



**2026 年山东省政府专项债券（二十五期）
济南市市本级济南火车站综合客运枢纽工程项目
项目收益与融资平衡专项评价报告**

华兴专字[2026]26001100329 号

华兴会计师事务所（特殊普通合伙）



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)
HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

2026 年山东省政府专项债券（二十五期）
济南市市本级济南火车站综合客运枢纽工程项目
项目收益与融资平衡专项评价报告

2026 年 5 月



2026 年山东省政府专项债券（二十五期）

济南市市本级济南火车站综合客运枢纽工程项目

项目收益与融资平衡专项评价报告

华兴专字[2026]26001100329 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

济南火车站综合客运枢纽工程项目

2、立项单位

本项目立项主体为济南交投城市建设有限公司。该公司为济南轨道交通集团有限公司的全资子公司，成立于 2026 年 02 月 27 日，注册地位于山东省济南市天桥区纬北路街道前陈家楼 1-3 号 106 室，法定代表人为秦晓鹏。统一社会信用代码：91370105MAK7502H9C。经营范围：许可项目：房地产开发经营；建设工程施工；城市公共交通；道路旅客运输经营；餐饮服务。（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：以自有资金从事投资活动；工程管理服务；工程和技术研究和试验发展；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；停车场服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；土地使用权租赁；土地整治服务；城市绿化管理；住房租赁；物业管理；城乡市容管理；广



告发布；广告制作；广告设计、代理；资源再生利用技术研发；新兴能源技术研发；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）。（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）

3、项目规划审批

项目取得的主要规划审批如下：

2026年2月10日，济南市行政审批服务局作出《济南市行政审批服务局关于济南火车站综合客运枢纽工程项目核准的批复》（济行审工字〔2026〕25号）；

2026年2月10日，济南火车站综合客运枢纽工程项目取得《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第370105202600007号）；

2026年2月28日，济南市行政审批服务局作出《济南市行政审批服务局关于同意济南火车站综合客运枢纽工程项目变更项目法人的通知》（济行审工字〔2026〕41号）。

4、项目规模与主要建设内容

根据项目批复文件，该项目位于济南市天桥区、市中区，拟用地面积15.4315公顷，主要建设火车站站前广场、地下停车库及配套，总建筑面积约25.82万平方米，其中地上建筑面积约3.1万平方米，地下建筑面积约22.72平方米。具体包括站前广场铺装、旅客服务设施；新建地下停车库及配套设备用房等；配套敷设雨污水管线，实施给水、热力、燃气、通信、电



力等专业管线土建工程及路灯、交通等设施建设；新建连通南北广场的人行通道 1 处，新建地面集散大厅 1 处及其他配套。项目分三期建设，总工期安排约 60 个月。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 5 月至 2031 年 4 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

济南火车站综合客运枢纽工程项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券方式。本项目估算总投资 819,473.00 万元。其中，项目单位自有资金 336,473.00 万元，本期拟发行专项债券 150,000.00 万元,后续拟发行专项债券 333,000.00 万元。(预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺)。

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	819,473.00	100.00%	
一、资本金	336,473.00	41.06%	
(一) 自有资金	336,473.00	41.06%	
(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)	483,000.00	58.94%	
(一) 已发行专项债券			
(二) 本期拟发行专项债券	150,000.00	18.30%	
(三) 后续拟发行专项债券	333,000.00	40.64%	
(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

根据项目单位提供的相关资料，本项目预期产生的现金流入主要来源于公共配套用房出租收入、车位收入等。

收入预测方法说明：

1、公共配套用房出租收入

车站可出租面积共 16.70 万平方米，广场配套设施面积共 4.06 万平方米，地上配套设施起始租金 120.00 元/平/月，地下配套设施 105.00 元/平/月。从运营期首年开始按照 3 年调整 1 次进行考虑，租金单价提升 5.00%，运营期广场配套设施出租收入约 209,490.51 万元。

配套用房面积 11.62 万平方米，起始租金 92.00 元/平/月，底商面积 1.02 万平方米，起始租金 125.00 元/平/月，从运营期首年开始按照 3 年调整 1 次进行考虑，租金单价提升 5.00%，运营期内出租收入约 541,798.03 万元。

2、车位收入

本项目共 2378 个车位，广场地下车位 1934 个，参考济发改成本[2024]407 号收费标准，单车位费全天 5.00 元/时，从运营期首年开始按照 3 年调整 1 次进行考虑，租金单价提升 5.00%，运营期内广场地下车位收入约 319,638.96 万元。

配套用房地下车位 444 个，单车位全天 2 元/时，运营期内商办及公寓地下车位收入约 23,336.64 万元。



3、项目其他补助收入

项目其他补助收入每年 25,333.00 万元，运营期内共计 759,990.00 万元。

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括管理费及运营成本，营销成本。

成本预测方法说明：

1、管理费及运营成本

运营期内每年的管理费及运营成本约为 4,160.00 万元，合计共 124,800.00 万元。

2、营销成本

运营期内每年的营销成本约为 2,160.00 万元，合计共 64,800.00 万元。

(三) 应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 150,000.00 万元，后续拟发行专项债券 333,000.00 万元(预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺)。假设债券期限为 30 年，利率为 3.00%，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)

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息	应付本息合计
2026 年		150,000.00		20,000.00	2,250.00	2,250.00
2027 年	150,000.00	133,000.00		283,000.00	6,495.00	6,495.00
2028 年	283,000.00	50,000.00		333,000.00	9,240.00	9,240.00
2029 年	333,000.00	50,000.00		383,000.00	10,740.00	10,740.00
2030 年	383,000.00	100,000.00		483,000.00	12,990.00	12,990.00
2031 年	483,000.00			483,000.00	14,490.00	14,490.00
2032 年	483,000.00			483,000.00	14,490.00	14,490.00
2033 年	483,000.00			483,000.00	14,490.00	14,490.00
2034 年	483,000.00			483,000.00	14,490.00	14,490.00
2035 年	483,000.00			483,000.00	14,490.00	14,490.00
2036 年	483,000.00			483,000.00	14,490.00	14,490.00
2037 年	483,000.00			483,000.00	14,490.00	14,490.00
2038 年	483,000.00			483,000.00	14,490.00	14,490.00
2039 年	483,000.00			483,000.00	14,490.00	14,490.00
2040 年	483,000.00			483,000.00	14,490.00	14,490.00
2041 年	483,000.00			483,000.00	14,490.00	14,490.00
2042 年	483,000.00			483,000.00	14,490.00	14,490.00
2043 年	483,000.00			483,000.00	14,490.00	14,490.00
2044 年	483,000.00			483,000.00	14,490.00	14,490.00
2045 年	483,000.00			483,000.00	14,490.00	14,490.00
2046 年	483,000.00			483,000.00	14,490.00	14,490.00
2047 年	483,000.00			483,000.00	14,490.00	14,490.00
2048 年	483,000.00			483,000.00	14,490.00	14,490.00
2049 年	483,000.00			483,000.00	14,490.00	14,490.00
2050 年	483,000.00			483,000.00	14,490.00	14,490.00
2051 年	483,000.00			483,000.00	14,490.00	14,490.00
2052 年	483,000.00			483,000.00	14,490.00	14,490.00
2053 年	483,000.00			483,000.00	14,490.00	14,490.00
2054 年	483,000.00			483,000.00	14,490.00	14,490.00
2055 年	483,000.00			483,000.00	14,490.00	14,490.00
2056 年	483,000.00		150,000.00	333,000.00	12,240.00	162,240.00
2057 年	333,000.00		133,000.00	200,000.00	7,995.00	140,995.00
2058 年	200,000.00		50,000.00	150,000.00	5,250.00	55,250.00
2059 年	150,000.00		50,000.00	100,000.00	3,750.00	53,750.00
2060 年	100,000.00		100,000.00	0.00	1,500.00	101,500.00
合计		483,000.00	483,000.00		434,700.00	917,700.00



表 2-1 本期拟发行专项债券还本付息情况 (单位: 万元)

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2026 年	0.00	150,000.00		150,000.00	3.00%	2,250.00	2,250.00
2027 年	150,000.00			150,000.00	3.00%	4,500.00	4,500.00
2028 年	150,000.00			150,000.00	3.00%	4,500.00	4,500.00
2029 年	150,000.00			150,000.00	3.00%	4,500.00	4,500.00
2030 年	150,000.00			150,000.00	3.00%	4,500.00	4,500.00
2031 年	150,000.00			150,000.00	3.00%	4,500.00	4,500.00
2032 年	150,000.00			150,000.00	3.00%	4,500.00	4,500.00
2033 年	150,000.00			150,000.00	3.00%	4,500.00	4,500.00
2034 年	150,000.00			150,000.00	3.00%	4,500.00	4,500.00
2035 年	150,000.00			150,000.00	3.00%	4,500.00	4,500.00
2036 年	150,000.00			150,000.00	3.00%	4,500.00	4,500.00
2037 年	150,000.00			150,000.00	3.00%	4,500.00	4,500.00
2038 年	150,000.00			150,000.00	3.00%	4,500.00	4,500.00
2039 年	150,000.00			150,000.00	3.00%	4,500.00	4,500.00
2040 年	150,000.00			150,000.00	3.00%	4,500.00	4,500.00
2041 年	150,000.00			150,000.00	3.00%	4,500.00	4,500.00
2042 年	150,000.00			150,000.00	3.00%	4,500.00	4,500.00
2043 年	150,000.00			150,000.00	3.00%	4,500.00	4,500.00
2044 年	150,000.00			150,000.00	3.00%	4,500.00	4,500.00
2045 年	150,000.00			150,000.00	3.00%	4,500.00	4,500.00
2046 年	150,000.00			150,000.00	3.00%	4,500.00	4,500.00
2047 年	150,000.00			150,000.00	3.00%	4,500.00	4,500.00
2048 年	150,000.00			150,000.00	3.00%	4,500.00	4,500.00
2049 年	150,000.00			150,000.00	3.00%	4,500.00	4,500.00
2050 年	150,000.00			150,000.00	3.00%	4,500.00	4,500.00
2051 年	150,000.00			150,000.00	3.00%	4,500.00	4,500.00
2052 年	150,000.00			150,000.00	3.00%	4,500.00	4,500.00
2053 年	150,000.00			150,000.00	3.00%	4,500.00	4,500.00
2054 年	150,000.00			150,000.00	3.00%	4,500.00	4,500.00
2055 年	150,000.00			150,000.00	3.00%	4,500.00	4,500.00
2056 年	150,000.00		150,000.00	0.00	3.00%	2,250.00	152,250.00
合计		150,000.00	150,000.00			135,000.00	285,000.00



表 2-2 2027 年拟发行专项债券还本付息情况 (单位: 万元)

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2027 年	0.00	133,000.00		133,000.00	3.00%	1,995.00	1,995.00
2028 年	133,000.00			133,000.00	3.00%	3,990.00	3,990.00
2029 年	133,000.00			133,000.00	3.00%	3,990.00	3,990.00
2030 年	133,000.00			133,000.00	3.00%	3,990.00	3,990.00
2031 年	133,000.00			133,000.00	3.00%	3,990.00	3,990.00
2032 年	133,000.00			133,000.00	3.00%	3,990.00	3,990.00
2033 年	133,000.00			133,000.00	3.00%	3,990.00	3,990.00
2034 年	133,000.00			133,000.00	3.00%	3,990.00	3,990.00
2035 年	133,000.00			133,000.00	3.00%	3,990.00	3,990.00
2036 年	133,000.00			133,000.00	3.00%	3,990.00	3,990.00
2037 年	133,000.00			133,000.00	3.00%	3,990.00	3,990.00
2038 年	133,000.00			133,000.00	3.00%	3,990.00	3,990.00
2039 年	133,000.00			133,000.00	3.00%	3,990.00	3,990.00
2040 年	133,000.00			133,000.00	3.00%	3,990.00	3,990.00
2041 年	133,000.00			133,000.00	3.00%	3,990.00	3,990.00
2042 年	133,000.00			133,000.00	3.00%	3,990.00	3,990.00
2043 年	133,000.00			133,000.00	3.00%	3,990.00	3,990.00
2044 年	133,000.00			133,000.00	3.00%	3,990.00	3,990.00
2045 年	133,000.00			133,000.00	3.00%	3,990.00	3,990.00
2046 年	133,000.00			133,000.00	3.00%	3,990.00	3,990.00
2047 年	133,000.00			133,000.00	3.00%	3,990.00	3,990.00
2048 年	133,000.00			133,000.00	3.00%	3,990.00	3,990.00
2049 年	133,000.00			133,000.00	3.00%	3,990.00	3,990.00
2050 年	133,000.00			133,000.00	3.00%	3,990.00	3,990.00
2051 年	133,000.00			133,000.00	3.00%	3,990.00	3,990.00
2052 年	133,000.00			133,000.00	3.00%	3,990.00	3,990.00
2053 年	133,000.00			133,000.00	3.00%	3,990.00	3,990.00
2054 年	133,000.00			133,000.00	3.00%	3,990.00	3,990.00
2055 年	133,000.00			133,000.00	3.00%	3,990.00	3,990.00
2056 年	133,000.00			133,000.00	3.00%	3,990.00	3,990.00
2057 年	133,000.00		133,000.00	0.00	3.00%	1,995.00	134,995.00
合计		133,000.00	133,000.00			119,700.00	252,700.00



表 2-3 2028 年拟发行专项债券还本付息情况 (单位: 万元)

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2028 年	0.00	50,000.00		50,000.00	3.00%	750.00	750.00
2029 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2030 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2031 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2032 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2033 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2034 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2035 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2036 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2037 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2038 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2039 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2040 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2041 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2042 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2043 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2044 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2045 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2046 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2047 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2048 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2049 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2050 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2051 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2052 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2053 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2054 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2055 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2056 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2057 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2058 年	50,000.00		50,000.00	0.00	3.00%	750.00	50,750.00
合计		50,000.00	50,000.00			45,000.00	95,000.00



表 2-4 2029 年拟发行专项债券还本付息情况 (单位: 万元)

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2029 年	0.00	50,000.00		50,000.00	3.00%	750.00	750.00
2030 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2031 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2032 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2033 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2034 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2035 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2036 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2037 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2038 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2039 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2040 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2041 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2042 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2043 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2044 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2045 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2046 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2047 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2048 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2049 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2050 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2051 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2052 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2053 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2054 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2055 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2056 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2057 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2058 年	50,000.00			50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2059 年	50,000.00		50,000.00	0.00	3.00%	750.00	50,750.00
合计		50,000.00	50,000.00			45,000.00	95,000.00



表 2-5 2030 年拟发行专项债券还本付息情况 (单位: 万元)

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2030 年	0.00	100,000.00		100,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
2031 年	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2032 年	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2033 年	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2034 年	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2035 年	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2036 年	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2037 年	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2038 年	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2039 年	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2040 年	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2041 年	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2042 年	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2043 年	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2044 年	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2045 年	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2046 年	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2047 年	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2048 年	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2049 年	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2050 年	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2051 年	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2052 年	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2053 年	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2054 年	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2055 年	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2056 年	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2057 年	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2058 年	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2059 年	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2060 年	100,000.00		100,000.00	0.00	3.00%	1,500.00	101,500.00
合计		100,000.00	100,000.00			90,000.00	190,000.00

(四) 项目资金平衡测算表



表 3 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	1,854,254.14						54,595.89	54,595.89
经营活动支出	B	189,600.00						6,320.00	6,320.00
支付的各项税费	C	416,163.54						12,068.97	12,068.97
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,248,490.61						36,206.92	36,206.92
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	763,268.00	203,828.84	182,583.84	96,838.83	95,338.83	143,088.83	41,588.83	
流动资金支出	F	0.00							
投资活动现金净流量	G=-E-F	-763,268.00	-203,828.84	-182,583.84	-96,838.83	-95,338.83	-143,088.83	-41,588.83	
三、融资活动产生的现金		0.00							
资本金 (自有资金)	H	336,473.00	56,078.84	56,078.84	56,078.83	56,078.83	56,078.83	56,078.83	
专项债券	I	483,000.00	150,000.00	133,000.00	50,000.00	50,000.00	100,000.00		
银行借款	J								
偿还债券本金	K	483,000.00							
偿还银行借款本金	L	0.00							
支付债券利息	M	434,700.00	2,250.00	6,495.00	9,240.00	10,740.00	12,990.00	14,490.00	14,490.00
支付银行借款利息	N	0.00							
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-98,227.00	203,828.84	182,583.84	96,838.83	95,338.83	143,088.83	41,588.83	-14,490.00
四、期初现金	P							0.00	36,206.92
期内现金变动	Q=D+G+O	386,995.61						36,206.92	21,716.92
五、期末现金	R=P+Q	386,995.61						36,206.92	57,923.83



(续) 表 3 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	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	54,595.89	56,020.14	56,020.14	56,020.14	57,378.67	57,378.67	57,378.67
经营活动支出	6,320.00	6,320.00	6,320.00	6,320.00	6,320.00	6,320.00	6,320.00
支付的各项税费	12,068.97	12,425.03	12,425.03	12,425.03	12,764.67	12,764.67	12,764.67
经营活动现金净流量	36,206.92	37,275.10	37,275.10	37,275.10	38,294.00	38,294.00	38,294.00
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	14,490.00	14,490.00	14,490.00	14,490.00	14,490.00	14,490.00	14,490.00
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-14,490.00	-14,490.00	-14,490.00	-14,490.00	-14,490.00	-14,490.00	-14,490.00
四、期初现金	57,923.83	79,640.75	102,425.85	125,210.96	147,996.06	171,800.06	195,604.06
期内现金变动	21,716.92	22,785.10	22,785.10	22,785.10	23,804.00	23,804.00	23,804.00
五、期末现金	79,640.75	102,425.85	125,210.96	147,996.06	171,800.06	195,604.06	219,408.07



(续) 表 3 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	2040 年	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	58,942.02	58,942.02	58,942.02	60,584.48	60,584.48	60,584.48	62,307.87
经营活动支出	6,320.00	6,320.00	6,320.00	6,320.00	6,320.00	6,320.00	6,320.00
支付的各项税费	13,155.51	13,155.51	13,155.51	13,566.12	13,566.12	13,566.12	13,996.97
经营活动现金净流量	39,466.52	39,466.52	39,466.52	40,698.36	40,698.36	40,698.36	41,990.90
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	14,490.00	14,490.00	14,490.00	14,490.00	14,490.00	14,490.00	14,490.00
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-14,490.00	-14,490.00	-14,490.00	-14,490.00	-14,490.00	-14,490.00	-14,490.00
四、期初现金	219,408.07	244,384.59	269,361.11	294,337.62	320,545.99	346,754.35	372,962.71
期内现金变动	24,976.52	24,976.52	24,976.52	26,208.36	26,208.36	26,208.36	27,500.90
五、期末现金	244,384.59	269,361.11	294,337.62	320,545.99	346,754.35	372,962.71	400,463.61



(续) 表 3 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	62,307.87	62,307.87	64,117.68	64,117.68	64,117.68	66,017.41	66,017.41
经营活动支出	6,320.00	6,320.00	6,320.00	6,320.00	6,320.00	6,320.00	6,320.00
支付的各项税费	13,996.97	13,996.97	14,449.42	14,449.42	14,449.42	14,924.35	14,924.35
经营活动现金净流量	41,990.90	41,990.90	43,348.26	43,348.26	43,348.26	44,773.06	44,773.06
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	14,490.00	14,490.00	14,490.00	14,490.00	14,490.00	14,490.00	14,490.00
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-14,490.00	-14,490.00	-14,490.00	-14,490.00	-14,490.00	-14,490.00	-14,490.00
四、期初现金	400,463.61	427,964.51	455,465.41	484,323.67	513,181.94	542,040.20	572,323.25
期内现金变动	27,500.90	27,500.90	28,858.26	28,858.26	28,858.26	30,283.06	30,283.06
五、期末现金	427,964.51	455,465.41	484,323.67	513,181.94	542,040.20	572,323.25	602,606.31



(续) 表 3 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年	2059 年	2060 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	66,017.41	68,012.34	68,012.34	68,012.34	70,108.21	70,108.21	70,108.21
经营活动支出	6,320.00	6,320.00	6,320.00	6,320.00	6,320.00	6,320.00	6,320.00
支付的各项税费	14,924.35	15,423.08	15,423.08	15,423.08	15,947.05	15,947.05	15,947.05
经营活动现金净流量	44,773.06	46,269.25	46,269.25	46,269.25	47,841.16	47,841.16	47,841.16
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			150,000.00	133,000.00	50,000.00	50,000.00	100,000.00
偿还银行借款本金							
支付债券利息	14,490.00	14,490.00	12,240.00	7,995.00	5,250.00	3,750.00	1,500.00
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-14,490.00	-14,490.00	-162,240.00	-140,995.00	-55,250.00	-53,750.00	-101,500.00
四、期初现金	602,606.31	632,889.37	664,668.62	548,697.88	453,972.13	446,563.29	440,654.45
期内现金变动	30,283.06	31,779.25	-115,970.75	-94,725.75	-7,408.84	-5,908.84	-53,658.84
五、期末现金	632,889.37	664,668.62	548,697.88	453,972.13	446,563.29	440,654.45	386,995.61



(五) 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	
已发行债券				1,248,490.61
本次发行债券	150,000.00	135,000.00	285,000.00	
后续拟发行债券	333,000.00	299,700.00	632,700.00	
银行借款				
融资合计	483,000.00	434,700.00	917,700.00	
覆盖倍数	1.36			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 1,248,490.61 万元, 融资本息合计 917,700.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.36。

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。



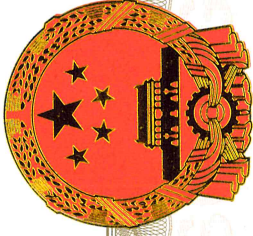
中国注册会计师



中国注册会计师



2026 年 5 月 15 日



营业执照

(副本) 副本编号: 1-1

统一社会信用代码
91350100084343026U



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
类型
执行事务合伙人

华兴会计师事务所(特殊普通合伙)
特殊普通合伙企业
童益恭
出资额
贰仟壹佰肆拾陆万陆仟圆整
成立日期
2013年12月09日
主要经营场所
福建省福州市鼓楼区湖东路152号中山大
厦B座7-9楼

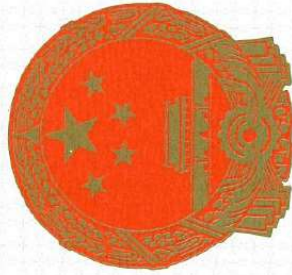
经营范围

审查会计报表、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；法律、法规规定的其他业务。(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)

登记机关



2025年8月7日



会计师事务所 执业证书

名称：华兴会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：童益恭

主任会计师：

经营场所：

福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：35010001

批准执业文号：闽财会(2013)46号

批准执业日期：2013年11月29日



仅供出具报告使用

说明

证书序号：0014303

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：福建省财政厅

二〇一四年二月五日

中华人民共和国财政部制