2026年山东省政府专项债券（八十一期）日照市岚山区铁路物流产业园项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010673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）日照市岚山区铁路物流产业园项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010673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及项目单位提供的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）无其他不可抗力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

岚山区铁路物流产业园项目

2、立项单位

项目立项单位名称：日照市海洲湾仓储服务有限公司

项目单位简介：日照市海洲湾仓储服务有限公司成立于2024年7月19日，注册地位于山东省日照市岚山区虎山镇官山社区安岚大道与阿掖山北路交汇处北500米路西，法定代表人为曹月兵。经营范围包括一般项目：粮油仓储服务；智能仓储装备销售；低温仓储（不含危险化学品等需许可审批的项目）；装卸搬运；国内货物运输代理；运输货物打包服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；建筑工程用机械销售；居民日常生活服务；互联网销售（除销售需要许可的商品）；停车场服务；住房租赁；非居住房地产租赁；园区管理服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；自有资金投资的资产管理服务；物业管理；化工产品销售（不含许可类化工产品）；润滑油销售；日用百货销售。（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：道路货物运输（不含危险货物）。

3、项目规划审批

2025年1月，日照市海洲湾仓储服务有限公司在山东省投资项目在线审批监

管平台取得了建设项目备案证明，项目代码2501-371103-04-01-525862，总投资为35,000.00万元。2025年7月，日照市海洲湾仓储服务有限公司修改了建设项目备案证明，总投资为50,000.00万元。

2025年2月，山东博川项目管理有限公司出具了《岚山区铁路物流产业园项目可行性研究报告》，2025年6月，山东博川项目管理有限公司修改了《岚山区铁路物流产业园项目可行性研究报告》。

4、项目规模与主要建设内容

本项目建设内容主要包括规划用地面积为544.1亩，总建筑面积约93,385平方米，主要建设研发楼2栋，标准化厂房12栋，露天货场及附属配套设施等。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2025年6月至2029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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金10,000.00万元，前期已发行专项债券5,000.00万元，本期拟发行专项债券20,000.00万元，后续拟发行专项债券15,000.00万元。

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	50,000.00	100.00%	
一、资本金	10,000.00	20.00%	
（一）自有资金	10,000.00	20.00%	
（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）	40,000.00	80.00%	
（一）已发行专项债券	5,000.00	10.00%	
（二）本期拟发行专项债券	20,000.00	40.00%	
（三）后续拟发行专项债券	15,000.00	30.00%	
（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租赁现金流入、物业管理现金流入。具体项目如下。

1、租赁现金流入

1）标准化厂房租赁

本项目建设的标准化厂房对外租赁运营，厂房可租赁面积为82,800.00m²。根据市场调查，目前岚山区标准化厂房租赁均价为0.5~1.2元/m²·日，本项目标准化厂房为14m高大跨度厂房，市场上超高大跨度厂房租赁价格一般为普通厂房的1.5倍，根据参考价格和项目实际情况，租赁单价按1.10元/m²·日。运营前三年租赁利用率按80%、90%、100%递增，三年以后按100%负荷稳定运营。租赁价格前三年维持不变，三年后租赁价格按每三年上浮5%。

2）研发楼租赁

本项目建设的研发楼对外租赁运营，可租赁面积10,127.00m²。根据市场调查，

目前岚山区配套服务设施租赁均价为 1.0~1.8 元/m^2·日。根据参考价格和项目实际情况，本项目研发楼租赁单价按 1.2 元/m^2·日计算。运营前三年租赁利用率按 80%、90%、100%递增，三年以后按 100%负荷稳定运营。租赁价格前三年维持不变，三年后租赁价格按每三年上浮 5%。项目运营期内租赁费年均 4,567.76 万元。

2、物业管理现金流入

本项目园区物业管理服务费按 2.0 元/m^2·月计算。根据租赁面积计算，项目运营期内物业服务费年均 218.64 万元。

本项目运营现金流入测算如下：

表 2　项目现金流入预测表 （单位：万元）

年份	租赁	物业管理	合计
2030	3,014.39	178.42	3,192.81
2031	3,391.18	200.72	3,591.91
2032	3,767.98	223.02	3,991.01
2033	3,956.38	223.02	4,179.41
2034	3,956.38	223.02	4,179.41
2035	3,956.38	223.02	4,179.41
2036	4,154.20	223.02	4,377.23
2037	4,154.20	223.02	4,377.23
2038	4,154.20	223.02	4,377.23
2039	4,361.91	223.02	4,584.94
2040	4,361.91	223.02	4,584.94
2041	4,361.91	223.02	4,584.94
2042	4,580.01	223.02	4,803.03
2043	4,580.01	223.02	4,803.03
2044	4,580.01	223.02	4,803.03
2045	4,809.01	223.02	5,032.03
2046	4,809.01	223.02	5,032.03
2047	4,809.01	223.02	5,032.03
2048	5,049.46	223.02	5,272.48
2049	5,049.46	223.02	5,272.48

2050	5,049.46	223.02	5,272.48
2051	5,301.93	223.02	5,524.95
2052	5,301.93	223.02	5,524.95
2053	5,301.93	223.02	5,524.95
2054	5,567.03	223.02	5,790.05
2055	5,567.03	223.02	5,790.05
2056	5,567.03	223.02	5,790.05
2057	4,384.03	167.27	4,551.30
合计	127,897.35	6,122.03	134,019.38

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料动力费、工资福利费、维修费、折旧及摊销费用、其他费用等。

1、燃料动力费用

项目运行外购燃料及动力费（水、电），按现行市场价格计算，经测算，项目正常运营后，年需燃动力费用消耗量如下:

表 3　能源耗用表

能源种类	数量	单位	单价	成本(万元)
电力	10.20	万 kW·h	0.85 元/kW·h	8.67
水	0.33	万 m^3	4.18 元/ m^3	1.38
合计				10.05

运营前 3 年，燃动力费用按正常运营年 80%、90%、100%比例递增，3 年后保持不变，年均能源动力费 10.05 万元。

2、工资及福利费

项目总定员 8 人，其中保安人员 5 人，工资按 4,000 元/人 · 月；运维服务人

员 2 人，工资按 5,000 元/人 · 月；经营管理人员 1 人，工资按 8,000 元/人 · 月；暂不考虑产业差异因素影响，职工社保及福利费按照工资总额基数的 35%比例计算，年均工资及福利费共计 61.56 万元。每五年增长 5%。

3、修理费

修理费主要包括基础设施设备维修维护，年费用 10.08 万元。

4、折旧及摊销费用

折旧和摊销按平均年限法计算，建筑工程按 50 年折旧，设备按 30 年折旧，土地费用按 50 年摊销。年折旧费 584.95 万元，摊销费 326.46 万元。

5、其他费用

其他费用包括其他管理费用和其他营销费用。其他管理费用按工资及福利费的 20%计，其他营销费用按总现金流入的 1%计算，年均费用 61.56 万元。

本项目运营成本现金流出测算如下:

表 4　项目成本预测表（单位：万元）

年份	燃料动力费	工资福利费	维修费	其他费用	合计
2030	8.04	61.56	10.08	44.24	123.92
2031	9.04	61.56	10.08	48.23	128.92
2032	10.05	61.56	10.08	52.22	133.91
2033	10.05	61.56	10.08	54.11	135.80
2034	10.05	61.56	10.08	54.11	135.80
2035	10.05	64.64	10.08	54.72	139.49
2036	10.05	64.64	10.08	56.70	141.47
2037	10.05	64.64	10.08	56.70	141.47
2038	10.05	64.64	10.08	56.70	141.47
2039	10.05	64.64	10.08	58.78	143.54
2040	10.05	67.87	10.08	59.42	147.42
2041	10.05	67.87	10.08	59.42	147.42
2042	10.05	67.87	10.08	61.60	149.60

2043	10.05	67.87	10.08	61.60	149.60
2044	10.05	67.87	10.08	61.60	149.60
2045	10.05	71.26	10.08	64.57	155.97
2046	10.05	71.26	10.08	64.57	155.97
2047	10.05	71.26	10.08	64.57	155.97
2048	10.05	71.26	10.08	66.98	158.37
2049	10.05	71.26	10.08	66.98	158.37
2050	10.05	74.83	10.08	67.69	162.65
2051	10.05	74.83	10.08	70.21	165.17
2052	10.05	74.83	10.08	70.21	165.17
2053	10.05	74.83	10.08	70.21	165.17
2054	10.05	74.83	10.08	72.87	167.82
2055	10.05	78.57	10.08	73.61	172.31
2056	10.05	78.57	10.08	73.61	172.31
2057	7.54	58.93	7.56	57.30	131.32
合计	275.86	1,916.85	279.72	1,723.56	4,195.99

（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，租赁费增值税税率为 9%，物业管理服务费增值税税率为 6%，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%，房产税税率 12%。

表 5　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	房产税	合计
2030	251.82	30.22	75.60	352.06	709.69
2031	283.62	34.03	154.22	396.06	867.93
2032	315.42	37.85	232.84	440.07	1,026.18
2033	330.76	39.69	269.98	460.81	1,101.25
2034	330.76	39.69	269.98	460.81	1,101.25
2035	330.69	39.68	269.08	460.81	1,100.26
2036	346.79	41.62	308.09	482.59	1,179.09
2037	346.79	41.62	308.09	482.59	1,179.09

2038	346.79	41.62	308.09	482.59	1,179.09
2039	363.70	43.64	349.04	505.46	1,261.85
2040	363.63	43.64	348.09	505.46	1,260.82
2041	363.63	43.64	348.09	505.46	1,260.82
2042	381.39	45.77	551.10	529.47	1,507.72
2043	381.39	45.77	551.10	529.47	1,507.72
2044	381.39	45.77	551.10	529.47	1,507.72
2045	399.95	47.99	595.26	554.68	1,597.88
2046	399.95	47.99	595.26	554.68	1,597.88
2047	399.95	47.99	595.26	554.68	1,597.88
2048	419.53	50.34	642.67	581.15	1,693.69
2049	419.53	50.34	642.67	581.15	1,693.69
2050	419.45	50.33	641.62	581.15	1,692.56
2051	440.00	52.80	691.41	608.95	1,793.16
2052	440.00	52.80	691.41	608.95	1,793.16
2053	440.00	52.80	691.41	608.95	1,793.16
2054	461.59	55.39	743.68	638.13	1,898.79
2055	461.50	55.38	755.20	638.13	1,910.22
2056	461.50	55.38	767.83	638.13	1,922.84
2057	363.12	43.57	647.04	501.58	1,555.32
合计	10,644.66	1,277.36	13,595.18	14,773.50	40,290.70

（四）应付本息情况

1、专项债券

本项目2025年6月已发行5,000.00万元，期限30年，利率2.02%；本次拟发行专项债券20,000.00万元，假设债券期限为15年，利率为3.20%，后续拟发行专项债券15,000.00万元，假设债券期限为30年，利率为3.20%，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6　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	-	5,000.00	-	5,000.00	2.02%	50.50	50.50
2026	5,000.00	20,000.00	-	25,000.00	2.02%-3.20%	101.00	101.00

2027	25,000.00	15,000.00	-	40,000.00	2.02%-3.20%	981.00	981.00
2028	40,000.00	-	-	40,000.00	2.02%-3.20%	1,221.00	1,221.00
2029	40,000.00	-	-	40,000.00	2.02%-3.20%	1,221.00	1,221.00
2030	40,000.00	-	-	40,000.00	2.02%-3.20%	1,221.00	1,221.00
2031	40,000.00	-	-	40,000.00	2.02%-3.20%	1,221.00	1,221.00
2032	40,000.00	-	-	40,000.00	2.02%-3.20%	1,221.00	1,221.00
2033	40,000.00	-	-	40,000.00	2.02%-3.20%	1,221.00	1,221.00
2034	40,000.00	-	-	40,000.00	2.02%-3.20%	1,221.00	1,221.00
2035	40,000.00	-	-	40,000.00	2.02%-3.20%	1,221.00	1,221.00
2036	40,000.00	-	-	40,000.00	2.02%-3.20%	1,221.00	1,221.00
2037	40,000.00	-	-	40,000.00	2.02%-3.20%	1,221.00	1,221.00
2038	40,000.00	-	-	40,000.00	2.02%-3.20%	1,221.00	1,221.00
2039	40,000.00	-	-	40,000.00	2.02%-3.20%	1,221.00	1,221.00
2040	40,000.00	-	-	40,000.00	2.02%-3.20%	1,221.00	1,221.00
2041	40,000.00	-	20,000.00	20,000.00	2.02%-3.20%	1,221.00	21,221.00
2042	20,000.00	-	-	20,000.00	2.02%-3.20%	581.00	581.00
2043	20,000.00	-	-	20,000.00	2.02%-3.20%	581.00	581.00
2044	20,000.00	-	-	20,000.00	2.02%-3.20%	581.00	581.00
2045	20,000.00	-	-	20,000.00	2.02%-3.20%	581.00	581.00
2046	20,000.00	-	-	20,000.00	2.02%-3.20%	581.00	581.00
2047	20,000.00	-	-	20,000.00	2.02%-3.20%	581.00	581.00
2048	20,000.00	-	-	20,000.00	2.02%-3.20%	581.00	581.00
2049	20,000.00	-	-	20,000.00	2.02%-3.20%	581.00	581.00
2050	20,000.00	-	-	20,000.00	2.02%-3.20%	581.00	581.00
2051	20,000.00	-	-	20,000.00	2.02%-3.20%	581.00	581.00
2052	20,000.00	-	-	20,000.00	2.02%-3.20%	581.00	581.00
2053	20,000.00	-	-	20,000.00	2.02%-3.20%	581.00	581.00
2054	20,000.00	-	-	20,000.00	2.02%-3.20%	581.00	581.00
2055	20,000.00	-	5,000.00	15,000.00	2.02%-3.20%	530.50	5,530.50
2056	15,000.00	-	-	15,000.00	3.20%	480.00	480.00
2057	15,000.00	-	15,000.00	-	3.20%	240.00	15,240.00
合计		40,000.00	40,000.00			27,030.00	67,030.00

（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	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	134,019.38	-	-	-	-	-
经营活动支出	B	4,195.99	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	40,290.70	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	89,532.68	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	46,425.50	5,000.00	9,285.10	13,927.65	9,285.10	8,927.65
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-46,425.50	-5,000.00	-9,285.10	-13,927.65	-9,285.10	-8,927.65
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	10,000.00	2,000.00	3,000.00	2,000.00	1,000.00	2,000.00
专项债券	I	40,000.00	5,000.00	20,000.00	15,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	40,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-					
支付债券利息	M	27,030.00	50.50	101.00	981.00	1,221.00	1,221.00
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	-17,030.00	6,949.50	22,899.00	16,019.00	-221.00	779.00
四、期初现金	P		-	1,949.50	15,563.40	17,654.75	8,148.65
期内现金变动	Q=D+G+O	26,077.18	1,949.50	13,613.90	2,091.35	-9,506.10	-8,148.65
五、期末现金	R=P+Q	26,077.18	1,949.50	15,563.40	17,654.75	8,148.65	-

（续上表）

项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,192.81	3,591.91	3,991.01	4,179.41	4,179.41	4,179.41
经营活动支出	B	123.92	128.92	133.91	135.80	135.80	139.49
支付的各项税费	C	709.69	867.93	1,026.18	1,101.25	1,101.25	1,100.26
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,359.20	2,595.06	2,830.92	2,942.36	2,942.36	2,939.65
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				-	-	-
支付债券利息	M	1,221.00	1,221.00	1,221.00	1,221.00	1,221.00	1,221.00
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	-1,221.00	-1,221.00	-1,221.00	-1,221.00	-1,221.00	-1,221.00
四、期初现金	P	-	1,138.20	2,512.25	4,122.17	5,843.54	7,564.90
期内现金变动	Q=D+G+O	1,138.20	1,374.06	1,609.92	1,721.36	1,721.36	1,718.65
五、期末现金	R=P+Q	1,138.20	2,512.25	4,122.17	5,843.54	7,564.90	9,283.56

（续上表）

项目/年度	公式	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	A	4,377.23	4,377.23	4,377.23	4,584.94	4,584.94	4,584.94
经营活动支出	B	141.47	141.47	141.47	143.54	147.42	147.42
支付的各项税费	C	1,179.09	1,179.09	1,179.09	1,261.85	1,260.82	1,260.82
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,056.67	3,056.67	3,056.67	3,179.54	3,176.69	3,176.69
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	-	-	-	-	-	20,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,221.00	1,221.00	1,221.00	1,221.00	1,221.00	1,221.00
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	-1,221.00	-1,221.00	-1,221.00	-1,221.00	-1,221.00	-21,221.00
四、期初现金	P	9,283.56	11,119.23	12,954.90	14,790.57	16,749.11	18,704.81
期内现金变动	Q=D+G+O	1,835.67	1,835.67	1,835.67	1,958.54	1,955.69	-18,044.31
五、期末现金	R=P+Q	11,119.23	12,954.90	14,790.57	16,749.11	18,704.81	660.50

（续上表）

项目/年度	公式	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	A	4,803.03	4,803.03	4,803.03	5,032.03	5,032.03	5,032.03
经营活动支出	B	149.60	149.60	149.60	155.97	155.97	155.97
支付的各项税费	C	1,507.72	1,507.72	1,507.72	1,597.88	1,597.88	1,597.88
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,145.71	3,145.71	3,145.71	3,278.18	3,278.18	3,278.18
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	581.00	581.00	581.00	581.00	581.00	581.00
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	-581.00	-581.00	-581.00	-581.00	-581.00	-581.00
四、期初现金	P	660.50	3,225.21	5,789.91	8,354.62	11,051.80	13,748.98
期内现金变动	Q=D+G+O	2,564.71	2,564.71	2,564.71	2,697.18	2,697.18	2,697.18
五、期末现金	R=P+Q	3,225.21	5,789.91	8,354.62	11,051.80	13,748.98	16,446.16

（续上表）

项目/年度	公式	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	5,272.48	5,272.48	5,272.48	5,524.95	5,524.95	5,524.95
经营活动支出	B	158.37	158.37	162.65	165.17	165.17	165.17
支付的各项税费	C	1,693.69	1,693.69	1,692.56	1,793.16	1,793.16	1,793.16
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,420.42	3,420.42	3,417.28	3,566.63	3,566.63	3,566.63
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	581.00	581.00	581.00	581.00	581.00	581.00
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	-581.00	-581.00	-581.00	-581.00	-581.00	-581.00
四、期初现金	P	16,446.16	19,285.58	22,125.00	24,961.28	27,946.90	30,932.53
期内现金变动	Q=D+G+O	2,839.42	2,839.42	2,836.28	2,985.63	2,985.63	2,985.63
五、期末现金	R=P+Q	19,285.58	22,125.00	24,961.28	27,946.90	30,932.53	33,918.16

（续上表）

项目/年度	公式	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	5,790.05	5,790.05	5,790.05	4,551.30
经营活动支出	B	167.82	172.31	172.31	131.32
支付的各项税费	C	1,898.79	1,910.22	1,922.84	1,555.32
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,723.44	3,707.52	3,694.90	2,864.66
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	-	5,000.00	-	15,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	581.00	530.50	480.00	240.00
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	-581.00	-5,530.50	-480.00	-15,240.00
四、期初现金	P	33,918.16	37,060.60	35,237.62	38,452.52
期内现金变动	Q=D+G+O	3,142.44	-1,822.98	3,214.90	-12,375.34
五、期末现金	R=P+Q	37,060.60	35,237.62	38,452.52	26,077.18

（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	20,000.00	9,600.00	29,600.00	89,532.68
已发行债券	5,000.00	3,030.00	8,030.00	
后续拟发行债券	15,000.00	14,400.00	29,400.00	
银行贷款				
融资合计	40,000.00	27,030.00	67,030.00	
覆盖倍数	1.34			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 89,532.68 万元，融资本息合计 67,030.00 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、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