

2025 年山东省政府专项债券（十一期）  
枣庄市智慧渔业苗种繁育提升项目  
项目收益与融资平衡专项评价报告

2025 年 3 月

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。

（八）参考《枣庄市智慧渔业苗种繁育提升项目可行性研究报告》相关数据；

（九）项目符合区域经济社会发展及行业地区的规划，立项单位编制的项目投资概算与工程进度计划客观的反应了项目建设的实际情况，工程验收后在实际运营中可以达到预期的设计能力；

(十) 预期可用于支付本息的项目收益按计划全部优先用于归还本债券本金及利息。

### 三、项目基本情况

#### (一) 项目情况简介

##### 1、项目名称

枣庄市智慧渔业苗种繁育提升项目

##### 2、立项单位

(1) 项目投资及实施单位：山东锦鸿生态科技有限公司

(2) 项目实施单位情况

山东锦鸿生态科技有限公司成立于 2021 年 5 月 14 日，注册资本 5000 万元，统一社会信用代码 91370400MA943UE12F，住所：枣庄市峄城区古邵镇坊上街。

经营范围包括一般项目：生态资源监测；农业科学研究和试验发展；农林牧渔业废弃物综合利用；水产品批发；蔬菜种植；花卉种植；农业园艺服务；城市绿化管理；园林绿化工工程施工；农业专业及辅助性活动；林业有害生物防治服务；渔业专业及辅助性活动；树木种植经营；森林改培；林业产品销售；非主要农作物种子生产；旅游开发项目策划咨询；休闲观光活动；城市公园管理；土地整治服务；工程和技术研究和试验发展；规划设计管理；农业机械服务；以自有资金从事投资活动；园区管理服务；建筑材料销售；轻质建筑材料销售；工业工程设计服务；日用百货销售；办公用品销售；园艺产品销售；礼品花卉销售；土石方工程施工；小微型客车租赁经营服务；机械设备租赁；建筑工程用机械销售；农业机械销售；农作物栽培服务；农林牧副渔业专业机械的制造；渔业机械销售；农林牧渔专用仪器仪表销售；非电力家用器具制造；光伏设备及元器件制造；新能源原动设备销售；太阳能热发电装

备销售；新能源原动设备制造；生物质燃料加工；电池销售；电动汽车充电基础设施运营；机械电气设备销售；集中式快速充电站；新能源汽车整车销售；生物质能技术服务；太阳能热利用产品销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；光伏设备及元器件销售；合同能源管理；新兴能源技术研发；电池制造；风电场相关系统研发；风力发电技术服务；煤炭及制品销售；新能源汽车换电设施销售；太阳能热利用装备销售；光伏发电设备租赁；石油制品销售（不含危险化学品）；石油制品制造（不含危险化学品）；太阳能热发电产品销售；新能源汽车电附件销售；太阳能发电技术服务。

### 3、项目规划审批

2022 年 9 月 26 日，本项目已取得山东省建设项目备案证明，项目代码：2209-370404-89-01-610441。

2022 年 10 月 14 日进行了建设项目建设环境影响登记，项目代码：202237040400000105。

### 4、项目规模与主要建设内容

项目位于峯城区古邵镇台韩线坊上街路北，拟占地面积约 285 亩，主要建设内容：改扩建工厂化循环水水产育种车间 60000 平方米，饲料厂房 3000 平方米，孵化中心 7200 平方米，综合科研楼及附属设施 6000 平方米，数字化高密度育苗设备，建设渔光互补光伏电站，用于育苗设备供电使用。

### 5、项目建设期限

本项目建设期 36 个月，2022 年 12 月至 2025 年 12 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 30,000.00 万元，拟发行专项债券 20,000.00 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	50,000.00	100.00%	
一、资本金	30,000.00	60.00%	
（一）自有资金	30,000.00	60.00%	
（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）	20,000.00	40.00%	
（一）已发行专项债券	15,000.00	30.00%	
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	10.00%	
（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：车间租赁现金流入。

本项目建成车间 6.0 万平方米对外出租，出租单价是 1.9 元/m<sup>2</sup>/天，一年按 365 天计算，年租金 4,161.00 万元。

综上所述，本项目建成后可实现总现金流入为 120,420.95 万元。具体详见下表：

项目	计算依据	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
车 间 租 赁 现 金 流 入	运营负荷			80%	90%	100%	100%
	数量（m <sup>2</sup> ）			60,000	60,000	60,000	60,000
	单价（元/m <sup>2</sup> /天）			1.90	1.90	1.90	1.90



项目	计算依据	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
	金额(万元)			3,328.80	3,744.90	4,161.00	4,161.00
合计				3,328.80	3,744.90	4,161.00	4,161.00

续表

项目	计算依据	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
车 间 租 赁 现 金 流 入	运营负荷	100%	100%	100%	100%	100%	100%
	数量 (m2)	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
	单价 (元/m2/天)	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90
	金额(万元)	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00
合计		4,555.20	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00

续表

项目	计算依据	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
车 间 租 赁 现 金 流 入	运营负荷	100%	100%	100%	100%	100%	100%
	数量 (m2)	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
	单价 (元/m2/天)	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90
	金额(万元)	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00
合计		1,128.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00

续表

项目	计算依据	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
车 间 租 赁 现 金 流 入	运营负荷	100%	100%	100%	100%	100%	100%
	数量 (m2)	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
	单价 (元/m2/天)	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90
	金额(万元)	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00
合计		1,128.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00

续表

项目	计算依据	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
车 间 租 赁 现 金 流 入	运营负荷	100%	100%	100%	100%	100%	100%
	数量 (m2)	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
	单价 (元/m2/天)	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90
	金额(万元)	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00
合计		1,128.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00

续表

项目	计算依据	2054 年	2055 年	合计
车 间 租 赁 现 金 流 入	运营负荷	100%	100%	
	数量 (m2)	60,000	60,000	
	单价 (元/m2/天)	1.90	1.90	
	金额(万元)	2,774.00	1,040.25	120,460.95
合计		2,774.00	1,040.25	120,460.95

## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括人员工资、修理费、其他费用、折旧及摊销等。

### （1）工资及福利费

本项目定员 10 人，按照目前人员工资、福利收入水平，每人每年 6 万元计，职工福利费按工资总额的 14%计取，考虑通货膨胀按照 5%逐年上浮。

### （2）修理费

维修费按照固定资产折旧额的 3%考虑，年度 1,425.00 万元。

### （3）管理费

包括其他管理费用和其他营业费用，按经营收入的 2.5%计取。

### （4）折旧及摊销

固定资产折旧采用平均年限法，建筑物折旧按 30 年计，设备及安装费用折旧按 20 年计，残值率均取 5%，摊销费用按 20 年计。

具体明细如下：

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
工资及福利费			68.40	71.82	75.41	79.18	83.14
修理费			1,425.00	1,425.00	1,425.00	1,425.00	1,425.00
管理费		-	71.18	85.41	99.65	113.88	113.88
合计		-	1,564.58	1,582.23	1,600.06	1,618.06	1,622.02

续表

项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
----	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
工资及福利费	87.30	91.67	96.25	101.06	106.11	111.42	116.99
修理费	1,425.00	1,425.00	1,425.00	1,425.00	1,425.00	1,425.00	1,425.00
管理费	113.88	113.88	113.88	113.88	113.88	113.88	113.88
合计	1,626.18	1,630.55	1,635.13	1,639.94	1,644.99	1,650.30	1,655.87

续表

项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
工资及福利费	122.84	128.98	135.43	142.20	149.31	156.78	164.62
修理费	1,425.00	1,425.00	1,425.00	1,425.00	1,425.00	1,425.00	1,425.00
管理费	113.88	113.88	113.88	113.88	113.88	113.88	113.88
合计	1,661.72	1,667.86	1,674.31	1,681.08	1,688.19	1,695.66	1,703.50

续表

项目	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
工资及福利费	172.85	181.49	190.56	200.09	210.09	220.59	231.62
修理费	1,425.00	1,425.00	1,425.00	1,425.00	1,425.00	1,425.00	1,425.00
管理费	113.88	113.88	113.88	113.88	113.88	113.88	113.88
合计	1,711.73	1,720.37	1,729.44	1,738.97	1,748.97	1,759.47	1,770.50

续表

项目	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
工资及福利费	243.20	255.36	268.13	70.38	4,333.27
修理费	1,425.00	1,425.00	1,425.00	374.06	41,699.06
管理费	113.88	113.88	113.88	28.47	3,245.59
合计	1,782.08	1,794.24	1,807.01	472.91	49,277.92

### （三）应付本息情况

#### 债券发行情况

发行人就本项目，已发行 2024 年山东省政府专项债券 15,000.00 万元，假设融资利率为 2.40%，期限为 30 年，在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金；已发行



还本付息情况如下表所示：

表 2 本项目已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		15,000.00		15,000.00	2.40%		-
2025 年	15,000.00			15,000.00	2.40%	360.00	360.00
2026 年	15,000.00			15,000.00	2.40%	360.00	360.00
2027 年	15,000.00			15,000.00	2.40%	360.00	360.00
2028 年	15,000.00			15,000.00	2.40%	360.00	360.00
2029 年	15,000.00			15,000.00	2.40%	360.00	360.00
2030 年	15,000.00			15,000.00	2.40%	360.00	360.00
2031 年	15,000.00			15,000.00	2.40%	360.00	360.00
2032 年	15,000.00			15,000.00	2.40%	360.00	360.00
2033 年	15,000.00			15,000.00	2.40%	360.00	360.00
2034 年	15,000.00			15,000.00	2.40%	360.00	360.00
2035 年	15,000.00			15,000.00	2.40%	360.00	360.00
2036 年	15,000.00			15,000.00	2.40%	360.00	360.00
2037 年	15,000.00			15,000.00	2.40%	360.00	360.00
2038 年	15,000.00			15,000.00	2.40%	360.00	360.00
2039 年	15,000.00			15,000.00	2.40%	360.00	360.00
2040 年	15,000.00			15,000.00	2.40%	360.00	360.00
2041 年	15,000.00			15,000.00	2.40%	360.00	360.00
2042 年	15,000.00			15,000.00	2.40%	360.00	360.00
2043 年	15,000.00			15,000.00	2.40%	360.00	360.00
2044 年	15,000.00			15,000.00	2.40%	360.00	360.00
2045 年	15,000.00			15,000.00	2.40%	360.00	360.00
2046 年	15,000.00			15,000.00	2.40%	360.00	360.00
2047 年	15,000.00			15,000.00	2.40%	360.00	360.00
2048 年	15,000.00			15,000.00	2.40%	360.00	360.00
2049 年	15,000.00			15,000.00	2.40%	360.00	360.00
2050 年	15,000.00			15,000.00	2.40%	360.00	360.00
2051 年	15,000.00			15,000.00	2.40%	360.00	360.00
2052 年	15,000.00			15,000.00	2.40%	360.00	360.00

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
2053 年	15,000.00			15,000.00	2.40%	360.00	360.00
2054 年	15,000.00		15,000.00	-	2.40%	360.00	15,360.00
合计		15,000.00	15,000.00			10,800.00	25,800.00

发行人就本项目，拟发行 2025 年山东省政府专项债券，预计本次发行 5,000.00 万元，

假设融资利率为 4.50%，期限为 30 年，在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿

还本金；本次发行应还本付息合计情况如下表所示：

表 3 本项目本期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 年		5,000.00		5,000.00	4.50%	112.50	112.50
2026 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2027 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2028 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2029 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2030 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2031 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2032 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2033 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2034 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2035 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2036 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2037 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2038 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2039 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2040 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2041 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2042 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2043 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2044 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2045 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00

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 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2047 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2048 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2049 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2050 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2051 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2052 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2053 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2054 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2055 年	5,000.00		5,000.00		4.50%	112.50	5,112.50
合计		5,000.00	5,000.00			6,750.00	11,750.00

(四) 项目资金平衡测算表

表 4 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	-	-	3,328.80	3,744.90	4,161.00	4,161.00
经营活动支出	B	-	-	1,564.58	1,582.23	1,600.06	1,618.06
支付的各项税费	C	-	-	309.22	347.86	386.52	386.52
经营活动现金净流量	D=A-B-C	-	-	1,455.00	1,814.81	2,174.42	2,156.42
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	30,000.00	19,527.50				
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-30,000.00	-19,527.50	-	-	-	
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	15,000.00	15,000.00				
专项债券	I	15,000.00	5,000.00				
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	-	472.50	585.00	585.00	585.00	585.00
支付银行借款利息	N						
融资活动现金净流量	O=I+J+K+L-M-N	30,000.00	19,527.50	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00
四、期初现金	P	-	-	-	870.00	2,099.81	3,689.23
期内现金变动	Q=D+G+O	-	-	870.00	1,229.81	1,589.42	1,571.42
五、期末现金	R=P+Q	-	-	870.00	2,099.81	3,689.23	5,260.65

续表



项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00
经营活动支出	B	1,622.02	1,626.18	1,630.55	1,635.13	1,639.94	1,644.99
支付的各项税费	C	386.52	386.52	386.52	386.52	386.52	386.52
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,152.46	2,148.30	2,143.93	2,139.35	2,134.54	2,129.49
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	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00
支付银行借款利息	N						
融资活动现金净流量	O=I+J+K-L-M-N	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00
四、期初现金	P	5,260.65	6,828.11	8,391.41	9,950.34	11,504.69	13,054.23
期内现金变动	Q=D+G+O	1,567.46	1,563.30	1,558.93	1,554.35	1,549.54	1,544.49
五、期末现金	R=P+Q	6,828.11	8,391.41	9,950.34	11,504.69	13,054.23	14,598.72

续表



项目/年度	公式	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00
经营活动支出	B	1,650.30	1,655.87	1,661.72	1,667.86	1,674.31	1,681.08
支付的各项税费	C	386.52	386.52	386.52	386.52	386.52	386.52
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,124.18	2,118.61	2,112.76	2,106.62	2,100.17	2,093.40
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	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00
支付银行借款利息	N						
融资活动现金净流量	O=I+J+K+L-M-N	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00
四、期初现金	P	14,598.72	16,137.90	17,671.51	19,199.27	20,720.89	22,236.06
期内现金变动	Q=D+G+O	1,539.18	1,533.61	1,527.76	1,521.62	1,515.17	1,508.40
五、期末现金	R=P+Q	16,137.90	17,671.51	19,199.27	20,720.89	22,236.06	23,744.46

续表

项目/年度	公式	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00
经营活动支出	B	1,688.19	1,695.66	1,703.50	1,711.73	1,720.37	1,729.44
支付的各项税费	C	386.52	386.52	386.52	386.52	561.33	559.06
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,086.29	2,078.82	2,070.98	2,062.75	1,879.30	1,872.50
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	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00
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	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00
四、期初现金	P	23,744.46	25,245.75	26,739.57	28,225.55	29,703.30	30,997.60
期内现金变动	Q=D+G+O	1,501.29	1,493.82	1,485.98	1,477.75	1,294.30	1,287.50
五、期末现金	R=P+Q	25,245.75	26,739.57	28,225.55	29,703.30	30,997.60	32,285.10

续表

项目/年度	公式	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00
经营活动支出	B	1,738.97	1,748.97	1,759.47	1,770.50	1,782.08	1,794.24
支付的各项税费	C	556.68	554.18	551.55	548.80	545.90	542.86
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,865.35	1,857.85	1,849.98	1,841.70	1,833.02	1,823.90
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	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00
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	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00
四、期初现金	P	32,285.10	33,565.45	34,838.30	36,103.28	37,359.98	38,608.00
期内现金变动	Q=D+G+O	1,280.35	1,272.85	1,264.98	1,256.70	1,248.02	1,238.90
五、期末现金	R=P+Q	33,565.45	34,838.30	36,103.28	37,359.98	38,608.00	39,846.90

续表

项目/年度	公式	2054 年	2055 年	合计
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动现金流入	A	4,161.00	1,040.25	120,460.95
经营活动支出	B	1,807.01	472.91	49,277.92
支付的各项税费	C	539.67	138.07	12,712.54
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,814.32	429.27	58,470.49
二、投资活动产生的现金	—			
建设成本支出	E			49,527.50
流动资金支出	F			-
投资活动现金净流量	G=-E-F		-	-49,527.50
三、融资活动产生的现金	—			
资本金（自有资金）	H			30,000.00
专项债券	I			20,000.00
银行借款	J			-
偿还债券本金	K	15,000.00	5,000.00	20,000.00
偿还银行借款本金	L			-
支付债券利息	M	585.00	112.50	17,550.00
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	-15,585.00	-5,112.50	12,450.00
四、期初现金	P	39,846.90	26,076.22	615,552.28
期内现金变动	Q=D+G+O	-13,770.68	-4,683.23	21,392.99
五、期末现金	R=P+Q	26,076.22	21,392.99	

### （五）本息覆盖倍数

表 5 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	5,000.00	6,775.00.00	11,750.00	58,470.49
已发行债券	15,000.00	10,800.00	25,800.00	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	20,000.00	17,550.00	37,550.00	
覆盖倍数	1.56			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 58,470.49 万元，融资本息合计 37,550.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.56。

### 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。

### 六、使用限制

1. 本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。
2. 本专项评价报告仅供发行人本次发行 2025 年山东省政府专项债券之目的使用，不得用作其他目的。因使用不当所造成的风险与本评价机构及执业注册会计师无关。



(本页无正文)



中汇会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所



中国注册会计师:

中国注册会计师:

报告日期: 2025 年 3 月 16 日



# 营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码 91370102MA3CHPRE0H

名称 中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

营业场所 山东省济南市历下区经十路13777号中润世纪广场18栋3层东

负责人 刘元锁

仅供枣庄市25年3月收益与融资平衡专项评价报告使用

成立日期 2016年09月30日

营业期限 2016年09月30日至 年 月 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，出具有关的报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账（凭许可证经营）会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务（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）。

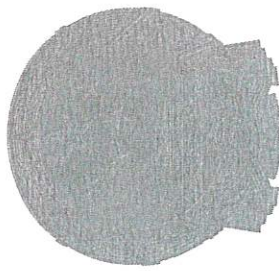


登记机关



提示：1. 每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送并公示上一年度年度报告，不另行通知；

2. 《企业信息公示暂行条例》第十条规定的企业有关信息形成后20个工作日内需要向社会公示（个体工商户、农民专业合作社除外）。



## 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, 准予设立分所执行行业业务的凭证。
- 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, 应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

会计师事务所分所

# 执业证书

名称: 中汇会计师事务所  
(特殊普通合伙) 济南分所

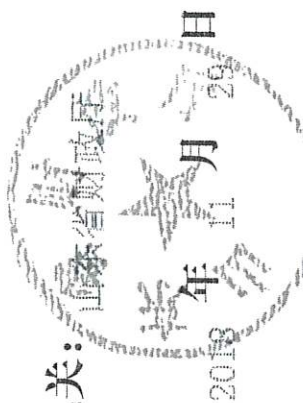
负责人: 刘元锁 仅供枣庄市25年3月收益与融资平衡专项评价报告使用

办公场所: 山东省济南市历下区经十路13777号  
中润世纪广场18栋3层东

分所编号: 330000143701  
批准设立文号: 鲁财会〔2016〕43号

批准设立日期: 2016-11-30

发证机关:



中华人民共和国财政部制