# 2026年山东省政府专项债券（六十五期）日照市本级山海天林木经营防护提升改造工程收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字(2026)第010612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）日照市本级山海天林木经营防护提升改造工程收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字(2026)第010612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现金流入能够顺利执行，现金流入均在正常范围内变动；

（五）项目现金流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

山海天林木经营防护提升改造工程

2、立项单位

项目立项单位名称：日照市东港区卧龙山街道办事处

项目单位简介：日照市东港区卧龙山街道办事处地址位于日照市东港区山海天路北50米；统一社会信用代码：113711000921930488。

3、项目规划审批

2026年07月日照市正方国土信息咨询有限公司对该项目出具了《山海天林木经营防护提升改造工程可行性研究报告》；

2026年07月15日日照山海天旅游度假区经济发展局出具了《山海天林木经营防护提升改造工程可行性研究报告的批复》(日山经发[2026]25号)。

4、项目规模与主要建设内容

项目计划改造提升山海天卧龙山系内17条林木防护通道，里程约47.51公里；新建及修复林区防护围网约60公里、森林防火蓄水池10处；种植培育生态经济林场438.6亩；配建林木防护检查站、泵站、配电房、喷淋管网、生态停车场等设施设备。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2026年10月至2029年6月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资6,800.00万元，其中项目单位资本金3,400.00万元，本期拟发行专项债券3,400.00万元。

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 | 6,800.00 | 100.00% | |
| 一、资本金 | 3,400.00 | 50.00% | |
| （一）自有资金 | 3,400.00 | 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） | 3,400.00 | 50.00% | |
| （一）已发行专项债券 | - | | |
| （二）本期拟发行专项债券 | 3,400.00 | 50.00% | |
| （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来源于生态经济林场租赁现金流入、停车费现金流入，具体如下：

（1）生态经济林场租赁现金流入

项目建设包括 438.6 亩生态经济林场及卧龙山系配套管护场地，其中 292.4 亩租赁给当地种植户用于种植板栗，每亩年租赁费按 1200 元；146.2 亩租赁给茶叶种植户种植茶叶，每亩年租赁费按 3500 元，则年租赁费用为 86.26 万元。

（2）停车费流入

本项目停车场共 11000m$^2$，新增停车位 350 个，根据日照市关于机动车停放服务收费管

理有关规定，白天停车费标准为 1.5 元/半小时/辆，停车时段为 8：00-20：00。停车场夜间停车按 10 元/辆，机动车停放服务收费按满负荷的 15%计算。白天停车费：停车时段为上午 8 点整到夜间 20 点整，时长按 12 小时计算，全年按 80%计算，1.5 × 2 × 12 × 350 × 365 × 80%=367.92 万元/年；夜间停车费全年按 15%计算，10 × 350 × 365 × 15%=19.16 万元/年。

项目现金流入具体如下：

表 2 运营现金流入预算表（单位：万元）

| 年份 | 生态经济林场租赁现金流入 | 停车位现金流入 | 合计 |
|---|---|---|---|
| 2029 | 43.13 | 193.54 | 236.67 |
| 2030 | 86.26 | 387.08 | 473.34 |
| 2031 | 86.26 | 387.08 | 473.34 |
| 2032 | 86.26 | 387.08 | 473.34 |
| 2033 | 86.26 | 387.08 | 473.34 |
| 2034 | 86.26 | 387.08 | 473.34 |
| 2035 | 86.26 | 387.08 | 473.34 |
| 2036 | 86.26 | 387.08 | 473.34 |
| 2037 | 86.26 | 387.08 | 473.34 |
| 2038 | 86.26 | 387.08 | 473.34 |
| 2039 | 86.26 | 387.08 | 473.34 |
| 2040 | 86.26 | 387.08 | 473.34 |
| 2041 | 86.26 | 387.08 | 473.34 |
| 2042 | 86.26 | 387.08 | 473.34 |
| 2043 | 86.26 | 387.08 | 473.34 |
| 2044 | 86.26 | 387.08 | 473.34 |
| 2045 | 86.26 | 387.08 | 473.34 |
| 2046 | 86.26 | 387.08 | 473.34 |
| 2047 | 86.26 | 387.08 | 473.34 |
| 2048 | 86.26 | 387.08 | 473.34 |
| 2049 | 86.26 | 387.08 | 473.34 |
| 2050 | 86.26 | 387.08 | 473.34 |
| 2051 | 86.26 | 387.08 | 473.34 |
| 2052 | 86.26 | 387.08 | 473.34 |
| 2053 | 86.26 | 387.08 | 473.34 |
| 2054 | 86.26 | 387.08 | 473.34 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 2055 | 86.26 | 387.08 | 473.34 |
| 2056 | 57.51 | 258.06 | 315.56 |
| 合计 | 2,343.34 | 10,515.74 | 12,859.08 |

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购燃料动力费、工资及福利费、修理费、其他费用等。

（1）外购燃料动力费

项目运行外购燃料及动力费（水、电），按现行市场价格计算，经测算，项目正常运营年用电量为：22.0 万 kW · h，项目年用水 0.45 万吨，燃动力费用为 16.30 万元。

项目能源消耗成本一览表

| 材料种类 | 数量 | 单位 | 单价 | 含税成本（万元） |
|---|---|---|---|---|
| 电力 | 22.00 万 | kW · h | 0.70 元/kW · h | 15.4 |
| 水 | 0.45 万 | 吨 | 2.00 元/吨 | 0.9 |
| 合计 | | | | 16.30 |

运营期前三年能耗按总消耗量的 75%、85%、100%计算，第三年后按总消耗量的 100%保持不变。

（2）工资福利费

工资及福利费包括职工基本工资、补助工资、劳保福利费等。项目建成后劳动定员 5 人，项目运维人员 3 人，工资 5 万元/年，福利及附加费按人员工资的 14%计取，按照每年上涨 1%计算，工资及福利费合计：8*5*（1+14%）=45.6 万元。

（3）修理维护费

项目年修理费按固定资产折旧的 10%估算，则正常年修理费 22.67 万元。

（4）其他费用

其他费用包括其他管理费、其他营业费等，按照年收入的2%进行估算。

项目现金流出测算如下:

表3运营成本现金流出测算表（单位：万元）

| 年份 | 燃料及动力费 | 工资及福利费 | 维修费 | 其他管理费用 | 合计 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2029 | 6.11 | 22.80 | 11.33 | 2.37 | 42.61 |
| 2030 | 13.86 | 45.60 | 22.67 | 9.47 | 91.59 |
| 2031 | 16.30 | 46.06 | 22.67 | 9.47 | 94.49 |
| 2032 | 16.30 | 46.52 | 22.67 | 9.47 | 94.95 |
| 2033 | 16.30 | 46.98 | 22.67 | 9.47 | 95.42 |
| 2034 | 16.30 | 47.45 | 22.67 | 9.47 | 95.89 |
| 2035 | 16.30 | 47.93 | 22.67 | 9.47 | 96.36 |
| 2036 | 16.30 | 48.41 | 22.67 | 9.47 | 96.84 |
| 2037 | 16.30 | 48.89 | 22.67 | 9.47 | 97.32 |
| 2038 | 16.30 | 49.38 | 22.67 | 9.47 | 97.81 |
| 2039 | 16.30 | 49.87 | 22.67 | 9.47 | 98.31 |
| 2040 | 16.30 | 50.37 | 22.67 | 9.47 | 98.80 |
| 2041 | 16.30 | 50.87 | 22.67 | 9.47 | 99.31 |
| 2042 | 16.30 | 51.38 | 22.67 | 9.47 | 99.82 |
| 2043 | 16.30 | 51.90 | 22.67 | 9.47 | 100.33 |
| 2044 | 16.30 | 52.42 | 22.67 | 9.47 | 100.85 |
| 2045 | 16.30 | 52.94 | 22.67 | 9.47 | 101.37 |
| 2046 | 16.30 | 53.47 | 22.67 | 9.47 | 101.90 |
| 2047 | 16.30 | 54.00 | 22.67 | 9.47 | 102.44 |
| 2048 | 16.30 | 54.54 | 22.67 | 9.47 | 102.98 |
| 2049 | 16.30 | 55.09 | 22.67 | 9.47 | 103.52 |
| 2050 | 16.30 | 55.64 | 22.67 | 9.47 | 104.07 |
| 2051 | 16.30 | 56.20 | 22.67 | 9.47 | 104.63 |
| 2052 | 16.30 | 56.76 | 22.67 | 9.47 | 105.19 |
| 2053 | 16.30 | 57.33 | 22.67 | 9.47 | 105.76 |
| 2054 | 16.30 | 57.90 | 22.67 | 9.47 | 106.33 |
| 2055 | 16.30 | 58.48 | 22.67 | 9.47 | 106.91 |
| 2056 | 10.87 | 38.99 | 15.11 | 6.31 | 71.27 |
| 合计 | 438.33 | 1,408.15 | 615.78 | 254.81 | 2,717.08 |

（三）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，本项目生态林场租赁现金流入、停车场停车现金流入按照9%计算；城建税7%、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 |
|---|---|---|---|---|
| 2029 | 17.26 | 2.07 | - | 19.33 |
| 2030 | 33.79 | 4.06 | 3.81 | 41.66 |
| 2031 | 33.51 | 4.02 | 3.16 | 40.70 |
| 2032 | 33.51 | 4.02 | 3.05 | 40.58 |
| 2033 | 33.51 | 4.02 | 2.93 | 40.46 |
| 2034 | 33.51 | 4.02 | 2.81 | 40.35 |
| 2035 | 33.51 | 4.02 | 2.70 | 40.23 |
| 2036 | 33.51 | 4.02 | 2.58 | 40.11 |
| 2037 | 33.51 | 4.02 | 2.45 | 39.99 |
| 2038 | 33.51 | 4.02 | 2.33 | 39.86 |
| 2039 | 33.51 | 4.02 | 2.21 | 39.74 |
| 2040 | 33.51 | 4.02 | 2.08 | 39.62 |
| 2041 | 33.51 | 4.02 | 1.96 | 39.49 |
| 2042 | 33.51 | 4.02 | 1.83 | 39.36 |
| 2043 | 33.51 | 4.02 | 1.70 | 39.24 |
| 2044 | 33.51 | 4.02 | 1.57 | 39.11 |
| 2045 | 33.51 | 4.02 | 1.44 | 38.97 |
| 2046 | 33.51 | 4.02 | 1.31 | 38.84 |
| 2047 | 33.51 | 4.02 | 1.18 | 38.71 |
| 2048 | 33.51 | 4.02 | 1.04 | 38.57 |
| 2049 | 33.51 | 4.02 | 0.90 | 38.44 |
| 2050 | 33.51 | 4.02 | 0.77 | 38.30 |
| 2051 | 33.51 | 4.02 | 0.63 | 38.16 |
| 2052 | 33.51 | 4.02 | 0.49 | 38.02 |
| 2053 | 33.51 | 4.02 | 0.35 | 37.88 |
| 2054 | 33.51 | 4.02 | 0.20 | 37.73 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 2055 | 33.51 | 4.02 | 0.06 | 37.59 |
| 2056 | 22.34 | 2.68 | - | 25.02 |
| 合计 | 911.17 | 109.34 | 45.54 | 1,066.06 |

（四）应付本息情况

1、政府专项债应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 3,400.00 万元，假设专项债券利率为 3.00%，债券发行期限为 30 年，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2026 | - | 3,400.00 | - | 3,400.00 | 3.00% | - | - |
| 2027 | 3,400.00 | - | - | 3,400.00 | 3.00% | 102.00 | 102.00 |
| 2028 | 3,400.00 | - | - | 3,400.00 | 3.00% | 102.00 | 102.00 |
| 2029 | 3,400.00 | - | - | 3,400.00 | 3.00% | 102.00 | 102.00 |
| 2030 | 3,400.00 | - | - | 3,400.00 | 3.00% | 102.00 | 102.00 |
| 2031 | 3,400.00 | - | - | 3,400.00 | 3.00% | 102.00 | 102.00 |
| 2032 | 3,400.00 | - | - | 3,400.00 | 3.00% | 102.00 | 102.00 |
| 2033 | 3,400.00 | - | - | 3,400.00 | 3.00% | 102.00 | 102.00 |
| 2034 | 3,400.00 | - | - | 3,400.00 | 3.00% | 102.00 | 102.00 |
| 2035 | 3,400.00 | - | - | 3,400.00 | 3.00% | 102.00 | 102.00 |
| 2036 | 3,400.00 | - | - | 3,400.00 | 3.00% | 102.00 | 102.00 |
| 2037 | 3,400.00 | - | - | 3,400.00 | 3.00% | 102.00 | 102.00 |
| 2038 | 3,400.00 | - | - | 3,400.00 | 3.00% | 102.00 | 102.00 |
| 2039 | 3,400.00 | - | - | 3,400.00 | 3.00% | 102.00 | 102.00 |
| 2040 | 3,400.00 | - | - | 3,400.00 | 3.00% | 102.00 | 102.00 |
| 2041 | 3,400.00 | - | - | 3,400.00 | 3.00% | 102.00 | 102.00 |
| 2042 | 3,400.00 | - | - | 3,400.00 | 3.00% | 102.00 | 102.00 |
| 2043 | 3,400.00 | - | - | 3,400.00 | 3.00% | 102.00 | 102.00 |
| 2044 | 3,400.00 | - | - | 3,400.00 | 3.00% | 102.00 | 102.00 |
| 2045 | 3,400.00 | - | - | 3,400.00 | 3.00% | 102.00 | 102.00 |
| 2046 | 3,400.00 | - | - | 3,400.00 | 3.00% | 102.00 | 102.00 |
| 2047 | 3,400.00 | - | - | 3,400.00 | 3.00% | 102.00 | 102.00 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2048 | 3,400.00 | - | - | 3,400.00 | 3.00% | 102.00 | 102.00 |
| 2049 | 3,400.00 | - | - | 3,400.00 | 3.00% | 102.00 | 102.00 |
| 2050 | 3,400.00 | - | - | 3,400.00 | 3.00% | 102.00 | 102.00 |
| 2051 | 3,400.00 | - | - | 3,400.00 | 3.00% | 102.00 | 102.00 |
| 2052 | 3,400.00 | - | - | 3,400.00 | 3.00% | 102.00 | 102.00 |
| 2053 | 3,400.00 | - | - | 3,400.00 | 3.00% | 102.00 | 102.00 |
| 2054 | 3,400.00 | - | - | 3,400.00 | 3.00% | 102.00 | 102.00 |
| 2055 | 3,400.00 | - | - | 3,400.00 | 3.00% | 102.00 | 102.00 |
| 2056 | 3,400.00 | - | 3,400.00 | - | 3.00% | 102.00 | 3,502.00 |
| 合计 | | 3,400.00 | 3,400.00 | | | 3,060.00 | 6,460.00 |

（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 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 一、经营活动产生的现金 | — | | | | | | |
| 经营活动收入 | A | 12,859.08 | - | - | - | 236.67 | 473.34 |
| 经营活动支出 | B | 2,717.08 | - | - | - | 42.61 | 91.59 |
| 支付的各项税费 | C | 1,066.06 | - | - | - | 19.33 | 41.66 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 9,075.94 | - | - | - | 174.72 | 340.10 |
| 二、投资活动产生的现金 | — | | | | | | |
| 建设成本支出 | E | 6,494.00 | 1,948.20 | 1,298.80 | 2,597.60 | 649.40 | |
| 流动资金支出 | F | - | - | - | - | - | - |
| 投资活动现金净流量 | G=-E-F | -6,494.00 | -1,948.20 | -1,298.80 | -2,597.60 | -649.40 | - |
| 三、融资活动产生的现金 | — | - | | | | | |
| 资本金（自有资金） | H | 3,400.00 | 1,360.00 | 1,020.00 | 340.00 | 680.00 | - |
| 专项债券 | I | 3,400.00 | 3,400.00 | - | - | - | - |
| 银行借款 | J | - | - | - | - | - | - |
| 偿还债券本金 | K | 3,400.00 | - | - | - | - | - |
| 偿还银行借款本金 | L | - | | | | | |
| 支付债券利息 | M | 3,060.00 | - | 102.00 | 102.00 | 102.00 | 102.00 |
| 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 | 340.00 | 4,760.00 | 918.00 | 238.00 | 578.00 | -102.00 |
| 四、期初现金 | P | | - | 2,811.80 | 2,431.00 | 71.40 | 174.72 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 2,921.94 | 2,811.80 | -380.80 | -2,359.60 | 103.32 | 238.10 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 2,921.94 | 2,811.80 | 2,431.00 | 71.40 | 174.72 | 412.82 |

（续上表）

| 项目/年度 | 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 | 473.34 | 473.34 | 473.34 | 473.34 | 473.34 | 473.34 |
| 经营活动支出 | 94.49 | 94.95 | 95.42 | 95.89 | 96.36 | 96.84 |
| 支付的各项税费 | 40.70 | 40.58 | 40.46 | 40.35 | 40.23 | 40.11 |
| 经营活动现金净流量 | 338.16 | 337.81 | 337.46 | 337.11 | 336.75 | 336.39 |
| 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 | 102.00 | 102.00 | 102.00 | 102.00 | 102.00 | 102.00 |
| 支付银行借款利息 | - | - | - | - | - | - |
| 融资活动现金净流量 | -102.00 | -102.00 | -102.00 | -102.00 | -102.00 | -102.00 |
| 四、期初现金 | 412.82 | 648.97 | 884.78 | 1,120.25 | 1,355.35 | 1,590.11 |
| 期内现金变动 | 236.16 | 235.81 | 235.46 | 235.11 | 234.75 | 234.39 |
| 五、期末现金 | 648.97 | 884.78 | 1,120.25 | 1,355.35 | 1,590.11 | 1,824.50 |

（续上表）

| 项目/年度 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 一、经营活动产生的现金 | | | | | | |
| 经营活动收入 | 473.34 | 473.34 | 473.34 | 473.34 | 473.34 | 473.34 |
| 经营活动支出 | 97.32 | 97.81 | 98.31 | 98.80 | 99.31 | 99.82 |
| 支付的各项税费 | 39.99 | 39.86 | 39.74 | 39.62 | 39.49 | 39.36 |
| 经营活动现金净流量 | 336.03 | 335.66 | 335.29 | 334.92 | 334.54 | 334.16 |
| 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 | 102.00 | 102.00 | 102.00 | 102.00 | 102.00 | 102.00 |
| 支付银行借款利息 | - | - | - | - | - | - |
| 融资活动现金净流量 | -102.00 | -102.00 | -102.00 | -102.00 | -102.00 | -102.00 |
| 四、期初现金 | 1,824.50 | 2,058.53 | 2,292.20 | 2,525.49 | 2,758.41 | 2,990.95 |
| 期内现金变动 | 234.03 | 233.66 | 233.29 | 232.92 | 232.54 | 232.16 |
| 五、期末现金 | 2,058.53 | 2,292.20 | 2,525.49 | 2,758.41 | 2,990.95 | 3,223.11 |

（续上表）

| 项目/年度 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 | 2046 年 | 2047 年 | 2048 年 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 一、经营活动产生的现金 | | | | | | |
| 经营活动收入 | 473.34 | 473.34 | 473.34 | 473.34 | 473.34 | 473.34 |
| 经营活动支出 | 100.33 | 100.85 | 101.37 | 101.90 | 102.44 | 102.98 |
| 支付的各项税费 | 39.24 | 39.11 | 38.97 | 38.84 | 38.71 | 38.57 |
| 经营活动现金净流量 | 333.77 | 333.39 | 332.99 | 332.60 | 332.19 | 331.79 |
| 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 | 102.00 | 102.00 | 102.00 | 102.00 | 102.00 | 102.00 |
| 支付银行借款利息 | - | - | - | - | - | - |
| 融资活动现金净流量 | -102.00 | -102.00 | -102.00 | -102.00 | -102.00 | -102.00 |
| 四、期初现金 | 3,223.11 | 3,454.89 | 3,686.27 | 3,917.26 | 4,147.86 | 4,378.05 |
| 期内现金变动 | 231.77 | 231.39 | 230.99 | 230.60 | 230.19 | 229.79 |
| 五、期末现金 | 3,454.89 | 3,686.27 | 3,917.26 | 4,147.86 | 4,378.05 | 4,607.84 |

（续上表）

| 项目/年度 | 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 | 473.34 | 473.34 | 473.34 | 473.34 | 473.34 |
| 经营活动支出 | 103.52 | 104.07 | 104.63 | 105.19 | 105.76 |
| 支付的各项税费 | 38.44 | 38.30 | 38.16 | 38.02 | 37.88 |
| 经营活动现金净流量 | 331.38 | 330.97 | 330.55 | 330.13 | 329.70 |
| 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 | 102.00 | 102.00 | 102.00 | 102.00 | 102.00 |
| 支付银行借款利息 | - | - | - | - | - |
| 融资活动现金净流量 | -102.00 | -102.00 | -102.00 | -102.00 | -102.00 |
| 四、期初现金 | 4,607.84 | 4,837.22 | 5,066.19 | 5,294.74 | 5,522.87 |
| 期内现金变动 | 229.38 | 228.97 | 228.55 | 228.13 | 227.70 |
| 五、期末现金 | 4,837.22 | 5,066.19 | 5,294.74 | 5,522.87 | 5,750.57 |

（续上表）

| 项目/年度 | 2054 年 | 2055 年 | 2056 年 |
| --- | --- | --- | --- |
| 一、经营活动产生的现金 | | | |
| 经营活动收入 | 473.34 | 473.34 | 315.56 |
| 经营活动支出 | 106.33 | 106.91 | 71.27 |
| 支付的各项税费 | 37.73 | 37.59 | 25.02 |
| 经营活动现金净流量 | 329.27 | 328.84 | 219.26 |
| 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 | - | - | 3,400.00 |
| 偿还银行借款本金 | - | - | - |
| 支付债券利息 | 102.00 | 102.00 | 102.00 |
| 支付银行借款利息 | - | - | - |
| 融资活动现金净流量 | -102.00 | -102.00 | -3,502.00 |
| 四、期初现金 | 5,750.57 | 5,977.84 | 6,204.68 |
| 期内现金变动 | 227.27 | 226.84 | -3,282.74 |
| 五、期末现金 | 5,977.84 | 6,204.68 | 2,921.94 |

（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 | 3,400.00 | 3,060.00 | 6,460.00 | 9,075.94 |
| 已发行债券 | | | - | |
| 后续拟发行债券 | - | - | - | |
| 银行贷款 | | | - | |
| 融资合计 | 3,400.00 | 3,060.00 | 6,460.00 | |
| 覆盖倍数 | 1.40 | | | |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 9,075.94 万元，融资本息合计 6,460.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.40。

## 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 李雪华 370900010136

中国注册会计师：

中国注册会计师 李晓光 370100010185

2026 年 9 月 17 日

统一社会信用代码

91370103069034241O

# 营业执照

（副 本） 1-1

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 | 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 | 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 |
| 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

证书序号：5000814

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

## 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