

2026 年山东省政府专项债券（四十三期）滨州市无棣
县津潍高铁无棣站综合交通枢纽基础设施建设项目收
益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010360 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）滨州市无棣 县津潍高铁无棣站综合交通枢纽基础设施建设项目收 益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010360 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

津潍高铁无棣站综合交通枢纽基础设施建设项目

2、立项单位

项目单位名称: 无棣县弘诺城建工程有限公司, 公司成立于 2016 年 6 月, 法定代表人冯国喜, 注册资本: 10000 万元人民币, 公司地址: 山东省滨州市无棣县东风港边防派出所东南 200 米。经营范围: 许可项目: 建设工程施工; 住宅室内装饰装修; 施工专业作业; 房地产开发经营; 城市建筑垃圾处置(清运); 建设工程勘察; 建筑劳务分包。(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: 对外承包工程; 园林绿化工程施工; 工程管理服务; 工程造价咨询业务; 工程技术服务(规划管理、勘察、设计、监理除外); 市政设施管理; 建筑砌块制造; 建筑材料销售; 轻质建筑材料销售。(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

2025 年 5 月, 山东美誉工程咨询有限公司对该项目出具了《津潍高铁无棣站综合交通枢纽基础设施建设项目可行性研究报告》。

2025 年 5 月 29 日, 该项目在山东省建设项目监管平台进行备案, 备案号为 2505-371623-04-01-206471。

4、项目规模与主要建设内容

项目占地面积约 98 亩，总建筑面积 43260 m²。包括出租车及网约车场 7000 m²规划建设 230 个停车位；公交车场 6000 m²规划建设公交车位 22 个；乘客集散中心 13260 m²（1#、2#各 6630 m²）；地下社会车场建筑 17000 m²规划建设地下停车位 570 个，其中设置额定功率 120kW 的直流快充桩车位 120 个；新建道路 1500 米；新建 10/0.4kV 综合变电所一座，充电桩专用变电所两座；建设容量 3000m³消防水池一座并建设喷淋、微型消防站等设施。项目建设完成后可实现高铁及汽车的客运综合联动。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 9 月至 2027 年 4 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、发行专项债券及银行融资等方式。其中，项目单位自有资金 20,300.00 万元，已发行专项债券 16,000.00 万元，本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，后续拟发行专项债券 2,300.00 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	40,600.00	100.00%	
一、资本金	20,300.00	50.00%	
（一）自有资金	20,300.00	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）	20,300.00	50.00%	
（一）已发行专项债券	16,000.00	39.40%	
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	4.93%	
（三）后续拟发行专项债券	2,300.00	5.67%	
（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配套用房出租现金流入、停车位现金流入、充电桩服务费现金流入、广告位现金流入。

（1）配套用房出租现金流入

项目可用于出租的配套用房约 2500 平方米（可出租面积按 90.00% 计算），参考市场价格，租赁价格按照 1.4 元/㎡·天计算，年出租天数 365 天。正常年收入 114.98 万元。

（2）停车位现金流入

本项目共设置 800 个停车位面向市民使用，根据《无棣县县级政府定价的经营服务性收费目录清单》（2025-00178）收费标准规定。具有垄断经营特征停车场、政府投资建设（设立）的停车场收费标准为白天 2 元/小时。考虑到高铁站配套停车位周转率高的特点，本项目每车位每天周转次数按 25 次，每车次按 2 元测算，每年按 365 天计算。则项目计算期内正常年每年停车泊位收入共计 1460 万元/年。

（3）充电桩服务费现金流入

本项目规划设置充电桩个数约 120 个直流快充桩，额定功率 120kW。随着客流量及新能源汽车数量的增加，考虑到高铁站车流量大，使用率按 30%测算。

参考无棣县正在运营的特来电、星星等充电平台分时段收费标准，谨慎估计充电桩收费标准为 0.5 元/kwh（费用仅包含服务费，基础电费由电力公司扣取）。每个充电桩年理论最大充电量 105.12 万 kWh。则项目运营期内正常年充电桩服务费年收入约 1892.16 万元/年。

（4）广告位现金流入

项目拟规划布设 300 个墙体灯箱广告位，根据国内及周边地区高铁站广告位经营权出租情况，基于谨慎值原则，按 1 万元/个/年计算，出租率按 100%计取，则项目运营期内正常年灯箱广告位年收入 300 万元/年。

2、运营期各年现金流入估算情况

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下浮 5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2 项目现金流入预测表

单位：万元

年份	配套用房出租现金流入	停车位现金流入	充电桩服务费现金流入	广告位现金流入	合计
2027	72.82	924.67	1,198.37	190.00	2,385.85
2028	109.23	1,387.00	1,797.55	285.00	3,578.78
2029	109.23	1,387.00	1,797.55	285.00	3,578.78
2030	109.23	1,387.00	1,797.55	285.00	3,578.78
2031	109.23	1,387.00	1,797.55	285.00	3,578.78
2032	109.23	1,387.00	1,797.55	285.00	3,578.78
2033	109.23	1,387.00	1,797.55	285.00	3,578.78

2034	109.23	1,387.00	1,797.55	285.00	3,578.78
2035	109.23	1,387.00	1,797.55	285.00	3,578.78
2036	109.23	1,387.00	1,797.55	285.00	3,578.78
2037	109.23	1,387.00	1,797.55	285.00	3,578.78
2038	109.23	1,387.00	1,797.55	285.00	3,578.78
2039	109.23	1,387.00	1,797.55	285.00	3,578.78
2040	109.23	1,387.00	1,797.55	285.00	3,578.78
2041	109.23	1,387.00	1,797.55	285.00	3,578.78
2042	109.23	1,387.00	1,797.55	285.00	3,578.78
2043	109.23	1,387.00	1,797.55	285.00	3,578.78
2044	109.23	1,387.00	1,797.55	285.00	3,578.78
2045	109.23	1,387.00	1,797.55	285.00	3,578.78
2046	109.23	1,387.00	1,797.55	285.00	3,578.78
2047	109.23	1,387.00	1,797.55	285.00	3,578.78
2048	109.23	1,387.00	1,797.55	285.00	3,578.78
2049	109.23	1,387.00	1,797.55	285.00	3,578.78
2050	109.23	1,387.00	1,797.55	285.00	3,578.78
2051	109.23	1,387.00	1,797.55	285.00	3,578.78
2052	109.23	1,387.00	1,797.55	285.00	3,578.78
2053	109.23	1,387.00	1,797.55	285.00	3,578.78
2054	109.23	1,387.00	1,797.55	285.00	3,578.78
2055	109.23	1,387.00	1,797.55	285.00	3,578.78
2056	54.61	693.50	898.78	142.50	1,789.39
合计	3,185.77	40,454.17	52,428.60	8,312.50	104,381.03

(二) 项目成本预测

参考《津潍高铁无棣站综合交通枢纽基础设施建设项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括外购燃料及动力、工资及福利费、修理费、其他费用、折旧费及摊销费、财务费用（利息支出）等。

(1) 燃料及动力费

据测算，本项目预计年耗水量约 0.65 万吨，年耗电量约 140.50 万度，参照项

目所在地工商业水电费收费标准，本项目水费按 4 元/吨计，电费按 0.68 元/度进行计算。即项目经营期内正常年外购燃料及动力费为 98.14 万元。

(2) 工资及福利费

项目预计管理人员 50 人。工资及福利费当地现有工资水平并考虑到工资增长因素，按 72000 元/人/年计算，项目运营期正常年职工薪酬费 360 万元，考虑市场因素按每五年 5% 速率递增。

(3) 修理费

修理费用按固定资产费的 0.5% 计算，正常年平均年修理费用 169.87 万元。

(4) 其他费用

包括其他管理费、其他营业费。其他管理费按年职工薪酬费用的 5%，其他营业费按年收入的 1% 估算。

(5) 折旧费及摊销费

折旧费按年限平均法，建筑物折旧年限按 30 年，设备折旧年限按 20 年，残值率按 5%。

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（不包括折旧、摊销）上浮 5.00% 进行项目净现金流出测算：

表 3 项目成本预测表

单位：万元

年份	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2027	68.70	252.00	118.91	38.97	478.58
2028	103.05	378.00	178.36	58.45	717.87
2029	103.05	378.00	178.36	58.45	717.87
2030	103.05	378.00	178.36	58.45	717.87

2031	103.05	378.00	178.36	58.45	717.87
2032	103.05	396.90	178.36	59.40	737.71
2033	103.05	396.90	178.36	59.40	737.71
2034	103.05	396.90	178.36	59.40	737.71
2035	103.05	396.90	178.36	59.40	737.71
2036	103.05	396.90	178.36	59.40	737.71
2037	103.05	416.75	178.36	60.39	758.55
2038	103.05	416.75	178.36	60.39	758.55
2039	103.05	416.75	178.36	60.39	758.55
2040	103.05	416.75	178.36	60.39	758.55
2041	103.05	416.75	178.36	60.39	758.55
2042	103.05	437.58	178.36	61.43	780.43
2043	103.05	437.58	178.36	61.43	780.43
2044	103.05	437.58	178.36	61.43	780.43
2045	103.05	437.58	178.36	61.43	780.43
2046	103.05	437.58	178.36	61.43	780.43
2047	103.05	459.46	178.36	62.53	803.40
2048	103.05	459.46	178.36	62.53	803.40
2049	103.05	459.46	178.36	62.53	803.40
2050	103.05	459.46	178.36	62.53	803.40
2051	103.05	459.46	178.36	62.53	803.40
2052	103.05	482.43	178.36	63.68	827.52
2053	103.05	482.43	178.36	63.68	827.52
2054	103.05	482.43	178.36	63.68	827.52
2055	103.05	482.43	178.36	63.68	827.52
2056	51.52	241.22	89.18	31.84	413.76
合计	3,005.54	12,488.40	5,202.27	1,778.10	22,474.31

(三) 税费现金流出预测

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》相关规定，本项目配套用房出租现金流入、停车位现金流入、广告位现金流入增值税税率为9%，充电桩服务费现金流入增值税税率为6%，城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为5%、3%、2%，房产税12%，所得税税率25%。

表 4 税费现金流出预测表

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2027	139.81	13.98	88.69	8.02	250.51
2028	209.72	20.97	203.50	12.02	446.22
2029	209.72	20.97	203.50	12.02	446.22
2030	209.72	20.97	203.50	12.02	446.22
2031	209.72	20.97	203.50	12.02	446.22
2032	209.61	20.96	198.57	12.02	441.17
2033	209.61	20.96	198.57	12.02	441.17
2034	209.61	20.96	198.57	12.02	441.17
2035	209.61	20.96	198.57	12.02	441.17
2036	209.61	20.96	198.57	12.02	441.17
2037	209.50	20.95	193.39	12.02	435.87
2038	209.50	20.95	193.39	12.02	435.87
2039	209.50	20.95	193.39	12.02	435.87
2040	209.50	20.95	193.39	12.02	435.87
2041	209.50	20.95	257.07	12.02	499.54
2042	209.38	20.94	280.51	12.02	522.85
2043	209.38	20.94	280.51	12.02	522.85
2044	209.38	20.94	280.51	12.02	522.85
2045	209.38	20.94	280.51	12.02	522.85
2046	209.38	20.94	280.51	12.02	522.85
2047	209.25	20.93	315.96	12.02	558.16
2048	209.25	20.93	315.96	12.02	558.16
2049	209.25	20.93	315.96	12.02	558.16
2050	209.25	20.93	315.96	12.02	558.16
2051	209.25	20.93	315.96	12.02	558.16
2052	209.12	20.91	309.96	12.02	552.02
2053	209.12	20.91	309.96	12.02	552.02
2054	209.12	20.91	309.96	12.02	552.02
2055	209.12	20.91	309.96	12.02	552.02
2056	104.56	10.46	130.79	6.01	251.82
合计	6,108.49	610.85	7,279.17	350.73	14,349.23

(四) 应付本息情况

1、专项债券

2025 年 10 月已发行专项债券 6,000.00 万元，期限 15 年，利率为 2.32%；2026 年 2 月已发行专项债券 10,000.00 万元，期限 15 年，利率为 2.31%；本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；后续拟发行专项债券 2,300.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 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 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	-	6,000.00	-	6,000.00	2.31%-4.5%	-	-
2026	6,000.00	14,300.00	-	20,300.00	2.31%-4.5%	254.70	254.70
2027	20,300.00	-	-	20,300.00	2.31%-4.5%	563.70	563.70
2028	20,300.00	-	-	20,300.00	2.31%-4.5%	563.70	563.70
2029	20,300.00	-	-	20,300.00	2.31%-4.5%	563.70	563.70
2030	20,300.00	-	-	20,300.00	2.31%-4.5%	563.70	563.70
2031	20,300.00	-	-	20,300.00	2.31%-4.5%	563.70	563.70
2032	20,300.00	-	-	20,300.00	2.31%-4.5%	563.70	563.70
2033	20,300.00	-	-	20,300.00	2.31%-4.5%	563.70	563.70
2034	20,300.00	-	-	20,300.00	2.31%-4.5%	563.70	563.70
2035	20,300.00	-	-	20,300.00	2.31%-4.5%	563.70	563.70
2036	20,300.00	-	-	20,300.00	2.31%-4.5%	563.70	563.70
2037	20,300.00	-	-	20,300.00	2.31%-4.5%	563.70	563.70
2038	20,300.00	-	-	20,300.00	2.31%-4.5%	563.70	563.70
2039	20,300.00	-	-	20,300.00	2.31%-4.5%	563.70	563.70
2040	20,300.00	-	6,000.00	14,300.00	2.31%-4.5%	563.70	6,563.70
2041	14,300.00	-	10,000.00	4,300.00	2.31%-4.5%	309.00	10,309.00
2042	4,300.00	-	-	4,300.00	2.31%-4.5%	193.50	193.50
2043	4,300.00	-	-	4,300.00	2.31%-4.5%	193.50	193.50
2044	4,300.00	-	-	4,300.00	2.31%-4.5%	193.50	193.50

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
2045	4,300.00	-	-	4,300.00	2.31%-4.5%	193.50	193.50
2046	4,300.00	-	-	4,300.00	2.31%-4.5%	193.50	193.50
2047	4,300.00	-	-	4,300.00	2.31%-4.5%	193.50	193.50
2048	4,300.00	-	-	4,300.00	2.31%-4.5%	193.50	193.50
2049	4,300.00	-	-	4,300.00	2.31%-4.5%	193.50	193.50
2050	4,300.00	-	-	4,300.00	2.31%-4.5%	193.50	193.50
2051	4,300.00	-	-	4,300.00	2.31%-4.5%	193.50	193.50
2052	4,300.00	-	-	4,300.00	2.31%-4.5%	193.50	193.50
2053	4,300.00	-	-	4,300.00	2.31%-4.5%	193.50	193.50
2054	4,300.00	-	-	4,300.00	2.31%-4.5%	193.50	193.50
2055	4,300.00	-	-	4,300.00	2.31%-4.5%	193.50	193.50
2056	4,300.00	-	4,300.00	-	2.31%-4.5%	193.50	4,493.50
合计		20,300.00	20,300.00			11,358.00	31,658.00

(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	104,381.03	-	-	2,385.85	3,578.78	3,578.78
经营活动支出	B	22,474.31	-	-	478.58	717.87	717.87
支付的各项税费	C	14,349.23	-	-	250.51	446.22	446.22
经营活动现金净流量	D=A-B-C	67,557.49	-	-	1,656.77	2,414.69	2,414.69
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	39,568.75	6,000.00	19,784.38	13,784.38	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-39,568.75	-6,000.00	-19,784.38	-13,784.38	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	20,300.00	-	15,300.00	5,000.00	-	-
专项债券	I	20,300.00	6,000.00	14,300.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	20,300.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	11,358.00	-	254.70	563.70	563.70	563.70
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	8,942.00	6,000.00	29,345.30	4,436.30	-563.70	-563.70
四、期初现金	P		-	-	9,560.93	1,869.62	3,720.61
期内现金变动	Q=D+G+O	36,930.74	-	9,560.93	-7,691.31	1,850.99	1,850.99
五、期末现金	R=P+Q	36,930.74	-	9,560.93	1,869.62	3,720.61	5,571.60

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	3,578.78	3,578.78	3,578.78	3,578.78	3,578.78	3,578.78
经营活动支出	B	717.87	717.87	737.71	737.71	737.71	737.71
支付的各项税费	C	446.22	446.22	441.17	441.17	441.17	441.17
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,414.69	2,414.69	2,399.90	2,399.90	2,399.90	2,399.90
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	563.70	563.70	563.70	563.70	563.70	563.70
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	-563.70	-563.70	-563.70	-563.70	-563.70	-563.70
四、期初现金	P	5,571.60	7,422.59	9,273.58	11,109.77	12,945.97	14,782.17
期内现金变动	Q=D+G+O	1,850.99	1,850.99	1,836.20	1,836.20	1,836.20	1,836.20
五、期末现金	R=P+Q	7,422.59	9,273.58	11,109.77	12,945.97	14,782.17	16,618.36

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,578.78	3,578.78	3,578.78	3,578.78	3,578.78	3,578.78
经营活动支出	B	737.71	758.55	758.55	758.55	758.55	758.55
支付的各项税费	C	441.17	435.87	435.87	435.87	435.87	499.54
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,399.90	2,384.36	2,384.36	2,384.36	2,384.36	2,320.69
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	-	-	-	-	6,000.00	10,000.00
支付债券利息	M	563.70	563.70	563.70	563.70	563.70	309.00
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	-563.70	-563.70	-563.70	-563.70	-6,563.70	-10,309.00
四、期初现金	P	16,618.36	18,454.56	20,275.22	22,095.88	23,916.54	19,737.21
期内现金变动	Q=D+G+O	1,836.20	1,820.66	1,820.66	1,820.66	-4,179.34	-7,988.31
五、期末现金	R=P+Q	18,454.56	20,275.22	22,095.88	23,916.54	19,737.21	11,748.89

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,578.78	3,578.78	3,578.78	3,578.78	3,578.78	3,578.78
经营活动支出	B	780.43	780.43	780.43	780.43	780.43	803.40
支付的各项税费	C	522.85	522.85	522.85	522.85	522.85	558.16
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,275.50	2,275.50	2,275.50	2,275.50	2,275.50	2,217.22
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	193.50	193.50	193.50	193.50	193.50	193.50
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	-193.50	-193.50	-193.50	-193.50	-193.50	-193.50
四、期初现金	P	11,748.89	13,830.90	15,912.90	17,994.90	20,076.90	22,158.90
期内现金变动	Q=D+G+O	2,082.00	2,082.00	2,082.00	2,082.00	2,082.00	2,023.72
五、期末现金	R=P+Q	13,830.90	15,912.90	17,994.90	20,076.90	22,158.90	24,182.62

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	A	3,578.78	3,578.78	3,578.78	3,578.78	3,578.78	3,578.78
经营活动支出	B	803.40	803.40	803.40	803.40	827.52	827.52
支付的各项税费	C	558.16	558.16	558.16	558.16	552.02	552.02
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,217.22	2,217.22	2,217.22	2,217.22	2,199.24	2,199.24
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	193.50	193.50	193.50	193.50	193.50	193.50
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	-193.50	-193.50	-193.50	-193.50	-193.50	-193.50
四、期初现金	P	24,182.62	26,206.34	28,230.06	30,253.77	32,277.49	34,283.23
期内现金变动	Q=D+G+O	2,023.72	2,023.72	2,023.72	2,023.72	2,005.74	2,005.74
五、期末现金	R=P+Q	26,206.34	28,230.06	30,253.77	32,277.49	34,283.23	36,288.97

表6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	3,578.78	3,578.78	1,789.39
经营活动支出	B	827.52	827.52	413.76
支付的各项税费	C	552.02	552.02	251.82
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,199.24	2,199.24	1,123.81
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	-	-	4,300.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	193.50	193.50	193.50
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	-193.50	-193.50	-4,493.50
四、期初现金	P	36,288.97	38,294.70	40,300.44
期内现金变动	Q=D+G+O	2,005.74	2,005.74	-3,369.69
五、期末现金	R=P+Q	38,294.70	40,300.44	36,930.74

（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	2,000.00	2,700.00	4,700.00	67,557.49
已发行债券	16,000.00	5,553.00	21,553.00	
后续拟发行债券	2,300.00	3,105.00	5,405.00	
银行贷款				
融资合计	20,300.00	11,358.00	31,658.00	
覆盖倍数	2.13			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 67,557.49 万元，融资本息合计 31,658.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.13。

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。

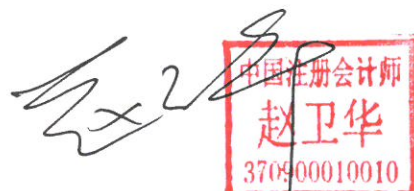
(此页无正文，为签章页)

和信会计师事务所(特殊普通合伙)

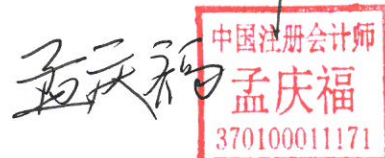


中国·济南

中国注册会计师:



中国注册会计师:



2026年7月18日

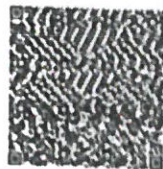


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
获取企业信用
信息公示系统
了解更多登记、管
理、备案、许可、监
管信息



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，出具有关报告；基本建设投资项目、管理咨询、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

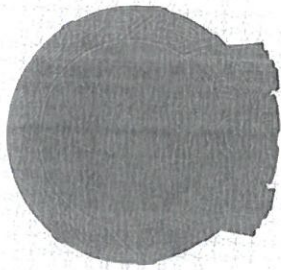
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

年07月08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01日

中华人民共和国财政部制