

2026 年山东省政府专项债券（六十五期）
潍坊市滨海区海堤维修加固工程项目收益与融资平衡
专项评价报告
和信咨字（2026）第 010587 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年九月

**2026 年山东省政府专项债券（六十五期）
潍坊市滨海区海堤维修加固工程项目收益与融资平衡
专项评价报告**

和信咨字（2026）第 010587 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

潍坊市滨海区海堤维修加固工程

2、立项单位

项目立项单位为潍坊滨城建设集团有限公司。立项单位现持有潍坊滨海经济技术开发区市场监督管理局于 2026 年 2 月 13 日核发的统一社会信用代码为 91370700326198571W 的《营业执照》，法定代表人：孙常录，注册资本：壹拾亿元整，成立日期：2014 年 12 月 15 日，营业期限：2014 年 12 月 15 日至无固定期限，住所：山东省潍坊市滨海区央子街道未来大厦 19 楼，经营范围：一般项目：市政设施管理；园区管理服务；商业综合体管理服务；土地整治服务；工程管理服务；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；非居住房

地产租赁；住房租赁；园林绿化工程施工；城市绿化管理；对外承包工程；物业管理；建筑材料销售；非金属矿及制品销售；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；水产品零售；水产品批发；休闲观光活动。（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）许可项目：房地产开发经营；水产苗种生产；水产养殖；餐饮服务；道路货物运输（不含危险货物）。（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）。

3、项目规划审批

2023年9月29日，潍坊滨海经济技术开发区行政审批服务局出具《关于对潍坊市滨海区海堤维修加固工程核准的批复》（潍滨投审字〔2023〕17号），项目代码2309-370772-89-01-302318。

2023年10月13日，潍坊滨海经济技术开发区海洋渔业和水利局出具《潍坊市滨海区海堤维修加固工程符合用海规划说明》，在海域范围内，不新增建设用地，在原有防护堤基础上加固修复，符合滨海区用海规划。

2023年11月8日，潍坊滨海经济技术开发区行政审批服务局出具《关于潍坊市滨海区海堤维修加固工程项目变更的意见》，同意对核准内容进行如下变更：一、项目建设的主要内

容及规模：由“该项目通过修复加固防潮堤恢复其防潮功能，工程规划总长度 57.6km，其中沿海防护堤二期 19.8km、龙震防潮堤 1.5km、鑫环防潮堤 6.8km、世行防潮堤 10.6km、老河口东龙威防潮堤 18.9km。变更为“对潍坊沿海防护堤二期及附属挡潮闸等进行维修加固，包括护坡补抛块石及扭王字块、维修加高挡浪墙及堤顶道路等，恢复其防潮功能，工程维修加固总长度 19.8km，防潮标准达到 100 年一遇”。二、项目总投资：由“158000 万元”变更为“32000 万元”。三、项目执行年限：由“2024 年 03 月-2026 年 03 月”变更为“2024 年 03 月-2025 年 03 月”。

2024 年 7 月 3 日，潍坊滨海经济技术开发区行政审批服务局出具《关于潍坊市滨海区海堤维修加固工程水土保持方案准予水行政许可决定书》（潍滨审水许字[2024]015 号），经审查，潍坊市滨海区海堤维修加固工程水土保持方案审批申请材料齐全，根据你单位作出的承诺和专家签署的同意意见等，依据《中华人民共和国行政许可法》、《水行政许可实施办法》、《水利部关于进一步深化“放管服”改革全面加强水土保持监管的意见》（水保〔2019〕160 号）及《水利部办公厅关于做好生产建设项目水土保持承诺制管理的通知》（办水保〔2020〕160 号）等规定，决定准予许可。

2025 年 4 月 10 日，潍坊滨海经济技术开发区行政审批服

务局出具《关于潍坊市滨海区海堤维修加固工程项目变更的意见》，同意将项目执行年限由“2024年03月-2025年03月”变更为“2024年03月-2025年12月”。

2026年2月6日，潍坊滨海经济技术开发区行政审批服务局出具《关于潍坊滨城建设集团有限公司潍坊市滨海区海堤维修加固工程项目变更的意见》，同意将项目执行年限由“2024年03月-2025年12月”变更为“2024年03月-2026年12月”。

2026年7月14日，潍坊滨海经济技术开发区行政审批服务局出具《关于潍坊滨城建设集团有限公司潍坊市滨海区海堤维修加固工程变更的意见》，同意将项目建设的主要内容及规模变更为：对潍坊沿海防护堤二期及附属挡潮闸、沙滩西坝等进行维修加固，包括护坡补抛块石及扭王字块、维修加高挡浪墙及堤顶道路等，恢复其防潮功能；改造防护堤零点至白浪河挡潮闸段堤顶结构布局，形成统一高程平整场地1万平方米，增设集装箱房摊位30个，构建赶海活动及停车区域；提升白浪河挡潮闸水、电及安防系统为防汛防潮及赶海提供服务；维修加固沙滩西坝500米，南段预埋水电管路接入沙滩系统，坝顶增加集装箱赶海摊位40个，两侧做混凝土挡墙形成240米长广告墙，外侧补抛护坡块石、新增扭王字块护坡，内侧补沙与沙滩衔接为整体，北段加高加宽形成1000平方米海钓平台。工程维修加固总长度19.8km，防潮标准达到100年一遇。

2026 年 7 月，中海华咨询有限公司对《潍坊市滨海区海堤维修加固工程可行性研究报告》开展修订完善并重新出具报告。本次修订工作主要依据两项文件要求：一是潍坊滨海经济技术开发区行政审批服务局《关于潍坊市滨海区海堤维修加固工程水土保持方案准予水行政许可决定书》（潍滨审水许字〔2024〕015 号）；二是 2026 年 7 月 14 日该局出具的《关于潍坊滨城建设集团有限公司潍坊市滨海区海堤维修加固工程变更的意见》，报告结合上述文件调整工程建设相关内容。

4、项目规模与主要建设内容

对潍坊沿海防护堤二期及附属挡潮闸、沙滩西坝等进行维修加固，包括护坡补抛块石及扭王字块、维修加高挡浪墙及堤顶道路等，恢复其防潮功能；改造防护堤零点至白浪河挡潮闸段堤顶结构布局，形成统一高程平整场地 1 万平方米，增设集装箱房摊位 30 个，构建赶海活动及停车区域；提升白浪河挡潮闸水、电及安防系统为防汛防潮及赶海提供服务；维修加固沙滩西坝 500 米，南段预埋水电管路接入沙滩系统，坝顶增加集装箱赶海摊位 40 个，两侧做混凝土挡墙形成 240 米长广告墙，外侧补抛护坡块石、新增扭王字块护坡，内侧补沙与沙滩衔接为整体，北段加高加宽形成 1000 平方米海钓平台。工程维修加固总长度 19.8km，防潮标准达到 100 年一遇。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 3 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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 6,400.00 万元，申请特别国债 16,000.00 万元，已发行专项债券 7,000.00 万元，本次拟发行专项债券 2,600.00 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	32,000.00	100.00%	
一、资本金	6,400.00	20.00%	
（一）自有资金	6,400.00	20.00%	
（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）	9,600.00	30.00%	
（一）已发行专项债券	7,000.00	21.875%	
（二）本期拟发行专项债券	2,600.00	8.125%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资			
三、其他资金	16,000.00	50.00%	
特别国债	16,000.00	50.00%	

注：潍坊市财政局关于下达增发国债水利领域项目 2023 年补助资金预算指标的通知，根据省财政厅《关于下达增发国债水利领域项目 2023-2024 年补助资金预算指标的通知》（鲁财农指〔2023〕38 号）有

关要求，经研究，现下达“其他重点防洪工程补助资金”（项目代码：10000023Z231406000002）水利领域补助资金预算指标。收入列相应年度“1100252 农林水共同财政事权转移支付收入”预算科目，支出列相应年度“21303 水利”预算科目，具体金额见附件补助资金应按照项目专款专用，不得挪用于与项目无关的其他支出，16,000.00 属于国家特别国债，由中央财政还本付息，本次测算不考虑。

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《潍坊市滨海区海堤维修加固工程可行性研究报告》及项目单位提供的相关资料，本项目收益来源主要包括赶海摊位租赁现金流入、沙滩西坝租赁现金流入、北段海钓平台运营现金流入、广告位租赁现金流入。具体明细如下：

1、赶海摊位租赁现金流入

重点维修加固海堤零点至白浪河挡潮闸段，平整堤顶空间，设置预埋件、护坡补抛石并调整栅栏板、整理堤脚抛石，恢复堤外滩涂生态环境，形成赶海条件。维修白浪河挡潮闸水电系统提供接入服务，放置简易集装箱房 30 个，作为基础赶海摊位，承包方可根据需要，自行改装。配套垃圾箱等设施。按年度出租，租金 10 万元/年/个，每年上涨 3%。

2、沙滩西坝。综合现场实际，分为两段。

（1）南段移动式摊位费现金流入

长 247m，西侧临海，东侧临欢乐海沙滩，堤身整体加高到 5.4m，顶宽 10.5m，预埋水电管路接入沙滩系统；两侧做混凝土挡墙；外侧补抛护坡块石、新增扭王字块护坡；内侧补沙与沙滩衔接为整体。坝顶设移动式摊位 40 个，对外招租，租金 3000 元/月/个，每年上涨 5%。

（2）北段海钓平台运营现金流入

长 210m，两侧临水，高程加高到 3.9m，顶宽 4.8m。作为海钓平台运营，收费 50 元/人，费用每年上涨 5%，年人流量约 4 万人次。

（3）南段广告墙现金流入

形成 240*5m 广告墙，对外招租，收益 12 万元/年。

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

金额单位：万元

年份	赶海摊位租赁现金流入	南段广告墙现金流入	南段移动式摊位费现金流入	北段海钓平台运营现金流入	合计
2027	285.00	11.40	136.80	190.00	623.20
2028	293.55	11.40	143.64	199.50	648.09
2029	302.36	11.40	150.82	209.48	674.05
2030	311.43	11.40	158.36	219.95	701.14
2031	320.77	11.40	166.28	230.95	729.40
2032	330.39	11.40	174.60	242.49	758.88
2033	340.30	11.40	183.33	254.62	789.65

2034	350.51	11.40	192.49	267.35	821.75
2035	361.03	11.40	202.12	280.72	855.26
2036	371.86	11.40	212.22	294.75	890.23
2037	383.02	11.40	222.83	309.49	926.74
2038	394.51	11.40	233.97	324.96	964.85
2039	406.34	11.40	245.67	341.21	1,004.63
2040	418.53	11.40	257.96	358.27	1,046.16
2041	431.09	11.40	270.85	376.19	1,089.53
2042	444.02	11.40	284.40	395.00	1,134.81
2043	457.34	11.40	298.62	414.75	1,182.10
2044	471.06	11.40	313.55	435.48	1,231.49
2045	485.19	11.40	329.23	457.26	1,283.08
2046	499.75	11.40	345.69	480.12	1,336.96
2047	514.74	11.40	362.97	504.13	1,393.24
2048	530.18	11.40	381.12	529.33	1,452.04
2049	546.09	11.40	400.18	555.80	1,513.46
2050	562.47	11.40	420.18	583.59	1,577.65
2051	579.35	11.40	441.19	612.77	1,644.71
2052	596.73	11.40	463.25	643.41	1,714.79
2053	614.63	11.40	486.42	675.58	1,788.02
2054	633.07	11.40	510.74	709.36	1,864.56
2055	652.06	11.40	536.27	744.82	1,944.56
2056	447.75	7.60	375.39	521.38	1,352.12
合计	13,335.12	338.20	8,901.14	12,362.69	34,937.15

(二) 项目成本预测

参考查阅项目立项文件和《潍坊市滨海区海堤维修加固工程可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括燃料和动力费、工资及福利费、折旧费和摊销费、维修费等。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上浮 5.00%,进行项目净现金流出测算:

(1) 外购燃料、动力费

该项目正常年消耗水、电等燃动力 51.8 万元。

(2) 工资及福利

项目建成运营后,需要招聘 6 名工作人员维护,职工工资福利按 5 万元/年,则年费用为 30 万元,每年上涨 5%。

(3) 修理费

该项目正常年维修、管理的成本,按照营业收入的 10%计算。

(4) 其他费用

该项目其他费用包括办公费用等按照收入的 3%计算。

(5) 折旧与摊销

折旧年限按照 50 年、固定资产残值按照 5%计算。折旧费为 602.4 万元。

本项目运营成本现金流出测算如下:

金额单位: 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	54.39	31.50	68.88	20.66	175.43
2028	54.39	33.08	71.63	21.49	180.59
2029	54.39	34.73	74.50	22.35	185.97
2030	54.39	36.47	77.49	23.25	191.60
2031	54.39	38.29	80.62	24.19	197.48

2032	54.39	40.20	83.88	25.16	203.63
2033	54.39	42.21	87.28	26.18	210.06
2034	54.39	44.32	90.83	27.25	216.79
2035	54.39	46.54	94.53	28.36	223.82
2036	54.39	48.87	98.39	29.52	231.17
2037	54.39	51.31	102.43	30.73	238.86
2038	54.39	53.88	106.64	31.99	246.90
2039	54.39	56.57	111.04	33.31	255.31
2040	54.39	59.40	115.63	34.69	264.10
2041	54.39	62.37	120.42	36.13	273.31
2042	54.39	65.49	125.43	37.63	282.93
2043	54.39	68.76	130.65	39.20	293.00
2044	54.39	72.20	136.11	40.83	303.53
2045	54.39	75.81	141.81	42.54	314.56
2046	54.39	79.60	147.77	44.33	326.09
2047	54.39	83.58	153.99	46.20	338.16
2048	54.39	87.76	160.49	48.15	350.78
2049	54.39	92.15	167.28	50.18	364.00
2050	54.39	96.75	174.37	52.31	377.83
2051	54.39	101.59	181.78	54.54	392.30
2052	54.39	106.67	189.53	56.86	407.45
2053	54.39	112.00	197.62	59.29	423.30
2054	54.39	117.60	206.08	61.82	439.90
2055	54.39	123.48	214.92	64.48	457.28
2056	36.26	86.44	149.44	44.83	316.98
合计	1,613.57	2,049.60	3,861.47	1,158.44	8,683.09

(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》等规定，该项目现金流入需缴纳增值税，赶海摊位租

赁现金流入、沙滩西坝租赁现金流入、广告位租赁现金流入增值税税率为 9.00%，北段海钓平台运营现金流入值税税率为 6.00%，城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的 7%，3%，2%计算，企业所得税 25%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2027	29.96	3.60	-	33.56
2028	31.36	3.76	-	35.13
2029	32.82	3.94	-	36.76
2030	34.33	4.12	-	38.45
2031	35.91	4.31	-	40.22
2032	37.56	4.51	-	42.07
2033	39.28	4.71	-	43.99
2034	41.07	4.93	-	46.00
2035	42.93	5.15	-	48.09
2036	44.88	5.39	-	50.27
2037	46.91	5.63	-	52.54
2038	49.02	5.88	-	54.90
2039	51.23	6.15	-	57.37
2040	53.53	6.42	-	59.95
2041	55.93	6.71	-	62.64
2042	58.43	7.01	0.26	65.70
2043	61.04	7.32	8.84	77.20
2044	63.76	7.65	17.79	89.20
2045	66.60	7.99	40.26	114.85
2046	69.57	8.35	63.14	141.05
2047	72.66	8.72	73.33	154.71
2048	75.89	9.11	83.96	168.96

2049	79.26	9.51	95.07	183.84
2050	82.78	9.93	106.68	199.39
2051	86.45	10.37	118.80	215.62
2052	90.28	10.83	131.46	232.57
2053	94.28	11.31	144.68	250.27
2054	98.46	11.81	158.50	268.77
2055	102.82	12.34	172.93	288.09
2056	71.58	8.59	118.84	199.01
合计	1,800.58	216.07	1,334.52	3,351.17

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目 2025 年 10 月已发行专项债券 7,000.00 万元，发行债券期限为 15 年，利率为 2.31%，本期拟发行专项债券 2,600.00 万元，假设债券期限 30 年，利率为 3.00%；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 2 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	-	7,000.00		7,000.00	2.31%		
2026	7,000.00	2,600.00		9,600.00	2.31%- 3.00%	161.70	161.70
2027	9,600.00			9,600.00	2.31%- 3.00	239.70	239.70
2028	9,600.00			9,600.00	2.31%- 3.00	239.70	239.70
2029	9,600.00		-	9,600.00	2.31%- 3.00	239.70	239.70

2030	9,600.00			9,600.00	2.31%- 3.00	239.70	239.70
2031	9,600.00		-	9,600.00	2.31%- 3.00	239.70	239.70
2032	9,600.00			9,600.00	2.31%- 3.00	239.70	239.70
2033	9,600.00			9,600.00	2.31%- 3.00	239.70	239.70
2034	9,600.00			9,600.00	2.31%- 3.00	239.70	239.70
2035	9,600.00			9,600.00	2.31%- 3.00	239.70	239.70
2036	9,600.00			9,600.00	2.31%- 3.00	239.70	239.70
2037	9,600.00			9,600.00	2.31%- 3.00	239.70	239.70
2038	9,600.00			9,600.00	2.31%- 3.00	239.70	239.70
2039	9,600.00			9,600.00	2.31%- 3.00	239.70	239.70
2040	9,600.00		7,000.00	2,600.00	2.31%- 3.00	239.70	7,239.70
2041	2,600.00		-	2,600.00	3.00%	78.00	78.00
2042	2,600.00			2,600.00	3.00%	78.00	78.00
2043	2,600.00			2,600.00	3.00%	78.00	78.00
2044	2,600.00			2,600.00	3.00%	78.00	78.00
2045	2,600.00			2,600.00	3.00%	78.00	78.00
2046	2,600.00			2,600.00	3.00%	78.00	78.00
2047	2,600.00			2,600.00	3.00%	78.00	78.00
2048	2,600.00			2,600.00	3.00%	78.00	78.00
2049	2,600.00			2,600.00	3.00%	78.00	78.00
2050	2,600.00			2,600.00	3.00%	78.00	78.00
2051	2,600.00			2,600.00	3.00%	78.00	78.00
2052	2,600.00		-	2,600.00	3.00%	78.00	78.00
2053	2,600.00		-	2,600.00	3.00%	78.00	78.00

2054	2,600.00			2,600.00	3.00%	78.00	78.00
2055	2,600.00			2,600.00	3.00%	78.00	78.00
2056	2,600.00		2,600.00	-	3.00%	78.00	2,678.00
合计		9,600.00	9,600.00			4,765.50	14,365.50

2、补充运营资金

本项目拟 2040 年补充运营资金 3,000.00 万元，期限 5 年，假设利率 3.50%，2045 年一次性偿还本金，利息按月支付，运营资金还本付息情况如下：

借款存 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
2040		3,000.00		3,000.00	3.50%	52.50	52.50
2041	3,000.00			3,000.00	3.50%	105.00	105.00
2042	3,000.00			3,000.00	3.50%	105.00	105.00
2043	3,000.00			3,000.00	3.50%	105.00	105.00
2044	3,000.00			3,000.00	3.50%	105.00	105.00
2045	3,000.00		3,000.00	-	3.50%	52.50	3,052.50
合计		3,000.00	3,000.00			525.00	3,525.00

(五) 项目资金平衡测算表

表 3 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	34,937.15	-	-	-	623.20	648.09
经营活动支出	B	8,683.09	-	-	-	175.43	180.59
支付的各项税费	C	3,351.17	-	-	-	33.56	35.13
经营活动现金净流量	D=A-B-C	22,902.89	-	-	-	414.21	432.38
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	31,718.40	15,859.20	9,515.52	6,343.68	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-31,718.40	-15,859.20	-9,515.52	-6,343.68	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	22,400.00	16,000.00	2,560.00	3,840.00	-	-
专项债券	I	9,600.00	-	7,000.00	2,600.00	-	-
银行借款	J	3,000.00	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	9,600.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	3,000.00	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	4,765.50	-	-	161.70	239.70	239.70
支付银行借款利息	N	525.00	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I-J-K-L-M-N	17,109.50	16,000.00	9,560.00	6,278.30	-239.70	-239.70
四、期初现金	P		-	140.80	185.28	119.90	294.41
期内现金变动	Q=D+G+O	8,293.99	140.80	44.48	-65.38	174.51	192.68
五、期末现金	R=P+Q	8,293.99	140.80	185.28	119.90	294.41	487.08

续

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	674.05	701.14	729.40	758.88	789.65	821.75
经营活动支出	B	185.97	191.60	197.48	203.63	210.06	216.79
支付的各项税费	C	36.76	38.45	40.22	42.07	43.99	46.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	451.33	471.09	491.69	513.18	535.59	558.97
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	239.70	239.70	239.70	239.70	239.70	239.70
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	-239.70	-239.70	-239.70	-239.70	-239.70	-239.70
四、期初现金	P	487.08	698.71	930.10	1,182.09	1,455.57	1,751.47
期内现金变动	Q=D+G+O	211.63	231.39	251.99	273.48	295.89	319.27
五、期末现金	R=P+Q	698.71	930.10	1,182.09	1,455.57	1,751.47	2,070.74

续

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	855.26	890.23	926.74	964.85	1,004.63	1,046.16
经营活动支出	B	223.82	231.17	238.86	246.90	255.31	264.10
支付的各项税费	C	48.09	50.27	52.54	54.90	57.37	59.95
经营活动现金净流量	D=A-B-C	583.36	608.80	635.34	663.04	691.94	722.11
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	-	-	-	-	-	3,000.00
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	7,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	239.70	239.70	239.70	239.70	239.70	239.70
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	52.50
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-239.70	-239.70	-239.70	-239.70	-239.70	-4,292.20
四、期初现金	P	2,070.74	2,414.39	2,783.49	3,179.14	3,602.48	4,054.72
期内现金变动	Q=D+G+O	343.66	369.10	395.64	423.34	452.24	-3,570.09
五、期末现金	R=P+Q	2,414.39	2,783.49	3,179.14	3,602.48	4,054.72	484.63

续

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	1,089.53	1,134.81	1,182.10	1,231.49	1,283.08	1,336.96
经营活动支出	B	273.31	282.93	293.00	303.53	314.56	326.09
支付的各项税费	C	62.64	65.70	77.20	89.20	114.85	141.05
经营活动现金净流量	D=A-B-C	753.59	786.18	811.91	838.76	853.67	869.81
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	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	78.00	78.00	78.00	78.00	3,000.00	-
支付银行借款利息	N	105.00	105.00	105.00	105.00	78.00	78.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-183.00	-183.00	-183.00	-183.00	52.50	-
四、期初现金	P	484.63	1,055.22	1,658.40	2,287.31	-3,130.50	-78.00
期内现金变动	Q=D+G+O	570.59	603.18	628.91	655.76	2,943.06	666.23
五、期末现金	R=P+Q	1,055.22	1,658.40	2,287.31	2,943.06	-2,276.83	791.81
						666.23	1,458.05

续

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	1,393.24	1,452.04	1,513.46	1,577.65	1,644.71	1,714.79
经营活动支出	B	338.16	350.78	364.00	377.83	392.30	407.45
支付的各项税费	C	154.71	168.96	183.84	199.39	215.62	232.57
经营活动现金净流量	D=A-B-C	900.38	932.29	965.62	1,000.43	1,036.79	1,074.77
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	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00
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	-78.00	-78.00	-78.00	-78.00	-78.00	-78.00
四、期初现金	P	1,458.05	2,280.43	3,134.72	4,022.34	4,944.78	5,903.57
期内现金变动	Q=D+G+O	822.38	854.29	887.62	922.43	958.79	996.77
五、期末现金	R=P+Q	2,280.43	3,134.72	4,022.34	4,944.78	5,903.57	6,900.34

续

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	1,788.02	1,864.56	1,944.56	1,352.12
经营活动支出	B	423.30	439.90	457.28	316.98
支付的各项税费	C	250.27	268.77	288.09	199.01
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,114.44	1,155.89	1,199.19	836.12
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	-	-	-	2,600.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	78.00	78.00	78.00	78.00
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	-78.00	-78.00	-78.00	-2,678.00
四、期初现金	P	6,900.34	7,936.78	9,014.67	10,135.86
期内现金变动	Q=D+G+O	1,036.44	1,077.89	1,121.19	-1,841.88
五、期末现金	R=P+Q	7,936.78	9,014.67	10,135.86	8,293.99

(五) 本息覆盖倍数

表 4 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	2,600.00	2,340.00	4,940.00	22,902.89
已发行债券	7,000.00	2,425.50	9,425.50	
后续拟发行债券			-	
银行贷款		525.00	525.00	
融资合计	9,600.00	5,290.50	14,890.50	
覆盖倍数	1.54			

注: 上述本息合计未考虑补充运营资金本金部分, 但已包含借款利息 525.00 万元。

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 22,902.89 万元, 融资本息合计 14,890.50 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.54。

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

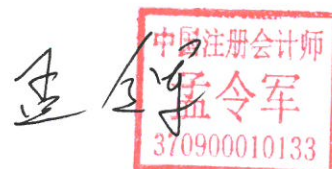


中国·济南

中国注册会计师:



中国注册会计师:



2026 年 9 月 17 日

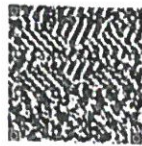


营业执照

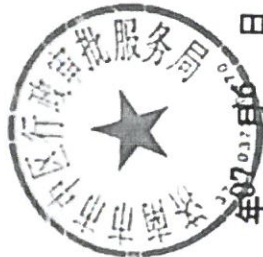
(副本) 1-1

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	成立日期	2013年 07 月 11 日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年 07 月 11 日至 年 月 日
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
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)		



登记机关

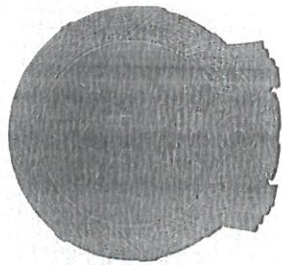
2019 年 07 月 16 日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制

（塑封专用）



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。
- 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》。

名称: 和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

赵卫华

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

执业证书

会计师事务所分所



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