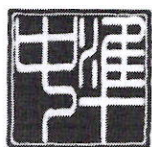
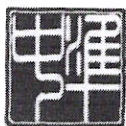


2025 年山东省政府专项债券（十七期）
潍坊市峡山区艾草产业融合创新发展项目
项目收益与融资平衡
专项评价报告



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）

ZhongzhunCertifiedPublicAccountants

2025 年山东省政府专项债券（十七期）
潍坊市峡山区艾草产业融合创新发展项目
项目收益与融资平衡
专项评价报告

中准鲁咨字[2025]047 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

峡山区艾草产业融合创新发展项目

2、立项单位

山东艾福堂健康科技集团有限公司成立于 2018-03-20,法定代表人为周松,注册资本为 10000 万元,统一社会信用代码为 91370700MA3MTMH760,企业注册地址位于山东省潍坊市峡山区潍峡路以东野生鱼体验公园 1 号体验馆,所属行业为木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业,经营范围包含:一般项目:健康咨询服务(不含诊疗服务);中医养生保健服务(非医疗);第二类医疗器械销售;地产中草药(不含中药饮片)购销;第一类医疗器械销售;文化场馆管理服务;互联网销售(除销售需要许可的商品);信息技术咨询服务;会议及展览服务;数字创意产品展览展示服务;服装服饰批发;居民日常

生活服务；人工智能行业应用系统集成服务；智能家庭消费设备制造；智能家庭消费设备销售；个人卫生用品销售；日用百货销售；体育用品及器材批发；体育用品及器材制造；体育用品设备出租；职工疗休养策划服务；个人互联网直播服务；厨具卫具及日用杂品批发；针纺织品销售；软件开发；针纺织品及原料销售；日用品销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；养生保健服务（非医疗）；远程健康管理服务；体育健康服务；医护人员防护用品零售；医护人员防护用品批发；家用电器销售；日用家电零售；化妆品零售；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；日用化学产品制造；日用口罩（非医用）销售；日用化学产品销售。（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）许可项目：第三类医疗器械经营；住宿服务；餐饮服务；药品零售；药品批发；药品生产；在线数据处理与交易处理业务（经营类电子商务）；生活美容服务。（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）。山东艾福堂健康科技集团有限公司目前的经营状态为在营（开业）企业。

3、项目规划审批

2025 年 1 月 6 日，该项目取得山东省建设项目备案证明，项目代码：2501-370795-89-01-904509，项目总投资 13,275.00

万元。

4、项目规模与主要建设内容

本项目拟在峡山区打造艾草一二三融合产业，一产：流转土地 100 亩，打造峡山区艾草种植示范基地；二产：租赁潍胶路与兴峡路交汇西 200 米土地 12 亩，改造建筑 5000 m²，主要建设艾草制品生产车间、贮藏材料仓库、办公用房及供电等及配套附属设施；三产：租赁艾福堂 6660 m²，建设艾大健康运营中心，主要包括：智慧贸易交易平台、电商直播平台、产品展示中心、艾灸康养理疗区、中医养生服务区、艾灸博物馆、艾草产品文化宣传室等。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 4 月至 2027 年 4 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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 2,675.00 万元，发行专项债券 10,600.00 万元，其中：本期拟发行专项债券 4,100.00 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	13,275.00	100%	
一、资本金	2,675.00	20.15%	
（一）自有资金	2,675.00		

资金来源	金额（万元）	占比	备注
（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）	10,600.00	79.85%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	4,100.00		
（三）后续拟发行专项债券	6,500.00		
（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

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大棚租赁现金流入、厂房租赁现金流入、艾大健康运营中心租赁现金流入。

1、大棚租赁现金流入

项目工程建成后，可租赁的大棚面积约 41333.54 m²，根据潍坊市峡山区大棚的租赁价格，按照 0.60 元/m²/天计算，租赁价格每年递增 3%。考虑项目初步建成，固项目运营第一年租赁面积按照 70%计取，第二年按照 80%计取，第三年按照 90%计取，第四年后逐步稳定在 95%。

2、厂房租赁现金流入

项目工程建成后，可租赁的厂房面积约 5000.00 m²，根据

潍坊市峡山区厂房的租赁价格，按照 0.60 元/m²/天计算，租赁价格每年递增 3%。考虑项目初步建成，固项目运营第一年租赁面积按照 70%计取，第二年按照 80%计取，第三年按照 90%计取，第四年后逐步稳定在 95%。

3、艾大健康运营中心租赁现金流入

项目工程建成后，可租赁的建筑面积约 6660.00 m²，根据潍坊市峡山区厂房的租赁价格，按照 1.20 元/m²/天计算，租赁价格每年递增 3%。考虑项目初步建成，固项目运营第一年租赁面积按照 70%计取，第二年按照 80%计取，第三年按照 90%计取，第四年后逐步稳定在 95%。

表 2 本项目各年预计运营现金流入如下表单位：（万元）

年份	大棚租赁现金流入	厂房租赁现金流入	艾大健康运营中心租赁现金流入	现金流入合计
2024 年	-	-	-	-
2025 年	-	-	-	-
2026 年	-	-	-	-
2027 年	422.43	51.10	136.13	609.66
2028 年	745.89	90.23	240.37	1,076.49
2029 年	864.30	104.55	278.53	1,247.38
2030 年	939.68	113.67	302.82	1,356.17
2031 年	967.87	117.08	311.90	1,396.85
2032 年	996.91	120.59	321.26	1,438.76
2033 年	1,026.82	124.21	330.90	1,481.93
2034 年	1,057.62	127.94	340.83	1,526.39
2035 年	1,089.35	131.78	351.05	1,572.18
2036 年	1,122.03	135.73	361.58	1,619.34
2037 年	1,155.69	139.80	372.43	1,667.92
2038 年	1,190.36	143.99	383.60	1,717.95
2039 年	1,226.07	148.31	395.11	1,769.49
2040 年	1,262.86	152.76	406.96	1,822.58

年份	大棚租赁现金流入	厂房租赁现金流入	艾大健康运营中心 租赁现金流入	现金流入合计
2041 年	1,300.74	157.35	419.17	1,877.26
2042 年	1,339.77	162.07	431.75	1,933.59
2043 年	1,379.96	166.93	444.70	1,991.59
2044 年	1,421.36	171.94	458.04	2,051.34
2045 年	1,464.00	177.10	471.78	2,112.88
2046 年	1,507.92	182.41	485.94	2,176.27
2047 年	1,553.16	187.88	500.51	2,241.55
2048 年	1,599.75	193.52	515.53	2,308.80
2049 年	1,647.74	199.32	531.00	2,378.06
2050 年	1,697.17	205.30	546.93	2,449.40
2051 年	1,748.09	211.46	563.33	2,522.88
2052 年	1,800.53	217.81	580.23	2,598.57
2053 年	1,854.55	224.34	597.64	2,676.53
2054 年	1,910.18	231.07	615.57	2,756.82
2055 年	1,967.49	238.00	634.04	2,839.53
2056 年	2,026.52	245.14	653.06	2,924.72
合计	40,286.81	4,873.38	12,982.69	58,142.88

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括土地流转费、燃料动力费、工资及福利费、修理费、建筑物租赁费用等。

1、土地流转费

土地流转费用按照每年 1000 元/亩计算，共流转土地 100 亩，给予谨慎性原则，流转费用每五年上涨 100 元/亩。

2、燃料动力费

本项目年均用电量 1.25 万 kWh，电价 0.6 元/kWh。

3、工资及福利费

人员配置为：预计配置 9 人，其中普通工人 6 人，技术人员 2 人，管理人员 1 人，工资标准分别为 5 万元/年、10 万元/

年、12 万元/年。福利费为 14%计取，人员工资按照每年增长 3%计算。

4、修理费

维修费按投资估算减建设期利息的 0.4%计取。

5、建筑物租赁费用

该项目建筑物租赁面积 11600 m²，租赁成本按照 0.6 元/m²/天计算。

表 3 本项目各年预计运营现金流出如下表单位：（万元）

年份	土地流转费	燃料动力费	工资及福利费	修理费	建筑物租赁费用	运营成本现金流出合计
2024 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2025 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2026 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2027 年	6.67	0.50	47.12	33.30	169.36	256.95
2028 年	10.00	0.75	72.81	49.95	254.04	387.55
2029 年	10.00	0.75	74.97	49.95	254.04	389.71
2030 年	10.00	0.75	77.22	49.95	254.04	391.96
2031 年	10.00	0.75	79.56	49.95	254.04	394.30
2032 年	11.00	0.75	81.99	49.95	254.04	397.73
2033 年	11.00	0.75	84.42	49.95	254.04	400.16
2034 年	11.00	0.75	86.94	49.95	254.04	402.68
2035 年	11.00	0.75	89.55	49.95	254.04	405.29
2036 年	11.00	0.75	92.25	49.95	254.04	407.99
2037 年	12.00	0.75	95.04	49.95	254.04	411.78
2038 年	12.00	0.75	97.92	49.95	254.04	414.66
2039 年	12.00	0.75	100.89	49.95	254.04	417.63
2040 年	12.00	0.75	103.95	49.95	254.04	420.69
2041 年	12.00	0.75	107.10	49.95	254.04	423.84
2042 年	13.00	0.75	110.34	49.95	254.04	428.08
2043 年	13.00	0.75	113.67	49.95	254.04	431.41
2044 年	13.00	0.75	117.09	49.95	254.04	434.83
2045 年	13.00	0.75	120.60	49.95	254.04	438.34

年份	土地流转费	燃料动力费	工资及福利费	修理费	建筑物租赁费用	运营成本现金流出合计
2046年	13.00	0.75	124.20	49.95	254.04	441.94
2047年	14.00	0.75	127.89	49.95	254.04	446.63
2048年	14.00	0.75	131.76	49.95	254.04	450.50
2049年	14.00	0.75	135.72	49.95	254.04	454.46
2050年	14.00	0.75	139.77	49.95	254.04	458.51
2051年	14.00	0.75	144.00	49.95	254.04	462.74
2052年	15.00	0.75	148.32	49.95	254.04	468.06
2053年	15.00	0.75	152.73	49.95	254.04	472.47
2054年	15.00	0.75	157.32	49.95	254.04	477.06
2055年	15.00	0.75	162.00	49.95	254.04	481.74
2056年	15.00	0.75	166.86	49.95	254.04	486.60
合计	371.67	22.25	3,344.00	1,481.85	7,536.52	12,756.29

(三) 项目税费现金流出预测

本项目相关税率：增值税税率 6%、9%、13%，附加税 12%（其中：城建税税率 7%，教育费附加税率 3%，地方教育费附加税率 2%），所得税税率 25%。增值税考虑建设期进项税抵扣，所得税考虑折旧、债券利息税前扣除。

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	-	-	5.63	-	5.63
2028年	-	-	9.93	-	9.93
2029年	-	-	11.51	-	11.51
2030年	-	-	12.51	-	12.51
2031年	-	-	12.89	-	12.89
2032年	-	-	13.28	-	13.28
2033年	-	-	13.67	-	13.67
2034年	-	-	14.09	-	14.09
2035年	30.61	-	14.51	-	45.12

年份	所得税	增值税	房产税	附加税	税费现金流出合计
2036 年	76.97	-	14.94	-	91.91
2037 年	87.08	-	15.39	-	102.47
2038 年	96.72	33.45	15.85	4.01	150.03
2039 年	104.95	124.51	16.33	14.94	260.72
2040 年	116.10	128.90	16.82	15.47	277.29
2041 年	127.60	133.41	17.32	16.01	294.34
2042 年	139.22	137.94	17.84	16.55	311.55
2043 年	151.41	142.73	18.38	17.13	329.65
2044 年	163.97	147.67	18.93	17.72	348.29
2045 年	176.92	152.75	19.50	18.33	367.49
2046 年	190.25	157.98	20.08	18.96	387.27
2047 年	203.77	163.26	20.68	19.59	407.31
2048 年	217.91	168.81	21.30	20.26	428.28
2049 年	232.47	174.53	21.94	20.94	449.89
2050 年	247.48	180.42	22.60	21.65	472.15
2051 年	262.92	186.49	23.28	22.38	495.07
2052 年	278.62	192.62	23.98	23.11	518.34
2053 年	295.03	199.06	24.70	23.89	542.67
2054 年	311.91	205.69	25.44	24.68	567.72
2055 年	358.19	212.52	26.20	25.50	622.42
2056 年	422.48	219.55	26.99	26.35	695.37
合计	4,292.58	3,062.29	536.52	367.47	8,258.86

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 4,100.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.5%，2025 年后续拟发行专项债券 2,500.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.5%，2026 年后续拟发行专项债券 4,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.5%，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		-		-	3.50%	-	-
2025 年	-	6,600.00		6,600.00	3.50%	115.50	115.50
2026 年	6,600.00	4,000.00		10,600.00	3.50%	301.00	301.00
2027 年	10,600.00			10,600.00	3.50%	371.00	371.00
2028 年	10,600.00			10,600.00	3.50%	371.00	371.00
2029 年	10,600.00			10,600.00	3.50%	371.00	371.00
2030 年	10,600.00			10,600.00	3.50%	371.00	371.00
2031 年	10,600.00			10,600.00	3.50%	371.00	371.00
2032 年	10,600.00			10,600.00	3.50%	371.00	371.00
2033 年	10,600.00			10,600.00	3.50%	371.00	371.00
2034 年	10,600.00			10,600.00	3.50%	371.00	371.00
2035 年	10,600.00			10,600.00	3.50%	371.00	371.00
2036 年	10,600.00			10,600.00	3.50%	371.00	371.00
2037 年	10,600.00			10,600.00	3.50%	371.00	371.00
2038 年	10,600.00			10,600.00	3.50%	371.00	371.00
2039 年	10,600.00			10,600.00	3.50%	371.00	371.00
2040 年	10,600.00			10,600.00	3.50%	371.00	371.00
2041 年	10,600.00			10,600.00	3.50%	371.00	371.00
2042 年	10,600.00			10,600.00	3.50%	371.00	371.00
2043 年	10,600.00			10,600.00	3.50%	371.00	371.00
2044 年	10,600.00			10,600.00	3.50%	371.00	371.00
2045 年	10,600.00			10,600.00	3.50%	371.00	371.00
2046 年	10,600.00			10,600.00	3.50%	371.00	371.00
2047 年	10,600.00			10,600.00	3.50%	371.00	371.00
2048 年	10,600.00			10,600.00	3.50%	371.00	371.00
2049 年	10,600.00			10,600.00	3.50%	371.00	371.00
2050 年	10,600.00			10,600.00	3.50%	371.00	371.00
2051 年	10,600.00			10,600.00	3.50%	371.00	371.00
2052 年	10,600.00			10,600.00	3.50%	371.00	371.00
2053 年	10,600.00			10,600.00	3.50%	371.00	371.00
2054 年	10,600.00			10,600.00	3.50%	371.00	371.00
2055 年	10,600.00		6,600.00	4,000.00	3.50%	255.50	6,855.50
2056 年	10,600.00		4,000.00	6,600.00	3.50%	70.00	4,070.00
合计		10,600.00	10,600.00			11,130.00	21,730.00

(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	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	58,142.88	-	-	609.66	1,076.49	1,247.38	1,356.17	1,396.85	1,438.76
经营活动支出	B	12,756.29	-	-	256.95	387.55	389.71	391.96	394.30	397.73
支付的各项税费	C	8,258.86	-	-	5.63	9.93	11.51	12.51	12.89	13.28
经营活动现金净流量	D=A-B-C	37,127.73	-	-	347.08	679.01	846.16	951.70	989.66	1,027.75
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	12,487.50	7,376.17	5,036.50	74.83					
流动资金支出	F	0.00								
投资活动现金净流量	G=E-F	-12,487.50	-7,376.17	-5,036.50	-74.83	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	0.00								
资本金（自有资金）	H	2,675.00	891.67	1,337.50	445.83					
专项债券	I	10,600.00	6,600.00	4,000.00	-					
银行借款	J	0.00				-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	10,600.00				-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	0.00				-	-	-	-	-
支付债券利息	M	11,130.00	115.50	301.00	371.00	371.00	371.00	371.00	371.00	371.00
支付银行借款利息	N	0.00								
融资活动现金净流量	O=H+I+K-L-M+N	-8,455.00	7,376.17	5,036.50	74.83	-371.00	-371.00	-371.00	-371.00	-371.00
四、期初现金	P		0.00	0.00	0.00	347.08	655.09	1,130.25	1,710.95	2,329.61
期内现金变动	Q=D+G+O	16,185.23	0.00	0.00	347.09	308.01	475.16	580.70	618.66	656.75
五、期末现金	R=P+Q		0.00	0.00	347.08	655.09	1,130.25	1,710.95	2,329.61	2,986.36

(续表)

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	1,481.93	1,526.39	1,572.18	1,619.34	1,667.92	1,717.95	1,769.49	1,822.58	1,877.26
经营活动支出	B	400.16	402.68	405.29	407.99	411.78	414.66	417.63	420.69	423.84
支付的各项税费	C	13.67	14.09	45.12	91.91	102.47	150.03	260.72	277.29	294.34
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,068.10	1,109.62	1,121.77	1,119.44	1,153.67	1,153.26	1,091.14	1,124.60	1,159.08
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	371.00	371.00	371.00	371.00	371.00	371.00	371.00	371.00	371.00
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	-371.00	-371.00	-371.00	-371.00	-371.00	-371.00	-371.00	-371.00	-371.00
四、期初现金	P	2,986.36	3,683.46	4,422.08	5,172.85	5,921.29	6,703.96	7,486.22	8,206.35	8,959.96
期内现金变动	Q=D+G+O	697.10	738.62	750.77	748.44	782.67	782.26	720.14	753.60	788.08
五、期末现金	R=P+Q	3,683.46	4,422.08	5,172.85	5,921.29	6,703.96	7,486.22	8,206.35	8,959.96	9,748.04

(续表)

项目/年度	公式	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	1,933.59	1,991.59	2,051.34	2,112.88	2,176.27	2,241.55	2,308.80
经营活动支出	B	428.08	431.41	434.83	438.34	441.94	446.63	450.50
支付的各项税费	C	311.55	329.65	348.29	367.49	387.27	407.31	428.28
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,193.96	1,230.53	1,268.22	1,307.05	1,347.06	1,387.61	1,430.02
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	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	371.00	371.00	371.00	371.00	371.00	371.00	371.00
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	-371.00	-371.00	-371.00	-371.00	-371.00	-371.00	-371.00
四、期初现金	P	9,748.04	10,571.00	11,430.53	12,327.75	13,263.80	14,239.85	15,256.47
期内现金变动	Q=D+G+O	822.96	859.53	897.22	936.05	976.06	1,016.61	1,059.02
五、期末现金	R=P+Q	10,571.00	11,430.53	12,327.75	13,263.80	14,239.85	15,256.47	16,315.49

(续表)

项目/年度	公式	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	2,378.06	2,449.40	2,522.88	2,598.57	2,676.53	2,756.82	2,839.53	2,924.72
经营活动支出	B	454.46	458.51	462.74	468.06	472.47	477.06	481.74	486.60
支付的各项税费	C	449.89	472.15	495.07	518.34	542.67	567.72	622.42	695.37
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,473.71	1,518.74	1,565.07	1,612.17	1,661.39	1,712.04	1,735.37	1,742.75
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	-	-	-	-	-	-	6,600.00	4,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	371.00	371.00	371.00	371.00	371.00	371.00	255.50	70.00
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	-371.00	-371.00	-371.00	-371.00	-371.00	-371.00	-6,855.50	-4,070.00
四、期初现金	P	16,315.49	17,418.20	18,565.94	19,760.01	21,001.18	22,291.57	23,632.60	18,512.48
期内现金变动	Q=D+G+O	1,102.71	1,147.74	1,194.07	1,241.17	1,290.39	1,341.04	-5,120.13	-2,327.25
五、期末现金	R=P+Q	17,418.20	18,565.94	19,760.01	21,001.18	22,291.57	23,632.60	18,512.48	16,185.23

（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	4,100.00	4,305.00	8,405.00	37,127.73
已发行债券	-	-		
后续拟发行债券	6,500.00	6,825.00	13,325.00	
银行贷款				
融资合计	10,600.00	11,130.00	21,730.00	
覆盖倍数	1.71			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 37,127.73 万元，融资本息合计 21,730.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.71。

五、评估结论

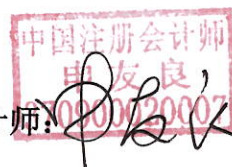
基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据上述对项目的分析评价，本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

(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:

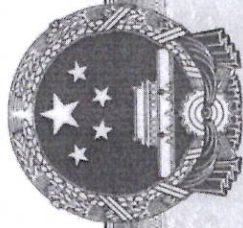


中国注册会计师:



二〇二五年四月十四日

主题词: 专项评价报告



营业执照

统一社会信用代码

9137010008400119X3



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。

(副本) 1-1

名称 中准会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所

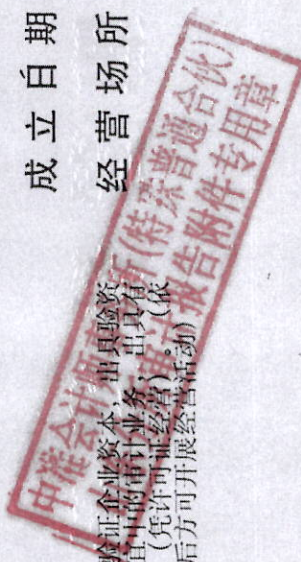
类型 特殊普通合伙企业分支机构

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）

负责人 申友良

成立日期 2013 年 11 月 21 日

经营场所 山东省济南市历下区华能路38号汇源大厦2416



登记机关

2023 年 09 月 26 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

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



二〇〇八年一月二十五日

中华人民共和国财政部制