

2025 年山东省政府专项债券（四期）日照市高新区城
市管网建设及配套设施项目收益与融资平衡
专项评价报告

和信咨字（2025）第 010839 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

2025 年山东省政府专项债券（四期）日照市高新区城市管网建设及配套设施项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010839 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

日照高新区城市管网建设及配套设施项目

2、立项单位

项目单位为日照高新发展集团有限公司。日照高新发展集团有限公司注册地址位于山东省日照高新区高新七路电子信息产业园 8 号研发楼;统一社会信用代码: 91371102693114704P。

3、项目规划审批

2022 年 2 月, 山东衡泰工程咨询有限公司对该项目出具了《日照高新区城市管网建设及配套设施项目可行性研究报告》;

2022 年 2 月, 本项目在山东省建设项目备案登记, 项目代码 2202-371194-04-01-561466, 项目总投资额 129,000.00 万元。

4、项目规模与主要建设内容

项目主要建设城市水网、强弱电管网、热力管网、地下管廊、标准化厂房及其所需停车场(充电桩)、环卫站、供汽站等配套设施。其中: 管网建设包括聊城路等道路综合管廊, 内水网约 3.4 千米、强弱电管网约 2 千米、热力管网 2 千米, 地下管廊 6000 米, 20 万平方米标准厂房。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 2 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。其中，项目单位自有资金 64,000.00 万元，拟发行专项债券 65,000.00 万元（已发行 52,000.00 元中的 2,900.00 万元调整至其他项目，本次拟发行专项债券 3,000.00 万元，剩余额度 12,900.00 万元计划于 2025 年发行）。

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	129,000.00	100.00%	
一、资本金	64,000.00	49.61%	
（一）自有资金	64,000.00	49.61%	
（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）	65,000.00	50.39%	
（一）已发行专项债券	49,100.00	38.06%	
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00	2.33%	
（三）后续拟发行专项债券	12,900.00	10.00%	
（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

主要来源于管廊、标准厂房等租金现金流入、充电桩等项目现金流入。

1、厂房租赁现金流入

厂房租赁现金流入=出租面积×单价×365 天。

(1) 出租面积及出租比例

项目标准化厂房总建筑面积为 200000 平方米，项目从开始投入运营，第一年-第三年出租面积比例按 60%、70%、80%测算。第四年以及以后年度出租率统一按 90%测算。

(2) 单价

根据可行性研究报告数据，参照项目周边市场类似厂房租赁单价进行测算，本项目厂房第一年-第三年租赁单价暂按 1.2 元/m² /天（含税价）计算，后期每年按 3%递增。

2、地下管廊租赁

城市地下综合管廊实行有偿使用。地下综合管廊有偿使用费为日常维护费。管廊长度为 6000 米，日常维护费按 50 元/米/年进行计算。

3、充电桩现金流入

项目预计建设充电桩 100 处，服务车载电池容量以 40 千瓦计算，快充充电时间约 30min~60min/台，假设每台充电桩每天提供 6 车次的充电服务，第一年-第三年使用比例按 60%、70%、80%测算，第四年以及以后年度按照 90%测算。快充服务费（含电费）按 1.3 元/度收取，年工作天数按 365 天核算。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调 10.00%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	厂房租赁	管廊使用费	充电桩收入	合计
2026	4,730.40	27.00	614.95	5,372.35
2027	5,518.80	27.00	717.44	6,263.24
2028	6,307.20	27.00	819.94	7,154.14
2029	7,308.47	27.00	922.43	8,257.90
2030	7,527.72	27.00	922.43	8,477.15
2031	7,753.55	27.00	922.43	8,702.98
2032	7,986.16	27.00	922.43	8,935.59
2033	8,225.75	27.00	922.43	9,175.17
2034	8,472.52	27.00	922.43	9,421.95
2035	8,726.69	27.00	922.43	9,676.12
2036	8,988.49	27.00	922.43	9,937.92
2037	9,258.15	27.00	922.43	10,207.58
2038	9,535.89	27.00	922.43	10,485.32
2039	9,821.97	27.00	922.43	10,771.40
2040	10,116.63	27.00	922.43	11,066.06
2041	10,420.13	27.00	922.43	11,369.56
2042	10,732.73	27.00	922.43	11,682.16
2043	11,054.71	27.00	922.43	12,004.14
2044	11,386.36	27.00	922.43	12,335.78
2045	11,727.95	27.00	922.43	12,677.37
2046	12,079.78	27.00	922.43	13,029.21
2047	12,442.18	27.00	922.43	13,391.61
2048	12,815.44	27.00	922.43	13,764.87
2049	13,199.91	27.00	922.43	14,149.33
2050	13,595.90	27.00	922.43	14,545.33
2051	14,003.78	27.00	922.43	14,953.21
2052	14,423.89	27.00	922.43	15,373.32
2053	14,856.61	27.00	922.43	15,806.04
2054	15,302.31	27.00	922.43	16,251.74
2055	7,651.15	13.50	461.21	8,125.87
合计	305,971.23	796.50	26,596.67	333,364.40

（二）项目成本预测

参考《日照高新区城市管网建设及配套设施项目可行性研究报告》，项目总成本费用包括外购燃料及动力费、工资及福利费用、修理费、其他费用、折旧摊销费等。

1、外购燃料及动力费

该项目预计建设充电桩 100 处，服务车载电池容量以 40 千瓦计算，预计每台充电桩每天提供 6 车次的充电服务，年工作 365 天，第一年至第三年使用率分别为 60%、70%、80%，第三年往后充电桩使用率按 90%核算。项目照明年用电量万 75.60kWh。电价按 0.6229 元/kWh 计算，则正常年项目外购燃料及动力费 538.19 万元。

2、工资及福利费

项目总定员 26 人，人均年工资 5 万元，福利费按 14%计取，项目运营期需工资及福利费 148.20 万元。基于谨慎性原则，每年考虑递增 3%。

3、修理费

项目修理费按固定资产折旧费估算，需修理 56.27 万元。

4、其他费用

其他费用按照人员工资的 10%计算。

5、固定资产折旧

该项目按分类折旧，其中建构筑物折旧年限 50 年，残值率为 5%；属于固定资产的其他资产折旧年限 30 年，残值率为 5%，年折旧费 2250.67 万元。

6、摊销

该项目无形资产摊销年限按 30 年，年摊销费用 188.15 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 10.00%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	外购动力及 燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2026	355.21	163.02	61.90	16.30	596.42
2027	414.41	167.91	61.90	16.79	661.00
2028	473.61	172.95	61.90	17.29	725.75
2029	592.01	178.14	61.90	17.81	849.86
2030	592.01	183.48	61.90	18.35	855.73
2031	592.01	188.98	61.90	18.90	861.79
2032	592.01	194.65	61.90	19.47	868.03
2033	592.01	200.49	61.90	20.05	874.45
2034	592.01	206.51	61.90	20.65	881.07
2035	592.01	212.70	61.90	21.27	887.88
2036	592.01	219.09	61.90	21.91	894.90
2037	592.01	225.66	61.90	22.57	902.13
2038	592.01	232.43	61.90	23.24	909.58
2039	592.01	239.40	61.90	23.94	917.25
2040	592.01	246.58	61.90	24.66	925.15
2041	592.01	253.98	61.90	25.40	933.28
2042	592.01	261.60	61.90	26.16	941.67
2043	592.01	269.45	61.90	26.94	950.30
2044	592.01	277.53	61.90	27.75	959.19
2045	592.01	285.86	61.90	28.59	968.35
2046	592.01	294.43	61.90	29.44	977.78
2047	592.01	303.27	61.90	30.33	987.50
2048	592.01	312.36	61.90	31.24	997.51
2049	592.01	321.73	61.90	32.17	1,007.81
2050	592.01	331.39	61.90	33.14	1,018.43
2051	592.01	341.33	61.90	34.13	1,029.37
2052	592.01	351.57	61.90	35.16	1,040.63
2053	592.01	362.11	61.90	36.21	1,052.23
2054	592.01	372.98	61.90	37.30	1,064.18
2055	296.00	186.49	30.95	18.65	532.09

合计	16,931.46	7,558.07	1,825.96	755.81	27,071.29
----	-----------	----------	----------	--------	-----------

7、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,本项目管廊、标准厂房等租金收入增值税税率为9%,充电桩收入增值税税率为13%,城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为7%、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%。房产税税率为标准厂房租金收入12%。

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	413.70	49.64	-	520.78	984.12
2027	483.72	58.05	-	607.57	1,149.34
2028	553.74	66.45	126.30	694.37	1,440.86
2029	634.52	76.14	321.04	804.60	1,836.30
2030	652.57	78.31	363.29	828.74	1,922.91
2031	671.15	80.54	406.82	853.60	2,012.11
2032	690.29	82.83	451.65	879.21	2,103.98
2033	710.00	85.20	497.83	905.59	2,198.62
2034	730.31	87.64	545.39	932.75	2,296.09
2035	751.23	90.15	594.37	960.74	2,396.49
2036	772.77	92.73	644.83	989.56	2,499.89
2037	794.96	95.40	696.80	1,019.25	2,606.40
2038	817.81	98.14	750.33	1,049.82	2,716.11
2039	841.36	100.96	805.47	1,081.32	2,829.11
2040	865.60	103.87	862.26	1,113.76	2,945.49
2041	890.58	106.87	920.76	1,147.17	3,065.37
2042	916.30	109.96	1,010.14	1,181.59	3,217.98
2043	942.80	113.14	1,143.36	1,217.03	3,416.32

2044	970.09	116.41	1,241.59	1,253.54	3,581.63
2045	998.20	119.78	1,307.43	1,291.15	3,716.56
2046	1,027.15	123.26	1,375.24	1,329.88	3,855.53
2047	1,056.97	126.84	1,445.09	1,369.78	3,998.67
2048	1,087.68	130.52	1,517.03	1,410.87	4,146.11
2049	1,119.32	134.32	1,591.13	1,453.20	4,297.96
2050	1,151.91	138.23	1,667.45	1,496.80	4,454.38
2051	1,185.47	142.26	1,746.06	1,541.70	4,615.49
2052	1,220.04	146.40	1,827.03	1,587.95	4,781.43
2053	1,255.65	150.68	1,926.33	1,635.59	4,968.24
2054	1,292.32	155.08	2,151.54	1,684.66	5,283.60
2055	646.16	77.54	1,112.65	842.33	2,678.68
合计	26,144.36	3,137.32	29,049.20	33,684.91	92,015.78

（三）应付本息情况

1、专项债券

本项目计划发行专项债券 65,000.00 万元；其中 2022 年 5 月已发行专项债券 7,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.33%；2022 年 10 月已发行专项债券 1,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.08%；2023 年 1 月已发行专项债券 8,500.00 万元，期限 20 年，利率 3.23%；2023 年 5 月已发行专项债券 4,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.18%；2023 年 8 月已发行专项债券 9,500.00 万元中的 2,900.00 万元调整至其他项目，期限 30 年，利率 3.01%；2024 年 2 月已发行专项债券 7,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.75%；2024 年 3 月已发行专项债券 15,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.65%；本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，剩余额度 12,900.00 万元计划于 2025 年发行，期限 30 年，利率 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
2022	-	8,000.00	-	8,000.00	3.33%	116.55	116.55
2023	8,000.00	19,100.00	-	27,100.00	3.08%-3.33%	464.78	464.78
2024	27,100.00	22,000.00	-	49,100.00	2.75%-3.33%	1,159.31	1,159.31
2025	49,100.00	15,900.00	-	65,000.00	2.75%-4.5%	1,812.06	1,812.06
2026	65,000.00	-	-	65,000.00	2.75%-4.5%	2,169.81	2,169.81
2027	65,000.00	-	-	65,000.00	2.75%-4.5%	2,169.81	2,169.81
2028	65,000.00	-	-	65,000.00	2.75%-4.5%	2,169.81	2,169.81
2029	65,000.00	-	-	65,000.00	2.75%-4.5%	2,169.81	2,169.81
2030	65,000.00	-	-	65,000.00	2.75%-4.5%	2,169.81	2,169.81
2031	65,000.00	-	-	65,000.00	2.75%-4.5%	2,169.81	2,169.81
2032	65,000.00	-	-	65,000.00	2.75%-4.5%	2,169.81	2,169.81
2033	65,000.00	-	-	65,000.00	2.75%-4.5%	2,169.81	2,169.81
2034	65,000.00	-	-	65,000.00	2.75%-4.5%	2,169.81	2,169.81
2035	65,000.00	-	-	65,000.00	2.75%-4.5%	2,169.81	2,169.81
2036	65,000.00	-	-	65,000.00	2.75%-4.5%	2,169.81	2,169.81
2037	65,000.00	-	-	65,000.00	2.75%-4.5%	2,169.81	2,169.81
2038	65,000.00	-	-	65,000.00	2.75%-4.5%	2,169.81	2,169.81
2039	65,000.00	-	-	65,000.00	2.75%-4.5%	2,169.81	2,169.81
2040	65,000.00	-	-	65,000.00	2.75%-4.5%	2,169.81	2,169.81
2041	65,000.00	-	-	65,000.00	2.75%-4.5%	2,169.81	2,169.81
2042	65,000.00	-	8,000.00	57,000.00	2.75%-4.5%	2,053.26	10,053.26
2043	57,000.00	-	8,500.00	48,500.00	2.75%-4.5%	1,768.64	10,268.64
2044	48,500.00	-	-	48,500.00	2.75%-4.5%	1,631.36	1,631.36
2045	48,500.00	-	-	48,500.00	2.75%-4.5%	1,631.36	1,631.36
2046	48,500.00	-	-	48,500.00	2.75%-4.5%	1,631.36	1,631.36
2047	48,500.00	-	-	48,500.00	2.75%-4.5%	1,631.36	1,631.36
2048	48,500.00	-	-	48,500.00	2.75%-4.5%	1,631.36	1,631.36
2049	48,500.00	-	-	48,500.00	2.75%-4.5%	1,631.36	1,631.36
2050	48,500.00	-	-	48,500.00	2.75%-4.5%	1,631.36	1,631.36
2051	48,500.00	-	-	48,500.00	2.75%-4.5%	1,631.36	1,631.36
2052	48,500.00	-	-	48,500.00	2.75%-4.5%	1,631.36	1,631.36
2053	48,500.00	-	10,600.00	37,900.00	2.75%-4.5%	1,567.76	12,167.76
2054	37,900.00	-	22,000.00	15,900.00	2.75%-4.5%	1,010.50	23,010.50
2055	15,900.00	-	15,900.00	-	2.75%-4.5%	357.75	16,257.75
合计		65,000.00	65,000.00			59,709.80	124,709.80

(四) 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 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	333,364.40	-	-	-	-	5,372.35
经营活动支出	B	27,071.29	-	-	-	-	596.42
支付的各项税费	C	92,015.78	-	-	-	-	984.12
经营活动现金净流量	D=A-B-C	214,277.33	-	-	-	-	3,791.81
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	123,820.00	12,382.00	49,528.00	37,146.00	24,764.00	
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-123,820.00	-12,382.00	-49,528.00	-37,146.00	-24,764.00	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	64,000.00	12,800.00	25,600.00	19,200.00	6,400.00	
专项债券	I	65,000.00	8,000.00	19,100.00	22,000.00	15,900.00	
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	65,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	59,709.80	116.55	464.78	1,159.31	1,812.06	2,169.81
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	4,290.20	20,683.45	44,235.23	40,040.69	20,487.94	-2,169.81
四、期初现金	P		-	8,301.45	3,008.68	5,903.37	1,627.31
期内现金变动	Q=D+G+O	94,747.53	8,301.45	-5,292.78	2,894.69	-4,276.06	1,622.00
五、期末现金	R=P+Q	94,747.53	8,301.45	3,008.68	5,903.37	1,627.31	3,249.30

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	6,263.24	7,154.14	8,257.90	8,477.15	8,702.98	8,935.59	9,175.17
经营活动支出	661.00	725.75	849.86	855.73	861.79	868.03	874.45
支付的各项税费	1,149.34	1,440.86	1,836.30	1,922.91	2,012.11	2,103.98	2,198.62
经营活动现金净流量	4,452.90	4,987.53	5,571.74	5,698.51	5,829.09	5,963.58	6,102.11
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	2,169.81	2,169.81	2,169.81	2,169.81	2,169.81	2,169.81	2,169.81
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,169.81	-2,169.81	-2,169.81	-2,169.81	-2,169.81	-2,169.81	-2,169.81
四、期初现金	3,249.30	5,532.39	8,350.11	11,752.04	15,280.74	18,940.01	22,733.78
期内现金变动	2,283.09	2,817.72	3,401.93	3,528.70	3,659.28	3,793.77	3,932.30
五、期末现金	5,532.39	8,350.11	11,752.04	15,280.74	18,940.01	22,733.78	26,666.08

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	9,421.95	9,676.12	9,937.92	10,207.58	10,485.32	10,771.40	11,066.06
经营活动支出	881.07	887.88	894.90	902.13	909.58	917.25	925.15
支付的各项税费	2,296.09	2,396.49	2,499.89	2,606.40	2,716.11	2,829.11	2,945.49
经营活动现金净流量	6,244.79	6,391.75	6,543.13	6,699.04	6,859.63	7,025.04	7,195.42
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	2,169.81	2,169.81	2,169.81	2,169.81	2,169.81	2,169.81	2,169.81
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,169.81	-2,169.81	-2,169.81	-2,169.81	-2,169.81	-2,169.81	-2,169.81
四、期初现金	26,666.08	30,741.06	34,963.00	39,336.32	43,865.55	48,555.37	53,410.61
期内现金变动	4,074.98	4,221.94	4,373.32	4,529.23	4,689.82	4,855.23	5,025.61
五、期末现金	30,741.06	34,963.00	39,336.32	43,865.55	48,555.37	53,410.61	58,436.22

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	11,369.56	11,682.16	12,004.14	12,335.78	12,677.37	13,029.21	13,391.61
经营活动支出	933.28	941.67	950.30	959.19	968.35	977.78	987.50
支付的各项税费	3,065.37	3,217.98	3,416.32	3,581.63	3,716.56	3,855.53	3,998.67
经营活动现金净流量	7,370.90	7,522.51	7,637.52	7,794.96	7,992.47	8,195.90	8,405.44
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	-	8,000.00	8,500.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	2,169.81	2,053.26	1,768.64	1,631.36	1,631.36	1,631.36	1,631.36
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,169.81	-10,053.26	-10,268.64	-1,631.36	-1,631.36	-1,631.36	-1,631.36
四、期初现金	58,436.22	63,637.30	61,106.55	58,475.44	64,639.04	71,000.15	77,564.69
期内现金变动	5,201.09	-2,530.75	-2,631.11	6,163.60	6,361.11	6,564.54	6,774.08
五、期末现金	63,637.30	61,106.55	58,475.44	64,639.04	71,000.15	77,564.69	84,338.77

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	13,764.87	14,149.33	14,545.33	14,953.21	15,373.32	15,806.04	16,251.74	8,125.87
经营活动支出	997.51	1,007.81	1,018.43	1,029.37	1,040.63	1,052.23	1,064.18	532.09
支付的各项税费	4,146.11	4,297.96	4,454.38	4,615.49	4,781.43	4,968.24	5,283.60	2,678.68
经营活动现金净流量	8,621.26	8,843.56	9,072.52	9,308.36	9,551.27	9,785.56	9,903.95	4,915.10
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	-	-	-	-	-	10,600.00	22,000.00	15,900.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,631.36	1,631.36	1,631.36	1,631.36	1,631.36	1,567.76	1,010.50	357.75
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,631.36	-1,631.36	-1,631.36	-1,631.36	-1,631.36	-12,167.76	-23,010.50	-16,257.75
四、期初现金	84,338.77	91,328.67	98,540.86	105,982.02	113,659.02	121,578.93	119,196.73	106,090.18
期内现金变动	6,989.90	7,212.20	7,441.16	7,677.00	7,919.91	-2,382.20	-13,106.55	-11,342.65
五、期末现金	91,328.67	98,540.86	105,982.02	113,659.02	121,578.93	119,196.73	106,090.18	94,747.53

(五) 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	3,000.00	4,050.00	7,050.00	214,277.33
已发行债券	49,100.00	38,244.80	87,344.80	
后续拟发行债券	12,900.00	17,415.00	30,315.00	
银行贷款			-	
融资合计	65,000.00	59,709.80	124,709.80	
覆盖倍数				1.72

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 214,277.33 万元, 融资本息合计 124,709.80 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.72。

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

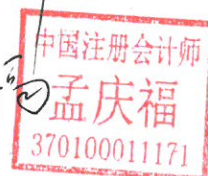
中国·济南



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 03 月 02 日

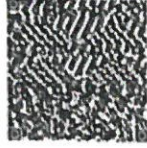


营业执照

(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

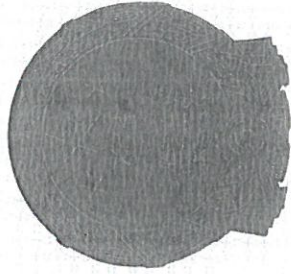
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告，基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。（须经审批的，未获批准前不得经营）

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》。



2019年08月07日

中华人民共和国财政部制