

2025 年山东省政府专项债券（十一期）  
潍坊市诸城市潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线诸城段  
项目收益与融资平衡  
专项评价报告



中准会计师事务所（特殊普通合伙）  
ZhongzhunCertifiedPublicAccountants



中准会计师事务所（特殊普通合伙）

Zhongzhun Certified Public Accountants

**2025 年山东省政府专项债券（十一期）**  
**潍坊市诸城市潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线诸城段**  
**项目收益与融资平衡**  
**专项评价报告**

中准鲁咨字[2025]029 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

潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线诸城段

##### 2、出资单位

潍坊市诸城市交通运输局

诸城市交通运输局现持有中共潍坊市诸城市机构编制委员会办公室于 2022 年 1 月 27 日核发的《统一社会信用代码证书》，统一社会信用代码为 113707820043060749，机构性质为机关，负责人为苏洪亮；机构地址为潍坊市诸城市东坡街 25 号。

##### 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



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），同意新建潍坊至宿迁高速铁路（项目代码：2103-000000-04-01-255563）。

#### 4、项目规模与主要建设内容

潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线总投资 237.31 亿元，青岛枢纽普速外迁工程投资 33.67 亿元、诸城南站站房建设相关投资 0.7 亿元分别由青岛市、诸城市承担，均不计入项目股份，其余投资 202.94 亿元中资本金 101.47 亿元，由山东省及沿线地市筹措。

潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线（潍坊段）全长 41.007 公里，途经诸城市，总投资约 66.4783 亿元，其中由诸城市出资 39.6 亿元。根据山东省政府办公厅《关于促进高速铁路建设的意见》（鲁政办发〔2019〕128 号）、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）及中国铁路设计集团有限公司《青岛连接线分地市投资分劈表》（青岛连接线联〔2023〕1 号），潍坊市承担诸城南站站房投资 0.7 亿元，不计入项目股份。山东铁路投资控股集团有限公司与潍坊市共担潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线项目资本金出资 32.88915 亿元，其中，潍坊市承担境内项目资本金出资 16.444575 亿元（其中征地拆迁费用 7.3142 亿元，货币出资 9.130375 亿元），根据潍坊市政府 2021 年 1 月

27 日印发的《关于做好高速铁路和高速公路征地拆迁工作的通知》(潍政字[2021]3 号)精神,潍坊市承担的资本金由市、县两级按 4:6 比例承担,所以诸城市需要承担诸城境内项目资本金出资 9.866745 亿元

诸城段主要建设内容:拆迁工程:征地动迁 129.64 万平方米, 改移道路 9.7 万平方米,改移沟渠 3.32 万平方米,通所道路 3.26 万平方米,四电用地 5.66 万平方米,拆除原有建筑 5.67 万平方米,挖(填)土石方 160x104 立方米;建筑安装工程: 新建诸城南站,建筑面积 10000 平方米;道路桥梁工程: 潍宿高铁至青岛连接线正线在诸城市境内长度 41.007km,新建铁路双线桥 27.706km;电力工程:迁改电力线路 163 处;新建通信基站 14 处,新建直放站 5 处,新建牵引变电所 1 处,新建 AT 所 1 处,新建分区所一处,新建维修工区一处。

根据山东铁路投资控股集团有限公司、潍坊市投资集团有限公司出具《山东铁路投资控股集团有限公司潍坊市投资集团有限公司关于同意以潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线(潍坊段)项目收益发行地方政府专项债的说明》,根据《潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线(潍坊段)建设资金筹措方案》,项目资本金由省市共同承担,各方一致同意以下事项:同意以潍坊市投资集团有限公司作为潍坊段参与主体。



根据潍坊市投资集团有限公司、诸城市人民政府《关于同意以潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线（诸城段）项目收益发行地方政府专项债的说明》，同意以诸城市人民政府指定的诸城市交通局作为潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线（诸城段）的参与主体。同意诸城市人民政府指定的诸城市交通局以潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线（诸城段）股权收益及现金流发行潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线（诸城段）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，诸城交通局履行诸城市出资金额 10.57 亿元扣除南站站房扩大规模增加的投资 0.703255 亿元，出资资本金 9.866745 亿元占总项目的资本金 101.47 亿元比例的 9.7238%划分项目的运营现金流入及成本、现金流。

## 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 12 月至 2028 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、发行专项债券及银行融资等方式。潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线（诸城段）估算总投资 396,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 290,300.00 万元，已发行专项债券 17,600.00 万元（其中 6,300.00 万元专

项债券用作资本金)，本期拟发行专项债券 53,000.00 万元（其中专项债券 10,200.00 万元用作资本金），后续拟发行专项债券 35,100.00 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	396,000.00	100.00%	
一、资本金	30,6800.00	77.48%	
（一）自有资金	290,300.00		
（二）专项债券	16,500.00		
1、已发行专项债券	6,300.00		
2、本期拟发行专项债券	10,200.00		
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	89,200.00	22.52%	
（一）已发行专项债券	11,300.00		
（二）本期拟发行专项债券	42,800.00		
（三）后续拟发行专项债券	35,100.00		
（四）银行融资			

#### 四、项目预期现金流入、成本、税费及融资平衡情况

##### （一）项目现金流入预测

参考《潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线可行性研究报告》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铁路运输现金流入以及其他现金流入。

1、铁路运输现金流入按照客运周转量、铁路运价率等数



据乘积计算。

研究年度预测客运量表

年度	初期	近期	远期
客运周转量	170105	209469	367742

2、根据《潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线可行性研究报告》，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《潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线可行性研究报告》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%。

3、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。

表 2 本项目各年预计运营现金流入如下表单位：（万元）

年份	1、运输现金流入	2、其他现金流入	现金流入合计
2024 年	-	-	-
2025 年	-	-	-
2026 年	-	-	-
2027 年	-	-	-
2028 年	8,098.40	404.92	8,503.32
2029 年	8,969.50	448.48	9,417.98
2030 年	9,934.30	496.71	10,431.01
2031 年	10,356.69	517.83	10,874.52
2032 年	10,796.94	539.85	11,336.79
2033 年	11,255.92	562.80	11,818.72
2034 年	11,734.36	586.72	12,321.08



年份	1、运输现金流入	2、其他现金流入	现金流入合计
2035 年	12,233.23	611.66	12,844.89
2036 年	12,941.53	647.08	13,588.61
2037 年	13,690.69	684.53	14,375.22
2038 年	14,483.38	724.17	15,207.55
2039 年	15,321.86	766.09	16,087.95
2040 年	16,208.89	810.44	17,019.33
2041 年	17,147.27	857.36	18,004.63
2042 年	18,140.09	907.00	19,047.09
2043 年	19,190.24	959.51	20,149.75
2044 年	20,301.25	1,015.06	21,316.31
2045 年	21,476.55	1,073.83	22,550.38
2046 年	21,476.55	1,073.83	22,550.38
2047 年	21,476.55	1,073.83	22,550.38
2048 年	21,476.55	1,073.83	22,550.38
2049 年	21,476.55	1,073.83	22,550.38
2050 年	21,476.55	1,073.83	22,550.38
2051 年	21,476.55	1,073.83	22,550.38
2052 年	21,476.55	1,073.83	22,550.38
2053 年	21,476.55	1,073.83	22,550.38
2054 年	21,476.55	1,073.83	22,550.38
2055 年	21,476.55	1,073.83	22,550.38
合计	467,046.59	23,352.34	490,398.93

## (二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括运营成本、基本折旧等。

1、运营成本，本项目速度目标值为 350km/h，根据《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》的规定，客运有关成本支出率为 1800 元/万人公里，无关成本支出率为 230 万元/正线公里。

### 2、基本折旧

基本折旧费由土建工程折旧与动车组折旧构成。

土建工程折旧成本：土建工程折旧为土建工程固定资产原值与折旧率之乘积，土建工程折旧率按 3.33%计。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。

表 3 本项目各年预计运营现金流出如下表单位：（万元）

年份	运营成本	合计
2024 年	0.00	0.00
2025 年	0.00	0.00
2026 年	0.00	0.00
2027 年	0.00	0.00
2028 年	4,903.62	4,903.62
2029 年	5,170.44	5,170.44
2030 年	5,466.04	5,466.04
2031 年	5,595.47	5,595.47
2032 年	5,730.34	5,730.34
2033 年	5,870.94	5,870.94
2034 年	6,017.58	6,017.58
2035 年	6,170.34	6,170.34
2036 年	6,387.37	6,387.37
2037 年	6,616.85	6,616.85
2038 年	6,859.66	6,859.66
2039 年	7,116.56	7,116.56
2040 年	7,388.34	7,388.34
2041 年	7,675.78	7,675.78
2042 年	7,979.94	7,979.94
2043 年	8,301.70	8,301.70
2044 年	8,642.03	8,642.03
2045 年	9,002.10	9,002.10
2046 年	9,002.10	9,002.10
2047 年	9,002.10	9,002.10
2048 年	9,002.10	9,002.10
2049 年	9,002.10	9,002.10
2050 年	9,002.10	9,002.10
2051 年	9,002.10	9,002.10



年份	运营成本	合计
2052 年	9,002.10	9,002.10
2053 年	9,002.10	9,002.10
2054 年	9,002.10	9,002.10
2055 年	9,002.10	9,002.10
合计	210,916.10	210,916.10

### (三) 税费现金流出分析

本项目增值税按照简易纳税方法,增值税率按运输收入的 5%计算,所得税按 25%计算,城市维护建设费为增值税的 7%,教育费附加为增值税的 3%。

自 2019 年 4 月 1 日起,《营业税改征增值税试点有关事项的规定》(财税〔2016〕36 号印发)第一条第(四)项第 1 点、第二条第(一)项第 1 点停止执行,纳税人取得不动产或者不动产在建工程的进项税额不再分 2 年抵扣。此前按照上述规定尚未抵扣完毕的待抵扣进项税额,可自 2019 年 4 月税款所属期起从销项税额中抵扣,根据上述文件本项目增值税考虑了建设期进项税留抵税款。

表 4 本项目相关税费估算表 单位: (万元)

年份	所得税	增值税	房产税	附加税	税费现金流出合计
2024 年	-	-	-	-	-
2025 年	-	-	-	-	-
2026 年	-	-	-	-	-
2027 年	-	-	-	-	-
2028 年	-	-	-	-	-
2029 年	-	-	-	-	-
2030 年	-	-	-	-	-
2031 年	-	-	-	-	-

年份	所得税	增值税	房产税	附加税	税费现金流出合计
2032 年	-	-	-	-	-
2033 年	-	-	-	-	-
2034 年	-	-	-	-	-
2035 年	-	-	-	-	-
2036 年	-	-	-	-	-
2037 年	-	-	-	-	-
2038 年	-	-	-	-	-
2039 年	-	-	-	-	-
2040 年	-	-	-	-	-
2041 年	-	-	-	-	-
2042 年	-	-	-	-	-
2043 年	79.35	-	-	-	79.35
2044 年	271.62	-	-	-	271.62
2045 年	475.00	-	-	-	475.00
2046 年	475.00	-	-	-	475.00
2047 年	475.00	-	-	-	475.00
2048 年	475.00	-	-	-	475.00
2049 年	475.00	-	-	-	475.00
2050 年	475.00	-	-	-	475.00
2051 年	475.00	-	-	-	475.00
2052 年	475.00	-	-	-	475.00
2053 年	475.00	-	-	-	475.00
2054 年	475.00	-	-	-	475.00
2055 年	968.24	-	-	-	968.24
合计	6,069.21	-	-	-	6,069.21

#### (四) 应付本息情况

##### 1、专项债券

本项目 2024 年 8 月已发行专项债券 17,600.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.45%；本期拟发行专项债券 53,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%；后续拟发行专项债券 35,100.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%；



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 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 年	-	17,600.00		17,600.00	实际利率/3.50%	-	-
2025 年	17,600.00	88,100.00		105,700.00	实际利率/3.50%	1,972.95	1,972.95
2026 年	105,700.00			105,700.00	实际利率/3.50%	3,514.70	3,514.70
2027 年	105,700.00			105,700.00	实际利率/3.50%	3,514.70	3,514.70
2028 年	105,700.00			105,700.00	实际利率/3.50%	3,514.70	3,514.70
2029 年	105,700.00			105,700.00	实际利率/3.50%	3,514.70	3,514.70
2030 年	105,700.00			105,700.00	实际利率/3.50%	3,514.70	3,514.70
2031 年	105,700.00			105,700.00	实际利率/3.50%	3,514.70	3,514.70
2032 年	105,700.00			105,700.00	实际利率/3.50%	3,514.70	3,514.70
2033 年	105,700.00			105,700.00	实际利率/3.50%	3,514.70	3,514.70
2034 年	105,700.00			105,700.00	实际利率/3.50%	3,514.70	3,514.70
2035 年	105,700.00			105,700.00	实际利率/3.50%	3,514.70	3,514.70
2036 年	105,700.00			105,700.00	实际利率/3.50%	3,514.70	3,514.70
2037 年	105,700.00			105,700.00	实际利率/3.50%	3,514.70	3,514.70
2038 年	105,700.00			105,700.00	实际利率/3.50%	3,514.70	3,514.70
2039 年	105,700.00			105,700.00	实际利率/3.50%	3,514.70	3,514.70
2040 年	105,700.00			105,700.00	实际利率/3.50%	3,514.70	3,514.70
2041 年	105,700.00			105,700.00	实际利率/3.50%	3,514.70	3,514.70
2042 年	105,700.00			105,700.00	实际利率/3.50%	3,514.70	3,514.70
2043 年	105,700.00			105,700.00	实际利率/3.50%	3,514.70	3,514.70
2044 年	105,700.00			105,700.00	实际利率/3.50%	3,514.70	3,514.70
2045 年	105,700.00			105,700.00	实际利率/3.50%	3,514.70	3,514.70
2046 年	105,700.00			105,700.00	实际利率/3.50%	3,514.70	3,514.70
2047 年	105,700.00			105,700.00	实际利率/3.50%	3,514.70	3,514.70
2048 年	105,700.00			105,700.00	实际利率/3.50%	3,514.70	3,514.70
2049 年	105,700.00			105,700.00	实际利率/3.50%	3,514.70	3,514.70
2050 年	105,700.00			105,700.00	实际利率/3.50%	3,514.70	3,514.70
2051 年	105,700.00			105,700.00	实际利率/3.50%	3,514.70	3,514.70
2052 年	105,700.00			105,700.00	实际利率/3.50%	3,514.70	3,514.70
2053 年	105,700.00		-	105,700.00	实际利率/3.50%	3,514.70	3,514.70
2054 年	105,700.00		17,600.00	88,100.00	实际利率/3.50%	3,514.70	21,114.70
2055 年	88,100.00		88,100.00	-	实际利率/3.50%	1,541.75	89,641.75

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		105,700.00	105,700.00			105,441.00	211,141.00

(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	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	490,398.93		-	-	-	-	8,503.32	9,417.98	10,431.01
经营活动支出	B	210,916.10		-	-	-	-	4,903.62	5,170.44	5,466.04
支付的各项税费	C	6,069.21		-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	273,413.62		-	-	-	-	3,599.70	4,247.54	4,964.97
二、投资活动产生的现金	—	-								
建设成本支出	E	383,482.95	5,278.18	80,938.19	149,465.23	59,823.49	59,823.48	28,154.39		
流动资金支出	F	-								
投资活动现金净流量	G=E-F	383,482.95	-5,278.18	-80,938.19	-	-59,823.49	-59,823.48	-28,154.39	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-								
资本金 (自有资金)	H	290,300.00	5,278.18	63,338.18	63,338.18	63,338.18	63,338.18	31,669.09		
专项债券	I	105,700.00	-	17,600.00	88,100.00	-	-	-		
银行借款	J	-		-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	105,700.00		-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-		-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	105,441.00	0.00	0.00	1,972.95	3,514.70	3,514.70	3,514.70	3,514.70	3,514.70
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	184,859.00	5,278.18	80,938.18	149,465.23	59,823.48	59,823.48	28,154.39	-3,514.70	-3,514.70
四、期初现金	P		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,599.70	4,332.54
期内现金变动	Q=D+G+O	74,789.67	0.00	-0.01	0.00	-0.01	0.00	3,599.70	732.84	1,450.27
五、期末现金	R=P+Q		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,599.70	4,332.54	5,782.81

(续表) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
<b>一、经营活动产生的现金</b>	—									
经营活动收入	A	10,874.52	11,336.79	11,818.72	12,321.08	12,844.89	13,588.61	14,375.22	15,207.55	16,087.95
经营活动支出	B	5,595.47	5,730.34	5,870.94	6,017.58	6,170.34	6,387.37	6,616.85	6,859.66	7,116.56
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,279.05	5,606.45	5,947.78	6,303.50	6,674.55	7,201.24	7,758.37	8,347.89	8,971.39
<b>二、投资活动产生的现金</b>	—									
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>三、融资活动产生的现金</b>	—									
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	3,514.70	3,514.70	3,514.70	3,514.70	3,514.70	3,514.70	3,514.70	3,514.70	3,514.70
支付银行借款利息	N									
融资活动现金净流量	O=H+J-K-L-M-N	-3,514.70	-3,514.70	-3,514.70	-3,514.70	-3,514.70	-3,514.70	-3,514.70	-3,514.70	-3,514.70
<b>四、期初现金</b>	P	5,782.81	7,547.16	9,638.91	12,071.99	14,860.79	18,020.64	21,707.18	25,950.85	30,784.04
期内现金变动	Q=D+G+O	1,764.35	2,091.75	2,433.08	2,788.80	3,159.85	3,686.54	4,243.67	4,833.19	5,456.69
<b>五、期末现金</b>	R=P+Q	7,547.16	9,638.91	12,071.99	14,860.79	18,020.64	21,707.18	25,950.85	30,784.04	36,240.73



(续表) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
<b>一、经营活动产生的现金</b>	—								
经营活动收入	A	17,019.33	18,004.63	19,047.09	20,149.75	21,316.31	22,550.38	22,550.38	22,550.38
经营活动支出	B	7,388.34	7,675.78	7,979.94	8,301.70	8,642.03	9,002.10	9,002.10	9,002.10
支付的各项税费	C	-	-	-	79.35	271.62	475.00	475.00	475.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	9,630.99	10,328.85	11,067.15	11,768.70	12,402.66	13,073.28	13,073.28	13,073.28
<b>二、投资活动产生的现金</b>	—								
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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>三、融资活动产生的现金</b>	—								
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	3,514.70	3,514.70	3,514.70	3,514.70	3,514.70	3,514.70	3,514.70	3,514.70
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	-3,514.70	-3,514.70	-3,514.70	-3,514.70	-3,514.70	-3,514.70	-3,514.70	-3,514.70
<b>四、期初现金</b>	P	36,240.73	42,357.02	49,171.17	56,723.62	64,977.62	73,865.58	83,424.16	92,982.74
期内现金变动	Q=D+G+O	6,116.29	6,814.15	7,552.45	8,254.00	8,887.96	9,558.58	9,558.58	9,558.58
<b>五、期末现金</b>	R=P+Q	42,357.02	49,171.17	56,723.62	64,977.62	73,865.58	83,424.16	92,982.74	102,541.32

(续表) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	A	22,550.38	22,550.38	22,550.38	22,550.38	22,550.38	22,550.38	22,550.38	22,550.38
经营活动支出	B	9,002.10	9,002.10	9,002.10	9,002.10	9,002.10	9,002.10	9,002.10	9,002.10
支付的各项税费	C	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	968.24
经营活动现金净流量	D=A-B-C	13,073.28	13,073.28	13,073.28	13,073.28	13,073.28	13,073.28	13,073.28	12,580.04
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	-	-	-	-	-	-	17,600.00	88,100.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	3,514.70	3,514.70	3,514.70	3,514.70	3,514.70	3,514.70	3,514.70	1,541.75
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	-3,514.70	-3,514.70	-3,514.70	-3,514.70	-3,514.70	-3,514.70	-21,114.70	-89,641.75
四、期初现金	P	102,541.32	112,099.90	121,658.48	131,217.06	140,775.64	150,334.22	159,892.80	151,851.38
期内现金变动	Q=D+G+O	9,558.58	9,558.58	9,558.58	9,558.58	9,558.58	9,558.58	-8,041.42	-77,061.71
五、期末现金	R=P+Q	112,099.90	121,658.48	131,217.06	140,775.64	150,334.22	159,892.80	151,851.38	74,789.67



## （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	53,000.00	55,650.00	108,650.00	273,413.62
已发行债券	17,600.00	12,936.00	30,536.00	
后续拟发行债券	35,100.00	36,855.00	71,955.00	
银行贷款				
融资合计	105,700.00	105,441.00	211,141.00	
覆盖倍数	1.29			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 273,413.62 万元，融资本息合计 211,141.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.29。

## 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。

(本页无正文)

中准会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所



中国注册会计师:



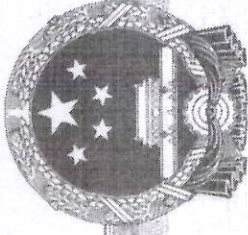
中国注册会计师:



二〇二五年三月十五日

主题词: 专项评价报告





# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

9137010008400119X3

市场主体身  
份码了解更  
多信息，  
扫描、备案  
可体验更多  
应用服务。



名称	中准会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所	负责人	申友良
类型	特殊普通合伙企业分支机构	成立日期	2013 年 11 月 21 日
经营范围	审查企业会计报表，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，出具具有关的报告；承办会计咨询、会计服务（凭许可证经营）。（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）		

中准会计师事务所（特殊普通合伙）  
山东分所审计报告附件专用章

山东省济南市历下区华能路38号汇源大厦2416

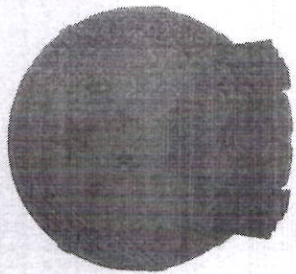
经营场所



登记机关

2023 年 09 月 26 日





# 会计师事务所分所 执业证书

名称：中准会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所

负责人：申友良

经营场所：山东省济南市历下区华能路38号汇源大厦2416

分所执业证书编号：110001703701

批准执业文号：鲁财会[2008]57号

批准执业日期：2008年12月03日

证书序号：5004567

## 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》。

中准会计师事务所(特殊普通合伙)  
山东分所审计报告附件专用章



二〇〇八年一月二十五日

中华人民共和国财政部制