2026年山东省政府专项债券（七十九期）日照市高新区国家级医疗器械（防护用品）应急产业园基础配套设施建设项目（一期）项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010670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）日照市高新区国家级医疗器械（防护用品）应急产业园基础配套设施建设项目（一期）项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010670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

国家级医疗器械（防护用品）应急产业园基础配套设施建设项目（一期）

2、立项单位

项目立项单位名称：日照高新发展集团有限公司

项目单位简介：日照高新发展集团有限公司成立于2009年07月24日，注册地位于山东省日照高新区高新七路电子信息产业园8号研发楼，法定代表人为孟国令。经营范围包括一般项目：以自有资金从事投资活动；企业管理；企业管理咨询；园区管理服务；酒店管理；名胜风景区管理；森林经营和管护；园林绿化工程施工；广告发布；供应链管理服务；固体废物治理；停车场服务；医院管理；养老服务；建筑材料销售；金属材料销售；木材销售；太阳能发电技术服务；劳务服务（不含劳务派遣）；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；信息技术咨询服务；物业管理；土地整治服务；针纺织品销售；针纺织品及原料销售。（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）许可项目：建设工程施工；旅游业务；房地产开发经营；城市建筑垃圾处置（清运）；医疗服务；河道采砂；施工专业作业；住宿服务；餐饮服务；非煤矿山矿产资源开采。（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）日照高新发展集团有限公司对外投资20家公司。

3、项目规划审批

2020年3月山东省工程咨询院出具了《日照市高新区国家级医疗器械(防护用品)应急产业园基础配套设施建设项目(一期)可行性研究报告》;

2020年03月07日，日照高新发展集团有限公司在山东省投资项目在线审批监管平台登记备案，备案项目总投资为150,000.00万元。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于高新十路以北,临沂路以西,规划总面积2400亩,一期用地1000亩。以日照三奇医疗卫生用品有限公司为龙头，建立国家医疗器械质量监督检验中心;国家医用防护用品公共技术研发中心。建设新型医用材料产业区、疫苗制剂产业区、高端医疗器械产业区、生命健康产业区、应急医疗器械储备区、装配式模块化应急发热门诊新材料研发、GMP车间等标准化厂房和生产配套设施;建设园区道路及水电汽、污水处理站等基础设施。立足打造国家处置突发事件综合平台,构筑集防护、诊断、疫苗等为一体的国际特色医疗产业体系,打造国家应急产业示范基地和国家应急物资储备基地。

5、项目建设期限

本项目建设期自2020年3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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金75,000.00万元，已发行专项债券42,000.00万元，本期拟发行专项债券2,200.00万元,后期拟发行30,800.00万元。

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	150,000.00	100.00%	

一、资本金	75,000.00	50.00%	
（一）自有资金	75,000.00	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）	75,000.00	50.00%	
（ ）已发行专项债券	42,000.00	28.00%	
（二）本期拟发行专项债券	2,200.00	1.47%	
（三）后续拟发行专项债券	30,800.00	20.53%	
（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

参考《国家级医疗器械（防护用品）应急产业园基础配套设施建设项目（一期）项目可行性研究报告》，本项目建设完成后，项目运营收入主要来自厂房租赁现金流入、配套设施租赁现金流入和仓库租赁现金流入。具体如下。

（1） 厂房租赁现金流入:

项目出租生产车间 274,000 平方米，按 1.5 元/平方米/天计，每年按照 365 天计算;考虑到该项目经营有一个过程，运营后第 1、2 年经营负荷确定为 50%，运营后第 3、4 年经营负荷确定为 70%，第 5 年开始达到并维持 90%负荷运转。

（2） 配套设施租赁现金流入:

项目出租 23,000 平方米，按 2 元/平方米/天计，每年按照 365 天计算，考虑到该项目经营有一个过程，运营后第 1、2 年经营负荷确定为 50%，运营后第 3、4 年经营负荷确定为 70%，第 5 年开始达到并维持 90%负荷运转。

（3） 仓库租赁现金流入:

项目出租 12,000 平方米，按 0.8 元/平方米/天计，年按照 365 天计算，

考虑到该项目经营有一个过程，运营后第 1、2 年经营负荷确定为 50%，运营后第 3、4 年经营负荷确定为 70%，第 5 年开始达到并维持 90%负荷运转。

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现金流入下浮 10%进行测算。

表 2 运营收入现金流入预算表（单位：万元）

年份	厂房租赁现金流入	配套设施租赁现金流入	仓库租赁现金流入	合计
2028	6,750.68	755.55	157.68	7,663.91
2029	6,750.68	755.55	157.68	7,663.91
2030	9,450.95	1,057.77	220.75	10,729.47
2031	9,450.95	1,057.77	220.75	10,729.47
2032	12,151.22	1,359.99	283.82	13,795.03
2033	12,151.22	1,359.99	283.82	13,795.03
2034	12,151.22	1,359.99	283.82	13,795.03
2035	12,151.22	1,359.99	283.82	13,795.03
2036	12,151.22	1,359.99	283.82	13,795.03
2037	12,151.22	1,359.99	283.82	13,795.03
2038	12,151.22	1,359.99	283.82	13,795.03
2039	12,151.22	1,359.99	283.82	13,795.03
2040	12,151.22	1,359.99	283.82	13,795.03
2041	12,151.22	1,359.99	283.82	13,795.03
2042	12,151.22	1,359.99	283.82	13,795.03
2043	12,151.22	1,359.99	283.82	13,795.03
2044	12,151.22	1,359.99	283.82	13,795.03
2045	12,151.22	1,359.99	283.82	13,795.03
2046	12,151.22	1,359.99	283.82	13,795.03
2047	12,151.22	1,359.99	283.82	13,795.03
2048	12,151.22	1,359.99	283.82	13,795.03
2049	12,151.22	1,359.99	283.82	13,795.03
2050	12,151.22	1,359.99	283.82	13,795.03
2051	12,151.22	1,359.99	283.82	13,795.03
2052	12,151.22	1,359.99	283.82	13,795.03
2053	12,151.22	1,359.99	283.82	13,795.03
2054	12,151.22	1,359.99	283.82	13,795.03

2055	12,151.22	1,359.99	283.82	13,795.03
2056	9,113.41	1,019.99	212.87	10,346.27
合计	333,145.81	37,286.39	7,781.51	378,213.71

（二）项目成本预测

项目运营成本主要包括职工薪酬、修理费、折旧和摊销费、其他费用成本等。

（1）工资及福利费

项目定员 40 人，合计职工年工资福利费 191.52 万元。

（2）折旧和摊销费

折旧按平均年限法计算。建筑物折旧期限按 30 年，设备折旧期限按 10 年计算，残值率均取 5%。每年折旧费为 4,421.04 万元。

项目无形及递延资产年摊销费 3886.29 万元。

（3）修理费

年维修费正常金额 582.27 万元。

（4）其他费用

其它费用包括其他管理费和其他营业费用。其他管理费用是指企业行政管理部门为管理和组织经营活动所发生的各项费用；其它营业费用是指营销机构为销售产品所发生的各项费用。合计为 899.79 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，项目计算期内工资福利费考虑 1.00%/年的增速计算，对项目计算期内整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 10.00%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:

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2028	210.67	640.50	495.85	1,347.02

2029	212.78	640.50	495.85	1,349.12
2030	214.91	640.50	694.19	1,549.59
2031	217.06	640.50	694.19	1,551.74
2032	219.23	640.50	989.77	1,849.49
2033	221.42	640.50	989.77	1,851.69
2034	223.63	640.50	989.77	1,853.90
2035	225.87	640.50	989.77	1,856.14
2036	228.13	640.50	989.77	1,858.40
2037	230.41	640.50	989.77	1,860.68
2038	232.71	640.50	989.77	1,862.98
2039	235.04	640.50	989.77	1,865.31
2040	237.39	640.50	989.77	1,867.66
2041	239.76	640.50	989.77	1,870.03
2042	242.16	640.50	989.77	1,872.43
2043	244.58	640.50	989.77	1,874.85
2044	247.03	640.50	989.77	1,877.30
2045	249.50	640.50	989.77	1,879.77
2046	251.99	640.50	989.77	1,882.26
2047	254.51	640.50	989.77	1,884.78
2048	257.06	640.50	989.77	1,887.33
2049	259.63	640.50	989.77	1,889.90
2050	262.23	640.50	989.77	1,892.49
2051	264.85	640.50	989.77	1,895.12
2052	267.50	640.50	989.77	1,897.77
2053	270.17	640.50	989.77	1,900.44
2054	272.87	640.50	989.77	1,903.14
2055	272.87	640.50	989.77	1,903.14
2056	204.66	480.37	742.33	1,427.36
合计	6,970.63	18,414.35	26,876.85	52,261.83

（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，本项目增值税税率为9%，城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为7%、3%、2%。根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，企业所得税税率为25%，房产税12%。

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	房产税	所得税	合计
2028	502.07	60.25	743.19	-	1,305.51
2029	502.07	60.25	743.19	-	1,305.51
2030	732.37	87.88	1,040.47	-	1,860.73
2031	732.37	87.88	1,040.47	-	1,860.73
2032	951.49	114.18	1,337.75	-	2,403.41
2033	951.49	114.18	1,337.75	-	2,403.41
2034	951.49	114.18	1,337.75	-	2,403.41
2035	951.49	114.18	1,337.75	-	2,403.41
2036	951.49	114.18	1,337.75	-	2,403.41
2037	951.49	114.18	1,337.75	129.48	2,532.89
2038	951.49	114.18	1,337.75	1,323.21	3,726.62
2039	951.49	114.18	1,337.75	1,322.63	3,726.04
2040	951.49	114.18	1,337.75	1,322.04	3,725.45
2041	951.49	114.18	1,337.75	1,321.44	3,724.86
2042	951.49	114.18	1,337.75	1,320.84	3,724.26
2043	951.49	114.18	1,337.75	1,320.24	3,723.65
2044	951.49	114.18	1,337.75	1,319.63	3,723.04
2045	951.49	114.18	1,337.75	1,319.01	3,722.42
2046	951.49	114.18	1,337.75	1,318.39	3,721.80
2047	951.49	114.18	1,337.75	1,317.76	3,721.17
2048	951.49	114.18	1,337.75	1,317.12	3,720.53
2049	951.49	114.18	1,337.75	1,316.48	3,719.89
2050	951.49	114.18	1,337.75	1,315.83	3,719.24
2051	951.49	114.18	1,337.75	1,315.17	3,718.59
2052	951.49	114.18	1,337.75	1,314.51	3,717.92
2053	951.49	114.18	1,337.75	1,313.84	3,717.26
2054	951.49	114.18	1,337.75	1,313.17	3,716.58
2055	951.49	114.18	1,337.75	1,327.23	3,730.64
2056	713.61	85.63	1,003.31	923.47	2,726.03
合计	26,018.16	3,122.18	36,676.60	24,791.47	90,608.42

（四）应付本息情况

本项目 2020 年 5 月已发行 12,000.00 万元，利率为 3.43%，期限为 15 年，

2021 年 4 月已发行 6,000.00 万元，利率为 3.77%，期限为 15 年，2021 年 8 月已发行 9,000.00 万元，利率为 3.44%，期限为 15 年，2022 年 1 月已发行 10,000.00 万元，利率为 3.19%，期限为 15 年，2025 年 3 月已发行 5,000.00 万元，利率为 2.25%，期限为 30 年，本期拟发行专项债券 2,200.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.00%，后期发行专项债券 30,800.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.00%，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
2020	-	12,000.00	-	12,000.00	3.43%	205.80	205.80
2021	12,000.00	15,000.00	-	27,000.00	2.25%-4.00%	524.70	524.70
2022	27,000.00	10,000.00	-	37,000.00	2.25%-4.00%	1,106.90	1,106.90
2023	37,000.00	-	-	37,000.00	2.25%-4.00%	1,266.40	1,266.40
2024	37,000.00	-	-	37,000.00	2.25%-4.00%	1,266.40	1,266.40
2025	37,000.00	5,000.00	-	42,000.00	2.25%-4.00%	1,322.65	1,322.65
2026	42,000.00	33,000.00	-	75,000.00	2.25%-4.00%	1,378.90	1,378.90
2027	75,000.00	-	-	75,000.00	2.25%-4.00%	2,698.90	2,698.90
2028	75,000.00	-	-	75,000.00	2.25%-4.00%	2,698.90	2,698.90
2029	75,000.00	-	-	75,000.00	2.25%-4.00%	2,698.90	2,698.90
2030	75,000.00	-	-	75,000.00	2.25%-4.00%	2,698.90	2,698.90
2031	75,000.00	-	-	75,000.00	2.25%-4.00%	2,698.90	2,698.90
2032	75,000.00	-	-	75,000.00	2.25%-4.00%	2,698.90	2,698.90
2033	75,000.00	-	-	75,000.00	2.25%-4.00%	2,698.90	2,698.90
2034	75,000.00	-	-	75,000.00	2.25%-4.00%	2,698.90	2,698.90
2035	75,000.00	-	12,000.00	63,000.00	2.25%-4.00%	2,493.10	14,493.10
2036	63,000.00	-	15,000.00	48,000.00	2.25%-4.00%	2,174.20	17,174.20
2037	48,000.00	-	10,000.00	38,000.00	2.25%-4.00%	1,592.00	11,592.00
2038	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25%-4.00%	1,432.50	1,432.50
2039	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25%-4.00%	1,432.50	1,432.50
2040	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25%-4.00%	1,432.50	1,432.50

2041	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25%-4.00%	1,432.50	1,432.50
2042	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25%-4.00%	1,432.50	1,432.50
2043	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25%-4.00%	1,432.50	1,432.50
2044	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25%-4.00%	1,432.50	1,432.50
2045	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25%-4.00%	1,432.50	1,432.50
2046	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25%-4.00%	1,432.50	1,432.50
2047	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25%-4.00%	1,432.50	1,432.50
2048	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25%-4.00%	1,432.50	1,432.50
2049	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25%-4.00%	1,432.50	1,432.50
2050	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25%-4.00%	1,432.50	1,432.50
2051	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25%-4.00%	1,432.50	1,432.50
2052	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25%-4.00%	1,432.50	1,432.50
2053	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25%-4.00%	1,432.50	1,432.50
2054	38,000.00	-	-	38,000.00	2.25%-4.00%	1,432.50	1,432.50
2055	38,000.00	-	5,000.00	33,000.00	2.25%-4.00%	1,376.25	6,376.25
2056	33,000.00	-	33,000.00	37,000.00	2.25%-4.00%	1,320.00	34,320.00
合计		75,000.00	75,000.00			61,971.00	136,971.00

（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	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	378,213.71	-	-	-	-	-	-
经营活动支出	B	52,261.83	-	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	90,608.42	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	235,343.46	-	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	144,340.00	14,000.00	17,000.00	13,000.00	1,000.00	1,000.00	6,000.00
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-144,340.00	-14,000.00	-17,000.00	-13,000.00	-1,000.00	-1,000.00	-6,000.00
三、融资活动产生的现金	—	-						
资本金（自有资金）	H	75,000.00	2,500.00	2,300.00	4,100.00	2,300.00	2,400.00	2,100.00
专项债券	I	75,000.00	12,000.00	15,000.00	10,000.00	-	-	5,000.00
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	75,000.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	61,971.00	205.80	524.70	1,106.90	1,266.40	1,266.40	1,322.65
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	13,029.00	14,294.20	16,775.30	12,993.10	1,033.60	1,133.60	5,777.35
四、期初现金	P		-	294.20	69.50	62.60	96.20	229.80
期内现金变动	Q=D+G+O	104,032.46	294.20	-224.70	-6.90	33.60	133.60	-222.65
五、期末现金	R=P+Q	104,032.46	294.20	69.50	62.60	96.20	229.80	7.15

（续上表）

项目/年度	2026 年	2027 年	2028 年	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	-	-	7,663.91	7,663.91	10,729.47	10,729.47	13,795.03	13,795.03
经营活动支出	-	-	1,347.02	1,349.12	1,549.59	1,551.74	1,849.49	1,851.69
支付的各项税费	-	-	1,305.51	1,305.51	1,860.73	1,860.73	2,403.41	2,403.41
经营活动现金净流量	-	-	5,011.38	5,009.27	7,319.15	7,317.00	9,542.12	9,539.93
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出	34,000.00	54,140.00	2,200.00	2,000.00	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-34,000.00	-54,140.00	-2,200.00	-2,000.00	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金								
资本金（自有资金）	2,600.00	56,700.00	-	-	-	-	-	-
专项债券	33,000.00	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,378.90	2,698.90	2,698.90	2,698.90	2,698.90	2,698.90	2,698.90	2,698.90
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	34,221.10	54,001.10	-2,698.90	-2,698.90	-2,698.90	-2,698.90	-2,698.90	-2,698.90
四、期初现金	7.15	228.25	89.35	201.83	512.19	5,132.44	9,750.54	16,593.76
期内现金变动	221.10	-138.90	112.48	310.37	4,620.25	4,618.10	6,843.22	6,841.03
五、期末现金	228.25	89.35	201.83	512.19	5,132.44	9,750.54	16,593.76	23,434.79

（续上表）

项目/年度	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	13,795.03	13,795.03	13,795.03	13,795.03	13,795.03	13,795.03	13,795.03	13,795.03
经营活动支出	1,853.90	1,856.14	1,858.40	1,860.68	1,862.98	1,865.31	1,867.66	1,870.03
支付的各项税费	2,403.41	2,403.41	2,403.41	2,532.89	3,726.62	3,726.04	3,725.45	3,724.86
经营活动现金净流量	9,537.72	9,535.48	9,533.22	9,401.46	8,205.43	8,203.68	8,201.92	8,200.14
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	-	12,000.00	15,000.00	10,000.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	2,698.90	2,493.10	2,174.20	1,592.00	1,432.50	1,432.50	1,432.50	1,432.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,698.90	-14,493.10	-17,174.20	-11,592.00	-1,432.50	-1,432.50	-1,432.50	-1,432.50
四、期初现金	23,434.79	30,273.60	25,315.98	17,675.00	15,484.47	22,257.40	29,028.58	35,798.00
期内现金变动	6,838.82	-4,957.62	-7,640.98	-2,190.54	6,772.93	6,771.18	6,769.42	6,767.64
五、期末现金	30,273.60	25,315.98	17,675.00	15,484.47	22,257.40	29,028.58	35,798.00	42,565.64

（续上表）

项目/年度	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	13,795.03	13,795.03	13,795.03	13,795.03	13,795.03	13,795.03	13,795.03	13,795.03
经营活动支出	1,872.43	1,874.85	1,877.30	1,879.77	1,882.26	1,884.78	1,887.33	1,889.90
支付的各项税费	3,724.26	3,723.65	3,723.04	3,722.42	3,721.80	3,721.17	3,720.53	3,719.89
经营活动现金净流量	8,198.34	8,196.52	8,194.69	8,192.84	8,190.97	8,189.08	8,187.17	8,185.24
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	1,432.50	1,432.50	1,432.50	1,432.50	1,432.50	1,432.50	1,432.50	1,432.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,432.50	-1,432.50	-1,432.50	-1,432.50	-1,432.50	-1,432.50	-1,432.50	-1,432.50
四、期初现金	42,565.64	49,331.48	56,095.50	62,857.69	69,618.03	76,376.50	83,133.07	89,887.74
期内现金变动	6,765.84	6,764.02	6,762.19	6,760.34	6,758.47	6,756.58	6,754.67	6,752.74
五、期末现金	49,331.48	56,095.50	62,857.69	69,618.03	76,376.50	83,133.07	89,887.74	96,640.48

（续上表）

项目/年度	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	13,795.03	13,795.03	13,795.03	13,795.03	13,795.03	13,795.03	10,346.27
经营活动支出	1,892.49	1,895.12	1,897.77	1,900.44	1,903.14	1,903.14	1,427.36
支付的各项税费	3,719.24	3,718.59	3,717.92	3,717.26	3,716.58	3,730.64	2,726.03
经营活动现金净流量	8,183.29	8,181.33	8,179.34	8,177.33	8,175.31	8,161.24	6,192.89
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	-	-	-	-	-	5,000.00	33,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,432.50	1,432.50	1,432.50	1,432.50	1,432.50	1,376.25	1,320.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,432.50	-1,432.50	-1,432.50	-1,432.50	-1,432.50	-6,376.25	-34,320.00
四、期初现金	96,640.48	103,391.28	110,140.10	116,886.94	123,631.77	130,374.58	132,159.58
期内现金变动	6,750.79	6,748.83	6,746.84	6,744.83	6,742.81	1,784.99	-28,127.11
五、期末现金	103,391.28	110,140.10	116,886.94	123,631.77	130,374.58	132,159.58	104,032.46

（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	2,200.00	2,640.00	4,840.00	235,343.46
已发行债券	42,000.00	22,371.00	64,371.00	
后续拟发行债券	30,800.00	36,960.00	67,760.00	
融资合计	75,000.00	61,971.00	136,971.00	
覆盖倍数				1.72

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 235,343.46 万元，融资本息合计 136,971.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.72。

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 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　济南市市中区行政审批服务局

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