

2026 年山东省政府专项债券（六十六期）日照市五莲
县京沪二通道五莲高铁北站配套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 010620 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（六十六期）日照市五莲县京沪二通道五莲高铁北站配套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 010620 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

京沪二通道五莲高铁北站配套基础设施建设项目

2、立项单位

山东峰泽产业投资集团有限公司

组织机构代码: 91371121MA3FCK2X9B

建设单位法定代表人: 宋宗升

注册资本: 50000 万元

3、项目规划审批

2026 年 6 月, 山东省工程咨询院对该项目出具了《京沪二通道五莲高铁北站配套基础设施建设项目可行性研究报告》;

2025 年 6 月 19 日, 山东峰泽产业投资集团有限公司取得了山东省建设项目备案证明, 项目代码为: 2506-371121-04-01-347750。

4、项目规模与主要建设内容

项目占地 109 亩, 总建筑面积 8700 平方米, 建设内容包括公交调度及游客中心、站前综合服务配套楼、门卫及公共卫生间、光伏车棚、候车风雨连廊、停车场、附属道路等。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 10 月至 2028 年 9 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目总投资为 26,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 5,200.00 万元，拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 20,800.00 万元，本期拟发行专项债券 11,000.00 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	26,000.00	100.00%	
一、资本金	5,200.00	20.00%	
（一）自有资金	5,200.00	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）	20,800.00	80.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	11,000.00	42.31%	
（三）后续拟发行专项债券	9,800.00	37.69%	
（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站前综合服务配套楼场地租赁现金流入、公交调度及停车场地租赁

现金流入、停车场现金流入、充电桩现金流入以及广告位现金流入。

1、站前综合服务配套楼场地租赁现金流入

本项目站前综合服务配套楼内设有 60 块场地（10-30 平方米不等），项目建成后将对外公开租赁，参照周边市场价格，年平均租赁价格按 10 万元/块场地计取，出租率第一年按 75%，第二年 80%，第三年 85%，第四年达到 90%，后续按 90%出租率计算。

2、公交调度及停车场地租赁现金流入

本项目建设公交调度及停车场地，已签订相关协议由公交公司租用，年租金 600 万元。

3、停车费现金流入

项目规划设置 478 个停车位，日停车时间按照 24 小时计，年停车时间 365 天，停车收费按照 2 元/小时计取，停车率取 60%。

4、充电桩现金流入

项目规划设置快速充电桩 90 台，充电桩单台功率为 120kW，日平均充电时间按 6 小时估算，年充电时间 365 天，充电服务费按 0.4 元/kWh 计取，出租率第一年按 75%，第二年 80%，第三年 85%，第四年达到 90%，后续按 90%出租率计算。

5、广告位现金流入

本项目将公铁换乘中心集于一体，为当地市民和外地旅客提供便利，吸引大量客流，以此引入大量的企业广告商纷纷入驻，从而形成广告位租赁收入。本项目拟规划设置 200 处广告位，广告位设立于旅客服务中心、客运站、枢纽服务楼等建筑

物的外立面、内部以及停车场匝道口和内部。单价暂定为3万元/年，出租率第一年按75%，第二年80%，第三年85%，第四年达到90%，后续按90%出租率计算。

6、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调5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

年份	站前综合服务配套楼场 地租赁现金流入	公交调度及停车场 地租赁现金流入	停车场现 金流入	充电桩现 金流入	广告位现 金流入	合计
2028	71.25	95.00	32.70	112.35	71.25	382.54
2029	456.00	570.00	196.17	719.02	456.00	2,397.19
2030	484.50	570.00	196.17	763.96	484.50	2,499.13
2031	513.00	570.00	196.17	808.90	513.00	2,601.07
2032	513.00	570.00	196.17	808.90	513.00	2,601.07
2033	513.00	570.00	196.17	808.90	513.00	2,601.07
2034	513.00	570.00	196.17	808.90	513.00	2,601.07
2035	513.00	570.00	196.17	808.90	513.00	2,601.07
2036	513.00	570.00	196.17	808.90	513.00	2,601.07
2037	513.00	570.00	196.17	808.90	513.00	2,601.07
2038	513.00	570.00	196.17	808.90	513.00	2,601.07
2039	513.00	570.00	196.17	808.90	513.00	2,601.07
2040	513.00	570.00	196.17	808.90	513.00	2,601.07
2041	513.00	570.00	196.17	808.90	513.00	2,601.07
2042	513.00	570.00	196.17	808.90	513.00	2,601.07
2043	513.00	570.00	196.17	808.90	513.00	2,601.07
2044	513.00	570.00	196.17	808.90	513.00	2,601.07
2045	513.00	570.00	196.17	808.90	513.00	2,601.07
2046	513.00	570.00	196.17	808.90	513.00	2,601.07
2047	513.00	570.00	196.17	808.90	513.00	2,601.07
2048	513.00	570.00	196.17	808.90	513.00	2,601.07
2049	513.00	570.00	196.17	808.90	513.00	2,601.07
2050	513.00	570.00	196.17	808.90	513.00	2,601.07
2051	513.00	570.00	196.17	808.90	513.00	2,601.07
2052	513.00	570.00	196.17	808.90	513.00	2,601.07

2053	513.00	570.00	196.17	808.90	513.00	2,601.07
2054	513.00	570.00	196.17	808.90	513.00	2,601.07
2055	513.00	570.00	196.17	808.90	513.00	2,601.07
2056	513.00	570.00	196.17	808.90	513.00	2,601.07
2057	256.50	285.00	98.09	404.45	256.50	1,300.53
合计	14,606.25	16,340.00	5,623.57	23,031.14	14,606.25	74,207.21

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括原材料费、外购燃料及动力费、工资及福利、维修费、其他费用、折旧及摊销利息支出等。

1、原材料费

该项目年消耗各项物业类辅材按营业收入的 2%估算。

2、外购燃料及动力费

燃动力主要消耗为电力和水，项目年消耗电力约 129.29 万 kWh，用电单价按 0.71 元/kWh 计取。项目年消耗水力约 11 万吨，用水单价按 4.5 元/吨。该项目经营期内年均燃动力费 141.30 万元。

3、工资及福利费

项目所需劳动定员共计 15 人，月人均工资按 7000 元计算，福利费按照工资总额的 14%计算。该项目经营期内年均工资及福利费 143.64 万元。

4、修理费

修理费按折旧费的 15%计算。

5、其他费用

其他费用是在制造费用、管理费用及财务费用中扣除工资福利费、折旧费、摊销费、利息支出以后的费用。根据本项目情况参照同类企业的费用估算。按照营业

收入的 1%计取。

6、折旧及摊销

该项目形成固定资产 22137.57 万元，固定资产折旧按分类折旧法估算，建构
筑物折旧年限 30 年，机械设备平均折旧年限 20 年，净残值率为 5%，年计提折旧
费 932.38 万元；

该项目无形资产 3815.00 万元，摊销年限按 50 年，年摊销费用 76.30 万元。

7、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）在可行性研究报告基础上上浮 5.00%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：

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
2028	8.46	24.73	25.14	24.47	4.23	87.02
2029	52.99	148.36	150.82	146.85	26.50	525.52
2030	55.24	148.36	150.82	146.85	27.62	528.90
2031	57.50	148.36	150.82	146.85	28.75	532.28
2032	57.50	148.36	150.82	146.85	28.75	532.28
2033	57.50	148.36	158.36	146.85	28.75	539.82
2034	57.50	148.36	158.36	146.85	28.75	539.82
2035	57.50	148.36	158.36	146.85	28.75	539.82
2036	57.50	148.36	158.36	146.85	28.75	539.82
2037	57.50	148.36	158.36	146.85	28.75	539.82
2038	57.50	148.36	166.28	146.85	28.75	547.74
2039	57.50	148.36	166.28	146.85	28.75	547.74
2040	57.50	148.36	166.28	146.85	28.75	547.74
2041	57.50	148.36	166.28	146.85	28.75	547.74
2042	57.50	148.36	166.28	146.85	28.75	547.74
2043	57.50	148.36	174.60	146.85	28.75	556.05
2044	57.50	148.36	174.60	146.85	28.75	556.05
2045	57.50	148.36	174.60	146.85	28.75	556.05

2046	57.50	148.36	174.60	146.85	28.75	556.05
2047	57.50	148.36	174.60	146.85	28.75	556.05
2048	57.50	148.36	183.33	146.85	28.75	564.78
2049	57.50	148.36	183.33	147.90	28.75	565.83
2050	57.50	148.36	183.33	148.95	28.75	566.88
2051	57.50	148.36	183.33	150.00	28.75	567.93
2052	57.50	148.36	183.33	151.05	28.75	568.98
2053	57.50	148.36	192.49	152.10	28.75	579.20
2054	57.50	148.36	192.49	153.15	28.75	580.25
2055	57.50	148.36	192.49	154.20	28.75	581.30
2056	57.50	148.36	192.49	155.25	28.75	582.35
2057	28.75	74.18	96.25	77.62	14.37	291.17
合计	1,640.37	4,253.01	4,907.46	4,251.70	820.18	15,872.72

(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》规定，本项目专业场地租赁现金流入增值税税率为 9%，停车场现金流入以及广告位现金流入增值税税率为 9%，充电桩现金流入增值税税率为 13%。城市建设维护税 7%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，企业所得税税率 25%，房产税税率为 12%。

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2028	28.11	3.37	-	7.84	39.33
2029	178.18	21.38	-	50.20	249.76
2030	187.66	22.52	-	53.34	263.52
2031	197.15	23.66	13.71	56.48	290.99
2032	197.15	23.66	13.71	56.48	290.99
2033	197.15	23.66	11.82	56.48	289.11
2034	197.15	23.66	11.82	56.48	289.11
2035	197.15	23.66	11.82	56.48	289.11
2036	197.15	23.66	11.82	56.48	289.11
2037	197.15	23.66	11.82	56.48	289.11
2038	197.15	23.66	9.84	56.48	287.13
2039	197.15	23.66	9.84	56.48	287.13
2040	197.15	23.66	9.84	56.48	287.13
2041	197.15	23.66	9.84	56.48	287.13
2042	197.15	23.66	106.09	56.48	383.38

2043	197.15	23.66	104.01	56.48	381.30
2044	197.15	23.66	104.01	56.48	381.30
2045	197.15	23.66	104.01	56.48	381.30
2046	197.15	23.66	104.01	56.48	381.30
2047	197.15	23.66	104.01	56.48	381.30
2048	197.15	23.66	275.35	56.48	552.64
2049	197.03	23.64	275.12	56.48	552.27
2050	196.91	23.63	274.89	56.48	551.91
2051	196.79	23.61	274.66	56.48	551.54
2052	196.67	23.60	274.43	56.48	551.18
2053	196.55	23.59	271.91	56.48	548.52
2054	196.43	23.57	271.68	56.48	548.16
2055	196.31	23.56	271.46	56.48	547.80
2056	196.19	23.54	271.23	56.48	547.43
2057	98.09	11.77	135.61	28.24	273.72
合计	5,613.66	673.64	3,348.38	1,608.03	11,243.70

(四) 应付本息情况

1. 专项债券

本项目本期拟发行专项债券 11,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.5%；后期拟发行专项债券 9,800.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.5%。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
2026	-	11,000.00	-	11,000.00	3.50%	-	-
2027	11,000.00	9,800.00	-	20,800.00	3.50%	556.50	556.50
2028	20,800.00	-	-	20,800.00	3.50%	728.00	728.00
2029	20,800.00	-	-	20,800.00	3.50%	728.00	728.00
2030	20,800.00	-	-	20,800.00	3.50%	728.00	728.00
2031	20,800.00	-	-	20,800.00	3.50%	728.00	728.00
2032	20,800.00	-	-	20,800.00	3.50%	728.00	728.00
2033	20,800.00	-	-	20,800.00	3.50%	728.00	728.00

2034	20,800.00	-	-	20,800.00	3.50%	728.00	728.00
2035	20,800.00	-	-	20,800.00	3.50%	728.00	728.00
2036	20,800.00	-	-	20,800.00	3.50%	728.00	728.00
2037	20,800.00	-	-	20,800.00	3.50%	728.00	728.00
2038	20,800.00	-	-	20,800.00	3.50%	728.00	728.00
2039	20,800.00	-	-	20,800.00	3.50%	728.00	728.00
2040	20,800.00	-	-	20,800.00	3.50%	728.00	728.00
2041	20,800.00	-	11,000.00	9,800.00	3.50%	728.00	11,728.00
2042	9,800.00	-	-	9,800.00	3.50%	343.00	343.00
2043	9,800.00	-	-	9,800.00	3.50%	343.00	343.00
2044	9,800.00	-	-	9,800.00	3.50%	343.00	343.00
2045	9,800.00	-	-	9,800.00	3.50%	343.00	343.00
2046	9,800.00	-	-	9,800.00	3.50%	343.00	343.00
2047	9,800.00	-	-	9,800.00	3.50%	343.00	343.00
2048	9,800.00	-	-	9,800.00	3.50%	343.00	343.00
2049	9,800.00	-	-	9,800.00	3.50%	343.00	343.00
2050	9,800.00	-	-	9,800.00	3.50%	343.00	343.00
2051	9,800.00	-	-	9,800.00	3.50%	343.00	343.00
2052	9,800.00	-	-	9,800.00	3.50%	343.00	343.00
2053	9,800.00	-	-	9,800.00	3.50%	343.00	343.00
2054	9,800.00	-	-	9,800.00	3.50%	343.00	343.00
2055	9,800.00	-	-	9,800.00	3.50%	343.00	343.00
2056	9,800.00	-	-	9,800.00	3.50%	343.00	343.00
2057	9,800.00	-	9,800.00	-	3.50%	171.50	9,971.50
合计		20,800.00	20,800.00			16,065.00	36,865.00

(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	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	74,207.21	-	-	382.54
经营活动支出	B	15,872.72	-	-	87.02
支付的各项税费	C	11,243.70	-	-	39.33
经营活动现金净流量	D=A-B-C	47,090.79	-	-	256.19
二、投资活动产生的现金	—				
建设成本支出	E	24,715.50	11,000.00	9,800.00	3,915.50
流动资金支出	F	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-24,715.50	-11,000.00	-9,800.00	-3,915.50
三、融资活动产生的现金	—				
资本金 (自有资金)	H	5,200.00	-	556.50	4,643.50
专项债券	I	20,800.00	11,000.00	9,800.00	-
银行借款	J	-	-	-	-
偿还债券本金	K	20,800.00	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	16,065.00	-	556.50	728.00
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	-10,865.00	11,000.00	9,800.00	3,915.50
四、期初现金	P		-	-	-
期内现金变动	Q=D+G+O	11,510.29	-	-	256.19
五、期末现金	R=P+Q	11,510.29	-	-	256.19

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	2,397.19	2,499.13	2,601.07	2,601.07	2,601.07
经营活动支出	B	525.52	528.90	532.28	532.28	539.82
支付的各项税费	C	249.76	263.52	290.99	290.99	289.11
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,621.91	1,706.71	1,777.80	1,777.80	1,772.14
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	728.00	728.00	728.00	728.00	728.00
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	-728.00	-728.00	-728.00	-728.00	-728.00
四、期初现金	P	256.19	1,150.10	2,128.81	3,178.61	4,228.40
期内现金变动	Q=D+G+O	893.91	978.71	1,049.80	1,049.80	1,044.14
五、期末现金	R=P+Q	1,150.10	2,128.81	3,178.61	4,228.40	5,272.55

项目/年度	公式	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,601.07	2,601.07	2,601.07	2,601.07	2,601.07	2,601.07
经营活动支出	B	539.82	539.82	539.82	539.82	547.74	547.74
支付的各项税费	C	289.11	289.11	289.11	289.11	287.13	287.13
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,772.14	1,772.14	1,772.14	1,772.14	1,766.20	1,766.20
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	728.00	728.00	728.00	728.00	728.00	728.00
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	-728.00	-728.00	-728.00	-728.00	-728.00	-728.00
四、期初现金	P	5,272.55	6,316.69	7,360.83	8,404.97	9,449.11	10,487.32
期内现金变动	Q=D+G+O	1,044.14	1,044.14	1,044.14	1,044.14	1,038.20	1,038.20
五、期末现金	R=P+Q	6,316.69	7,360.83	8,404.97	9,449.11	10,487.32	11,525.52

项目/年度	公式	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,601.07	2,601.07	2,601.07	2,601.07	2,601.07	2,601.07
经营活动支出	B	547.74	547.74	547.74	556.05	556.05	556.05
支付的各项税费	C	287.13	287.13	383.38	381.30	381.30	381.30
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,766.20	1,766.20	1,669.95	1,663.72	1,663.72	1,663.72
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	-	11,000.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	728.00	728.00	343.00	343.00	343.00	343.00
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	-728.00	-11,728.00	-343.00	-343.00	-343.00	-343.00
四、期初现金	P	11,525.52	12,563.72	2,601.93	3,928.88	5,249.60	6,570.31
期内现金变动	Q=D+G+O	1,038.20	-9,961.80	1,326.95	1,320.72	1,320.72	1,320.72
五、期末现金	R=P+Q	12,563.72	2,601.93	3,928.88	5,249.60	6,570.31	7,891.03

项目/年度	公式	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,601.07	2,601.07	2,601.07	2,601.07	2,601.07	2,601.07
经营活动支出	B	556.05	556.05	564.78	565.83	566.88	567.93
支付的各项税费	C	381.30	381.30	552.64	552.27	551.91	551.54
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,663.72	1,663.72	1,483.65	1,482.97	1,482.28	1,481.59
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	343.00	343.00	343.00	343.00	343.00	343.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=I+J+K+L-M-N	-343.00	-343.00	-343.00	-343.00	-343.00	-343.00
四、期初现金	P	7,891.03	9,211.75	10,532.47	11,673.12	12,813.09	13,952.37
期内现金变动	Q=D+G+O	1,320.72	1,320.72	1,140.65	1,139.97	1,139.28	1,138.59
五、期末现金	R=P+Q	9,211.75	10,532.47	11,673.12	12,813.09	13,952.37	15,090.96

项目/年度	公式	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,601.07	2,601.07	2,601.07	2,601.07	2,601.07	1,300.53
经营活动支出	B	568.98	579.20	580.25	581.30	582.35	291.17
支付的各项税费	C	551.18	548.52	548.16	547.80	547.43	273.72
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,480.91	1,473.35	1,472.66	1,471.98	1,471.29	735.64
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	-	-	-	-	-	9,800.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	343.00	343.00	343.00	343.00	343.00	171.50
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	-343.00	-343.00	-343.00	-343.00	-343.00	-9,971.50
四、期初现金	P	15,090.96	16,228.87	17,359.22	18,488.88	19,617.86	20,746.15
期内现金变动	Q=D+G+O	1,137.91	1,130.35	1,129.66	1,128.98	1,128.29	-9,235.86
五、期末现金	R=P+Q	16,228.87	17,359.22	18,488.88	19,617.86	20,746.15	11,510.29

(六) 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	11,000.00	5,775.00	16,775.00	47,090.79
已发行债券				
后续拟发行债券	9,800.00	10,290.00	20,090.00	
银行贷款				
融资合计	20,800.00	16,065.00	36,865.00	
覆盖倍数	1.28			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 47,090.79 万元, 融资本息合计 36,865.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.28。

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。

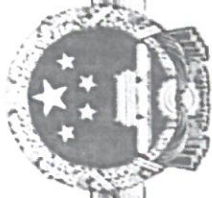
此页无正文为盖章页



中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

2026 年 9 月 17 日

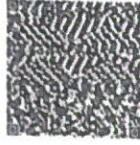


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
获取企业信用
信息公示系统
了解更多企业
信用信息



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)		



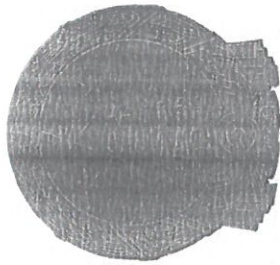
登记机关

2019 年 07 月 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



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

2013年08月01日

中华人民共和国财政部制