

2026 年山东省政府专项债券（三十一期）日照市本级
山海天旅游基础设施建设提升一期工程项目收益与融

资平衡专项评价报告

和信咨字(2026)第 010267 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（三十一期）日照市本级山海天 旅游基础设施建设提升一期工程项目收益与融资平衡专项评 价报告

和信咨字(2026)第 010267 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现金流入能够顺利执行，现金流入均在正常范围内变动；
- （五）项目现金流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

山海天旅游基础设施建设提升一期工程

2、立项单位

项目立项单位名称：日照山海天旅游度假区建设管理局。

项目单位简介：项目单位为日照山海天旅游度假区建设管理局。统一社会信用代码：1137110079039535X2；位于日照市山海天旅游度假区太公一路中段。

3、项目规划审批

2023 年 2 月，山东华仁信息技术股份有限公司出具了《日照市山海天旅游基础设施建设提升一期工程可行性研究报告》。

2023 年 2 月 16 日，日照山海天旅游度假区经济发展局对该项目出具《关于山海天旅游基础设施建设提升一期工程可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（日山经发〔2023〕5 号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目计划提升驻龙山风景区(国家 AAA 级景区)及周边区域旅游配套设施，新建游客服务中心 1 处;智慧化停车场 2 处，配建 470 个停车位及 60 个充电桩;文旅驿站 3 处;安装避雨亭 13 处，应急广播 60 个，移动厕所 13 座，污水处理设施等配套服务功能设施;提升徒步登山绿道 1.6 公里，景区内外旅游道路 2 公里。（其中污水处理设施等配套服务功能设施，提升徒步登山绿道 1.6 公里景区,内外旅游道路 2 公里不使用债券资金，由自有资金配套解决）

5、项目建设期限

项目建设周期预计自 2024 年 4 月至 2026 年 12 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 30,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 15,000.00 万元，已发行专项债券 10,500.00 万元，本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，后续拟发行专项债券 3,500.00 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）	15,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券	10,500.00	35.00%	
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00	3.33%	
（三）后续拟发行专项债券	3,500.00	11.67%	
（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服务设施租赁流入、停车费流入和充电桩充电流入，具体如下：

(1) 服务设施租赁流入

本项目建设游客服务中心 1 处，文旅驿站 3 处，面向社会租赁，可出租面积共计 30000

m²，租赁价格按商业设施 75 元/m²/月计算，

前三年租赁比例按 75%、85%、95%递增，三年以后以 95%租赁比例稳定运营。

稳定运营年租赁收入为: $30000 \times 75 \times 95\% \times 12 / 10000 = 2565.00$ 万元。

(2) 停车费流入

项目共配建 470 个停车位，项目停车收费按白天（10h），收费价格 3 元/h，夜间（14h），收费价格 1.5 元计算，白天车位利用率按 90%，夜间车位利用率按 40%，即日均停车收入 36.6 元/车位。停车场按 365 日运营，运营前三年车位总体利用率按 75%、85%、95%递增，三年以后以 95%比例稳定运营。停车费合计为： $470 \times 36.6 \times 95\% / 10000 = 596.48$ 万元。

(3) 充电桩充电流入

项目共配建 60 个充电桩收费标准按基本电费 0.85 元/kW·h+服务费 0.6 元/kW·h。车辆充电一次按 50kwh 电计算，日快充次数 6 次，年使用时间按 360 天计算。

前三年充电桩快充利用率按总负荷 75%、85%、95%递增，三年以后按 95%利用率稳定运营。

稳定运营年充电收入为: $60 \times 50 \times 6 \times 95\% \times 360 / 10000 \times 1.45 = 892.62$ 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流下调 25.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2 运营现金流入预算表（单位：万元）

年份	服务设施租赁流入	停车位现金流入	充电桩充电现金流入	合计
2027	1,518.75	353.18	528.53	2,400.45
2028	1,721.25	400.27	599.00	2,720.51
2029	1,923.75	447.36	669.47	3,040.57
2030	1,923.75	447.36	669.47	3,040.57
2031	1,923.75	447.36	669.47	3,040.57
2032	1,923.75	447.36	669.47	3,040.57

2033	1,923.75	447.36	669.47	3,040.57
2034	1,923.75	447.36	669.47	3,040.57
2035	1,923.75	447.36	669.47	3,040.57
2036	1,923.75	447.36	669.47	3,040.57
2037	1,923.75	447.36	669.47	3,040.57
2038	1,923.75	447.36	669.47	3,040.57
2039	1,923.75	447.36	669.47	3,040.57
2040	1,923.75	447.36	669.47	3,040.57
2041	1,923.75	447.36	669.47	3,040.57
2042	1,923.75	447.36	669.47	3,040.57
2043	1,923.75	447.36	669.47	3,040.57
2044	1,923.75	447.36	669.47	3,040.57
2045	1,923.75	447.36	669.47	3,040.57
2040	1,923.75	447.36	669.47	3,040.57
2047	1,923.75	447.36	669.47	3,040.57
2048	1,923.75	447.36	669.47	3,040.57
2049	1,923.75	447.36	669.47	3,040.57
2050	1,923.75	447.36	669.47	3,040.57
2051	1,923.75	447.36	669.47	3,040.57
2052	1,923.75	447.36	669.47	3,040.57
2053	1,923.75	447.36	669.47	3,040.57
2054	1,923.75	447.36	669.47	3,040.57
2055	1,923.75	447.36	669.47	3,040.57
2056	961.88	223.68	334.73	1,520.29
合计	56,143.13	13,055.83	19,537.81	88,736.77

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购燃料动力费、工资及福利费、修理费、其他费用、折旧费用及摊销费用等。

（1）外购燃料动力费

项目运行外购燃料及动力费（水、电），按现行市场价格计算，经测算，项目正常运营年用电量为：622.0 万 kW·h，项目年用水 8000m³。燃动力费用为 532.04 万元。

项目能源消耗成本一览表

材料种类	数量	单位	单价	含税成本（万元）
电力	622.00 万	kW · h	0.85 元/kW · h	528.70
水	8000	m ³	4.18 元/m ³	3.34
合计				532.04

运营期前三年能耗按总消耗量的 75%、85%、100% 计算，第三年后按总消耗量的 100% 保持不变。

（2）工资及福利费

该项目配备运营管理、维护维修人员 8 人，相关岗位工资情况如下：

岗位所属	人数	月工资
运维、维修服务人员	5	5000 元/月
经营管理	2	8000 元/月

暂不考虑产业差异因素影响，职工社保及福利费比例 33%，基数按照工资计算。稳定经营年需工资及福利费共计 65.44 万元。

（3）修理维护费

修理费主要包括设备维修维护，费率按设备折旧的 5% 计取，年费用 20.38 万元。

（4）其他管理费

其他管理费按人工成本 50% 计提，年其他管理费用 32.72 万元。

（5）折旧及摊销费用

折旧和摊销按平均年限法计算，建筑按 50 年折旧，设备按 30 年折旧，土地费用按 50 年摊销。年均折旧费 407.61 万元，摊销费 156.78 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内工资及福利费每 5 年上

浮 5%计算，整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 25.00%进行项目净现金流出测算。项目现金流出测算如下：

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	外购燃料及动力费	工资及福利费	修理费	其他管理费用	合计
2027	498.79	81.80	25.48	40.90	646.96
2028	565.30	81.80	25.48	40.90	713.47
2029	665.06	81.80	25.48	40.90	813.23
2030	665.06	81.80	25.48	40.90	813.23
2031	665.06	81.80	25.48	40.90	813.23
2032	665.06	85.88	25.48	40.90	817.32
2033	665.06	85.88	25.48	40.90	817.32
2034	665.06	85.88	25.48	40.90	817.32
2035	665.06	85.88	25.48	40.90	817.32
2036	665.06	85.88	25.48	40.90	817.32
2037	665.06	90.18	25.48	40.90	821.61
2038	665.06	90.18	25.48	40.90	821.61
2039	665.06	90.18	25.48	40.90	821.61
2040	665.06	90.18	25.48	40.90	821.61
2041	665.06	90.18	25.48	40.90	821.61
2042	665.06	94.69	25.48	40.90	826.12
2043	665.06	94.69	25.48	40.90	826.12
2044	665.06	94.69	25.48	40.90	826.12
2045	665.06	94.69	25.48	40.90	826.12
2046	665.06	94.69	25.48	40.90	826.12
2047	665.06	99.42	25.48	40.90	830.85
2048	665.06	99.42	25.48	40.90	830.85
2049	665.06	99.42	25.48	40.90	830.85
2050	665.06	99.42	25.48	40.90	830.85
2051	665.06	99.42	25.48	40.90	830.85
2052	665.06	104.39	25.48	40.90	835.82
2053	665.06	104.39	25.48	40.90	835.82
2054	665.06	104.39	25.48	40.90	835.82
2055	665.06	104.39	25.48	40.90	835.82
2056	332.53	52.20	12.74	20.45	417.91
合计	19,353.10	2,729.62	751.53	1,206.55	24,040.80

（三）税费现金流出分析

根据《中华人民共和国增值税法》及配套的《中华人民共和国增值税法实施条例》规定，本项目服务设施租赁流入、停车场停车现金流入按照 9% 计算；充电桩服务现金流入按照 13% 计算，城建税 7%，房产税按照租赁收入的 12% 计算，根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本项目运营收入企业所得税税率为 25%。

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
2027	150.35	18.04	106.08	167.20	441.67
2028	171.41	20.57	157.99	189.50	539.47
2029	188.65	22.64	202.67	211.79	625.75
2030	188.65	22.64	202.67	211.79	625.75
2031	188.65	22.64	202.67	211.79	625.75
2032	188.65	22.64	201.65	211.79	624.73
2033	188.65	22.64	201.65	211.79	624.73
2034	188.65	22.64	201.65	211.79	624.73
2035	188.65	22.64	201.65	211.79	624.73
2036	188.65	22.64	201.65	211.79	624.73
2037	188.65	22.64	200.57	211.79	623.65
2038	188.65	22.64	200.57	211.79	623.65
2039	188.65	22.64	200.57	211.79	623.65
2040	188.65	22.64	223.86	211.79	646.94
2041	188.65	22.64	247.15	211.79	670.23
2042	188.65	22.64	246.02	211.79	669.10
2043	188.65	22.64	246.02	211.79	669.10
2044	188.65	22.64	246.02	211.79	669.10
2045	188.65	22.64	246.02	211.79	669.10
2046	188.65	22.64	246.02	211.79	669.10
2047	188.65	22.64	244.84	211.79	667.92
2048	188.65	22.64	244.84	211.79	667.92
2049	188.65	22.64	244.84	211.79	667.92
2050	188.65	22.64	244.84	211.79	667.92
2051	188.65	22.64	244.84	211.79	667.92

2052	188.65	22.64	243.60	211.79	666.67
2053	188.65	22.64	243.60	211.79	666.67
2054	188.65	22.64	243.60	211.79	666.67
2055	188.65	22.64	248.65	211.79	671.72
2056	94.33	11.32	126.85	105.89	338.39
合计	5,509.66	661.16	6,513.64	6,180.89	18,865.35

（四）应付本息情况

1、政府专项债应付本息情况

本项目 2025 年 3 月已发行专项债券 5,000.00 万元，专项债券利率为 2.27%，债券发行期限为 15 年；2025 年 4 月已发行专项债券 3,500.00 万元，专项债券利率为 2.08%，债券发行期限为 15 年；2025 年 6 月已发行专项债券 2,000.00 万元，专项债券利率为 2.02%，债券发行期限为 30 年；本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，假设专项债券利率为 4.50%，债券发行期限为 30 年，后续拟发行专项债券 3,500.00 万元，假设专项债券利率为 4.50%，债券发行期限为 30 年，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。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
2025	-	10,500.00	-	10,500.00	2.02%-4.50%	113.35	113.35
2026	10,500.00	4,500.00	-	15,000.00	2.02%-4.50%	327.95	327.95
2027	15,000.00	-	-	15,000.00	2.02%-4.50%	429.20	429.20
2028	15,000.00	-	-	15,000.00	2.02%-4.50%	429.20	429.20
2029	15,000.00	-	-	15,000.00	2.02%-4.50%	429.20	429.20
2030	15,000.00	-	-	15,000.00	2.02%-4.50%	429.20	429.20
2031	15,000.00	-	-	15,000.00	2.02%-4.50%	429.20	429.20
2032	15,000.00	-	-	15,000.00	2.02%-4.50%	429.20	429.20
2033	15,000.00	-	-	15,000.00	2.02%-4.50%	429.20	429.20
2034	15,000.00	-	-	15,000.00	2.02%-4.50%	429.20	429.20
2035	15,000.00	-	-	15,000.00	2.02%-4.50%	429.20	429.20

2036	15,000.00	-	-	15,000.00	2.02%-4.50%	429.20	429.20
2037	15,000.00	-	-	15,000.00	2.02%-4.50%	429.20	429.20
2038	15,000.00	-	-	15,000.00	2.02%-4.50%	429.20	429.20
2039	15,000.00	-	-	15,000.00	2.02%-4.50%	429.20	429.20
2040	15,000.00	-	8,500.00	6,500.00	2.02%-4.50%	336.05	8,836.05
2041	6,500.00	-	-	6,500.00	4.50%	242.90	242.90
2042	6,500.00	-	-	6,500.00	4.50%	242.90	242.90
2043	6,500.00	-	-	6,500.00	4.50%	242.90	242.90
2044	6,500.00	-	-	6,500.00	4.50%	242.90	242.90
2045	6,500.00	-	-	6,500.00	4.50%	242.90	242.90
2046	6,500.00	-	-	6,500.00	4.50%	242.90	242.90
2047	6,500.00	-	-	6,500.00	4.50%	242.90	242.90
2048	6,500.00	-	-	6,500.00	4.50%	242.90	242.90
2049	6,500.00	-	-	6,500.00	4.50%	242.90	242.90
2050	6,500.00	-	-	6,500.00	4.50%	242.90	242.90
2051	6,500.00	-	-	6,500.00	4.50%	242.90	242.90
2052	6,500.00	-	-	6,500.00	4.50%	242.90	242.90
2053	6,500.00	-	-	6,500.00	4.50%	242.90	242.90
2054	6,500.00	-	-	6,500.00	4.50%	242.90	242.90
2055	6,500.00	-	2,000.00	4,500.00	4.50%	222.70	2,222.70
2056	4,500.00	-	4,500.00	-	4.50%	101.25	4,601.25
合计		15,000.00	15,000.00			10,081.50	25,081.50

(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	88,736.77	-	-	-	2,400.45	2,720.51
经营活动支出	B	24,040.80	-	-	-	646.96	713.47
支付的各项税费	C	18,865.35	-	-	-	441.67	539.47
经营活动现金净流量	D=A-B-C	45,830.62	-	-	-	1,311.82	1,467.57
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	28,800.00	2,880.00	11,520.00	14,400.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-28,800.00	-2,880.00	-11,520.00	-14,400.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	15,000.00	3,000.00	4,500.00	7,500.00	-	-
专项债券	I	15,000.00		10,500.00	4,500.00	-	-
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	10,081.50	-	113.35	327.95	429.20	429.20
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	4,918.50	3,000.00	14,886.65	11,672.05	-429.20	-429.20
四、期初现金	P		-	120.00	3,486.65	758.70	1,641.32
期内现金变动	Q=D+G+O	21,949.12	120.00	3,366.65	-2,727.95	882.62	1,038.37
五、期末现金	R=P+Q	21,949.12	120.00	3,486.65	758.70	1,641.32	2,679.70

(续上表)

项目/年度	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	3,040.57	3,040.57	3,040.57	3,040.57	3,040.57	3,040.57
经营活动支出	813.23	813.23	813.23	817.32	817.32	817.32
支付的各项税费	625.75	625.75	625.75	624.73	624.73	624.73
经营活动现金净流量	1,601.60	1,601.60	1,601.60	1,598.53	1,598.53	1,598.53
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	429.20	429.20	429.20	429.20	429.20	429.20
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-429.20	-429.20	-429.20	-429.20	-429.20	-429.20
四、期初现金	2,679.70	3,852.10	5,024.50	6,196.90	7,366.23	8,535.57
期内现金变动	1,172.40	1,172.40	1,172.40	1,169.33	1,169.33	1,169.33
五、期末现金	3,852.10	5,024.50	6,196.90	7,366.23	8,535.57	9,704.90

(续上表)

项目/年度	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	3,040.57	3,040.57	3,040.57	3,040.57	3,040.57	3,040.57
经营活动支出	817.32	817.32	821.61	821.61	821.61	821.61
支付的各项税费	624.73	624.73	623.65	623.65	623.65	646.94
经营活动现金净流量	1,598.53	1,598.53	1,595.31	1,595.31	1,595.31	1,572.03
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	-	-	-	-	-	8,500.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	429.20	429.20	429.20	429.20	429.20	336.05
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-429.20	-429.20	-429.20	-429.20	-429.20	-8,836.05
四、期初现金	9,704.90	10,874.23	12,043.57	13,209.68	14,375.79	15,541.90
期内现金变动	1,169.33	1,169.33	1,166.11	1,166.11	1,166.11	-7,264.02
五、期末现金	10,874.23	12,043.57	13,209.68	14,375.79	15,541.90	8,277.88

(续上表)

项目/年度	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	3,040.57	3,040.57	3,040.57	3,040.57	3,040.57	3,040.57
经营活动支出	821.61	826.12	826.12	826.12	826.12	826.12
支付的各项税费	670.23	669.10	669.10	669.10	669.10	669.10
经营活动现金净流量	1,548.74	1,545.36	1,545.36	1,545.36	1,545.36	1,545.36
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	242.90	242.90	242.90	242.90	242.90	242.90
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-242.90	-242.90	-242.90	-242.90	-242.90	-242.90
四、期初现金	8,277.88	9,583.72	10,886.17	12,188.63	13,491.09	14,793.54
期内现金变动	1,305.84	1,302.46	1,302.46	1,302.46	1,302.46	1,302.46
五、期末现金	9,583.72	10,886.17	12,188.63	13,491.09	14,793.54	16,096.00

(续上表)

项目/年度	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	3,040.57	3,040.57	3,040.57	3,040.57	3,040.57	3,040.57
经营活动支出	830.85	830.85	830.85	830.85	830.85	835.82
支付的各项税费	667.92	667.92	667.92	667.92	667.92	666.67
经营活动现金净流量	1,541.81	1,541.81	1,541.81	1,541.81	1,541.81	1,538.08
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	242.90	242.90	242.90	242.90	242.90	242.90
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-242.90	-242.90	-242.90	-242.90	-242.90	-242.90
四、期初现金	16,096.00	17,394.90	18,693.81	19,992.71	21,291.62	22,590.52
期内现金变动	1,298.91	1,298.91	1,298.91	1,298.91	1,298.91	1,295.18
五、期末现金	17,394.90	18,693.81	19,992.71	21,291.62	22,590.52	23,885.70

(续上表)

项目/年度	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	3,040.57	3,040.57	3,040.57	1,520.29
经营活动支出	835.82	835.82	835.82	417.91
支付的各项税费	666.67	666.67	671.72	338.39
经营活动现金净流量	1,538.08	1,538.08	1,533.03	763.99
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	-	-	2,000.00	4,500.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-
支付债券利息	242.90	242.90	222.70	101.25
支付银行借款利息	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-242.90	-242.90	-2,222.70	-4,601.25
四、期初现金	23,885.70	25,180.88	26,476.05	25,786.38
期内现金变动	1,295.18	1,295.18	-689.67	-3,837.26
五、期末现金	25,180.88	26,476.05	25,786.38	21,949.12

(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	
本次发行债券	1,000.00	1,350.00	2,350.00	45,830.62
已发行债券	10,500.00	4,006.50	14,506.50	
后续拟发行债券	3,500.00	4,725.00	8,225.00	
银行贷款			-	
融资合计	15,000.00	10,081.50	25,081.50	
覆盖倍数	1.83			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 45,830.62 万元, 融资本息合计 25,081.50 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.83。

五、评估结论

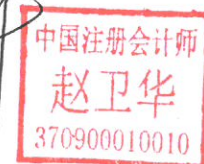
基于财政部对地方政府发行专项债券的要求, 并根据上述对项目的分析评价, 本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析, 我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

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

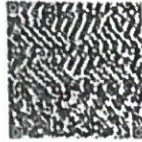


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
即可查询企业
信用信息
国家企业信用信息公示系统



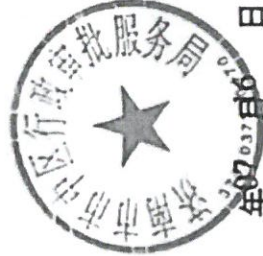
名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

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

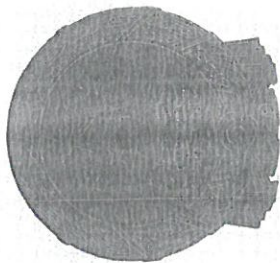
说明

- 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，准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 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
(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

