

2026 年山东省政府专项债券（六十五期）日照山海天
旅游度假区日照海滨国家森林公园区域旅游配套设
施提升工程收益与融资平衡专项评价报告
和信咨字（2026）第 010609 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）日照山海天旅游度假区日照海滨国家森林公园区域旅游配套设施提升工程收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010609 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

日照海滨国家森林公园区域旅游配套设施提升工程

2、立项单位

项目立项单位名称：日照山海天旅游度假区建设管理局

项目单位简介：日照山海天旅游度假区建设管理局主要职能贯彻执行国家、省、市有关建设工作、水利工作、交通工作、环境保护及防空建设工作方针、政策和法律、法规；参与大型项目可行性研究等工程建设前期工作，会同有关部门研究编制年度重点项目计划。开展全区城市排水、燃气、热力、公共客运、市政设施、园林、绿化、市容和环境卫生、城市雕塑工作。指导本区城市综合开发工作；进行全区环境综合整治，管理城建监察和全区城建档案工作。负责全区建筑业和建筑市场、建筑装饰市场的管理工作。

3、项目规划审批

2022 年 10 月，绿之缘环境产业集团有限公司对该项目出具了《日照山海天旅游度假区建设管理局日照海滨国家森林公园区域旅游配套设施提升工程可行性研究报告》。

2022 年 11 月 1 日，日照山海天旅游度假区经济发展局对该项目出具了《关于日照海滨国家森林公园区域旅游配套设施提升工程可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（日山经发〔2022〕47 号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目主要对海滨国家森林公园（4A 级景区）及沿线旅游配套设施进行提升完善，打造智慧旅游系统，配套建设配电及燃气工程，修复更换沿海木栈道约 10 公里，新建更换标识标牌 180 个，配套提升游客服务中心、停车场、文旅驿站、休闲座椅等旅游服务设施。（其中修复更换沿海木栈道约 10 公里，不使用债券资金，由自有资金配套。）

5、项目建设期限

本项目建设期自 2022 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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 8,000.00 万元，已发行专项债券 31,300.00 万元（其中 2,000.00 万元从其他项目调入），本期拟发行专项债券 700.00 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	40,000.00	100.00%	
一、资本金	8,000.00	20.00%	
（一）自有资金	8,000.00	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）	32,000.00	80.00%	
（一）已发行专项债券	31,300.00	78.25%	
（二）本期拟发行专项债券	700.00	1.75%	
（三）后续拟发行专项债券			
（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包括租赁现金流入和停车费现金流入。

（1）租赁现金流入：

项目可利用租赁场地约 49973 m²，根据日照海滨国家森林公园周边的场地租赁行市场价格为 1-6.5 元/m²·天，由于场地在景区内，项目场地的租赁价格暂定 3 元/m²·天，则满负荷状态下场地租赁年现金流入为 5473 万元。出租率按照 80% 计算。

（2）停车费现金流入：

项目配套建设收费的停车位 745 个，每个车位停车时长按照 12 小时/天，停车费按照 3 元/小时计，则停车费满负荷状态下年现金流入为 978.93 万元，项目运行负荷按照 80% 计算。

表 2 运营收入现金流入预算表（单位：万元）

年份	场地租赁现金流入	停车费现金流入	合计
2027	4,377.63	783.14	5,160.78
2028	4,377.63	783.14	5,160.78
2029	4,377.63	783.14	5,160.78
2030	4,377.63	783.14	5,160.78
2031	4,377.63	783.14	5,160.78
2032	4,377.63	783.14	5,160.78
2033	4,377.63	783.14	5,160.78
2034	4,377.63	783.14	5,160.78
2035	4,377.63	783.14	5,160.78
2036	4,377.63	783.14	5,160.78
2037	4,377.63	783.14	5,160.78
2038	4,377.63	783.14	5,160.78
2039	4,377.63	783.14	5,160.78

2040	4,377.63	783.14	5,160.78
2041	4,377.63	783.14	5,160.78
2042	4,377.63	783.14	5,160.78
2043	4,377.63	783.14	5,160.78
2044	4,377.63	783.14	5,160.78
2045	4,377.63	783.14	5,160.78
2046	4,377.63	783.14	5,160.78
2047	4,377.63	783.14	5,160.78
2048	4,377.63	783.14	5,160.78
2049	4,377.63	783.14	5,160.78
2050	4,377.63	783.14	5,160.78
2051	4,377.63	783.14	5,160.78
2052	4,377.63	783.14	5,160.78
2053	4,377.63	783.14	5,160.78
2054	4,377.63	783.14	5,160.78
2055	4,377.63	783.14	5,160.78
2056	2,918.42	522.10	3,440.52
合计	129,869.83	23,233.27	153,103.10

(二) 项目成本预测

项目运营成本主要包括外购燃动力费用、管理费用、工资及福利、修理费等。

(1) 燃料及动力费

根据能耗估算，项目年耗电量 2.56 万 kwh，年耗水量 500 立方米，燃动力费用 3.22 万元/年。

(2) 职工工资及福利

项目劳动定员 36 人，其中管理人员 1 名，工资按照 12 万元/年计；运维看护人员 35 名，工资按照 3 万元/年计，则项目工资福利费估算为 117 万元。按照每 5 年上涨 5%测算。

(3) 修理费

项目年修理费按照折旧费的 10%计，年修理费约为 102.28 万元。

(4) 折旧

固定资产按照直线折旧法计算折旧，年限按照 30 年计算，残值率按照 5%计，则年折旧费约为 1022.83 万元。

(5) 其他费用

其他费用主要是管理费用，根据项目特点，项目设施管理费取 45 万元/年。

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 3.00%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 运营成本现金流出测算表（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	3.32	120.51	105.35	46.35	275.53
2028	3.32	120.51	105.35	46.35	275.53
2029	3.32	120.51	105.35	46.35	275.53
2030	3.32	120.51	105.35	46.35	275.53
2031	3.32	120.51	105.35	46.35	275.53
2032	3.32	126.54	105.35	46.35	281.55
2033	3.32	126.54	105.35	46.35	281.55
2034	3.32	126.54	105.35	46.35	281.55
2035	3.32	126.54	105.35	46.35	281.55
2036	3.32	126.54	105.35	46.35	281.55
2037	3.32	132.86	105.35	46.35	287.88
2038	3.32	132.86	105.35	46.35	287.88
2039	3.32	132.86	105.35	46.35	287.88
2040	3.32	132.86	105.35	46.35	287.88
2041	3.32	132.86	105.35	46.35	287.88
2042	3.32	139.51	105.35	46.35	294.52
2043	3.32	139.51	105.35	46.35	294.52
2044	3.32	139.51	105.35	46.35	294.52
2045	3.32	139.51	105.35	46.35	294.52
2046	3.32	139.51	105.35	46.35	294.52
2047	3.32	146.48	105.35	46.35	301.50

2048	3.32	146.48	105.35	46.35	301.50
2049	3.32	146.48	105.35	46.35	301.50
2050	3.32	146.48	105.35	46.35	301.50
2051	3.32	146.48	105.35	46.35	301.50
2052	3.32	153.80	105.35	46.35	308.82
2053	3.32	153.80	105.35	46.35	308.82
2054	3.32	153.80	105.35	46.35	308.82
2055	3.32	153.80	105.35	46.35	308.82
2056	2.21	102.54	70.23	30.90	205.88
合计	98.39	4,047.22	3,125.43	1,375.05	8,646.09

(6) 税费现金流出分析

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，本项目租赁收入和停车费收入增值税按照 9% 计算，城建税 7%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%；房产税按照 12% 计算；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	房产税	所得税	合计
2027	408.29	48.99	481.94	510.73	1,449.95
2028	408.29	48.99	481.94	510.73	1,449.95
2029	408.29	48.99	481.94	510.73	1,449.95
2030	408.29	48.99	481.94	510.73	1,449.95
2031	408.29	48.99	481.94	510.73	1,449.95
2032	408.29	48.99	481.94	509.23	1,448.45
2033	408.29	48.99	481.94	509.23	1,448.45
2034	408.29	48.99	481.94	509.23	1,448.45
2035	408.29	48.99	481.94	509.23	1,448.45
2036	408.29	48.99	481.94	509.23	1,448.45
2037	408.29	48.99	481.94	507.64	1,446.87
2038	408.29	48.99	481.94	507.64	1,446.87
2039	408.29	48.99	481.94	507.64	1,446.87
2040	408.29	48.99	481.94	512.01	1,451.23
2041	408.29	48.99	481.94	525.04	1,464.26
2042	408.29	48.99	481.94	532.04	1,471.26

2043	408.29	48.99	481.94	532.04	1,471.26
2044	408.29	48.99	481.94	532.04	1,471.26
2045	408.29	48.99	481.94	532.04	1,471.26
2046	408.29	48.99	481.94	532.04	1,471.26
2047	408.29	48.99	481.94	530.29	1,469.52
2048	408.29	48.99	481.94	530.29	1,469.52
2049	408.29	48.99	481.94	530.29	1,469.52
2050	408.29	48.99	481.94	530.29	1,469.52
2051	408.29	48.99	481.94	530.29	1,469.52
2052	408.29	48.99	481.94	528.46	1,467.68
2053	408.29	48.99	481.94	568.35	1,507.57
2054	408.29	48.99	481.94	647.28	1,586.50
2055	408.29	48.99	481.94	693.18	1,632.40
2056	272.19	32.66	321.29	474.65	1,100.80
合计	12,112.47	1,453.50	14,297.60	15,883.36	43,746.92

(三) 应付本息情况

本项目 2023 年 2 月发行专项债券 8,500.00 万元,债券期限为 30 年,利率为 3.38%;2023 年 5 月发行专项债券 1,000.00 万元,债券期限为 30 年,利率为 3.18%;2023 年 8 月发行专项债券 2,000.00 万元,债券期限为 30 年,利率为 3.01%;2023 年 10 月从其他项目调入 2,000.00 万元,债券期限为 30 年,利率为 3.08%;2024 年 1 月发行专项债券 2,500.00 万元,债券期限为 30 年,利率为 2.75%;2024 年 8 月发行专项债券 2,500.00 万元,债券期限为 30 年,利率为 2.40%;2025 年 3 月发行专项债券 4,000.00 万元,债券期限为 30 年,利率为 2.25%;2025 年 3 月发行专项债券 2,000.00 万元,债券期限为 30 年,利率为 2.29%;2025 年 4 月发行专项债券 2,000.00 万元,债券期限为 30 年,利率为 2.13%;2025 年 6 月发行专项债券 1,800.00 万元,债券期限为 15 年,利率为 1.94%;2026 年 1 月发行专项债券 3,000.00 万元,债券期限为 15 年,利率为 2.31%;本期拟发行专项债券 700.00

万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.00%，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 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
2023	-	13,500.00	-	13,500.00	1.94%-4.0%	159.55	159.55
2024	13,500.00	5,000.00	-	18,500.00	1.94%-4.0%	475.28	475.28
2025	18,500.00	9,800.00	-	28,300.00	1.94%-4.0%	676.31	676.31
2026	28,300.00	3,700.00	-	32,000.00	1.94%-4.0%	817.62	817.62
2027	32,000.00	-	-	32,000.00	1.94%-4.0%	880.27	880.27
2028	32,000.00	-	-	32,000.00	1.94%-4.0%	880.27	880.27
2029	32,000.00	-	-	32,000.00	1.94%-4.0%	880.27	880.27
2030	32,000.00	-	-	32,000.00	1.94%-4.0%	880.27	880.27
2031	32,000.00	-	-	32,000.00	1.94%-4.0%	880.27	880.27
2032	32,000.00	-	-	32,000.00	1.94%-4.0%	880.27	880.27
2033	32,000.00	-	-	32,000.00	1.94%-4.0%	880.27	880.27
2034	32,000.00	-	-	32,000.00	1.94%-4.0%	880.27	880.27
2035	32,000.00	-	-	32,000.00	1.94%-4.0%	880.27	880.27
2036	32,000.00	-	-	32,000.00	1.94%-4.0%	880.27	880.27
2037	32,000.00	-	-	32,000.00	1.94%-4.0%	880.27	880.27
2038	32,000.00	-	-	32,000.00	1.94%-4.0%	880.27	880.27
2039	32,000.00	-	-	32,000.00	1.94%-4.0%	880.27	880.27
2040	32,000.00	-	1,800.00	30,200.00	1.94%-4.0%	862.81	2,662.81
2041	30,200.00	-	3,000.00	27,200.00	1.94%-4.0%	810.70	3,810.70
2042	27,200.00	-	-	27,200.00	1.94%-4.0%	776.05	776.05
2043	27,200.00	-	-	27,200.00	1.94%-4.0%	776.05	776.05
2044	27,200.00	-	-	27,200.00	1.94%-4.0%	776.05	776.05
2045	27,200.00	-	-	27,200.00	1.94%-4.0%	776.05	776.05
2046	27,200.00	-	-	27,200.00	1.94%-4.0%	776.05	776.05
2047	27,200.00	-	-	27,200.00	1.94%-4.0%	776.05	776.05
2048	27,200.00	-	-	27,200.00	1.94%-4.0%	776.05	776.05
2049	27,200.00	-	-	27,200.00	1.94%-4.0%	776.05	776.05
2050	27,200.00	-	-	27,200.00	1.94%-4.0%	776.05	776.05
2051	27,200.00	-	-	27,200.00	1.94%-4.0%	776.05	776.05
2052	27,200.00	-	-	27,200.00	1.94%-4.0%	776.05	776.05
2053	27,200.00	-	13,500.00	13,700.00	1.94%-4.0%	616.50	14,116.50

2054	13,700.00	-	5,000.00	8,700.00	1.94%-4.0%	300.78	5,300.78
2055	8,700.00	-	8,000.00	700.00	1.94%-4.0%	117.20	8,117.20
2056	700.00	-	700.00	-	1.94%-4.0%	28.00	728.00
合计		32,000.00	32,000.00			24,844.80	56,844.80

(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	2023 年	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	153,103.10	-	-	-	-	5,160.78	5,160.78	5,160.78
经营活动支出	B	8,646.09	-	-	-	-	275.53	275.53	275.53
支付的各项税费	C	43,746.92	-	-	-	-	1,449.95	1,449.95	1,449.95
经营活动现金净流量	D=A-B-C	100,710.09	-	-	-	-	3,435.30	3,435.30	3,435.30
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	35,555.56	15,078.00	2,181.56	10,425.56	6,613.94	1,256.50	-	-
流动资金支出	F	2,844.44	-	2,844.44		-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-38,400.00	-15,078.00	-5,026.00	-10,425.56	-6,613.94	-1,256.50	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-							
资本金 (自有资金)	H	8,000.00	4,500.00	300.00	200.00	3,000.00	-	-	-
专项债券	I	32,000.00	13,500.00	5,000.00	9,800.00	3,700.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	32,000.00	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	24,844.80	159.55	475.28	676.31	817.62	880.27	880.27	880.27
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	-16,844.80	17,840.45	4,824.73	9,323.69	5,882.38	-880.27	-880.27	-880.27
四、期初现金	P		-	2,762.45	2,561.18	1,459.31	727.75	2,026.27	4,581.30
期内现金变动	Q=D+G+O	45,465.29	2,762.45	-201.28	-1,101.87	-731.56	1,298.53	2,555.03	2,555.03
五、期末现金	R=P+Q	45,465.29	2,762.45	2,561.18	1,459.31	727.75	2,026.27	4,581.30	7,136.33

(续上表)

项目/年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	5,160.78	5,160.78	5,160.78	5,160.78	5,160.78	5,160.78	5,160.78	5,160.78	5,160.78
经营活动支出	275.53	275.53	281.55	281.55	281.55	281.55	281.55	287.88	287.88
支付的各项税费	1,449.95	1,449.95	1,448.45	1,448.45	1,448.45	1,448.45	1,448.45	1,446.87	1,446.87
经营活动现金净流量	3,435.30	3,435.30	3,430.78	3,430.78	3,430.78	3,430.78	3,430.78	3,426.03	3,426.03
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	880.27	880.27	880.27	880.27	880.27	880.27	880.27	880.27	880.27
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-880.27	-880.27	-880.27	-880.27	-880.27	-880.27	-880.27	-880.27	-880.27
四、期初现金	7,136.33	9,691.35	12,246.38	14,796.89	17,347.40	19,897.91	22,448.41	24,998.92	27,544.68
期内现金变动	2,555.03	2,555.03	2,550.51	2,550.51	2,550.51	2,550.51	2,550.51	2,545.76	2,545.76
五、期末现金	9,691.35	12,246.38	14,796.89	17,347.40	19,897.91	22,448.41	24,998.92	27,544.68	30,090.45

(续上表)

项目/年度	2039 年	2040 年	2041 年	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	5,160.78	5,160.78	5,160.78	5,160.78	5,160.78	5,160.78	5,160.78	5,160.78	5,160.78
经营活动支出	287.88	287.88	287.88	294.52	294.52	294.52	294.52	294.52	301.50
支付的各项税费	1,446.87	1,451.23	1,464.26	1,471.26	1,471.26	1,471.26	1,471.26	1,471.26	1,469.52
经营活动现金净流量	3,426.03	3,421.67	3,408.64	3,395.00	3,395.00	3,395.00	3,395.00	3,395.00	3,389.76
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	-	1,800.00	3,000.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	880.27	862.81	810.70	776.05	776.05	776.05	776.05	776.05	776.05
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-880.27	-2,662.81	-3,810.70	-776.05	-776.05	-776.05	-776.05	-776.05	-776.05
四、期初现金	30,090.45	32,636.21	33,395.07	32,993.01	35,611.95	38,230.90	40,849.85	43,468.79	46,087.74
期内现金变动	2,545.76	758.86	-402.06	2,618.95	2,618.95	2,618.95	2,618.95	2,618.95	2,613.71
五、期末现金	32,636.21	33,395.07	32,993.01	35,611.95	38,230.90	40,849.85	43,468.79	46,087.74	48,701.45

(续上表)

项目/年度	2048 年	2049 年	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	5,160.78	5,160.78	5,160.78	5,160.78	5,160.78	5,160.78	5,160.78	5,160.78	3,440.52
经营活动支出	301.50	301.50	301.50	301.50	308.82	308.82	308.82	308.82	205.88
支付的各项税费	1,469.52	1,469.52	1,469.52	1,469.52	1,467.68	1,507.57	1,586.50	1,632.40	1,100.80
经营活动现金净流量	3,389.76	3,389.76	3,389.76	3,389.76	3,384.27	3,344.38	3,265.45	3,219.56	2,133.84
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	-	-	-	-	-	13,500.00	5,000.00	8,000.00	700.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	776.05	776.05	776.05	776.05	776.05	616.50	300.78	117.20	28.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-776.05	-776.05	-776.05	-776.05	-776.05	-14,116.50	-5,300.78	-8,117.20	-728.00
四、期初现金	48,701.45	51,315.17	53,928.88	56,542.59	59,156.31	61,764.53	50,992.41	48,957.09	44,059.45
期内现金变动	2,613.71	2,613.71	2,613.71	2,613.71	2,608.22	-10,772.12	-2,035.32	-4,897.64	1,405.84
五、期末现金	51,315.17	53,928.88	56,542.59	59,156.31	61,764.53	50,992.41	48,957.09	44,059.45	45,465.29

(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	700.00	840.00	1,540.00	100,710.09
已发行债券	31,300.00	24,004.80	55,304.80	
后续拟发行债券				
融资合计	32,000.00	24,844.80	56,844.80	
覆盖倍数				1.77

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 100,710.09 万元,融资本息合计 56,844.80 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.77。

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



中国注册会计师: 李雪华



中国注册会计师: 李晓光

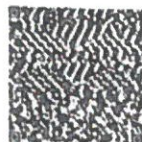


2026 年 9 月 17 日

照 执 业 证

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410



二、本公司更
 三、本公司更

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 特殊普通合伙分支机构

营业期限

负责人 赵卫华

國
紀
經

审计报告

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

6107

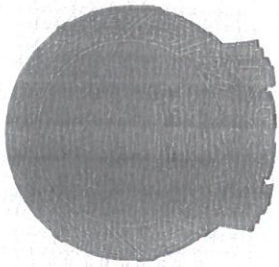
2007年07月06日

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

34 Δ 111 / 178



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》。

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



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