

2026 年山东省政府专项债券（七十一期）滨州市滨州 高铁站综合交通枢纽项目收益与融资平衡专项评价报 告

和信咨字（2026）第 010623 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）滨州市滨州高铁站综合交通枢纽项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010623 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

滨州高铁站综合交通枢纽项目

2、立项单位

项目实施单位为：滨州城市建设发展集团有限公司（曾用名：滨州市高铁片区开发运营有限公司，滨州城市建设发展有限公司）

滨州城市建设发展集团有限公司成立于 2020 年 02 月 25 日，注册地位于山东省滨州市滨城区黄河十六路 997 号惠众大厦 1 号楼 1115 号，法定代表人为朱华林。经营范围包括许可项目：各类工程建设活动；房地产开发经营。（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：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；土地整治服务；物业管理；非居住房地产租赁；住房租赁；市政设施管理；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；智能仓储装备销售；园区管理服务；国内货物运输代理；物料搬运装备销售；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；商业综合体管理服务；酒店管理；停车场服务。（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）滨州城市建设发展集团有限公司对外投资 5 家公司。

3、项目规划审批

2024 年 5 月，山东策问项目管理咨询股份有限公司出具了《滨州高铁站综合

交通枢纽项目可行性研究报告》；

2024 年 2 月 5 日，滨州市行政审批服务局下发《滨审批五（2024）004 号》文件，关于滨州市高铁片区开发运营有限公司滨州高铁站综合交通枢纽项目核准的批复。同意实施滨州高铁站综合交通枢纽项目。（项目代码为：2401-371600-04-01-853266）。

2026 年 9 月 21 日滨州市行政审批服务局出具的《关于对“滨审批五〔2024〕004 号”滨州高铁站综合交通枢纽项目变更项目立项内容的意见》，本项目在原核准建设内容基础上新增“新建停车场及收费装置、充电桩、广告牌”内容，项目单位由滨州市高铁片区开发运营有限公司变更为滨州城市建设发展集团有限公司，其余核准批复内容保持不变。

4、项目规模与主要建设内容

建设地点：滨州市高铁片区

原建设规模及主要建设内容：新建砼结构上盖广场 1.6 万平方米，建设公交换乘站、道路交通旅游大巴换乘站及公共服务中心等 3.3 万平方米。

根据 2026 年 9 月 21 日滨州市行政审批服务局出具的《关于对“滨审批五〔2024〕004 号”滨州高铁站综合交通枢纽项目变更项目立项内容的意见》，本项目在原核准建设内容基础上新增“新建停车场及收费装置、充电桩、广告牌”内容，项目单位由滨州市高铁片区开发运营有限公司变更为滨州城市建设发展集团有限公司，其余核准批复内容保持不变。

变更后的建设规模及主要建设内容为：新建砼结构上盖广场 1.6 万平方米，建设公交换乘站、道路交通旅游大巴换乘站及公共服务中心等 3.3 万平方米，新建

停车场及收费装置、充电桩、广告牌。

5、项目建设期限

预计工期为 2024 年 11 月至 2027 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。本项目估算总投资 47,300.00 万元,其中,项目单位自有资金 9,500.00 万元,2025 年 3 月已发行专项债券 23,000.00 万元,本期拟发行专项债券 5,000.00 万元,后续拟发行专项债券 9,800.00 万元。

表 1 项目资金来源情况

四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	47,300.00	100.00%	
一、资本金	9,500.00	20.08%	
（一）自有资金	9,500.00	20.08%	
（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）	37,800.00	79.92%	
（一）已发行专项债券	23,000.00	48.63%	
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	10.57%	
（三）后续拟发行专项债券	9,800.00	20.72%	
（四）银行融资	-		

(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车位停车现金流入、充电桩现金流入、广告现金流入。

1、停车费估算

1) 项目停车位数量

本项目新增收费停车位 426 个。

2) 停车收费标准

根据滨州市物价局发布的滨州市停车服务收费标准，项目停车场收费标准为：早 8:00 至晚 20:00 白天停车收费标准为 2 元/小时（白天可收费 24 元），晚 20:00 至早 8:00 间停车收费标准为 0.5 元/小时（夜晚可收费 6 元）。

3) 车位停车日收入

通过调查项目覆盖区域现状停车场的泊车情况，估测本项目每个停车位每日白天平均停车利用时间为 9 小时（即白天停车位利用率为 75%），每日夜间停车位利用率为 50%。则单车位一天收入为： $24 \text{ 元} \times 75\% + 6 \text{ 元} \times 50\% = 21 \text{ 元/天}$ 。则单车位年收入为 $21 \text{ 元} \times 365 \text{ 天} = 7,665 \text{ 元/年}$ 。

2、充电桩收入估算

本项目共设置充电桩 80 个。

1) 充电桩收费标准

充电桩收费不考虑充电电费，按净额计算，即仅为充电服务费。

充电服务费：本项目按 0.5 元/kW·h 收取。

2) 单车单次充电能耗分析

现行市场上 500 ~ 700km 续航能力的主流新能源汽车电池容量在 60 ~ 80kW·h 之

间，本项目取 75kW·h 进行测算。

则初始单次充电费用为 $75\text{kW}\cdot\text{h} \times 0.5 \text{ 元/kW}\cdot\text{h}=37.50 \text{ 元}$ 。

3) 充电桩收入其他测算参数

项目运营初期充电桩日使用次数为 10 次/日。

项目运营初期充电桩需求率为 30%，之后每年需求率上涨 30%，最终达到 75% 的饱和需求率。

则项目初始年总充电桩运用次数为： $80 \text{ 个} \times 10 \text{ 次/日} \times 365 \text{ 天} \times 30\%=87600 \text{ 次}$ ，饱和运营次数为 219000 次。

3、广告收入

项目建设区内可设置显示屏、广告牌。项目区共设置大中型显示屏 35 处，根据《滨州市户外广告设置管理办法》、《滨州市城市公共资源有偿使用收入管理办法》及市场价格，每处年广告收入约 80 万元，则显示屏广告收入为 2,800 万元；项目区设置广告牌位 350 个。广告牌位收费按 3.6 万元/（个×年）计算，年收入 1,260 万元，年广告收益为 4,060 万元。

项目现金流入具体如下：

表 2 现金流入估算表（单位：万元）

年份	停车费现金流入	充电桩现金流入	广告现金流入	合计
2027	163.26	164.25	2,030.00	2,357.51
2028	326.53	410.63	4,060.00	4,797.15
2029	326.53	547.50	4,060.00	4,934.03
2030	326.53	711.75	4,060.00	5,098.28
2031	326.53	821.25	4,060.00	5,207.78
2032	326.53	821.25	4,060.00	5,207.78
2033	326.53	821.25	4,060.00	5,207.78
2034	326.53	821.25	4,060.00	5,207.78

2035	326.53	821.25	4,060.00	5,207.78
2036	326.53	821.25	4,060.00	5,207.78
2037	326.53	821.25	4,060.00	5,207.78
2038	326.53	821.25	4,060.00	5,207.78
2039	326.53	821.25	4,060.00	5,207.78
2040	326.53	821.25	4,060.00	5,207.78
2041	326.53	821.25	4,060.00	5,207.78
2042	326.53	821.25	4,060.00	5,207.78
2043	326.53	821.25	4,060.00	5,207.78
2044	326.53	821.25	4,060.00	5,207.78
2045	326.53	821.25	4,060.00	5,207.78
2046	326.53	821.25	4,060.00	5,207.78
2047	326.53	821.25	4,060.00	5,207.78
2048	326.53	821.25	4,060.00	5,207.78
2049	326.53	821.25	4,060.00	5,207.78
2050	326.53	821.25	4,060.00	5,207.78
2051	326.53	821.25	4,060.00	5,207.78
2052	326.53	821.25	4,060.00	5,207.78
2053	326.53	821.25	4,060.00	5,207.78
2054	326.53	821.25	4,060.00	5,207.78
2055	326.53	821.25	4,060.00	5,207.78
2056	163.26	410.63	2,030.00	2,603.89
合计	9,469.34	22,776.00	117,740.00	149,985.34

（二）项目成本预测

本项目总成本费用包括外购燃料及动力、职工薪酬、修理费、其他费用、折旧费、摊销费、利息支出等。

（1）原材料

项目无外购原材料费。

（2）燃料动力

项目运营所需燃料及动力主要为水，其费用按下列价格（含税）计算：

水：3 元/m³，正常年水用量为 5 万立方米，年燃料动力费用为 15 万元。

（3）职工工资及福利费

项目新增工作人员 15 人，年工资 5 万元，福利费按 7.68%计提，则年职工工资及福利费为 80.76 万元，项目年工资及福利费用每隔 5 年增长 5%。

（4）折旧、摊销及修理费

按照直线折旧法计算折旧，正常年固定资产折旧费用 1325.36 万元，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：

房屋、建筑物折旧年限按照 50 年、固定资产残值按照 5%计算；机器设备折旧年限按照 30 年、固定资产残值按照 4%计算；属于固定资产的其他费用折旧年限按照 30 年计算、固定资产残值按照 5%计算。

无形资产和其他资产按照平均年限法计算摊销费，不计残值，正常年均无形资产和其他资产摊销费 0 万元，其中无形资产和其他资产摊销年限如下：无形资产为职工培训费，摊销年限按照 5 年摊销计算。

修理费用按固定资产的 0.1%估算，年修理费约为 45.06 万元。

（5）其他费用

其他费用包括其他制造费、其他管理费用和其他营业费用。其他制造费用是指生产部门为组织和管理生产所发生的各项费用，估算年均为 0 万元；其他管理费用按照职工工资及福利费的 0.01 计取，年估算为 0.92 万元；其他营业费用主要为广告运营产生的电费，年用电量约为 29.61 万 kW·h，按照每度电 0.75 元计算，年估算为 22.21 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	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2027	7.50	40.38	22.53	11.57	81.98
2028	15.00	80.76	45.06	23.13	163.95
2029	15.00	80.76	45.06	23.13	163.95
2030	15.00	80.76	45.06	23.13	163.95
2031	15.00	80.76	45.06	23.13	163.95
2032	15.00	84.80	45.06	23.13	167.99
2033	15.00	84.80	45.06	23.13	167.99
2034	15.00	84.80	45.06	23.13	167.99
2035	15.00	84.80	45.06	23.13	167.99
2036	15.00	84.80	45.06	23.13	167.99
2037	15.00	89.04	45.06	23.13	172.23
2038	15.00	89.04	45.06	23.13	172.23
2039	15.00	89.04	45.06	23.13	172.23
2040	15.00	89.04	45.06	23.13	172.23
2041	15.00	89.04	45.06	23.13	172.23
2042	15.00	93.49	45.06	23.13	176.68
2043	15.00	93.49	45.06	23.13	176.68
2044	15.00	93.49	45.06	23.13	176.68
2045	15.00	93.49	45.06	23.13	176.68
2046	15.00	93.49	45.06	23.13	176.68
2047	15.00	98.16	45.06	23.13	181.35
2048	15.00	98.16	45.06	23.13	181.35
2049	15.00	98.16	45.06	23.13	181.35
2050	15.00	98.16	45.06	23.13	181.35
2051	15.00	98.16	45.06	23.13	181.35
2052	15.00	103.07	45.06	23.13	186.26
2053	15.00	103.07	45.06	23.13	186.26
2054	15.00	103.07	45.06	23.13	186.26
2055	15.00	103.07	45.06	23.13	186.26
2056	7.50	51.54	22.53	11.57	93.13
合计	435.00	2,654.70	1,306.74	670.77	5,067.21

（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，本项目属于服务业类型项目，停车费现金流入适用增值税率为 9%，充电桩现金流入适用增值税率为 13%，广告现金流入适用增值税率为 9%，附加税税率 12%，房产税 12%，所得税税率 25%。

表 4 相关税费情况（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2027	195.21	23.42	3.66	258.90	481.19
2028	397.13	47.66	303.46	526.53	1,274.77
2029	408.43	49.01	330.88	541.06	1,329.38
2030	421.99	50.64	363.78	558.50	1,394.92
2031	431.03	51.72	385.72	570.13	1,438.61
2032	431.03	51.72	385.71	570.13	1,438.60
2033	431.03	51.72	385.71	570.13	1,438.60
2034	431.03	51.72	385.71	570.13	1,438.60
2035	431.03	51.72	385.71	570.13	1,438.60
2036	431.03	51.72	385.71	570.13	1,438.60
2037	431.03	51.72	384.65	570.13	1,437.54
2038	431.03	51.72	384.65	570.13	1,437.54
2039	431.03	51.72	384.65	570.13	1,437.54
2040	431.03	51.72	384.65	570.13	1,437.54
2041	431.03	51.72	384.65	570.13	1,437.54
2042	431.03	51.72	383.54	570.13	1,436.43
2043	431.03	51.72	383.54	570.13	1,436.43
2044	431.03	51.72	383.54	570.13	1,436.43
2045	431.03	51.72	383.54	570.13	1,436.43
2046	431.03	51.72	383.54	570.13	1,436.43
2047	431.03	51.72	382.37	570.13	1,435.26
2048	431.03	51.72	382.37	570.13	1,435.26
2049	431.03	51.72	382.37	570.13	1,435.26
2050	431.03	51.72	382.37	570.13	1,435.26
2051	431.03	51.72	382.37	570.13	1,435.26
2052	431.03	51.72	381.14	570.13	1,434.03
2053	431.03	51.72	381.14	570.13	1,434.03
2054	431.03	51.72	381.14	570.13	1,434.03

2055	431.03	51.72	446.98	570.13	1,499.87
2056	215.52	25.86	182.41	285.07	708.85
合计	12,414.12	1,489.69	10,841.64	16,423.39	41,168.84

(四) 应付本息情况

本项目前期已发行专项债 23,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.29%；本期拟发行专项债 5,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4%；后续拟发行专项债券 9,800.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4%；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
2025	-	23,000.00	-	23,000.00	2.29%	263.35	263.35
2026	23,000.00	14,800.00	-	37,800.00	2.29%-4%	526.70	526.70
2027	37,800.00	-	-	37,800.00	2.29%-4%	1,118.70	1,118.70
2028	37,800.00	-	-	37,800.00	2.29%-4%	1,118.70	1,118.70
2029	37,800.00	-	-	37,800.00	2.29%-4%	1,118.70	1,118.70
2030	37,800.00	-	-	37,800.00	2.29%-4%	1,118.70	1,118.70
2031	37,800.00	-	-	37,800.00	2.29%-4%	1,118.70	1,118.70
2032	37,800.00	-	-	37,800.00	2.29%-4%	1,118.70	1,118.70
2033	37,800.00	-	-	37,800.00	2.29%-4%	1,118.70	1,118.70
2034	37,800.00	-	-	37,800.00	2.29%-4%	1,118.70	1,118.70
2035	37,800.00	-	-	37,800.00	2.29%-4%	1,118.70	1,118.70
2036	37,800.00	-	-	37,800.00	2.29%-4%	1,118.70	1,118.70

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
2037	37,800.00	-	-	37,800.00	2.29%-4%	1,118.70	1,118.70
2038	37,800.00	-	-	37,800.00	2.29%-4%	1,118.70	1,118.70
2039	37,800.00	-	-	37,800.00	2.29%-4%	1,118.70	1,118.70
2040	37,800.00	-	-	37,800.00	2.29%-4%	1,118.70	1,118.70
2041	37,800.00	-	-	37,800.00	2.29%-4%	1,118.70	1,118.70
2042	37,800.00	-	-	37,800.00	2.29%-4%	1,118.70	1,118.70
2043	37,800.00	-	-	37,800.00	2.29%-4%	1,118.70	1,118.70
2044	37,800.00	-	-	37,800.00	2.29%-4%	1,118.70	1,118.70
2045	37,800.00	-	-	37,800.00	2.29%-4%	1,118.70	1,118.70
2046	37,800.00	-	-	37,800.00	2.29%-4%	1,118.70	1,118.70
2047	37,800.00	-	-	37,800.00	2.29%-4%	1,118.70	1,118.70
2048	37,800.00	-	-	37,800.00	2.29%-4%	1,118.70	1,118.70
2049	37,800.00	-	-	37,800.00	2.29%-4%	1,118.70	1,118.70
2050	37,800.00	-	-	37,800.00	2.29%-4%	1,118.70	1,118.70
2051	37,800.00	-	-	37,800.00	2.29%-4%	1,118.70	1,118.70
2052	37,800.00	-	-	37,800.00	2.29%-4%	1,118.70	1,118.70
2053	37,800.00	-	-	37,800.00	2.29%-4%	1,118.70	1,118.70
2054	37,800.00	-	-	37,800.00	2.29%-4%	1,118.70	1,118.70
2055	37,800.00	-	23,000.00	14,800.00	2.29%-4%	855.35	23,855.35
2056	14,800.00	-	14,800.00	-	2.29%-4%	592.00	15,392.00

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
合计		37,800.00	37,800.00			33,561.00	71,361.00

(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	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	149,985.34	-	-	-	2,357.51	4,797.15
经营活动支出	B	5,067.21	-	-	-	81.98	163.95
支付的各项税费	C	41,168.84	-	-	-	481.19	1,274.77
经营活动现金净流量	D=A-B-C	103,749.30	-	-	-	1,794.35	3,358.43
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	46,279.85	3,000.00	27,700.00	15,579.85	-	-
流动资金支出	F	230.10	-	230.10	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-46,509.95	-3,000.00	-27,930.10	-15,579.85	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	9,500.00	4,300.00	4,800.00	400.00	-	-
专项债券	I	37,800.00	-	23,000.00	14,800.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	37,800.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	33,561.00	-	263.35	526.70	1,118.70	1,118.70
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	-24,061.00	4,300.00	27,536.65	14,673.30	-1,118.70	-1,118.70
四、期初现金	P		-	1,300.00	906.55	0.00	675.65
期内现金变动	Q=D+G+O	33,178.35	1,300.00	-393.45	-906.55	675.65	2,239.73
五、期末现金	R=P+Q	33,178.35	1,300.00	906.55	0.00	675.65	2,915.38

续上表:

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	4,934.03	5,098.28	5,207.78	5,207.78	5,207.78	5,207.78
经营活动支出	B	163.95	163.95	163.95	167.99	167.99	167.99
支付的各项税费	C						
		1,329.38	1,394.92	1,438.61	1,438.60	1,438.60	1,438.60
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,440.70	3,539.41	3,605.22	3,601.19	3,601.19	3,601.19
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	1,118.70	1,118.70	1,118.70	1,118.70	1,118.70	1,118.70
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	-1,118.70	-1,118.70	-1,118.70	-1,118.70	-1,118.70	-1,118.70
四、期初现金	P	2,915.38	5,237.38	7,658.09	10,144.61	12,627.10	15,109.59
期内现金变动	Q=D+G+O	2,322.00	2,420.71	2,486.52	2,482.49	2,482.49	2,482.49
五、期末现金	R=P+Q	5,237.38	7,658.09	10,144.61	12,627.10	15,109.59	17,592.08

续上表:

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	5,207.78	5,207.78	5,207.78	5,207.78	5,207.78	5,207.78
经营活动支出	B	167.99	167.99	172.23	172.23	172.23	172.23
支付的各项税费	C	1,438.60	1,438.60	1,437.54	1,437.54	1,437.54	1,437.54
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,601.19	3,601.19	3,598.01	3,598.01	3,598.01	3,598.01
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	1,118.70	1,118.70	1,118.70	1,118.70	1,118.70	1,118.70
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	-1,118.70	-1,118.70	-1,118.70	-1,118.70	-1,118.70	-1,118.70
四、期初现金	P	17,592.08	20,074.57	22,557.06	25,036.37	27,515.68	29,994.99
期内现金变动	Q=D+G+O	2,482.49	2,482.49	2,479.31	2,479.31	2,479.31	2,479.31
五、期末现金	R=P+Q	20,074.57	22,557.06	25,036.37	27,515.68	29,994.99	32,474.30

续上表:

项目/年度	公式	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	5,207.78	5,207.78	5,207.78	5,207.78	5,207.78	5,207.78
经营活动支出	B	172.23	176.68	176.68	176.68	176.68	176.68
支付的各项税费	C	1,437.54	1,436.43	1,436.43	1,436.43	1,436.43	1,436.43
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,598.01	3,594.67	3,594.67	3,594.67	3,594.67	3,594.67
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	1,118.70	1,118.70	1,118.70	1,118.70	1,118.70	1,118.70
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	-1,118.70	-1,118.70	-1,118.70	-1,118.70	-1,118.70	-1,118.70
四、期初现金	P	32,474.30	34,953.61	37,429.58	39,905.55	42,381.52	44,857.50
期内现金变动	Q=D+G+O	2,479.31	2,475.97	2,475.97	2,475.97	2,475.97	2,475.97
五、期末现金	R=P+Q	34,953.61	37,429.58	39,905.55	42,381.52	44,857.50	47,333.47

续上表:

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	5,207.78	5,207.78	5,207.78	5,207.78	5,207.78	5,207.78
经营活动支出	B	181.35	181.35	181.35	181.35	181.35	186.26
支付的各项税费	C	1,435.26	1,435.26	1,435.26	1,435.26	1,435.26	1,434.03
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,591.17	3,591.17	3,591.17	3,591.17	3,591.17	3,587.48
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	1,118.70	1,118.70	1,118.70	1,118.70	1,118.70	1,118.70
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	-1,118.70	-1,118.70	-1,118.70	-1,118.70	-1,118.70	-1,118.70
四、期初现金	P	47,333.47	49,805.93	52,278.40	54,750.86	57,223.33	59,695.79
期内现金变动	Q=D+G+O	2,472.47	2,472.47	2,472.47	2,472.47	2,472.47	2,468.78
五、期末现金	R=P+Q	49,805.93	52,278.40	54,750.86	57,223.33	59,695.79	62,164.58

续上表:

项目/年度	公式	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	5,207.78	5,207.78	5,207.78	2,603.89
经营活动支出	B	186.26	186.26	186.26	93.13
支付的各项税费	C	1,434.03	1,434.03	1,499.87	708.85
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,587.48	3,587.48	3,521.65	1,801.90
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	-	-	23,000.00	14,800.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,118.70	1,118.70	855.35	592.00
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	-1,118.70	-1,118.70	-23,855.35	-15,392.00
四、期初现金	P	62,164.58	64,633.36	67,102.15	46,768.44
期内现金变动	Q=D+G+O	2,468.78	2,468.78	-20,333.70	-13,590.10
五、期末现金	R=P+Q	64,633.36	67,102.15	46,768.44	33,178.35

(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	5,000.00	6,000.00	11,000.00	103,749.30
已发行债券	23,000.00	15,801.00	38,801.00	
后续拟发行债券	9,800.00	11,760.00	21,560.00	
融资合计	37,800.00	33,561.00	71,361.00	
覆盖倍数	1.45			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 103,749.30 万元,融资本息合计 71,361.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.45。

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:

李雪华

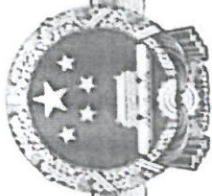


中国注册会计师:

孟令军



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
“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



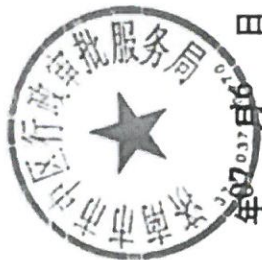
名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所

类型 特殊普通合伙分支机构

负责人 赵卫华

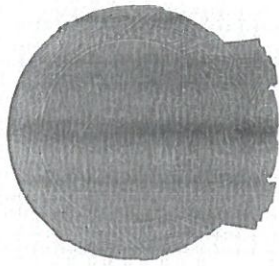
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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 08 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