

2025 年山东省政府专项债券（三十期）日照市本级日
照经开区水产种业基地项目收益与融资平衡专项评价
报告

和信咨字（2025）第 011446 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（三十期）日照市本级日照经开区水产种业基地项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011446 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

日照经开区水产种业基地项目

2、立项单位

项目立项单位名称: 日照经济技术开发区海洋发展有限公司

项目单位简介: 日照经济技术开发区海洋发展有限公司成立于 2018 年 09 月 30 日, 统一社会信用代码: 91371100MA3NB3466Y 法定代表人: 刘鑫; 注册资金: 17500 万元人民币, 注册地址为山东省日照市经济开发区天津路 10 号, 经营范围: 许可项目: 水产养殖; 自来水生产与供应; 建设工程施工; 房地产开发经营; 河道疏浚施工专业作业; 渔业捕捞; 水产苗种生产。(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: 海洋服务; 防洪除涝设施管理; 水污染治理; 水土流失防治服务; 工程管理服务; 物业管理; 海洋环境服务; 自然生态系统保护管理; 土地整治服务; 市政设施管理; 城市公园管理; 城市绿化管理; 园区管理服务; 园林绿化工程施工; 林业产品销售; 水产品批发; 水产品零售; 水产品收购; 低温仓储(不含危险化学品等

需许可审批的项目)；食用农产品初加工；水产苗种销售。(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)。

3、项目规划审批

2024年6月山东弘运环咨工程咨询有限公司对该项目出具了《日照经开区水产种业基地项目可行性研究报告》；

2024年8月9日，日照经济技术开发区海洋发展有限公司获得项目代码为2408-371171-04-01-371433的《山东省建设项目备案证明》，项目总投资59,500.00万元。

4、项目规模与主要建设内容

该项目位于日照经济技术开发区蔡家滩区域，规划用地面积580.64亩，规划总建筑面积约200715平方米，主要建设养殖车间、水处理车间及管理用房等配套建筑，配套建设尾水处理池、供水系统等设施，购置安装增氧设备、水处理系统等设备设施。项目以日照经开区丰富的海洋资源为基础，建设以海洋水产苗种培育、养殖、交易为中心的现代水产养殖示范基地。

5、项目建设期限

本项目计划于2025年04月开工建设,2026年12月竣工。

(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、发行专项债券以及银行贷款。本项目估算总投资59,500.00万元，其中项目单位资本金12,500.00万元，本期拟发行专项债券20,000.00万元，拟银行贷款27,000.00万元。

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	59,500.00	100.00%	
一、资本金	12,500.00	21.01%	
（一）自有资金	12,500.00	21.01%	
（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）	47,000.00	78.99%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	20,000.00	33.61%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资	27,000.00	45.38%	

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水产养殖现金流入。

本项目营业收入来源主要是水产种苗（三疣梭子蟹苗、日本对虾苗、大菱鲆苗、牙鲆苗）销售收入、大菱鲆、牙鲆、三疣梭子蟹、日本对虾销售收入。

1.三疣梭子蟹苗收入

该项目规划三疣梭子蟹育苗池 126 个，水体约 7560m^3 ，根据山东省地方标准《三疣梭子蟹苗种生产技术规程》(DB37/T1193-2009)，三疣梭子蟹育苗密度 $15\sim 20$ 万只/ m^3 ，该项目育苗密度按 15 万只/ m^3 。

年育苗 3 批次，出苗率按 13%，则三疣梭子蟹苗年产量为 44226 万尾 (15 万只/ $\text{m}^3 \times 13\% \times 7560\text{m}^3 \times 3$ 批=44226 万只)。扣除该项目养殖自用三疣梭子蟹苗 28.2 万只 (12 万只/ha $\times 23520\text{m}^2/10000 \times 1$ 批=28.2 万只)，则该项目三疣梭子蟹苗可销售量 44197.8 万只。根据审慎性原则，销售量按产量的 90% 计算，三疣梭子蟹苗销售价格按 0.09 元/只，则年均销售收入为 3580 万元。

2. 日本对虾苗收入

该项目规划日本对虾育苗池 138 个，水体约 8280m^3 ，根据山东省地方标准《无公害食品日本对虾养殖技术规范》(DB37/T451-2010)，日本对虾育苗密度 $10\sim 20$ 万尾/ m^3 ，该项目育苗密度按 13 万尾/ m^3 。

年育苗 6 批次，出苗率按 50%，则日本对虾苗年产量为 322920 万尾 (13 万尾/ $\text{m}^3 \times 50\% \times 8280\text{m}^3 \times 6$ 批=322920 万尾)。扣除该项目养殖自用日本对虾苗 152 万尾 (25 万尾/ha $\times 30400\text{m}^2/10000 \times 2$ 批=152 万尾)，则该项目日本对虾苗年可销售量 322768 万尾。根据审慎性原则，销售量按产量的 90% 计算，日本对虾苗销售价格按 0.01 元/尾，则销售收入为 2904.9 万元。

3. 大菱鲆苗收入

该项目规划大菱鲆育苗池 329 个，养殖面积约 13160m^2 ，山东省

地方标准《无公害食品大菱鲆养殖技术规范》(DB37/T439-2010)未对苗种密度做具体规定,参照牙鲆育苗技术规程,该项目大菱鲆苗($\geq 50\text{mm}$),育苗出苗密度按 $600\text{尾}/\text{m}^2$,年育苗3批次,则大菱鲆苗年产量为2368.8万尾($600\text{尾}/\text{m}^2 \times 13160\text{m}^2 \times 3\text{批}=2368.8\text{万尾}$)。扣除该项目养殖自用大菱鲆苗47.5万尾($20\text{尾}/\text{m}^2 \times 23760\text{m}^2 \times 1\text{批}=47.5\text{万尾}$),则该项目大菱鲆苗年可销售量2321.3万尾。根据审慎性原则,销售量按产量的90%计算,大菱鲆苗销售价格按1.2元/尾,则年均销售收入为2507万元。

4.牙鲆苗收入

该项目规划牙鲆育苗池456个,育苗面积约 18240m^2 ,根据山东省地方标准《牙鲆养殖技术规范》(DB37/T616-2006),牙鲆育苗根据苗种长度培育密度 $200\sim 1000\text{尾}/\text{m}^2$,该项目牙鲆苗规格按 $\geq 50\text{mm}$,育苗出苗密度按 $600\text{尾}/\text{m}^2$,年育苗3批次,则牙鲆苗年产量为3283.2万尾($600\text{尾}/\text{m}^2 \times 18240\text{m}^2 \times 3\text{批}=3283.2\text{万尾}$)。扣除该项目养殖自用牙鲆苗48.6万尾($20\text{尾}/\text{m}^2 \times 24320\text{m}^2 \times 1\text{批}=48.6\text{万尾}$),则该项目牙鲆苗年可销售量3234.6万尾。根据审慎性原则,销售量按产量的90%计算,牙鲆苗销售价格按0.8元/尾,则年均销售收入为2328.9万元。

5.大菱鲆养殖收入

该项目规划大菱鲆养殖池594个,养殖面积约 23760m^2 ,根据山东省地方标准《无公害食品大菱鲆养殖技术规范》

(DB37/T439-2010), 大菱鲆放苗密度 $10 \sim 300$ 尾/ m^2 , 该项目按养成 460g 规格放苗密度 20 只/ m^2 。考虑大菱鲆苗 90%成活率, 年养殖 1 批次, 每尾大菱鲆重量约 1 斤 (500g), 则大菱鲆年产量为 42.8 万斤 ($20 \text{ 尾}/\text{m}^2 \times 23760 \text{ m}^2 \times 90\% \times 1 \text{ 批} \times 1 \text{ 斤}/\text{尾} = 42.8 \text{ 万斤}$)。根据审慎性原则, 销售量按产量的 90%计算, 大菱鲆销售价格按 18 元/斤, 则年均销售收入为 693.4 万元。

6. 牙鲆养殖收入

该项目规划牙鲆养殖池 608 个, 养殖面积约 243200 m^2 , 根据山东省地方标准《牙鲆养殖养殖技术规范》(DB37/T616-2006), 牙鲆放苗密度 $10 \sim 850$ 尾/ m^2 , 该项目按养成 450g 规格放苗密度 20 只/ m^2 。

考虑牙鲆苗 90%成活率, 年养殖 1 批次, 每尾牙鲆重量约 1 斤 (500g), 则牙鲆年产量为 43.8 万斤 ($20 \text{ 尾}/\text{m}^2 \times 24320 \text{ m}^2 \times 90\% \times 1 \text{ 批} \times 1 \text{ 斤}/\text{尾} = 43.8 \text{ 万斤}$)。根据审慎性原则, 销售量按产量的 90%计算, 牙鲆销售价格按 16 元/斤, 则年均销售收入为 630.7 万元。

7. 三疣梭子蟹养殖收入

该项目规划三疣梭子蟹养殖池 588 个, 养殖面积约 23520 m^2 , 根据山东省地方标准《三疣梭子蟹养成技术规程》(DB37/T621-2006), 三疣梭子蟹放苗量 $1.2 \sim 15$ 万只/ha, 该项目放苗密度按 12 万只/ha。

三疣梭子蟹养殖放苗尾 II 期幼蟹, II 期幼蟹较小很难分辨雌雄, 放苗过程不能一一筛选雌雄。并且根据市场规律, 雌蟹满黄但价格较高, 雄蟹无黄但依然肉质鲜美, 两者市场需求不相上下, 同时根据自

然界雌雄比例大致 1:1 规律, 该项目放苗雌蟹、雄蟹比例按 1:1 进行分析。考虑蟹苗 90%成活率, 年养殖 1 批次, 每只雄蟹重量约 200g, 每只雌蟹重量约 230g, 则雌蟹年产量为 5.8 万斤 ($6 \text{ 万只/ha} \times 23520 \text{ m}^2/10000 \times 90\% \times 1 \text{ 批} \times 230\text{g/只}/500=5.8 \text{ 万斤}$), 雄蟹年产量为 5.1 万斤 ($6 \text{ 万只/ha} \times 23520 \text{ m}^2/10000 \times 90\% \times 1 \text{ 批} \times 200\text{g/只}/500=5.1 \text{ 万斤}$)。

该项目三疣梭子蟹雌蟹年产量为 5.8 万斤、雄蟹年产量为 5.1 万斤, 根据审慎性原则, 销售量按产量的 90%计算, 雌蟹销售价格按 50 元/斤、雄蟹销售价格按 30 元/斤, 则雌蟹年均销售收入 261 万元, 雄蟹年均销售收入 137.7 万元。

8.日本对虾养殖收入

该项目规划日本对虾养殖池 760 个, 养殖面积约 30400 m^2 , 根据山东省地方标准《无公害食品日本对虾养殖技术规范》(DB37/T451-2010), 大面积养虾池日本对虾放苗密度 12~30 万尾/ha, 该项目日本对虾放苗密度按 25 万尾/ha。

考虑虾苗 90%成活率, 年养殖 2 批次, 养殖四个月左右每尾虾重量约 20g, 则日本对虾年产量为 5.5 万斤 ($25 \text{ 万尾/ha} \times 30400 \text{ m}^2/10000 \times 90\% \times 2 \text{ 批} \times 20\text{g/尾}/500=5.5 \text{ 万斤}$)。根据审慎性原则, 销售量按产量的 90%计算, 日本对虾销售价格按 50 元/斤, 则年均销售收入为 247.5 万元。

项目年现金流入计算表 (单位: 万元)

序号	名称	规格	可销售量	单位	销售单价	单位	销售系数	年收入（万元）
1	三疣梭子蟹苗	II期幼蟹	44197.8	万只	0.09	元/只	90%	3580.0
2	日本对虾苗	≥10mm	322768	万尾	0.01	元/尾	90%	2904.9
3	大菱鲆苗	≥50mm	2321.3	万尾	1.2	元/尾	90%	2507.0
4	牙鲆苗	≥50mm	3234.6	万尾	0.8	元/尾	90%	2328.9
5	大菱鲆	≥1斤	42.8	万斤	18	元/斤	90%	693.4
6	牙鲆	≥1斤	43.8	万斤	16	元/斤	90%	630.7
7	三疣梭子蟹							
(1)	雌蟹	≥4两	5.8	万斤	50	元/斤	90%	261.0
(2)	雄蟹	≥4两	5.1	万斤	30	元/斤	90%	137.7
8	日本对虾	30头/斤	5.5	万斤	50	元/斤	90%	247.5
	合计							13291.1

综上所述，本项目年水产养殖现金流入为 13,291.10 万元。由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体现金流入下浮 5%进行测算。

表 2 现金流入预算表（单位：万元）

年份	水产养殖现金流入	合计
2027	12,626.55	12,626.55
2028	12,626.55	12,626.55
2029	12,626.55	12,626.55
2030	12,626.55	12,626.55
2031	12,626.55	12,626.55
2032	12,626.55	12,626.55
2033	12,626.55	12,626.55

2034	12,626.55	12,626.55
2035	12,626.55	12,626.55
2036	12,626.55	12,626.55
2037	12,626.55	12,626.55
2038	12,626.55	12,626.55
2039	12,626.55	12,626.55
2040	6,313.27	6,313.27
合计	170,458.36	170,458.36

(二) 项目成本预测

参考《日照经开区水产种业基地项目可行性研究报告》，本项目建成后运营成本包括外购原辅材料费、燃动力费、工资福利费、修理费、折旧及摊销费等。

1、外购原辅材料费

项目原辅材料费包括种苗繁育所需的种虾、种蟹、种鱼（牙鲆、大菱鲆）购买费用，育苗和养殖所需饵料、饲料费用等。年原辅材料费月 2851.1 万元。

项目原辅材料费用估算表

序号	名称	数量	单位	单价（元）	费用（万元）
1	种虾	2307	对/年	1200	276.8
2	种蟹	567	对/年	1200	68.0
3	种鱼（牙鲆）	45	对/年	1200	5.4
4	种鱼（大菱鲆）	49	对/年	1200	5.9
5	育苗开口饵料（小球藻等）	5245	kg/年	300	157.4
6	养殖饲料	123.6	万斤/年	7	865.2
7	育苗饲料	208.8	万斤/年	7	1461.6
8	其他（消毒、微生物制剂）等	215.8	亩	500	10.8

	合计				2851.1
--	----	--	--	--	--------

2、燃料动力费

项目年均消耗电量 240.8 万 kWh，电费单价 0.54 元/kWh，年均用电费用 130.0 万元。

3、工资及福利费

该项目需新增工作人员 82 人，其中养殖工人 70 人，年均工资及福利按 6.0 万元/年；管理、技术人员 12 人，年均工资及福利按 8.0 万元/年。综上，该项目年均职工工资及福利费用 516.0 万元，按照每年上涨 1%计算。

4、修理费用

修理费按固定资产折旧的 2%计，年修理费用 80.1 万元。

5、其他费用

项目运营期间其它费用主要包含委托运营费用、土地流转费用，年其他费用 1127.8 万元，具体如下：

委托运营费用按经营收入的 8%计取，则年委托运营费用为 1063.3 万元；土地流转费用按 1000 元/亩/年，该项目流转土地 580.64 亩，年土地流转费 58.1 万元。养殖保险费按 300 元/亩，该项目养殖面积为 215.8 亩，项目年保险费 6.5 万元。

5、折旧及摊销

该项目建安工程形成固定资产 36457.4 万元，按平均年限法计算折

旧，折旧年限 20 年，残值率为 5%。设备形成固定资产 4957.6 万元，按平均年限法计算折旧，折旧年限 10 年，残值率为 5%，其他形成固定资产 18004.2 万元，折旧年限 10 年，不计残值。则该项目年折旧费 4,003.12 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内运营成本(不包含折旧摊销)成本整体上 5%进行项目净现金流出测算。

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	原材料	燃动力	工资及福利	维修费	其他费用	合计
2027	2,993.66	136.50	541.80	43.01	1,184.19	4,899.15
2028	2,993.66	136.50	547.22	43.01	1,184.19	4,904.57
2029	2,993.66	136.50	552.69	43.01	1,184.19	4,910.04
2030	2,993.66	136.50	558.22	43.01	1,184.19	4,915.57
2031	2,993.66	136.50	563.80	43.01	1,184.19	4,921.15
2032	2,993.66	136.50	569.44	43.01	1,184.19	4,926.79
2033	2,993.66	136.50	575.13	43.01	1,184.19	4,932.48
2034	2,993.66	136.50	580.88	43.01	1,184.19	4,938.24
2035	2,993.66	136.50	586.69	43.01	1,184.19	4,944.04
2036	2,993.66	136.50	592.56	43.01	1,184.19	4,949.91
2037	2,993.66	136.50	598.48	43.01	1,184.19	4,955.84
2038	2,993.66	136.50	604.47	43.01	1,184.19	4,961.82
2039	2,993.66	136.50	610.51	43.01	1,184.19	4,967.87
2040	1,496.83	68.25	305.26	21.50	592.10	2,483.93
合计	40,414.34	1,842.75	7,787.15	580.61	15,986.57	66,611.42

（三）税费现金流出分析

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、财政部税务总局海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号）、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本项目免征增值税、附加税。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	所得税	合计
2027	518.89	518.89
2028	517.54	517.54
2029	516.17	516.17
2030	514.79	514.79
2031	513.39	513.39
2032	511.98	511.98
2033	510.56	510.56
2034	509.12	509.12
2035	676.42	676.42
2036	843.70	843.70
2037	1,410.07	1,410.07
2038	1,408.57	1,408.57
2039	1,407.06	1,407.06
2040	487.06	487.06
合计	10,345.31	10,345.31

（四）应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 20,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.00%，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	-	20,000.00	-	20,000.00	4.00%	400.00	400.00
2026	20,000.00	-	-	20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2027	20,000.00	-	-	20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2028	20,000.00	-	-	20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2029	20,000.00	-	-	20,000.00	4.00%	800.00	800.00

2030	20,000.00	-	-	20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2031	20,000.00	-	-	20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2032	20,000.00	-	-	20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2033	20,000.00	-	-	20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2034	20,000.00	-	-	20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2035	20,000.00	-	-	20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2036	20,000.00	-	-	20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2037	20,000.00	-	-	20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2038	20,000.00	-	-	20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2039	20,000.00	-	-	20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2040	20,000.00	-	20,000.00	-	4.00%	400.00	20,400.00
合计		20,000.00	20,000.00			12,000.00	32,000.00

2、银行贷款

项目拟申请银行贷款 27,000.00 万元，假设贷款期限为 10 年，利率为 5.0%，每年支付贷款利息，到期一次性偿还本金，贷款还本付息情况如下：

借款存续期	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	-	27,000.00	-	27,000.00	5.00%	675.00	675.00
2026	27,000.00	-	-	27,000.00	5.00%	1,350.00	1,350.00
2027	27,000.00	-	-	27,000.00	5.00%	1,350.00	1,350.00
2028	27,000.00	-	-	27,000.00	5.00%	1,350.00	1,350.00
2029	27,000.00	-	-	27,000.00	5.00%	1,350.00	1,350.00
2030	27,000.00	-	-	27,000.00	5.00%	1,350.00	1,350.00
2031	27,000.00	-	-	27,000.00	5.00%	1,350.00	1,350.00
2032	27,000.00	-	-	27,000.00	5.00%	1,350.00	1,350.00
2033	27,000.00	-	-	27,000.00	5.00%	1,350.00	1,350.00
2034	27,000.00	-	-	27,000.00	5.00%	1,350.00	28,350.00
2035	27,000.00	-	27,000.00	-	5.00%	675.00	675.00
合计		27,000.00	27,000.00			13,500.00	40,500.00

(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	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	170,458.36	-	-	12,626.55	12,626.55
经营活动支出	B	66,611.42	-	-	4,899.15	4,904.57
支付的各项税费	C	10,345.31	-	-	518.89	517.54
经营活动现金净流量	D=A-B-C	93,501.63	-	-	7,208.50	7,204.44
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	56,275.00	50,647.50	5,627.50	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-56,275.00	-50,647.50	-5,627.50	-	-
三、融资活动产生的现金	—					
资本金 (自有资金)	H	12,500.00	10,000.00	2,500.00	-	-
专项债券	I	20,000.00	20,000.00	-	-	-
银行借款	J	27,000.00	27,000.00	-	-	-
偿还债券本金	K	20,000.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	27,000.00	-	-	-	-
支付债券利息	M	12,000.00	400.00	800.00	800.00	800.00
支付银行借款利息	N	13,500.00	675.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-13,000.00	55,925.00	350.00	-2,150.00	-2,150.00
四、期初现金	P		-	5,277.50	-	5,058.50
期内现金变动	Q=D+G+O	24,226.63	5,277.50	-5,277.50	5,058.50	5,054.44
五、期末现金	R=P+Q	24,226.63	5,277.50	-	5,058.50	10,112.94

(续上表)

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	12,626.55	12,626.55	12,626.55	12,626.55	12,626.55	12,626.55	12,626.55
经营活动支出	4,910.04	4,915.57	4,921.15	4,926.79	4,932.48	4,938.24	4,944.04
支付的各项税费	516.17	514.79	513.39	511.98	510.56	509.12	676.42
经营活动现金净流量	7,200.33	7,196.19	7,192.00	7,187.77	7,183.50	7,179.19	7,006.08
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	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	27,000.00
支付银行借款利息	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	800.00
融资活动现金净流量	-2,150.00	-2,150.00	-2,150.00	-2,150.00	-2,150.00	-2,150.00	-28,475.00
四、期初现金	10,112.94	15,163.27	20,209.46	25,251.46	30,289.24	35,322.74	40,351.93
期内现金变动	5,050.33	5,046.19	5,042.00	5,037.77	5,033.50	5,029.19	-21,468.92
五、期末现金	15,163.27	20,209.46	25,251.46	30,289.24	35,322.74	40,351.93	18,883.01

(续上表)

项目/年度	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	12,626.55	12,626.55	12,626.55	12,626.55	6,313.27
经营活动支出	4,949.91	4,955.84	4,961.82	4,967.87	2,483.93
支付的各项税费	843.70	1,410.07	1,408.57	1,407.06	487.06
经营活动现金净流量	6,832.93	6,260.64	6,256.15	6,251.62	3,342.27
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	-	-	-	-	20,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-
支付债券利息	800.00	800.00	800.00	800.00	400.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-800.00	-800.00	-800.00	-800.00	-20,400.00
四、期初现金	18,883.01	24,915.95	30,376.59	35,832.74	41,284.36
期内现金变动	6,032.93	5,460.64	5,456.15	5,451.62	-17,057.73
五、期末现金	24,915.95	30,376.59	35,832.74	41,284.36	24,226.63

（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	20,000.00	12,000.00	32,000.00	93,501.63
已发行债券			-	
后续拟发行债券	-	-	-	
银行贷款	27,000.00	13,500.00	40,500.00	
融资合计	47,000.00	25,500.00	72,500.00	
覆盖倍数	1.29			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 93,501.63 万元，融资本息合计 72,500.00 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

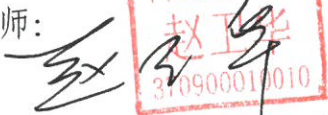
基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据上述对项目的分析评价，本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

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 06 月 14 日



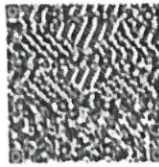
营业执照

(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、许可、监管信息



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

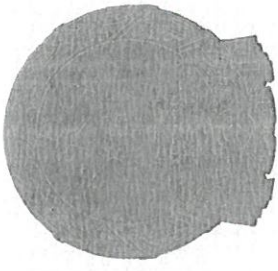
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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



2019 年 07 月 06 日



会计师事务所分所
执业证书

名称：和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 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》。



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