2026年山东省政府专项债券（六十六期）
日照市经开区日照综合保税区基础设施综合提升改造
项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010606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）日照市经开区日照综合保税区基础设施综合提升改造项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010606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

日照综合保税区基础设施综合提升改造项目

2、立项单位

项目立项单位名称：日照综保区发展集团有限公司

项目单位简介：日照综保区发展集团有限公司；成立日期为2018年1月5日，注册资本50000万人民币。

经营范围：许可项目：建设工程施工；海关监管货物仓储服务（不含危险化学品、危险货物）；房地产开发经营；建设工程设计；在线数据处理与交易处理业务（经营类电子商务）；保税仓库经营；食品销售；第二类增值电信业务。（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）一般项目：规划设计管理；房屋拆迁服务；非居住房地产租赁；土地使用权租赁；物业管理；土地整治服务；园区管理服务；以自有资金从事投资活动；工程管理服务；城市绿化管理；仓储设备租赁服务；住房租赁；租赁服务（不含许可类租赁服务）；园林绿化工程施工；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；市政设施管理；供应链管理服务；互联网销售（除销售需要许可的商品）；金属矿石销售；金属制品销售；金属材料销售；非金属矿及制品销售；煤炭及制品销售；石油制品销售（不含危险化学品）；建筑材料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；机械设备销售；五金产品批发；五金产品

零售；电子产品销售；食用农产品批发；食用农产品零售；食品互联网销售（仅销售预包装食品）；农副产品销售；水产品批发；水产品零售；水产品收购；木材销售；纸浆销售；纸制品销售；办公用品销售；鲜肉批发；鲜肉零售；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；报关业务；货物进出口；第二类医疗器械销售；日用木制品销售；谷物销售；日用百货销售；食品添加剂销售；畜牧渔业饲料销售；专用化学产品销售（不含危险化学品）；橡胶制品销售；塑料制品销售；肥料销售；针纺织品及原料销售；初级农产品收购；体育用品及器材批发。（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）

3、项目规划审批

2025 年 11 月，晟远工程设计集团有限公司出具了《日照综合保税区基础设施综合提升改造项目可行性研究报告》。

2025 年 11 月，日照综保区发展集团有限公司取得了《日照综合保税区基础设施综合提升改造项目山东省建设项目备案证》（项目代码 2511-371171-04-01-713574）。

4、项目规模与主要建设内容

项目建设内容：本项目位于综保区内，新建 6 座智慧化物流仓库，总建筑面积约 6.9 万平方米，并购置相关仓储基础设备设施；建设道路 2.0km、雨污水管道 2.6km，围网 4.5km、通关基础设施等相关配套基础设施；并建设东智慧卡口，开发一套综保区信息化管理体系，增设 530 智能感应预警设备，同步联动智能通关与通行管理系统等。

5、项目建设期限

本项目预计2026年10月开工，2027年12月竣工使用。

（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 10,800.00 万元，本期拟发行专项债券 3,700.00 万元，后期拟发行专项债券 7,100.00 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	21,600.00	100.00%	
一、资本金	10,800.00	50.00%	
（一）自有资金	10,800.00	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）	10,800.00	50.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	3,700.00	17.13%	
（三）后续拟发行专项债券	7,100.00	32.87%	
（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，本项目预期收入主要来源于物流仓库租赁现金流入。本项目新建6座智慧化物流仓库，总建筑面积约6.9万

平方米，并购置相关仓储基础设备设施，租赁价格按照 1.20 元/平方米/天收取，每年按照 360 天计算，预计第一年租赁率可达 70%，并逐年增长 10%，第三年预计租赁率增长到 90%并维持不变。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调 10.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2　运营现金流入估算表（单位：万元）

年份	物流仓库租赁现金流入	合计
2028 年	1,877.90	1,877.90
2029 年	2,146.18	2,146.18
2030 年	2,414.45	2,414.45
2031 年	2,414.45	2,414.45
2032 年	2,414.45	2,414.45
2033 年	2,414.45	2,414.45
2034 年	2,414.45	2,414.45
2035 年	2,414.45	2,414.45
2036 年	2,414.45	2,414.45
2037 年	2,414.45	2,414.45
2038 年	2,414.45	2,414.45
2039 年	2,414.45	2,414.45
2040 年	2,414.45	2,414.45
2041 年	2,414.45	2,414.45
2042 年	2,414.45	2,414.45
2043 年	2,414.45	2,414.45
2044 年	2,414.45	2,414.45
2045 年	2,414.45	2,414.45
2046 年	2,414.45	2,414.45
2047 年	2,414.45	2,414.45
2048 年	2,414.45	2,414.45
2049 年	2,414.45	2,414.45
2050 年	2,414.45	2,414.45
2051 年	2,414.45	2,414.45
2052 年	2,414.45	2,414.45
2053 年	2,414.45	2,414.45

2054 年	2,414.45	2,414.45
2055 年	2,414.45	2,414.45
2056 年	1,207.22	1,207.22
合计	68,006.95	68,006.95

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购燃料及动力费、工资福利费、修理费、其它费用和折旧费等。

（1） 外购燃料动力费:

本项目运营期内主要燃料动力类型为电力、新水。经测算，项目年消耗新水 363.00 吨，水价按 3.69 元/吨计算；项目年消耗电力 305.58 万 kW · h，按 1.00 元/kW · h 计算。经计算，项目计算期内年均燃料动力费为 305.71 万元。

（2） 工人福利费:

本项目劳动定员 10 人，其中管理人员 2 人，工作人员 8 人。管理人员年工资及福利标准 8.00 万元/年，工作人员年工资及福利标准 6.00 万元/年；以上按每 5 年增长 5%考虑。

（3） 修理费:

修理费按固定资产原值的 0.5%计算，项目年均修理费为 108.00 万元。

（4）其他费用:

其他费用包括其他管理费、其他营业费。其他管理费按工资及薪酬的 5%，其他营业费按营业收入的 0.5%。

（5）折旧摊销

本项目固定资产原值为 21600.00 万元。其中，建筑物、构筑物折旧年限 50 年，残值率为 5%；设备折旧年限 30 年，残值率为 5%。年均折旧费为 470.44 万

元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流出上调 10.00%进行项目净现金流出测算。项目现金流出具体如下：

表 3　运营支出估算表（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
2028 年	336.29	70.40	118.80	15.00	540.48
2029 年	336.29	70.40	118.80	16.64	542.12
2030 年	336.29	70.40	118.80	18.27	543.76
2031 年	336.29	70.40	118.80	18.27	543.76
2032 年	336.29	70.40	118.80	18.27	543.76
2033 年	336.29	73.92	118.80	18.45	547.46
2034 年	336.29	73.92	118.80	18.45	547.46
2035 年	336.29	73.92	118.80	18.45	547.46
2036 年	336.29	73.92	118.80	18.45	547.46
2037 年	336.29	73.92	118.80	18.45	547.46
2038 年	336.29	77.62	118.80	18.64	551.34
2039 年	336.29	77.62	118.80	18.64	551.34
2040 年	336.29	77.62	118.80	18.64	551.34
2041 年	336.29	77.62	118.80	18.64	551.34
2042 年	336.29	77.62	118.80	18.64	551.34
2043 年	336.29	81.50	118.80	18.83	555.41
2044 年	336.29	81.50	118.80	18.83	555.41
2045 年	336.29	81.50	118.80	18.83	555.41
2046 年	336.29	81.50	118.80	18.83	555.41
2047 年	336.29	81.50	118.80	18.83	555.41
2048 年	336.29	85.57	118.80	19.03	559.69
2049 年	336.29	85.57	118.80	19.03	559.69
2050 年	336.29	85.57	118.80	19.03	559.69
2051 年	336.29	85.57	118.80	19.03	559.69
2052 年	336.29	85.57	118.80	19.03	559.69
2053 年	336.29	89.85	118.80	19.25	564.18
2054 年	336.29	89.85	118.80	19.25	564.18
2055 年	336.29	89.85	118.80	19.25	564.18
2056 年	168.14	44.93	59.40	9.62	282.09

合计	9,584.13	2,259.50	3,385.80	528.57	15,758.00

（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》，不动产租赁增值税率 9%，城市维护建设税 7%、教育费附加 3%、地方教育费附加 2%，所得税税率为 25%，房产税税率为 12%。

表 4　税费支出估算表（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2028 年	100.98	12.12	15.29	206.74	335.12
2029 年	122.94	14.75	68.41	236.28	442.38
2030 年	144.90	17.39	121.54	265.81	549.64
2031 年	144.90	17.39	121.54	265.81	549.64
2032 年	144.90	17.39	121.54	265.81	549.64
2033 年	144.88	17.39	120.62	265.81	548.70
2034 年	144.88	17.39	120.62	265.81	548.70
2035 年	144.88	17.39	120.62	265.81	548.70
2036 年	144.88	17.39	120.62	265.81	548.70
2037 年	144.88	17.39	120.62	265.81	548.70
2038 年	144.86	17.38	119.65	265.81	547.71
2039 年	144.86	17.38	119.65	265.81	547.71
2040 年	144.86	17.38	119.65	265.81	547.71
2041 年	144.86	17.38	119.65	265.81	547.71
2042 年	144.86	17.38	161.28	265.81	589.33
2043 年	144.84	17.38	160.27	265.81	588.30
2044 年	144.84	17.38	160.27	265.81	588.30
2045 年	144.84	17.38	160.27	265.81	588.30
2046 年	144.84	17.38	160.27	265.81	588.30
2047 年	144.84	17.38	160.27	265.81	588.30
2048 年	144.81	17.38	159.20	265.81	587.21
2049 年	144.81	17.38	159.20	265.81	587.21
2050 年	144.81	17.38	159.20	265.81	587.21
2051 年	144.81	17.38	159.20	265.81	587.21
2052 年	144.81	17.38	159.20	265.81	587.21
2053 年	144.79	17.37	158.09	265.81	586.06
2054 年	144.79	17.37	158.09	265.81	586.06

2055 年	144.79	17.37	158.09	265.81	586.06
2056 年	72.39	8.69	39.11	132.91	253.09
合计	4,062.33	487.48	3,802.02	7,487.00	15,838.84

（四）应付本息情况

1、专项债券

本项目本次拟发行 3,700.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.50%；本项目本次拟发行 7,100.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%。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
2026 年	-	10,800.00	-	10,800.00	4.50%	-	-
2027 年	10,800.00	-	-	10,800.00	4.50%	486.00	486.00
2028 年	10,800.00	-	-	10,800.00	4.50%	486.00	486.00
2029 年	10,800.00	-	-	10,800.00	4.50%	486.00	486.00
2030 年	10,800.00	-	-	10,800.00	4.50%	486.00	486.00
2031 年	10,800.00	-	-	10,800.00	4.50%	486.00	486.00
2032 年	10,800.00	-	-	10,800.00	4.50%	486.00	486.00
2033 年	10,800.00	-	-	10,800.00	4.50%	486.00	486.00
2034 年	10,800.00	-	-	10,800.00	4.50%	486.00	486.00
2035 年	10,800.00	-	-	10,800.00	4.50%	486.00	486.00
2036 年	10,800.00	-	-	10,800.00	4.50%	486.00	486.00
2037 年	10,800.00	-	-	10,800.00	4.50%	486.00	486.00
2038 年	10,800.00	-	-	10,800.00	4.50%	486.00	486.00
2039 年	10,800.00	-	-	10,800.00	4.50%	486.00	486.00
2040 年	10,800.00	-	-	10,800.00	4.50%	486.00	486.00
2041 年	10,800.00	-	3,700.00	7,100.00	4.50%	486.00	4,186.00
2042 年	7,100.00	-	-	7,100.00	4.50%	319.50	319.50
2043 年	7,100.00	-	-	7,100.00	4.50%	319.50	319.50
2044 年	7,100.00	-	-	7,100.00	4.50%	319.50	319.50
2045 年	7,100.00	-	-	7,100.00	4.50%	319.50	319.50
2046 年	7,100.00	-	-	7,100.00	4.50%	319.50	319.50
2047 年	7,100.00	-	-	7,100.00	4.50%	319.50	319.50
2048 年	7,100.00	-	-	7,100.00	4.50%	319.50	319.50

2049 年	7,100.00	-	-	7,100.00	4.50%	319.50	319.50
2050 年	7,100.00	-	-	7,100.00	4.50%	319.50	319.50
2051 年	7,100.00	-	-	7,100.00	4.50%	319.50	319.50
2052 年	7,100.00	-	-	7,100.00	4.50%	319.50	319.50
2053 年	7,100.00	-	-	7,100.00	4.50%	319.50	319.50
2054 年	7,100.00	-	-	7,100.00	4.50%	319.50	319.50
2055 年	7,100.00	-	-	7,100.00	4.50%	319.50	319.50
2056 年	7,100.00	-	7,100.00	-	4.50%	319.50	7,419.50
合计		10,800.00	10,800.00			12,082.50	22,882.50

（五）项目资金平衡测算表

表 7　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	68,006.95	-	-	1,877.90	2,146.18	2,414.45
经营活动支出	B	15,758.00	-	-	540.48	542.12	543.76
支付的各项税费	C	15,838.84	-	-	335.12	442.38	549.64
经营活动现金净流量	D=A-B-C	36,410.11	-	-	1,002.30	1,161.68	1,321.05
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	20,871.00	11,357.00	9,514.00	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-20,871.00	-11,357.00	-9,514.00	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	10,800.00	800.00	10,000.00	-	-	-
专项债券	I	10,800.00	10,800.00	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	10,800.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	12,082.50	-	486.00	486.00	486.00	486.00
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	-1,282.50	11,600.00	9,514.00	-486.00	-486.00	-486.00
四、期初现金	P		-	243.00	243.00	759.30	1,434.98
期内现金变动	Q=D+G+O	14,256.61	243.00	-	516.30	675.68	835.05
五、期末现金	R=P+Q	14,256.61	243.00	243.00	759.30	1,434.98	2,270.03

（续 1）表 7　项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	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	A	2,414.45	2,414.45	2,414.45	2,414.45	2,414.45	2,414.45
经营活动支出	B	543.76	543.76	547.46	547.46	547.46	547.46
支付的各项税费	C	549.64	549.64	548.70	548.70	548.70	548.70
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,321.05	1,321.05	1,318.30	1,318.30	1,318.30	1,318.30
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	486.00	486.00	486.00	486.00	486.00	486.00
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	-486.00	-486.00	-486.00	-486.00	-486.00	-486.00
四、期初现金	P	2,270.03	3,105.08	3,940.13	4,772.43	5,604.72	6,437.02
期内现金变动	Q=D+G+O	835.05	835.05	832.30	832.30	832.30	832.30
五、期末现金	R=P+Q	3,105.08	3,940.13	4,772.43	5,604.72	6,437.02	7,269.31

（续 2）表 7　项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	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	A	2,414.45	2,414.45	2,414.45	2,414.45	2,414.45	2,414.45
经营活动支出	B	547.46	551.34	551.34	551.34	551.34	551.34
支付的各项税费	C	548.70	547.71	547.71	547.71	547.71	589.33
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,318.30	1,315.40	1,315.40	1,315.40	1,315.40	1,273.78
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	-	-	-	-	3,700.00	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	486.00	486.00	486.00	486.00	486.00	319.50
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	-486.00	-486.00	-486.00	-486.00	-4,186.00	-319.50
四、期初现金	P	7,269.31	8,101.61	8,931.01	9,760.42	10,589.82	7,719.22
期内现金变动	Q=D+G+O	832.30	829.40	829.40	829.40	-2,870.60	954.28
五、期末现金	R=P+Q	8,101.61	8,931.01	9,760.42	10,589.82	7,719.22	8,673.50

（续3）表7　项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	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	A	2,414.45	2,414.45	2,414.45	2,414.45	2,414.45	2,414.45
经营活动支出	B	555.41	555.41	555.41	555.41	555.41	559.69
支付的各项税费	C	588.30	588.30	588.30	588.30	588.30	587.21
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,270.74	1,270.74	1,270.74	1,270.74	1,270.74	1,267.55
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	319.50	319.50	319.50	319.50	319.50	319.50
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	-319.50	-319.50	-319.50	-319.50	-319.50	-319.50
四、期初现金	P	8,673.50	9,624.74	10,575.98	11,527.22	12,478.47	13,429.71
期内现金变动	Q=D+G+O	951.24	951.24	951.24	951.24	951.24	948.05
五、期末现金	R=P+Q	9,624.74	10,575.98	11,527.22	12,478.47	13,429.71	14,377.76

（续 4）表 7　项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,414.45	2,414.45	2,414.45	2,414.45	2,414.45	2,414.45
经营活动支出	B	559.69	559.69	559.69	559.69	564.18	564.18
支付的各项税费	C	587.21	587.21	587.21	587.21	586.06	586.06
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,267.55	1,267.55	1,267.55	1,267.55	1,264.20	1,264.20
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	319.50	319.50	319.50	319.50	319.50	319.50
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	-319.50	-319.50	-319.50	-319.50	-319.50	-319.50
四、期初现金	P	14,377.76	15,325.81	16,273.86	17,221.91	18,169.97	19,114.67
期内现金变动	Q=D+G+O	948.05	948.05	948.05	948.05	944.70	944.70
五、期末现金	R=P+Q	15,325.81	16,273.86	17,221.91	18,169.97	19,114.67	20,059.37

（续 5）表 7　项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—		
经营活动收入	A	2,414.45	1,207.22
经营活动支出	B	564.18	282.09
支付的各项税费	C	586.06	253.09
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,264.20	672.04
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	-	7,100.00
偿还银行借款本金	L	-	-
支付债券利息	M	319.50	319.50
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	-319.50	-7,419.50
四、期初现金	P	20,059.37	21,004.07
期内现金变动	Q=D+G+O	944.70	-6,747.46
五、期末现金	R=P+Q	21,004.07	14,256.61

（六）本息覆盖倍数

表 8　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	3,700.00	2,497.50	6,197.50	36,410.11
已发行债券	7,100.00	9,585.00	16,685.00	
后续拟发行债券				
融资合计	10,800.00	12,082.50	22,882.50	
覆盖倍数				1.59

本项目可用于资金平衡的息前净现金流 36,410.11 万元，融资本息合计 22,882.50 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.59。

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，为签章页）

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 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

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）

成立日期　2013年 07 月 11 日

营业期限　2013年 07 月 11 日至　年　月　日

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

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

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