

2026 年山东省政府专项债券（四十四期）日照市五莲
山旅游风景区升级改造项目
收益与融资平衡专项评价报告
和信咨字（2026）第 010351 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（四十四期）日照市五莲山旅游 风景区升级改造项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010351 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

五莲山旅游风景区升级改造项目

2、立项单位

项目立项单位名称：五莲山省级旅游度假区管理服务中心

五莲山省级旅游度假区管理服务中心，成立日期为 2011 年 6 月 16 日，法定代表人：王贲伟，地址：日照市五莲县兰陵路；经营范围：五莲山省级旅游度假区管理服务中心为县政府直属副处级公益一类事业单位，参与有关部门对五莲山省级旅游度假区(含五莲山旅游风景区，下同)的规划、开发和建设的任务；保护度假区的风景名胜资源、自然生态环境等工作。

3、项目规划审批

2024 年 12 月，中经国际工程咨询集团有限公司对该项目出具了《五莲山旅游风景区升级改造项目可行性研究报告》；

2024 年 12 月，五莲县发展和改革局对该项目出具了《关于五莲山旅游风景区升级改造项目可行性研究报告的批复》(莲发改审批〔2024〕21 号)。

2026 年 6 月，五莲县发展和改革局对该项目出具了《关于五莲山旅游风景区升级改造项目可行性研究报告变更的批复》(莲发改审批〔2026〕8 号)。

4、项目规模与主要建设内容

原建设内容为：景区内部接驳车连接道路改造 45KM，景区游道提升改造 15000 m²，景区道路标线标识提升等。完善管理用房 12 处，新建道闸 38 套，改造旅游厕所 20 座。改造游客服务中心 3 处，总面积 37500 m²。景区二销项目提升工程 10 个。景区基础设施配套建设工程，包含 EPC、候车长廊、停车场提升。智能景区提档升级 6 大平台、2 个系统。新型基础设施建设项目，包括景区大数据中心、智慧景区业务管理应用、景区 5G 覆盖和硬件基础设施配套等。

变更后建设内容：道路改造 45km，景区道路标线标识提升等。完善管理用房 12 处，新建道闸 38 套，改造旅游厕所 20 座。改造游客服务中心 3 处。景区二销项目提升工程 10 个。景区基础设施配套建设工程，包含 EPC、候车长廊、停车场提升。智能景区提档升级 6 大平台、2 个系统。新型基础设施建设项目，包括景区大数据中心、智慧景区业务管理应用、景区 5G 覆盖和硬件基础设施配套等。

5、项目建设期限

本项目建设期为 2025 年 3 月至 2027 年 5 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

项目投资总额 165,800.00 万元，资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券方式。其中，项目资本金 82,900.00 万元；拟发行专项债券资金 82,900.00 万元，已发行 48,000.00 万元，本期拟发行专项债券 10,800.00 万元，剩余 24,100.00 万元拟后续发行。

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	165,800.00	100.00%	
一、资本金	82,900.00	50.00%	
（一）自有资金	82,900.00	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）	82,900.00	50.00%	
（一）已发行专项债券	48,000.00	28.95%	
（二）本期拟发行专项债券	10,800.00	6.51%	
（三）后续拟发行专项债券	24,100.00	14.54%	
（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为建成后的门票现金流入、停车费现金流入以及景区广告现金流入。

1、门票现金流入

项目根据近三年游客数量类比得出，五莲山旅游风景区预计年接待游客数量达 50 万人，其中门票收入按每人 50 元计算，年均现金流入 2500.00 万元，景区内人均消费 120 元，年均现金流入 6000.00 万元。

2、停车费

本项目升级改造停车场车位 380 个，参考同类项目停车收费标准单价按 5 元/

小时，每天按 8 小时，全年按 300 天计算，车位利用率按 60%考虑，年实现现金流入 273.60 万元。

3、景区广告现金流入

旅游景区建成后景区内广告位对外租赁，预计年现金流入 600.00 万元。

项目现金流入具体如下：

表 2 运营收入现金流入测算表（单位：万元）

年份	门票	广告费	停车	合计
2027	4,958.33	350.00	159.60	5,467.93
2028	8,500.00	600.00	273.60	9,373.60
2029	8,500.00	600.00	273.60	9,373.60
2030	8,500.00	600.00	273.60	9,373.60
2031	8,500.00	600.00	273.60	9,373.60
2032	8,500.00	600.00	273.60	9,373.60
2033	8,500.00	600.00	273.60	9,373.60
2034	8,500.00	600.00	273.60	9,373.60
2035	8,500.00	600.00	273.60	9,373.60
2036	8,500.00	600.00	273.60	9,373.60
2037	8,500.00	600.00	273.60	9,373.60
2038	8,500.00	600.00	273.60	9,373.60
2039	8,500.00	600.00	273.60	9,373.60
2040	8,500.00	600.00	273.60	9,373.60
2041	8,500.00	600.00	273.60	9,373.60
2042	8,500.00	600.00	273.60	9,373.60
2043	8,500.00	600.00	273.60	9,373.60
2044	8,500.00	600.00	273.60	9,373.60
2045	8,500.00	600.00	273.60	9,373.60
2046	8,500.00	600.00	273.60	9,373.60
2047	8,500.00	600.00	273.60	9,373.60
2048	8,500.00	600.00	273.60	9,373.60
2049	8,500.00	600.00	273.60	9,373.60
2050	8,500.00	600.00	273.60	9,373.60
2051	8,500.00	600.00	273.60	9,373.60

2052	8,500.00	600.00	273.60	9,373.60
2053	8,500.00	600.00	273.60	9,373.60
2054	8,500.00	600.00	273.60	9,373.60
2055	8,500.00	600.00	273.60	9,373.60
2056	8,500.00	600.00	273.60	9,373.60
2057	4,250.00	300.00	136.80	4,686.80
合计	255,708.33	18,050.00	8,230.80	281,989.13

（二）项目成本预测

项目运营成本主要包括为材料成本、修理费、工资及福利费、折旧摊销费等。

（1）材料成本

景区在运营过程中直接用于生产或提供服务的材料费用，包括销售商品的进价成本、原材料、游客服务资料等，运营成本约 400.00 万元。

（2）修理费

项目运营期间的日常维护及维修保养等各类费用，每年按 330.00 万元计取。

（3）职工工资及福利费

项目员工工资福利费主要包括运营期间各类人员的工资、绩效、奖金及其他福利待遇等费用。考虑本项目后期运营需求，项目拟配置各类人员共约 40 人，平均工资福利费按 6 万元/人/年考虑，项目年员工工资福利费约 240 万元/年。出于谨慎考虑人工费用按照每 5 年上涨 5% 计算。

（4）折旧与摊销

在建设投资中，列入固定资产 80000.00 万元，固定资产按直线法计提折旧，残值按 5% 计算，年提取折旧额 2533.00 万元。

本项目运营成本现金流出测算如下：

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	材料成本	维修费	工资福利费	其他费用	合计
2027	233.33	192.50	140.00	192.50	758.33
2028	400.00	330.00	240.00	330.00	1,300.00
2029	400.00	330.00	240.00	330.00	1,300.00
2030	400.00	330.00	240.00	330.00	1,300.00
2031	400.00	330.00	240.00	330.00	1,300.00
2032	400.00	330.00	252.00	330.00	1,312.00
2033	400.00	330.00	252.00	330.00	1,312.00
2034	400.00	330.00	252.00	330.00	1,312.00
2035	400.00	330.00	252.00	330.00	1,312.00
2036	400.00	330.00	264.60	330.00	1,324.60
2037	400.00	330.00	264.60	330.00	1,324.60
2038	400.00	330.00	264.60	330.00	1,324.60
2039	400.00	330.00	264.60	330.00	1,324.60
2040	400.00	330.00	264.60	330.00	1,324.60
2041	400.00	330.00	277.83	330.00	1,337.83
2042	400.00	330.00	277.83	330.00	1,337.83
2043	400.00	330.00	277.83	330.00	1,337.83
2044	400.00	330.00	277.83	330.00	1,337.83
2045	400.00	330.00	277.83	330.00	1,337.83
2046	400.00	330.00	291.72	330.00	1,351.72
2047	400.00	330.00	291.72	330.00	1,351.72
2048	400.00	330.00	291.72	330.00	1,351.72
2049	400.00	330.00	291.72	330.00	1,351.72
2050	400.00	330.00	291.72	330.00	1,351.72
2051	400.00	330.00	306.31	330.00	1,366.31
2052	400.00	330.00	306.31	330.00	1,366.31
2053	400.00	330.00	306.31	330.00	1,366.31
2054	400.00	330.00	306.31	330.00	1,366.31
2055	400.00	330.00	306.31	330.00	1,366.31
2056	400.00	330.00	306.31	330.00	1,366.31
2057	200.00	165.00	153.15	165.00	683.15
合计	12,033.33	9,927.50	8,269.76	9,927.50	40,158.09

(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》规定，本项

目门票现金流入按照 6%计算；广告费以及停车费适用 9%税率，城建税 5%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%；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	合计
2027	309.51	30.95	255.49	595.95
2028	530.58	53.06	651.34	1,234.98
2029	530.58	53.06	651.34	1,234.98
2030	530.58	53.06	651.34	1,234.98
2031	530.58	53.06	651.34	1,234.98
2032	530.58	53.06	648.34	1,231.98
2033	530.58	53.06	648.34	1,231.98
2034	530.58	53.06	648.34	1,231.98
2035	530.58	53.06	648.34	1,231.98
2036	530.58	53.06	645.19	1,228.83
2037	530.58	53.06	645.19	1,228.83
2038	530.58	53.06	645.19	1,228.83
2039	530.58	53.06	645.19	1,228.83
2040	530.58	53.06	696.27	1,279.90
2041	530.58	53.06	825.91	1,409.55
2042	530.58	53.06	988.78	1,572.42
2043	530.58	53.06	988.78	1,572.42
2044	530.58	53.06	988.78	1,572.42
2045	530.58	53.06	988.78	1,572.42
2046	530.58	53.06	985.31	1,568.95
2047	530.58	53.06	985.31	1,568.95
2048	530.58	53.06	985.31	1,568.95
2049	530.58	53.06	985.31	1,568.95
2050	530.58	53.06	985.31	1,568.95
2051	530.58	53.06	981.66	1,565.30
2052	530.58	53.06	981.66	1,565.30
2053	530.58	53.06	981.66	1,565.30
2054	530.58	53.06	981.66	1,565.30
2055	530.58	53.06	981.66	1,565.30

2056	553.26	55.33	975.43	1,584.02
2057	276.63	27.66	487.71	792.01
合计	15,995.67	1,599.57	24,810.28	42,405.52

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目拟发行专项债券资金 82,900.00 万元；2025 年 3 月已发行专项债 18,000.00 万元，期限 15 年，利率 2.27%；2026 年 4 月发行 10,000.00 万元，期限 15 年，利率 2.24%；2026 年 6 月发行 10,000.00 万元，期限 15 年，利率 2.14%；2026 年 6 月发行 10,000.00 万元，期限 15 年，利率 2.17%；本期拟发行专项债券 10,800.00 万元，债券期限为 15 年，利率为 3.00%；剩余 24,100.00 万元拟后续发行，假设债券发行期限 30 年，利率 4.0%；在债券存续期内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
2025	-	18,000.00	-	18,000.00	2.14%-4.0%	204.30	204.30
2026	18,000.00	40,800.00	-	58,800.00	2.14%-4.0%	736.10	736.10
2027	58,800.00	24,100.00	-	82,900.00	2.14%-4.0%	1,869.60	1,869.60
2028	82,900.00	-	-	82,900.00	2.14%-4.0%	2,351.60	2,351.60
2029	82,900.00	-	-	82,900.00	2.14%-4.0%	2,351.60	2,351.60
2030	82,900.00	-	-	82,900.00	2.14%-4.0%	2,351.60	2,351.60
2031	82,900.00	-	-	82,900.00	2.14%-4.0%	2,351.60	2,351.60
2032	82,900.00	-	-	82,900.00	2.14%-4.0%	2,351.60	2,351.60
2033	82,900.00	-	-	82,900.00	2.14%-4.0%	2,351.60	2,351.60
2034	82,900.00	-	-	82,900.00	2.14%-4.0%	2,351.60	2,351.60
2035	82,900.00	-	-	82,900.00	2.14%-4.0%	2,351.60	2,351.60
2036	82,900.00	-	-	82,900.00	2.14%-4.0%	2,351.60	2,351.60
2037	82,900.00	-	-	82,900.00	2.14%-4.0%	2,351.60	2,351.60
2038	82,900.00	-	-	82,900.00	2.14%-4.0%	2,351.60	2,351.60
2039	82,900.00	-	-	82,900.00	2.14%-4.0%	2,351.60	2,351.60

2040	82,900.00	-	18,000.00	64,900.00	2.14%-4.0%	2,147.30	20,147.30
2041	64,900.00	-	40,800.00	24,100.00	2.14%-4.0%	1,615.50	42,415.50
2042	24,100.00	-	-	24,100.00	2.14%-4.0%	964.00	964.00
2043	24,100.00	-	-	24,100.00	2.14%-4.0%	964.00	964.00
2044	24,100.00	-	-	24,100.00	2.14%-4.0%	964.00	964.00
2045	24,100.00	-	-	24,100.00	2.14%-4.0%	964.00	964.00
2046	24,100.00	-	-	24,100.00	2.14%-4.0%	964.00	964.00
2047	24,100.00	-	-	24,100.00	2.14%-4.0%	964.00	964.00
2048	24,100.00	-	-	24,100.00	2.14%-4.0%	964.00	964.00
2049	24,100.00	-	-	24,100.00	2.14%-4.0%	964.00	964.00
2050	24,100.00	-	-	24,100.00	2.14%-4.0%	964.00	964.00
2051	24,100.00	-	-	24,100.00	2.14%-4.0%	964.00	964.00
2052	24,100.00	-	-	24,100.00	2.14%-4.0%	964.00	964.00
2053	24,100.00	-	-	24,100.00	2.14%-4.0%	964.00	964.00
2054	24,100.00			24,100.00	2.14%-4.0%	964.00	964.00
2055	24,100.00			24,100.00	2.14%-4.0%	964.00	964.00
2056	24,100.00	-		24,100.00	2.14%-4.0%	964.00	964.00
2057	24,100.00	-	24,100.00	-	2.14%-4.0%	482.00	24,582.00
合计		82,900.00	82,900.00			49,734.00	132,634.00

(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	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	281,989.13	-	-	5,467.93	9,373.60	9,373.60
经营活动支出	B	40,158.09	-	-	758.33	1,300.00	1,300.00
支付的各项税费	C	42,405.52	-	-	595.95	1,234.98	1,234.98
经营活动现金净流量	D=A-B-C	199,425.52	-	-	4,113.65	6,838.62	6,838.62
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	162,028.00	17,980.00	67,000.00	77,048.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-162,028.00	-17,980.00	-67,000.00	-77,048.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	82,900.00	500.00	58,000.00	24,400.00	-	-
专项债券	I	82,900.00	18,000.00	40,800.00	24,100.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	82,900.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-					
支付债券利息	M	49,734.00	204.30	736.10	1,869.60	2,351.60	2,351.60
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	33,166.00	18,295.70	98,063.90	46,630.40	-2,351.60	-2,351.60
四、期初现金	P		-	315.70	31,379.60	5,075.65	9,562.67
期内现金变动	Q=D+G+O	70,563.52	315.70	31,063.90	-26,303.95	4,487.02	4,487.02
五、期末现金	R=P+Q	70,563.52	315.70	31,379.60	5,075.65	9,562.67	14,049.69

(续上表)

项目/年度	2030 年	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	9,373.60	9,373.60	9,373.60	9,373.60	9,373.60	9,373.60	9,373.60
经营活动支出	1,300.00	1,300.00	1,312.00	1,312.00	1,312.00	1,312.00	1,324.60
支付的各项税费	1,234.98	1,234.98	1,231.98	1,231.98	1,231.98	1,231.98	1,228.83
经营活动现金净流量	6,838.62	6,838.62	6,829.62	6,829.62	6,829.62	6,829.62	6,820.17
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	2,351.60	2,351.60	2,351.60	2,351.60	2,351.60	2,351.60	2,351.60
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,351.60	-2,351.60	-2,351.60	-2,351.60	-2,351.60	-2,351.60	-2,351.60
四、期初现金	14,049.69	18,536.72	23,023.74	27,501.76	31,979.78	36,457.80	40,935.82
期内现金变动	4,487.02	4,487.02	4,478.02	4,478.02	4,478.02	4,478.02	4,468.57
五、期末现金	18,536.72	23,023.74	27,501.76	31,979.78	36,457.80	40,935.82	45,404.39

(续上表)

项目/年度	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	9,373.60	9,373.60	9,373.60	9,373.60	9,373.60	9,373.60	9,373.60
经营活动支出	1,324.60	1,324.60	1,324.60	1,324.60	1,337.83	1,337.83	1,337.83
支付的各项税费	1,228.83	1,228.83	1,228.83	1,279.90	1,409.55	1,572.42	1,572.42
经营活动现金净流量	6,820.17	6,820.17	6,820.17	6,769.10	6,626.22	6,463.35	6,463.35
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	-	-	-	18,000.00	40,800.00	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	2,351.60	2,351.60	2,351.60	2,147.30	1,615.50	964.00	964.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,351.60	-2,351.60	-2,351.60	-20,147.30	-42,415.50	-964.00	-964.00
四、期初现金	45,404.39	49,872.96	54,341.53	58,810.10	45,431.90	9,642.62	15,141.97
期内现金变动	4,468.57	4,468.57	4,468.57	-13,378.20	-35,789.28	5,499.35	5,499.35
五、期末现金	49,872.96	54,341.53	58,810.10	45,431.90	9,642.62	15,141.97	20,641.32

(续上表)

项目/年度	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	9,373.60	9,373.60	9,373.60	9,373.60	9,373.60	9,373.60	9,373.60
经营活动支出	1,337.83	1,337.83	1,351.72	1,351.72	1,351.72	1,351.72	1,351.72
支付的各项税费	1,572.42	1,572.42	1,568.95	1,568.95	1,568.95	1,568.95	1,568.95
经营活动现金净流量	6,463.35	6,463.35	6,452.93	6,452.93	6,452.93	6,452.93	6,452.93
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	964.00	964.00	964.00	964.00	964.00	964.00	964.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-964.00	-964.00	-964.00	-964.00	-964.00	-964.00	-964.00
四、期初现金	20,641.32	26,140.66	31,640.01	37,128.94	42,617.87	48,106.80	53,595.73
期内现金变动	5,499.35	5,499.35	5,488.93	5,488.93	5,488.93	5,488.93	5,488.93
五、期末现金	26,140.66	31,640.01	37,128.94	42,617.87	48,106.80	53,595.73	59,084.66

(续上表)

项目/年度	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	9,373.60	9,373.60	9,373.60	9,373.60	9,373.60	9,373.60	
经营活动支出	1,366.31	1,366.31	1,366.31	1,366.31	1,366.31	1,366.31	4,686.80
支付的各项税费	1,565.30	1,565.30	1,565.30	1,565.30	1,565.30	1,584.02	683.15
经营活动现金净流量	6,441.99	6,441.99	6,441.99	6,441.99	6,441.99	6,423.28	792.01
二、投资活动产生的现金							3,211.64
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	-	-	-	-	-	-	24,100.00
支付债券利息	964.00	964.00	964.00	964.00	964.00	964.00	-
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	482.00
融资活动现金净流量	-964.00	-964.00	-964.00	-964.00	-964.00	-964.00	-
四、期初现金	59,084.66	64,562.65	70,040.64	75,518.63	80,996.62	86,474.61	-24,582.00
期内现金变动	5,477.99	5,477.99	5,477.99	5,477.99	5,477.99	5,459.28	91,933.88
五、期末现金	64,562.65	70,040.64	75,518.63	80,996.62	86,474.61	91,933.88	-21,370.36
							70,563.52

(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	10800.00	4,860.00	15,660.00	199,425.52
已发行债券	48,000.00	15,954.00	63,954.00	
后续拟发行债券	24,100.00	28,920.00	53,020.00	
银行贷款				
融资合计	82,900.00	49,734.00	132,634.00	
覆盖倍数	1.50			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 199,425.52 万元, 融资本息合计 132,634.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.50。

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 7 月 18 日

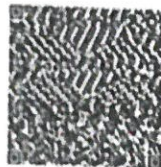


照业营

(副本)

统一社会信用代码

913701030690342410



录用，
登信，
码业系
二推全
推案公
日，信
信了各

名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

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

特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

赵卫华

范围

[illegible]

成立日期 2013年 07 月 11 日

2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日

2013年 07 月 11 日

营业场所 济南市市中区石榴街12号

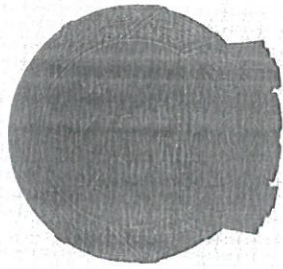
济南市市中区石榴街12号



登记机关

2019

年07月03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



2019年08月07日

中华人民共和国财政部制