2026年山东省政府专项债券（八十一期）日照市山海天旅游度假区两城镇考古遗址公园建设项目（一期博物馆及配套设施建设）收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010666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（八十一期）日照市山海天旅游度假区两城镇考古遗址公园建设项目（一期博物馆及配套设施建设）项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010666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

两城镇考古遗址公园建设项目（一期博物馆及配套设施建设）

2、立项单位

项目立项单位名称：日照山海天旅游度假区文化和旅游局

项目单位简介：山海天旅游度假区文化和旅游局主要职能贯彻落实省市文化、旅游、文物、广播电视方面的法律法规和政策规定，指导全区文化、旅游、文物、广播电视重大项目和重点设施建设，管理全区性重大文化、旅游活动；负责全区公共文化事业发展，推进公共文化服务体系建设和旅游，负责全区文物考古、保护和博物馆的管理工作，弘扬传承优秀传统文化，推进文物事业发展；负责全区非物质文化遗产保护，推动非物质文化遗产的保护、传承、普及、弘扬和振兴；负责全区文化产业和旅游产业发展、组织实施文化、旅游、文物资源普查、挖掘、保护和利用工作，推进文化产业和旅游产业发展。

3、项目规划审批

2023 年 2 月，山东华仁信息技术股份有限公司对两城镇考古遗址公园项目出具了《两城镇考古遗址公园(一期博物馆及配套设施建设)可行性研究报告》。

2023 年 8 月 22 日，日照山海天旅游度假区经济发展局对该项目出具了《两城镇考古遗址公园(一期博物馆及配套设施建设)可行性研究报告（代项目建议书）的

批复》（日山经发〔2023〕25号）。

2025年6月26日，日照山海天旅游度假区经济发展局对该项目出具了《关于两城镇考古遗址公园(一期博物馆及配套设施建设)初步设计概算的批复》。

2026年1月12日，日照山海天旅游度假区经济发展局对该项目出具了《关于调整两城镇考古遗址公园建设项目(一期博物馆及配套设施建设)投融资与财务方案的批复》（日山经发〔2026〕5号），批复内容如下“一、"盈利能力分析"部分调整为:8项收入，新增"研学服务收入、观光车服务收入、博物馆沉浸式数字化展厅服务收入"。二、项目建设其他相关要求继续按照日山经发〔2023〕25号文件执行。”

4、项目规模与主要建设内容

项目主要建设内容：项目计划建设两城镇遗址博物馆(利用现供销社仓库改建)、游客服务中心、非遗项目体验展示中心、遗址考古工作站、管理用房、住宿餐饮接待设施、公园停车场等配套服务设施建设工程；建设休闲座椅、公共厕所、景观照明、给水排水设施等基础设施配置工程；建设两城镇遗址考古发掘现场保护展示及遗址文化展示区建设工程，两城镇遗址大环壕地表标识展示工程，遗址标识解说系统建设工程，建设范围内展示道路建设工程，建设安防系统建设工程。（其中非遗项目体验展示中心、给水排水设施等基础设施配套工程，该部分建设内容不使用债券资金，由自有资金配套建设。）

5、项目建设期限

本项目计划于2025年08月开工建设，2027年6月竣工。

（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。其中，项目资本金21,300.00万元；前期已发行专项债券9,700.00万元（含调整专项债券3,000.00万元），本期拟发行专项债券1,000.00万元。

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	32,000.00	100.00%	
一、资本金	21,300.00	66.56%	
（一）自有资金	21,300.00	66.56%	
（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）	10,700.00	33.44%	
（一）已发行专项债券	9,700.00	30.31%	
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00	3.13%	
（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，本项目现金流入主要为门票、停车费、摊位出租、讲解、广告费、研学、观光车、博物馆沉浸式数字化展厅现金流入。

1、门票现金流入

（1）游览人数

结合实际考虑，日游览人数为240人，年运行天数300天估算。

（2）门票价格

门票价格按照项目特点，借鉴行业内其他案例经验，按30元/人·次。

按以上基础数据估算该项目稳定运营年门票现金流入为216.00万元。

2、停车费现金流入

依据《日照山海天停车运营管理服务收费标准公示》，小型车单价白天按3元/小时估算，停车场营业时间为10小时，运营期正常利用率按80%。晚上按1.5元/小时估算，停车场营业时间为14小时，运营期正常利用率按20%，工作日为300天，项目建成后，可提供小型机动车停车位150个，因此，正常年现金流入合计126.90万元。

3、摊位出租现金流入

本项目可出租的摊位位于非遗项目体验展示中心内，该建筑物建筑面积2100㎡，出租价格按1.5元/㎡·天，出租天数按300天进行估算，负荷率按照95%计算，则正常年出租现金流入为89.78万元。

4、讲解现金流入

结合国内其他景区的运营情况，讲解服务价格按20元/人进行 估算，服务人数按总游客量的40%估算，则正常年讲解现金流入为57.60万元。

5、广告费现金流入

结合国内其他景区的运营情况，项目建设广告位20个，年租赁费4.8万元/年。

6、研学现金流入

博物馆在寒暑假、周末期间额外向中小学在校师生提供研学旅行服务，预计寒

暑假假期 90 天，接待天数为 75 天，预计平均每天最多可对外 200 人，周末期间 72 天，接待天数为 50 天，单人收费 70 元/人次，每年可产生现金流入 175.00 万元。

7、观光车现金流入

结合实际考虑，日游览人数为 240 人，年运行天数 300 天估算，观光车收费为 15 元/人，预计有 40%的游客会选择乘坐观光车，每年可产生现金流入 43.20 万元。

8、博物馆沉浸式数字化展厅现金流入

结合实际考虑，日游览人数为 240 人，年运行天数 300 天估算，博物馆沉浸式数字化展厅收费为 50 元/人，预计有 40%的游客会选择体验博物馆沉浸式数字化展厅。每年可产生现金流入 144.00 万元。

项目现金流入具体如下：

表 2：现金流入估算表（单位：万元）

年份	门票现金流入	停车费现金流入	摊位出租现金流入	讲解现金流入	研学现金流入	博物馆沉浸式数字化展厅现金流入	观光车现金流入	广告费现金流入	合计
2027	108.00	63.45	44.89	28.80	87.50	72.00	21.60	48.00	474.24
2028	216.00	126.90	89.78	57.60	175.00	144.00	43.20	96.00	948.48
2029	216.00	126.90	89.78	57.60	175.00	144.00	43.20	96.00	948.48
2030	216.00	126.90	89.78	57.60	175.00	144.00	43.20	96.00	948.48
2031	216.00	126.90	89.78	57.60	175.00	144.00	43.20	96.00	948.48
2032	216.00	126.90	89.78	57.60	175.00	144.00	43.20	96.00	948.48
2033	216.00	126.90	89.78	57.60	175.00	144.00	43.20	96.00	948.48
2034	216.00	126.90	89.78	57.60	175.00	144.00	43.20	96.00	948.48
2035	216.00	126.90	89.78	57.60	175.00	144.00	43.20	96.00	948.48
2036	216.00	126.90	89.78	57.60	175.00	144.00	43.20	96.00	948.48
2037	216.00	126.90	89.78	57.60	175.00	144.00	43.20	96.00	948.48
2038	216.00	126.90	89.78	57.60	175.00	144.00	43.20	96.00	948.48
2039	216.00	126.90	89.78	57.60	175.00	144.00	43.20	96.00	948.48
2040	216.00	126.90	89.78	57.60	175.00	144.00	43.20	96.00	948.48

2041	216.00	126.90	89.78	57.60	175.00	144.00	43.20	96.00	948.48
2042	216.00	126.90	89.78	57.60	175.00	144.00	43.20	96.00	948.48
2043	216.00	126.90	89.78	57.60	175.00	144.00	43.20	96.00	948.48
2044	216.00	126.90	89.78	57.60	175.00	144.00	43.20	96.00	948.48
2045	216.00	126.90	89.78	57.60	175.00	144.00	43.20	96.00	948.48
2046	216.00	126.90	89.78	57.60	175.00	144.00	43.20	96.00	948.48
2047	216.00	126.90	89.78	57.60	175.00	144.00	43.20	96.00	948.48
2048	216.00	126.90	89.78	57.60	175.00	144.00	43.20	96.00	948.48
2049	216.00	126.90	89.78	57.60	175.00	144.00	43.20	96.00	948.48
2050	216.00	126.90	89.78	57.60	175.00	144.00	43.20	96.00	948.48
2051	216.00	126.90	89.78	57.60	175.00	144.00	43.20	96.00	948.48
2052	216.00	126.90	89.78	57.60	175.00	144.00	43.20	96.00	948.48
2053	216.00	126.90	89.78	57.60	175.00	144.00	43.20	96.00	948.48
2054	216.00	126.90	89.78	57.60	175.00	144.00	43.20	96.00	948.48
2055	216.00	126.90	89.78	57.60	175.00	144.00	43.20	96.00	948.48
合计	6,156.00	3,616.65	2,558.59	1,641.60	4,987.50	4,104.00	1,231.20	2,736.00	27,031.54

（二）项目成本预测

本项目成本费用包括燃动力、工资及福利费、维修费、折旧摊销费以及财务费用等，取费标准确定如下：

1、燃动力

项目运营期内主要燃料动力类型为电力、水费。经测算，项目年消耗水 0.31 万方，水价按 4.42 元/方计算；项目年消耗电力 56.7 万 kW · h，按 0.8 元/kW · h 计算；经计算，项目计算期内年均燃料动力费为 46.73 万元。

2、工资及福利费

本项目建成后新增定员 6 人。本项目人员工资标准参照同类项目及当地同类人员的工资水平，人员月工资 4500 元/月，福利费按工资费用的 14%提取。稳定经营年需工资及福利费共计 36.94 万元，按照每 5 年增长 5%计算。

3、维修费

修理费主要包括设备维修维护，费率按设备折旧的 2%计取，年费用 12.52 万元。

4、其他费用

其他费用包括其他管理费用和其他营业费用（其他制造费用本项目不涉及，按 0 计），其中，其他管理费用按照工资及福利费的 10%、其他营业费用按照现金流入的 1%估算。

5、折旧摊销费用

折旧按平均年限法计算，固定资产按照 30 年折旧计算。

本项目运营成本现金流出测算如下：

表 3：运营支出估算表（单位：万元）

年份	燃动力	工资及福利	维修费	其他费用	合计
2027	23.37	18.47	6.26	6.59	54.68
2028	46.73	36.94	12.52	13.18	109.36
2029	46.73	36.94	12.52	13.18	109.36
2030	46.73	36.94	12.52	13.18	109.36
2031	46.73	36.94	12.52	13.18	109.36
2032	46.73	36.94	12.52	13.18	109.36
2033	46.73	38.78	12.52	13.36	111.39
2034	46.73	38.78	12.52	13.36	111.39
2035	46.73	38.78	12.52	13.36	111.39
2036	46.73	38.78	12.52	13.36	111.39
2037	46.73	38.78	12.52	13.36	111.39
2038	46.73	40.72	12.52	13.56	113.53
2039	46.73	40.72	12.52	13.56	113.53
2040	46.73	40.72	12.52	13.56	113.53
2041	46.73	40.72	12.52	13.56	113.53
2042	46.73	40.72	12.52	13.56	113.53
2043	46.73	42.76	12.52	13.76	115.77
2044	46.73	42.76	12.52	13.76	115.77
2045	46.73	42.76	12.52	13.76	115.77

2046	46.73	42.76	12.52	13.76	115.77
2047	46.73	42.76	12.52	13.76	115.77
2048	46.73	44.90	12.52	13.97	118.12
2049	46.73	44.90	12.52	13.97	118.12
2050	46.73	44.90	12.52	13.97	118.12
2051	46.73	44.90	12.52	13.97	118.12
2052	46.73	44.90	12.52	13.97	118.12
2053	46.73	47.14	12.52	14.20	120.59
2054	46.73	47.14	12.52	14.20	120.59
2055	46.73	47.14	12.52	14.20	120.59
合计	1,331.81	1,180.36	356.78	388.35	3,257.30

（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，本项目增值税税率为 9%、6%，城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为 7%、3%、2%，房产税税率 12%。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%。

表 4　相关税费情况（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2027	25.49	3.06	-	5.08	33.63
2028	50.98	6.12	-	10.16	67.26
2029	50.98	6.12	-	10.16	67.26
2030	50.98	6.12	-	10.16	67.26
2031	50.98	6.12	-	10.16	67.26
2032	50.98	6.12	-	10.16	67.26
2033	50.96	6.12	-	10.16	67.24
2034	50.96	6.12	-	10.16	67.24
2035	50.96	6.12	-	10.16	67.24
2036	50.96	6.12	-	10.16	67.24
2037	50.96	6.12	-	10.16	67.24
2038	50.94	6.11	-	10.16	67.21
2039	50.94	6.11	-	10.16	67.21
2040	50.94	6.11	-	10.16	67.21
2041	50.94	6.11	-	10.16	67.21

2042	50.94	6.11	2.80	10.16	70.01
2043	50.91	6.11	2.25	10.16	69.43
2044	50.91	6.11	2.25	10.16	69.43
2045	50.91	6.11	2.25	10.16	69.43
2046	50.91	6.11	2.25	10.16	69.43
2047	50.91	6.11	2.25	10.16	69.43
2048	50.89	6.11	1.67	10.16	68.82
2049	50.89	6.11	1.67	10.16	68.82
2050	50.89	6.11	1.67	10.16	68.82
2051	50.89	6.11	1.67	10.16	68.82
2052	50.89	6.11	1.67	10.16	68.82
2053	50.86	6.10	1.06	10.16	68.19
2054	50.86	6.10	1.06	10.16	68.19
2055	50.86	6.10	12.38	10.16	79.51
合计	1,451.49	174.18	36.85	289.65	1,952.17

（四）应付本息情况

本项目前期已发行专项债券3,000.00万元，债券期限为30年，利率为2.09%，2025年12月由2025年山东省政府专项债券（十一期）山海天生活垃圾处理设备设施提升改造项目已发行专项债券2,000.00万元金额中的500.00万元调入本项目，债券期限为30年，利率为2.29%；由2025年山东省政府专项债券（四期）山海天供热管网配套提升一期工程已发行专项债券1,500.00万元金额中的1,500.00万元调入本项目，债券期限为30年，利率为2.25%；由2024年山东省政府专项债券（四十期）山海天供热管网配套提升一期工程已发行专项债券1,000.00万元金额中的1,000.00万元调入本项目，债券期限为30年，利率为2.27%；2026年1月已发行专项债券700.00万元，债券期限为15年，利率为2.38%；2026年2月已发行专项债券2,000.00万元，债券期限为15年，利率为2.31%；2026年6月已发行专项债券1,000.00万元，债券期限为15年，利率为2.14%；本期拟发行专项债券1,000.00万元，假设债券期限为15年，利率为2.50%；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
2025	-	6,000.00	-	6,000.00	2.09%-2.50%	45.30	45.30
2026	6,000.00	4,700.00	-	10,700.00	2.09%-2.50%	172.73	172.73
2027	10,700.00	-	-	10,700.00	2.09%-2.50%	239.86	239.86
2028	10,700.00	-	-	10,700.00	2.09%-2.50%	239.86	239.86
2029	10,700.00	-	-	10,700.00	2.09%-2.50%	239.86	239.86
2030	10,700.00	-	-	10,700.00	2.09%-2.50%	239.86	239.86
2031	10,700.00	-	-	10,700.00	2.09%-2.50%	239.86	239.86
2032	10,700.00	-	-	10,700.00	2.09%-2.50%	239.86	239.86
2033	10,700.00	-	-	10,700.00	2.09%-2.50%	239.86	239.86
2034	10,700.00	-	-	10,700.00	2.09%-2.50%	239.86	239.86
2035	10,700.00	-	-	10,700.00	2.09%-2.50%	239.86	239.86
2036	10,700.00	-	-	10,700.00	2.09%-2.50%	239.86	239.86
2037	10,700.00	-	-	10,700.00	2.09%-2.50%	239.86	239.86
2038	10,700.00	-	-	10,700.00	2.09%-2.50%	239.86	239.86
2039	10,700.00	-	-	10,700.00	2.09%-2.50%	239.86	239.86
2040	10,700.00	-	-	10,700.00	2.09%-2.50%	239.86	239.86
2041	10,700.00	-	4,700.00	6,000.00	2.09%-2.50%	197.73	4,897.73
2042	6,000.00	-	-	6,000.00	2.09%-2.50%	130.60	130.60
2043	6,000.00	-	-	6,000.00	2.09%-2.50%	130.60	130.60

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
2044	6,000.00	-	-	6,000.00	2.09%-2.50%	130.60	130.60
2045	6,000.00	-	-	6,000.00	2.09%-2.50%	130.60	130.60
2046	6,000.00	-	-	6,000.00	2.09%-2.50%	130.60	130.60
2047	6,000.00	-	-	6,000.00	2.09%-2.50%	130.60	130.60
2048	6,000.00	-	-	6,000.00	2.09%-2.50%	130.60	130.60
2049	6,000.00	-	-	6,000.00	2.09%-2.50%	130.60	130.60
2050	6,000.00	-	-	6,000.00	2.09%-2.50%	130.60	130.60
2051	6,000.00	-	-	6,000.00	2.09%-2.50%	130.60	130.60
2052	6,000.00	-	-	6,000.00	2.09%-2.50%	130.60	130.60
2053	6,000.00	-	-	6,000.00	2.09%-2.50%	130.60	130.60
2054	6,000.00	-	1,000.00	5,000.00	2.09%-2.50%	130.60	1,130.60
2055	5,000.00	-	5,000.00	-	2.09%-2.50%	85.30	5,085.30
合计		10,700.00	10,700.00			5,556.90	16,256.90

（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	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	27,031.54	-	-	474.24	948.48	948.48
经营活动支出	B	3,257.30	-	-	54.68	109.36	109.36
支付的各项税费	C	1,952.17	-	-	33.63	67.26	67.26
经营活动现金净流量	D=A-B-C	21,822.07	-	-	385.93	771.85	771.85
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	30,720.00	6,000.00	9,000.00	15,720.00		-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-30,720.00	-6,000.00	-9,000.00	-15,720.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	21,300.00	50.00	5,000.00	16,250.00	-	-
专项债券	I	10,700.00	6,000.00	4,700.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	10,700.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-					
支付债券利息	M	5,556.90	45.30	172.73	239.86	239.86	239.86
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	15,743.10	6,004.70	9,527.27	16,010.14	-239.86	-239.86
四、期初现金	P		-	4.70	531.97	1,208.04	1,740.03
期内现金变动	Q=D+G+O	6,845.17	4.70	527.27	676.07	531.99	531.99
五、期末现金	R=P+Q	6,845.17	4.70	531.97	1,208.04	1,740.03	2,272.02

续上表:

项目/年度	公式	2030 年	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	948.48	948.48	948.48	948.48	948.48	948.48	948.48
经营活动支出	B	109.36	109.36	109.36	111.39	111.39	111.39	111.39
支付的各项税费	C	67.26	67.26	67.26	67.24	67.24	67.24	67.24
经营活动现金净流量	D=A-B-C	771.85	771.85	771.85	769.84	769.84	769.84	769.84
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	239.86	239.86	239.86	239.86	239.86	239.86	239.86
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	-239.86	-239.86	-239.86	-239.86	-239.86	-239.86	-239.86
四、期初现金	P	2,272.02	2,804.01	3,336.00	3,867.99	4,397.97	4,927.95	5,457.93
期内现金变动	Q=D+G+O	531.99	531.99	531.99	529.98	529.98	529.98	529.98
五、期末现金	R=P+Q	2,804.01	3,336.00	3,867.99	4,397.97	4,927.95	5,457.93	5,987.92

续上表：

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	948.48	948.48	948.48	948.48	948.48	948.48
经营活动支出	B	111.39	113.53	113.53	113.53	113.53	113.53
支付的各项税费	C	67.24	67.21	67.21	67.21	67.21	70.01
经营活动现金净流量	D=A-B-C	769.84	767.73	767.73	767.73	767.73	764.93
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	-	-	-	-	4,700.00	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	239.86	239.86	239.86	239.86	197.73	130.60
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	-239.86	-239.86	-239.86	-239.86	-4,897.73	-130.60
四、期初现金	P	5,987.92	6,517.90	7,045.77	7,573.65	8,101.52	3,971.53
期内现金变动	Q=D+G+O	529.98	527.87	527.87	527.87	-4,130.00	634.33
五、期末现金	R=P+Q	6,517.90	7,045.77	7,573.65	8,101.52	3,971.53	4,605.86

续上表:

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	948.48	948.48	948.48	948.48	948.48	948.48
经营活动支出	B	115.77	115.77	115.77	115.77	115.77	118.12
支付的各项税费	C	69.43	69.43	69.43	69.43	69.43	68.82
经营活动现金净流量	D=A-B-C	763.27	763.27	763.27	763.27	763.27	761.53
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	130.60	130.60	130.60	130.60	130.60	130.60
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	-130.60	-130.60	-130.60	-130.60	-130.60	-130.60
四、期初现金	P	4,605.86	5,238.53	5,871.21	6,503.88	7,136.56	7,769.23
期内现金变动	Q=D+G+O	632.67	632.67	632.67	632.67	632.67	630.93
五、期末现金	R=P+Q	5,238.53	5,871.21	6,503.88	7,136.56	7,769.23	8,400.16

续上表:

项目/年度	公式	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	948.48	948.48	948.48	948.48	948.48	948.48	948.48
经营活动支出	B	118.12	118.12	118.12	118.12	120.59	120.59	120.59
支付的各项税费	C	68.82	68.82	68.82	68.82	68.19	68.19	79.51
经营活动现金净流量	D=A-B-C	761.53	761.53	761.53	761.53	759.70	759.70	748.38
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	-	-	-	-	-	1,000.00	5,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	130.60	130.60	130.60	130.60	130.60	130.60	85.30
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	-130.60	-130.60	-130.60	-130.60	-130.60	-1,130.60	-5,085.30
四、期初现金	P	8,400.16	9,031.09	9,662.03	10,292.96	10,923.89	11,552.99	11,182.09
期内现金变动	Q=D+G+O	630.93	630.93	630.93	630.93	629.10	-370.90	-4,336.92
五、期末现金	R=P+Q	9,031.09	9,662.03	10,292.96	10,923.89	11,552.99	11,182.09	6,845.17

（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	1,000.00	375.00	1,375.00	21,822.07
已发行债券	9,700.00	5,181.90	14,881.90	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	10,700.00	5,556.90	16,256.90	
覆盖倍数	1.34			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 21,822.07 万元，融资本息合计 16,256.90 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.34。

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