

2025 年山东省政府专项债券（十八期）
日照市山海天旅游基础设施建设提升一期工程项目
收益与融资平衡
专项评价报告
和信咨字(2025)第 011042 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年四月

2025 年山东省政府专项债券（十八期）日照市山海天旅游 基础设施建设提升一期工程项目收益与融资平衡 专项评价报告

和信咨字(2025)第 011042 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

山海天旅游基础设施建设提升一期工程

2、立项单位

项目立项单位名称：日照山海天旅游度假区建设管理局。

项目单位简介：项目单位为日照山海天旅游度假区建设管理局。统一社会信用代码：1137110079039535X2；位于日照市山海天旅游度假区太公一路中段。

3、项目规划审批

2023年2月，山东华仁信息技术股份有限公司出具了《日照市山海天旅游基础设施建设提升一期工程可行性研究报告》。

2023年2月16日，日照山海天旅游度假区经济发展局对该项目出具《关于山海天旅游基础设施建设提升一期工程可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（日山经发〔2023〕5号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目计划提升驻龙山风景区(国家 AAA 级景区)及周边区域旅游配套设施，新建游客服务中心 1 处；智慧化停车场 2 处，配建 470 个停车位及 60 个充电桩；文旅驿站 3 处；安装避雨亭 13 处，应急广播 60 个，移动厕所 13 座，污水处理设施等配套服务功能设施；提升徒步登山绿道 1.6 公里，景区内外旅游道路 2 公里。

5、项目建设期限

项目建设周期预计自 2024 年 4 月至 2026 年 12 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 30,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 15,000.00 万元，已发行专项债券 5,000.00 万元，本期拟发行专项债券 3,500.00 万元，后续拟发行专项债券 6,500.00 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	30,000.00	100.00%	
一、资本金	15,000.00	50.00%	
（一）自有资金	15,000.00	50.00%	
（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）	15,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券	5,000.00	16.67%	
（二）本期拟发行专项债券	3,500.00	11.67%	
（三）后续拟发行专项债券	6,500.00	21.67%	
（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服务设施租赁流入、停车费流入和充电桩充电流入，具体如下：

（1）服务设施租赁流入

本项目建设游客服务中心 1 处，文旅驿站 3 处，面向社会租赁，可出租面积共计 30000 m²，租赁价格按商业设施 75 元/m²/月计算，

前三年租赁比例按 75%、85%、95%递增，三年以后以 95%租赁比例稳定运营。

稳定运营年租赁收入为： $30000 \times 75 \times 95\% \times 12 / 10000 = 2565.00$ 万元。

(2) 停车费流入

项目共配建 470 个停车位，项目停车收费按白天（10h），收费价格 3 元/h，夜间（14h），收费价格 1.5 元计算，白天车位利用率按 90%，夜间车位利用率按 40%，即日均停车收入 36.6 元/车位。停车场按 365 日运营，运营前三年车位总体利用率按 75%、85%、95%递增，三年以后以 95%比例稳定运营。停车费合计为： $470 \times 36.6 \times 95\% / 10000 = 596.48$ 万元。

(3) 充电桩充电流入

项目共配建 60 个充电桩收费标准按基本电费 0.85 元/kW·h+服务费 0.6 元/kW·h。车辆充电一次按 50kwh 电计算，日快充次数 6 次，年使用时间按 360 天计算。

前三年充电桩快充利用率按总负荷 75%、85%、95%递增，三年以后按 95%利用率稳定运营。

稳定运营年充电收入为： $60 \times 50 \times 6 \times 95\% \times 360 / 10000 \times 1.45 = 892.62$ 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流下调 10.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2 运营现金流入预算表（单位：万元）

年份	服务设施租赁流入	停车位现金流入	充电桩充电现金流入	合计
2027	1,822.50	423.81	634.23	2,880.54
2028	2,065.50	480.32	718.79	3,264.62
2029	2,308.50	536.83	803.36	3,648.69
2030	2,308.50	536.83	803.36	3,648.69
2031	2,308.50	536.83	803.36	3,648.69
2032	2,308.50	536.83	803.36	3,648.69
2033	2,308.50	536.83	803.36	3,648.69

2034	2,308.50	536.83	803.36	3,648.69
2035	2,308.50	536.83	803.36	3,648.69
2036	2,308.50	536.83	803.36	3,648.69
2037	2,308.50	536.83	803.36	3,648.69
2038	2,308.50	536.83	803.36	3,648.69
2039	2,308.50	536.83	803.36	3,648.69
2040	2,308.50	536.83	803.36	3,648.69
2041	2,308.50	536.83	803.36	3,648.69
2042	2,308.50	536.83	803.36	3,648.69
2043	2,308.50	536.83	803.36	3,648.69
2044	2,308.50	536.83	803.36	3,648.69
2045	2,308.50	536.83	803.36	3,648.69
2040	2,308.50	536.83	803.36	3,648.69
2047	2,308.50	536.83	803.36	3,648.69
2048	2,308.50	536.83	803.36	3,648.69
2049	2,308.50	536.83	803.36	3,648.69
2050	2,308.50	536.83	803.36	3,648.69
2051	2,308.50	536.83	803.36	3,648.69
2052	2,308.50	536.83	803.36	3,648.69
2053	2,308.50	536.83	803.36	3,648.69
2054	2,308.50	536.83	803.36	3,648.69
2055	1,154.25	268.42	401.68	1,824.34
合计	65,063.25	15,130.17	22,642.01	102,835.43

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括外购燃料动力费、工资及福利费、修理费、其他费用、折旧费用及摊销费用等。

(1) 外购燃料动力费

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，项目正常运营年用电量为：622.0 万 kW·h，项目年用水 8000m³。燃动力费用为 532.04 万元。

项目能源消耗成本一览表

材料种类	数量	单位	单价	含税成本（万元）
------	----	----	----	----------

电力	622.00	万 kW · h	0.85 元/kW · h	528.70
水	8000	m ³	4.18 元/m ³	3.34
合计				532.04

运营期前三年能耗按总消耗量的 75%、85%、100% 计算，第三年后按总消耗量的 100% 保持不变。

(2) 工资及福利费

该项目配备运营管理、维护维修人员 8 人，相关岗位工资情况如下：

岗位所属	人数	月工资
运维、维修服务人员	5	5000 元/月
经营管理	2	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 65.44 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 20.38 万元。

(4) 其他管理费

其他管理费按人工成本 50% 计提，年其他管理费用 32.72 万元。

(5) 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 30 年折旧，土地费用按 50 年摊销。年均折旧费 407.61 万元，摊销费 156.78 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内工资及福利费每 5 年上浮 5% 计算，整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 10.00% 进行项目净现金流出测算。项

目现金流出测算如下:

表 3 运营成本现金流出测算表 (单位: 万元)

年份	外购燃料及动力费	工资及福利费	修理费	其他管理费用	合计
2027	438.94	71.98	22.42	35.99	569.33
2028	497.46	71.98	22.42	35.99	627.85
2029	585.25	71.98	22.42	35.99	715.64
2030	585.25	71.98	22.42	35.99	715.64
2031	585.25	71.98	22.42	35.99	715.64
2032	585.25	75.58	22.42	35.99	719.24
2033	585.25	75.58	22.42	35.99	719.24
2034	585.25	75.58	22.42	35.99	719.24
2035	585.25	75.58	22.42	35.99	719.24
2036	585.25	75.58	22.42	35.99	719.24
2037	585.25	79.36	22.42	35.99	723.02
2038	585.25	79.36	22.42	35.99	723.02
2039	585.25	79.36	22.42	35.99	723.02
2040	585.25	79.36	22.42	35.99	723.02
2041	585.25	79.36	22.42	35.99	723.02
2042	585.25	83.33	22.42	35.99	726.98
2043	585.25	83.33	22.42	35.99	726.98
2044	585.25	83.33	22.42	35.99	726.98
2045	585.25	83.33	22.42	35.99	726.98
2046	585.25	83.33	22.42	35.99	726.98
2047	585.25	87.49	22.42	35.99	731.15
2048	585.25	87.49	22.42	35.99	731.15
2049	585.25	87.49	22.42	35.99	731.15
2050	585.25	87.49	22.42	35.99	731.15
2051	585.25	87.49	22.42	35.99	731.15
2052	585.25	91.87	22.42	35.99	735.53
2053	585.25	91.87	22.42	35.99	735.53
2054	585.25	91.87	22.42	35.99	735.53
2055	292.62	45.93	11.21	18.00	367.76
合计	16,445.48	2,310.20	638.93	1,025.77	20,420.38

(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，本项目产品现金流入增值税税率为9%、6%，房产税税率12%，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%。

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	房产税	所得税	合计
2027	210.37	25.24	200.64	186.77	623.03
2028	238.42	28.61	227.39	253.61	748.04
2029	266.47	31.98	254.15	313.14	865.73
2030	266.47	31.98	254.15	313.14	865.73
2031	266.47	31.98	254.15	313.14	865.73
2032	266.47	31.98	254.15	312.24	864.84
2033	266.47	31.98	254.15	312.24	864.84
2034	266.47	31.98	254.15	312.24	864.84
2035	266.47	31.98	254.15	312.24	864.84
2036	266.47	31.98	254.15	312.24	864.84
2037	266.47	31.98	254.15	311.30	863.89
2038	266.47	31.98	254.15	311.30	863.89
2039	266.47	31.98	254.15	311.30	863.89
2040	266.47	31.98	254.15	345.17	897.77
2041	266.47	31.98	254.15	379.05	931.64
2042	266.47	31.98	254.15	378.06	930.65
2043	266.47	31.98	254.15	378.06	930.65
2044	266.47	31.98	254.15	378.06	930.65
2045	266.47	31.98	254.15	378.06	930.65
2040	266.47	31.98	254.15	378.06	930.65
2047	266.47	31.98	254.15	377.01	929.61
2048	266.47	31.98	254.15	377.01	929.61
2049	266.47	31.98	254.15	377.01	929.61

2050	266.47	31.98	254.15	377.01	929.61
2051	266.47	31.98	254.15	377.01	929.61
2052	266.47	31.98	254.15	375.92	928.51
2053	266.47	31.98	254.15	375.92	928.51
2054	266.47	31.98	254.15	375.92	928.51
2055	133.23	15.99	127.07	187.96	464.26
合计	7,510.24	901.23	7,162.93	9,690.20	25,264.60

(四) 应付本息情况

1、政府专项债应付本息情况

本项目 2025 年 3 月已发行专项债券 5,000.00 万元，专项债券利率为 2.27%，债券发行期限为 15 年；本期拟发行专项债券 3,500.00 万元，假设专项债券利率为 4.50%，债券发行期限为 15 年，后续拟发行专项债券 6,500.00 万元，假设专项债券利率为 4.50%，债券发行期限为 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
2025	-	15,000.00		15,000.00	2.27%-4.5%	281.75	281.75
2026	15,000.00			15,000.00	2.27%-4.5%	563.50	563.50
2027	15,000.00			15,000.00	2.27%-4.5%	563.50	563.50
2028	15,000.00			15,000.00	2.27%-4.5%	563.50	563.50
2029	15,000.00			15,000.00	2.27%-4.5%	563.50	563.50
2030	15,000.00			15,000.00	2.27%-4.5%	563.50	563.50
2031	15,000.00			15,000.00	2.27%-4.5%	563.50	563.50
2032	15,000.00			15,000.00	2.27%-4.5%	563.50	563.50
2033	15,000.00			15,000.00	2.27%-4.5%	563.50	563.50
2034	15,000.00			15,000.00	2.27%-4.5%	563.50	563.50
2035	15,000.00			15,000.00	2.27%-4.5%	563.50	563.50
2036	15,000.00			15,000.00	2.27%-4.5%	563.50	563.50
2037	15,000.00			15,000.00	2.27%-4.5%	563.50	563.50
2038	15,000.00			15,000.00	2.27%-4.5%	563.50	563.50

2039	15,000.00			15,000.00	2.27%-4.5%	563.50	563.50
2040	15,000.00		8,500.00	6,500.00	2.27%-4.5%	428.00	8,928.00
2041	6,500.00			6,500.00	2.27%-4.5%	292.50	292.50
2042	6,500.00		-	6,500.00	2.27%-4.5%	292.50	292.50
2043	6,500.00			6,500.00	2.27%-4.5%	292.50	292.50
2044	6,500.00			6,500.00	2.27%-4.5%	292.50	292.50
2045	6,500.00			6,500.00	2.27%-4.5%	292.50	292.50
2040	6,500.00			6,500.00	2.27%-4.5%	292.50	292.50
2047	6,500.00			6,500.00	2.27%-4.5%	292.50	292.50
2048	6,500.00			6,500.00	2.27%-4.5%	292.50	292.50
2049	6,500.00			6,500.00	2.27%-4.5%	292.50	292.50
2050	6,500.00			6,500.00	2.27%-4.5%	292.50	292.50
2051	6,500.00			6,500.00	2.27%-4.5%	292.50	292.50
2052	6,500.00			6,500.00	2.27%-4.5%	292.50	292.50
2053	6,500.00		-	6,500.00	2.27%-4.5%	292.50	292.50
2054	6,500.00		-	6,500.00	2.27%-4.5%	292.50	292.50
2055	6,500.00		6,500.00	-		146.25	6,646.25
合计		15,000.00	15,000.00			12,840.00	27,840.00

(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	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	102,835.43	-	-	-	2,880.54	3,264.62
经营活动支出	B	20,420.38	-	-	-	569.33	627.85
支付的各项税费	C	25,264.60	-	-	-	623.03	748.04
经营活动现金净流量	D=A-B-C	57,150.46	-	-	-	1,688.19	1,888.73
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	28,800.00	8,640.00	17,280.00	2,880.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-28,800.00	-8,640.00	-17,280.00	-2,880.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	15,000.00	9,000.00	3,000.00	3,000.00	-	-
专项债券	I	15,000.00	-	15,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	15,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	12,840.00	-	281.75	563.50	563.50	563.50
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	2,160.00	9,000.00	17,718.25	2,436.50	-563.50	-563.50
四、期初现金	P		-	360.00	798.25	354.75	1,479.44
期内现金变动	Q=D+G+O	30,510.46	360.00	438.25	-443.50	1,124.69	1,325.23
五、期末现金	R=P+Q	30,510.46	360.00	798.25	354.75	1,479.44	2,804.67

(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	3,648.69	3,648.69	3,648.69	3,648.69	3,648.69	3,648.69
经营活动支出	715.64	715.64	715.64	719.24	719.24	719.24
支付的各项税费	865.73	865.73	865.73	864.84	864.84	864.84
经营活动现金净流量	2,067.32	2,067.32	2,067.32	2,064.62	2,064.62	2,064.62
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	563.50	563.50	563.50	563.50	563.50	563.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-563.50	-563.50	-563.50	-563.50	-563.50	-563.50
四、期初现金	2,804.67	4,308.49	5,812.30	7,316.12	8,817.23	10,318.35
期内现金变动	1,503.82	1,503.82	1,503.82	1,501.12	1,501.12	1,501.12
五、期末现金	4,308.49	5,812.30	7,316.12	8,817.23	10,318.35	11,819.47

(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	3,648.69	3,648.69	3,648.69	3,648.69	3,648.69	3,648.69
经营活动支出	719.24	719.24	723.02	723.02	723.02	723.02
支付的各项税费	864.84	864.84	863.89	863.89	863.89	897.77
经营活动现金净流量	2,064.62	2,064.62	2,061.78	2,061.78	2,061.78	2,027.91
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	-	-	-	-	-	8,500.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	563.50	563.50	563.50	563.50	563.50	428.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-563.50	-563.50	-563.50	-563.50	-563.50	-8,928.00
四、期初现金	11,819.47	13,320.58	14,821.70	16,319.98	17,818.27	19,316.55
期内现金变动	1,501.12	1,501.12	1,498.28	1,498.28	1,498.28	-6,900.09
五、期末现金	13,320.58	14,821.70	16,319.98	17,818.27	19,316.55	12,416.46

(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	3,648.69	3,648.69	3,648.69	3,648.69	3,648.69	3,648.69
经营活动支出	723.02	726.98	726.98	726.98	726.98	726.98
支付的各项税费	931.64	930.65	930.65	930.65	930.65	930.65
经营活动现金流量	1,994.03	1,991.06	1,991.06	1,991.06	1,991.06	1,991.06
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	292.50	292.50	292.50	292.50	292.50	292.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金流量	-292.50	-292.50	-292.50	-292.50	-292.50	-292.50
四、期初现金	12,416.46	14,117.99	15,816.54	17,515.10	19,213.66	20,912.21
期内现金变动	1,701.53	1,698.56	1,698.56	1,698.56	1,698.56	1,698.56
五、期末现金	14,117.99	15,816.54	17,515.10	19,213.66	20,912.21	22,610.77

(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	3,648.69	3,648.69	3,648.69	3,648.69	3,648.69	3,648.69
经营活动支出	731.15	731.15	731.15	731.15	731.15	735.53
支付的各项税费	929.61	929.61	929.61	929.61	929.61	928.51
经营活动现金净流量	1,987.93	1,987.93	1,987.93	1,987.93	1,987.93	1,984.65
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	292.50	292.50	292.50	292.50	292.50	292.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-292.50	-292.50	-292.50	-292.50	-292.50	-292.50
四、期初现金	22,610.77	24,306.20	26,001.63	27,697.07	29,392.50	31,087.93
期内现金变动	1,695.43	1,695.43	1,695.43	1,695.43	1,695.43	1,692.15
五、期末现金	24,306.20	26,001.63	27,697.07	29,392.50	31,087.93	32,780.08

(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	3,648.69	3,648.69	1,824.34
经营活动支出	735.53	735.53	367.76
支付的各项税费	928.51	928.51	464.26
经营活动现金净流量	1,984.65	1,984.65	992.33
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	-	-	6,500.00
偿还银行借款本金	-	-	-
支付债券利息	292.50	292.50	146.25
支付银行借款利息	-	-	-
融资活动现金净流量	-292.50	-292.50	-6,646.25
四、期初现金	32,780.08	34,472.23	36,164.38
期内现金变动	1,692.15	1,692.15	-5,653.92
五、期末现金	34,472.23	36,164.38	30,510.46

(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	3,500.00	2,362.50	5,862.50	57,150.46
已发行债券	5,000.00	1,702.50	6,702.50	
后续拟发行债券	6,500.00	8,775.00	15,275.00	
银行贷款				
融资合计	15,000.00	12,840.00	27,840.00	
覆盖倍数	2.05			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 57,150.46 万元, 融资本息合计 27,840.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.05。

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。

此页为签字页无正文

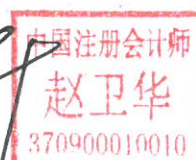
和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所

中国·济南



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 4 月 13 日

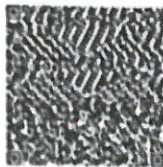


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
获取企业信用信息
了解更多、许可、管
理信息



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

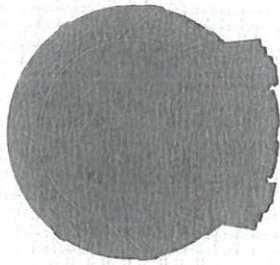
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

营业场所 济南市市中区石腊街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关



2019 年 07 月 06 日



会计师事务所分所

执业证书



名称:

负责人:

经营场所:

分所执业证书编号:

批准执业文号:

批准执业日期:

济南市市中区石棚街12号
银座晶都国际广场35A层1号房

370100013706

鲁财会〔2013〕23号

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