

2025 年山东省政府专项债券（十二期）  
潍坊市高密市粮食产业融合发展示范项目  
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）  
Zhongzhun Certified Public Accountants





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（十二期）  
潍坊市高密市粮食产业融合发展示范项目  
项目收益与融资平衡  
专项评价报告

中准鲁咨字[2025]010 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

高密市粮食产业融合发展示范项目

##### 2、立项单位

高密市宏远现代农业科技有限公司成立于 2016-01-20,法定代表人为王辉,注册资本为 10000 万元人民币,统一社会信用代码为 91370785MA3C5RWF0B,企业地址位于山东省潍坊市高密市东北乡文化发展区胶平路 100 号,所属行业为科技推广和应用服务业,经营范围包含:许可项目:水利工程建设监理;建设工程施工;食品互联网销售;主要农作物种子生产;农作物种子经营;种畜禽生产;种畜禽经营。(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,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:土地整治服务;水污染治理;水环境污染防治服务;企业管理咨询;物联

网应用服务；食用农产品批发；农副产品销售；土壤污染治理与修复服务；农业生产托管服务；农林牧渔业废弃物综合利用；智能农业管理；农作物栽培服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；光伏发电设备租赁；太阳能发电技术服务；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；供应链管理服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；国内货物运输代理；道路货物运输站经营；旅游开发项目策划咨询；休闲观光活动。（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）。高密市宏远现代农业科技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

2024年1月22日，潍坊市高密市行政审批服务局发布《关于高密市宏远现代农业科技有限公司高密市粮食产业融合发展示范项目可行性研究报告的批复》高审批投资〔2024〕49号，项目总投资45,000.00万元。

### 4、项目规模与主要建设内容

项目位于高密市阚家镇。拟建设新品种试验区10000亩、标准化种植区80000亩；建设日光温室15000 m<sup>2</sup>，用于粮食深加工、仓储。项目建成后，将促进粮食产业链、供应链、价值链重构升级，推进粮食产业融合高质量发展。



## 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 3 月至 2026 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 9,000.00 万元，发行专项债券 36,000.00 万元，其中：已发行专项债券 22,500.00 万元，本期拟发行专项债券 13,500.00 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	45,000.00	100%	
一、资本金	9,000.00	20%	
（一）自有资金	9,000.00		
（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）	36,000.00	80%	
（一）已发行专项债券	22,500.00		
（二）本期拟发行专项债券	13,500.00		
（三）后续拟发行专项债券			
（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新品试验区租赁现金流入、标准化种植区租赁现金流入、日光温室租赁现金流入。

项目建成后根据项目单位高密市宏远现代农业科技有限与高密市农科投资发展有限公司签订的租赁意向协议书,协议内容如下:

### 1、新品试验区租赁现金流入

项目新品试验区面积 10000 亩,按 1400 元/亩/年计,每十年租赁单价增长 100 元,出租率第一年按 80%计算,租赁率第二年按 90%计算,从第三年至以后年度租赁率按 95%计算。

### 2、标准化种植区租赁现金流入

项目标准化种植区面积 80000 亩,租赁价格按 1400 元/亩/年计,每十年租赁单价增长 100 元,出租率第一年按 80%计算,租赁率第二年按 90%计算,从第三年至以后年度租赁率按 95%计算。

### 3、日光温室租赁收入租赁收入

项目日光温室面积 15000 m<sup>2</sup>,参考当地市场租赁价格,租赁价格按 30 元/m<sup>2</sup>/年计,每十年租赁单价增长 5 元,出租率第一年按 80%计算,租赁率第二年按 90%计算,从第三年至以后年度租赁率按 95%计算。

表 2 本项目各年预计运营现金流入如下表单位: (万元)



年份	新品试验区租赁现金流入	标准化种植区租赁现金流入	日光温室租赁现金流入	现金流入合计
2024 年	0.00	0.00	0.00	0.00
2025 年	0.00	0.00	0.00	0.00
2026 年	746.67	5,973.33	24.00	6,744.00
2027 年	1,260.00	10,080.00	40.50	11,380.50
2028 年	1,330.00	10,640.00	42.75	12,012.75
2029 年	1,330.00	10,640.00	42.75	12,012.75
2030 年	1,330.00	10,640.00	42.75	12,012.75
2031 年	1,330.00	10,640.00	42.75	12,012.75
2032 年	1,330.00	10,640.00	42.75	12,012.75
2033 年	1,330.00	10,640.00	42.75	12,012.75
2034 年	1,330.00	10,640.00	42.75	12,012.75
2035 年	1,330.00	10,640.00	42.75	12,012.75
2036 年	1,425.00	11,400.00	49.88	12,874.88
2037 年	1,425.00	11,400.00	49.88	12,874.88
2038 年	1,425.00	11,400.00	49.88	12,874.88
2039 年	1,425.00	11,400.00	49.88	12,874.88
2040 年	1,425.00	11,400.00	49.88	12,874.88
2041 年	1,425.00	11,400.00	49.88	12,874.88
2042 年	1,425.00	11,400.00	49.88	12,874.88
2043 年	1,425.00	11,400.00	49.88	12,874.88
2044 年	1,425.00	11,400.00	49.88	12,874.88
2045 年	1,425.00	11,400.00	49.88	12,874.88
2046 年	1,520.00	12,160.00	57.00	13,737.00
2047 年	1,520.00	12,160.00	57.00	13,737.00
2048 年	1,520.00	12,160.00	57.00	13,737.00
2049 年	1,520.00	12,160.00	57.00	13,737.00
2050 年	1,520.00	12,160.00	57.00	13,737.00
2051 年	1,520.00	12,160.00	57.00	13,737.00
2052 年	1,520.00	12,160.00	57.00	13,737.00
2053 年	1,520.00	12,160.00	57.00	13,737.00
2054 年	760.00	6,080.00	28.50	6,868.50
合计	39,816.67	318,533.33	1,389.80	359,739.80

## (二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括土地流转费、工资及福利费、修理



费、其他费用等。

### 1、土地流转费

总占地面积应为新品种试验区面积 10000 亩、标准化种植区 80000 亩；日光温室面积 15000 m<sup>2</sup>（折合 22.5 亩），另考虑道路等面积，日光温室区占地面积约 30 亩；故三部分总占地面积约 90030 亩，每亩地租赁单价为 950 元/亩，每十年增长 100 元。

### 2、工资及福利费

该项目运行需技术、管理人员 25 人，年均工资及福利 6.0 万元/年，基于谨慎性原则，每年递增 3%。

### 3、修理费

修理费按照折旧费用的 1% 计取，

### 4、其他费用

项目经营产生的其他营业费用按经营现金流入的 1% 计取

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	工资及福利费	修理费	其他费用	运营成本现金流出合计
2024 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2025 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2026 年	5,701.90	100.00	9.75	67.44	5,879.09
2027 年	8,552.85	154.50	14.62	113.81	8,835.78
2028 年	8,552.85	159.25	14.62	120.13	8,846.85
2029 年	8,552.85	164.00	14.62	120.13	8,851.60
2030 年	8,552.85	169.00	14.62	120.13	8,856.60
2031 年	8,552.85	174.00	14.62	120.13	8,861.60



年份	土地流转费	工资及福利费	修理费	其他费用	运营成本现金流出合计
2032 年	8,552.85	179.25	14.62	120.13	8,866.85
2033 年	8,552.85	184.75	14.62	120.13	8,872.35
2034 年	8,552.85	190.25	14.62	120.13	8,877.85
2035 年	8,552.85	196.00	14.62	120.13	8,883.60
2036 年	9,453.15	202.00	14.62	128.75	9,798.52
2037 年	9,453.15	208.00	14.62	128.75	9,804.52
2038 年	9,453.15	214.25	14.62	128.75	9,810.77
2039 年	9,453.15	220.75	14.62	128.75	9,817.27
2040 年	9,453.15	227.25	14.62	128.75	9,823.77
2041 年	9,453.15	234.00	14.62	128.75	9,830.52
2042 年	9,453.15	241.00	14.62	128.75	9,837.52
2043 年	9,453.15	248.25	14.62	128.75	9,844.77
2044 年	9,453.15	255.75	14.62	128.75	9,852.27
2045 年	9,453.15	263.50	14.62	128.75	9,860.02
2046 年	10,353.45	271.50	14.62	137.37	10,776.94
2047 年	10,353.45	279.75	14.62	137.37	10,785.19
2048 年	10,353.45	288.25	14.62	137.37	10,793.69
2049 年	10,353.45	297.00	14.62	137.37	10,802.44
2050 年	10,353.45	306.00	14.62	137.37	10,811.44
2051 年	10,353.45	315.25	14.62	137.37	10,820.69
2052 年	10,353.45	324.75	14.62	137.37	10,830.19
2053 年	10,353.45	334.50	14.62	137.37	10,839.94
2054 年	5,176.72	172.25	7.31	68.69	5,424.97
合计	265,213.37	6,575.00	411.80	3,597.44	275,797.61

### (三) 项目税费现金流出预测

根据《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）附件3《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》第一条规定，将土地使用权转让给农业生产者用于农业生产免征增值税。并且，为减少争议，《财政部 税务总局关于建筑服务等营改增试点政策的通知》



(财税〔2017〕58号)第四条特别规定，纳税人采取转包、出租、互换、转让、入股等方式将承包地流转给农业生产者用于农业生产，免征增值税。因此，农村集体土地租赁给农业生产者，并且是用于农业生产，免征增值税；如果农村土地租赁给企业做非农业生产则不能免增值税。

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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2025 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2026 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2027 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2028 年	88.43	0.00	0.00	0.00	88.43
2029 年	87.24	0.00	0.00	0.00	87.24
2030 年	85.99	0.00	0.00	0.00	85.99
2031 年	84.74	0.00	0.00	0.00	84.74
2032 年	83.43	0.00	0.00	0.00	83.43
2033 年	82.05	0.00	0.00	0.00	82.05
2034 年	80.68	0.00	0.00	0.00	80.68
2035 年	79.24	0.00	0.00	0.00	79.24
2036 年	66.95	0.00	0.00	0.00	66.95
2037 年	65.45	0.00	0.00	0.00	65.45
2038 年	63.89	0.00	0.00	0.00	63.89
2039 年	62.26	0.00	0.00	0.00	62.26
2040 年	119.70	0.00	0.00	0.00	119.70
2041 年	177.08	0.00	0.00	0.00	177.08
2042 年	175.33	0.00	0.00	0.00	175.33
2043 年	173.51	0.00	0.00	0.00	173.51
2044 年	171.64	0.00	0.00	0.00	171.64
2045 年	169.70	0.00	0.00	0.00	169.70
2046 年	156.91	0.00	0.00	0.00	156.91
2047 年	154.85	0.00	0.00	0.00	154.85
2048 年	152.72	0.00	0.00	0.00	152.72
2049 年	150.54	0.00	0.00	0.00	150.54



年份	所得税	增值税	房产税	附加税	税费现金流出合计
2050 年	148.29	0.00	0.00	0.00	148.29
2051 年	145.97	0.00	0.00	0.00	145.97
2052 年	143.60	0.00	0.00	0.00	143.60
2053 年	141.16	0.00	0.00	0.00	141.16
2054 年	69.33	0.00	0.00	0.00	69.33
合计	3,180.64	-	-	-	3,180.64

#### (四) 应付本息情况

##### 1、专项债券

本项目 2024 年 5 月已发行专项债券 22,500.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.67%；本期拟发行专项债券 13,500.00 万元，假设债券期限为 15 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 4 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		22,500.00		22,500.00	实际利率/3.50%	300.38	300.38
2025 年	22,500.00	13,500.00		36,000.00	实际利率/3.50%	837.00	837.00
2026 年	36,000.00	-		36,000.00	实际利率/3.50%	1,073.25	1,073.25
2027 年	36,000.00			36,000.00	实际利率/3.50%	1,073.25	1,073.25
2028 年	36,000.00			36,000.00	实际利率/3.50%	1,073.25	1,073.25
2029 年	36,000.00			36,000.00	实际利率/3.50%	1,073.25	1,073.25
2030 年	36,000.00			36,000.00	实际利率/3.50%	1,073.25	1,073.25
2031 年	36,000.00			36,000.00	实际利率/3.50%	1,073.25	1,073.25
2032 年	36,000.00			36,000.00	实际利率/3.50%	1,073.25	1,073.25
2033 年	36,000.00			36,000.00	实际利率/3.50%	1,073.25	1,073.25
2034 年	36,000.00			36,000.00	实际利率/3.50%	1,073.25	1,073.25
2035 年	36,000.00			36,000.00	实际利率/3.50%	1,073.25	1,073.25
2036 年	36,000.00			36,000.00	实际利率/3.50%	1,073.25	1,073.25
2037 年	36,000.00			36,000.00	实际利率/3.50%	1,073.25	1,073.25

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
2038 年	36,000.00			36,000.00	实际利率/3.50%	1,073.25	1,073.25
2039 年	36,000.00			36,000.00	实际利率/3.50%	1,073.25	1,073.25
2040 年	36,000.00		13,500.00	22,500.00	实际利率/3.50%	837.00	14,337.00
2041 年	22,500.00			22,500.00	实际利率/3.50%	600.75	600.75
2042 年	22,500.00			22,500.00	实际利率/3.50%	600.75	600.75
2043 年	22,500.00			22,500.00	实际利率/3.50%	600.75	600.75
2044 年	22,500.00			22,500.00	实际利率/3.50%	600.75	600.75
2045 年	22,500.00			22,500.00	实际利率/3.50%	600.75	600.75
2046 年	22,500.00			22,500.00	实际利率/3.50%	600.75	600.75
2047 年	22,500.00			22,500.00	实际利率/3.50%	600.75	600.75
2048 年	22,500.00			22,500.00	实际利率/3.50%	600.75	600.75
2049 年	22,500.00			22,500.00	实际利率/3.50%	600.75	600.75
2050 年	22,500.00			22,500.00	实际利率/3.50%	600.75	600.75
2051 年	22,500.00			22,500.00	实际利率/3.50%	600.75	600.75
2052 年	22,500.00			22,500.00	实际利率/3.50%	600.75	600.75
2053 年	22,500.00			22,500.00	实际利率/3.50%	600.75	600.75
2054 年	22,500.00		22,500.00	-	实际利率/3.50%	300.38	22,800.38
合计		36,000.00	36,000.00			25,110.00	61,110.00

#### (五) 项目资金平衡测算表



表 5 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	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	359,739.80	-	-	6,744.00	11,380.50	12,012.75	12,012.75	12,012.75
经营活动支出	B	275,797.61	-	-	5,879.09	8,835.78	8,846.85	8,851.60	8,856.60
支付的各项税费	C	3,180.64	-	-	-	-	88.43	87.24	85.99
经营活动现金净流量	D=A-B-C	80,761.55	-	-	864.91	2,544.72	3,077.48	3,073.91	3,070.16
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	42,789.38	23,939.63	16,983.00	1,866.75	-	-	-	-
流动资金支出	F	0.00							
投资活动现金净流量	G=-E-F	-42,789.38	-23,939.63	-16,983.00	-1,866.75	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	0.00							
资本金 (自有资金)	H	9,000.00	1,740.00	4,320.00	2,940.00				
专项债券	I	36,000.00	22,500.00	13,500.00	-				
银行借款	J	0.00	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	36,000.00	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	0.00	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	25,110.00	300.38	837.00	1,073.25	1,073.25	1,073.25	1,073.25	1,073.25
支付银行借款利息	N	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-16,110.00	23,939.63	16,983.00	1,866.75	-1,073.25	-1,073.25	-1,073.25	-1,073.25
四、期初现金	P		0.00	0.00	-0.00	864.91	2,336.38	4,340.61	6,341.27
期内现金变动	Q=D+G+O	21,862.18	0.00	0.00	864.91	1,471.47	2,004.23	2,000.66	1,996.91
五、期末现金	R=P+Q		0.00	0.00	864.91	2,336.38	4,340.61	6,341.27	8,338.18

(续表) 表 5 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
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	12,012.75	12,012.75	12,012.75	12,012.75	12,012.75	12,874.88	12,874.88	12,874.88
经营活动支出	B	8,861.60	8,866.85	8,872.35	8,877.85	8,883.60	9,798.52	9,804.52	9,810.77
支付的各项税费	C	84.74	83.43	82.05	80.68	79.24	66.95	65.45	63.89
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,066.41	3,062.48	3,058.35	3,054.23	3,049.91	3,009.41	3,004.91	3,000.22
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	1,073.25	1,073.25	1,073.25	1,073.25	1,073.25	1,073.25	1,073.25	1,073.25
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	-1,073.25	-1,073.25	-1,073.25	-1,073.25	-1,073.25	-1,073.25	-1,073.25	-1,073.25
四、期初现金	P	8,338.18	10,331.34	12,320.57	14,305.67	16,286.64	18,263.31	20,199.47	22,131.13
期内现金变动	Q=D+G+O	1,993.16	1,989.23	1,985.10	1,980.98	1,976.66	1,936.16	1,931.66	1,926.97
五、期末现金	R=P+Q	10,331.34	12,320.57	14,305.67	16,286.64	18,263.31	20,199.47	22,131.13	24,058.10



(续表) 表 5 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
<b>一、经营活动产生的现金</b>	—								
经营活动收入	A	12,874.88	12,874.88	12,874.88	12,874.88	12,874.88	12,874.88	12,874.88	13,737.00
经营活动支出	B	9,817.27	9,823.77	9,830.52	9,837.52	9,844.77	9,852.27	9,860.02	10,776.94
支付的各项税费	C	62.26	119.70	177.08	175.33	173.51	171.64	169.70	156.91
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,995.35	2,931.41	2,867.29	2,862.04	2,856.60	2,850.97	2,845.16	2,803.15
<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	-	13,500.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,073.25	837.00	600.75	600.75	600.75	600.75	600.75	600.75
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	-1,073.25	-14,337.00	-600.75	-600.75	-600.75	-600.75	-600.75	-600.75
<b>四、期初现金</b>	P	24,058.10	25,980.20	14,574.61	16,841.14	19,102.43	21,358.27	23,608.50	25,852.91
期内现金变动	Q=D+G+O	1,922.10	-11,405.59	2,266.54	2,261.29	2,255.85	2,250.22	2,244.41	2,202.40
<b>五、期末现金</b>	R=P+Q	25,980.20	14,574.61	16,841.14	19,102.43	21,358.27	23,608.50	25,852.91	28,055.31



(续表) 表 5 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	13,737.00	13,737.00	13,737.00	13,737.00	13,737.00	13,737.00	13,737.00	6,868.50
经营活动支出	B	10,785.19	10,793.69	10,802.44	10,811.44	10,820.69	10,830.19	10,839.94	5,424.97
支付的各项税费	C	154.85	152.72	150.54	148.29	145.97	143.60	141.16	69.33
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,796.96	2,790.59	2,784.03	2,777.28	2,770.34	2,763.21	2,755.90	1,374.20
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	-	-	-	-	-	-	-	22,500.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	600.75	600.75	600.75	600.75	600.75	600.75	600.75	300.38
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	-600.75	-600.75	-600.75	-600.75	-600.75	-600.75	-600.75	-22,800.38
四、期初现金	P	28,055.31	30,251.52	32,441.36	34,624.63	36,801.16	38,970.74	41,133.21	43,288.36
期内现金变动	Q=D+G+O	2,196.21	2,189.84	2,183.28	2,176.53	2,169.59	2,162.46	2,155.15	-21,426.18
五、期末现金	R=P+Q	30,251.52	32,441.36	34,624.63	36,801.16	38,970.74	41,133.21	43,288.36	21,862.18



## （六）本息覆盖倍数

表 6 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	13,500.00	7,087.50	20,587.50	80,761.55
已发行债券	22,500.00	18,022.50	40,522.50	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	36,000.00	25,110.00	61,110.00	
覆盖倍数	1.32			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 80,761.55 万元，融资本息合计 61,110.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.32。

## 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。

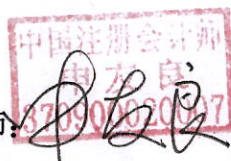
(本页无正文)

中准会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所

中国·济南



中国注册会计师:



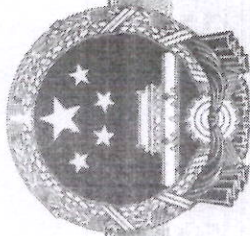
中国注册会计师:



二〇二五年三月十五日

主题词: 专项评价报告





统一社会信用代码  
9137010008400119X3

# 营业执照

(副本) 1-1

市场主体身份信息码，记录、备案、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（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）			



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》。



二〇〇四年一月二十五日

中华人民共和国财政部制

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

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