

2025 年山东省政府专项债券（三十期）日照市山海天
旅游度假区山海天智能制造产业园基础设施建设
工程项目收益与融资平衡专项评价报告
和信咨字（2025）第 011460 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年六月

2025 年山东省政府专项债券（三十期）日照市山海天旅游度假区山海天智能制造产业园基础设施建设工程项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011460 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

山海天智能制造产业园基础设施建设工程

2、立项单位

项目立项单位名称：日照蓝海投资集团有限公司

项目单位简介：日照蓝海投资集团有限公司统一社会信用代码：91371100334376366A，成立日期：2015-05-05，注册资本：31200 万元人民币，注册地址：山东省日照市山海天旅游度假区天阁山路 199 号蓝海商务中心，经营范围：渔港码头投资建设和其他渔港设施的经营；海岸带建设；项目投资；投资管理；项目融资；资产重组；教育产业投资；文化传媒投资及管理；旅游业投资及经营管理。(以上范围未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、金融、证券、期货、理财、集资、融资等相关业务，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)。

3、项目规划审批

2021 年 10 月，绿之缘环境产业集团有限公司出具了《日照市山海天智能制造产业园基础设施建设工程项目可行性研究报告》；

2021 年 10 月 18 日，日照蓝海投资集团有限公司在山东省投资项目在线审批监管平台备案登记《山海天智能制造产业园基础设施建设工程项目》，项目代码：2110-371192-04-01-903301，备案项目总投资为 80,000.00 万元。

4、项目规模与主要建设内容

项目总占地面积 280 亩，新建标准化厂房及研发、后勤等配套设施约 20 万平方米，配建智能停车场、智慧化展厅、智能服务管理平台等配套设施，配齐给排水、电力、燃气等管网。

5、项目建设期限

本项目建设起止时间：2022 年 1 月至 2026 年 12 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

项目投资总额 80,000.00 万元，资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券方式。其中，项目资本金 20,000.00 万元（项目自有资金 12,000.00 万元，政策性开发性金融工具贷款 8,000.00 万元用作资本金），拟发行专项债券金额 40,000.00 万元已发行专项债券 26,100.00 万元，本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，后续拟发行专项债券 11,900.00 万元，拟通过银行融资 20,000.00 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	80,000.00	100.00%	
一、资本金	20,000.00	25.00%	
（一）自有资金	12,000.00	15.00%	
（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			
（三）政策性开发性金融工具贷款	8,000.00	10.00%	

二、债务资金（不含用作资本金部分）	60,000.00	75.00%	
（一）已发行专项债券	26,100.00	32.63%	
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	2.50%	
（三）后续拟发行专项债券	11,900.00	14.88%	
（四）银行融资	20,000.00	25.00%	

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租赁、停车收费。

1、租赁

（1）厂房租赁：

项目厂房建筑面积约 152000 平方米，根据山海天旅游度假区周边的厂房租赁行业市场价格为 150-400 元/㎡•年，项目厂房建筑的租赁价格暂定 300 元/㎡•年，单价逐年递增 5%，出于谨慎性考虑本项目第一年按 250 元/㎡•年测算。

（2）配套用房租赁：

项目配套用房建筑面积约 10000 平方米，租赁价格按 80 元/㎡•年，则年配套用房租赁现金流入为 80 万元。

（3）商业出租：

项目邻里中心等配套设施建筑面积约为 30000 平方米，根据山海天旅游度假区周边商业租赁的市场价格 2.5—3.5 元/㎡•天，项目商业建筑的租赁价格暂定为 3 元/㎡•天，出于谨慎性考虑本项目按面积的 80%测算。

(4) 展厅租赁:

项目展厅建筑面积约为 5000 平方米, 展厅主要用于产业园内的企业举办各种活动。展厅年举办活动次数按照 15 次, 每次租赁费用按照 20 万元计, 项目展厅租赁现金流入为 300 万元。

2、停车费:

项目配套建设收费的停车位 1000 个, 每个车位停车时长按照 6 小时/天, 停车费按照 3 元/小时计, 则停车费年现金流入为 657 万元。

本项目租赁及停车费现金流入第一年按 80%、第二年按 90%、第三年按 95%、以后年度按照 100%测算。

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现金流入下浮 5.00%进行项目净现金流出测算:

表 2 现金流入预算表 (单位: 万元)

年份	租赁	停车费	合计
2025	-	-	-
2026	-	-	-
2027	5,174.08	499.32	5,673.40
2028	5,983.29	561.74	6,545.03
2029	6,495.74	592.94	7,088.69
2030	7,036.63	624.15	7,660.78
2031	7,245.58	624.15	7,869.73
2032	7,464.98	624.15	8,089.13
2033	7,695.35	624.15	8,319.50
2034	7,937.23	624.15	8,561.38
2035	8,191.21	624.15	8,815.36
2036	8,457.89	624.15	9,082.04
2037	8,737.91	624.15	9,362.06
2038	9,031.93	624.15	9,656.08

2039	9,340.64	624.15	9,964.79
2040	9,664.79	624.15	10,288.94
2041	10,005.15	624.15	10,629.30
2042	10,362.53	624.15	10,986.68
2043	10,737.78	624.15	11,361.93
2044	11,131.79	624.15	11,755.94
2045	11,545.50	624.15	12,169.65
2046	11,979.89	624.15	12,604.04
2047	12,436.00	624.15	13,060.15
2048	12,914.92	624.15	13,539.07
2049	13,417.79	624.15	14,041.94
2050	13,945.80	624.15	14,569.95
2051	14,500.21	624.15	15,124.36
2052	15,082.34	624.15	15,706.49
2053	15,693.58	624.15	16,317.73
2054	16,335.38	624.15	16,959.53
2055	8,504.63	312.08	8,816.71
合计	297,050.55	17,569.82	314,620.37

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料及耗材、外购动力及燃料、工资及福利、修理费等。

1、外购原材料及耗材

根据项目特点，项目外购的原材料主要为办公用品和物业运营维护耗材，根据项目建设规模和运营方式，预估项目年外购原材料费用约为 50 万元；本项目考虑每年递增 5% 的增长率测算；

2、外购动力及燃料费

项目年用水量预计为 7.5 万吨，按照市场价，水费为 3 元/吨，年水费 22.5 万元。项目用电量预计为 114.79 万 kwh，商业用电电费暂按照 1 元/kwh 计，年电费 114.79 万元。项目年外购燃料及动力费共计 137.29 万元；

3、工资及福利费

项目劳动定员 12 人，其中管理人员 2 名，工资按照 12 万元/年计；技术后勤人员 10 名，工资按照 8.5 万元/年计，福利费按照工资的 14%计，则项目工资福利费估算为 124.26 万元；本项目考虑每年递增 5%的增长率测算；

4、修理费

项目形成固定资产的投资额为 64799.65 万元，按照 40 年折旧，残值率按照 5%计，则年折旧费为 1538.99 万元，项目年修理费按照折旧费的 10%计，约为 153.90 万元；

5、折旧与摊销

折旧费按平均年限法计算，年折旧费 1538.99 万元；无形资产年摊销额 404.29 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 5.00%进行项目净现金流出测算

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	原材料	燃料动力费	维修费	工资福利费	合计
2025	-	-	-	-	-
2026	-	-	-	-	-
2027	52.50	144.15	161.60	130.47	488.72
2028	55.13	144.15	161.60	137.00	497.87
2029	57.88	144.15	161.60	143.85	507.48
2030	60.78	144.15	161.60	151.04	517.56
2031	63.81	144.15	161.60	158.59	528.15
2032	67.00	144.15	161.60	166.52	539.27
2033	70.36	144.15	161.60	174.85	550.95

2034	73.87	144.15	161.60	183.59	563.21
2035	77.57	144.15	161.60	192.77	576.08
2036	81.44	144.15	161.60	202.41	589.60
2037	85.52	144.15	161.60	212.53	603.79
2038	89.79	144.15	161.60	223.15	618.70
2039	94.28	144.15	161.60	234.31	634.34
2040	99.00	144.15	161.60	246.03	650.77
2041	103.95	144.15	161.60	258.33	668.02
2042	109.14	144.15	161.60	271.24	686.14
2043	114.60	144.15	161.60	284.81	705.16
2044	120.33	144.15	161.60	299.05	725.13
2045	126.35	144.15	161.60	314.00	746.10
2046	132.66	144.15	161.60	329.70	768.11
2047	139.30	144.15	161.60	346.18	791.23
2048	146.26	144.15	161.60	363.49	815.51
2049	153.58	144.15	161.60	381.67	840.99
2050	161.25	144.15	161.60	400.75	867.76
2051	169.32	144.15	161.60	420.79	895.86
2052	177.78	144.15	161.60	441.83	925.36
2053	186.67	144.15	161.60	463.92	956.34
2054	196.01	144.15	161.60	487.12	988.87
2055	102.90	72.08	80.80	255.74	511.51
合计	3,169.04	4,108.40	4,605.46	7,875.70	19,758.60

(三) 税费现金流出分析

根据《财政部 国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》(财税〔2014〕57号)和《财政部国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》(财税〔2009〕9号),《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》规定,本项目增值税税率为9%、6%,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%,房产税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
2025	-	-	-	-	-
2026	-	-	-	-	-
2027	427.23	51.27	-	569.62	1,048.12
2028	498.90	59.87	135.00	658.71	1,352.48
2029	543.47	65.22	236.56	715.13	1,560.38
2030	590.37	70.84	347.85	774.67	1,783.74
2031	607.28	72.87	390.04	797.68	1,867.87
2032	625.03	75.00	430.01	821.83	1,951.87
2033	643.66	77.24	467.75	847.19	2,035.85
2034	663.23	79.59	507.66	873.82	2,124.30
2035	683.78	82.05	649.82	901.79	2,317.44
2036	705.35	84.64	794.37	931.14	2,515.50
2037	728.00	87.36	868.50	961.97	2,645.83
2038	751.79	90.21	1,049.62	994.34	2,885.97
2039	776.76	93.21	1,107.40	1,028.33	3,005.70
2040	802.98	96.36	1,179.32	1,064.01	3,142.67
2041	830.52	99.66	1,254.27	1,101.48	3,285.93
2042	859.43	103.13	1,321.15	1,140.83	3,424.54
2043	889.78	106.77	1,391.38	1,182.14	3,570.08
2044	921.66	110.60	1,465.12	1,225.52	3,722.90
2045	955.12	114.61	1,542.55	1,271.06	3,883.35
2046	990.26	118.83	1,623.85	1,318.89	4,051.83
2047	1,027.16	123.26	1,709.22	1,369.10	4,228.74
2048	1,065.90	127.91	1,798.85	1,421.83	4,414.49
2049	1,106.58	132.79	1,892.96	1,477.19	4,609.52
2050	1,149.30	137.92	1,991.78	1,535.32	4,814.31
2051	1,194.15	143.30	2,095.54	1,596.35	5,029.34
2052	1,241.24	148.95	2,204.49	1,660.44	5,255.12
2053	1,290.69	154.88	2,336.77	1,727.73	5,510.07
2054	1,342.60	161.11	2,516.97	1,798.39	5,819.08
2055	698.56	83.83	1,269.84	936.29	2,988.52
合计	24,610.77	2,953.29	34,578.67	32,702.81	94,845.55

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目拟发行专项债券金额 40,000.00 万元，其中 2022 年 1 月已发行专项债券金额 5,000.00 万元，实际利率 3.19%，发行期限 15 年；2022 年 5 月已发行专项债券金额 4,000.00 万元，实际利率 3.28%，发行期限 15 年；山海天旅游度假区生态节地公墓项目 2020 年 1 月已发行金额 17,000.00 万元其中 1,000.00 万元于 2022 年 7 月调整至本项目，利率 3.34%，期限为 10 年；山海风情绿道项目 2021 年 4 月已发行金额 8,000.00 万元其中的 1,000.00 万元于 2022 年 7 月调整至本项目，利率 3.42%，期限为 10 年；2023 年 1 月已发行专项债券金额 1,500.00 万元，实际利率 3.38%，发行期限 30 年；2023 年 6 月已发行专项债券金额 3,000.00 万元，实际利率 3.08%，发行期限 30 年；2023 年 8 月已发行专项债券金额 5,100.00 万元其中的 3,000.00 万元于 2023 年 9 月调整至其他项目，利率 3.01%，期限为 30 年；2023 年 10 月已发行专项债券金额 1,000.00 万元，实际利率 3.17%，发行期限 30 年；2024 年 2 月已发行专项债券金额 2,000.00 万元，实际利率 2.75%，发行期限 30 年；2024 年 3 月已发行专项债券金额 3,500.00 万元，实际利率 2.65%，发行期限 30 年；2024 年 10 月已发行专项债券金额 2,000.00 万元，实际利率 2.40%，发行期限 30 年；本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.50%，剩余 11,900.00 万元计划 2025 年发行完毕，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，在债券存续期内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	-	11,000.00	-	11,000.00	3.19%-3.42%	280.15	280.15
2023	11,000.00	7,600.00	-	18,600.00	3.01%-3.38%	429.85	429.85

2024	18,600.00	7,500.00	-	26,100.00	2.40%-4.5%	670.19	670.19
2025	26,100.00	13,900.00	-	40,000.00	2.40%-4.5%	837.06	837.06
2026	40,000.00	-	-	40,000.00	2.40%-4.5%	1,417.56	1,417.56
2027	40,000.00	-	-	40,000.00	2.40%-4.5%	1,417.56	1,417.56
2028	40,000.00	-	-	40,000.00	2.40%-4.5%	1,417.56	1,417.56
2029	40,000.00	-	-	40,000.00	2.40%-4.5%	1,417.56	1,417.56
2030	40,000.00	-	1,000.00	39,000.00	2.40%-4.5%	1,400.86	2,400.86
2031	39,000.00	-	1,000.00	38,000.00	2.40%-4.5%	1,367.06	2,367.06
2032	38,000.00	-	-	38,000.00	2.40%-4.5%	1,349.96	1,349.96
2033	38,000.00	-	-	38,000.00	2.40%-4.5%	1,349.96	1,349.96
2034	38,000.00	-	-	38,000.00	2.40%-4.5%	1,349.96	1,349.96
2035	38,000.00	-	-	38,000.00	2.40%-4.5%	1,349.96	1,349.96
2036	38,000.00	-	-	38,000.00	2.40%-4.5%	1,349.96	1,349.96
2037	38,000.00	-	9,000.00	29,000.00	2.40%-4.5%	1,204.61	10,204.61
2038	29,000.00	-	-	29,000.00	2.40%-4.5%	1,059.26	1,059.26
2039	29,000.00	-	-	29,000.00	2.40%-4.5%	1,059.26	1,059.26
2040	29,000.00	-	2,000.00	27,000.00	2.40%-4.5%	1,014.26	3,014.26
2041	27,000.00	-	-	27,000.00	2.40%-4.5%	969.26	969.26
2042	27,000.00	-	-	27,000.00	2.40%-4.5%	969.26	969.26
2043	27,000.00	-	-	27,000.00	2.40%-4.5%	969.26	969.26
2044	27,000.00	-	-	27,000.00	2.40%-4.5%	969.26	969.26
2045	27,000.00	-	-	27,000.00	2.40%-4.5%	969.26	969.26
2046	27,000.00	-	-	27,000.00	2.40%-4.5%	969.26	969.26
2047	27,000.00	-	-	27,000.00	2.40%-4.5%	969.26	969.26
2048	27,000.00	-	-	27,000.00	2.40%-4.5%	969.26	969.26
2049	27,000.00	-	-	27,000.00	2.40%-4.5%	969.26	969.26
2050	27,000.00	-	-	27,000.00	2.40%-4.5%	969.26	969.26
2051	27,000.00	-	-	27,000.00	2.40%-4.5%	969.26	969.26
2052	27,000.00	-	-	27,000.00	2.40%-4.5%	969.26	969.26
2053	27,000.00	-	7,600.00	19,400.00	2.40%-4.5%	897.71	8,497.71
2054	19,400.00	-	7,500.00	11,900.00	2.40%-4.5%	657.38	8,157.38
2055	11,900.00	-	11,900.00	-	2.40%-4.5%	535.50	12,435.50
合计		40,000.00	40,000.00			35,464.30	75,464.30

2、银行及其他借款

本项目拟通过银行借款 20,000.00 万元，期限 10 年，利率 4.00%。在借款存续期每月支付利息，到期一次性偿还本金。本项目 2022 年 9 月通过申请政策性开发性金融工具贷款 8,000.00 万元用于项目资本金，自 2025 年逐年偿还本金 610 万元，最后一年偿还 680 万元，借款期限 15 年，利率 3.52%，自 2025 年开始支付前 3 年利息，以后年度每年付息一次，利随本清，借款还本付息情况如下。

表 6 本项目借款还本付息情况（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
2022	-	8,000.00	-	8,000.00		-	
2023	8,000.00	-	-	8,000.00		-	-
2024	8,000.00	-	-	8,000.00	4.00%	-	-
2025	8,000.00	20,000.00	610.00	27,390.00	3.52%-4.0%	464.42	1,074.42
2026	27,390.00	-	610.00	26,780.00	3.52%-4.0%	885.89	1,495.89
2027	26,780.00	-	610.00	26,170.00	3.52%-4.0%	907.36	1,517.36
2028	26,170.00	-	610.00	25,560.00	3.52%-4.0%	928.83	1,538.83
2029	25,560.00	-	610.00	24,950.00	3.52%-4.0%	950.30	1,560.30
2030	24,950.00	-	610.00	24,340.00	3.52%-4.0%	971.78	1,581.78
2031	24,340.00	-	610.00	23,730.00	3.52%-4.0%	993.25	1,603.25
2032	23,730.00	-	610.00	23,120.00	3.52%-4.0%	1,014.72	1,624.72
2033	23,120.00	-	610.00	22,510.00	3.52%-4.0%	1,036.19	1,646.19
2034	22,510.00	-	610.00	21,900.00	3.52%-4.0%	1,057.66	1,667.66
2035	21,900.00	-	20,610.00	1,290.00	3.52%	679.14	21,289.14
2036	1,290.00	-	610.00	680.00	3.52%	300.61	910.61
2037	680.00	-	680.00	-	3.52%	359.04	1,039.04
合计		28,000.00	28,000.00			10,549.18	38,549.18

(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	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	314,620.37	-	-	-	-	-
经营活动支出	B	19,758.60	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	94,845.55	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	200,016.23	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	73,527.14	11,160.00	14,880.00	18,600.00	14,880.00	14,007.14
流动资金支出	F	872.86	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-74,400.00	-11,160.00	-14,880.00	-18,600.00	-14,880.00	-14,007.14
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	12,000.00	3,600.00	4,800.00	3,600.00	-	-
专项债券	I	40,000.00	11,000.00	7,600.00	7,500.00	13,900.00	-
银行借款	J	28,000.00	8,000.00	-	-	20,000.00	-
偿还债券本金	K	40,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	28,000.00	-	-	-	610.00	610.00
支付债券利息	M	35,464.30	280.15	429.85	670.19	837.06	1,417.56
支付银行借款利息	N	10,549.18	-	-	-	464.42	885.89
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-34,013.48	22,319.85	11,970.15	10,429.82	31,988.52	-2,913.45
四、期初现金	P		-	11,159.85	8,250.00	79.81	17,188.34
期内现金变动	Q=D+G+O	91,602.74	11,159.85	-2,909.85	-8,170.19	17,108.52	-16,920.59
五、期末现金	R=P+Q	91,602.74	11,159.85	8,250.00	79.81	17,188.34	267.75

(续上表)

项目/年度	2027 年	2028 年	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	5,673.40	6,545.03	7,088.69	7,660.78	7,869.73	8,089.13	8,319.50
经营活动支出	488.72	497.87	507.48	517.56	528.15	539.27	550.95
支付的各项税费	1,048.12	1,352.48	1,560.38	1,783.74	1,867.87	1,951.87	2,035.85
经营活动现金净流量	4,136.55	4,694.68	5,020.83	5,359.47	5,473.70	5,597.98	5,732.69
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	872.86	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-872.86	-	-	-	-	-	-
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	610.00	610.00	610.00	610.00	610.00	610.00	610.00
支付债券利息	1,417.56	1,417.56	1,417.56	1,400.86	1,367.06	1,349.96	1,349.96
支付银行借款利息	907.36	928.83	950.30	971.78	993.25	1,014.72	1,036.19
融资活动现金净流量	-2,934.92	-2,956.39	-2,977.86	-3,982.64	-3,970.31	-2,974.68	-2,996.15
四、期初现金	267.75	596.53	2,334.81	4,377.78	5,754.61	7,258.01	9,881.31
期内现金变动	328.77	1,738.28	2,042.97	1,376.83	1,503.40	2,623.30	2,736.54
五、期末现金	596.53	2,334.81	4,377.78	5,754.61	7,258.01	9,881.31	12,617.85

(续上表)

项目/年度	2034 年	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	8,561.38	8,815.36	9,082.04	9,362.06	9,656.08	9,964.79	10,288.94
经营活动支出	563.21	576.08	589.60	603.79	618.70	634.34	650.77
支付的各项税费	2,124.30	2,317.44	2,515.50	2,645.83	2,885.97	3,005.70	3,142.67
经营活动现金净流量	5,873.87	5,921.84	5,976.94	6,112.43	6,151.41	6,324.75	6,495.50
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	-	-	-	9,000.00	-	-	2,000.00
偿还银行借款本金	610.00	20,610.00	610.00	680.00	-	-	-
支付债券利息	1,349.96	1,349.96	1,349.96	1,204.61	1,059.26	1,059.26	1,014.26
支付银行借款利息	1,057.66	679.14	300.61	359.04	-	-	-
融资活动现金净流量	-3,017.62	-22,639.10	-2,260.57	-11,243.65	-1,059.26	-1,059.26	-3,014.26
四、期初现金	12,617.85	15,474.10	-1,243.15	2,473.22	-2,657.99	2,434.16	7,699.65
期内现金变动	2,856.25	-16,717.25	3,716.38	-5,131.22	5,092.15	5,265.49	3,481.24
五、期末现金	15,474.10	-1,243.15	2,473.22	-2,657.99	2,434.16	7,699.65	11,180.89

(续上表)

项目/年度	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	10,629.30	10,986.68	11,361.93	11,755.94	12,169.65	12,604.04	13,060.15
经营活动支出	668.02	686.14	705.16	725.13	746.10	768.11	791.23
支付的各项税费	3,285.93	3,424.54	3,570.08	3,722.90	3,883.35	4,051.83	4,228.74
经营活动现金净流量	6,675.35	6,876.00	7,086.69	7,307.91	7,540.20	7,784.09	8,040.19
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	969.26	969.26	969.26	969.26	969.26	969.26	969.26
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-969.26	-969.26	-969.26	-969.26	-969.26	-969.26	-969.26
四、期初现金	11,180.89	16,886.97	22,793.72	28,911.15	35,249.80	41,820.74	48,635.57
期内现金变动	5,706.09	5,906.74	6,117.43	6,338.65	6,570.94	6,814.83	7,070.93
五、期末现金	16,886.97	22,793.72	28,911.15	35,249.80	41,820.74	48,635.57	55,706.50

(续上表)

项目/年度	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	13,539.07	14,041.94	14,569.95	15,124.36	15,706.49	16,317.73	16,959.53	8,816.71
经营活动支出	815.51	840.99	867.76	895.86	925.36	956.34	988.87	511.51
支付的各项税费	4,414.49	4,609.52	4,814.31	5,029.34	5,255.12	5,510.07	5,819.08	2,988.52
经营活动现金净流量	8,309.08	8,591.42	8,887.88	9,199.17	9,526.01	9,851.31	10,151.58	5,316.67
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	969.26	969.26	969.26	969.26	969.26	897.71	657.38	535.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-969.26	-969.26	-969.26	-969.26	-969.26	-8,497.71	-8,157.38	-12,435.50
四、期初现金	55,706.50	63,046.32	70,668.49	78,587.11	86,817.01	95,373.77	96,727.37	98,721.57
期内现金变动	7,339.82	7,622.16	7,918.62	8,229.91	8,556.75	1,353.60	1,994.20	-7,118.83
五、期末现金	63,046.32	70,668.49	78,587.11	86,817.01	95,373.77	96,727.37	98,721.57	91,602.74

(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	2,000.00	1,350.00	3,350.00	200,016.23
已发行债券	26,100.00	18,049.30	44,149.30	
后续拟发行债券	11,900.00	16,065.00	27,965.00	
银行贷款	28,000.00	10,549.18	38,549.18	
融资合计	68,000.00	46,013.48	114,013.48	
覆盖倍数	1.75			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 200,016.23 万元, 融资本息合计 114,013.48 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.75。

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



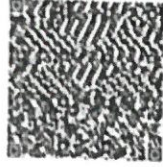
2025 年 6 月 14 日



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

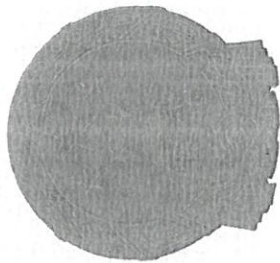


名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所
类型	特殊普通合伙合伙企业分支机构
负责人	赵卫华
经营范围	许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)
成立日期	2013年 07 月 11 日
营业期限	2013年 07 月 11 日至 年 月 日
营业场所	济南市市中区石韬街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019 年 07 月 16 日



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