

2025 年山东省政府专项债券（十期）
东营市本级东营市园博园旅游公共服务
及基础设施提升项目
收益与融资平衡专项评价报告

鲁中明专审字〔2025〕1053 号



山东中明会计师事务所有限公司

2025 年 3 月

2025 年山东省政府专项债券（十期）
东营市本级东营市园博园旅游公共服务及
基础设施提升项目
项目收益与融资平衡专项评价报告

鲁中明专审字（2025）1053 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、实施方案、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现金流入能够顺利执行，现金流入均在正常范围内变动；

（五）项目现金流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

东营市园博园旅游公共服务及基础设施提升项目。

2. 立项单位

项目立项单位为东营市河海工程项目管理有限公司。

东营市河海工程项目管理有限公司注册资本为 10000.00 万元；统一社会信用代码：91370500MACUE3X270；法定代表人：魏波；注册地址为山东省东营市开发区胜利大街 501 号 1 幢，经营范围：一般项目：工程管理服务；土石方工程施工；游览景区管理；公园景区小型设施娱乐活动；城市公园管理；园林绿化工程施工；城市绿化管理；以自有资金从事投资活动；园区管理服务；租赁服务（不含许可类租赁服务）；非居住房地产租赁。（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）许可项目：建设工程施工。（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）

截至目前东营市河海工程项目管理有限公司财务状况良好，暂无行政处罚，不存在欠税记录、民事判决记录、强制执行记录、行政处罚记录，未列入经营异常名录、未列入严重违法失信名单（黑名单），企业信用良好。

东营市河海工程项目管理有限公司属于东营市文化旅游体育发展集团有限公司下属公司，东营市文化旅游体育发展集团有限公司



经营范围包括休闲观光活动；健身休闲活动；组织文化艺术交流活动；体育赛事策划；体育竞赛组织；组织体育表演活动；文艺创作；会议及展览服务；娱乐性展览；科普宣传服务；游览景区管理；从事语言能力、艺术、体育、科技等培训的营利性民办培训服务机构；旅游业务等内容。

综上所述，本项目作为旅游基础设施建设项目，东营市河海工程项目管理有限公司能够满足本项目投资、建设等需求，符合其上级单位的主责主业范围。

3. 项目规划审批

2024年12月，中睿和咨询（山东）有限公司对该项目出具了《东营市园博园旅游公共服务及基础设施提升项目可行性研究报告》。

2025年1月，东营市行政审批服务局出具《关于东营市园博园旅游公共服务及基础设施提升项目可行性研究报告的批复》（东审批投资〔2025〕20号）。

4. 项目规模与主要建设内容

本项目位于山东省东营市园博路与新博路交汇处、东营市园博园景区内。项目建设内容包括旅游公共服务保障设施提升和重点旅游基础设施改造。在公共服务方面，新建改建建筑面积33380平方米，其中新建游客中心、文旅驿站、配套服务用房等22380平方米，新建科普教育基地5450平方米，改造游客服务中心等5550平方米，升级现有的智慧景区数字化平台系统，以及打造科普教育产品；在基础设施方面，改造景区内部园路、步行道等安全基础设施44处，新建智慧停车位300个，新建充电桩150个，改造公厕5所，提升供水供电设施、消防设施、监控、安全设施等保障设施。

5. 项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 1 月至 2026 年 12 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，合计 50,000.00 万元。其中，项目单位资本金 20,000.00 万元，拟发行专项债券 30,000.00 万元。该项目本期拟发行专项债券 20,000.00 万元，2025 年后续拟发行专项债券 10,000.00 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	50,000.00	100.00%	
一、资本金	20,000.00	40.00%	
（一）自有资金	20,000.00	40.00%	
（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）	30,000.00	60.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	20,000.00	40.00%	
（三）后续拟发行专项债券	10,000.00	20.00%	
（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收入、充电桩收入、配套用房租赁收入和科普研学收入现金流入，均为含税现金流入。

出于谨慎性考虑，对项目运营期内各项收入下浮 10%进行收入测算。

1. 停车收入



目前，东营市政府对城区内公共停车场无统一的收费定价标准，仅根据规定对机场、火车站、汽车站等公共停车场的服务收费，实行政府定价，其他采用市场自主定价。根据东营市发展改革委出台《关于东营机场停车场收费有关问题的批复》（东发改价格〔2023〕237号），东营机场停车场收费标准为“1、免费时段：30分钟；2、超过免费时段停车收费：（1）中小型机动车（20座及以下）：半小时（不含免费时段30分钟）以内2元，超过半小时每小时（不足一小时的按一小时计）4元，每天最高收费额不超过30元；（2）大型机动车（20座以上）：半小时（不含免费时段30分钟）以内5元，超过半小时每小时（不足一小时的按一小时计）10元，每天最高收费额不超过50元。”其他公共停车场当前收费情况如下表所示：

表2 东营市城区公共停车场收费标准

序号	项目	收费标准
1	东营南站停车场	1、每小时2元，每次最低收费2元。 2、每日最高24元，超过24小时后，每小时1元。 3、节假日全天收费1元/小时，每次最低收费2元。 4、月租车位费用为200元/月，押金500元/台。
2	东营汽车总站停车场	30分钟内免费，4元/小时，24小时最高收费25元，18:00至次日8:00过夜停放按10元/次收费。
3	振华商厦停车场	4元/小时
4	东营乐活城停车场	普通汽车收费标准为每小时2元，如果停车时间超过6小时，将收取每小时1.5元。特殊汽车收费标准为每小时5元，停车时间超过6小时，将收取每小时4元。

结合上述收费标准，本项目按照30分钟以下免费、三十分钟以上每小时3.00元/车位定价。

本项目建成后，停车位使用情况按照平均每日车位使用时间为12小时、车位使用率90%计算。项目建成后年停车收入为 $300 \times 90\%$

$\times 3 \times 12 \times 365 / 10000 = 354.78$ 万元。

项目运营期（2027 年 1 月-2055 年 12 月）内停车收入合计 9,259.76 万元。

2. 充电桩收入

充电服务收入包括充电费和服务费两部分。2017 年 12 月东营市物价局发布的《关于我市电动汽车充电服务收费标准有关问题的通知》明确充电服务费中电动乘用车最高收费标准为 0.65 元/千瓦时，基准电费按照《国家发展改革委关于电动汽车用电价格政策有关问题的通知》（发改价格〔2014〕1668 号）中规定执行。其中，本项目属于《国家发展改革委关于电动汽车用电价格政策有关问题的通知》（发改价格〔2014〕1668 号）中对向电网经营企业直接报装接电的经营性集中式充换电设施用电，执行大工业用电价格 0.5422 元/千瓦时。同时调研东营市当地新能源充电站收费情况，具体详见下表：

表 3 东营市新能源充电桩收费

序号	站名	位置	配备规格及收费情况
1	东营易行新能源充电站	东营市东营区西四路 558 号	电桩数：快充：4 个，慢充：16 个 充电费：00:00~24:00:0.923 元/千瓦时 服务费：00:00~24:00：0.6000 元/小时
2	东营软件园充电站	东营市东营区经济开发区南一路 228 号	电桩数：快充：0 个，慢充：12 个 充电费：00:00~24:00:1.0000 元/千瓦时 服务费：00:00~24:00:1.0000 元/小时
3	东营经开区管委会充电站	东营市东营区府前大街 69 号	电桩数：快充：0 个，慢充：60 个 充电费：00:00~24:00:1.0000 元/千瓦时 服务费：00:00~24:00:1.0000 元/小时
4	东营经开区法院充电站	东营市东营区大渡河路与东四路交叉路口	电桩数：快充：0 个，慢充：60 个 充电费：00:00~24:00:1.0000 元/千瓦时 服务费：00:00~24:00:1.0000 元/小时
5	东营伟浩国际广场充电站	东营市东营区东四路山东省东营市东营区府前街与广州	电桩数：快充：2 个，慢充：2 个 充电费：00:00~24:00:1.0000 元/千瓦时



序号	站名	位置	配备规格及收费情况
		路交汇处，向南 200 米岗亭处向西 150 米	服务费：00:00~24:00：0.6000 元/小时
6	山东省东营市康 阳路开发分中心 充电点（内部）	东营市开发区康阳路开发客 户服务分中心营业厅门口	电桩数：快充：0 个，慢充：4 个 充电费：按峰谷电价执行 服务费：0.8 元/度
7	荣乌高速利津服 务区充电站（乌海 方向）	荣乌高速公路利津服务区 （乌海方向）	电桩数：快充：4 个，慢充：0 个 充电费：按峰谷电价执行 服务费：0.8 元/度
8	山东省东营市河 口区河庆路充电 站	东营市河口区河庆路与海河 路交叉路口东南角	电桩数：快充：8 个，慢充：0 个 充电费：按峰谷电价执行 服务费：0.8 元/度

结合东营市城区当前充电站充电收费价格水平和上述政府收费控制标准，本项目充电桩充电费按照 0.54 元/千瓦时，服务费按照 0.65 元/千瓦时，即充电服务单价按照 1.19 元/千瓦时保守考虑。

结合当前东营市新能源电动汽车的保有量以及未来增长趋势，充电桩投入运营第一年的使用率设置为 50%，第二年增长至 60%，第三年增长至 70%后停止增长。充电桩按照平均功率 60 千瓦的标准，每日工作按照 12 小时计算。电桩收入计算公式如下：充电桩收入=装机功率总数×日均工作时长×使用率×365（天）×充电服务单价。

项目运营期（2027 年 1 月-2055 年 12 月）内充电桩收入（电费）38,316.24 万元、充电桩收入（服务）46,121.40 万元，合计 84,437.64 万元。

3. 配套用房租收入

根据对东营各重要景区景点的经营性用房租金价格调研发现，因位置、经营业态和规模及配套条件的不同价格有所区别，整体情况详见下表：

表 4 房租租赁单价调研汇总

类型		商铺面积	租金价格
餐饮	中餐	<50	1.5-3 元/m²/天
		50-150	1.5-3 元/m²/天
		150-300	1.5-3 元/m²/天
		300-500	1.5-4 元/m²/天
		>500	1.5-8 元/m²/天
	西餐	50-150	1.5-2 元/m²/天
	快餐	150-300	1.2-2 元/m²/天
	小吃	<50	1.1-2.5 元/m²/天
	甜品及饮品	<50	1.2-2 元/m²/天
购物	服装服饰	21-80	1.1-2.4 元/m²/天
	文创零售	15.5-72	1.1-3 元/m²/天
	特色零售	24-170	1.1-2.8 元/m²/天
	工艺品零售	18-167	1.1-2.5 元/m²/天
	珠宝	35-42	1.6-2.6 元/m²/天
	特色饰品	45	1.2-3 元/m²/天
	画像	55	1.4-3 元/m²/天
其他	茶室	100-450	1.5-3 元/m²/天
	咖啡馆	100	1.5-3 元/m²/天
	酒吧	200-1300	1.5-3 元/m²/天
	书店及其他	40-62	1.5-3 元/m²/天

结合上述调研情况，本项目出租价格按照房屋租赁单价 1.3 元/平方米/天计取。房屋租赁收入计算公式如下：房屋租赁收入=可租赁房屋面积×房屋租赁价格×出租率×365（天）。结合项目实际情况，本次测算保守考虑，项目前三年出租率按照 90%考虑，第四年及以后按照 95%考虑。可租赁房屋面积具体情况如下：

表 5 可租赁内容汇总表

单位：平方米			
序号	建设内容	新建/改建面积	出租面积
1	游客中心、文旅驿站、配套服务用房建设	22380	20000
2	科普教育基地建设	5450	0
3	游客服务中心改造	5550	3000
	合计	33380	23000

项目运营期（2027 年 1 月-2055 年 12 月）内配套用房租赁收入

26,912.69 万元。

4. 科普研学收入

本项目教育基地建设 5450 平方米，用于科普教育研学业务的运营，研学业务包含学校、校外教育机构、旅行社等合作渠道、普通亲子家庭、高端亲子家庭群体和高端研学群体等类型。参照同类研学机构市场收费价格，本项目估算研学收费如下：

表 6 科普研学收入一览表

序号	客群	预计年度数量	课程单价（元）	年收入（万元）
1	学校、校外教育机构	10 万人/年	90	900
2	旅行社等合作渠道	8 万人次	100	800
3	普通亲子家庭	5 万人次	120	600
4	高端亲子家庭群体 + 高端研学群体	1000 个家庭/年	2000	200
	合计			2500

项目运营期（2027 年 1 月-2055 年 12 月）内科普研学收入 65,250.00 万元。

综上，项目运营期（2027 年 1 月-2055 年 12 月）内上述四项收入总合计 185,860.09 万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用包括人工成本、维修成本、管理成本、动力成本和原辅材料成本等，均为含税金额。基于谨慎性原则，项目运营期内人工成本、维修成本均在上年基础上上涨 5%。

1. 人工成本

本项目建成后，参照同类型项目，本项目运营期需要的工作人员主要用于辅助第三方运营的相关人员，包含日常辅助维修维护及相关工作对接等，根据岗位不同工资在 3000.00—8000.00 元/月不等，暂按照运营期配置 25 人、人均工资、福利费 48000.00 元/年，

后续每年增长 5%计算。

项目运营期(2027 年 1 月-2055 年 12 月)人工成本合计 7,478.73 万元。

2. 维修成本

运营期各年维护修理费用按当年折旧费的 5%计算。

项目运营期(2027 年 1 月-2055 年 12 月)维修成本合计 3,443.03 万元。

3. 管理成本

运营期管理费用按当年人工总成本的 3%计算。

项目运营期(2027 年 1 月-2055 年 12 月)管理成本合计 224.36 万元。

4. 动力成本

运营期间消耗的水电费用，电费按 0.6 元/kwh、水费按 3.15 元/m³计算。

项目运营期(2027 年 1 月-2055 年 12 月)动力成本合计 6,869.52 万元。

5. 原辅材料成本

日常运营所需的食材、维护材料和购置的其他低值易耗品，材料耗量和价格参照东营市同类行业近三年经营数据统计估算，取值约占科普研学收入的 60%。

项目运营期(2027 年 1 月-2055 年 12 月)原辅材料成本合计 39,150.00 万元。

6. 相关税费

本项目停车收入、充电桩收入(电费)、充电桩收入(服务)、

配套用房租赁收入和科普研学收入增值税税率分别为 9%、13%、6%、9%、6%；人工成本、维修成本、管理成本、动力成本和原辅材料成本增值税税率分别为 6%、9%、6%、13%、13%；税金及附加按应交增值税税额的 12%计算，即城市维护建设税为 7%、教育费附加为 3%、地方教育费附加为 2%；房产税按照房屋租赁收入的 12%计取；所得税考虑折旧、摊销、债券利息税前扣除，按照税率 25%计算。

项目运营期（2027 年 1 月-2055 年 12 月）内相关税费合计 22,613.46 万元。

综上，项目运营期（2027 年 1 月-2055 年 12 月）内上述六项成本费用总计 79,779.10 万元。

（三）应付本息情况

本项目拟发行专项债券 30,000.00 万元，本次拟发行专项债券 20,000.00 万元，假设债券期限 30 年，利率 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；2025 年下半年后续拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限 30 年，利率 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 7 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2025 年	-	30,000.00	-	30,000.00	4.50%	400.00	400.00
2026 年	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2027 年	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2028 年	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2029 年	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2030 年	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2031 年	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2032 年	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00

专项评价报告鲁中明专审字（2025）1053号

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2033 年	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2034 年	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2035 年	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2036 年	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2037 年	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2038 年	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2039 年	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2040 年	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2041 年	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2042 年	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2043 年	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2044 年	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2045 年	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2046 年	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2047 年	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2048 年	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2049 年	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2050 年	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2051 年	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2052 年	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2053 年	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2054 年	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2055 年	30,000.00	-	30,000.00	-	4.50%	950.00	30,950.00
合计	-	30,000.00	30,000.00	-	-	40,500.00	70,500.00

（四）项目资金平衡测算表



表 8 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	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	A	185,860.09	-	-	5,564.24	5,986.42	6,408.61	6,457.72	6,457.72	6,457.72	6,457.72
经营活动支出	B	57,165.64	-	-	1,765.73	1,774.67	1,784.06	1,793.92	1,804.27	1,815.14	1,826.55
支付的各项税费	C	22,613.46	-	-	330.35	531.53	847.64	864.13	860.73	857.17	853.45
经营活动现金净流量	D=A-B-C	106,080.99	-	-	3,468.16	3,680.22	3,776.92	3,799.68	3,792.73	3,785.42	3,777.73
二、投资活动产生的现金	—										
建设成本支出	E	48,250.00	30,100.00	18,150.00	0.00	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-48,250.00	-30,100.00	-18,150.00	0.00	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—										
资本金（自有资金）	H	20,000.00	500.00	19,500.00	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	30,000.00	30,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	30,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	40,500.00	400.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00
支付银行借款利息	N	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-20,500.00	30,100.00	18,150.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00
四、期初现金	P	0.00	-	-	-	2,118.16	4,448.39	6,875.30	9,324.99	11,767.72	14,203.13
期内现金变动	Q=D+G+O	37,330.99	-	-	2,118.16	2,330.22	2,426.92	2,449.68	2,442.73	2,435.42	2,427.73
五、期末现金	R=P+Q	37,330.99	-	-	2,118.16	4,448.39	6,875.30	9,324.99	11,767.72	14,203.13	16,630.86



(续表一)

项目/年度	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金												
经营活动收入	6,457.72	6,457.72	6,457.72	6,457.72	6,457.72	6,457.72	6,457.72	6,457.72	6,457.72	6,457.72	6,457.72	6,457.72
经营活动支出	1,838.53	1,851.12	1,864.33	1,878.20	1,892.77	1,908.06	1,924.12	1,940.98	1,958.69	1,977.28	1,996.80	2,017.29
支付的各项税费	849.55	845.47	841.20	836.73	832.05	827.14	822.01	816.63	810.99	805.08	798.89	792.41
经营活动现金净流量	3,769.64	3,761.14	3,752.20	3,742.79	3,732.91	3,722.52	3,711.60	3,700.12	3,688.05	3,675.36	3,662.03	3,648.03
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	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00
四、期初现金	16,630.86	19,050.50	21,461.64	23,863.83	26,256.63	28,639.54	31,012.06	33,373.65	35,723.77	38,061.82	40,387.18	42,699.22
期内现金变动	2,419.64	2,411.14	2,402.20	2,392.79	2,382.91	2,372.52	2,361.60	2,350.12	2,338.05	2,325.36	2,312.03	2,298.03
五、期末现金	19,050.50	21,461.64	23,863.83	26,256.63	28,639.54	31,012.06	33,373.65	35,723.77	38,061.82	40,387.18	42,699.22	44,997.24



(续表二)

项目/年度	2046年	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	6,457.72	6,457.72	6,457.72	6,457.72	6,457.72	6,457.72	6,457.72	6,457.72	6,457.72	6,457.72
经营活动支出	2,038.81	2,061.41	2,085.14	2,110.05	2,136.21	2,163.67	2,192.51	2,222.79	2,254.59	2,287.98
支付的各项税费	785.61	778.48	771.01	763.18	754.97	746.36	737.34	727.88	717.95	807.54
经营活动现金净流量	3,633.30	3,617.83	3,601.58	3,584.49	3,566.54	3,547.69	3,527.87	3,507.05	3,485.18	3,362.21
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	950.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-30,950.00
四、期初现金	44,997.24	47,280.55	49,548.38	51,799.95	54,034.45	56,250.99	58,448.67	60,626.55	62,783.60	64,918.78
期内现金变动	2,283.30	2,267.83	2,251.58	2,234.49	2,216.54	2,197.69	2,177.87	2,157.05	2,135.18	-27,587.79
五、期末现金	47,280.55	49,548.38	51,799.95	54,034.45	56,250.99	58,448.67	60,626.55	62,783.60	64,918.78	37,330.99



（五）本息覆盖倍数

表9 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	20,000.00	27,000.00	47,000.00	106,080.99
已发行债券	0.00	0.00	0.00	
后续拟发行债券	10,000.00	13,500.00	23,500.00	
银行贷款				
融资合计	30,000.00	40,500.00	70,500.00	
覆盖倍数				1.50

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 106,080.99 万元，融资本息合计 70,500.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.5。

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。

山东中明会计师事务所有限公司

中国·济南

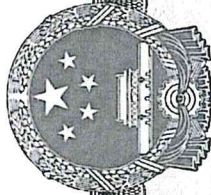
中国注册会计师：

中国注册会计师：

电话：（0531）88155667

2025 年 3 月 14 日





统一社会信用代码
913701027433756394

营业执照

(副本)

扫描市场主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。



2-1



名称 山东中明会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 巴树青

注册资本 伍佰万元整

成立日期 2002 年 09 月 30 日

住所 山东省济南市高新区经十路8000号龙奥金座2号楼13层整层

经营范围 许可项目：注册会计师业务；劳务派遣服务。（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，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：财政资金项目预算绩效评价服务；企业管理咨询。（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）



登记机关

2024 年 07 月 26 日

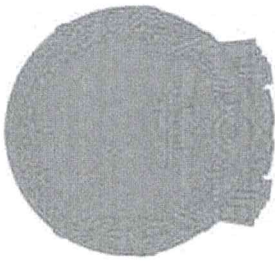
国家企业信用信息公示系统网址：

<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制





会计师事务所

执业证书



名称：山东中明会计师事务所有限公司

首席合伙人：巴树青

主任会计师：巴树青

经营场所：山东省济南市高新区经十路8000号
龙奥金座2号楼13层整层

组织形式：有限责任

执业证书编号：37010039

批准执业文号：鲁财会协字[2002]35号

批准执业日期：2002年9月23日

说明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：山东省财政厅

2023年3月14日

中华人民共和国财政部制

