017.17	40,749.04	42,480.91	44,209.51	45,938.11

(续5) 表6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	3,333.55	3,333.55	3,333.55	1,666.78
经营活动支出	B	447.94	447.94	447.94	223.97
支付的各项税费	C	574.11	574.11	582.31	292.42
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,311.50	2,311.50	2,303.30	1,150.39
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	-	1,000.00	1,000.00	12,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	582.90	582.90	550.10	270.00
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	-582.90	-1,582.90	-1,550.10	-12,270.00
四、期初现金	P	45,938.11	47,666.71	48,395.30	49,148.50
期内现金变动	Q=D+G+O	1,728.60	728.60	753.20	-11,119.61
五、期末现金	R=P+Q	47,666.71	48,395.30	49,148.50	38,028.89

（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	
本次调整债券	1,000.00	170.80	1,170.80	70,686.69
已发行债券	2,000.00	1,287.00	3,287.00	
后续拟发行债券	12,000.00	16,200.00	28,200.00	
银行贷款				
融资合计	15,000.00	17,657.80	32,657.80	
覆盖倍数				2.16

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 70,686.69 万元，融资本息合计 32,657.80 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.16。

六、主管部门责任

本项目主管部门为日照山海天旅游度假区建设管理局，项目单位为日照山海天旅游度假区建设管理局。项目主管部门和项目单位在依法依规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动在建基础设施项目早见成效。项目主管部门和单位要将专项债券项目对应的现金流入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。项目主管部门和单位未按既定方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。

七、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，为签章页)

和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 12 月 26 日

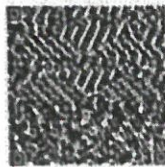


营业执照

(副本) 1-1

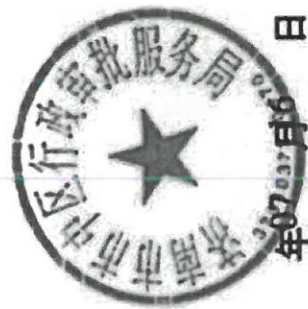
统一社会信用代码
913701030690342410

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、备案信息



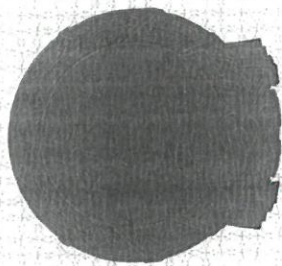
名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所	成立日期	2013年 07 月 11 日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年 07 月 11 日至 年 月 日
负责人	赵卫华	营业场所	济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

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；基本建设财务决算审计、代理记帐、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)



登记机关

2019 年 07 月 08 日



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

济南市市中区石棚街12号
银座晶都国际广场35A层1号房

名 称:

负 责 人:

经 营 场 所:

分所执业证书编号:

批准执业文号:

批准执业日期:

370100013706

鲁财会(2013) 23号

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