

# 2025 年山东省政府专项债券（十期）德州市乐陵市枣 林生态保护产业融合项目收益与融资平衡专项评价报 告

和信咨字(2025)第 010919 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年三月

2025年3月

# 2025 年山东省政府专项债券（十期）德州市乐陵市枣林 生态保护产业融合项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010919 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

乐陵市枣林生态保护产业融合项目

##### 2、立项单位

乐陵市土地开发整理有限公司。

乐陵市土地开发整理有限公司成立于 2016 年 11 月 21 日，注册地位于山东省德州市乐陵市阜欣东路 517 号，法定代表人为崔玲。经营范围包括一般项目：土地整治服务；土地调查评估服务；土壤环境污染防治服务；土壤污染治理与修复服务；非居住房地产租赁；住房租赁；农业专业及辅助性活动；工程管理服务；谷物种植；园艺产品种植；花卉种植；土地使用权租赁；水土流失防治服务；规划设计管理；劳务服务（不含劳务派遣）；自有资金投资的资产管理服务；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；智能农业管理；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）许可项目：房地产开发经营；测绘服务；国土空间规划编制。（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）。

##### 3、项目规划审批

2024 年 7 月，该项目取得项目代码为 2407-371481-89-01-822020 的《山东省建设项目备案证明》。

#### 4、项目规模与主要建设内容

项目主要建设内容：实施 5 万枣林生态环境保护修复，建设包括枣林示范及研发繁育基地 3000 亩，经济林木智慧大棚 2000 亩，10000 亩林下经济作物种植区，对现有林区进行生态治理保护，实施林区灌溉、排水工程及田间道路工程，建设金丝小枣产业融合发展基地，集枣产品储存、深加工、冷链物流、生态观光、枣乡文化旅游等多元素为一体。

#### 5、项目建设期限

项目建设工程期为 2024 年 12 月至 2026 年 6 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。其中，项目单位自有资金 32,500.00 万元；本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，后续拟发行专项债券 30,500.00 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	65,000.00	100.00%	
一、资本金	32,500.00	50.00%	
（一）自有资金	32,500.00	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）	32,500.00	50.00%	

(一) 已发行专项债券			
(二) 本期拟发行专项债券	2,000.00	3.08%	
(三) 后续拟发行专项债券	30,500.00	46.92%	
(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租赁现金流入以及服务现金流入。

项目建设包括枣林示范及研发繁育基地 3000 亩，经济林木智慧大棚 2000 亩，10000 亩林下经济作物种植区，其中 11500 亩租赁给当地冬枣专业合作社用于冬枣种植以及其他经济作物种植，每亩年租赁费按 3500 元，则年租赁费用为 4025 万元；同时可为合作社提供专业的技术指导和施肥喷药服务，每亩费用按 800 元计，则年服务费用收入为 920 万元。

项目现金流入具体如下：

表 2：现金流入估算表（单位：万元）

年份	租赁现金流入	服务现金流入	合计
2025	-	-	-
2026	2,012.50	460.00	2,472.50
2027	4,025.00	920.00	4,945.00
2028	4,025.00	920.00	4,945.00
2029	4,025.00	920.00	4,945.00
2030	4,025.00	920.00	4,945.00
2031	4,025.00	920.00	4,945.00
2032	4,025.00	920.00	4,945.00
2033	4,025.00	920.00	4,945.00
2034	4,025.00	920.00	4,945.00

2035	4,025.00	920.00	4,945.00
2036	4,025.00	920.00	4,945.00
2037	4,025.00	920.00	4,945.00
2038	4,025.00	920.00	4,945.00
2039	4,025.00	920.00	4,945.00
2040	4,025.00	920.00	4,945.00
2041	4,025.00	920.00	4,945.00
2042	4,025.00	920.00	4,945.00
2043	4,025.00	920.00	4,945.00
2044	4,025.00	920.00	4,945.00
2045	4,025.00	920.00	4,945.00
2046	4,025.00	920.00	4,945.00
2047	4,025.00	920.00	4,945.00
2048	4,025.00	920.00	4,945.00
2049	4,025.00	920.00	4,945.00
2050	4,025.00	920.00	4,945.00
2051	4,025.00	920.00	4,945.00
2052	4,025.00	920.00	4,945.00
2053	4,025.00	920.00	4,945.00
2054	4,025.00	920.00	4,945.00
2055	4,025.00	920.00	4,945.00
2056	2,012.50	460.00	2,472.50
合计	120,750.00	27,600.00	148,350.00

## （二）项目成本预测

本项目总成本费用包括燃料及动力、职工薪酬、修理费、其他费用、折旧费、利息支出等。

### 1、外购原材料

该项目原材料主要为农药等原辅材料，年均费用为 258.52 万元。按照每 5 年上浮 5%测算。

### 2、燃动力费用

项目燃料动力消耗主要为项目运营消耗的水和电，年消耗水量为 200586.86 立

方米，年耗电量为 100.29 万 kWh，经测算，年平均燃料动力费为 214.53 万元。

### 3、工资及福利费

项目需劳动定员 15 人，项目年福利费按劳动定员工资的 12%估算。则项目年平均工资及福利为 159.42 万元。按照每五年增长 5%测算。

### 3、修理费

项目年修理费按固定资产折旧的 10%估算，则正常年修理费 201.08 万元。

### 4、其他费用

项目达产年需其他费用按照现金流入的 5%计算。

### 5、折旧费

项目固定资产折旧采用年限平均法计提，建筑物折旧年限按 30 年计，残值率为 5%，建筑设备折旧年限按 30 年计，残值率为 5%。则正常年折旧费为 2010.83 万元。

本项目运营成本现金流出测算如下：

表 3：运营支出估算表（单位：万元）

年份	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2026	129.26	107.27	79.71	100.54	123.63	540.40
2027	258.52	214.53	159.42	201.08	247.25	1,080.80
2028	258.52	214.53	159.42	201.08	247.25	1,080.80
2029	258.52	214.53	159.42	201.08	247.25	1,080.80
2030	258.52	214.53	159.42	201.08	247.25	1,080.80
2031	258.52	214.53	159.42	201.08	247.25	1,080.80
2032	271.45	214.53	167.39	201.08	247.25	1,101.70
2033	271.45	214.53	167.39	201.08	247.25	1,101.70
2034	271.45	214.53	167.39	201.08	247.25	1,101.70
2035	271.45	214.53	167.39	201.08	247.25	1,101.70
2036	271.45	214.53	167.39	201.08	247.25	1,101.70

2037	285.02	214.53	175.76	201.08	247.25	1,123.64
2038	285.02	214.53	175.76	201.08	247.25	1,123.64
2039	285.02	214.53	175.76	201.08	247.25	1,123.64
2040	285.02	214.53	175.76	201.08	247.25	1,123.64
2041	285.02	214.53	175.76	201.08	247.25	1,123.64
2042	299.27	214.53	184.55	201.08	247.25	1,146.68
2043	299.27	214.53	184.55	201.08	247.25	1,146.68
2044	299.27	214.53	184.55	201.08	247.25	1,146.68
2045	299.27	214.53	184.55	201.08	247.25	1,146.68
2046	299.27	214.53	184.55	201.08	247.25	1,146.68
2047	314.23	214.53	193.78	201.08	247.25	1,170.87
2048	314.23	214.53	193.78	201.08	247.25	1,170.87
2049	314.23	214.53	193.78	201.08	247.25	1,170.87
2050	314.23	214.53	193.78	201.08	247.25	1,170.87
2051	314.23	214.53	193.78	201.08	247.25	1,170.87
2052	329.94	214.53	203.46	201.08	247.25	1,196.27
2053	329.94	214.53	203.46	201.08	247.25	1,196.27
2054	329.94	214.53	203.46	201.08	247.25	1,196.27
2055	329.94	214.53	203.46	201.08	247.25	1,196.27
2056	164.97	107.27	101.73	100.54	123.63	598.14
合计	8,756.44	6,435.90	5,399.78	6,032.50	7,417.50	34,042.12

### （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）规定，本项目租赁增值税税率 9%、服务增值税税率 6%，所得税税率 25%。

表 4 相关税费情况（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2026	139.21	13.92	-	153.13
2027	278.42	27.84	21.15	327.41
2028	278.42	27.84	21.15	327.41
2029	278.42	27.84	21.15	327.41
2030	278.42	27.84	21.15	327.41
2031	278.42	27.84	21.15	327.41
2032	276.93	27.69	16.34	320.96



2033	276.93	27.69	16.34	320.96
2034	276.93	27.69	16.34	320.96
2035	276.93	27.69	16.34	320.96
2036	276.93	27.69	16.34	320.96
2037	275.37	27.54	11.28	314.18
2038	275.37	27.54	11.28	314.18
2039	275.37	27.54	11.28	314.18
2040	275.37	27.54	11.28	314.18
2041	275.37	27.54	11.28	314.18
2042	273.73	27.37	5.97	307.07
2043	273.73	27.37	5.97	307.07
2044	273.73	27.37	5.97	307.07
2045	273.73	27.37	5.97	307.07
2046	273.73	27.37	5.97	307.07
2047	272.01	27.20	0.40	299.60
2048	272.01	27.20	0.40	299.60
2049	272.01	27.20	0.40	299.60
2050	272.01	27.20	0.40	299.60
2051	272.01	27.20	0.40	299.60
2052	270.20	27.02	-	297.22
2053	270.20	27.02	-	297.22
2054	270.20	27.02	-	297.22
2055	270.20	27.02	5.79	303.01
2056	135.10	13.51	8.52	157.13
合计	8,237.31	823.73	290.00	9,351.04

#### (四) 应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；后续拟发行专项债券 30,500.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 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 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
-----------	------------	------------	------------	------------	------	------	------------

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	-	2,000.00	-	2,000.00	4.50%	45.00	45.00
2026	2,000.00	30,500.00	-	32,500.00	4.50%	776.25	776.25
2027	32,500.00	-	-	32,500.00	4.50%	1,462.50	1,462.50
2028	32,500.00	-	-	32,500.00	4.50%	1,462.50	1,462.50
2029	32,500.00	-	-	32,500.00	4.50%	1,462.50	1,462.50
2030	32,500.00	-	-	32,500.00	4.50%	1,462.50	1,462.50
2031	32,500.00	-	-	32,500.00	4.50%	1,462.50	1,462.50
2032	32,500.00	-	-	32,500.00	4.50%	1,462.50	1,462.50
2033	32,500.00	-	-	32,500.00	4.50%	1,462.50	1,462.50
2034	32,500.00	-	-	32,500.00	4.50%	1,462.50	1,462.50
2035	32,500.00	-	-	32,500.00	4.50%	1,462.50	1,462.50
2036	32,500.00	-	-	32,500.00	4.50%	1,462.50	1,462.50
2037	32,500.00	-	-	32,500.00	4.50%	1,462.50	1,462.50
2038	32,500.00	-	-	32,500.00	4.50%	1,462.50	1,462.50
2039	32,500.00	-	-	32,500.00	4.50%	1,462.50	1,462.50
2040	32,500.00	-	-	32,500.00	4.50%	1,462.50	1,462.50
2041	32,500.00	-	-	32,500.00	4.50%	1,462.50	1,462.50
2042	32,500.00	-	-	32,500.00	4.50%	1,462.50	1,462.50
2043	32,500.00	-	-	32,500.00	4.50%	1,462.50	1,462.50
2044	32,500.00	-	-	32,500.00	4.50%	1,462.50	1,462.50
2045	32,500.00	-	-	32,500.00	4.50%	1,462.50	1,462.50

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
2046	32,500.00	-	-	32,500.00	4.50%	1,462.50	1,462.50
2047	32,500.00	-	-	32,500.00	4.50%	1,462.50	1,462.50
2048	32,500.00	-	-	32,500.00	4.50%	1,462.50	1,462.50
2049	32,500.00	-	-	32,500.00	4.50%	1,462.50	1,462.50
2050	32,500.00	-	-	32,500.00	4.50%	1,462.50	1,462.50
2051	32,500.00	-	-	32,500.00	4.50%	1,462.50	1,462.50
2052	32,500.00	-	-	32,500.00	4.50%	1,462.50	1,462.50
2053	32,500.00	-	-	32,500.00	4.50%	1,462.50	1,462.50
2054	32,500.00	-	-	32,500.00	4.50%	1,462.50	1,462.50
2055	32,500.00	-	2,000.00	30,500.00	4.50%	1,417.50	3,417.50
2056	30,500.00	-	30,500.00	-	4.50%	686.25	31,186.25
合计		32,500.00	32,500.00			43,875.00	76,375.00

## (四) 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	148,350.00	-	-	2,472.50	4,945.00	4,945.00
经营活动支出	B	34,042.12	-	-	540.40	1,080.80	1,080.80
支付的各项税费	C	9,351.04	-	-	153.13	327.41	327.41
经营活动现金净流量	D=A-B-C	104,956.83	-	-	1,778.97	3,536.79	3,536.79
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	63,500.00	2,000.00	20,000.00	41,500.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-63,500.00	-2,000.00	-20,000.00	-41,500.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	32,500.00	12,500.00	10,000.00	10,000.00	-	-
专项债券	I	32,500.00	-	2,000.00	30,500.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	32,500.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	43,875.00	-	45.00	776.25	1,462.50	1,462.50
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	-11,375.00	12,500.00	11,955.00	39,723.75	-1,462.50	-1,462.50
四、期初现金	P		-	10,500.00	2,455.00	2,457.72	4,532.01
期内现金变动	Q=D+G+O	30,081.83	10,500.00	-8,045.00	2.72	2,074.29	2,074.29
五、期末现金	R=P+Q	30,081.83	10,500.00	2,455.00	2,457.72	4,532.01	6,606.30

续上表：

项目/年度	公式	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	A	4,945.00	4,945.00	4,945.00	4,945.00	4,945.00	4,945.00
经营活动支出	B	1,080.80	1,080.80	1,080.80	1,101.70	1,101.70	1,101.70
支付的各项税费	C	327.41	327.41	327.41	320.96	320.96	320.96
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,536.79	3,536.79	3,536.79	3,522.34	3,522.34	3,522.34
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	1,462.50	1,462.50	1,462.50	1,462.50	1,462.50	1,462.50
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	-1,462.50	-1,462.50	-1,462.50	-1,462.50	-1,462.50	-1,462.50
四、期初现金	P	6,606.30	8,680.59	10,754.87	12,829.16	14,889.00	16,948.85
期内现金变动	Q=D+G+O	2,074.29	2,074.29	2,074.29	2,059.84	2,059.84	2,059.84
五、期末现金	R=P+Q	8,680.59	10,754.87	12,829.16	14,889.00	16,948.85	19,008.69

续上表:

项目/年度	公式	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	A	4,945.00	4,945.00	4,945.00	4,945.00	4,945.00	4,945.00
经营活动支出	B	1,101.70	1,101.70	1,123.64	1,123.64	1,123.64	1,123.64
支付的各项税费	C	320.96	320.96	314.18	314.18	314.18	314.18
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,522.34	3,522.34	3,507.17	3,507.17	3,507.17	3,507.17
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	1,462.50	1,462.50	1,462.50	1,462.50	1,462.50	1,462.50
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	-1,462.50	-1,462.50	-1,462.50	-1,462.50	-1,462.50	-1,462.50
四、期初现金	P	19,008.69	21,068.53	23,128.37	25,173.05	27,217.72	29,262.40
期内现金变动	Q=D+G+O	2,059.84	2,059.84	2,044.67	2,044.67	2,044.67	2,044.67
五、期末现金	R=P+Q	21,068.53	23,128.37	25,173.05	27,217.72	29,262.40	31,307.07

续上表:

项目/年度	公式	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	A	4,945.00	4,945.00	4,945.00	4,945.00	4,945.00	4,945.00
经营活动支出	B	1,123.64	1,146.68	1,146.68	1,146.68	1,146.68	1,146.68
支付的各项税费	C	314.18	307.07	307.07	307.07	307.07	307.07
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,507.17	3,491.25	3,491.25	3,491.25	3,491.25	3,491.25
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	1,462.50	1,462.50	1,462.50	1,462.50	1,462.50	1,462.50
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	-1,462.50	-1,462.50	-1,462.50	-1,462.50	-1,462.50	-1,462.50
四、期初现金	P	31,307.07	33,351.75	35,380.49	37,409.24	39,437.99	41,466.74
期内现金变动	Q=D+G+O	2,044.67	2,028.75	2,028.75	2,028.75	2,028.75	2,028.75
五、期末现金	R=P+Q	33,351.75	35,380.49	37,409.24	39,437.99	41,466.74	43,495.48

续上表：

项目/年度	公式	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	A	4,945.00	4,945.00	4,945.00	4,945.00	4,945.00	4,945.00
经营活动支出	B	1,170.87	1,170.87	1,170.87	1,170.87	1,170.87	1,196.27
支付的各项税费	C	299.60	299.60	299.60	299.60	299.60	297.22
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,474.52	3,474.52	3,474.52	3,474.52	3,474.52	3,451.51
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	1,462.50	1,462.50	1,462.50	1,462.50	1,462.50	1,462.50
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	-1,462.50	-1,462.50	-1,462.50	-1,462.50	-1,462.50	-1,462.50
四、期初现金	P	43,495.48	45,507.51	47,519.53	49,531.56	51,543.58	53,555.61
期内现金变动	Q=D+G+O	2,012.02	2,012.02	2,012.02	2,012.02	2,012.02	1,989.01
五、期末现金	R=P+Q	45,507.51	47,519.53	49,531.56	51,543.58	53,555.61	55,544.62



续上表:

项目/年度	公式	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	4,945.00	4,945.00	4,945.00	2,472.50
经营活动支出	B	1,196.27	1,196.27	1,196.27	598.14
支付的各项税费	C	297.22	297.22	303.01	157.13
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,451.51	3,451.51	3,445.72	1,717.23
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	-	-	2,000.00	30,500.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,462.50	1,462.50	1,417.50	686.25
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	-1,462.50	-1,462.50	-3,417.50	-31,186.25
四、期初现金	P	55,544.62	57,533.63	59,522.64	59,550.85
期内现金变动	Q=D+G+O	1,989.01	1,989.01	28.22	-29,469.02
五、期末现金	R=P+Q	57,533.63	59,522.64	59,550.85	30,081.83

(五) 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	2,000.00	2,700.00	4,700.00	104,956.83
已发行债券		-	-	
后续拟发行债券	30,500.00	41,175.00	71,675.00	
银行贷款				
融资合计	32,500.00	43,875.00	76,375.00	
覆盖倍数	1.37			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 104,956.83 万元, 融资本息合计 76,375.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.37。

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）

济南分所

中国·济南



中国注册会计师：

中国注册会计师

赵卫华

370900010010

中国注册会计师：

中国注册会计师

孟庆福

370100011171

2025年3月15日

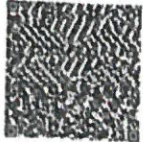


统一社会信用代码  
913701030690342410

# 营业执照

(副本) 1-1

扫描二维码  
下载国家企业信用信息公示系统APP  
了解更多登记、许可、备案信息



名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

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；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。(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)

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 济南市市中区石坝街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

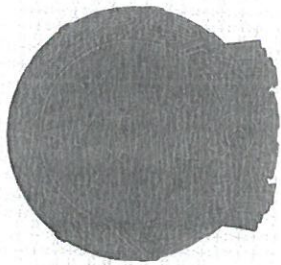
2019 年 07 月 03 日

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

中华人民共和国财政部制