2026年山东省政府专项债券（八十一期）日照市高新区城市管网建设及配套设施项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010669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）日照市高新区城市管网建设及配套设施项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010669号

我们接受委托，对本项目收益与融资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实现，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

日照高新区城市管网建设及配套设施项目

2、项目单位

项目单位为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2009-07-24；统一社会信用代码：91371102693114704P；法定代表人：孟国令；注册地址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；经营范围：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）。

3、项目规划审批

2022年2月，山东衡泰工程咨询有限公司对该项目出具了《日照高新区城市管网建设及配套设施项目可行性研究报告》；

2022年2月，本项目在山东省建设项目备案登记，项目代码2202-371194-04-01-561466，项目总投资额129,000.00万元。

4、项目规模与主要建设内容

项目主要建设城市水网、强弱电管网、热力管网、地下管廊、标准化厂房及其所需停车场（充电桩）、环卫站、供汽站等配套设施。其中：管网建设包括聊城路等道路综合管廊，内水网约3.4万米、强弱电管网约2万米、热力管网2万米，地下管廊6000米，20万平米标准厂房。

5、项目建设期限

本项目建设期为2022年2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。其中，项目单位自有资金64,000.00万元，拟发行专项债券65,000.00万元（已发行55,000.00万元中的2,900.00万元调整至其他项目，本次拟发行专项债券3,000.00万元，后续发行专项债券9,900.00万元）。

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	129,000.00	100.00%	
一、资本金	64,000.00	49.61%	
（一）自有资金	64,000.00	49.61%	

（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）	65,000.00	50.39%	
（一）已发行专项债券	52,100.00	40.39%	
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00	2.33%	
（三）后续拟发行专项债券	9,900.00	7.67%	

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管廊、标准厂房等租金现金流入、充电桩等项目现金流入。

1、厂房租赁现金流入

厂房租赁现金流入=出租面积×单价×365 天。

（1）出租面积及出租比例

项目标准化厂房总建筑面积为 20 万平方米，项目从开始投入运营，第一年-第三年出租面积比例按 60%、70%、80%测算。第四年以及以后年度出租率统一按 90%测算。

（2）单价

根据可行性研究报告数据，参照项目周边市场类似厂房租赁单价进行测算，本项目厂房第一年-第三年租赁单价暂按 1.2 元/㎡ /天（含税价）计算，后期每年按 3%递增；出于谨慎性考虑本项目不考虑单价递增。

2、地下管廊租赁

城市地下综合管廊有偿使用费按日常维护费标准计收。管廊长度为 6000 米，日常维护费按 50 元/米/年进行计算。

3、充电桩现金流入

项目预计建设充电桩 100 处，服务车载电池容量以 40 千瓦计算，快充充电时间约 30min~60min/台，假设每台充电桩每天提供 6 车次的充电服务，第一年-第三年使用比例按 60%、70%、80%测算，第四年以及以后年度按照 90%测算。快充服务费（含电费）按 1.3 元/度收取，年工作天数按 365 天核算。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调 10.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2 运营现金流入测算表（单位：万元）

年份	厂房租赁现金金流入	管廊使用费	充电桩收入	合计
2028	4,730.40	27.00	614.95	5,372.35
2029	5,518.80	27.00	717.44	6,263.24
2030	6,307.20	27.00	819.94	7,154.14
2031	7,095.60	27.00	922.43	8,045.03
2032	7,095.60	27.00	922.43	8,045.03
2033	7,095.60	27.00	922.43	8,045.03
2034	7,095.60	27.00	922.43	8,045.03
2035	7,095.60	27.00	922.43	8,045.03
2036	7,095.60	27.00	922.43	8,045.03
2037	7,095.60	27.00	922.43	8,045.03
2038	7,095.60	27.00	922.43	8,045.03
2039	7,095.60	27.00	922.43	8,045.03
2040	7,095.60	27.00	922.43	8,045.03
2041	7,095.60	27.00	922.43	8,045.03
2042	7,095.60	27.00	922.43	8,045.03
2043	7,095.60	27.00	922.43	8,045.03
2044	7,095.60	27.00	922.43	8,045.03

2045	7,095.60	27.00	922.43	8,045.03
2046	7,095.60	27.00	922.43	8,045.03
2047	7,095.60	27.00	922.43	8,045.03
2048	7,095.60	27.00	922.43	8,045.03
2049	7,095.60	27.00	922.43	8,045.03
2050	7,095.60	27.00	922.43	8,045.03
2051	7,095.60	27.00	922.43	8,045.03
2052	7,095.60	27.00	922.43	8,045.03
2053	7,095.60	27.00	922.43	8,045.03
2054	7,095.60	27.00	922.43	8,045.03
2055	7,095.60	27.00	923.33	8,045.93
2056	7,095.64	27.00	924.23	8,046.86
2057	3,547.84	13.50	462.56	4,023.90
合计	204,589.87	796.50	26,600.72	231,987.09

（二）项目成本预测

参考《日照高新区城市管网建设及配套设施项目可行性研究报告》，项目总成本费用包括外购燃料及动力费、工资及福利费用、修理费、其他费用、折旧摊销费等。

1、外购燃料及动力费

该项目预计建设充电桩100处，服务车载电池容量以40千瓦计算，预计每台充电桩每天提供6车次的充电服务，年工作365天，第一年至第三年使用率分别为60%、70%、80%，第四年往后充电桩使用率按90%核算。项目照明年用电量75.60万kWh。电价按0.6229元/kWh计算，则正常年项目外购燃料及动力费538.19万元。

2、工资及福利费

项目总定员26人，人均年工资5万元，福利费按14%计取，项目运营期需工

资及福利费 148.20 万元。基于谨慎性原则，每年考虑递增 3%。

3、修理费

项目修理费按固定资产折旧费估算，需修理 56.27 万元。

4、其他费用

其他费用按照人员工资的 10%计算。

5、折旧费

该项目按分类折旧，其中建筑物折旧年限 50 年，残值率为 5%；属于固定资产的其他资产折旧年限 30 年，残值率为 5%，年折旧费 2250.67 万元。

6、摊销

该项目无形资产摊销年限按 30 年，年摊销费用 188.15 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目整体运营成本（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 运营支出测算表（单位：万元）

年份	燃动力及动力费	工资及福利	维修费	其他费用	合计
2028	355.21	163.02	61.90	16.30	596.42
2029	414.41	167.91	61.90	16.79	661.00
2030	473.61	172.95	61.90	17.29	725.75
2031	592.01	178.14	61.90	17.81	849.86
2032	592.01	183.48	61.90	18.35	855.73
2033	592.01	188.98	61.90	18.90	861.79
2034	592.01	194.65	61.90	19.47	868.03
2035	592.01	200.49	61.90	20.05	874.45
2036	592.01	206.51	61.90	20.65	881.07
2037	592.01	212.70	61.90	21.27	887.88
2038	592.01	219.09	61.90	21.91	894.90

2039	592.01	225.66	61.90	22.57	902.13
2040	592.01	232.43	61.90	23.24	909.58
2041	592.01	239.40	61.90	23.94	917.25
2042	592.01	246.58	61.90	24.66	925.15
2043	592.01	253.98	61.90	25.40	933.28
2044	592.01	261.60	61.90	26.16	941.67
2045	592.01	269.45	61.90	26.94	950.30
2046	592.01	277.53	61.90	27.75	959.19
2047	592.01	285.86	61.90	28.59	968.35
2048	592.01	294.43	61.90	29.44	977.78
2049	592.01	303.27	61.90	30.33	987.50
2050	592.01	312.36	61.90	31.24	997.51
2051	592.01	321.73	61.90	32.17	1,007.81
2052	592.01	331.39	61.90	33.14	1,018.43
2053	592.01	341.33	61.90	34.13	1,029.37
2054	592.01	351.57	61.90	35.16	1,040.63
2055	592.01	362.11	61.90	36.21	1,052.23
2056	592.01	372.98	61.90	37.30	1,064.18
2057	296.00	186.49	30.95	18.65	532.09
合计	16,931.46	7,558.07	1,825.96	755.81	27,071.29

（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13%、9%，城建税、教育费附加、地方教育费附加计税依据增值税，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%、房产税税率为标准厂房租金收入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	所得税	房产税	合计
2028	413.70	49.64	-	520.78	984.12
2029	483.72	58.05	-	607.57	1,149.34

2030	553.74	66.45	159.30	694.37	1,473.86
2031	616.95	74.03	311.60	781.17	1,783.75
2032	616.89	74.03	310.15	781.17	1,782.23
2033	616.82	74.02	308.65	781.17	1,780.66
2034	616.76	74.01	307.11	781.17	1,779.04
2035	616.69	74.00	305.52	781.17	1,777.38
2036	616.62	73.99	303.89	781.17	1,775.67
2037	616.55	73.99	302.20	781.17	1,773.91
2038	616.48	73.98	300.47	781.17	1,772.09
2039	616.40	73.97	298.68	781.17	1,770.22
2040	616.32	73.96	296.84	781.17	1,768.29
2041	616.24	73.95	294.95	781.17	1,766.31
2042	616.16	73.94	352.13	781.17	1,823.40
2043	616.07	73.93	421.28	781.17	1,892.45
2044	615.99	73.92	453.53	781.17	1,924.60
2045	615.90	73.91	451.39	781.17	1,922.37
2046	615.80	73.90	449.20	781.17	1,920.06
2047	615.71	73.88	446.93	781.17	1,917.69
2048	615.61	73.87	444.60	781.17	1,915.25
2049	615.51	73.86	442.20	781.17	1,912.74
2050	615.40	73.85	439.73	781.17	1,910.15
2051	615.30	73.84	437.18	781.17	1,907.48
2052	615.18	73.82	434.56	781.17	1,904.73
2053	615.07	73.81	447.76	781.17	1,917.80
2054	614.95	73.79	584.29	781.17	2,054.20
2055	614.93	73.79	663.81	781.17	2,133.70
2056	614.92	73.79	669.50	781.17	2,139.37
2057	307.51	36.90	334.85	390.59	1,069.85
合计	17,773.88	2,132.87	10,972.32	22,523.66	53,402.72

（四）应付本息情况

1、专项债券

本项目计划发行专项债券 65,000.00 万元；其中 2022 年 5 月已发行专项债券 7,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.33%；2022 年 10 月已发行专项债券 1,000.00

万元，期限 20 年，利率 3.08%；2023 年 1 月已发行专项债券 8,500.00 万元，期限 20 年，利率 3.23%；2023 年 5 月已发行专项债券 4,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.18%；2023 年 8 月已发行专项债券 9,500.00 万元中的 2,900.00 万元调整至其他项目，期限 30 年，利率 3.01%；2024 年 2 月已发行专项债券 7,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.75%；2024 年 3 月已发行专项债券 15,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.65%；2025 年 3 月已发行专项债券 3,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.25%；本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，期限 15 年，利率 4.00%；后续计划 2027 年发行 9,900.00 万元，期限 30 年，利率 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
2022	-	8,000.00	-	8,000.00	3.33%	116.55	116.55
2023	8,000.00	19,100.00	-	27,100.00	3.08%-3.33%	464.78	464.78
2024	27,100.00	22,000.00	-	49,100.00	2.65%-3.33%	1,159.31	1,159.31
2025	49,100.00	3,000.00	-	52,100.00	2.25%-3.33%	1,488.06	1,488.06
2026	52,100.00	3,000.00	-	55,100.00	2.25%-3.33%	1,521.81	1,521.81
2027	55,100.00	9,900.00	-	65,000.00	2.25%-4%	1,839.81	1,839.81
2028	65,000.00	-	-	65,000.00	2.25%-4%	2,037.81	2,037.81
2029	65,000.00	-	-	65,000.00	2.25%-4%	2,037.81	2,037.81
2030	65,000.00	-	-	65,000.00	2.25%-4%	2,037.81	2,037.81
2031	65,000.00	-	-	65,000.00	2.25%-4%	2,037.81	2,037.81
2032	65,000.00	-	-	65,000.00	2.25%-4%	2,037.81	2,037.81
2033	65,000.00	-	-	65,000.00	2.25%-4%	2,037.81	2,037.81
2034	65,000.00	-	-	65,000.00	2.25%-4%	2,037.81	2,037.81
2035	65,000.00	-	-	65,000.00	2.25%-4%	2,037.81	2,037.81
2036	65,000.00	-	-	65,000.00	2.25%-4%	2,037.81	2,037.81
2037	65,000.00	-	-	65,000.00	2.25%-4%	2,037.81	2,037.81
2038	65,000.00	-	-	65,000.00	2.25%-4%	2,037.81	2,037.81
2039	65,000.00	-	-	65,000.00	2.25%-4%	2,037.81	2,037.81
2040	65,000.00	-	-	65,000.00	2.25%-4%	2,037.81	2,037.81

2041	65,000.00	-	3,000.00	62,000.00	2.25%-4%	2,037.81	5,037.81
2042	62,000.00	-	8,000.00	54,000.00	2.25%-4%	1,801.26	9,801.26
2043	54,000.00	-	8,500.00	45,500.00	2.25%-4%	1,516.64	10,016.64
2044	45,500.00	-	-	45,500.00	2.25%-4%	1,379.36	1,379.36
2045	45,500.00	-	-	45,500.00	2.25%-4%	1,379.36	1,379.36
2046	45,500.00	-	-	45,500.00	2.25%-4%	1,379.36	1,379.36
2047	45,500.00	-	-	45,500.00	2.25%-4%	1,379.36	1,379.36
2048	45,500.00	-	-	45,500.00	2.25%-4%	1,379.36	1,379.36
2049	45,500.00	-	-	45,500.00	2.25%-4%	1,379.36	1,379.36
2050	45,500.00	-	-	45,500.00	2.25%-4%	1,379.36	1,379.36
2051	45,500.00	-	-	45,500.00	2.25%-4%	1,379.36	1,379.36
2052	45,500.00	-	-	45,500.00	2.25%-4%	1,379.36	1,379.36
2053	45,500.00	-	10,600.00	34,900.00	2.25%-4%	1,315.76	11,915.76
2054	34,900.00	-	22,000.00	12,900.00	2.25%-4%	758.50	22,758.50
2055	12,900.00	-	3,000.00	9,900.00	2.25%-4%	429.75	3,429.75
2056	9,900.00	-	-	9,900.00	4.00%	396.00	396.00
2057	9,900.00	-	9,900.00	-	4.00%	198.00	10,098.00
合计		65,000.00	65,000.00			53,949.80	118,949.80

（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	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	231,987.09	-	-	-	-	-	-
经营活动支出	B	27,071.29	-	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	53,402.72	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	151,513.08	-	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	123,820.00	12,382.00	24,764.00	24,764.00	12,382.00	18,573.00	23,171.12
流动资金支出	F	-			-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-123,820.00	-12,382.00	-24,764.00	-24,764.00	-12,382.00	-18,573.00	-23,171.12
三、融资活动产生的现金	—	-						
资本金（自有资金）	H	64,000.00	6,400.00	6,400.00	6,400.00	6,400.00	17,280.00	21,120.00
专项债券	I	65,000.00	8,000.00	19,100.00	22,000.00	3,000.00	3,000.00	9,900.00
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	65,000.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-					
支付债券利息	M	53,949.80	116.55	464.78	1,159.31	1,488.06	1,521.81	1,839.81
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	10,050.20	14,283.45	25,035.23	27,240.69	7,911.94	18,758.19	29,180.19
四、期初现金	P		-	1,901.45	2,172.68	4,649.37	179.30	364.49
期内现金变动	Q=D+G+O	37,743.28	1,901.45	271.22	2,476.69	-4,470.06	185.19	6,009.07
五、期末现金	R=P+Q	37,743.28	1,901.45	2,172.68	4,649.37	179.30	364.49	6,373.57

（续上表）

项目/年度	2028 年	2029 年	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	5,372.35	6,263.24	7,154.14	8,045.03	8,045.03	8,045.03	8,045.03	8,045.03
经营活动支出	596.42	661.00	725.75	849.86	855.73	861.79	868.03	874.45
支付的各项税费	984.12	1,149.34	1,473.86	1,783.75	1,782.23	1,780.66	1,779.04	1,777.38
经营活动现金净流量	3,791.81	4,452.90	4,954.53	5,411.43	5,407.07	5,402.58	5,397.96	5,393.20
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出	7,783.88	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-7,783.88	-	-	-	-	-	-	-
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	2,037.81	2,037.81	2,037.81	2,037.81	2,037.81	2,037.81	2,037.81	2,037.81
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,037.81	-2,037.81	-2,037.81	-2,037.81	-2,037.81	-2,037.81	-2,037.81	-2,037.81
四、期初现金	6,373.57	343.68	2,758.77	5,675.49	9,049.11	12,418.36	15,783.13	19,143.28
期内现金变动	-6,029.88	2,415.09	2,916.72	3,373.62	3,369.26	3,364.77	3,360.15	3,355.39
五、期末现金	343.68	2,758.77	5,675.49	9,049.11	12,418.36	15,783.13	19,143.28	22,498.67

（续上表）

项目/年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	8,045.03	8,045.03	8,045.03	8,045.03	8,045.03	8,045.03	8,045.03	8,045.03
经营活动支出	881.07	887.88	894.90	902.13	909.58	917.25	925.15	933.28
支付的各项税费	1,775.67	1,773.91	1,772.09	1,770.22	1,768.29	1,766.31	1,823.40	1,892.45
经营活动现金净流量	5,388.29	5,383.24	5,378.04	5,372.68	5,367.16	5,361.47	5,296.48	5,219.29
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	-	-	-	-	-	3,000.00	8,000.00	8,500.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	2,037.81	2,037.81	2,037.81	2,037.81	2,037.81	2,037.81	1,801.26	1,516.64
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,037.81	-2,037.81	-2,037.81	-2,037.81	-2,037.81	-5,037.81	-9,801.26	-10,016.64
四、期初现金	22,498.67	25,849.15	29,194.58	32,534.81	35,869.68	39,199.03	39,522.70	35,017.92
期内现金变动	3,350.48	3,345.43	3,340.23	3,334.87	3,329.35	323.66	-4,504.78	-4,797.34
五、期末现金	25,849.15	29,194.58	32,534.81	35,869.68	39,199.03	39,522.70	35,017.92	30,220.58

（续上表）

项目/年度	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	8,045.03	8,045.03	8,045.03	8,045.03	8,045.03	8,045.03	8,045.03
经营活动支出	941.67	950.30	959.19	968.35	977.78	987.50	997.51
支付的各项税费	1,924.60	1,922.37	1,920.06	1,917.69	1,915.25	1,912.74	1,910.15
经营活动现金净流量	5,178.76	5,172.36	5,165.77	5,158.98	5,151.99	5,144.79	5,137.37
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	1,379.36	1,379.36	1,379.36	1,379.36	1,379.36	1,379.36	1,379.36
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,379.36	-1,379.36	-1,379.36	-1,379.36	-1,379.36	-1,379.36	-1,379.36
四、期初现金	30,220.58	34,019.98	37,812.98	41,599.40	45,379.02	49,151.66	52,917.09
期内现金变动	3,799.40	3,793.00	3,786.41	3,779.62	3,772.63	3,765.43	3,758.01
五、期末现金	34,019.98	37,812.98	41,599.40	45,379.02	49,151.66	52,917.09	56,675.10

（续上表）

项目/年度	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	8,045.03	8,045.03	8,045.03	8,045.03	8,045.93	8,046.86	4,023.90
经营活动支出	1,007.81	1,018.43	1,029.37	1,040.63	1,052.23	1,064.18	532.09
支付的各项税费	1,907.48	1,904.73	1,917.80	2,054.20	2,133.70	2,139.37	1,069.85
经营活动现金净流量	5,129.73	5,121.86	5,097.86	4,950.19	4,859.99	4,843.31	2,421.96
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	-	-	10,600.00	22,000.00	3,000.00	-	9,900.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,379.36	1,379.36	1,315.76	758.50	429.75	396.00	198.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,379.36	-1,379.36	-11,915.76	-22,758.50	-3,429.75	-396.00	-10,098.00
四、期初现金	56,675.10	60,425.47	64,167.98	57,350.07	39,541.77	40,972.01	45,419.32
期内现金变动	3,750.37	3,742.50	-6,817.90	-17,808.31	1,430.24	4,447.31	-7,676.04
五、期末现金	60,425.47	64,167.98	57,350.07	39,541.77	40,972.01	45,419.32	37,743.28

（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	3,000.00	1,800.00	4,800.00	151,513.08
已发行债券	52,100.00	40,269.80	92,369.80	
后续拟发行债券	9,900.00	11,880.00	21,780.00	
融资合计	65,000.00	53,949.80	118,949.80	
覆盖倍数	1.27			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 151,513.08 万元，融资本息合计 118,949.80 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.27。

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