

2026 年山东省政府专项债券（六十五期）
日照市东港区绿能低碳农产品冷链物流中心项目收益
与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010615 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）日照市东港区绿能低碳农产品冷链物流中心项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010615 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

日照市东港区绿能低碳农产品冷链物流中心项目

2、立项单位

日照新东港置业有限公司

日照新东港置业有限公司，负责人为张永强，统一社会信用代码为91371102071300254C，机构地址位于山东省日照市东港区秦楼街道山东路北、青岛路西东港万达广场 2BC 幢 01 单元 20 层。

3、项目规划审批

2026 年 7 月，山东衡泰工程咨询有限公司对该项目出具了《日照市东港区绿能低碳农产品冷链物流中心项目可行性研究报告》

2026 年 7 月，取得了山东省建设项目备案证明，项目代码为 2607-371102-89-01-229968。

4、项目规模与主要建设内容

该项目位于日照市东港区晗阳路以东、兴海西路以南交汇处，占地面积约 46667 平方米，建筑面积 38345 平方米，建设冷链库房 37530 平方米、制冷机房及办公等附属用房 815 平方米，规划停车位 262 个；配套全套标准化冷链作业设备，搭建一体化智能冷链仓储体系，同步建设光伏+储能+充电桩智慧能源系统，配套完善厂内道路、综合管网等基础设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 8 月至 2027 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、发行专项债券及银行融资等方式。本项目总投资为 28,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 8,100.00 万元，本期拟发行专项债券 14,000.00 万元，银行融资 5,900.00 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	28,000.00	100.00%	
一、资本金	8,100.00	28.93%	
（一）自有资金	8,100.00	28.93%	
（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）	19,900.00	71.07%	
（一）已发行专项债券		-	
（二）本期拟发行专项债券	14,000.00	50.00%	
（三）后续拟发行专项债券		-	
（四）银行融资	5,900.00	21.07%	

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

入主要来源于冷链库房租賃現金流入、其他管理用房租賃現金流入、停车位現金流入和配套服务現金流入。

1、冷链库房租賃現金流入

项目对外出租面积 3.75 万 m^2 ，平均租賃费按照 1.65 元/ m^2 /天计算，则年現金流入 $1.65 \text{ 元} \times 365 \times 3.75 \text{ 万 m}^2 = 2,260.24 \text{ 万元}$ ，考虑市场的租賃情况，第一年租賃出租率为 80%，第二年租賃出租率为 90%，第三年及以后租賃出租率为 95%，年冷链库房租賃現金流入为 2,147.23 万元。

2、其他管理用房租賃現金流入

项目对外出租面积 0.08 万 m^2 ，平均租賃费按照 1.0 元/ m^2 /天计算，则年現金流入 $1.0 \text{ 元} \times 365 \times 0.08 \text{ 万 m}^2 = 29.75 \text{ 万元}$ ，考虑市场的租賃情况，第一年租賃出租率为 80%，第二年租賃出租率为 90%，第三年及以后租賃出租率为 95%，年冷链库房租賃現金流入为 28.26 万元。

3、停车位現金流入

(1) 充电桩停车位現金流入

项目规划可充电停车位 90 个，结合周边充电站运营情况，场站单辆车充电时长均大于 40 分钟，每车位日均服务 3 辆车，日利用时长超 2 小时，日均有效充电量约 144 度，参考项目周边已投运充电站平均收费水平，充电服务费按 0.25 元/kWh，则项目年充电桩停车位現金流入为 118.26 万元。

(2) 普通停车位現金流入

项目普通停车位 172 个，日均停车时长约 6 小时，按 3 元/小时收费测算，平均使用率按 0.6，则项目年普通停车位現金流入为 67.80 万元。

4、配套服务现金流入

项目配套服务包含管理费、冷库装卸费以及物业服务，按 6 元/m²·月计算，按照运营期出租率测算，则项目年均配套服务收入为 276.08 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调 1.00%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	冷链库房租赁现金流入	其他管理用房租赁现金流入	停车位现金流入	配套服务现金流入	合计
2028	1,790.11	23.56	184.20	218.66	2,216.53
2029	2,013.88	26.51	184.20	245.99	2,470.58
2030	2,125.76	27.98	184.20	259.66	2,597.60
2031	2,125.76	27.98	184.20	259.66	2,597.60
2032	2,125.76	27.98	184.20	259.66	2,597.60
2033	2,125.76	27.98	184.20	259.66	2,597.60
2034	2,125.76	27.98	184.20	259.66	2,597.60
2035	2,125.76	27.98	184.20	259.66	2,597.60
2036	2,125.76	27.98	184.20	259.66	2,597.60
2037	2,125.76	27.98	184.20	259.66	2,597.60
2038	2,125.76	27.98	184.20	259.66	2,597.60
2039	2,125.76	27.98	184.20	259.66	2,597.60
2040	2,125.76	27.98	184.20	259.66	2,597.60
2041	2,125.76	27.98	184.20	259.66	2,597.60
2042	2,125.76	27.98	184.20	259.66	2,597.60
2043	2,125.76	27.98	184.20	259.66	2,597.60
2044	2,125.76	27.98	184.20	259.66	2,597.60
2045	2,125.76	27.98	184.20	259.66	2,597.60
2046	2,125.76	27.98	184.20	259.66	2,597.60
2047	2,125.76	27.98	184.20	259.66	2,597.60
2048	2,125.76	27.98	184.20	259.66	2,597.60
2049	2,125.76	27.98	184.20	259.66	2,597.60

2050	2,125.76	27.98	184.20	259.66	2,597.60
2051	2,125.76	27.98	184.20	259.66	2,597.60
2052	2,125.76	27.98	184.20	259.66	2,597.60
2053	2,125.76	27.98	184.20	259.66	2,597.60
2054	2,125.76	27.98	184.20	259.66	2,597.60
2055	2,125.76	27.98	184.20	259.66	2,597.60
2056	1,062.88	13.99	92.10	129.83	1,298.80
合计	60,136.62	791.47	5,249.75	7,345.56	73,523.40

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料费、外购动力及燃料、工资及福利费、固定资产折旧费、修理费、其他费用等。

(1) 原材料费

外购原材料费按停车位及配套服务收入的 5%来测算原材料费用,根据市场情况每五年上涨 5%,年原材料费用金额为 22.42 万元。

(2) 燃料动力费

本项目年耗水约 2.97 万 m³, 水价按 5.35 元/m³计, 年均水费 15.89 万元; 项目年总耗电约 55 万 kwh, 电价按 1 元/kwh 计, 年均电费 55.00 万元。

(3) 工资及福利费

该项目建成后共计人员 20 人, 其中: 项目管理人员 10 人, 工资按 9 万元/年/人测算; 项目后勤人员 10 人, 工资按 6 万元/年/人测算, 工资按福利费按工资 14% 计取, 年需工资及福利费 171 万元。出于谨慎性考虑, 工资及福利费每 5 年上浮 3%。

(4) 修理费

修理费按正常年折旧费 5%比率计提, 年修理维护费 39.60 万元。

(5) 折旧费

在建设投资中，固定资产原值 26,124.57 万元，固定资产按直线法计提折旧，年提取折旧额 791.93 万元；其中：房屋、建筑物等折旧年限 30 年、残值率 10%，年提取折旧额 636.20 万元；机械设备折旧年限 30 年、残值率 5%，年提取折旧额 155.74 万元。

(6) 其他费用

其它费用包括其他制造费、其他管理费。本项目其他制造费用按工资及福利费的 5%计取，其他管理费用按营业收入的 1%计取。

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）上浮 3.00%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	20.96	73.02	176.13	40.78	31.87	342.76
2029	22.38	73.02	176.13	40.78	34.51	346.82
2030	23.09	73.02	176.13	40.78	35.83	348.85
2031	23.09	73.02	176.13	40.78	35.83	348.85
2032	23.09	73.02	176.13	40.78	35.83	348.85
2033	24.24	73.02	181.41	40.78	36.10	355.55
2034	24.24	73.02	181.41	40.78	36.10	355.55
2035	24.24	73.02	181.41	40.78	36.10	355.55
2036	24.24	73.02	181.41	40.78	36.10	355.55
2037	24.24	73.02	181.41	40.78	36.10	355.55
2038	25.46	73.02	186.86	40.78	36.37	362.48
2039	25.46	73.02	186.86	40.78	36.37	362.48
2040	25.46	73.02	186.86	40.78	36.37	362.48

2041	25.46	73.02	186.86	40.78	36.37	362.48
2042	25.46	73.02	186.86	40.78	36.37	362.48
2043	26.73	73.02	192.46	40.78	36.65	369.64
2044	26.73	73.02	192.46	40.78	36.65	369.64
2045	26.73	73.02	192.46	40.78	36.65	369.64
2046	26.73	73.02	192.46	40.78	36.65	369.64
2047	26.73	73.02	192.46	40.78	36.65	369.64
2048	28.07	73.02	198.24	40.78	36.94	377.04
2049	28.07	73.02	198.24	40.78	36.94	377.04
2050	28.07	73.02	198.24	40.78	36.94	377.04
2051	28.07	73.02	198.24	40.78	36.94	377.04
2052	28.07	73.02	198.24	40.78	36.94	377.04
2053	29.47	73.02	204.18	40.78	37.23	384.69
2054	29.47	73.02	204.18	40.78	37.23	384.69
2055	29.47	73.02	204.18	40.78	37.23	384.69
2056	14.73	36.51	102.09	20.39	18.62	192.34
合计	738.22	2,080.96	5,390.13	1,162.36	1,034.45	10,406.12

(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》，本项目厂房租赁、停车位租赁增值税税率为 9%、充电桩增值税税率为 13%，配套服务等增值税税率为 6%，城市维护建设税 7%、教育费附加 3%、地方教育费附加 2%，房产税为 12%，企业所得税税率为 25%。

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	48.65	5.84	4.91	199.67	259.07
2029	48.83	5.86	64.94	224.63	344.26
2030	51.80	6.22	94.44	237.11	389.56
2031	51.80	6.22	98.37	237.11	393.50
2032	51.80	6.22	102.31	237.11	397.43
2033	51.75	6.21	104.61	237.11	399.67
2034	51.75	6.21	108.54	237.11	403.61
2035	51.75	6.21	112.47	237.11	407.54

2036	51.75	6.21	116.41	237.11	411.47
2037	51.75	6.21	120.34	237.11	415.41
2038	51.70	6.20	122.59	237.11	417.60
2039	51.70	6.20	126.52	237.11	421.53
2040	51.70	6.20	130.45	237.11	425.46
2041	51.70	6.20	134.39	237.11	429.40
2042	51.70	6.20	134.39	237.11	429.40
2043	51.64	6.20	132.64	237.11	427.59
2044	51.64	6.20	132.64	237.11	427.59
2045	51.64	6.20	132.64	237.11	427.59
2046	51.64	6.20	132.64	237.11	427.59
2047	51.64	6.20	132.64	237.11	427.59
2048	51.59	6.19	130.84	237.11	425.73
2049	51.59	6.19	130.84	237.11	425.73
2050	51.59	6.19	130.84	237.11	425.73
2051	51.59	6.19	130.84	237.11	425.73
2052	51.59	6.19	130.84	237.11	425.73
2053	51.53	6.18	128.98	237.11	423.80
2054	51.53	6.18	128.98	237.11	423.80
2055	51.53	6.18	128.98	237.11	423.80
2056	25.76	3.09	3.24	118.55	150.65
合计	1,466.61	175.99	3,283.26	6,707.68	11,633.54

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 14,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%；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	-	14,000.00	-	14,000.00	3.50%	-	-
2027 年	14,000.00	-	-	14,000.00	3.50%	490.00	490.00
2028 年	14,000.00	-	-	14,000.00	3.50%	490.00	490.00

2029 年	14,000.00	-	-	14,000.00	3.50%	490.00	490.00
2030 年	14,000.00	-	-	14,000.00	3.50%	490.00	490.00
2031 年	14,000.00	-	-	14,000.00	3.50%	490.00	490.00
2032 年	14,000.00	-	-	14,000.00	3.50%	490.00	490.00
2033 年	14,000.00	-	-	14,000.00	3.50%	490.00	490.00
2034 年	14,000.00	-	-	14,000.00	3.50%	490.00	490.00
2035 年	14,000.00	-	-	14,000.00	3.50%	490.00	490.00
2036 年	14,000.00	-	-	14,000.00	3.50%	490.00	490.00
2037 年	14,000.00	-	-	14,000.00	3.50%	490.00	490.00
2038 年	14,000.00	-	-	14,000.00	3.50%	490.00	490.00
2039 年	14,000.00	-	-	14,000.00	3.50%	490.00	490.00
2040 年	14,000.00	-	-	14,000.00	3.50%	490.00	490.00
2041 年	14,000.00	-	-	14,000.00	3.50%	490.00	490.00
2042 年	14,000.00	-	-	14,000.00	3.50%	490.00	490.00
2043 年	14,000.00	-	-	14,000.00	3.50%	490.00	490.00
2044 年	14,000.00	-	-	14,000.00	3.50%	490.00	490.00
2045 年	14,000.00	-	-	14,000.00	3.50%	490.00	490.00
2046 年	14,000.00	-	-	14,000.00	3.50%	490.00	490.00
2047 年	14,000.00	-	-	14,000.00	3.50%	490.00	490.00
2048 年	14,000.00	-	-	14,000.00	3.50%	490.00	490.00
2049 年	14,000.00	-	-	14,000.00	3.50%	490.00	490.00
2050 年	14,000.00	-	-	14,000.00	3.50%	490.00	490.00
2051 年	14,000.00	-	-	14,000.00	3.50%	490.00	490.00
2052 年	14,000.00	-	-	14,000.00	3.50%	490.00	490.00
2053 年	14,000.00	-	-	14,000.00	3.50%	490.00	490.00
2054 年	14,000.00	-	-	14,000.00	3.50%	490.00	490.00
2055 年	14,000.00	-	-	14,000.00	3.50%	490.00	490.00
2056 年	14,000.00	-	14,000.00	-	3.50%	490.00	14,490.00
合计		14,000.00	14,000.00		3.50%	14,700.00	28,700.00

2、银行贷款

本项目拟计划申请银行贷款筹集金额为 5,900.00 万元，假设利率为 4%，期限为 15 年，银行贷款还本付息情况如下。

表 6 本项目银行贷款还本付息情况（单位：万元）

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
-----------	------------	------------	------------	------------	----------	------	------------

2026	-	5,900.00	-	5,900.00	4.00%	236.00	236.00
2027	5,900.00	-	393.33	5,506.67	4.00%	220.27	613.60
2028	5,506.67	-	393.33	5,113.34	4.00%	204.53	597.86
2029	5,113.34	-	393.33	4,720.01	4.00%	188.80	582.13
2030	4,720.01	-	393.33	4,326.68	4.00%	173.07	566.40
2031	4,326.68	-	393.33	3,933.35	4.00%	157.33	550.66
2032	3,933.35	-	393.33	3,540.02	4.00%	141.60	534.93
2033	3,540.02	-	393.33	3,146.69	4.00%	125.87	519.20
2034	3,146.69	-	393.33	2,753.36	4.00%	110.13	503.46
2035	2,753.36	-	393.33	2,360.03	4.00%	94.40	487.73
2036	2,360.03	-	393.33	1,966.70	4.00%	78.67	472.00
2037	1,966.70	-	393.33	1,573.37	4.00%	62.93	456.26
2038	1,573.37	-	393.33	1,180.04	4.00%	47.20	440.53
2039	1,180.04	-	393.33	786.71	4.00%	31.47	424.80
2040	786.71	-	393.33	393.38	4.00%	15.74	409.07
2041	393.38	-	393.38	0.00	4.00%	0.00	393.38
合计		5,900.00	5,900.00			1,888.01	7,788.01

(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
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	73,523.40	-	-	2,216.53
经营活动支出	B	10,406.12	-	-	342.76
支付的各项税费	C	11,633.54	-	-	259.07
经营活动现金净流量	D=A-B-C	51,483.74	-	-	1,614.71
二、投资活动产生的现金	—				
建设成本支出	E	26,963.00	20,664.00	5,800.00	499.00
流动资金支出	F	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-26,963.00	-20,664.00	-5,800.00	-499.00
三、融资活动产生的现金	—	-			
资本金 (自有资金)	H	8,100.00	1,000.00	7,100.00	-
专项债券	I	14,000.00	14,000.00	-	-
银行借款	J	5,900.00	5,900.00	-	-
偿还债券本金	K	14,000.00	-	-	-
偿还银行借款本金	L	5,900.00	-	393.33	393.33
支付债券利息	M	14,700.00	-	490.00	490.00
支付银行借款利息	N	1,888.01	236.00	220.27	204.53
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-8,488.01	20,664.00	5,996.40	-1,087.86
四、期初现金	P		-	-	196.40
期内现金变动	Q=D+G+O	16,032.72	-	196.40	27.85
五、期末现金	R=P+Q	16,032.72	-	196.40	224.25

(续1) 表6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	2,470.58	2,597.60	2,597.60	2,597.60	2,597.60	2,597.60
经营活动支出	B	346.82	348.85	348.85	348.85	355.55	355.55
支付的各项税费	C	344.26	389.56	393.50	397.43	399.67	403.61
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,779.50	1,859.18	1,855.25	1,851.32	1,842.37	1,838.43
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	393.33	393.33	393.33	393.33	393.33	393.33
支付债券利息	M	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00
支付银行借款利息	N	188.80	173.07	157.33	141.60	125.87	110.13
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,072.13	-1,056.40	-1,040.66	-1,024.93	-1,009.20	-993.46
四、期初现金	P	224.25	931.62	1,734.40	2,548.99	3,375.37	4,208.54
期内现金变动	Q=D+G+O	707.37	802.78	814.58	826.38	833.17	844.97
五、期末现金	R=P+Q	931.62	1,734.40	2,548.99	3,375.37	4,208.54	5,053.51

(续 2) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	2,597.60	2,597.60	2,597.60	2,597.60	2,597.60	2,597.60
经营活动支出	B	355.55	355.55	355.55	362.48	362.48	362.48
支付的各项税费	C	407.54	411.47	415.41	417.60	421.53	425.46
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,834.50	1,830.57	1,826.63	1,817.52	1,813.59	1,809.65
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	393.33	393.33	393.33	393.33	393.33	393.33
支付债券利息	M	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00
支付银行借款利息	N	94.40	78.67	62.93	47.20	31.47	15.74
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-977.73	-962.00	-946.26	-930.53	-914.80	-899.07
四、期初现金	P	5,053.51	5,910.28	6,778.85	7,659.22	8,546.21	9,444.99
期内现金变动	Q=D+G+O	856.77	868.57	880.37	886.99	898.79	910.59
五、期末现金	R=P+Q	5,910.28	6,778.85	7,659.22	8,546.21	9,444.99	10,355.58

(续3) 表6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	2,597.60	2,597.60	2,597.60	2,597.60	2,597.60	2,597.60
经营活动支出	B	362.48	362.48	369.64	369.64	369.64	369.64
支付的各项税费	C	429.40	429.40	427.59	427.59	427.59	427.59
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,805.72	1,805.72	1,800.36	1,800.36	1,800.36	1,800.36
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	393.38	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00
支付银行借款利息	N	0.00	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-883.38	-490.00	-490.00	-490.00	-490.00	-490.00
四、期初现金	P	10,355.58	11,277.92	12,593.64	13,904.00	15,214.36	16,524.73
期内现金变动	Q=D+G+O	922.34	1,315.72	1,310.36	1,310.36	1,310.36	1,310.36
五、期末现金	R=P+Q	11,277.92	12,593.64	13,904.00	15,214.36	16,524.73	17,835.09

(续4) 表6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	2,597.60	2,597.60	2,597.60	2,597.60	2,597.60	2,597.60
经营活动支出	B	369.64	377.04	377.04	377.04	377.04	377.04
支付的各项税费	C	427.59	425.73	425.73	425.73	425.73	425.73
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,800.36	1,794.83	1,794.83	1,794.83	1,794.83	1,794.83
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	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00
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	-490.00	-490.00	-490.00	-490.00	-490.00	-490.00
四、期初现金	P	17,835.09	19,145.45	20,450.28	21,755.11	23,059.94	24,364.77
期内现金变动	Q=D+G+O	1,310.36	1,304.83	1,304.83	1,304.83	1,304.83	1,304.83
五、期末现金	R=P+Q	19,145.45	20,450.28	21,755.11	23,059.94	24,364.77	25,669.60

(续5)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

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	2,597.60	2,597.60	2,597.60	1,298.80
经营活动支出	B	384.69	384.69	384.69	192.34
支付的各项税费	C	423.80	423.80	423.80	150.65
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,789.11	1,789.11	1,789.11	955.80
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	-	-	-	14,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	490.00	490.00	490.00	490.00
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	-490.00	-490.00	-490.00	-14,490.00
四、期初现金	P	25,669.60	26,968.70	28,267.81	29,566.92
期内现金变动	Q=D+G+O	1,299.11	1,299.11	1,299.11	-13,534.20
五、期末现金	R=P+Q	26,968.70	28,267.81	29,566.92	16,032.72

(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	14,000.00	14,700.00	28,700.00	51,483.74
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款	5,900.00	1,888.01	7,788.01	
融资合计	19,900.00	16,588.01	36,488.01	
覆盖倍数				1.41

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 51,483.74 万元, 融资本息合计 36,488.01 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.41。

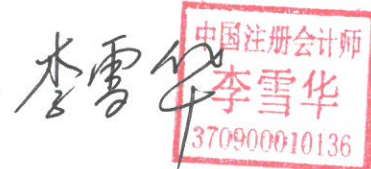
五、评估结论

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。

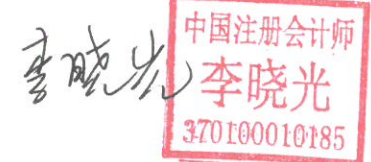
(此页无正文，为签章页)



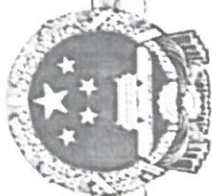
中国注册会计师:



中国注册会计师:



2026年9月17日

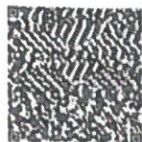


营业执照

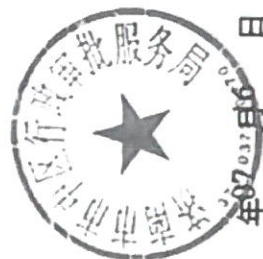
(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
即可查询企业
信用信息
或登录国家
企业信用信息公示
系统查询

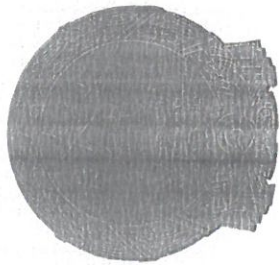


名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所	成立日期	2013年 07 月 11 日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年 07 月 11 日至 年 月 日
负责人	赵卫华	营业场所	济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房
经营范围	许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告、验资、清算、分立、合并、清算事宜中的审计业务，出具验资报告、办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具验资报告、基本建设年度财务决算审计、代理记账、会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训、(须经审批的，未获批准前不得经营)		



登记机关

2019 年 07 月 06 日



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。



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