

2026 年山东省政府专项债券（三十二期）  
潍坊市滨海区智慧社区提升项目收益与融资平衡专项  
评价报告

和信咨字（2026）第 010254 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年六月

**2026 年山东省政府专项债券（三十二期）  
潍坊市滨海区智慧社区提升项目收益与融资平衡专项  
评价报告**

和信咨字（2026）第 010254 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

滨海区智慧社区提升项目

##### 2、立项单位

项目立项单位名称潍坊滨海海安置业有限公司，潍坊滨海海安置业有限公司成立于 2009 年 04 月 28 日，注册地位于潍坊滨海经济开发区先进制造业产业园办公室（辛沙路以北、海港路以东），法定代表人为马天心。经营范围包括房地产开发经营、商品房销售、房地产中介服务和其他房地产活动（以上不含国家法律法规限制或禁止经营性项目）（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）。

##### 3、项目规划审批

2023 年 4 月，山东正阳工程咨询有限公司对该项目出具

了《滨海区智慧社区提升项目可行性研究报告》；2023 年 4 月 13 日，项目完成备案，备案号：2304-370772-89-01-817175。

4、项目规模与主要建设内容

（1）城市智能化社区改造：建设智慧养老中心、幼托中心，社区超市、智能汽车充电桩等社区公共服务设施，购置智能快递箱、自动售卖机等便民服务设备，购置智能访客机、智能楼宇门禁、智能消防系统等小区管理设施，提升小区居住环境。（2）智慧物业设施建设：购置保洁绿化设备、秩序维护设备、客户服务设备、综合维修设备共 50 台(套)，对小区物业设施进行提升改造。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 5 月至 2028 年 5 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 54,305.00 万元，本次拟发行专项债券 30,000.00 万元，后续拟发行专项债券 20,000.00 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	104,305.00	100.00%	
一、资本金	54,305.00	52.06%	
（一）自有资金	54,305.00	52.06%	
（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）	50,000.00	47.94%	
（一）已发行专项债券		-	
（二）本期拟发行专项债券	30,000.00	28.76%	
（三）后续拟发行专项债券	20,000.00	19.17%	
（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《滨海区智慧社区提升项目可行性研究报告》及项目单位提供的相关资料，本项目收益来源主要包括市场化杆体租赁、5G 基站杆体租赁、通信管线运营、新能源充电、智慧停车业务运营、广告运营、电动车换电运营业务、环境监测数据运营等现金流入。具体明细如下：

##### 1、市场化杆体租赁

项目建成后，将智慧路灯租赁给相关部门进行基础运营，租赁杆体数量约占滨海区总智慧灯杆数量的 30%，约 6000 杆，每杆年租赁费用为 2000 元，则建成后年市场化杆体租赁现金流入为 1200.00 万元。

##### 2、杆体 5G 基站租赁

项目可将配备 5G 基站的智慧路灯租赁给运营单位，租赁杆体数量约占滨海区总智慧灯杆数量的 30%，约 6000 杆，每

杆年租赁费用为 8000 元，则建成后年 5G 基站租赁现金流入为 4800 万元。

### （3）通信管线租赁

项目敷设的通信管线使用权租赁给三大运营商，可租赁 2 根管线，每根管线年租赁费用为 10000 元/公里，项目敷设公里数约计 240 公里，则建成后年通信管线租赁现金流入为 480.00 万元。

### （4）新能源充电

智慧社区配备的新能源充电桩共计 2000 个，根据估算每个充电桩 8 小时可为 1 辆新能源汽车，按照每辆车可充 30kWh，充电系数取值 50%，运营收益按照 0.2 元/kWh 计算，一年 360d，则年新能源现金流入为 216 万元。

### （5）智慧停车业务运营

根据项目规划，滨海区智慧停车位数量共计 16240 个，平均每个车位停车费约为 1.5 元/h，每天按 8 小时计算，使用率按照 20% 计算，一年 360d，则建成后年智慧停车业务现金流入为 1403.14 万元。

### （6）广告运营

根据项目规划，滨海区小区数量共计 151 个，改造率按照 80%，改造数为 121 个，每个小区按照一进一出两个道闸、两个门禁考虑，平均每个道闸月广告费为 1500 元，每个门禁月

广告费为 500 元，则建成后年广告运营收入为 580.8 万元。

#### （7）快递柜及自助售卖机租赁

根据项目规划，滨海区小区数量共计 151 个，每个小区内安装 1 个快递柜及 1 个自助售卖机，出租率按照 80%，出租数量为 121 个，月租赁费分别为 1000 元，则建成后年快递柜及自助售卖机租赁收入为 290.4 万元。

#### （8）电动车换电运营

项目涉及换电柜 288 个，每个换电柜内含 9 套电池，每天可循环两次，使用率按照 50% 计算，每套满电电池租赁费用为 5 元，一年 360d，则建成后年电动车换电运营现金流入为 466.2 万元。

#### （9）环境监测数据运营

智慧灯杆预计配备环境监测设备 268 个，设备可租赁给环保局相关部门，每个设备年租赁费用为 3000 元，则建成后年环境监测数据现金流入为 80.40 万元。

综上所述，项目建成达产后，运营期年均收入为 9516.94 万元。

本项目现金流入情况详见下表。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：

金额单位：万元

年份	市场化杆 体租赁	杆体 5G 基 站租赁	通信管线 租赁	新能源充 电	智慧停车	广告运营	快递柜及 自助售卖 机租赁	电动车换 电运营	环境监测 数据运营	合计
2028	665.00	2,660.00	266.00	119.70	777.57	321.86	160.93	258.35	44.56	5,273.97
2029	1,140.00	4,560.00	456.00	205.20	1,332.98	551.76	275.88	442.89	76.38	9,041.09
2030	1,140.00	4,560.00	456.00	205.20	1,332.98	551.76	275.88	442.89	76.38	9,041.09
2031	1,140.00	4,560.00	456.00	205.20	1,332.98	551.76	275.88	442.89	76.38	9,041.09
2032	1,140.00	4,560.00	456.00	205.20	1,332.98	551.76	275.88	442.89	76.38	9,041.09
2033	1,140.00	4,560.00	456.00	205.20	1,332.98	551.76	275.88	442.89	76.38	9,041.09
2034	1,140.00	4,560.00	456.00	205.20	1,332.98	551.76	275.88	442.89	76.38	9,041.09
2035	1,140.00	4,560.00	456.00	205.20	1,332.98	551.76	275.88	442.89	76.38	9,041.09
2036	1,140.00	4,560.00	456.00	205.20	1,332.98	551.76	275.88	442.89	76.38	9,041.09
2037	1,140.00	4,560.00	456.00	205.20	1,332.98	551.76	275.88	442.89	76.38	9,041.09
2038	1,140.00	4,560.00	456.00	205.20	1,332.98	551.76	275.88	442.89	76.38	9,041.09
2039	1,140.00	4,560.00	456.00	205.20	1,332.98	551.76	275.88	442.89	76.38	9,041.09
2040	1,140.00	4,560.00	456.00	205.20	1,332.98	551.76	275.88	442.89	76.38	9,041.09
2041	1,140.00	4,560.00	456.00	205.20	1,332.98	551.76	275.88	442.89	76.38	9,041.09
2042	1,140.00	4,560.00	456.00	205.20	1,332.98	551.76	275.88	442.89	76.38	9,041.09
2043	1,140.00	4,560.00	456.00	205.20	1,332.98	551.76	275.88	442.89	76.38	9,041.09
2044	1,140.00	4,560.00	456.00	205.20	1,332.98	551.76	275.88	442.89	76.38	9,041.09
2045	1,140.00	4,560.00	456.00	205.20	1,332.98	551.76	275.88	442.89	76.38	9,041.09
2046	1,140.00	4,560.00	456.00	205.20	1,332.98	551.76	275.88	442.89	76.38	9,041.09
2047	1,140.00	4,560.00	456.00	205.20	1,332.98	551.76	275.88	442.89	76.38	9,041.09
2048	1,140.00	4,560.00	456.00	205.20	1,332.98	551.76	275.88	442.89	76.38	9,041.09
2049	1,140.00	4,560.00	456.00	205.20	1,332.98	551.76	275.88	442.89	76.38	9,041.09
2050	1,140.00	4,560.00	456.00	205.20	1,332.98	551.76	275.88	442.89	76.38	9,041.09
2051	1,140.00	4,560.00	456.00	205.20	1,332.98	551.76	275.88	442.89	76.38	9,041.09
2052	1,140.00	4,560.00	456.00	205.20	1,332.98	551.76	275.88	442.89	76.38	9,041.09
2053	1,140.00	4,560.00	456.00	205.20	1,332.98	551.76	275.88	442.89	76.38	9,041.09
2054	1,140.00	4,560.00	456.00	205.20	1,332.98	551.76	275.88	442.89	76.38	9,041.09
2055	1,140.00	4,560.00	456.00	205.20	1,332.98	551.76	275.88	442.89	76.38	9,041.09



2056	1,140.00	4,560.00	456.00	205.20	1,332.98	551.76	275.88	442.89	76.38	9,041.09
2057	570.00	2,280.00	228.00	102.60	666.49	275.88	137.94	221.45	38.19	4,520.55
合计	33,155.0 0	132,620.0 0	13,262.0 0	5,967.90	38,767.59	16,047.0 2	8,023.51	12,880.7 2	2,221.39	262,945.1 2

## (二) 项目成本预测

参考查阅项目立项文件和《滨海区智慧社区提升项目可行性研究报告可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括外购原材料费、燃料和动力费、工资及福利费、折旧费和摊销费、维修费等。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上浮 5.00%，进行项目净现金流出测算：

### (1) 外购原材料费

该项目正常年原材辅料费按照营业收入的 2% 计算，年均费用为 190.34 万元。

### (2) 外购燃料、动力费

项目设备总安装负荷约 100kW，需要系数取 0.5，用电时间按一年 360 天、一天 24h 计算，年用电量 43.2 万 kWh。

根据对项目各用水环节的分析，项目用水主要是生活和未预见用水。生活用水根据《建筑给水排水设计规范》的要求，工作人员生活用水按 50L/人·d 计；其他不可预见用水按前一部分用水量的 10% 计，则该项目全年用水量为 198m<sup>3</sup>。

项目年用电量 43.2 万 kWh，电费按 1 元/kWh，年均缴纳

电费 43.2 万元，年用水 198 吨，水费按 3.5 元/吨，年缴纳水费 0.07 万元。

### （3）工资及福利

项目建成后，新增劳动定员 10 人，工资按 8 万元/人计，福利费按工资的 14%计取，每年上涨 1%，年均工资及福利费 103.41 万元。

### （4）修理费

修理费按固定资产（扣除建设期利息）的 0.2%计算。年均修理费为 1082.1 万元。

### （5）其他费用

其他营业费用按照营业收入的 5%计取，年均管理费用为 475.85 万元。

### （5）折旧与摊销

按平均年限法计算折旧，残值率为 5%，年折旧额 3302.99 万元（全部按 30 年折旧）。

本项目运营成本现金流出测算如下：

金额单位：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
2028	116.58	26.50	55.86	662.79	291.46	1,153.19
2029	199.86	45.43	95.76	1,136.21	499.64	1,976.90
2030	199.86	45.43	96.72	1,136.21	499.64	1,977.85
2031	199.86	45.43	97.68	1,136.21	499.64	1,978.82

2032	199.86	45.43	98.66	1,136.21	499.64	1,979.80
2033	199.86	45.43	99.65	1,136.21	499.64	1,980.78
2034	199.86	45.43	100.64	1,136.21	499.64	1,981.78
2035	199.86	45.43	101.65	1,136.21	499.64	1,982.79
2036	199.86	45.43	102.67	1,136.21	499.64	1,983.81
2037	199.86	45.43	103.70	1,136.21	499.64	1,984.84
2038	199.86	45.43	104.74	1,136.21	499.64	1,985.88
2039	199.86	45.43	105.79	1,136.21	499.64	1,986.93
2040	199.86	45.43	106.85	1,136.21	499.64	1,987.99
2041	199.86	45.43	107.92	1,136.21	499.64	1,989.06
2042	199.86	45.43	109.00	1,136.21	499.64	1,990.14
2043	199.86	45.43	110.09	1,136.21	499.64	1,991.23
2044	199.86	45.43	111.20	1,136.21	499.64	1,992.33
2045	199.86	45.43	112.31	1,136.21	499.64	1,993.45
2046	199.86	45.43	113.43	1,136.21	499.64	1,994.57
2047	199.86	45.43	114.57	1,136.21	499.64	1,995.70
2048	199.86	45.43	115.71	1,136.21	499.64	1,996.85
2049	199.86	45.43	116.87	1,136.21	499.64	1,998.00
2050	199.86	45.43	118.03	1,136.21	499.64	1,999.17
2051	199.86	45.43	119.21	1,136.21	499.64	2,000.34
2052	199.86	45.43	120.40	1,136.21	499.64	2,001.54
2053	199.86	45.43	121.61	1,136.21	499.64	2,002.75
2054	199.86	45.43	122.83	1,136.21	499.64	2,003.97
2055	199.86	45.43	124.06	1,136.21	499.64	2,005.20
2056	199.86	45.43	125.30	1,136.21	499.64	2,006.43
2057	99.93	22.72	63.17	568.10	249.82	1,003.74
合计	5,812.51	1,321.36	3,196.05	33,044.63	14,531.27	57,905.81

### （三）税费现金流出分析

根据《增值税法》及配套的《中华人民共和国增值税法实

施条例》等规定，该项目现金流入需缴纳增值税，市场化杆体租赁、5G 基站杆体租赁、通信管线运营、智慧停车业务运营、广告运营、快递柜及自助售卖机租赁、环境监测数据运营等现金流入增值税税率为 9.00%，新能源充电现金流入、电动车换电运营业务现金流入增值税税率为 13.00%，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，企业所得税 25%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2028	321.50	38.58	-	360.08
2029	551.15	66.14	275.98	893.26
2030	551.15	66.14	275.74	893.02
2031	551.15	66.14	275.50	892.78
2032	551.15	66.14	275.26	892.54
2033	551.15	66.14	275.01	892.29
2034	551.15	66.14	274.76	892.04
2035	551.15	66.14	274.51	891.79
2036	551.15	66.14	274.25	891.54
2037	551.15	66.14	274.00	891.28
2038	551.15	66.14	273.74	891.02
2039	551.15	66.14	273.47	890.76
2040	551.15	66.14	273.21	890.49
2041	551.15	66.14	422.94	1,040.22
2042	551.15	66.14	572.67	1,189.95
2043	551.15	66.14	572.40	1,189.68
2044	551.15	66.14	572.12	1,189.40
2045	551.15	66.14	571.84	1,189.13

2046	551.15	66.14	571.56	1,188.85
2047	551.15	66.14	571.28	1,188.56
2048	551.15	66.14	570.99	1,188.28
2049	551.15	66.14	570.70	1,187.99
2050	551.15	66.14	570.41	1,187.70
2051	551.15	66.14	570.12	1,187.40
2052	551.15	66.14	569.82	1,187.10
2053	551.15	66.14	569.52	1,186.80
2054	551.15	66.14	569.21	1,186.50
2055	551.15	66.14	568.91	1,186.19
2056	551.15	66.14	568.60	1,185.88
2057	275.57	33.07	284.17	592.81
合计	16,029.14	1,923.50	12,562.69	30,515.33

#### （四）应付本息情况

本期拟发行专项债券 30,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.00%，后续拟发行金额 20,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.20%；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
2026	-	30,000.00		30,000.00	4.00%- 4.20%	600.00	600.00
2027	30,000.00	20,000.00		50,000.00	4.00%- 4.20%	1,620.00	1,620.00
2028	50,000.00			50,000.00	4.00%- 4.20%	2,040.00	2,040.00
2029	50,000.00			50,000.00	4.00%- 4.20%	2,040.00	2,040.00

2030	50,000.00			50,000.00	4.00%- 4.20%	2,040.00	2,040.00
2031	50,000.00		-	50,000.00	4.00%- 4.20%	2,040.00	2,040.00
2032	50,000.00			50,000.00	4.00%- 4.20%	2,040.00	2,040.00
2033	50,000.00			50,000.00	4.00%- 4.20%	2,040.00	2,040.00
2034	50,000.00			50,000.00	4.00%- 4.20%	2,040.00	2,040.00
2035	50,000.00			50,000.00	4.00%- 4.20%	2,040.00	2,040.00
2036	50,000.00			50,000.00	4.00%- 4.20%	2,040.00	2,040.00
2037	50,000.00			50,000.00	4.00%- 4.20%	2,040.00	2,040.00
2038	50,000.00			50,000.00	4.00%- 4.20%	2,040.00	2,040.00
2039	50,000.00			50,000.00	4.00%- 4.20%	2,040.00	2,040.00
2040	50,000.00			50,000.00	4.00%- 4.20%	2,040.00	2,040.00
2041	50,000.00		30,000.00	20,000.00	4.00%- 4.20%	1,440.00	31,440.00
2042	20,000.00			20,000.00	4.20%	840.00	840.00
2043	20,000.00			20,000.00	4.20%	840.00	840.00
2044	20,000.00			20,000.00	4.20%	840.00	840.00
2045	20,000.00			20,000.00	4.20%	840.00	840.00
2046	20,000.00			20,000.00	4.20%	840.00	840.00
2047	20,000.00			20,000.00	4.20%	840.00	840.00
2048	20,000.00			20,000.00	4.20%	840.00	840.00

204 9	20,000.00			20,000.00	4.20%	840.00	840.00
205 0	20,000.00			20,000.00	4.20%	840.00	840.00
205 1	20,000.00			20,000.00	4.20%	840.00	840.00
205 2	20,000.00		-	20,000.00	4.20%	840.00	840.00
205 3	20,000.00		-	20,000.00	4.20%	840.00	840.00
205 4	20,000.00		-	20,000.00	4.20%	840.00	840.00
205 5	20,000.00		-	20,000.00	4.20%	840.00	840.00
205 6	20,000.00			20,000.00	4.20%	840.00	840.00
205 7	20,000.00		20,000.00	-	4.20%	420.00	20,420.00
合计		50,000.00	50,000.00		4.20%	43,200.00	93,200.00

(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	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	262,945.12	-	-	5,273.97	9,041.09	9,041.09
经营活动支出	B	57,905.81	-	-	1,153.19	1,976.90	1,977.85
支付的各项税费	C	30,515.33	-	-	360.08	893.26	893.02
经营活动现金净流量	D=A-B-C	174,523.98	-	-	3,760.70	6,170.93	6,170.22
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	101,105.00	30,331.50	40,442.00	30,331.50	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-101,105.00	-30,331.50	-40,442.00	-30,331.50	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	54,305.00	2,715.25	21,722.00	29,867.75	-	-
专项债券	I	50,000.00	30,000.00	20,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	50,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	43,200.00	600.00	1,620.00	2,040.00	2,040.00	2,040.00
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	11,105.00	32,115.25	40,102.00	27,827.75	-2,040.00	-2,040.00
四、期初现金	P		-	1,783.75	1,443.75	2,700.70	6,831.63
期内现金变动	Q=D+G+O	84,523.98	1,783.75	-340.00	1,256.95	4,130.93	4,130.22
五、期末现金	R=P+Q	84,523.98	1,783.75	1,443.75	2,700.70	6,831.63	10,961.85



续

项目/年度	公式	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	9,041.09	9,041.09	9,041.09	9,041.09	9,041.09	9,041.09
经营活动支出	B	1,978.82	1,979.80	1,980.78	1,981.78	1,982.79	1,983.81
支付的各项税费	C	892.78	892.54	892.29	892.04	891.79	891.54
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,169.49	6,168.76	6,168.02	6,167.27	6,166.51	6,165.75
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	2,040.00	2,040.00	2,040.00	2,040.00	2,040.00	2,040.00
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	-2,040.00	-2,040.00	-2,040.00	-2,040.00	-2,040.00	-2,040.00
四、期初现金	P	10,961.85	15,091.34	19,220.09	23,348.11	27,475.38	31,601.90
期内现金变动	Q=D+G+O	4,129.49	4,128.76	4,128.02	4,127.27	4,126.51	4,125.75
五、期末现金	R=P+Q	15,091.34	19,220.09	23,348.11	27,475.38	31,601.90	35,727.65

续

项目/年度	公式	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	9,041.09	9,041.09	9,041.09	9,041.09	9,041.09	9,041.09
经营活动支出	B	1,984.84	1,985.88	1,986.93	1,987.99	1,989.06	1,990.14
支付的各项税费	C	891.28	891.02	890.76	890.49	1,040.22	1,189.95
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,164.98	6,164.20	6,163.41	6,162.62	6,011.81	5,861.00
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	-	-	-	-	30,000.00	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,040.00	2,040.00	2,040.00	2,040.00	1,440.00	840.00
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	-2,040.00	-2,040.00	-2,040.00	-2,040.00	-31,440.00	-840.00
四、期初现金	P	35,727.65	39,852.63	43,976.82	48,100.24	52,222.85	26,794.66
期内现金变动	Q=D+G+O	4,124.98	4,124.20	4,123.41	4,122.62	-25,428.19	5,021.00
五、期末现金	R=P+Q	39,852.63	43,976.82	48,100.24	52,222.85	26,794.66	31,815.66

续

项目/年度	公式	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	9,041.09	9,041.09	9,041.09	9,041.09	9,041.09	9,041.09
经营活动支出	B	1,991.23	1,992.33	1,993.45	1,994.57	1,995.70	1,996.85
支付的各项税费	C	1,189.68	1,189.40	1,189.13	1,188.85	1,188.56	1,188.28
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,860.18	5,859.36	5,858.52	5,857.68	5,856.83	5,855.97
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	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00
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	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00
四、期初现金	P	31,815.66	36,835.85	41,855.20	46,873.72	51,891.40	56,908.23
期内现金变动	Q=D+G+O	5,020.18	5,019.36	5,018.52	5,017.68	5,016.83	5,015.97
五、期末现金	R=P+Q	36,835.85	41,855.20	46,873.72	51,891.40	56,908.23	61,924.20

续

项目/年度	公式	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	9,041.09	9,041.09	9,041.09	9,041.09	9,041.09	9,041.09
经营活动支出	B	1,998.00	1,999.17	2,000.34	2,001.54	2,002.75	2,003.97
支付的各项税费	C	1,187.99	1,187.70	1,187.40	1,187.10	1,186.80	1,186.50
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,855.10	5,854.23	5,853.35	5,852.45	5,851.54	5,850.63
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	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00
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	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00
四、期初现金	P	61,924.20	66,939.30	71,953.53	76,966.88	81,979.33	86,990.87
期内现金变动	Q=D+G+O	5,015.10	5,014.23	5,013.35	5,012.45	5,011.54	5,010.63
五、期末现金	R=P+Q	66,939.30	71,953.53	76,966.88	81,979.33	86,990.87	92,001.50

续

项目/年度	公式	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	9,041.09	9,041.09	4,520.55
经营活动支出	B	2,005.20	2,006.43	1,003.74
支付的各项税费	C	1,186.19	1,185.88	592.81
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,849.71	5,848.78	2,924.00
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	-	-	20,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	840.00	840.00	420.00
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	-840.00	-840.00	-20,420.00
四、期初现金	P	92,001.50	97,011.21	102,019.99
期内现金变动	Q=D+G+O	5,009.71	5,008.78	-17,496.00
五、期末现金	R=P+Q	97,011.21	102,019.99	84,523.98

### （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	
本次发行债券	30,000.00	18,000.00	48,000.00	174,523.98
已发行债券			-	
后续拟发行债券	20,000.00	25,200.00	45,200.00	
银行贷款				
融资合计	50,000.00	43,200.00	93,200.00	
覆盖倍数	1.87			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 174,523.98 万元，融资本息合计 93,200.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.87。

### 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。

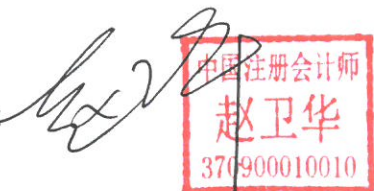
此页无正文为盖章页

和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国·济南

中国注册会计师:



中国注册会计师:



2026 年 6 月 6 日



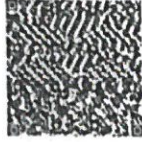


# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码  
913701030690342410

扫描二维码  
下载国家企业信用信息公示系统APP  
或登录国家企业信用信息公示系统  
网站  
了解更多企业信用信息



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，出具审计报告，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



证书序号: 5000814

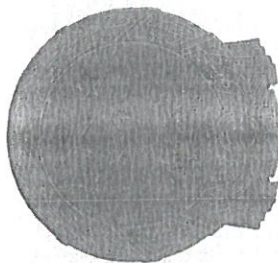
## 说明

- 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



会计师事务所分所

# 执业证书



名称:

和信会计师事务所(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