2026年山东省政府专项债券（七十九期）日照市本级新建潍坊至宿迁高速铁路项目（日照段）项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010671号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年十月

2026年山东省政府专项债券（七十九期）日照市本级新建潍坊至宿迁高速铁路项目（日照段）项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010671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、初步设计报告批复、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

新建潍坊至宿迁高速铁路项目（日照段）

2、实施单位

项目实施单位名称：日照交通投资控股集团有限公司

项目实施单位简介：日照交通投资控股集团有限公司（曾用名：日照交通发展投资运营有限公司），注册资金74500万元人民币，统一社会信用代码：91371100MA3C75C1X4；法定代表人：姚学亮；注册地址：山东省日照山海天旅游度假区卧龙山街道山海天科创中心3865号房间。经营范围：许可项目：建设工程施工；住宅室内装饰装修；建筑劳务分包；公路管理与养护；路基路面养护作业；城市公共交通；输电、供电、受电电力设施的安装、维修和试验；发电业务、输电业务、供（配）电业务；电气安装服务。（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：以自有资金从事投资活动；土地整治服务；企业管理；物业管理；工程管理服务；企业管理咨询；住房租赁；广告制作；广告发布；广告设计、代理；市政设施管理；城市绿化管理；机械零件、零部件加工；建筑装饰材料销售；储能技术服务；太阳能发电技术服务；信息系统运行维护服务；信息系统集成服务；智能控制系统集成；节能管理服务。（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

2023年4月，中国铁路设计集团有限公司对该项目出具了《新建潍坊至宿迁高速铁路项目可行性研究报告》；

2021年取得该项目《全国投资项目在线审批监管平台登记单》（项目代码：2103-000000-04-01-255563）；

2021年3月24日，日照市政法委员会出批复《关于新建潍坊至宿迁高速铁路工程山东段（日照地区）社会稳定风险评估报告报备情况的函》；

2022年7月15日，自然资源部批复《关于新建潍坊至宿迁高速铁路项目（山东段）建设用地预审意见的函》（自然资办函〔2022〕1438号）；

2022年9月2日，山东省自然资源厅批复《中华人民共和国建设项目用地预审与选址意见书》，用字第3700002022000052;

2023年5月24日，国家发展和改革委出具了《国家发展改革委关于新建潍坊至宿迁高速铁路可行性研究报告的批复》的文件（发改基础〔2023〕603号）。

4、项目规模与主要建设内容

新建潍坊至宿迁高速铁路项目位于山东省中南部与江苏省北部，大致呈南北走向，线路起自济青高铁潍坊北站，途经潍坊市辖安丘市、诸城市，日照市辖五莲县、莒县，临沂市辖沂水县、沂南县，引入日兰高铁临沂北站，向南经临沂市辖兰陵县、郯城县，徐州市辖新沂市，跨新沂河后进入宿迁市境内，终点接入徐宿盐淮铁路预留的洋河北站。线路正线长度399.3km，其中日照境内约49.9公里，全线共设车站12座，同步建设本线至青岛连接线等相关工程。本工程为高速铁路，设计速度目标值350km/h；设计初期2030年，近期2035年，远期2045年。

2024年新建潍坊至宿迁高速铁路项目（日照段）主要建设路基、桥梁工程及公用工程等。

根据《国家发展改革委关于新建潍坊至宿迁高速铁路项目可行性研究报告的批复》（发改基础〔2023〕603号），新建潍坊至宿迁高速铁路项目(以下简称“本项目”或项目)，总投资为772.59亿元（未含本项目至青岛连接线投资）、项目资本金为361.23亿元，其中，日照段项目资本金6.79亿元。

本项目根据《新建潍坊至宿迁高速铁路项目投资合作协议》、《公司章程》、《项目公司出资合同》及《新建潍坊至宿迁高速铁路项目发行地方政府专项债的说明》，发行按照日照交通投资控股集团有限公司持有本项目资本金比例1.88%划分项目的总投资、融资、运营收入及成本、现金流，日照交通投资控股集团有限公司以其所享有项目1.88%权益。

5、项目建设期限

本项目建设期为2023年12月至2028年6月。

（二）投资估算与资金筹措方式

资金筹措包括项目资本金、发行专项债券方式、其他融资方式，新建潍坊至宿迁高速铁路项目（日照段）出资额359,800.00万元，其中，项目单位自有资金285,000.00万元，拟通过发行专项债金额74,800.00万元中 67,900.00 用作资本金（其中前期已发行64,800.00万元，本期拟发行专项债10,000.00万元）。

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	359,800.00	100.00%	
一、资本金	352,900.00	98.08%	
（一）自有资金	285,000.00	79.21%	
（二）专项债券	67,900.00	18.87%	
1、已发行专项债券	64,800.00	18.01%	
2、本期拟发行专项债券	3,100.00	0.86%	
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	6,900.00	1.92%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	6,900.00	1.92%	
（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运输收费及其他。（项目现金流入预测按其所享有的1.88%权益测算）

1、项目运量

项目	2030	2035	2045
客运周转量（万人·公里）	909,463.00	1,187,073.00	1,824,025.00

根据《新建铁路潍坊至宿迁高速铁路项目可行性研究报告》，本线速度目标值推荐采用350km/h，按照铁路总公司《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》，运价率采用0.52元/人公里。

实际测算现金流入时对《新建铁路潍坊至宿迁高速铁路项目可行性研究报告》参数进行了修正：综合运价率在运营期初按照 0.52 元/人公里计算，然后参照济青高铁收费标准，每运行五年票价率上浮 10%。

2、根据《新建铁路潍坊至宿迁高速铁路项目可行性研究报告》，其他现金流入为行李包裹的托运、车体内广告等现金流入，按照铁路客运现金流入的 5.00%测算

本项目净现金流入测算，具体如下表：

表 2 现金流入测算表（单位：万元）

年份	运输现金流入	其他现金流入	合计
2028	3,718.71	185.94	3,904.65
2029	8,131.09	406.55	8,537.64
2030	8,889.44	444.47	9,333.91
2031	9,375.89	468.79	9,844.68
2032	9,888.97	494.45	10,383.42
2033	11,473.14	573.66	12,046.79
2034	12,101.00	605.05	12,706.05
2035	12,763.20	638.16	13,401.36
2036	13,323.40	666.17	13,989.57
2037	13,908.17	695.41	14,603.58
2038	15,970.48	798.52	16,769.01
2039	16,671.46	833.57	17,505.03
2040	17,403.20	870.16	18,273.36
2041	18,167.03	908.35	19,075.39
2042	18,964.42	948.22	19,912.65
2043	21,776.48	1,088.82	22,865.30
2044	22,732.26	1,136.61	23,868.88
2045	23,730.03	1,186.50	24,916.53
2046	23,730.03	1,186.50	24,916.53
2047	23,730.03	1,186.50	24,916.53
2048	26,103.03	1,305.15	27,408.19

2049	26,103.03	1,305.15	27,408.19
2050	26,103.03	1,305.15	27,408.19
2051	26,103.03	1,305.15	27,408.19
2052	26,103.03	1,305.15	27,408.19
2053	28,713.34	1,435.67	30,149.00
2054	28,713.34	1,435.67	30,149.00
2055	28,713.34	1,435.67	30,149.00
2056	19,142.22	957.11	20,099.34
合计	542,245.83	27,112.29	569,358.12

（二）项目成本预测

本项目建成后成本主要包括运营成本和折旧等。（项目成本预测按其所享有的1.88%权益测算）

1、运营成本

运营成本=（客运有关支出率+营业外支出率）×客运周转量+无关成本支出率×运营长度（万元/年）

根据铁路总公司《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》规定，时速350km，无关成本230万元/正线公里，有关成本采用1800元/万人公里，营业外支出率40元/万人公里。

实际测算运行成本时对《新建铁路潍坊至宿迁高速铁路项目可行性研究报告》参数进行了修正：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5.00%，进行项目净现金流测算。

2、机辆购置费

遵循“费用效益一致”原则。本项目财务评价采用的动车组购置费按预测客运

量计算。

3、流动资金

运营期流动资金按65元/万人公里计算。

4、基本折旧

基本折旧费由土建工程折旧与动车组折旧构成。土建工程折旧：土建工程折旧成本为土建工程固定资产原值与土建工程折旧率之乘积，本项目土建工程综合折旧率取3.33%，折旧年限为30年。动车组折旧：动车组折旧成本为动车组资产值与折旧率之乘积，动车组基本折旧率为3.2%，折旧年限30年。

本项目运营成本现金流出测算如下表：

表3运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	运营成本	机辆购置费	流动资金	合计
2028	2,287.95	-	-	2,287.95
2029	4,833.60	-	-	4,833.60
2030	5,115.37	657.89	-	5,773.26
2031	5,296.12	657.89	-	5,954.01
2032	5,486.73	657.89	5.19	6,149.81
2033	5,687.79	657.89	6.77	6,352.45
2034	5,899.86	657.89	7.14	6,564.90
2035	6,123.52	657.89	7.52	6,788.93
2036	6,312.73	657.89	6.37	6,977.00
2037	6,510.26	657.89	6.65	7,174.81
2038	6,716.45	657.89	6.94	7,381.28
2039	6,931.68	657.89	7.24	7,596.81
2040	7,156.36	657.89	7.56	7,821.81
2041	7,390.91	657.89	7.89	8,056.70
2042	7,635.75	986.84	8.23	8,630.82
2043	7,891.34	657.89	8.59	8,557.82
2044	8,158.14	986.84	8.98	9,153.96
2045	8,436.66	-	9.38	8,446.04

2046	8,436.66	-	-	8,436.66
2047	8,436.66	-	-	8,436.66
2048	8,436.66	-	-	8,436.66
2049	8,436.66	-	-	8,436.66
2050	8,436.66	-	-	8,436.66
2051	8,436.66	-	-	8,436.66
2052	8,436.66	-	-	8,436.66
2053	8,436.66	-	-	8,436.66
2054	8,436.66	-	-	8,436.66
2055	8,436.66	-	-	8,436.66
2056	5,624.44	-	-	5,624.44
合计	203,862.31	10,526.26	104.45	214,493.02

（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，本项目运营期间增值税按5%征收计算；城建税、教育费附加、地方教育费附加分别按照实际缴纳增值税的7%、3%、2%缴纳；所得税率为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
2028	-	-	-	-
2029	-	-	-	-
2030	-	-	-	-
2031	-	-	-	-
2032	-	-	-	-
2033	-	-	-	-
2034	-	-	-	-
2035	-	-	-	-
2036	-	-	-	-
2037	-	-	-	-
2038	-	-	-	-
2039	-	-	-	-
2040	-	-	-	-
2041	-	-	-	-

2042	-	-	-	-
2043	-	-	5,831.07	5,831.07
2044	-	-	1,639.11	1,639.11
2045	-	-	2,029.26	2,029.26
2046	-	-	2,031.60	2,031.60
2047	-	-	2,031.60	2,031.60
2048	-	-	2,624.85	2,624.85
2049	-	-	2,624.85	2,624.85
2050	-	-	2,624.85	2,624.85
2051	-	-	2,624.85	2,624.85
2052	-	-	2,624.85	2,624.85
2053	-	-	3,277.43	3,277.43
2054	-	-	3,344.18	3,344.18
2055	-	-	3,520.93	3,520.93
2056	-	-	2,321.46	2,321.46
合计	-	-	39,150.90	39,150.90

（四）应付本息情况

1、专项债券

本项目拟发行专项债券74,800.00万元，2024年4月已发行专项债券20,000.00万元，利率2.67%，期限30年；2024年9月已发行专项债券10,000.00万元，利率2.27%，期限30年；2025年4月已发行专项债券20,000.00万元，利率2.13%，期限30年；2026年9月已发行专项债券14,800.00万元，利率2.27%，期限30年；本期发行专项债券10,000.00万元，发行期限为30年，假设债券发行利率为4.00%，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
2024	-	30,000.00	-	30,000.00	2.67%	267.00	267.00
2025	30,000.00	20,000.00	-	50,000.00	2.27%-4%	974.00	974.00
2026	50,000.00	24,800.00	-	74,800.00	2.13%-4%	1,187.00	1,187.00
2027	74,800.00	-	-	74,800.00	2.13%-4%	1,922.96	1,922.96
2028	74,800.00	-	-	74,800.00	2.13%-4%	1,922.96	1,922.96
2029	74,800.00	-	-	74,800.00	2.13%-4%	1,922.96	1,922.96
2030	74,800.00	-	-	74,800.00	2.13%-4%	1,922.96	1,922.96
2031	74,800.00	-	-	74,800.00	2.13%-4%	1,922.96	1,922.96
2032	74,800.00	-	-	74,800.00	2.13%-4%	1,922.96	1,922.96
2033	74,800.00	-	-	74,800.00	2.13%-4%	1,922.96	1,922.96
2034	74,800.00	-	-	74,800.00	2.13%-4%	1,922.96	1,922.96
2035	74,800.00	-	-	74,800.00	2.13%-4%	1,922.96	1,922.96
2036	74,800.00	-	-	74,800.00	2.13%-4%	1,922.96	1,922.96
2037	74,800.00	-	-	74,800.00	2.13%-4%	1,922.96	1,922.96
2038	74,800.00	-	-	74,800.00	2.13%-4%	1,922.96	1,922.96
2039	74,800.00	-	-	74,800.00	2.13%-4%	1,922.96	1,922.96
2040	74,800.00	-	-	74,800.00	2.13%-4%	1,922.96	1,922.96
2041	74,800.00	-	-	74,800.00	2.13%-4%	1,922.96	1,922.96
2042	74,800.00	-		74,800.00	2.13%-4%	1,922.96	1,922.96
2043	74,800.00	-		74,800.00	2.13%-4%	1,922.96	1,922.96
2044	74,800.00	-	-	74,800.00	2.13%-4%	1,922.96	1,922.96
2045	74,800.00	-	-	74,800.00	2.13%-4%	1,922.96	1,922.96
2046	74,800.00	-	-	74,800.00	2.13%-4%	1,922.96	1,922.96
2047	74,800.00	-	-	74,800.00	2.13%-4%	1,922.96	1,922.96
2048	74,800.00	-	-	74,800.00	2.13%-4%	1,922.96	1,922.96
2049	74,800.00	-	-	74,800.00	2.13%-4%	1,922.96	1,922.96
2050	74,800.00	-	-	74,800.00	2.13%-4%	1,922.96	1,922.96
2051	74,800.00	-	-	74,800.00	2.13%-4%	1,922.96	1,922.96
2052	74,800.00	-	-	74,800.00	2.13%-4%	1,922.96	1,922.96
2053	74,800.00	-	-	74,800.00	2.13%-4%	1,922.96	1,922.96
2054	74,800.00	-	30,000.00	44,800.00	2.13%-4%	1,655.96	31,655.96
2055	44,800.00	-	20,000.00	24,800.00	2.13%-4%	948.96	20,948.96
2056	24,800.00	-	24,800.00	-	2.27%-4%	735.96	25,535.96

合计	-	74,800.00	74,800.00	-	-	57,688.80	132,488.80

（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	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	569,358.12	-	-	-	-	3,904.65	8,537.64
经营活动支出	B	214,493.02	-	-	-	-	2,287.95	4,833.60
支付的各项税费	C	39,150.90	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	315,714.20	-	-	-	-	1,616.70	3,704.04
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	353,526.08	71,693.00	70,986.00	70,773.00	70,037.04	70,037.04	-
流动资金支出	F	-		-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-353,526.08	-71,693.00	-70,986.00	-70,773.00	-70,037.04	-70,037.04	-
三、融资活动产生的现金	—	-						
资本金（自有资金）	H	285,000.00	57,000.00	57,000.00	57,000.00	57,000.00	57,000.00	-
专项债券	I	74,800.00	30,000.00	20,000.00	24,800.00	-	-	-
银行借款	J	-	-		-	-	-	-
偿还债券本金	K	74,800.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	57,688.80	267.00	974.00	1,187.00	1,922.96	1,922.96	1,922.96
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	227,311.20	86,733.00	76,026.00	80,613.00	55,077.04	55,077.04	-1,922.96
四、期初现金	P		-	15,040.00	20,080.00	29,920.00	14,960.00	1,616.70
期内现金变动	Q=D+G+O	189,499.32	15,040.00	5,040.00	9,840.00	-14,960.00	-13,343.30	1,781.08
五、期末现金	R=P+Q	189,499.32	15,040.00	20,080.00	29,920.00	14,960.00	1,616.70	3,397.77

（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	9,333.91	9,844.68	10,383.42	12,046.79	12,706.05	13,401.36	13,989.57	14,603.58	16,769.01
经营活动支出	5,773.26	5,954.01	6,149.81	6,352.45	6,564.90	6,788.93	6,977.00	7,174.81	7,381.28
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	3,560.66	3,890.68	4,233.61	5,694.35	6,141.15	6,612.43	7,012.57	7,428.77	9,387.73
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	1,922.96	1,922.96	1,922.96	1,922.96	1,922.96	1,922.96	1,922.96	1,922.96	1,922.96
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,922.96	-1,922.96	-1,922.96	-1,922.96	-1,922.96	-1,922.96	-1,922.96	-1,922.96	-1,922.96
四、期初现金	3,397.77	5,035.47	7,003.19	9,313.84	13,085.22	17,303.41	21,992.88	27,082.49	32,588.30
期内现金变动	1,637.70	1,967.72	2,310.65	3,771.39	4,218.19	4,689.47	5,089.61	5,505.81	7,464.77
五、期末现金	5,035.47	7,003.19	9,313.84	13,085.22	17,303.41	21,992.88	27,082.49	32,588.30	40,053.07

（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	17,505.03	18,273.36	19,075.39	19,912.65	22,865.30	23,868.88	24,916.53	24,916.53	24,916.53
经营活动支出	7,596.81	7,821.81	8,056.70	8,630.82	8,557.82	9,153.96	8,446.04	8,436.66	8,436.66
支付的各项税费	-	-	-	-	5,831.07	1,639.11	2,029.26	2,031.60	2,031.60
经营活动现金净流量	9,908.23	10,451.55	11,018.69	11,281.83	8,476.41	13,075.80	14,441.23	14,448.27	14,448.27
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	1,922.96	1,922.96	1,922.96	1,922.96	1,922.96	1,922.96	1,922.96	1,922.96	1,922.96
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,922.96	-1,922.96	-1,922.96	-1,922.96	-1,922.96	-1,922.96	-1,922.96	-1,922.96	-1,922.96
四、期初现金	40,053.07	48,038.33	56,566.92	65,662.65	75,021.52	81,574.97	92,727.81	105,246.08	117,771.39
期内现金变动	7,985.27	8,528.59	9,095.73	9,358.87	6,553.45	11,152.84	12,518.27	12,525.31	12,525.31
五、期末现金	48,038.33	56,566.92	65,662.65	75,021.52	81,574.97	92,727.81	105,246.08	117,771.39	130,296.70

（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	27,408.19	27,408.19	27,408.19	27,408.19	27,408.19	30,149.00	30,149.00	30,149.00	20,099.34
经营活动支出	8,436.66	8,436.66	8,436.66	8,436.66	8,436.66	8,436.66	8,436.66	8,436.66	5,624.44
支付的各项税费	2,624.85	2,624.85	2,624.85	2,624.85	2,624.85	3,277.43	3,344.18	3,520.93	2,321.46
经营活动现金净流量	16,346.67	16,346.67	16,346.67	16,346.67	16,346.67	18,434.91	18,368.16	18,191.41	12,153.44
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	-	-	-	-	-	-	30,000.00	20,000.00	24,800.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,922.96	1,922.96	1,922.96	1,922.96	1,922.96	1,922.96	1,655.96	948.96	735.96
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,922.96	-1,922.96	-1,922.96	-1,922.96	-1,922.96	-1,922.96	-31,655.96	-20,948.96	-25,535.96
四、期初现金	130,296.70	144,720.41	159,144.11	173,567.82	187,991.53	202,415.24	218,927.19	205,639.39	202,881.85
期内现金变动	14,423.71	14,423.71	14,423.71	14,423.71	14,423.71	16,511.95	-13,287.80	-2,757.55	-13,382.52
五、期末现金	144,720.41	159,144.11	173,567.82	187,991.53	202,415.24	218,927.19	205,639.39	202,881.85	189,499.32

（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	10,000.00	12,000.00	22,000.00	315,714.20
已发行债券	64,800.00	45,688.80	110,488.80	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	74,800.00	57,688.80	132,488.80	
覆盖倍数	2.38			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 315,714.20 万元，融资本息合计 132,488.80 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.38。

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：

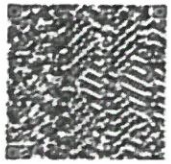
2026 年 10 月 20 日

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”，了解企业更多登记、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