

2025 年山东省政府专项债券（二十九期）日照市岚山区全域智慧停车场项目（一期）收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011451 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（二十九期）日照市岚山区全域智慧停车场项目（一期）收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011451 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

日照市岚山区全域智慧停车场项目(一期)

##### 2、立项单位

项目立项单位名称：日照城发信息科技发展有限公司

项目单位简介：日照城发信息科技发展有限公司成立于 2022-05-24，法定代表人为刘质帅，注册资本为 5000 万元人民币，统一社会信用代码为 91371103MABM7BMPXD，企业地址位于山东省日照市岚山岚山中路 169 号，所属行业为软件和信息技术服务业，经营范围包含：一般项目：信息技术咨询服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；计算机软硬件及外围设备制造；网络与信息安全软件开发；日用百货销售；信息系统集成服务；服装服饰批发；软件开发；计算机系统服务；新兴能源技术研发；城乡市容管理；人工智能基础软件开发；人工智能应用软件开发；信息系统运行维护服务；网络技术服务；智能农业管理；智能控制系统集成；5G 通信技术服务；数字文化创意内容应用服务；互联网数据服务；物联网技术研发；销售代理；电子产品销售；先进电力电子装置销售；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅

助设备零售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；智能家庭消费设备销售；数字文化创意技术装备销售；物联网设备销售；移动终端设备销售；互联网设备销售；数字视频监控系统销售；安全技术防范系统设计施工服务；停车场服务；工程管理服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；住房租赁；非居住房地产租赁；货物进出口；技术进出口；金属矿石销售。许可项目：职业中介活动；基础电信业务；互联网信息服务；建设工程施工；建筑智能化系统设计；建设工程监理；建设工程设计。

### 3、项目规划审批

2024 年 3 月，山东华仁信息技术股份有限公司出具了《日照市岚山区全域智慧停车场项目（一期）可行性研究报告》；

2024 年 4 月 18 日，日照城发信息科技发展有限公司在山东省投资项目在线审批监管平台备案登记《日照市岚山区全域智慧停车场项目（一期）》，项目代码 2404-371103-04-01-820829。

### 4、项目规模与主要建设内容

项目总用地面积约 84.9 亩，建设停车场 5 个，规划停车位 644 个，其中充电停车位 197 个，换电组 4 组，配套建设卫生间等公共建筑面积约 849 平方米。

### 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 5 月至 2026 年 5 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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 3,000.00 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

7,000.00 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             | 12,000.00 | 100.00% |    |
| 一、资本金             | 3,000.00  | 25.00%  |    |
| （一）自有资金           | 3,000.00  | 25.00%  |    |
| （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） | 9,000.00  | 75.00%  |    |
| （一）已发行专项债券        |           |         |    |
| （二）本期拟发行专项债券      | 2,000.00  | 16.67%  |    |
| （三）后续拟发行专项债券      | 7,000.00  | 58.33%  |    |
| （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停车费与车辆换电维修、充电桩运营、商业租赁和广告位租赁，具体项目如下。

##### 1、停车费与车辆换电、维修

项目建设收费停车位共计 1,928 个（不含充电桩车位），其中白天按 2 元/小时

收费，时间 10 小时，车位使用率按 85%计算；夜间接 1.5 元/小时收费，时间 14 小时，夜间车位使用率按 15%计算。停车场年开放天数 365 天计算，前三年停车场运营按总负荷的 85%、90%、95%递增，三年后按 95%负荷稳定运营。稳定运营首年流入 1,347.10 万元。

本项目在物流停车场建设车辆换电及维修点 1 处，按日换电 10 辆，维修车辆 10 辆/处，车辆平均换电及维修费用 500 元，年运营天数 330 天计算，车辆维修流入为： $20 \times 500 \times 330 = 330$  万元。前三年车辆维修数量按 80%、90%、95%递增，三年以后稳定运营。

## 2.充电桩运营

停车场按停车位的 15%配备充电桩，共配备充电桩 336 个，收费标准按 1 元/kW·h 计算。车辆充电一次按 50kW·h 电计算，日快充次数 6 次，年使用时间 360 天计算。

前三年充电桩快充利用率按总负荷 50%、60%、70%递增，三年以后按 70%利用率稳定运营。

稳定运营年充电流入为： $336 \times 50 \times 6 \times 70\% \times 360 / 10000 \times 1 = 2,540.16$  万元。

## 3.商业租赁与广告位租赁

本项目在综合停车场建设配套商业用房 200m<sup>2</sup>，租赁价格按 1.5 元/m<sup>2</sup>·天计算，年租赁天数 365 天，年租赁现金流入： $200 \times 1.5 \times 365 = 10.40$  万元。前三年商业租赁规模按 80%、90%、100%递增，三年以后稳定运营。

本项目在停车场设置广告位对外租赁，其中每处停车场设置广告位 5 处，每处广告位年租赁费 1 万元/年，5 个停车场年广告位租赁费： $5 \times 5 \times 1 = 25$  万元。

项目现金流入具体如下：

单位：万元

| 年份   | 停车费与车辆换电、维修 | 充电桩       | 商业租赁与广告位租赁 | 合计         |
|------|-------------|-----------|------------|------------|
| 2026 | 857.09      | 1,058.40  | 19.44      | 1,934.93   |
| 2027 | 1,573.20    | 2,177.28  | 34.36      | 3,784.84   |
| 2028 | 1,660.60    | 2,540.16  | 35.40      | 4,236.16   |
| 2029 | 1,660.60    | 2,540.16  | 35.40      | 4,236.16   |
| 2030 | 1,660.60    | 2,540.16  | 35.40      | 4,236.16   |
| 2031 | 1,660.60    | 2,540.16  | 35.40      | 4,236.16   |
| 2032 | 1,660.60    | 2,540.16  | 35.40      | 4,236.16   |
| 2033 | 1,660.60    | 2,540.16  | 35.40      | 4,236.16   |
| 2034 | 1,660.60    | 2,540.16  | 35.40      | 4,236.16   |
| 2035 | 1,660.60    | 2,540.16  | 35.40      | 4,236.16   |
| 2036 | 1,660.60    | 2,540.16  | 35.40      | 4,236.16   |
| 2037 | 1,660.60    | 2,540.16  | 35.40      | 4,236.16   |
| 2038 | 1,660.60    | 2,540.16  | 35.40      | 4,236.16   |
| 2039 | 1,660.60    | 2,540.16  | 35.40      | 4,236.16   |
| 2040 | 1,660.60    | 2,540.16  | 35.40      | 4,236.16   |
| 2041 | 1,660.60    | 2,540.16  | 35.40      | 4,236.16   |
| 2042 | 1,660.60    | 2,540.16  | 35.40      | 4,236.16   |
| 2043 | 1,660.60    | 2,540.16  | 35.40      | 4,236.16   |
| 2044 | 1,660.60    | 2,540.16  | 35.40      | 4,236.16   |
| 2045 | 1,660.60    | 2,540.16  | 35.40      | 4,236.16   |
| 2046 | 1,660.60    | 2,540.16  | 35.40      | 4,236.16   |
| 2047 | 1,660.60    | 2,540.16  | 35.40      | 4,236.16   |
| 2048 | 1,660.60    | 2,540.16  | 35.40      | 4,236.16   |
| 2049 | 1,660.60    | 2,540.16  | 35.40      | 4,236.16   |
| 2050 | 1,660.60    | 2,540.16  | 35.40      | 4,236.16   |
| 2051 | 1,660.60    | 2,540.16  | 35.40      | 4,236.16   |
| 2052 | 1,660.60    | 2,540.16  | 35.40      | 4,236.16   |
| 2053 | 1,660.60    | 2,540.16  | 35.40      | 4,236.16   |
| 2054 | 1,660.60    | 2,540.16  | 35.40      | 4,236.16   |
| 2055 | 830.30      | 1,270.08  | 17.70      | 2,118.08   |
| 合计   | 48,096.68   | 73,090.08 | 1,027.30   | 122,214.05 |

## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料及动力、人工成本、修理维护费、折旧及摊销费用等。

### （1）燃料及动力

项目运行外购燃料及动力费（水、电），按现行市场价格计算，经测算，项目正常运营年需燃动力费用为 2120.96 万元（其中停车场配备光伏发电为自发自用，燃料动力费已扣除光伏发电 50kW·h/年）。

| 材料种类 | 数量   | 单位             | 单价                    | 含税成本（万元） |
|------|------|----------------|-----------------------|----------|
| 电力   | 2495 | 万 kW·h         | 0.85 元/kW·h           | 2120.75  |
| 水    | 500  | m <sup>3</sup> | 4.18 元/m <sup>3</sup> | 0.209    |
| 合计   |      |                |                       | 2120.96  |

运营期前三年能耗按总消耗量的 80%、90%、100% 计算，第三年后按总消耗量的 100% 保持不变。

### （2）人工成本

该项目配备运营管理、维护维修人员 35 人，相关岗位工资情况如下：

| 岗位所属      | 月工资      |
|-----------|----------|
| 保安保洁人员    | 3000 元/月 |
| 运维、维修服务人员 | 5000 元/月 |
| 运营管理      | 8000 元/月 |

暂不考虑产业差异因素影响，职工社保及福利费比例 33%，基数按照工资计算。稳定经营年需工资及福利费共计 239.4 万元。

### （3）修理维护费

修理费主要包括设备维修维护，费率按设备折旧的 5% 计取，年费用 6.69 万元。

### （4）折旧及摊销费用

折旧和摊销按平均年限法计算，建筑按 50 年折旧，设备按 15 年折旧，土地

费用按 50 年摊销。

项目现金流出具体如下：

单位：万元

| 年份   | 燃料动力费     | 工资福利费    | 维修费    | 合计        |
|------|-----------|----------|--------|-----------|
| 2026 | 989.78    | 139.65   | 3.90   | 1,133.33  |
| 2027 | 1,908.86  | 239.40   | 6.69   | 2,154.95  |
| 2028 | 2,120.96  | 239.40   | 6.69   | 2,367.05  |
| 2029 | 2,120.96  | 239.40   | 6.69   | 2,367.05  |
| 2030 | 2,120.96  | 239.40   | 6.69   | 2,367.05  |
| 2031 | 2,120.96  | 239.40   | 6.69   | 2,367.05  |
| 2032 | 2,120.96  | 239.40   | 6.69   | 2,367.05  |
| 2033 | 2,120.96  | 239.40   | 6.69   | 2,367.05  |
| 2034 | 2,120.96  | 239.40   | 6.69   | 2,367.05  |
| 2035 | 2,120.96  | 239.40   | 6.69   | 2,367.05  |
| 2036 | 2,120.96  | 239.40   | 6.69   | 2,367.05  |
| 2037 | 2,120.96  | 239.40   | 6.69   | 2,367.05  |
| 2038 | 2,120.96  | 239.40   | 6.69   | 2,367.05  |
| 2039 | 2,120.96  | 239.40   | 6.69   | 2,367.05  |
| 2040 | 2,120.96  | 239.40   | 6.69   | 2,367.05  |
| 2041 | 2,120.96  | 239.40   | 6.69   | 2,367.05  |
| 2042 | 2,120.96  | 239.40   | 6.69   | 2,367.05  |
| 2043 | 2,120.96  | 239.40   | 6.69   | 2,367.05  |
| 2044 | 2,120.96  | 239.40   | 6.69   | 2,367.05  |
| 2045 | 2,120.96  | 239.40   | 6.69   | 2,367.05  |
| 2046 | 2,120.96  | 239.40   | 6.69   | 2,367.05  |
| 2047 | 2,120.96  | 239.40   | 6.69   | 2,367.05  |
| 2048 | 2,120.96  | 239.40   | 6.69   | 2,367.05  |
| 2049 | 2,120.96  | 239.40   | 6.69   | 2,367.05  |
| 2050 | 2,120.96  | 239.40   | 6.69   | 2,367.05  |
| 2051 | 2,120.96  | 239.40   | 6.69   | 2,367.05  |
| 2052 | 2,120.96  | 239.40   | 6.69   | 2,367.05  |
| 2053 | 2,120.96  | 239.40   | 6.69   | 2,367.05  |
| 2054 | 2,120.96  | 239.40   | 6.69   | 2,367.05  |
| 2055 | 1,060.48  | 119.70   | 3.35   | 1,183.53  |
| 合计   | 61,225.05 | 6,962.55 | 194.57 | 68,382.16 |

### （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，本项目停车费与车辆换电维修流入增值税税率为9%，充电桩运营收益增值税税率为13%，商业租赁和广告位租赁增值税税率为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》，企业所得税税率为25%。

单位：万元

| 年份   | 增值税    | 城建税及附加 | 所得税    | 合计     |
|------|--------|--------|--------|--------|
| 2026 | 79.82  | 9.58   | 42.43  | 131.83 |
| 2027 | 162.84 | 19.54  | 201.71 | 384.09 |
| 2028 | 187.49 | 22.50  | 254.61 | 464.60 |
| 2029 | 187.49 | 22.50  | 254.61 | 464.60 |
| 2030 | 187.49 | 22.50  | 254.61 | 464.60 |
| 2031 | 187.49 | 22.50  | 254.61 | 464.60 |
| 2032 | 187.49 | 22.50  | 254.61 | 464.60 |
| 2033 | 187.49 | 22.50  | 254.61 | 464.60 |
| 2034 | 187.49 | 22.50  | 254.61 | 464.60 |
| 2035 | 187.49 | 22.50  | 254.61 | 464.60 |
| 2036 | 187.49 | 22.50  | 254.61 | 464.60 |
| 2037 | 187.49 | 22.50  | 254.61 | 464.60 |
| 2038 | 187.49 | 22.50  | 254.61 | 464.60 |
| 2039 | 187.49 | 22.50  | 254.61 | 464.60 |
| 2040 | 187.49 | 22.50  | 254.61 | 464.60 |
| 2041 | 187.49 | 22.50  | 254.61 | 464.60 |
| 2042 | 187.49 | 22.50  | 254.61 | 464.60 |
| 2043 | 187.49 | 22.50  | 254.61 | 464.60 |
| 2044 | 187.49 | 22.50  | 254.61 | 464.60 |
| 2045 | 187.49 | 22.50  | 254.61 | 464.60 |

|      |          |        |          |           |
|------|----------|--------|----------|-----------|
| 2046 | 187.49   | 22.50  | 254.61   | 464.60    |
| 2047 | 187.49   | 22.50  | 254.61   | 464.60    |
| 2048 | 187.49   | 22.50  | 254.61   | 464.60    |
| 2049 | 187.49   | 22.50  | 254.61   | 464.60    |
| 2050 | 187.49   | 22.50  | 254.61   | 464.60    |
| 2051 | 187.49   | 22.50  | 254.61   | 464.60    |
| 2052 | 187.49   | 22.50  | 254.61   | 464.60    |
| 2053 | 187.49   | 22.50  | 254.61   | 464.60    |
| 2054 | 187.49   | 22.50  | 254.61   | 464.60    |
| 2055 | 93.75    | 11.25  | 87.93    | 192.93    |
| 合计   | 5,398.73 | 647.85 | 7,206.56 | 13,253.14 |

#### (四) 应付本息情况

##### 1、专项债券

本项目拟发行专项债券 9,000.00 万元，其中：本次拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，后续拟发行专项债券 7,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，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 2 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

| 债券存<br>续期 | 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<br>率 | 应付利息   | 还本付息<br>合计 |
|-----------|------------|------------|------------|------------|----------|--------|------------|
| 2025      | -          | 9,000.00   | -          | 9,000.00   | 4.50%    | 45.00  | 45.00      |
| 2026      | 9,000.00   | -          | -          | 9,000.00   | 4.50%    | 405.00 | 405.00     |
| 2027      | 9,000.00   | -          | -          | 9,000.00   | 4.50%    | 405.00 | 405.00     |
| 2028      | 9,000.00   | -          | -          | 9,000.00   | 4.50%    | 405.00 | 405.00     |
| 2029      | 9,000.00   | -          | -          | 9,000.00   | 4.50%    | 405.00 | 405.00     |
| 2030      | 9,000.00   | -          | -          | 9,000.00   | 4.50%    | 405.00 | 405.00     |
| 2031      | 9,000.00   | -          | -          | 9,000.00   | 4.50%    | 405.00 | 405.00     |
| 2032      | 9,000.00   | -          | -          | 9,000.00   | 4.50%    | 405.00 | 405.00     |
| 2033      | 9,000.00   | -          | -          | 9,000.00   | 4.50%    | 405.00 | 405.00     |
| 2034      | 9,000.00   | -          | -          | 9,000.00   | 4.50%    | 405.00 | 405.00     |
| 2035      | 9,000.00   | -          | -          | 9,000.00   | 4.50%    | 405.00 | 405.00     |
| 2036      | 9,000.00   | -          | -          | 9,000.00   | 4.50%    | 405.00 | 405.00     |

|      |          |          |          |          |       |           |           |
|------|----------|----------|----------|----------|-------|-----------|-----------|
| 2037 | 9,000.00 | -        | -        | 9,000.00 | 4.50% | 405.00    | 405.00    |
| 2038 | 9,000.00 | -        | -        | 9,000.00 | 4.50% | 405.00    | 405.00    |
| 2039 | 9,000.00 | -        | -        | 9,000.00 | 4.50% | 405.00    | 405.00    |
| 2040 | 9,000.00 | -        | -        | 9,000.00 | 4.50% | 405.00    | 405.00    |
| 2041 | 9,000.00 | -        | -        | 9,000.00 | 4.50% | 405.00    | 405.00    |
| 2042 | 9,000.00 | -        | -        | 9,000.00 | 4.50% | 405.00    | 405.00    |
| 2043 | 9,000.00 | -        | -        | 9,000.00 | 4.50% | 405.00    | 405.00    |
| 2044 | 9,000.00 | -        | -        | 9,000.00 | 4.50% | 405.00    | 405.00    |
| 2045 | 9,000.00 | -        | -        | 9,000.00 | 4.50% | 405.00    | 405.00    |
| 2046 | 9,000.00 | -        | -        | 9,000.00 | 4.50% | 405.00    | 405.00    |
| 2047 | 9,000.00 | -        | -        | 9,000.00 | 4.50% | 405.00    | 405.00    |
| 2048 | 9,000.00 | -        | -        | 9,000.00 | 4.50% | 405.00    | 405.00    |
| 2049 | 9,000.00 | -        | -        | 9,000.00 | 4.50% | 405.00    | 405.00    |
| 2050 | 9,000.00 | -        | -        | 9,000.00 | 4.50% | 405.00    | 405.00    |
| 2051 | 9,000.00 | -        | -        | 9,000.00 | 4.50% | 405.00    | 405.00    |
| 2052 | 9,000.00 | -        | -        | 9,000.00 | 4.50% | 405.00    | 405.00    |
| 2053 | 9,000.00 | -        | -        | 9,000.00 | 4.50% | 405.00    | 405.00    |
| 2054 | 9,000.00 | -        | -        | 9,000.00 | 4.50% | 405.00    | 405.00    |
| 2055 | 9,000.00 | -        | 9,000.00 | -        | 4.50% | 360.00    | 9,360.00  |
| 合计   |          | 9,000.00 | 9,000.00 |          |       | 12,150.00 | 21,150.00 |

(五) 项目资金平衡测算表

表 3 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 | —               |            |           |           |          |          |
| 经营活动收入      | A               | 122,214.05 | -         | 1,934.93  | 3,784.84 | 4,236.16 |
| 经营活动支出      | B               | 68,382.16  | -         | 1,133.33  | 2,154.95 | 2,367.05 |
| 支付的各项税费     | C               | 13,253.14  | -         | 131.83    | 384.09   | 464.60   |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 40,578.75  | -         | 669.76    | 1,245.79 | 1,404.50 |
| 二、投资活动产生的现金 | —               |            |           |           |          |          |
| 建设成本支出      | E               | 11,550.00  | 4,800.00  | 6,750.00  | -        | -        |
| 流动资金支出      | F               | -          | -         | -         | -        | -        |
| 投资活动现金净流量   | G=-E-F          | -11,550.00 | -4,800.00 | -6,750.00 | -        | -        |
| 三、融资活动产生的现金 | —               | -          |           |           |          |          |
| 资本金 (自有资金)  | H               | 3,000.00   | 600.00    | 2,400.00  | -        | -        |
| 专项债券        | I               | 9,000.00   | 9,000.00  | -         | -        | -        |
| 银行借款        | J               | -          | -         | -         | -        | -        |
| 偿还债券本金      | K               | 9,000.00   | -         | -         | -        | -        |
| 偿还银行借款本金    | L               | -          | -         | -         | -        | -        |
| 支付债券利息      | M               | 12,150.00  | 45.00     | 405.00    | 405.00   | 405.00   |
| 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 | -9,150.00  | 9,555.00  | 1,995.00  | -405.00  | -405.00  |
| 四、期初现金      | P               |            | -         | 4,755.00  | 669.76   | 1,510.56 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 19,878.75  | 4,755.00  | -4,085.24 | 840.79   | 999.50   |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 19,878.75  | 4,755.00  | 669.76    | 1,510.56 | 2,510.06 |

(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 |          |          |          |          |          |          |
| 经营活动收入      | 4,236.16 | 4,236.16 | 4,236.16 | 4,236.16 | 4,236.16 | 4,236.16 |
| 经营活动支出      | 2,367.05 | 2,367.05 | 2,367.05 | 2,367.05 | 2,367.05 | 2,367.05 |
| 支付的各项税费     | 464.60   | 464.60   | 464.60   | 464.60   | 464.60   | 464.60   |
| 经营活动现金净流量   | 1,404.50 | 1,404.50 | 1,404.50 | 1,404.50 | 1,404.50 | 1,404.50 |
| 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      | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 偿还银行借款本金    | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 支付债券利息      | 405.00   | 405.00   | 405.00   | 405.00   | 405.00   | 405.00   |
| 支付银行借款利息    | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 融资活动现金净流量   | -405.00  | -405.00  | -405.00  | -405.00  | -405.00  | -405.00  |
| 四、期初现金      | 2,510.06 | 3,509.56 | 4,509.06 | 5,508.57 | 6,508.07 | 7,507.57 |
| 期内现金变动      | 999.50   | 999.50   | 999.50   | 999.50   | 999.50   | 999.50   |
| 五、期末现金      | 3,509.56 | 4,509.06 | 5,508.57 | 6,508.07 | 7,507.57 | 8,507.07 |

(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 |          |           |           |           |           |           |
| 经营活动收入      | 4,236.16 | 4,236.16  | 4,236.16  | 4,236.16  | 4,236.16  | 4,236.16  |
| 经营活动支出      | 2,367.05 | 2,367.05  | 2,367.05  | 2,367.05  | 2,367.05  | 2,367.05  |
| 支付的各项税费     | 464.60   | 464.60    | 464.60    | 464.60    | 464.60    | 464.60    |
| 经营活动现金净流量   | 1,404.50 | 1,404.50  | 1,404.50  | 1,404.50  | 1,404.50  | 1,404.50  |
| 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      | -        | -         | -         | -         | -         | -         |
| 偿还银行借款本金    | -        | -         | -         | -         | -         | -         |
| 支付债券利息      | 405.00   | 405.00    | 405.00    | 405.00    | 405.00    | 405.00    |
| 支付银行借款利息    | -        | -         | -         | -         | -         | -         |
| 融资活动现金净流量   | -405.00  | -405.00   | -405.00   | -405.00   | -405.00   | -405.00   |
| 四、期初现金      | 8,507.07 | 9,506.58  | 10,506.08 | 11,505.58 | 12,505.08 | 13,504.59 |
| 期内现金变动      | 999.50   | 999.50    | 999.50    | 999.50    | 999.50    | 999.50    |
| 五、期末现金      | 9,506.58 | 10,506.08 | 11,505.58 | 12,505.08 | 13,504.59 | 14,504.09 |

(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 |           |           |           |           |           |           |
| 经营活动收入      | 4,236.16  | 4,236.16  | 4,236.16  | 4,236.16  | 4,236.16  | 4,236.16  |
| 经营活动支出      | 2,367.05  | 2,367.05  | 2,367.05  | 2,367.05  | 2,367.05  | 2,367.05  |
| 支付的各项税费     | 464.60    | 464.60    | 464.60    | 464.60    | 464.60    | 464.60    |
| 经营活动现金净流量   | 1,404.50  | 1,404.50  | 1,404.50  | 1,404.50  | 1,404.50  | 1,404.50  |
| 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      | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 偿还银行借款本金    | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 支付债券利息      | 405.00    | 405.00    | 405.00    | 405.00    | 405.00    | 405.00    |
| 支付银行借款利息    | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 融资活动现金净流量   | -405.00   | -405.00   | -405.00   | -405.00   | -405.00   | -405.00   |
| 四、期初现金      | 14,504.09 | 15,503.59 | 16,503.09 | 17,502.60 | 18,502.10 | 19,501.60 |
| 期内现金变动      | 999.50    | 999.50    | 999.50    | 999.50    | 999.50    | 999.50    |
| 五、期末现金      | 15,503.59 | 16,503.09 | 17,502.60 | 18,502.10 | 19,501.60 | 20,501.11 |

(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 |           |           |           |           |           |           |
| 经营活动收入      | 4,236.16  | 4,236.16  | 4,236.16  | 4,236.16  | 4,236.16  | 4,236.16  |
| 经营活动支出      | 2,367.05  | 2,367.05  | 2,367.05  | 2,367.05  | 2,367.05  | 2,367.05  |
| 支付的各项税费     | 464.60    | 464.60    | 464.60    | 464.60    | 464.60    | 464.60    |
| 经营活动现金净流量   | 1,404.50  | 1,404.50  | 1,404.50  | 1,404.50  | 1,404.50  | 1,404.50  |
| 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      | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 偿还银行借款本金    | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 支付债务利息      | 405.00    | 405.00    | 405.00    | 405.00    | 405.00    | 405.00    |
| 支付银行借款利息    | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 融资活动现金净流量   | -405.00   | -405.00   | -405.00   | -405.00   | -405.00   | -405.00   |
| 四、期初现金      | 20,501.11 | 21,500.61 | 22,500.11 | 23,499.61 | 24,499.12 | 25,498.62 |
| 期内现金变动      | 999.50    | 999.50    | 999.50    | 999.50    | 999.50    | 999.50    |
| 五、期末现金      | 21,500.61 | 22,500.11 | 23,499.61 | 24,499.12 | 25,498.62 | 26,498.12 |

(续上表)

| 项目/年度       | 2053 年    | 2054 年    | 2055 年    |
|-------------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 |           |           |           |
| 经营活动收入      | 4,236.16  | 4,236.16  | 2,118.08  |
| 经营活动支出      | 2,367.05  | 2,367.05  | 1,183.53  |
| 支付的各项税费     | 464.60    | 464.60    | 192.93    |
| 经营活动现金净流量   | 1,404.50  | 1,404.50  | 741.63    |
| 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  |
| 偿还银行借款本金    | -         | -         | -         |
| 支付债券利息      | 405.00    | 405.00    | 360.00    |
| 支付银行借款利息    | -         | -         | -         |
| 融资活动现金净流量   | -405.00   | -405.00   | -9,360.00 |
| 四、期初现金      | 26,498.12 | 27,497.62 | 28,497.13 |
| 期内现金变动      | 999.50    | 999.50    | -8,618.37 |
| 五、期末现金      | 27,497.62 | 28,497.13 | 19,878.75 |

(六) 本息覆盖倍数

表 4 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 | 2,700.00  | 4,700.00  | 40,578.75 |
| 已发行债券   |          |           |           |           |
| 后续拟发行债券 | 7,000.00 | 9,450.00  | 16,450.00 |           |
| 银行贷款    |          |           |           |           |
| 融资合计    | 9,000.00 | 12,150.00 | 21,150.00 |           |
| 覆盖倍数    | 1.92     |           |           |           |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 40,578.75 万元, 融资本息合计 21,150.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.92。

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）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025年6月14日



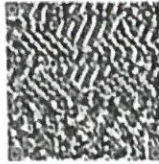
# 营业执照

(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

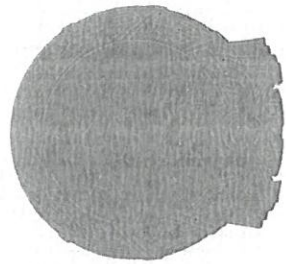
成立日期 2013年 07 月 11 日  
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日  
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

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）



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(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》。



中华人民共和国财政部制