

2026 年山东省政府专项债券（四十四期）滨州市无棣
县新能源汽车充电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 010367 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）滨州市无棣县新能源汽车充电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 010367 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

无棣县新能源汽车充电基础设施建设项目

2、立项单位

项目单位为无棣县新联交通集团有限公司。无棣县新联交通集团有限公司地址位于山东省滨州市无棣县棣丰街道海丰十六路交通综合服务楼; 统一社会信用代码: 91371623MA3UQD8C6R。

3、项目规划审批

2023 年 2 月, 滨州市汇誉工程咨询有限公司对该项目出具了《无棣县新能源汽车充电基础设施建设项目可行性研究报告》;

2023 年 9 月, 无棣县新联交通集团有限公司于山东省投资项目在线审批监管平台备案了本项目, 项目代码 2309-371623-04-01-711659;

4、项目规模与主要建设内容

项目拟在无棣县全域建设新能源汽车充电基础设施, 规划建设 200 处充电站、2200 台智能充电终端(其中, 60kW 直流快充桩 1800 台、7kW 交流慢充桩 400 台)。充电站具备功率调度、充放电功能, 可实现多车充电时按需分配充电功率, 安装分布式光伏、智能光伏车棚、储能站, 搭建全域充电运营综合服务平台、安全监管平台。

5、项目建设期限

本项目计划于 2023 年 12 月开工建设,2026 年 12 月竣工。

(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 25,831.00 万元,2024 年调整至本项目专项债券 2,000.00 万元,2025 年已发行专项债券 5,000.00 万元,本次计划发行 2,000.00 万元,剩余额度 13,000.00 万元计划于 2026 年发行。

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	47,831.00	100.00%	
一、资本金	25,831.00	54.00%	
(一) 自有资金	25,831.00	54.00%	
(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)	22,000.00	46.00%	
(一) 已发行专项债券	7,000.00	14.63%	
(二) 本期拟发行专项债券	2,000.00	4.18%	
(三) 后续拟发行专项债券	13,000.00	27.18%	
(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项目充电桩、光伏、储能及广告现金流入等。

1、充电桩现金流入

A 定价依据

根据山东省政府文件《关于电动汽车用电价格政策有关事项的通知》（鲁发改价格函〔2019〕197号）：电动汽车充换电服务费实行市场调节价。根据滨州市及无棣已建成充电桩服务收费运行情况，本项目充电费用按 1.15 元/kWh 计（其中电费 0.75 元/kWh、服务费 0.4 元/kWh）。考虑物价上涨，服务费价格按照 5 年涨浮一次，涨浮率为 10%。

B 安装数量

本项目共安装 200 处充电站 2200 台智能充电终端（其中，60kW 直流快充桩 1800 台、7kW 交流慢充桩 400 台），项目安装总功率 110800kW（其中 60kW 直流快充桩安装总功率 108000kW、7kW 交流慢充桩安装总功率 2800kW）。

C 使用率

经营期第一年快充单桩使用率为 9%，随新能源车辆增加，单桩年均使用率按每年 0.2%递增；第一年慢充单桩使用率为 21%，随新能源车辆增加，单桩年均使用率按每年 1%递增。

D 收入预测

项目年理论充电量上限为 93072 万 kWh。根据利用率、日终端时间及服务价格估算，项目计算期总现金流入为 402897.77 万元（其中，快充桩 374143.85 万元、

慢充电桩 28753.92 万元)，年均现金流入为 14389.21 万元。

2、光伏现金流入

本项目同时安装分布式光伏、智能光伏车棚，光伏设备安装容量为 554.4kWp，建成后第 1 年理论发电量为 661900kWh，以后逐年衰减率按 0.6%，光伏单价按 0.75 元/kWh，年均现金流入为 45.92 万元。

3、储能现金流入

项目安装储能设备，安装容量为 600kWh，储能站充电效率、放电效率、放电深度分别按 95.00%、95.00%、90.00%，安装谷时充电、峰时放电方式实现收入，谷时电价 0.2775 元/kWh、峰时电价 1.0574 元/kWh 计算，年均现金流入为 13.92 万元。

4、广告现金流入

A 定价依据

项目对应充电桩设置广告位，参考无棣县周边广告位租赁价格，定价为 300 元/个/年。考虑物价上涨，单价按照 5 年涨浮一次，涨浮率为 10%。

B 广告位数量

项目在对应充电桩设置广告位，共计 2200 个，出租率按 65%。

C 收入预测

项目计算期总收入为 1516.82 万元，年均现金流入为 54.17 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下调 1.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

年份	充电桩现金流入	光伏现金流入	储能现金流入	广告现金流入	合计
2026					
2027	9,857.95	49.14	18.24	42.47	9,967.81
2028	10,091.31	48.88	17.86	42.47	10,200.51
2029	10,324.64	48.60	17.48	42.47	10,433.19
2030	10,557.99	48.32	17.11	42.47	10,665.89
2031	10,791.53	48.04	16.73	42.47	10,898.78
2032	11,408.16	47.77	16.35	46.72	11,519.00
2033	11,649.62	47.49	15.98	46.72	11,759.80
2034	11,891.09	47.21	15.60	46.72	12,000.62
2035	12,132.55	46.95	15.23	46.72	12,241.44
2036	12,374.00	46.67	14.85	46.72	12,482.24
2037	13,081.92	46.39	14.47	51.39	13,194.18
2038	13,332.32	46.11	14.10	51.39	13,443.92
2039	13,582.71	45.83	13.72	51.39	13,693.66
2040	13,833.10	45.56	13.35	51.39	13,943.40
2041	14,083.49	45.28	12.97	51.39	14,193.14
2042	14,896.08	45.02	13.16	56.53	15,010.79
2043	15,156.31	44.75	12.89	56.53	15,270.47
2044	15,416.52	44.47	12.63	56.53	15,530.15
2045	15,676.73	44.20	12.38	56.53	15,789.85
2046	15,936.93	43.95	12.14	56.53	16,049.54
2047	16,702.37	43.68	11.89	62.18	16,820.12
2048	16,970.69	43.42	11.65	62.18	17,087.94
2049	17,239.02	43.15	11.42	62.18	17,355.78
2050	17,507.36	42.90	11.20	62.18	17,623.63
2051	17,775.68	42.64	10.97	62.18	17,891.47
2052	18,589.80	42.38	10.75	68.40	18,711.34
2053	18,866.24	42.13	10.53	68.40	18,987.31
2054	18,866.24	41.88	10.33	68.40	18,986.84
2055	18,866.24	41.88	10.33	68.40	18,986.84
2056	9,433.12	20.94	5.16	34.20	9,493.42
合计	426,891.72	1,335.64	401.47	1,604.25	430,233.07

(二) 项目成本预测

参考《无棣县新能源汽车充电基础设施建设项目可行性研究报告》，项目总成本费用包括原材料、工资及福利费、燃料动力费等。

(1) 燃料及动力费

本项目设备年用电量为 93.08 万 kW·h，单价 0.85 元/kW·h；项目年用水量为 421.65m³，单价 3.8 元/m³；项目年燃料及动力费合计 79.27 万元/年。

(2) 外购原辅材料费

本项目原材料费用主要为充电桩充电费用和储能设备充电费用。充电桩充电量按实际消费电量，电价按 0.75 元/kWh；储能设备谷时充电，运营期第 1 年实际储能容量 203700kwh，以后每年系统衰减 2%，谷时电价 0.2775 元/kwh。项目年均原辅材料费用为 8573.48 万元。

(3) 折旧费

折旧按平均年限法计算。建构筑物折旧期限按 30 年，残值率取 5%；设备及安装费用折旧期限按 30 年，残值率取 5%，项目年折旧费 1512.05 万元。

(4) 摊销费

项目形成其他资产 20 万元，按 10 年摊销，项目年摊销费 2.00 万元。

(5) 工资福利费

本项目约需固定工作人员 15 人，第一年人均工资按 9 万元/年、福利费按工资的 14%计算，则年工资及福利 153.90 万元，以后每 5 年上浮 10%计。

(6) 修理费

该项目维修维护费用按固定资产折旧费的 30%计，每 5 年修理费上涨 31.6%，则项目经营期年均修理费为 947.29 万元。

(7) 其他费用

该项目其他费用按营业收入的 5%计取，项目年均其他费用 725.16 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，同时整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 1.00%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	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2026						
2027	6,564.69	80.06	155.44	458.15	508.45	7,766.79
2028	6,719.83	80.06	155.44	458.15	520.33	7,933.81
2029	6,874.97	80.06	155.44	458.15	532.20	8,100.82
2030	7,030.11	80.06	155.44	458.15	544.07	8,267.82
2031	7,185.25	80.06	155.44	458.15	555.94	8,434.84
2032	7,340.39	83.33	170.98	602.93	587.59	8,785.21
2033	7,495.52	83.33	170.98	602.93	599.87	8,952.63
2034	7,650.67	83.33	170.98	602.93	612.15	9,120.06
2035	7,805.81	83.33	170.98	602.93	624.43	9,287.48
2036	7,960.94	83.33	170.98	602.93	636.72	9,454.90
2037	8,116.09	91.66	188.08	793.45	673.03	9,862.31
2038	8,271.22	91.66	188.08	793.45	685.78	10,030.19
2039	8,426.36	91.66	188.08	793.45	698.52	10,198.06
2040	8,581.51	91.66	188.08	793.45	711.25	10,365.94
2041	8,736.64	91.66	188.08	793.45	724.00	10,533.83
2042	8,891.82	100.83	206.89	1,044.18	765.70	11,009.41
2043	9,046.99	100.83	206.89	1,044.18	778.95	11,177.84
2044	9,202.17	100.83	206.89	1,044.18	792.19	11,346.26
2045	9,357.36	100.83	206.89	1,044.18	805.44	11,514.70
2046	9,512.53	100.83	206.89	1,044.18	818.69	11,683.11
2047	9,667.72	110.91	227.57	1,374.15	858.00	12,238.34
2048	9,822.91	110.91	227.57	1,374.15	871.66	12,407.19
2049	9,978.09	110.91	227.57	1,374.15	885.32	12,576.04

2050	10,133.28	110.91	227.57	1,374.15	898.98	12,744.89
2051	10,288.48	110.91	227.57	1,374.15	912.65	12,913.75
2052	10,443.66	122.00	250.34	1,808.36	954.47	13,578.83
2053	10,598.86	122.00	250.34	1,808.36	968.55	13,748.11
2054	10,754.05	122.00	250.34	1,808.36	982.62	13,917.37
2055	10,754.05	122.00	250.34	1,808.36	982.62	13,917.37
2056	5,377.02	61.00	125.17	904.18	491.31	6,958.68
合计	258,588.97	2,882.90	5,871.35	29,501.87	21,981.48	318,826.57

(三) 应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

2024 年由无棣县鲁北·四港联动多式联运智慧物流中心项目已发行债券金额中的 2,000.00 调入本项目，债券发行期限 30 年，债券利率 2.75%；2025 年已发行专项债券 5,000.00 万元，债券发行期限 30 年，债券利率 2.25%；本次计划发行 2,000.00 万元，债券发行期限 15 年，假设债券利率 4.00%；剩余额度 13,000.00 万元计划于 2026 年发行，债券发行期限 30 年，假设债券利率 4.00%，利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付。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	-	2,000.00	-	2,000.00	2.75%	27.50	27.50
2025	2,000.00	5,000.00	-	7,000.00	2.25%-4.00%	111.25	111.25
2026	7,000.00	15,000.00	-	22,000.00	2.25%-4.00%	167.50	167.50
2027	22,000.00	-	-	22,000.00	2.25%-4.00%	767.50	767.50
2028	22,000.00	-	-	22,000.00	2.25%-4.00%	767.50	767.50
2029	22,000.00	-	-	22,000.00	2.25%-4.00%	767.50	767.50

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
2030	22,000.00	-	-	22,000.00	2.25%-4.00%	767.50	767.50
2031	22,000.00	-	-	22,000.00	2.25%-4.00%	767.50	767.50
2032	22,000.00	-	-	22,000.00	2.25%-4.00%	767.50	767.50
2033	22,000.00	-	-	22,000.00	2.25%-4.00%	767.50	767.50
2034	22,000.00	-	-	22,000.00	2.25%-4.00%	767.50	767.50
2035	22,000.00	-	-	22,000.00	2.25%-4.00%	767.50	767.50
2036	22,000.00	-	-	22,000.00	2.25%-4.00%	767.50	767.50
2037	22,000.00	-	-	22,000.00	2.25%-4.00%	767.50	767.50
2038	22,000.00	-	-	22,000.00	2.25%-4.00%	767.50	767.50
2039	22,000.00	-	-	22,000.00	2.25%-4.00%	767.50	767.50
2040	22,000.00	-	-	22,000.00	2.25%-4.00%	767.50	767.50
2041	22,000.00	-	2,000.00	20,000.00	2.25%-4.00%	767.50	2,767.50
2042	20,000.00	-	-	20,000.00	2.25%-4.00%	687.50	687.50
2043	20,000.00	-	-	20,000.00	2.25%-4.00%	687.50	687.50
2044	20,000.00	-	-	20,000.00	2.25%-4.00%	687.50	687.50
2045	20,000.00	-	-	20,000.00	2.25%-4.00%	687.50	687.50
2046	20,000.00	-	-	20,000.00	2.25%-4.00%	687.50	687.50
2047	20,000.00	-	-	20,000.00	2.25%-4.00%	687.50	687.50
2048	20,000.00	-	-	20,000.00	2.25%-4.00%	687.50	687.50
2049	20,000.00	-	-	20,000.00	2.25%-4.00%	687.50	687.50
2050	20,000.00	-	-	20,000.00	2.25%-4.00%	687.50	687.50

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
2051	20,000.00	-	-	20,000.00	2.25%-4.00%	687.50	687.50
2052	20,000.00	-	-	20,000.00	2.25%-4.00%	687.50	687.50
2053	20,000.00	-	-	20,000.00	2.25%-4.00%	687.50	687.50
2054	20,000.00	-	2,000.00	18,000.00	2.25%-4.00%	660.00	2,660.00
2055	18,000.00	-	5,000.00	13,000.00	2.25%-4.00%	576.25	5,576.25
2056	13,000.00	-	13,000.00	-	2.25%-4.00%	520.00	13,520.00
合计		22,000.00	22,000.00			21,825.00	43,825.00

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，本项目充电桩、光伏、储能增值税税率为 13%，广告增值税税率为 9%，城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为 5%、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》，企业所得税税率为 25%。

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	合计
2026				
2027	1,024.95	102.49	-	1,127.44
2028	1,050.35	105.04	-	1,155.39
2029	1,075.76	107.58	-	1,183.33
2030	1,101.16	110.12	-	1,211.28
2031	1,126.59	112.66	-	1,239.25
2032	1,177.13	117.71	-	1,294.84
2033	1,203.42	120.34	-	1,323.76
2034	1,229.71	122.97	-	1,352.68
2035	1,256.00	125.60	-	1,381.60

2036	1,282.29	128.23	-	1,410.52
2037	1,336.99	133.70	-	1,470.69
2038	1,364.26	136.43	-	1,500.68
2039	1,391.52	139.15	-	1,530.67
2040	1,418.79	141.88	-	1,560.67
2041	1,446.05	144.61	-	1,590.66
2042	1,505.25	150.53	36.51	1,692.29
2043	1,533.60	153.36	51.53	1,738.49
2044	1,561.95	156.20	66.55	1,784.70
2045	1,590.31	159.03	81.57	1,830.90
2046	1,618.66	161.87	96.59	1,877.11
2047	1,663.48	166.35	138.10	1,967.93
2048	1,692.72	169.27	154.80	2,016.80
2049	1,721.97	172.20	171.51	2,065.67
2050	1,751.21	175.12	188.22	2,114.55
2051	1,780.45	178.04	204.92	2,163.41
2052	1,818.53	181.85	233.14	2,233.52
2053	1,848.66	184.87	251.53	2,285.05
2054	1,846.98	184.70	216.44	2,248.12
2055	1,846.98	184.70	237.37	2,269.06
2056	923.49	92.35	60.72	1,076.56
合计	43,189.22	4,318.92	2,189.49	49,697.63

(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
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	430,233.07	-	-	-	9,967.81	10,200.51
经营活动支出	B	318,826.57	-	-	-	7,766.79	7,933.81
支付的各项税费	C	49,697.63	-	-	-	1,127.44	1,155.39
经营活动现金净流量	D=A-B-C	61,708.87	-	-	-	1,073.57	1,111.31
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	46,623.50	15,541.17	15,541.17	15,541.17	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-46,623.50	-15,541.17	-15,541.17	-15,541.17	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	25,831.00	14,000.00	11,000.00	831.00	-	-
专项债券	I	22,000.00	2,000.00	5,000.00	15,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	22,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	21,825.00	27.50	111.25	167.50	767.50	767.50
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	4,006.00	15,972.50	15,888.75	15,663.50	-767.50	-767.50
四、期初现金	P		-	431.33	778.92	901.25	1,207.32
期内现金变动	Q=D+G+O	19,091.37	431.33	347.58	122.33	306.07	343.81
五、期末现金	R=P+Q	19,091.37	431.33	778.92	901.25	1,207.32	1,551.14

续上表:

项目/年度	公式	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	A	10,433.19	10,665.89	10,898.78	11,519.00	11,759.80	12,000.62
经营活动支出	B	8,100.82	8,267.82	8,434.84	8,785.21	8,952.63	9,120.06
支付的各项税费	C	1,183.33	1,211.28	1,239.25	1,294.84	1,323.76	1,352.68
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,149.05	1,186.80	1,224.69	1,438.94	1,483.41	1,527.88
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	767.50	767.50	767.50	767.50	767.50	767.50
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	-767.50	-767.50	-767.50	-767.50	-767.50	-767.50
四、期初现金	P	1,551.14	1,932.69	2,351.98	2,809.18	3,480.62	4,196.53
期内现金变动	Q=D+G+O	381.55	419.30	457.19	671.44	715.91	760.38
五、期末现金	R=P+Q	1,932.69	2,351.98	2,809.18	3,480.62	4,196.53	4,956.91

续上表:

项目/年度	公式	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	A	12,241.44	12,482.24	13,194.18	13,443.92	13,693.66	13,943.40
经营活动支出	B	9,287.48	9,454.90	9,862.31	10,030.19	10,198.06	10,365.94
支付的各项税费	C	1,381.60	1,410.52	1,470.69	1,500.68	1,530.67	1,560.67
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,572.36	1,616.81	1,861.18	1,913.05	1,964.92	2,016.79
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	767.50	767.50	767.50	767.50	767.50	767.50
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	-767.50	-767.50	-767.50	-767.50	-767.50	-767.50
四、期初现金	P	4,956.91	5,761.77	6,611.09	7,704.77	8,850.32	10,047.74
期内现金变动	Q=D+G+O	804.86	849.31	1,093.68	1,145.55	1,197.42	1,249.29
五、期末现金	R=P+Q	5,761.77	6,611.09	7,704.77	8,850.32	10,047.74	11,297.03

续上表:

项目/年度	公式	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	A	14,193.14	15,010.79	15,270.47	15,530.15	15,789.85	16,049.54
经营活动支出	B	10,533.83	11,009.41	11,177.84	11,346.26	11,514.70	11,683.11
支付的各项税费	C	1,590.66	1,692.29	1,738.49	1,784.70	1,830.90	1,877.11
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,068.65	2,309.08	2,354.14	2,399.19	2,444.25	2,489.31
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	2,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	767.50	687.50	687.50	687.50	687.50	687.50
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	-2,767.50	-687.50	-687.50	-687.50	-687.50	-687.50
四、期初现金	P	11,297.03	10,598.18	12,219.77	13,886.40	15,598.10	17,354.84
期内现金变动	Q=D+G+O	-698.85	1,621.58	1,666.64	1,711.69	1,756.75	1,801.81

五、期末现金	R=P+Q	10,598.18	12,219.77	13,886.40	15,598.10	17,354.84	19,156.66
--------	-------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

项目/年度	公式	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	A	16,820.12	17,087.94	17,355.78	17,623.63	17,891.47	18,711.34
经营活动支出	B	12,238.34	12,407.19	12,576.04	12,744.89	12,913.75	13,578.83
支付的各项税费	C	1,967.93	2,016.80	2,065.67	2,114.55	2,163.41	2,233.52
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,613.85	2,663.95	2,714.07	2,764.20	2,814.31	2,898.98
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	687.50	687.50	687.50	687.50	687.50	687.50
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	-687.50	-687.50	-687.50	-687.50	-687.50	-687.50
四、期初现金	P	19,156.66	21,083.00	23,059.46	25,086.03	27,162.73	29,289.54
期内现金变动	Q=D+G+O	1,926.35	1,976.45	2,026.57	2,076.70	2,126.81	2,211.48
五、期末现金	R=P+Q	21,083.00	23,059.46	25,086.03	27,162.73	29,289.54	31,501.02

项目/年度	公式	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	18,987.31	18,986.84	18,986.84	9,493.42
经营活动支出	B	13,748.11	13,917.37	13,917.37	6,958.68
支付的各项税费	C	2,285.05	2,248.12	2,269.06	1,076.56
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,954.15	2,821.36	2,800.42	1,458.18
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	-	2,000.00	5,000.00	13,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	687.50	660.00	576.25	520.00
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	-687.50	-2,660.00	-5,576.25	-13,520.00
四、期初现金	P	31,501.02	33,767.66	33,929.02	31,153.19
期内现金变动	Q=D+G+O	2,266.65	161.36	-2,775.83	-12,061.82
五、期末现金	R=P+Q	33,767.66	33,929.02	31,153.19	19,091.37

(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	2,000.00	1,200.00	3,200.00	61,708.87
已发行债券	7,000.00	5,025.00	12,025.00	
后续拟发行债券	13,000.00	15,600.00	28,600.00	
银行贷款			-	
融资合计	22,000.00	21,825.00	43,825.00	
覆盖倍数	1.41			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 61,708.87 万元，融资本息合计 43,825.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.41。

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

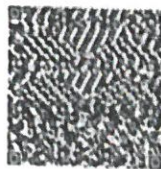


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

913701030690342410



扫描二维码登录
“国家企业信用信息公示系统”
了解更多登记、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

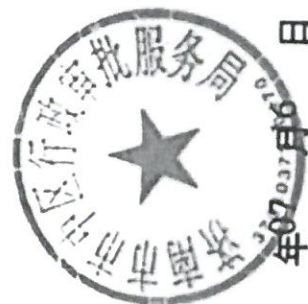
负责人 赵卫华

经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表；出具审计报告；验资；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

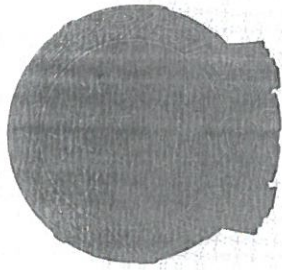
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

年07月16日



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