

2025 年山东省政府专项债券（七十六期）日照市莒县
新建潍坊至宿迁高速铁路项目（莒县段）项目收益与融
资平衡专项评价报告
和信咨字（2025）第 012146 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年十月

2025 年山东省政府专项债券（七十六期）日照市莒县新建潍坊至宿迁高速铁路项目（莒县段）项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012146 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、初步设计报告批复、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

新建潍坊至宿迁高速铁路项目(莒县段)

2、立项单位

项目立项单位名称: 莒县交通运输局

项目立项单位简介: 莒县交通运输局统一社会信用代码:
1137112200436977X3; 负责人: 单伟杰; 注册地址: 莒县振兴路东首。

3、项目规划审批

2023年5月24日, 中华人民共和国国家发展和改革委员会出具《国家发展改革委关于新建潍坊至宿迁高速铁路可行性研究报告的批复》(发改基础〔2023〕603号), 载明: 同意新建潍坊至宿迁高速铁路(项目代码: 2103-000000-04-01-255563)。

2023年11月30日, 中华人民共和国生态环境部出具《关于新建潍坊至宿迁高速铁路环境影响报告书的批复》(环审〔2023〕127号), 载明: 原则同意环境影响报告书的总体结论和各项生态环境保护措施。

2022年9月2日, 山东省自然资源厅颁发《建设项目用地预审与选址意见书》(用字第3700002022000052号), 载明: 本建设项目符合国土空间用途管制要求。

2023年12月6日, 自然资源部出具《自然资源部办公厅关于新建潍坊至宿迁高速铁路(山东段)建设用地预审意见的函》(自然资办函〔2023〕2418号), 载明: 经审查, 该项目用地符合规定, 原则同意通过用地预审。

2023 年 12 月 13 日，山东省自然资源局出具《关于新建潍坊至宿迁高速铁路（山东段）建设用地预审与选址意见函》（用字第 370000202300080 号），载明：依据自然资源部《自然资源部办公厅关于新建潍坊至宿迁高速铁路（山东段）建设用地预审意见的函》（自然资办函〔2023〕2418 号）和项目选址情况，我厅同意该项目用地预审和选址。

2023 年 12 月 1 日，中国国家铁路集团有限公司、山东省人民政府、江苏省人民政府联合出具《关于新建潍坊至宿迁高速铁路初步设计的批复》（铁鉴函〔2023〕458 号）。

4、项目规模与主要建设内容

新建潍坊至宿迁高速铁路位于山东省中南部与江苏省北部，大致呈南北走向，线路起自济青高铁潍坊北站，途经潍坊市辖安丘市、诸城市，日照市辖五莲县、莒县，临沂市辖沂水县、沂南县，引入日兰高铁临沂北站，向南经临沂市辖兰陵县、郯城县，徐州市辖新沂市，跨新沂河后进入宿迁市境内，终点接入徐宿盐淮铁路预留的洋河北站。线路正线长度 399.3km，其中日照境内约 49.9 公里，全线共设车站 12 座，同步建设本线至青岛连接线等相关工程。本工程为高速铁路，设计速度目标值 350km/h；设计初期 2030 年，近期 2035 年，远期 2045 年。

根据《国家发展改革委关于新建潍坊至宿迁高速铁路可行性研究报告的批复》（发改基础〔2023〕603 号），新建潍坊至宿迁高速铁路（以下简称“本项目”或项目），总投资为 772.59 亿元（未含本项目至青岛连接线投资）、项目资本金为 361.23 亿元。其中，莒县段项目资本金 5.57 亿元。

根据日照交通投资控股集团有限公司、莒县交通运输局、莒县公共交通发展

集团有限公司《关于同意以新建潍坊至宿迁高速铁路项目（莒县段）项目收益发行地方政府专项债的说明》；根据《潍宿高铁建设资金筹措方案》，省方资本金由省市共同承担，各方一致同意以下事项：

同意以莒县交通运输局委托的莒县公共交通发展集团有限公司作为新建潍坊至宿迁高速铁路潍坊（莒县段）的参与主体。

同意莒县交通运输局委托的莒县公共交通发展集团有限公司以潍宿高铁（莒县段）股权收益及现金流发行潍宿高铁（莒县段）项目地方政府专项债，同意使用地方政府专项债券用作项目资本金。

根据该协议以及中华人民共和国国家发展和改革委员会的批复（发改基础〔2023〕603号）文件相关规定，莒县交通运输局履行出资金额 55,700.00 万元，占总项目的资本金 3,612,300.00 万元比例的 1.54%划分项目的运营现金流入及成本、现金流。

5、项目建设期限

本项目建设期为 2023 年 12 月至 2028 年 6 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

资金筹措包括项目资本金、发行专项债券方式。根据项目出资额并调整建设期利息后项目总投资为 291,319.39 万元，其中包括静态投资 285,491.92 万元，动态投资-建设期利息 5,827.47 万元。其中，项目单位自有资金 219,919.39 万元，拟通过发行专项债金额 71,400.00 万元，其中 55,700.00 万元债券用作资本金，已发行专项债 55,700.00 万元用作资本金，本期拟发行专项债 5,200.00 万元不用作资本金，后续拟发行专项债 10,500.00 万元不用作资本金。

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	291,319.39	100.00%	
一、资本金	275,619.39	94.61%	
（一）自有资金	219,919.39	75.49%	
（二）专项债券	55,700.00	19.12%	
1、已发行专项债券	55,700.00	19.12%	
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）	15,700.00	5.39%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	5,200.00	1.78%	
（三）后续拟发行专项债券	10,500.00	3.60%	
三、银行贷款			

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运输收费及其他现金流入。（根据日照交通投资控股集团有限公司、莒县交通运输局、莒县公共交通发展集团有限公司《关于同意以新建潍坊至宿迁高速铁路项目（莒县段）项目收益发行地方政府专项债的说明》以及中华人民共和国国家发展和改革委员会的批复（发改基础〔2023〕603号）文件相关规定，莒县交通运输局履行出资金额 55,700.00 万元，占总项目的资本金 3,612,300.00 万元比例的 1.54%划分项目的运营现金流入及成本、现金流权益测算）。

1、项目运量

项目	2030	2035	2045
客运周转量(万人·公里)	909463	1187073	1824025

根据《新建铁路潍坊至宿迁高速铁路可行性研究报告》，本线速度目标值推荐采用 350km/h，按照铁路总公司《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》，运价率采用 0.52 元/人公里。

实际测算现金流入时对《新建铁路潍坊至宿迁高速铁路可行性研究报告》参数进行了修正：综合运价率在运营期初按照 0.52 元/人公里计算，然后参照济青高铁收费标准，每运行五年票价率上浮 10%。

2、其他现金流入为行李包裹的托运、车体内广告等现金流入，按照铁路客运现金流入的 5.00%测算。

本项目净现金流入测算，具体如下表：

表 2 现金流入预算表（单位：万元）

年份	运输现金流入	其他现金流入	合计
2028	3,050.55	152.53	3,203.08
2029	6,670.13	333.51	7,003.63
2030	7,292.22	364.61	7,656.83
2031	7,691.27	384.56	8,075.83
2032	8,112.16	405.61	8,517.77
2033	9,411.69	470.58	9,882.28
2034	9,926.73	496.34	10,423.07
2035	10,469.95	523.50	10,993.45
2036	10,929.49	546.47	11,475.97
2037	11,409.21	570.46	11,979.67
2038	13,100.97	655.05	13,756.02
2039	13,675.99	683.80	14,359.79

2040	14,276.25	713.81	14,990.06
2041	14,902.86	745.14	15,648.00
2042	15,556.97	777.85	16,334.81
2043	17,863.76	893.19	18,756.95
2044	18,647.83	932.39	19,580.22
2045	19,466.31	973.32	20,439.63
2046	19,466.31	973.32	20,439.63
2047	19,466.31	973.32	20,439.63
2048	21,412.94	1,070.65	22,483.59
2049	21,412.94	1,070.65	22,483.59
2050	21,412.94	1,070.65	22,483.59
2051	21,412.94	1,070.65	22,483.59
2052	21,412.94	1,070.65	22,483.59
2053	23,554.24	1,177.71	24,731.95
2054	23,554.24	1,177.71	24,731.95
2055	17,665.68	883.28	18,548.96
合计	423,225.81	21,161.29	444,387.10

（二）项目成本预测

本项目建成后成本主要包括运营成本和折旧等。（项目成本预测按其所享有的1.54%权益测算）

1、运营成本

本线速度目标值推荐采用 350km/h。无关成本采用 230 万元/正线公里，有关成本采用 1800 元/万人公里，营业支出：营业外支出率采用 40 元/万人公里。

实际测算运行成本时对《新建铁路潍坊至宿迁高速铁路可行性研究报告》参数进行了修正：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上浮 5.00%，进行项目净现金流测算。

2、车辆购置费

遵循“费用效益一致”原则。本项目财务评价采用的动车组购置费按预测客

运量计算。

3、流动资金

运营期流动资金按 65 元/万换算吨公里计算。

4、基本折旧

基本折旧费由土建工程折旧与动车组折旧构成。土建工程折旧：土建工程折旧成本为土建工程固定资产原值与土建工程折旧率之乘积，本项目土建工程综合折旧率取 3.33%，折旧年限为 30 年。动车组折旧：动车组折旧成本为动车组资产值与折旧率之乘积，动车组基本折旧率为 3.2%，折旧年限 30 年。

本项目运营成本现金流出测算如下表：

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	运营成本	机辆购置费	流动资金	合计
2028	1,876.86	-	-	1,876.86
2029	3,965.13	-	-	3,965.13
2030	4,196.26	566.67	-	4,762.93
2031	4,344.52	566.67	-	4,911.19
2032	4,500.90	566.67	4.47	5,072.04
2033	4,665.84	566.67	5.83	5,238.33
2034	4,839.80	566.67	6.15	5,412.61
2035	5,023.28	566.67	6.48	5,596.43
2036	5,178.49	566.67	5.48	5,750.64
2037	5,340.52	566.67	5.72	5,912.91
2038	5,509.66	566.67	5.98	6,082.30
2039	5,686.22	566.67	6.24	6,259.13
2040	5,870.54	566.67	6.51	6,443.72
2041	6,062.94	566.67	6.80	6,636.41
2042	6,263.79	850.00	7.10	7,120.89
2043	6,473.45	566.67	7.41	7,047.53
2044	6,692.32	850.00	7.73	7,550.05
2045	6,920.79	-	8.07	6,928.86

2046	6,920.79	-	-	6,920.79
2047	6,920.79	-	-	6,920.79
2048	6,920.79	-	-	6,920.79
2049	6,920.79	-	-	6,920.79
2050	6,920.79	-	-	6,920.79
2051	6,920.79	-	-	6,920.79
2052	6,920.79	-	-	6,920.79
2053	6,920.79	-	-	6,920.79
2054	6,920.79	-	-	6,920.79
2055	5,190.59	-	-	5,190.59
合计	160,889.03	9,066.69	89.96	170,045.67

(三) 税费现金流出分析

本项目运营期间增值税按 5%征收计算；城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别按照实际缴纳增值税的 7%、3%、2%缴纳；所得税率为 25%。

表 4 税费现金流出测算表（单位：万元）

年份	所得税	合计
2029	-	-
2030	-	-
2031	-	-
2032	-	-
2033	-	-
2034	-	-
2035	-	-
2036	-	-
2037	-	-
2038	-	-
2039	-	-
2040	-	-
2041	-	-
2042	-	-
2043	-	-
2044	-	-
2045	-	-

2046	-	-
2047	-	-
2048	7,083.34	7,083.34
2049	2,071.89	2,071.89
2050	2,071.89	2,071.89
2051	2,071.89	2,071.89
2052	2,071.89	2,071.89
2053	2,607.21	2,607.21
2054	2,607.21	2,607.21
2055	2,104.09	2,104.09
合计	22,689.42	22,689.42

(四) 应付本息情况

专项债券

本项目拟发行专项债券 71,400.00 万元，其中 2024 年 9 月已发行专项债券 27,900.00 万元用作资本金，债券发行利率为 2.27%，发行期限为 30 年，2025 年 4 月已发行专项债券 13,900.00 万元用作资本金，债券发行利率为 2.13%，发行期限为 30 年，2025 年 5 月已发行专项债券 6,500.00 万元用作资本金，债券发行利率为 2.11%，发行期限为 30 年，2025 年 9 月已发行专项债券 7,400.00 万元用作资本金，债券发行利率为 2.39%，发行期限为 30 年，本期拟发行专项债券 5,200.00 万元不用作资本金，假设债券发行利率为 4.20%，发行期限为 30 年，后续拟发行专项债券 10,500.00 万元不用作资本金，假设债券发行利率为 4.20%，发行期限为 30 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
2024	-	27,900.00	-	27,900.00	2.11-4.20%	-	-
2025	27,900.00	43,500.00	-	71,400.00	2.11-4.20%	1,070.44	1,070.44

2026	71,400.00	-	-	71,400.00	2.11-4.20%	1,902.81	1,902.81
2027	71,400.00	-	-	71,400.00	2.11-4.20%	1,902.81	1,902.81
2028	71,400.00	-	-	71,400.00	2.11-4.20%	1,902.81	1,902.81
2029	71,400.00	-	-	71,400.00	2.11-4.20%	1,902.81	1,902.81
2030	71,400.00	-	-	71,400.00	2.11-4.20%	1,902.81	1,902.81
2031	71,400.00	-	-	71,400.00	2.11-4.20%	1,902.81	1,902.81
2032	71,400.00	-	-	71,400.00	2.11-4.20%	1,902.81	1,902.81
2033	71,400.00	-	-	71,400.00	2.11-4.20%	1,902.81	1,902.81
2034	71,400.00	-	-	71,400.00	2.11-4.20%	1,902.81	1,902.81
2035	71,400.00	-	-	71,400.00	2.11-4.20%	1,902.81	1,902.81
2036	71,400.00	-	-	71,400.00	2.11-4.20%	1,902.81	1,902.81
2037	71,400.00	-	-	71,400.00	2.11-4.20%	1,902.81	1,902.81
2038	71,400.00	-	-	71,400.00	2.11-4.20%	1,902.81	1,902.81
2039	71,400.00	-	-	71,400.00	2.11-4.20%	1,902.81	1,902.81
2040	71,400.00	-	-	71,400.00	2.11-4.20%	1,902.81	1,902.81
2041	71,400.00	-	-	71,400.00	2.11-4.20%	1,902.81	1,902.81
2042	71,400.00	-	-	71,400.00	2.11-4.20%	1,902.81	1,902.81
2043	71,400.00	-	-	71,400.00	2.11-4.20%	1,902.81	1,902.81
2044	71,400.00	-	-	71,400.00	2.11-4.20%	1,902.81	1,902.81
2045	71,400.00	-	-	71,400.00	2.11-4.20%	1,902.81	1,902.81
2046	71,400.00	-	-	71,400.00	2.11-4.20%	1,902.81	1,902.81
2047	71,400.00	-	-	71,400.00	2.11-4.20%	1,902.81	1,902.81
2048	71,400.00	-	-	71,400.00	2.11-4.20%	1,902.81	1,902.81
2049	71,400.00	-	-	71,400.00	2.11-4.20%	1,902.81	1,902.81
2050	71,400.00	-	-	71,400.00	2.11-4.20%	1,902.81	1,902.81
2051	71,400.00	-	-	71,400.00	2.11-4.20%	1,902.81	1,902.81
2052	71,400.00	-	-	71,400.00	2.11-4.20%	1,902.81	1,902.81
2053	71,400.00	-	-	71,400.00	2.11-4.20%	1,902.81	1,902.81
2054	71,400.00	-	27,900.00	43,500.00	2.11-4.20%	1,902.81	29,802.81
2055	43,500.00	-	43,500.00	-	2.11-4.20%	832.37	44,332.37
合计		71,400.00	71,400.00			57,084.30	128,484.30

(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	2023 年	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	444,387.10	-	-	-	-	-	3,203.08
经营活动支出	B	170,045.67	-	-	-	-	-	1,876.86
支付的各项税费	C	22,689.42	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	251,652.00	-	-	-	-	-	1,326.22
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	285,491.92	4,439.48	54,275.88	43,738.02	60,365.34	58,146.84	64,526.37
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-285,491.92	-4,439.48	-54,275.88	-43,738.02	-60,365.34	-58,146.84	-64,526.37
三、融资活动产生的现金	—	-						
资本金 (自有资金)	H	219,919.39	4,439.48	26,375.87	31,226.12	63,150.37	60,931.88	33,795.66
专项债券	I	71,400.00	-	27,900.00	43,500.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	71,400.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	57,084.30	-	-	1,070.44	1,902.81	1,902.81	1,902.81
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	162,835.09	4,439.48	54,275.87	73,655.68	61,247.56	59,029.07	31,892.85
四、期初现金	P		-	-		29,917.66	30,799.88	31,682.11
期内现金变动	Q=D+G+O	128,995.17	-	-	29,917.66	882.22	882.22	-31,307.29
五、期末现金	R=P+Q	128,995.17	-	-	29,917.66	30,799.88	31,682.11	374.82

(续上表)

项目/年度	2029 年	2030 年	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	7,003.63	7,656.83	8,075.83	8,517.77	9,882.28	10,423.07	10,993.45	11,475.97	11,979.67
经营活动支出	3,965.13	4,762.93	4,911.19	5,072.04	5,238.33	5,412.61	5,596.43	5,750.64	5,912.91
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	3,038.50	2,893.90	3,164.64	3,445.73	4,643.95	5,010.46	5,397.03	5,725.33	6,066.75
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	1,902.81	1,902.81	1,902.81	1,902.81	1,902.81	1,902.81	1,902.81	1,902.81	1,902.81
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,902.81	-1,902.81	-1,902.81	-1,902.81	-1,902.81	-1,902.81	-1,902.81	-1,902.81	-1,902.81
四、期初现金	374.82	1,510.51	2,501.60	3,763.43	5,306.35	8,047.49	11,155.14	14,649.35	18,471.87
期内现金变动	1,135.69	991.09	1,261.83	1,542.92	2,741.14	3,107.65	3,494.22	3,822.52	4,163.94
五、期末现金	1,510.51	2,501.60	3,763.43	5,306.35	8,047.49	11,155.14	14,649.35	18,471.87	22,635.81

(续上表)

项目/年度	2038 年	2039 年	2040 年	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	13,756.02	14,359.79	14,990.06	15,648.00	16,334.81	18,756.95	19,580.22	20,439.63	20,439.63
经营活动支出	6,082.30	6,259.13	6,443.72	6,636.41	7,120.89	7,047.53	7,550.05	6,928.86	6,920.79
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	7,673.72	8,100.66	8,546.35	9,011.59	9,213.93	11,709.42	12,030.17	13,510.76	13,518.83
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	1,902.81	1,902.81	1,902.81	1,902.81	1,902.81	1,902.81	1,902.81	1,902.81	1,902.81
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,902.81	-1,902.81	-1,902.81	-1,902.81	-1,902.81	-1,902.81	-1,902.81	-1,902.81	-1,902.81
四、期初现金	22,635.81	28,406.72	34,604.57	41,248.11	48,356.89	55,668.01	65,474.62	75,601.98	87,209.93
期内现金变动	5,770.91	6,197.85	6,643.54	7,108.78	7,311.12	9,806.61	10,127.36	11,607.95	11,616.02
五、期末现金	28,406.72	34,604.57	41,248.11	48,356.89	55,668.01	65,474.62	75,601.98	87,209.93	98,825.95

(续上表)

项目/年度	2047 年	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	20,439.63	22,483.59	22,483.59	22,483.59	22,483.59	22,483.59	24,731.95	24,731.95	18,548.96
经营活动支出	6,920.79	6,920.79	6,920.79	6,920.79	6,920.79	6,920.79	6,920.79	6,920.79	5,190.59
支付的各项税费	-	7,083.34	2,071.89	2,071.89	2,071.89	2,071.89	2,607.21	2,607.21	2,104.09
经营活动现金净流量	13,518.83	8,479.46	13,490.91	13,490.91	13,490.91	13,490.91	15,203.94	15,203.94	11,254.27
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	-	-	-	-	-	-	-	27,900.00	43,500.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,902.81	1,902.81	1,902.81	1,902.81	1,902.81	1,902.81	1,902.81	1,902.81	832.37
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,902.81	-1,902.81	-1,902.81	-1,902.81	-1,902.81	-1,902.81	-1,902.81	-29,802.81	-44,332.37
四、期初现金	98,825.95	110,441.98	117,018.62	128,606.72	140,194.82	151,782.91	163,371.01	176,672.14	162,073.27
期内现金变动	11,616.02	6,576.65	11,588.10	11,588.10	11,588.10	11,588.10	13,301.13	-14,598.87	-33,078.10
五、期末现金	110,441.98	117,018.62	128,606.72	140,194.82	151,782.91	163,371.01	176,672.14	162,073.27	128,995.17

(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	5,200.00	6,552.00	11,752.00	251,652.00
已发行债券	55,700.00	37,302.30	93,002.30	
后续拟发行债券	10,500.00	13,230.00	23,730.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	71,400.00	57,084.30	128,484.30	
覆盖倍数	1.96			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 251,652.00 万元,融资本息合计 128,484.30 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.96。

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）



中国·济南

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 10 月 18 日

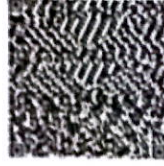


营业执照

(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(普通合伙) 济南分所

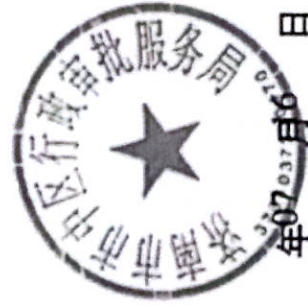
类型 特殊普通合伙会计师事务所分支机构

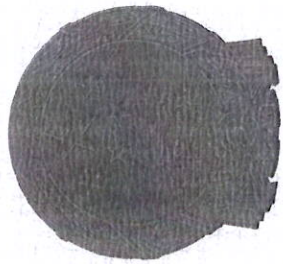
负责人 赵卫华

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





会计师事务所分所

执业证书



名 称:

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