

2026 年山东省政府专项债券（七十三期）日照市高新技术
技术产业开发区日照高新冷链及仓储物流项目收益与
融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010656 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）日照市高新技术产业开发区日照高新冷链及仓储物流项目

收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010656 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现金流入能够顺利执行，现金流入均在正常范围内变动；

（五）项目现金流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

日照高新冷链及仓储物流项目

2、立项单位

项目立项单位名称：日照恒源绿色产业科技集团有限公司

项目单位简介：项目单位为日照恒源绿色产业科技集团有限公司（曾用名为日照智发控股有限公司，于2026年8月14日更名），注册地位于山东省日照高新区高新七路电子产业园8号研发楼414室，法定代表人为赵龙超；注册资本：12000万元人民币；统一社会信用代码为91371109MA7ELEJG77。经营范围：一般项目：企业总部管理；低温仓储（不含危险化学品等需许可审批的项目）；园区管理服务；工程管理服务；非居住房地产租赁。（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：食品销售。（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

2024年1月，山东弘运环咨工程咨询有限公司出具了《日照市日照高新冷链及仓储物流项目可行性研究报告》。

2024年2月18日，该项目取得编号为2402-371194-04-01-702005的《山东省建设项目备案证明》。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于日照北路以西、范家官庄河以北，总占地面积约160亩。主要建设仓配一体化

中心 3.86 万平方米、中央厨房 2.45 万平方米、冷链仓储设施 2.81 万平方米智能流水分拨中心 1.74 万平方米、综合服务中心 2.3 万平方米、地下车库 0.6 万平方米、消防水池及机房 0.2 万平方米，总建筑面积约 13.95 万平方米。建设双回路电源 3.5 千米，雨污分流排水设施 5 千米，新能源配套设施及充电桩等园区配套设施。服务于日照市农资、农产品、生鲜冷链等在日照市及周边地区的干线分拨与城市配送。

5、项目建设期限

项目建设周期预计自 2025 年 2 月至 2027 年 12 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 88,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 18,000.00 万元，前期已发行 15,000.00 万元。本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，通过银行融资 50,000.00 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	88,000.00	100.00%	
一、资本金	18,000.00	20.45%	
（一）自有资金	18,000.00	20.45%	
（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）	70,000.00	79.55%	
（一）已发行专项债券	15,000.00	17.05%	
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	5.68%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资	50,000.00	56.82%	

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冷库出租现金流入、档口出租现金流入、仓储设施及中央厨房出租流入、配套设施出租流入、物业管理现金流入，项目达产率运营期第一年按 80%，第二年及之后按 90%，具体如下：

(1) 冷库出租流入

冷库租金参考同类冷库租金均价 2.7 元/t/天，供应链冷库和中转分拨冷库存储量 8 万吨。项目计算期第 4 年投入运营，年冷库出租现金流入 7884.00 万元。

冷库租赁价格参照表

序号	名称	位置	租赁收费情况	备注
1	日照凌云冷链物流配送有限公司	日照市五莲县潮河镇潮河路新雅彩印有限公司东	2.7 元/t/天	
2	日照兴佰隆冷链物流有限公司	日照市东港区日照路西新发地停车场	2.5 元/t/天	
3	山东海派冷链物流有限公司	东港区青岛北路与金银一路交叉路口往西南约 180 米	2.7 元/t/天	

(2) 仓储设施及中央厨房出租流入

项目仓储设施及中央厨房可出租面积 63100 m²，出租价格按 2.5 元/m²/天，年出租现金流入 5757.88 万元。



南湖沿街楼整体出租，紧靠335省道，交通便利。
东港·城西 | 南湖镇南湖工业园 | 2
夏先生 个人房东
宿舍

1700m²
建筑面积

2元/m²/天
10.2万/月



钢结构厂房优惠招商招租
东港·城西 | 山东省日照市东港区拉萨路 | 1
夏先生 个人房东
高速路口 临近机场

800m² | 可分租
建筑面积

2.5元/m²/天
6万/月

(3) 配套设施出租流入

项目配套办公楼可出租面积 11400 m²，出租价格按 2.7 元/m²/天，年出租现金流入 1123.47 万元。



出租新市区日照国际财富中心商业综合体
东港·新市区·山东省日照市东港区
商业综合体 中区/共46层
徐经理 个人房东
免租1个月 商业综合体 新房 精装修 可注册

150m² 可分割
建筑面积

2元/m²/天
9000元/月



新市区 喜来登写字楼出租
东港·新市区·喜来登写字楼
甲级纯写字楼 高层/共45层
周生 个人房东
纯写字楼 新房 毛坯 可注册

2100m² 可分割
建筑面积

3元/m²/天
18.9万/月

(4) 展销大厅档口出租流入

项目共有展销大厅档口 300 个，年出租价格 80000 元/个，年出租现金流入 2400.00 万元。

租赁价格参照表

序号	名称	租赁收费价格	备注
1	临沂国际会展中心	6-7 元/m ² /天	
2	山东国际会展中心	9 元/m ² /天	
3	淄博会展中心	10 元/m ² /天	
4	潍坊富华国际博览中心	6 元/m ² /天	
5	青岛国际会展中心	10-15 元/m ² /天	
6	红岛国际会议展览中心	12-15 元/m ² /天	
平均		9.5 元/m ² /天	10 万元/30 m ² /年

(5) 物业管理流入

物业费按 1.2 元/m²/月计算，自计算期第 4 年开始，按照实际出租物业面积收取。估算项目年均物业管理费现金流入 155.52 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流下调 3.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2 运营现金流入预算表（单位：万元）

年份	出租现金流入	物业管理现金流入	合计
2028	13,320.31	120.68	13,440.99
2029	14,985.35	135.77	15,121.12
2030	14,985.35	135.77	15,121.12
2031	14,985.35	135.77	15,121.12
2032	14,985.35	135.77	15,121.12
2033	14,985.35	135.77	15,121.12
2034	14,985.35	135.77	15,121.12
2035	14,985.35	135.77	15,121.12
2036	14,985.35	135.77	15,121.12
2037	14,985.35	135.77	15,121.12
2038	14,985.35	135.77	15,121.12
2039	14,985.35	135.77	15,121.12
2040	14,985.35	135.77	15,121.12
2041	14,985.35	135.77	15,121.12
2042	14,985.35	135.77	15,121.12
2043	14,985.35	135.77	15,121.12
2044	14,985.35	135.77	15,121.12
2045	14,985.35	135.77	15,121.12
2046	14,985.35	135.77	15,121.12
2047	14,985.35	135.77	15,121.12
2048	14,985.35	135.77	15,121.12
2049	14,985.35	135.77	15,121.12
2050	14,985.35	135.77	15,121.12
2051	14,985.35	135.77	15,121.12
2052	14,985.35	135.77	15,121.12

2053	14,985.35	135.77	15,121.12
2054	14,985.35	135.77	15,121.12
2055	3,746.34	33.94	3,780.28
合计	406,685.65	3,684.62	410,370.26

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料费、外购燃料动力费、工资及福利费、修理费、折旧费用及摊销费用等。

（1）外购原材料费

项目设置 1 台 ZWR14 型 CO₂ 桶泵机组，单台容积 14m³，制冷剂按照冷库容量 9t/m³，年需补充制冷剂 130t。采用 R744（二氧化碳），单价 160 元/kg，年均制冷剂费用 1768.00 万元；按照运营经验，每年需补充托盘 1.2 万个，单价 90 元/个，年均补充托盘费用 91.80 万元；每年需补充堆垛架 0.9 万个，单价 550 元/个，年均补充堆垛架费用 420.75 万元；项目达产率运营期第一年按 80%，第二年及之后按 90%。经计算，年原辅材料费 2683.00 万元。

（2）外购燃料及动力费

项目运营中所用燃料动力为电和水，主要为工作管理人员办公所需的生活用水，办公生活用电，共计 470.22 万元/年。

（3）工资及福利

项目需要劳动定员 80 人，其中管理人员 15 人，人均年工资 7.8 万元；工作人员 65 人，人均年工资 6 万元。福利费按工资总额的 14%计，项目年工资及福利费为 577.98 万元。

（4）修理费

修理费按照固定资产折旧的 10%计算，则修理费为 130.90 万元/年。

（5）折旧及摊销费用

项目采用直线法折旧，固定资产房屋考虑 50 年折旧，5%残值；项目运营期折旧费为

1309.04 万元；项目摊销为土地摊销，摊销年限为 50 年，年均摊销费 132.73 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内工资及福利费按每年上浮 3.00% 计算，整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 3.00% 进行项目净现金流出测算。项目现金流出测算如下：

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	外购原材料	外购燃料及动力费	工资福利费	修理费	合计
2028	2,210.79	484.33	595.32	134.83	3,425.27
2029	2,487.14	484.33	613.18	134.83	3,719.47
2030	2,487.14	484.33	631.57	134.83	3,737.87
2031	2,487.14	484.33	650.52	134.83	3,756.82
2032	2,487.14	484.33	670.04	134.83	3,776.33
2033	2,487.14	484.33	690.14	134.83	3,796.43
2034	2,487.14	484.33	710.84	134.83	3,817.14
2035	2,487.14	484.33	732.17	134.83	3,838.46
2036	2,487.14	484.33	754.13	134.83	3,860.43
2037	2,487.14	484.33	776.76	134.83	3,883.05
2038	2,487.14	484.33	800.06	134.83	3,906.35
2039	2,487.14	484.33	824.06	134.83	3,930.36
2040	2,487.14	484.33	848.78	134.83	3,955.08
2041	2,487.14	484.33	874.25	134.83	3,980.54
2042	2,487.14	484.33	900.47	134.83	4,006.77
2043	2,487.14	484.33	927.49	134.83	4,033.78
2044	2,487.14	484.33	955.31	134.83	4,061.61
2045	2,487.14	484.33	983.97	134.83	4,090.27
2046	2,487.14	484.33	1,013.49	134.83	4,119.79
2047	2,487.14	484.33	1,043.90	134.83	4,150.19
2048	2,487.14	484.33	1,075.21	134.83	4,181.51
2049	2,487.14	484.33	1,107.47	134.83	4,213.76
2050	2,487.14	484.33	1,140.69	134.83	4,246.99
2051	2,487.14	484.33	1,174.91	134.83	4,281.21
2052	2,487.14	484.33	1,210.16	134.83	4,316.46
2053	2,487.14	484.33	1,246.47	134.83	4,352.76
2054	2,487.14	484.33	1,283.86	134.83	4,390.16
2055	621.79	121.08	320.97	33.71	1,097.54

合计	67,498.24	13,197.90	24,556.20	3,674.04	108,926.38
----	-----------	-----------	-----------	----------	------------

（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，本项目冷库出租现金流入、档口出租现金流入、仓储设施及中央厨房出租流入以及配套设施出租流入增值税税率为 9%，物业管理现金流入增值税税率为 6%，房产税税率 12%，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%。

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	781.10	93.73	886.34	1,466.46	3,227.63
2029	887.65	106.52	1,184.85	1,649.76	3,828.77
2030	887.65	106.52	1,210.90	1,649.76	3,854.83
2031	887.65	106.52	1,245.72	1,649.76	3,889.64
2032	887.65	106.52	1,281.97	1,649.76	3,925.90
2033	887.65	106.52	1,322.83	1,649.76	3,966.76
2034	887.65	106.52	1,364.53	1,649.76	4,008.45
2035	887.65	106.52	1,409.03	1,649.76	4,052.96
2036	887.65	106.52	1,454.76	1,649.76	4,098.69
2037	887.65	106.52	1,504.48	1,649.76	4,148.41
2038	887.65	106.52	1,554.82	1,649.76	4,198.75
2039	887.65	106.52	1,607.36	1,649.76	4,251.29
2040	887.65	106.52	1,645.09	1,649.76	4,289.01
2041	887.65	106.52	1,652.72	1,649.76	4,296.65
2042	887.65	106.52	1,703.91	1,649.76	4,347.84
2043	887.65	106.52	1,697.16	1,649.76	4,341.09
2044	887.65	106.52	1,690.20	1,649.76	4,334.13
2045	887.65	106.52	1,683.04	1,649.76	4,326.96
2046	887.65	106.52	1,675.66	1,649.76	4,319.58
2047	887.65	106.52	1,668.06	1,649.76	4,311.98
2048	887.65	106.52	1,660.23	1,649.76	4,304.15
2049	887.65	106.52	1,652.16	1,649.76	4,296.09

2050	887.65	106.52	1,643.86	1,649.76	4,287.78
2051	887.65	106.52	1,635.30	1,649.76	4,279.23
2052	887.65	106.52	1,626.49	1,649.76	4,270.42
2053	887.65	106.52	1,617.41	1,649.76	4,261.34
2054	887.65	106.52	1,608.07	1,649.76	4,251.99
2055	221.91	26.63	388.70	412.44	1,049.69
合计	24,081.81	2,889.82	41,275.65	44,772.73	113,020.01

(四) 应付本息情况

1、政府专项债应付本息情况

本项目 2025 年 4 月已发行专项债券 10,000.00 万元，专项债券利率为 2.13%，债券发行期限为 30 年；2026 年 4 月已发行专项债券 5,000.00 万元，专项债券利率为 2.24%，债券发行期限为 15 年；本期拟发行 5,000.00 万元，假设专项债券利率为 3.50%，债券发行期限为 15 年。项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。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	-	10,000.00	-	10,000.00	2.13%	106.50	106.50
2026	10,000.00	10,000.00	-	20,000.00	2.13-3.50%	269.00	269.00
2027	20,000.00	-	-	20,000.00	2.13-3.50%	500.00	500.00
2028	20,000.00	-	-	20,000.00	2.13-3.50%	500.00	500.00
2029	20,000.00	-	-	20,000.00	2.13-3.50%	500.00	500.00
2030	20,000.00	-	-	20,000.00	2.13-3.50%	500.00	500.00
2031	20,000.00	-	-	20,000.00	2.13-3.50%	500.00	500.00
2032	20,000.00	-	-	20,000.00	2.13-3.50%	500.00	500.00
2033	20,000.00	-	-	20,000.00	2.13-3.50%	500.00	500.00
2034	20,000.00	-	-	20,000.00	2.13-3.50%	500.00	500.00
2035	20,000.00	-	-	20,000.00	2.13-3.50%	500.00	500.00
2036	20,000.00	-	-	20,000.00	2.13-3.50%	500.00	500.00
2037	20,000.00	-	-	20,000.00	2.13-3.50%	500.00	500.00
2038	20,000.00	-	-	20,000.00	2.13-3.50%	500.00	500.00

2039	20,000.00	-	-	20,000.00	2.13-3.50%	500.00	500.00
2040	20,000.00	-	-	20,000.00	2.13-3.50%	500.00	500.00
2041	20,000.00	-	10,000.00	10,000.00	2.13-3.50%	444.00	10,444.00
2042	10,000.00	-	-	10,000.00	2.13%	213.00	213.00
2043	10,000.00	-	-	10,000.00	2.13%	213.00	213.00
2044	10,000.00	-	-	10,000.00	2.13%	213.00	213.00
2045	10,000.00	-	-	10,000.00	2.13%	213.00	213.00
2046	10,000.00	-	-	10,000.00	2.13%	213.00	213.00
2047	10,000.00	-	-	10,000.00	2.13%	213.00	213.00
2048	10,000.00	-	-	10,000.00	2.13%	213.00	213.00
2049	10,000.00	-	-	10,000.00	2.13%	213.00	213.00
2050	10,000.00	-	-	10,000.00	2.13%	213.00	213.00
2051	10,000.00	-	-	10,000.00	2.13%	213.00	213.00
2052	10,000.00	-	-	10,000.00	2.13%	213.00	213.00
2053	10,000.00	-	-	10,000.00	2.13%	213.00	213.00
2054	10,000.00	-	-	10,000.00	2.13%	213.00	213.00
2055	10,000.00	-	10,000.00	-	2.13%	106.50	10,106.50
合计		20,000.00	20,000.00			10,695.00	30,695.00

2、银行借款

本项目拟通过银行借款 50,000.00 万元，已于 2025 年上半年借入 21,000 万元，拟 2026 下半年借入 29,000 万元，年期限 15 年，利率 4.43%。在借款存续期每年支付借款利息，银行借款于 2028 年 7 月 7 日开始还款，每半年还款一次，2028 年 7 月 7 日计划还款 1,250.00 万元；2029 年 1 月 8 日计划还款 1,250.00 万元，2029 年 7 月 6 日计划还款 1,250.00 万元；2030 年 1 月 8 日计划还款 1,250.00 万元，2030 年 7 月 8 日计划还款 1,785.71 万元；2031 年 1 月 8 日计划还款 1,785.71 万元，2031 年 7 月 8 日计划还款 1,785.71 万元；2032 年 1 月 8 日计划还款 1,785.71 万元，2032 年 7 月 8 日计划还款 2,071.43 万元；2033 年 1 月 7 日计划还款 2,071.43 万元，2033 年 7 月 8 日计划还款 2,071.43 万元；2034 年 1 月 6 日计划还款 2,071.43 万元，2034 年 7 月 7 日计划还款 2,250.00 万元；2035 年 1 月 8 日计划还款 2,250.00 万元，2035 年 7 月 6 日计划还款 2,250.00 万元；2036 年 1 月 8 日计划还款 2,250.00 万元，2036 年 7 月 8 日

计划还款 2,500.00 万元；2037 年 1 月 8 日计划还款 2,500.00 万元，2037 年 7 月 8 日计划还款 2,500.00 万元；2038 年 1 月 8 日计划还款 2,500.00 万元，2038 年 7 月 8 日计划还款 2,642.86 万元；2039 年 1 月 7 日计划还款 2,642.86 万元，2039 年 7 月 8 日计划还款 2,642.86 万元；2040 年 1 月 16 日计划还款 2,642.86 万元。银行借款还本付息情况如下：

表 6 本项目银行借款还本付息情况（单位：万元）

借款存续期	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	-	21,000.00	-	21,000.00	4.43%	919.92	919.92
2026	21,000.00	29,000.00	-	50,000.00	4.43%	1,128.80	1,128.80
2027	50,000.00	-	-	50,000.00	4.43%	2,215.00	2,215.00
2028	50,000.00	-	1,250.00	48,750.00	4.43%	2,187.31	3,437.31
2029	48,750.00	-	2,500.00	46,250.00	4.43%	2,076.56	4,576.56
2030	46,250.00	-	3,035.71	43,214.29	4.43%	1,953.95	4,989.66
2031	43,214.29	-	3,571.42	39,642.87	4.43%	1,795.73	5,367.15
2032	39,642.87	-	3,857.14	35,785.73	4.43%	1,631.19	5,488.33
2033	35,785.73	-	4,142.86	31,642.87	4.43%	1,447.66	5,590.52
2034	31,642.87	-	4,321.43	27,321.44	4.43%	1,260.18	5,581.61
2035	27,321.44	-	4,500.00	22,821.44	4.43%	1,060.83	5,560.83
2036	22,821.44	-	4,750.00	18,071.44	4.43%	855.94	5,605.94
2037	18,071.44	-	5,000.00	13,071.44	4.43%	634.44	5,634.44
2038	13,071.44	-	5,142.86	7,928.58	4.43%	409.78	5,552.64
2039	7,928.58	-	5,285.72	2,642.86	4.43%	175.62	5,461.34
2040	2,642.86	-	2,642.86	-	4.43%	-	2,642.86
合计		50,000.00	50,000.00			19,752.90	69,752.90

(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
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动现金流入	A	410,370.26	-	-	-	13,440.99
经营活动支出	B	108,926.38	-	-	-	3,425.27
支付的各项税费	C	113,020.01	-	-	-	3,227.63
经营活动现金净流量	D=A-B-C	188,423.88	-	-	-	6,788.10
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	81,275.00	25,000.00	25,000.00	31,275.00	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-81,275.00	-25,000.00	-25,000.00	-31,275.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金 (自有资金)	H	18,000.00	5,500.00	6,000.00	6,500.00	-
专项债券	I	20,000.00	10,000.00	10,000.00	-	-
银行借款	J	50,000.00	21,000.00	29,000.00	-	-
偿还债券本金	K	20,000.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	50,000.00				1,250.00
支付债券利息	M	10,695.00	106.50	269.00	500.00	500.00
支付银行借款利息	N	19,752.90	919.92	1,128.80	2,215.00	2,187.31
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-12,447.90	35,473.58	43,602.20	3,785.00	-3,937.31
四、期初现金	P		-	10,473.58	29,075.78	1,585.78
期内现金变动	Q=D+G+O	94,700.98	10,473.58	18,602.20	-27,490.00	2,850.78
五、期末现金	R=P+Q	94,700.98	10,473.58	29,075.78	1,585.78	4,436.57

(续上表)

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动现金流入	15,121.12	15,121.12	15,121.12	15,121.12	15,121.12	15,121.12
经营活动支出	3,719.47	3,737.87	3,756.82	3,776.33	3,796.43	3,817.14
支付的各项税费	3,828.77	3,854.83	3,889.64	3,925.90	3,966.76	4,008.45
经营活动现金净流量	7,572.87	7,528.42	7,474.66	7,418.88	7,357.92	7,295.53
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	2,500.00	3,035.71	3,571.42	3,857.14	4,142.86	4,321.43
支付债券利息	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
支付银行借款利息	2,076.56	1,953.95	1,795.73	1,631.19	1,447.66	1,260.18
融资活动现金净流量	-5,076.56	-5,489.66	-5,867.15	-5,988.33	-6,090.52	-6,081.61
四、期初现金	4,436.57	6,932.87	8,971.64	10,579.14	12,009.69	13,277.10
期内现金变动	2,496.31	2,038.76	1,607.50	1,430.55	1,267.40	1,213.92
五、期末现金	6,932.87	8,971.64	10,579.14	12,009.69	13,277.10	14,491.01

(续上表)

项目/年度	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动现金流入	15,121.12	15,121.12	15,121.12	15,121.12	15,121.12	15,121.12
经营活动支出	3,838.46	3,860.43	3,883.05	3,906.35	3,930.36	3,955.08
支付的各项税费	4,052.96	4,098.69	4,148.41	4,198.75	4,251.29	4,289.01
经营活动现金净流量	7,229.69	7,162.00	7,089.66	7,016.01	6,939.47	6,877.03
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	4,500.00	4,750.00	5,000.00	5,142.86	5,285.72	2,642.86
支付债券利息	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
支付银行借款利息	1,060.83	855.94	634.44	409.78	175.62	-
融资活动现金净流量	-6,060.83	-6,105.94	-6,134.44	-6,052.64	-5,961.34	-3,142.86
四、期初现金	14,491.01	15,659.88	16,715.94	17,671.16	18,634.53	19,612.67
期内现金变动	1,168.87	1,056.06	955.22	963.38	978.13	3,734.17
五、期末现金	15,659.88	16,715.94	17,671.16	18,634.53	19,612.67	23,346.83

(续上表)

项目/年度	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动现金流入	15,121.12	15,121.12	15,121.12	15,121.12	15,121.12	15,121.12
经营活动支出	3,980.54	4,006.77	4,033.78	4,061.61	4,090.27	4,119.79
支付的各项税费	4,296.65	4,347.84	4,341.09	4,334.13	4,326.96	4,319.58
经营活动现金净流量	6,843.93	6,766.51	6,746.25	6,725.38	6,703.88	6,681.74
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	10,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	444.00	213.00	213.00	213.00	213.00	213.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-10,444.00	-213.00	-213.00	-213.00	-213.00	-213.00
四、期初现金	23,346.83	19,746.76	26,300.27	32,833.51	39,345.89	45,836.78
期内现金变动	-3,600.07	6,553.51	6,533.25	6,512.38	6,490.88	6,468.74
五、期末现金	19,746.76	26,300.27	32,833.51	39,345.89	45,836.78	52,305.52

(续上表)

项目/年度	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动现金流入	15,121.12	15,121.12	15,121.12	15,121.12	15,121.12	15,121.12
经营活动支出	4,150.19	4,181.51	4,213.76	4,246.99	4,281.21	4,316.46
支付的各项税费	4,311.98	4,304.15	4,296.09	4,287.78	4,279.23	4,270.42
经营活动现金净流量	6,658.94	6,635.45	6,611.26	6,586.34	6,560.68	6,534.24
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	213.00	213.00	213.00	213.00	213.00	213.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-213.00	-213.00	-213.00	-213.00	-213.00	-213.00
四、期初现金	52,305.52	58,751.46	65,173.92	71,572.18	77,945.52	84,293.20
期内现金变动	6,445.94	6,422.45	6,398.26	6,373.34	6,347.68	6,321.24
五、期末现金	58,751.46	65,173.92	71,572.18	77,945.52	84,293.20	90,614.44

(续上表)

项目/年度	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金			
经营活动现金流入	15,121.12	15,121.12	3,780.28
经营活动支出	4,352.76	4,390.16	1,097.54
支付的各项税费	4,261.34	4,251.99	1,049.69
经营活动现金净流量	6,507.01	6,478.97	1,633.05
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	-	-	10,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-
支付债券利息	213.00	213.00	106.50
支付银行借款利息	-	-	-
融资活动现金净流量	-213.00	-213.00	-10,106.50
四、期初现金	90,614.44	96,908.45	103,174.42
期内现金变动	6,294.01	6,265.97	-8,473.45
五、期末现金	96,908.45	103,174.42	94,700.98

(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	5,000.00	2,625.00	7,625.00	188,423.88
已发行债券	15,000.00	8,070.00	23,070.00	
后续拟发行债券				
银行贷款	50,000.00	19,752.90	69,752.90	
融资合计	70,000.00	30,447.90	100,447.90	
覆盖倍数	1.88			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 188,423.88 万元,融资本息合计 100,447.90 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.88。

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。

此页为签字页无正文

和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：

李雪华

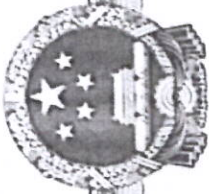
中国注册会计师
李雪华
370900010136

中国注册会计师：

李晓光

中国注册会计师
李晓光
370100010185

2026 年 10 月 08 日

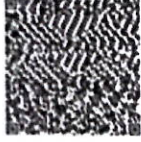


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

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。



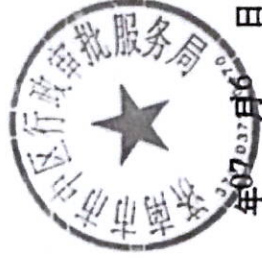
名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

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



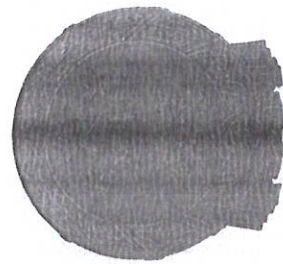
登记机关

2019 年 07 月 09 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
(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