

2026 年山东省政府专项债券（四十三期）日照高新技术
产业开发区服务外包创业基地基础设施配套项目收
益与融资平衡专项评价报告
和信咨字（2026）第 010350 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年七月

2026 年山东省政府专项债券（四十三期）日照高新技术产业 技术开发区服务外包创业基地基础设施配套项目 收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010350 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，编制该项目现金流量预测说明。

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

服务外包创业基地基础设施配套项目

2、立项单位

项目单位为日照高新建设发展有限公司。日照高新建设发展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 503 室; 统一社会信用代码: 91371109MA3PGWFJ07。

3、项目规划审批

2022 年 9 月, 山东弘运环咨工程咨询有限公司对该项目出具了《服务外包创业基地基础设施配套项目可行性研究报告》;

2023 年 12 月, 本项目在山东省建设项目备案登记, 项目代码 2312-371194-04-05-136709, 项目总投资额 85,000.00 万元。

4、项目规模与主要建设内容

项目占地 65 亩, 新建厂房约 15 万平方米, 建设研发中试车间、双碳及创新产业孵化器、园区服务及智能数据中心、水电汽等相关配套设施及附属设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 12 月至 2026 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 35,000.00 万元，项目前期已发行专项债券 42,000.00 万元，本期拟发行专项债券 4,000.00 万元，后续拟发行专项债券 4,000.00 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	85,000.00	100.00%	
一、资本金	35,000.00	41.18%	
（一）自有资金	35,000.00	41.18%	
（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	58.82%	
（一）已发行专项债券	42,000.00	49.41%	
（二）本期拟发行专项债券	4,000.00	4.71%	
（三）后续拟发行专项债券	4,000.00	4.71%	
（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《服务外包创业基地基础设施配套项目可行性研究报告》，该项目预期产生的现金流入主要来源于厂房租赁、物业服务项目现金流入。

1、厂房租赁现金流入

厂房租赁现金流入=出租面积×单价×360 天。

项目标准化厂房总建筑面积为 150000 平方米，按照 1.8 元/㎡·天的标准收费，出租率第 1 年为 70%，第 2 年 80%，以后稳定在 90%；按照 1 年 360 天计算，正常年出租现金流入为 8,748.00 万元。

2、物业服务

物业收费按照 2 元/㎡·月计算，共 150000 平方米，出租率第 1 年为 70%，第 2 年 80%，以后稳定在 90%；正常每年物业收费现金流入为 324.00 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 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	厂房租赁现金流入	物业收费现金流入	合计
2027	6,123.60	226.80	6,350.40
2028	6,998.40	259.20	7,257.60
2029	7,873.20	291.60	8,164.80
2030	7,873.20	291.60	8,164.80
2031	7,873.20	291.60	8,164.80
2032	7,873.20	291.60	8,164.80
2033	7,873.20	291.60	8,164.80
2034	7,873.20	291.60	8,164.80
2035	7,873.20	291.60	8,164.80
2036	7,873.20	291.60	8,164.80
2037	7,873.20	291.60	8,164.80
2038	7,873.20	291.60	8,164.80
2039	7,873.20	291.60	8,164.80
2040	7,873.20	291.60	8,164.80
2041	7,873.20	291.60	8,164.80
2042	7,873.20	291.60	8,164.80
2043	7,873.20	291.60	8,164.80
2044	7,873.20	291.60	8,164.80
2045	7,873.20	291.60	8,164.80
2046	7,873.20	291.60	8,164.80
2047	7,873.20	291.60	8,164.80

2048	7,873.20	291.60	8,164.80
2049	7,873.20	291.60	8,164.80
2050	7,873.20	291.60	8,164.80
2051	7,873.20	291.60	8,164.80
2052	7,873.20	291.60	8,164.80
2053	7,873.20	291.60	8,164.80
2054	7,873.20	291.60	8,164.80
2055	7,873.20	291.60	8,164.80
2056	4,592.70	170.10	4,762.80
合计	230,291.10	8,529.30	238,820.40

(二) 项目成本预测

参考《服务外包创业基地基础设施配套项目可行性研究报告》，项目总成本费用包括总成本费用包括外购动力费、人员费用、修理费、折旧摊销费、利息支出等。

1、外购件、原材料费

项目运营中是对项目建设的研发中心等建筑进行租赁服务，因此不考虑外购件及原材料。

2、外购动力费

项目运营中所用燃料动力为电和水，主要为工作管理人员办公所需的生活用水，办公生活用电，共计 190 万元/年。

3、工资及福利

本项目定员 20 人，福利费计提比例按 14%，则项目年工资及福利费 199.27 万。

4、修理费

修理费按照固定资产的 0.2% 计算，则修理费为 170.00 万元/年。

5、折旧与摊销

项目采用直线法折旧，固定资产房屋考虑 50 年折旧，5%残值；项目运营期折旧费为 1,615.00 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考虑每年 3.00%的增长计算，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	合计
2027	209.00	219.20	187.00	615.20
2028	209.00	225.77	187.00	621.77
2029	209.00	232.55	187.00	628.55
2030	209.00	239.52	187.00	635.52
2031	209.00	246.71	187.00	642.71
2032	209.00	254.11	187.00	650.11
2033	209.00	261.73	187.00	657.73
2034	209.00	269.58	187.00	665.58
2035	209.00	277.67	187.00	673.67
2036	209.00	286.00	187.00	682.00
2037	209.00	294.58	187.00	690.58
2038	209.00	303.42	187.00	699.42
2039	209.00	312.52	187.00	708.52
2040	209.00	321.90	187.00	717.90
2041	209.00	331.56	187.00	727.56
2042	209.00	341.50	187.00	737.50
2043	209.00	351.75	187.00	747.75
2044	209.00	362.30	187.00	758.30
2045	209.00	373.17	187.00	769.17
2046	209.00	384.36	187.00	780.36
2047	209.00	395.89	187.00	791.89
2048	209.00	407.77	187.00	803.77
2049	209.00	420.00	187.00	816.00
2050	209.00	432.60	187.00	828.60
2051	209.00	445.58	187.00	841.58

2052	209.00	458.95	187.00	854.95
2053	209.00	472.72	187.00	868.72
2054	209.00	486.90	187.00	882.90
2055	209.00	501.51	187.00	897.51
2056	121.92	292.55	109.08	523.55
合计	6,182.92	10,204.38	5,532.08	21,919.38

(三) 应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本项目 2024 年 8 月已发行专项债券 10,000.00 万元，利率 2.40%，期限 30 年；2024 年 9 月已发行专项债券 10,000.00 万元，利率 2.27%，期限 30 年；2025 年 2 月已发行专项债券 20,000.00 万元，利率 2.25%，期限 30 年；2026 年 4 月已发行专项债券 2,000.00 万元，利率 2.45%，期限 30 年；本次计划发行专项债券 4,000.00 万元，期限 30 年，利率 4.50%；后续计划发行专项债券 4,000.00 万元，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 4 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	-	20,000.00	-	20,000.00	2.27%-2.40%	-	-
2025	20,000.00	20,000.00	-	40,000.00	2.25%-2.40%	692.00	692.00
2026	40,000.00	10,000.00	-	50,000.00	2.25%-4.50%	941.50	941.50
2027	50,000.00	-	-	50,000.00	2.25%-4.50%	1,326.00	1,326.00
2028	50,000.00	-	-	50,000.00	2.25%-4.50%	1,326.00	1,326.00
2029	50,000.00	-	-	50,000.00	2.25%-4.50%	1,326.00	1,326.00
2030	50,000.00	-	-	50,000.00	2.25%-4.50%	1,326.00	1,326.00
2031	50,000.00	-	-	50,000.00	2.25%-4.50%	1,326.00	1,326.00
2032	50,000.00	-	-	50,000.00	2.25%-4.50%	1,326.00	1,326.00
2033	50,000.00	-	-	50,000.00	2.25%-4.50%	1,326.00	1,326.00
2034	50,000.00	-	-	50,000.00	2.25%-4.50%	1,326.00	1,326.00
2035	50,000.00	-	-	50,000.00	2.25%-4.50%	1,326.00	1,326.00

2036	50,000.00	-	-	50,000.00	2.25%-4.50%	1,326.00	1,326.00
2037	50,000.00	-	-	50,000.00	2.25%-4.50%	1,326.00	1,326.00
2038	50,000.00	-	-	50,000.00	2.25%-4.50%	1,326.00	1,326.00
2039	50,000.00	-	-	50,000.00	2.25%-4.50%	1,326.00	1,326.00
2040	50,000.00	-	-	50,000.00	2.25%-4.50%	1,326.00	1,326.00
2041	50,000.00	-	-	50,000.00	2.25%-4.50%	1,326.00	1,326.00
2042	50,000.00	-	-	50,000.00	2.25%-4.50%	1,326.00	1,326.00
2043	50,000.00	-	-	50,000.00	2.25%-4.50%	1,326.00	1,326.00
2044	50,000.00	-	-	50,000.00	2.25%-4.50%	1,326.00	1,326.00
2045	50,000.00	-	-	50,000.00	2.25%-4.50%	1,326.00	1,326.00
2046	50,000.00	-	-	50,000.00	2.25%-4.50%	1,326.00	1,326.00
2047	50,000.00	-	-	50,000.00	2.25%-4.50%	1,326.00	1,326.00
2048	50,000.00	-	-	50,000.00	2.25%-4.50%	1,326.00	1,326.00
2049	50,000.00	-	-	50,000.00	2.25%-4.50%	1,326.00	1,326.00
2050	50,000.00	-	-	50,000.00	2.25%-4.50%	1,326.00	1,326.00
2051	50,000.00	-	-	50,000.00	2.25%-4.50%	1,326.00	1,326.00
2052	50,000.00	-	-	50,000.00	2.25%-4.50%	1,326.00	1,326.00
2053	50,000.00	-	-	50,000.00	2.25%-4.50%	1,326.00	1,326.00
2054	50,000.00	-	20,000.00	30,000.00	2.25%-4.50%	1,326.00	21,326.00
2055	30,000.00	-	20,000.00	10,000.00	2.25%-4.50%	634.00	20,634.00
2056	10,000.00	-	10,000.00	-	2.45%-4.50%	384.50	10,384.50
合计		50,000.00	50,000.00			39,780.00	89,780.00

2、相关税费

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,本项目厂房租赁收益增值税税率为 9%,物业费收益增值税税率为 6%,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》规定,企业所得税税率为 25%,房产税税率为 12%。

表 5 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	472.90	56.75	397.60	674.16	1,601.40
2028	546.96	65.64	577.94	770.47	1,961.01
2029	621.03	74.52	758.23	866.77	2,320.56

2030	621.03	74.52	756.49	866.77	2,318.81
2031	621.03	74.52	754.69	866.77	2,317.02
2032	621.03	74.52	752.84	866.77	2,315.17
2033	621.03	74.52	750.94	866.77	2,313.26
2034	621.03	74.52	748.97	866.77	2,311.30
2035	621.03	74.52	746.95	866.77	2,309.28
2036	621.03	74.52	744.87	866.77	2,307.19
2037	621.03	74.52	742.72	866.77	2,305.05
2038	621.03	74.52	740.51	866.77	2,302.84
2039	621.03	74.52	738.24	866.77	2,300.56
2040	621.03	74.52	735.89	866.77	2,298.22
2041	621.03	74.52	733.48	866.77	2,295.81
2042	621.03	74.52	730.99	866.77	2,293.32
2043	621.03	74.52	728.43	866.77	2,290.76
2044	621.03	74.52	725.79	866.77	2,288.12
2045	621.03	74.52	723.08	866.77	2,285.40
2046	621.03	74.52	720.28	866.77	2,282.60
2047	621.03	74.52	717.39	866.77	2,279.72
2048	621.03	74.52	714.43	866.77	2,276.75
2049	621.03	74.52	711.37	866.77	2,273.69
2050	621.03	74.52	708.22	866.77	2,270.54
2051	621.03	74.52	704.97	866.77	2,267.30
2052	621.03	74.52	701.63	866.77	2,263.96
2053	621.03	74.52	698.19	866.77	2,260.52
2054	621.03	74.52	694.64	866.77	2,256.97
2055	621.03	74.52	863.99	866.77	2,426.32
2056	362.27	43.47	500.33	505.62	1,411.69
合计	18,149.91	2,177.99	21,324.10	25,353.15	67,005.14

(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	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	238,820.40	-	-	-	6,350.40	7,257.60	8,164.80
经营活动支出	B	21,919.38	-	-	-	615.20	621.77	628.55
支付的各项税费	C	67,005.14	-	-	-	1,601.40	1,961.01	2,320.56
经营活动现金净流量	D=A-B-C	149,895.87	-	-	-	4,133.80	4,674.82	5,215.70
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	83,366.50	21,000.00	20,833.00	41,533.50	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-83,366.50	-21,000.00	-20,833.00	-41,533.50	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-						
资本金 (自有资金)	H	35,000.00	2,973.81	833.00	31,193.19	-	-	-
专项债券	I	50,000.00	20,000.00	20,000.00	10,000.00	-	-	-
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	39,780.00	-	692.00	941.50	1,326.00	1,326.00	1,326.00
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	-4,780.00	22,973.81	20,141.00	40,251.69	-1,326.00	-1,326.00	-1,326.00
四、期初现金	P		-	1,973.81	1,281.81	0.00	2,807.80	6,156.62
期内现金变动	Q=D+G+O	61,749.37	1,973.81	-692.00	-1,281.81	2,807.80	3,348.82	3,889.70
五、期末现金	R=P+Q	61,749.37	1,973.81	1,281.81	0.00	2,807.80	6,156.62	10,046.32

续上表:

项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	8,164.80	8,164.80	8,164.80	8,164.80	8,164.80	8,164.80
经营活动支出	B	635.52	642.71	650.11	657.73	665.58	673.67
支付的各项税费	C	2,318.81	2,317.02	2,315.17	2,313.26	2,311.30	2,309.28
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,210.46	5,205.07	5,199.52	5,193.81	5,187.92	5,181.85
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	1,326.00	1,326.00	1,326.00	1,326.00	1,326.00	1,326.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+J-K-L-M-N	-1,326.00	-1,326.00	-1,326.00	-1,326.00	-1,326.00	-1,326.00
四、期初现金	P	10,046.32	13,930.78	17,809.85	21,683.38	25,551.18	29,413.10
期内现金变动	Q=D+G+O	3,884.46	3,879.07	3,873.52	3,867.81	3,861.92	3,855.85
五、期末现金	R=P+Q	13,930.78	17,809.85	21,683.38	25,551.18	29,413.10	33,268.95

续上表:

项目/年度	公式	2036 年	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	8,164.80	8,164.80	8,164.80	8,164.80	8,164.80	8,164.80	8,164.80
经营活动支出	B	682.00	690.58	699.42	708.52	717.90	727.56	737.50
支付的各项税费	C	2,307.19	2,305.05	2,302.84	2,300.56	2,298.22	2,295.81	2,293.32
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,175.60	5,169.17	5,162.54	5,155.71	5,148.68	5,141.44	5,133.98
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	1,326.00	1,326.00	1,326.00	1,326.00	1,326.00	1,326.00	1,326.00
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	-1,326.00	-1,326.00	-1,326.00	-1,326.00	-1,326.00	-1,326.00	-1,326.00
四、期初现金	P	33,268.95	37,118.55	40,961.72	44,798.26	48,627.97	52,450.65	56,266.09
期内现金变动	Q=D+G+O	3,849.60	3,843.17	3,836.54	3,829.71	3,822.68	3,815.44	3,807.98
五、期末现金	R=P+Q	37,118.55	40,961.72	44,798.26	48,627.97	52,450.65	56,266.09	60,074.07

续上表:

项目/年度	公式	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	8,164.80	8,164.80	8,164.80	8,164.80	8,164.80	8,164.80	8,164.80
经营活动支出	B	747.75	758.30	769.17	780.36	791.89	803.77	816.00
支付的各项税费	C	2,290.76	2,288.12	2,285.40	2,282.60	2,279.72	2,276.75	2,273.69
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,126.29	5,118.38	5,110.23	5,101.83	5,093.18	5,084.28	5,075.10
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	1,326.00	1,326.00	1,326.00	1,326.00	1,326.00	1,326.00	1,326.00
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	-1,326.00	-1,326.00	-1,326.00	-1,326.00	-1,326.00	-1,326.00	-1,326.00
四、期初现金	P	60,074.07	63,874.37	67,666.75	71,450.98	75,226.81	78,993.99	82,752.27
期内现金变动	Q=D+G+O	3,800.29	3,792.38	3,784.23	3,775.83	3,767.18	3,758.28	3,749.10
五、期末现金	R=P+Q	63,874.37	67,666.75	71,450.98	75,226.81	78,993.99	82,752.27	86,501.37

续上表:

项目/年度	公式	2050 年	2051 年	2052 年	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	8,164.80	8,164.80	8,164.80	8,164.80	8,164.80	8,164.80	4,762.80
经营活动支出	B	828.60	841.58	854.95	868.72	882.90	897.51	523.55
支付的各项税费	C	2,270.54	2,267.30	2,263.96	2,260.52	2,256.97	2,426.32	1,411.69
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,065.65	5,055.92	5,045.89	5,035.57	5,024.93	4,840.97	2,827.57
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	-	-	-	-	20,000.00	20,000.00	10,000.00
支付债券利息	M	1,326.00	1,326.00	1,326.00	1,326.00	1,326.00	634.00	384.50
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	-1,326.00	-1,326.00	-1,326.00	-1,326.00	-21,326.00	-20,634.00	-10,384.50
四、期初现金	P	86,501.37	90,241.02	93,970.94	97,690.83	101,400.40	85,099.33	69,306.31
期内现金变动	Q=D+G+O	3,739.65	3,729.92	3,719.89	3,709.57	-16,301.07	-15,793.03	-7,556.93
五、期末现金	R=P+Q	90,241.02	93,970.94	97,690.83	101,400.40	85,099.33	69,306.31	61,749.37

(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	4,000.00	5,400.00	9,400.00	149,895.87
已发行债券	42,000.00	28,980.00	70,980.00	
后续拟发行债券	4,000.00	5,400.00	9,400.00	
融资合计	50,000.00	39,780.00	89,780.00	
覆盖倍数	1.67			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 149,895.87 万元, 融资本息合计 89,780.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.67。

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

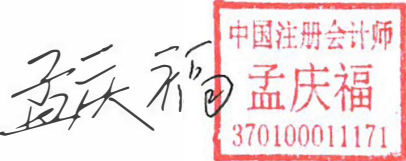
中国·济南



中国注册会计师：



中国注册会计师：

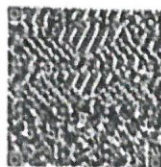


2026 年 7 月 18 日



统一社会信用代码
913701030690342410

1-1 (副本)



录用，
登信，
码立系统，
二维全示多，
一家公更可，
捕，因息解案，
扫，信了备信

名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙分支机构

负责人 赵卫华

规范经营

会计师事务所业务范围

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

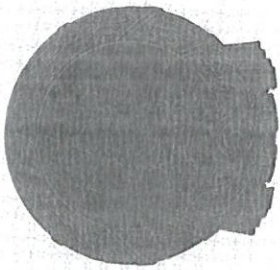


登记机关



2019

2007年03月6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》。



发证机关: 山东省财政厅

中华人民共和国财政部制