

2026 年山东省政府专项债券（七十三期）

日照市山海天旅游度假区

山海天地下电缆管道提升工程

收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010657 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（七十三期） 日照市山海天旅游度假区山海天地下电缆管道提升工 程收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010657 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

山海天地下电缆管道提升工程

##### 2、立项单位

项目立项单位名称: 日照山海天旅游度假区建设管理局

项目单位简介: 日照山海天旅游度假区建设管理局的统一社会信用代码 1137110079039535X2, 注册地位于山海天旅游度假区太公一路中段。

##### 3、项目规划审批

2026 年 2 月, 山东华仁信息技术股份有限公司对该项目出具了《山海天地下电缆管道提升工程项目可行性研究报告》;

2026 年 2 月, 日照山海天旅游度假区经济发展局对该项目出具了《关于山海天地下电缆管道提升工程可行性研究报告(代项目建议书)的批复》(日山经发[2026]9 号)。

##### 4、项目规模与主要建设内容

项目计划改造天阁山路、碧海路、北海路、桃花岛一路等地下强电缆管道 14.68 公里, 敷设 MPP $\phi$ 175 电缆保护管 29.64 公里、MPP $\phi$ 100 电缆保护管 25.25 公里; 新建外接小区地下 MPP $\phi$ 100 电缆保护管 30 公里。

##### 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 6 月至 2028 年 6 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 5,000.00 万元，本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，后续拟发行专项债券 2,000.00 万元。

表 1 项目资金来源情况（单位：万元）

| 资金来源              | 金额（万元）    | 占比      | 备注 |
|-------------------|-----------|---------|----|
| 估算总投资             | 10,000.00 | 100.00% |    |
| 一、资本金             | 5,000.00  | 50.00%  |    |
| （一）自有资金           | 5,000.00  | 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） | 5,000.00  | 50.00%  |    |
| （一）已发行专项债券        |           |         |    |
| （二）本期拟发行专项债券      | 3,000.00  | 30.00%  |    |
| （三）后续拟发行专项债券      | 2,000.00  | 20.00%  |    |
| （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《山海天地下电缆管道提升工程项目可行性研究报告》，该项目预期产生的现金流入主要来源于地下强电缆管道租赁现金流入，具体项目如下：

项目地下强电缆管道为 14.68 公里，收费单价按 1.25 元/m/d 计取，经测算，

项目运营期年均租赁收入为 669.78 万元。

项目现金流入具体如下：

表 2：运营现金流入估算表（单位：万元）

| 年份   | 地下强电缆管道租赁 | 合计        |
|------|-----------|-----------|
| 2028 | 334.89    | 334.89    |
| 2029 | 669.78    | 669.78    |
| 2030 | 669.78    | 669.78    |
| 2031 | 669.78    | 669.78    |
| 2032 | 669.78    | 669.78    |
| 2033 | 669.78    | 669.78    |
| 2034 | 669.78    | 669.78    |
| 2035 | 669.78    | 669.78    |
| 2036 | 669.78    | 669.78    |
| 2037 | 669.78    | 669.78    |
| 2038 | 669.78    | 669.78    |
| 2039 | 669.78    | 669.78    |
| 2040 | 669.78    | 669.78    |
| 2041 | 669.78    | 669.78    |
| 2042 | 669.78    | 669.78    |
| 2043 | 669.78    | 669.78    |
| 2044 | 669.78    | 669.78    |
| 2045 | 669.78    | 669.78    |
| 2046 | 669.78    | 669.78    |
| 2047 | 669.78    | 669.78    |
| 2048 | 669.78    | 669.78    |
| 2049 | 669.78    | 669.78    |
| 2050 | 669.78    | 669.78    |
| 2051 | 669.78    | 669.78    |
| 2052 | 669.78    | 669.78    |
| 2053 | 669.78    | 669.78    |
| 2054 | 669.78    | 669.78    |
| 2055 | 669.78    | 669.78    |
| 2056 | 669.78    | 669.78    |
| 2057 | 446.52    | 446.52    |
| 合计   | 19,535.10 | 19,535.10 |

## （二）项目成本预测

参考《山海天地下电缆管道提升工程项目可行性研究报告》，项目总成本费用包括燃料动力费、职工薪酬、修理费、折旧费和其他费用等。

### 1、外购燃料及动力费

项目运行外购燃料及动力费，按现行市场价格计算，年用量及价格测算如下：

| 能耗种类 | 数量    | 单位             | 单价                    | 含税成本（万元） |
|------|-------|----------------|-----------------------|----------|
| 水    | 45.99 | m <sup>3</sup> | 4.18 元/m <sup>3</sup> | 0.02     |

### 2、职工薪酬

职工薪酬是指为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出。该项目计划管理服务人员 3 人，主要为运维服务人员，相关岗位工资情况如下：

| 岗位所属 | 人员数量（人） | 月工资      |
|------|---------|----------|
| 运维服务 | 3       | 5000 元/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，运营期 10 年后，工资涨幅按每 5 年增长 5% 计算，运营期内工资及福利费为 24.30 万元。

### 3、维修费

修理费主要包括设施维修维护，费率按每年固定资产折旧的 5% 计取，年费用 9.58 万元。

### 4、其他费用

其他费用主要为日常运营职工培训费、差旅费等非直接生产成本的支出，费用

按工资及福利费的 20%计取，费用为 4.86 万元。

#### 5、折旧及摊销

折旧按平均年限法计算，建安工程按 50 年折旧，设备按 30 年折旧。经计算，折旧费为 191.66 万元。

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    |
|------|------|-------|------|------|-------|
| 2028 | 0.01 | 12.15 | 4.79 | 2.43 | 19.38 |
| 2029 | 0.02 | 24.30 | 9.58 | 4.86 | 38.76 |
| 2030 | 0.02 | 24.30 | 9.58 | 4.86 | 38.76 |
| 2031 | 0.02 | 24.30 | 9.58 | 4.86 | 38.76 |
| 2032 | 0.02 | 24.30 | 9.58 | 4.86 | 38.76 |
| 2033 | 0.02 | 24.30 | 9.58 | 4.86 | 38.76 |
| 2034 | 0.02 | 24.30 | 9.58 | 4.86 | 38.76 |
| 2035 | 0.02 | 24.30 | 9.58 | 4.86 | 38.76 |
| 2036 | 0.02 | 24.30 | 9.58 | 4.86 | 38.76 |
| 2037 | 0.02 | 24.30 | 9.58 | 4.86 | 38.76 |
| 2038 | 0.02 | 25.52 | 9.58 | 5.10 | 40.22 |
| 2039 | 0.02 | 25.52 | 9.58 | 5.10 | 40.22 |
| 2040 | 0.02 | 25.52 | 9.58 | 5.10 | 40.22 |
| 2041 | 0.02 | 25.52 | 9.58 | 5.10 | 40.22 |
| 2042 | 0.02 | 25.52 | 9.58 | 5.10 | 40.22 |
| 2043 | 0.02 | 26.79 | 9.58 | 5.36 | 41.75 |
| 2044 | 0.02 | 26.79 | 9.58 | 5.36 | 41.75 |
| 2045 | 0.02 | 26.79 | 9.58 | 5.36 | 41.75 |
| 2046 | 0.02 | 26.79 | 9.58 | 5.36 | 41.75 |
| 2047 | 0.02 | 26.79 | 9.58 | 5.36 | 41.75 |
| 2048 | 0.02 | 28.13 | 9.58 | 5.63 | 43.36 |
| 2049 | 0.02 | 28.13 | 9.58 | 5.63 | 43.36 |
| 2050 | 0.02 | 28.13 | 9.58 | 5.63 | 43.36 |
| 2051 | 0.02 | 28.13 | 9.58 | 5.63 | 43.36 |
| 2052 | 0.02 | 28.13 | 9.58 | 5.63 | 43.36 |
| 2053 | 0.02 | 29.54 | 9.58 | 5.91 | 45.04 |
| 2054 | 0.02 | 29.54 | 9.58 | 5.91 | 45.04 |

|      |      |        |        |        |          |
|------|------|--------|--------|--------|----------|
| 2055 | 0.02 | 29.54  | 9.58   | 5.91   | 45.04    |
| 2056 | 0.02 | 29.54  | 9.58   | 5.91   | 45.04    |
| 2057 | 0.01 | 19.69  | 6.39   | 3.94   | 30.03    |
| 合计   | 0.56 | 770.87 | 279.42 | 154.17 | 1,205.02 |

### (三) 应付本息情况以及相关税费

#### 1、专项债券

本项目本次计划发行专项债券 3,000.00 万元，期限 15 年，利率 3.50%，后续拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%，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 4 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

| 债券<br>存续<br>期 | 期初本金<br>余额 | 本期增加<br>金额 | 本期偿还<br>金额 | 期末本金<br>余额 | 融资利率  | 应付利息   | 还本付息<br>合计 |
|---------------|------------|------------|------------|------------|-------|--------|------------|
| 2026          | -          | 3,000.00   | -          | 3,000.00   | 3.50% | -      | -          |
| 2027          | 3,000.00   | 2,000.00   | -          | 5,000.00   | 3.50% | 140.00 | 140.00     |
| 2028          | 5,000.00   | -          | -          | 5,000.00   | 3.50% | 175.00 | 175.00     |
| 2029          | 5,000.00   | -          | -          | 5,000.00   | 3.50% | 175.00 | 175.00     |
| 2030          | 5,000.00   | -          | -          | 5,000.00   | 3.50% | 175.00 | 175.00     |
| 2031          | 5,000.00   | -          | -          | 5,000.00   | 3.50% | 175.00 | 175.00     |
| 2032          | 5,000.00   | -          | -          | 5,000.00   | 3.50% | 175.00 | 175.00     |
| 2033          | 5,000.00   | -          | -          | 5,000.00   | 3.50% | 175.00 | 175.00     |
| 2034          | 5,000.00   | -          | -          | 5,000.00   | 3.50% | 175.00 | 175.00     |
| 2035          | 5,000.00   | -          | -          | 5,000.00   | 3.50% | 175.00 | 175.00     |
| 2036          | 5,000.00   | -          | -          | 5,000.00   | 3.50% | 175.00 | 175.00     |
| 2037          | 5,000.00   | -          | -          | 5,000.00   | 3.50% | 175.00 | 175.00     |
| 2038          | 5,000.00   | -          | -          | 5,000.00   | 3.50% | 175.00 | 175.00     |
| 2039          | 5,000.00   | -          | -          | 5,000.00   | 3.50% | 175.00 | 175.00     |
| 2040          | 5,000.00   | -          | -          | 5,000.00   | 3.50% | 175.00 | 175.00     |
| 2041          | 5,000.00   | -          | 3,000.00   | 2,000.00   | 3.50% | 175.00 | 3,175.00   |
| 2042          | 2,000.00   | -          | -          | 2,000.00   | 3.50% | 70.00  | 70.00      |
| 2043          | 2,000.00   | -          | -          | 2,000.00   | 3.50% | 70.00  | 70.00      |
| 2044          | 2,000.00   | -          | -          | 2,000.00   | 3.50% | 70.00  | 70.00      |
| 2045          | 2,000.00   | -          | -          | 2,000.00   | 3.50% | 70.00  | 70.00      |
| 2046          | 2,000.00   | -          | -          | 2,000.00   | 3.50% | 70.00  | 70.00      |

|      |          |          |          |          |       |          |          |
|------|----------|----------|----------|----------|-------|----------|----------|
| 2047 | 2,000.00 | -        | -        | 2,000.00 | 3.50% | 70.00    | 70.00    |
| 2048 | 2,000.00 | -        | -        | 2,000.00 | 3.50% | 70.00    | 70.00    |
| 2049 | 2,000.00 | -        | -        | 2,000.00 | 3.50% | 70.00    | 70.00    |
| 2050 | 2,000.00 | -        | -        | 2,000.00 | 3.50% | 70.00    | 70.00    |
| 2051 | 2,000.00 | -        | -        | 2,000.00 | 3.50% | 70.00    | 70.00    |
| 2052 | 2,000.00 | -        | -        | 2,000.00 | 3.50% | 70.00    | 70.00    |
| 2053 | 2,000.00 | -        | -        | 2,000.00 | 3.50% | 70.00    | 70.00    |
| 2054 | 2,000.00 | -        | -        | 2,000.00 | 3.50% | 70.00    | 70.00    |
| 2055 | 2,000.00 | -        | -        | 2,000.00 | 3.50% | 70.00    | 70.00    |
| 2056 | 2,000.00 | -        | -        | 2,000.00 | 3.50% | 70.00    | 70.00    |
| 2057 | 2,000.00 | -        | 2,000.00 | -        | 3.50% | 35.00    | 2,035.00 |
| 合计   |          | 5,000.00 | 5,000.00 |          |       | 3,675.00 | 8,675.00 |

## 2、相关税费

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》规定，企业所得税税率为 25%。

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   | 合计     |
|------|-------|--------|-------|--------|
| 2028 | 26.82 | 3.22   | 3.66  | 33.70  |
| 2029 | 53.64 | 6.44   | 51.07 | 111.15 |
| 2030 | 53.64 | 6.44   | 51.07 | 111.15 |
| 2031 | 53.64 | 6.44   | 51.07 | 111.15 |
| 2032 | 53.64 | 6.44   | 51.07 | 111.15 |
| 2033 | 53.64 | 6.44   | 51.07 | 111.15 |
| 2034 | 53.64 | 6.44   | 51.07 | 111.15 |
| 2035 | 53.64 | 6.44   | 51.07 | 111.15 |
| 2036 | 53.64 | 6.44   | 51.07 | 111.15 |
| 2037 | 53.64 | 6.44   | 51.07 | 111.15 |
| 2038 | 53.61 | 6.43   | 50.71 | 110.76 |
| 2039 | 53.61 | 6.43   | 50.71 | 110.76 |
| 2040 | 53.61 | 6.43   | 50.71 | 110.76 |
| 2041 | 53.61 | 6.43   | 50.71 | 110.76 |
| 2042 | 53.61 | 6.43   | 76.96 | 137.01 |

|      |          |        |          |          |
|------|----------|--------|----------|----------|
| 2043 | 53.58    | 6.43   | 76.59    | 136.60   |
| 2044 | 53.58    | 6.43   | 76.59    | 136.60   |
| 2045 | 53.58    | 6.43   | 76.59    | 136.60   |
| 2046 | 53.58    | 6.43   | 76.59    | 136.60   |
| 2047 | 53.58    | 6.43   | 76.59    | 136.60   |
| 2048 | 53.55    | 6.43   | 76.20    | 136.17   |
| 2049 | 53.55    | 6.43   | 76.20    | 136.17   |
| 2050 | 53.55    | 6.43   | 76.20    | 136.17   |
| 2051 | 53.55    | 6.43   | 76.20    | 136.17   |
| 2052 | 53.55    | 6.43   | 76.20    | 136.17   |
| 2053 | 53.52    | 6.42   | 75.78    | 135.72   |
| 2054 | 53.52    | 6.42   | 75.78    | 135.72   |
| 2055 | 53.52    | 6.42   | 75.78    | 135.72   |
| 2056 | 53.52    | 6.42   | 75.78    | 135.72   |
| 2057 | 35.68    | 4.28   | 53.44    | 93.40    |
| 合计   | 1,563.04 | 187.57 | 1,863.60 | 3,614.21 |

(四) 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        | 2026 年    | 2027 年    | 2028 年  | 2029 年  | 2030 年  |
|-------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|---------|---------|---------|
| 一、经营活动产生的现金 | —               |           |           |           |         |         |         |
| 经营活动收入      | A               | 19,535.10 | -         | -         | 334.89  | 669.78  | 669.78  |
| 经营活动支出      | B               | 1,205.02  | -         | -         | 19.38   | 38.76   | 38.76   |
| 支付的各项税费     | C               | 3,614.21  | -         | -         | 33.70   | 111.15  | 111.15  |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 14,715.88 | -         | -         | 281.81  | 519.87  | 519.87  |
| 二、投资活动产生的现金 | —               |           |           |           |         |         |         |
| 建设成本支出      | E               | 9,700.00  | 1,940.00  | 7,760.00  | -       | -       | -       |
| 流动资金支出      | F               | -         | -         | -         | -       | -       | -       |
| 投资活动现金净流量   | G=E-F           | -9,700.00 | -1,940.00 | -7,760.00 | -       | -       | -       |
| 三、融资活动产生的现金 | —               | -         |           |           |         |         |         |
| 资本金 (自有资金)  | H               | 5,000.00  | 2,500.00  | 2,500.00  | -       | -       | -       |
| 专项债券        | I               | 5,000.00  | 3,000.00  | 2,000.00  | -       | -       | -       |
| 银行借款        | J               | -         | -         | -         | -       | -       | -       |
| 偿还债券本金      | K               | 5,000.00  | -         | -         | -       | -       | -       |
| 偿还银行借款本金    | L               | -         |           |           |         |         |         |
| 支付债券利息      | M               | 3,675.00  | -         | 140.00    | 175.00  | 175.00  | 175.00  |
| 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 | 1,325.00  | 5,500.00  | 4,360.00  | -175.00 | -175.00 | -175.00 |
| 四、期初现金      | P               |           | -         | 3,560.00  | 160.00  | 266.81  | 611.68  |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 6,340.88  | 3,560.00  | -3,400.00 | 106.81  | 344.87  | 344.87  |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 6,340.88  | 3,560.00  | 160.00    | 266.81  | 611.68  | 956.55  |

续上表：

| 项目/年度       | 2031 年   | 2032 年   | 2033 年   | 2034 年   | 2035 年   | 2036 年   | 2037 年   |
|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金 |          |          |          |          |          |          |          |
| 经营活动收入      | 669.78   | 669.78   | 669.78   | 669.78   | 669.78   | 669.78   | 669.78   |
| 经营活动支出      | 38.76    | 38.76    | 38.76    | 38.76    | 38.76    | 38.76    | 38.76    |
| 支付的各项税费     | 111.15   | 111.15   | 111.15   | 111.15   | 111.15   | 111.15   | 111.15   |
| 经营活动现金净流量   | 519.87   | 519.87   | 519.87   | 519.87   | 519.87   | 519.87   | 519.87   |
| 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      | 175.00   | 175.00   | 175.00   | 175.00   | 175.00   | 175.00   | 175.00   |
| 支付银行借款利息    | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 融资活动现金净流量   | -175.00  | -175.00  | -175.00  | -175.00  | -175.00  | -175.00  | -175.00  |
| 四、期初现金      | 956.55   | 1,301.42 | 1,646.29 | 1,991.16 | 2,336.03 | 2,680.90 | 3,025.77 |
| 期内现金变动      | 344.87   | 344.87   | 344.87   | 344.87   | 344.87   | 344.87   | 344.87   |
| 五、期末现金      | 1,301.42 | 1,646.29 | 1,991.16 | 2,336.03 | 2,680.90 | 3,025.77 | 3,370.64 |

续上表:

| 项目/年度       | 2038 年   | 2039 年   | 2040 年   | 2041 年    | 2042 年   | 2043 年   | 2044 年   |
|-------------|----------|----------|----------|-----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金 |          |          |          |           |          |          |          |
| 经营活动收入      | 669.78   | 669.78   | 669.78   | 669.78    | 669.78   | 669.78   | 669.78   |
| 经营活动支出      | 40.22    | 40.22    | 40.22    | 40.22     | 40.22    | 41.75    | 41.75    |
| 支付的各项税费     | 110.76   | 110.76   | 110.76   | 110.76    | 137.01   | 136.60   | 136.60   |
| 经营活动现金净流量   | 518.80   | 518.80   | 518.80   | 518.80    | 492.55   | 491.43   | 491.43   |
| 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  | -        | -        | -        |
| 偿还银行借款本金    | -        | -        | -        | -         | -        | -        | -        |
| 支付债券利息      | 175.00   | 175.00   | 175.00   | 175.00    | 70.00    | 70.00    | 70.00    |
| 支付银行借款利息    | -        | -        | -        | -         | -        | -        | -        |
| 融资活动现金净流量   | -175.00  | -175.00  | -175.00  | -3,175.00 | -70.00   | -70.00   | -70.00   |
| 四、期初现金      | 3,370.64 | 3,714.44 | 4,058.24 | 4,402.04  | 1,745.84 | 2,168.39 | 2,589.82 |
| 期内现金变动      | 343.80   | 343.80   | 343.80   | -2,656.20 | 422.55   | 421.43   | 421.43   |
| 五、期末现金      | 3,714.44 | 4,058.24 | 4,402.04 | 1,745.84  | 2,168.39 | 2,589.82 | 3,011.24 |

续上表:

| 项目/年度       | 2045 年   | 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      | 669.78   | 669.78   | 669.78   | 669.78   | 669.78   | 669.78   | 669.78   |
| 经营活动支出      | 41.75    | 41.75    | 41.75    | 43.36    | 43.36    | 43.36    | 43.36    |
| 支付的各项税费     | 136.60   | 136.60   | 136.60   | 136.17   | 136.17   | 136.17   | 136.17   |
| 经营活动现金净流量   | 491.43   | 491.43   | 491.43   | 490.25   | 490.25   | 490.25   | 490.25   |
| 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      | 70.00    | 70.00    | 70.00    | 70.00    | 70.00    | 70.00    | 70.00    |
| 支付银行借款利息    | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 融资活动现金净流量   | -70.00   | -70.00   | -70.00   | -70.00   | -70.00   | -70.00   | -70.00   |
| 四、期初现金      | 3,011.24 | 3,432.67 | 3,854.10 | 4,275.52 | 4,695.77 | 5,116.02 | 5,536.26 |
| 期内现金变动      | 421.43   | 421.43   | 421.43   | 420.25   | 420.25   | 420.25   | 420.25   |
| 五、期末现金      | 3,432.67 | 3,854.10 | 4,275.52 | 4,695.77 | 5,116.02 | 5,536.26 | 5,956.51 |

续上表:

| 项目/年度       | 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      | 669.78   | 669.78   | 669.78   | 669.78   | 669.78   | 446.52    |
| 经营活动支出      | 43.36    | 45.04    | 45.04    | 45.04    | 45.04    | 30.03     |
| 支付的各项税费     | 136.17   | 135.72   | 135.72   | 135.72   | 135.72   | 93.40     |
| 经营活动现金净流量   | 490.25   | 489.01   | 489.01   | 489.01   | 489.01   | 323.09    |
| 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      | -        | -        | -        | -        | -        | 2,000.00  |
| 偿还银行借款本金    | -        | -        | -        | -        | -        | -         |
| 支付债券利息      | 70.00    | 70.00    | 70.00    | 70.00    | 70.00    | 35.00     |
| 支付银行借款利息    | -        | -        | -        | -        | -        | -         |
| 融资活动现金净流量   | -70.00   | -70.00   | -70.00   | -70.00   | -70.00   | -2,035.00 |
| 四、期初现金      | 5,956.51 | 6,376.76 | 6,795.76 | 7,214.77 | 7,633.78 | 8,052.79  |
| 期内现金变动      | 420.25   | 419.01   | 419.01   | 419.01   | 419.01   | -1,711.91 |
| 五、期末现金      | 6,376.76 | 6,795.76 | 7,214.77 | 7,633.78 | 8,052.79 | 6,340.88  |

### （五）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 | 1,575.00 | 4,575.00 | 14,715.88 |
| 已发行债券   | -        | -        | -        |           |
| 后续拟发行债券 | 2,000.00 | 2,100.00 | 4,100.00 |           |
| 融资合计    | 5,000.00 | 3,675.00 | 8,675.00 |           |
| 覆盖倍数    | 1.70     |          |          |           |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 14,715.88 万元，融资本息合计 8,675.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.70。

### 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



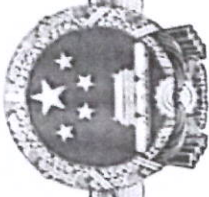
中国注册会计师: 李雪华



中国注册会计师: 李晓光



2026 年 10 月 8 日

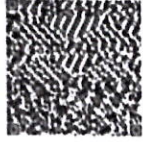


# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码  
913701030690342410

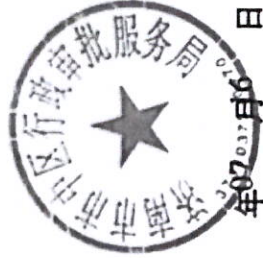
扫描二维码  
下载国家企业信用信息公示系统APP  
了解企业信息



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

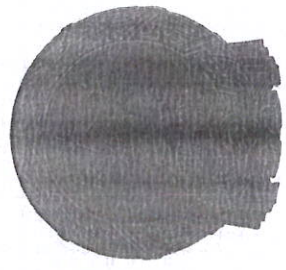
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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 06 日



# 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