

2026 年山东省政府专项债券（七十一期）山东省日照
市多岛海景区旅游基础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 010655 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（七十一期）山东省日照市多岛海景区旅游基础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 010655 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

山东省日照市多岛海景区旅游基础设施建设项目

2、立项单位

日照海洲湾旅游发展有限公司

企业类型: 有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)

所属行业: 旅游服务业

法定代表人: 柴惠敏

统一社会信用代码: 91371103MA3PDQH64P

工商注册号: 371103000000832

组织机构代码: MA3PDQH6-4

成立日期: 2019-3-26

注册资本: 2000 万(元)

注册地址: 山东省日照岚山区安东卫街道观海路与海州路交汇处岚山区文化中心 001 幢(02)-201 号

经营范围: 日照海洲湾旅游发展有限公司成立于 2019 年 03 月 26 日, 注册地位于山东省日照市岚山区安东卫街道观海路与海州路交汇处岚山区文化中心 001 幢(02)-201 号, 法定代表人为柴惠敏。经营范围包括许可项目: 旅游业务; 餐饮

服务；餐饮服务（不产生油烟、异味、废气）；住宿服务；茶叶制品生产；食品销售；食品生产；水产养殖；动物饲养；牲畜饲养；港口经营。（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：旅游开发项目策划咨询；游览景区管理；旅行社服务网点旅游招徕、咨询服务；会议及展览服务；文化场馆管理服务；食品销售（仅销售预包装食品）；游艇租赁；中医养生保健服务（非医疗）；养老服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；健康咨询服务（不含诊疗服务）；组织文化艺术交流活动；停车场服务；园林绿化工程施工；非居住房地产租赁；柜台、摊位出租；日用百货销售；玩具、动漫及游艺用品销售；数字创意产品展览展示服务；工艺美术品及礼仪用品销售（象牙及其制品除外）；游艺及娱乐用品销售；文化用品设备出租；茶叶种植；水产品零售；农业专业及辅助性活动；摄像及视频制作服务；礼仪服务；组织体育表演活动；体验式拓展活动及策划；休闲观光活动；公园、景区小型设施娱乐活动；客运索道经营；渔具销售；酒店管理；广告制作；广告发布；广告设计、代理；图文设计制作；企业形象策划；市场营销策划；食用农产品初加工；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）；职工疗休养策划服务。（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

2026年6月，山东省工程咨询院对该项目出具了《山东省日照市多岛海景区旅游基础设施建设项目可行性研究报告》；

2025年4月10日，日照市岚山区发展和改革局发布了《关于山东省日照市多岛海景区旅游基础设施建设项目可行性研究报告(代项目建议书)的批复》岚发改审

字〔2025〕23号，项目代码为：2504-371103-04-01-786592；

2026年5月11日，日照市岚山区发展和改革局发布了《关于变更山东省日照市多岛海景区旅游基础设施建设项目建设内容及规模和总投资的批复》，变更了项目建设内容以及总投资；

2026年8月21日，日照市岚山区发展和改革局发布了《关于变更山东省日照市多岛海景区旅游基础设施建设项目建设内容和规模及总投资的批复》，再次变更了建设内容以及项目总投资。

4、项目规模与主要建设内容

新建基础公共服务设施，包括：新建主次入口各1处(总占地500 m²)、功能配套区入口及配套服务站2处，新建游客服务中心1处(占地5亩，建筑面积3500 m²)、次入口游客接待中心1处(占地2亩，建筑面积1200 m²)，新建停车场15000 m²，新建瞭望塔2座；实施景区交通系统贯通工程，实施西岛路道路提升改造2.5公里，打造亲海漫游线，修建景区连接桥1座，新建慢跑道3公里，新建慢行道观光道3公里，修建游客驿站1处，沿线配备智慧设施、导视系统、便民服务设施、景观照明以及景观雕塑小品等；完善景区其他公共配套基础设施，建设观景平台(高15米)1座，修建护栏1500米，实施灯塔改造提升1座，修建旅游公厕3座，改扩建停车场18000 m²，设置垃圾转运中心3处，配套实施景区大数据平台及智慧景区建设、水系闸门改造、多岛海水系整体提升、充电桩及广告位配备等。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2026年9月至2028年5月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目总投资为 9,800.00 万元，其中，项目单位自有资金 2,000.00 万元，拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 7,800.00 万元，本期拟发行专项债券 4,900.00 万元，后期拟发行专项债券 2,900.00 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	9,800.00	100.00%	
一、资本金	2,000.00	20.41%	
（一）自有资金	2,000.00	20.41%	
（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）	7,800.00	79.59%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	4,900.00	50.00%	
（三）后续拟发行专项债券	2,900.00	29.59%	
（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游客服务中心出租现金流入、停车场现金流入、充电桩现金流入以及广告位现金流入。

1、游客服务中心出租现金流入

项目规划新建游客服务中心 3500 平方米，其中 2000 m²自用，其余对外出租，租金价格按 20 元/m²/月，运营期第 1 年出租率按 50%，之后每年增长 20%，最大出租率为 80%。

2、停车费现金流入

停车场共设置机动车停车位 500 个，3 小时以内停车费按 10 元计。本收入均按 3 小时以内计费。平均日周转率取 4 次，运营期第 1 年出租率按 50%，之后每年增长 20%，最大使用率为 70%，此后年份均按 70%计取。

3、充电桩现金流入

设置充电桩 100 套，平均每套充电量 120 千瓦时，收费按 0.4 元/千瓦时（已扣除电费成本），平均日周转率取 4 次。运营期第 1 年出租率按 50%，之后每年增长 20%，最大使用率为 80%，此后年份均按 80%计取。

4、广告位现金流入

项目规划设置广告位 120 处，全部用于对外出租，租金价格按 3000 元/m²/月，运营期第 1 年出租率按 50%，之后每年增长 20%，最大出租率为 90%。

5、运营期各年现金流入估算情况

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调 1.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

年份	游客服务中心出租现金流入	停车场现金流入	充电桩现金流入	广告位现金流入	合计
2028	10.40	210.79	182.95	124.74	528.87
2029	24.95	505.89	439.08	299.38	1,269.30
2030	28.51	505.89	501.81	384.91	1,421.13
2031	28.51	505.89	501.81	384.91	1,421.13
2032	28.51	505.89	501.81	384.91	1,421.13
2033	28.51	505.89	501.81	384.91	1,421.13
2034	28.51	505.89	501.81	384.91	1,421.13

2035	28.51	505.89	501.81	384.91	1,421.13
2036	28.51	505.89	501.81	384.91	1,421.13
2037	28.51	505.89	501.81	384.91	1,421.13
2038	28.51	505.89	501.81	384.91	1,421.13
2039	28.51	505.89	501.81	384.91	1,421.13
2040	28.51	505.89	501.81	384.91	1,421.13
2041	28.51	505.89	501.81	384.91	1,421.13
2042	28.51	505.89	501.81	384.91	1,421.13
2043	28.51	505.89	501.81	384.91	1,421.13
2044	28.51	505.89	501.81	384.91	1,421.13
2045	28.51	505.89	501.81	384.91	1,421.13
2046	28.51	505.89	501.81	384.91	1,421.13
2047	28.51	505.89	501.81	384.91	1,421.13
2048	28.51	505.89	501.81	384.91	1,421.13
2049	28.51	505.89	501.81	384.91	1,421.13
2050	28.51	505.89	501.81	384.91	1,421.13
2051	28.51	505.89	501.81	384.91	1,421.13
2052	28.51	505.89	501.81	384.91	1,421.13
2053	28.51	505.89	501.81	384.91	1,421.13
2054	28.51	505.89	501.81	384.91	1,421.13
2055	28.51	505.89	501.81	384.91	1,421.13
2056	28.51	505.89	501.81	384.91	1,421.13
2057	14.26	252.95	250.91	192.46	710.56
合计	819.42	14,628.65	14,421.84	11,009.20	40,879.12

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括原材料费、外购燃料及动力费、工资及福利、修理费、其他费用、折旧及摊销、利息支出等。

1、原材料费

主要是维护耗材消耗费用，债券存续期内每年原材料费用为 79.30 万元。

2、外购燃料及动力费

主要是水电费，债券存续期每年水电费约 216.17 万元。

3、工资及福利费

项目预计新增劳动定员 30 人，人均工资福利费按 6.0 万元，每五年上浮 5%。

4、修理费

按固定资产原值的 0.2%估算，债券存续期内每年约 16.03 万元。

5、其他费用

其他费用是在制造费用、管理费用及财务费用中扣除工资福利费、折旧费、摊销费、利息支出以后的费用。根据本项目情况参照同类企业的费用估算。按照工资及福利成本的 10%以及营收的 5%计算。

6、折旧及摊销

折旧费按直线折旧法以工程分类计算。建筑工程折旧年限为 30 年，设备安装工程折旧年限为 20 年，固定资产残值率按 5%计算。

7、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（不包括折旧、摊销）在可行性研究报告基础上上浮 1.00%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：

年份	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2028	39.59	127.36	106.05	9.45	37.58	320.03
2029	80.09	218.33	181.80	16.19	82.93	579.34
2030	80.09	218.33	181.80	16.19	90.67	587.09
2031	80.09	218.33	181.80	16.19	90.67	587.09
2032	80.09	218.33	181.80	16.19	90.67	587.09
2033	80.09	218.33	190.89	16.19	91.58	597.09
2034	80.09	218.33	190.89	16.19	91.58	597.09
2035	80.09	218.33	190.89	16.19	91.58	597.09
2036	80.09	218.33	190.89	16.19	91.58	597.09

2037	80.09	218.33	190.89	16.19	91.58	597.09
2038	80.09	218.33	200.43	16.19	92.54	607.58
2039	80.09	218.33	200.43	16.19	92.54	607.58
2040	80.09	218.33	200.43	16.19	92.54	607.58
2041	80.09	218.33	200.43	16.19	92.54	607.58
2042	80.09	218.33	200.43	16.19	92.54	607.58
2043	80.09	218.33	210.46	16.19	92.54	617.61
2044	80.09	218.33	210.46	16.19	92.54	617.61
2045	80.09	218.33	210.46	16.19	92.54	617.61
2046	80.09	218.33	210.46	16.19	92.54	617.61
2047	80.09	218.33	210.46	16.19	92.54	617.61
2048	80.09	218.33	220.98	16.19	92.54	628.13
2049	80.09	218.33	220.98	16.19	92.54	628.13
2050	80.09	218.33	220.98	16.19	92.54	628.13
2051	80.09	218.33	220.98	16.19	92.54	628.13
2052	80.09	218.33	220.98	16.19	92.54	628.13
2053	80.09	218.33	232.03	16.19	92.54	639.18
2054	80.09	218.33	232.03	16.19	92.54	639.18
2055	80.09	218.33	232.03	16.19	92.54	639.18
2056	80.09	218.33	232.03	16.19	92.54	639.18
2057	40.05	109.16	116.01	8.10	46.27	319.59
合计	2,322.24	6,349.72	5,991.17	470.97	2,654.87	17,788.96

(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，本项目场地租赁现金流入增值税税率为 9%，停车场现金流入以及广告位现金流入增值税税率为 9%，充电桩现金流入增值税税率为 13%。城市建设维护税 7%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，企业所得税税率 25%，房产税税率为 12%。

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2028	24.99	3.00	-	1.14	29.14
2029	73.33	8.80	18.27	2.75	103.15
2030	87.01	10.44	50.36	3.14	150.95
2031	87.01	10.44	50.36	3.14	150.95
2032	87.01	10.44	50.36	3.14	150.95
2033	86.91	10.43	47.89	3.14	148.37
2034	86.91	10.43	47.89	3.14	148.37

2035	86.91	10.43	47.89	3.14	148.37
2036	86.91	10.43	47.89	3.14	148.37
2037	86.91	10.43	47.89	3.14	148.37
2038	86.80	10.42	45.30	3.14	145.65
2039	86.80	10.42	45.30	3.14	145.65
2040	86.80	10.42	45.30	3.14	145.65
2041	86.80	10.42	45.30	3.14	145.65
2042	86.80	10.42	45.30	3.14	145.65
2043	86.80	10.42	42.79	3.14	143.14
2044	86.80	10.42	42.79	3.14	143.14
2045	86.80	10.42	42.79	3.14	143.14
2046	86.80	10.42	42.79	3.14	143.14
2047	86.80	10.42	42.79	3.14	143.14
2048	86.80	10.42	72.91	3.14	173.26
2049	86.80	10.42	72.91	3.14	173.26
2050	86.80	10.42	72.91	3.14	173.26
2051	86.80	10.42	72.91	3.14	173.26
2052	86.80	10.42	72.91	3.14	173.26
2053	86.80	10.42	70.15	3.14	170.50
2054	86.80	10.42	70.15	3.14	170.50
2055	86.80	10.42	70.15	3.14	170.50
2056	86.80	10.42	70.15	3.14	170.50
2057	43.40	5.21	53.45	1.57	103.63
合计	2,486.43	298.37	1,547.86	90.21	4,422.87

(四) 应付本息情况

1. 专项债券

本项目本期拟发行专项债券 4,900.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.0%；后期拟发行专项债券 2,900.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.0%。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 2 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
2026	-	4,900.00	-	4,900.00	3.00%	-	-

2027	4,900.00	2,900.00	-	7,800.00	3.00%	190.50	190.50
2028	7,800.00	-	-	7,800.00	3.00%	234.00	234.00
2029	7,800.00	-	-	7,800.00	3.00%	234.00	234.00
2030	7,800.00	-	-	7,800.00	3.00%	234.00	234.00
2031	7,800.00	-	-	7,800.00	3.00%	234.00	234.00
2032	7,800.00	-	-	7,800.00	3.00%	234.00	234.00
2033	7,800.00	-	-	7,800.00	3.00%	234.00	234.00
2034	7,800.00	-	-	7,800.00	3.00%	234.00	234.00
2035	7,800.00	-	-	7,800.00	3.00%	234.00	234.00
2036	7,800.00	-	-	7,800.00	3.00%	234.00	234.00
2037	7,800.00	-	-	7,800.00	3.00%	234.00	234.00
2038	7,800.00	-	-	7,800.00	3.00%	234.00	234.00
2039	7,800.00	-	-	7,800.00	3.00%	234.00	234.00
2040	7,800.00	-	-	7,800.00	3.00%	234.00	234.00
2041	7,800.00	-	-	7,800.00	3.00%	234.00	234.00
2042	7,800.00	-	-	7,800.00	3.00%	234.00	234.00
2043	7,800.00	-	-	7,800.00	3.00%	234.00	234.00
2044	7,800.00	-	-	7,800.00	3.00%	234.00	234.00
2045	7,800.00	-	-	7,800.00	3.00%	234.00	234.00
2046	7,800.00	-	-	7,800.00	3.00%	234.00	234.00
2047	7,800.00	-	-	7,800.00	3.00%	234.00	234.00
2048	7,800.00	-	-	7,800.00	3.00%	234.00	234.00
2049	7,800.00	-	-	7,800.00	3.00%	234.00	234.00
2050	7,800.00	-	-	7,800.00	3.00%	234.00	234.00
2051	7,800.00	-	-	7,800.00	3.00%	234.00	234.00
2052	7,800.00	-	-	7,800.00	3.00%	234.00	234.00
2053	7,800.00	-	-	7,800.00	3.00%	234.00	234.00
2054	7,800.00	-	-	7,800.00	3.00%	234.00	234.00
2055	7,800.00	-	-	7,800.00	3.00%	234.00	234.00
2056	7,800.00	-	4,900.00	2,900.00	3.00%	234.00	5,134.00
2057	2,900.00	-	2,900.00	-	3.00%	43.50	2,943.50
合计		7,800.00	7,800.00			7,020.00	14,820.00

(五) 项目资金平衡测算表

表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	40,879.12	-	-	528.87
经营活动支出	B	17,788.96	-	-	320.03
支付的各项税费	C	4,422.87	-	-	29.14
经营活动现金净流量	D=A-B-C	18,667.28	-	-	179.71
二、投资活动产生的现金	—				
建设成本支出	E	9,375.50	5,100.00	2,900.00	1,375.50
流动资金支出	F	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-9,375.50	-5,100.00	-2,900.00	-1,375.50
三、融资活动产生的现金	—				
资本金 (自有资金)	H	2,000.00	200.00	190.50	1,609.50
专项债券	I	7,800.00	4,900.00	2,900.00	-
银行借款	J	-	-	-	-
偿还债券本金	K	7,800.00	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	7,020.00	-	190.50	234.00
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	-5,020.00	5,100.00	2,900.00	1,375.50
四、期初现金	P		-	-	-
期内现金变动	Q=D+G+O	4,271.78	-	-	179.71
五、期末现金	R=P+Q	4,271.78	-	-	179.71

项目/年度	公式	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	A	1,269.30	1,421.13	1,421.13	1,421.13	1,421.13
经营活动支出	B	579.34	587.09	587.09	587.09	597.09
支付的各项税费	C	103.15	150.95	150.95	150.95	148.37
经营活动现金净流量	D=A-B-C	586.81	683.09	683.09	683.09	675.67
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	234.00	234.00	234.00	234.00	234.00
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	-234.00	-234.00	-234.00	-234.00	-234.00
四、期初现金	P	179.71	532.52	981.61	1,430.69	1,879.78
期内现金变动	Q=D+G+O	352.81	449.09	449.09	449.09	441.67
五、期末现金	R=P+Q	532.52	981.61	1,430.69	1,879.78	2,321.45

项目/年度	公式	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,421.13	1,421.13	1,421.13	1,421.13	1,421.13	1,421.13
经营活动支出	B	597.09	597.09	597.09	597.09	607.58	607.58
支付的各项税费	C	148.37	148.37	148.37	148.37	145.65	145.65
经营活动现金净流量	D=A-B-C	675.67	675.67	675.67	675.67	667.89	667.89
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	234.00	234.00	234.00	234.00	234.00	234.00
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	-234.00	-234.00	-234.00	-234.00	-234.00	-234.00
四、期初现金	P	2,321.45	2,763.12	3,204.80	3,646.47	4,088.14	4,522.04
期内现金变动	Q=D+G+O	441.67	441.67	441.67	441.67	433.89	433.89
五、期末现金	R=P+Q	2,763.12	3,204.80	3,646.47	4,088.14	4,522.04	4,955.93

项目/年度	公式	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,421.13	1,421.13	1,421.13	1,421.13	1,421.13	1,421.13
经营活动支出	B	607.58	607.58	607.58	617.61	617.61	617.61
支付的各项税费	C	145.65	145.65	145.65	143.14	143.14	143.14
经营活动现金净流量	D=A-B-C	667.89	667.89	667.89	660.38	660.38	660.38
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	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	234.00	234.00	234.00	234.00	234.00	234.00
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	-234.00	-234.00	-234.00	-234.00	-234.00	-234.00
四、期初现金	P	4,955.93	5,389.82	5,823.71	6,257.60	6,683.98	7,110.35
期内现金变动	Q=D+G+O	433.89	433.89	433.89	426.38	426.38	426.38
五、期末现金	R=P+Q	5,389.82	5,823.71	6,257.60	6,683.98	7,110.35	7,536.73

项目/年度	公式	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,421.13	1,421.13	1,421.13	1,421.13	1,421.13	1,421.13
经营活动支出	B	617.61	617.61	628.13	628.13	628.13	628.13
支付的各项税费	C	143.14	143.14	173.26	173.26	173.26	173.26
经营活动现金净流量	D=A-B-C	660.38	660.38	619.73	619.73	619.73	619.73
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	234.00	234.00	234.00	234.00	234.00	234.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=I+J-K-L-M-N	-234.00	-234.00	-234.00	-234.00	-234.00	-234.00
四、期初现金	P	7,536.73	7,963.11	8,389.48	8,775.21	9,160.95	9,546.68
期内现金变动	Q=D+G+O	426.38	426.38	385.73	385.73	385.73	385.73
五、期末现金	R=P+Q	7,963.11	8,389.48	8,775.21	9,160.95	9,546.68	9,932.41

项目/年度	公式	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	A	1,421.13	1,421.13	1,421.13	1,421.13	1,421.13	710.56
经营活动支出	B	628.13	639.18	639.18	639.18	639.18	319.59
支付的各项税费	C	173.26	170.50	170.50	170.50	170.50	103.63
经营活动现金净流量	D=A-B-C	619.73	611.45	611.45	611.45	611.45	287.35
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	-	-	-	-	4,900.00	2,900.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	234.00	234.00	234.00	234.00	234.00	43.50
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	-234.00	-234.00	-234.00	-234.00	-5,134.00	-2,943.50
四、期初现金	P	9,932.41	10,318.15	10,695.59	11,073.04	11,450.49	6,927.93
期内现金变动	Q=D+G+O	385.73	377.45	377.45	377.45	-4,522.55	-2,656.15
五、期末现金	R=P+Q	10,318.15	10,695.59	11,073.04	11,450.49	6,927.93	4,271.78

(六) 本息覆盖倍数

表 4 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	4,900.00	4,410.00	9,310.00	18,667.28
已发行债券				
后续拟发行债券	2,900.00	2,610.00	5,510.00	
银行贷款				
融资合计	7,800.00	7,020.00	14,820.00	
覆盖倍数	1.26			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 18,667.28 万元, 融资本息合计 14,820.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.26。

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



中国注册会计师: 

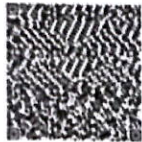

中国注册会计师: 


2026 年 10 月 08 日



营业执照

统一社会信用代码
913701030690342410



扫描二维码
即可查询企业
信用信息

(副本) 1-1



名称 和信会计师事务所(普通合伙)济南分所

类型 特殊普通合伙分支机构

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 06 日

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》。

会计师事务所分所

执业证书



名称:

赵卫华

负责人:

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



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