

2025 年山东省政府专项债券（三十期）
东营市本级国家盐碱地综合利用技术创新中心
建设项目收益与融资平衡
专项评价报告

鲁中明专审字〔2025〕1204 号

山东中明会计师事务所有限公司

2025 年 6 月



2025 年山东省政府专项债券（三十期）
东营市本级国家盐碱地综合利用技术创新中心建设
项目收益与融资平衡
专项评价报告

鲁中明专审字（2025）1204 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、实施方案、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

国家盐碱地综合利用技术创新中心建设项目

2. 立项单位

项目立项单位为山东盐碱地现代农业有限责任公司

项目单位简介：山东盐碱地现代农业有限责任公司是由山东省黄河三角洲农业高新技术产业示范区管委会财政金融局投资成立的全资子公司。黄河三角洲农业高新技术产业示范区是山东省委、省政府直管的派出机构，国家盐碱地综合利用技术创新中心（简称“创新中心”）是黄三角国家农高区管委会直属的正处级一类事业单位，主要负责拟订盐碱地综合利用技术创新体系建设计划并组织实施，承担盐碱地综合利用技术的合作与交流、实施重大科研项目、平台建设和管理运营等职能。创新中心核定事业编制 40 名、“人才池”编制 100 名，其中研究生及以上学历 81 人，高级职称以上 57 人。另配备科研辅助人员 216 名，提供项目管理、数据调查、辅助性试验、统计等科研服务。

黄河三角洲农业高新技术产业示范区是山东省委、省政府直管的派出机构，国家盐碱地综合利用技术创新中心（简称“创新中心”）是黄三角国家农高区管委会直属的正处级一类事业单位，主要负责拟订盐碱地综合利用技术创新体系建设计划并组织实施，承担盐碱地综合利用技术的合作与交流、实施重大科研项目、平台建设和管理运营等职能。创新中心核定事业编制 40 名、“人才池”编制 100



名，其中研究生及以上学历 81 人，高级职称以上 57 人。另配备科研辅助人员 216 名，提供项目管理、数据调查、辅助性试验、统计等科研服务。

创新中心按照“团队、平台、项目、产业”一体化思路，配套了 16 万 m²技术研发中心、11.6 万 m²智能温室、1.5 万亩试验示范基地。以此为基础，汇聚了中国农科院、中科院、中国农大、中国中医科学院、省农科院、山农大、青农大、山东师范、市农科院等 34 家高校院所，68 支领军科研团队，399 名科研人员，搭建了盐碱地农田生态系统野外定位观测试验场、人工模拟环境育种加速器、农业微生物、农业益虫资源利用、新一代智能农机装备、盐地藜麦、设施农业测试验证、食草家畜基因育种、农业迁飞性害虫高空雷达预警与精准阻控、现代农业科技孵化器 9 个研发及孵化平台，承担实施了科技部重点研发计划、中科院战略先导专项、中科院 STS 项目、盐碱地草牧业科技示范工程等 11 个重大科研项目，研发突破了分子设计育种、新一代清洁能源智能农机、授粉熊蜂自主繁育等 16 项“卡脖子”技术。

3. 项目规划审批

2023 年 2 月 10 日，该项目进行了山东省建设项目备案，项目代码为 2302-370591-04-01-135151。

4. 项目规模与主要建设内容

总建筑面积 25.34 万平方米，主要建设盐碱地生物育种研究中心、盐碱地产能提升研究中心、盐碱地生态化利用研究中心、盐碱地农业大数据和智慧农业研究中心等，配套实施道路、强弱电、给排水管网等工程。



2025年4月21日变更为总建筑面积25.34万平方米，主要建设盐碱地生物育种研究中心、盐碱地产能提升研究中心、盐碱地生态化利用研究中心、盐碱地智慧农业研究中心等，配套实施道路、强弱电、给排水管网等工程。

5. 项目建设期限

本项目预计工期为2023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、银行融资等方式。其中，项目单位自有资金76,000.00万元，本项目2024年2月已发行专项债券5,000.00万元，3月已发行专项债券4,200.00万元，5月已发行专项债券5,000.00万元，2024年8月发行9,200.00万元，2024年10月发行20,000.00万元，本期拟发行专项债券44,000.00万元，后续拟发行专项债券12,600.00万元；拟通过银行融资60,000.00万元。

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	236,000.00	100.00%	
一、资本金	76,000.00	32.20%	
（一）自有资金	76,000.00	32.20%	
（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）	160,000.00	67.80%	
（一）已发行专项债券	43,400.00	18.39%	
（二）本期拟发行专项债券	44,000.00	18.64%	
（三）后续拟发行专项债券	12,600.00	5.34%	
（四）银行融资	60,000.00	25.42%	

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科研用房租赁现金流入、餐厅和学员宿舍出租现金流入、物业管理费现金流入、大数据信息服务费现金流入、会展交流中心运营现金流入、教学培训现金流入。

出于谨慎性考虑，对项目运营期内各项目现金流入下浮 10%进行项目现金流入测算。

1. 科研用房租赁现金流入

根据可行性研究报告数据，项目可形成用于租赁建筑面积 92500 m²，按照审慎原则，项目对外出租部分运营期第 1 年的出租比例为 95%，第 2 年出租 100%计算。根据市场价格，商业房屋租赁费平均值为 1.7 元/m²/天，仅房屋租赁定价取平均值 1.6 元/m²/天。同时本项目科研设备投资为 37,700.00 万元，为提高入驻本项目的各农业科研机构及科研公司进行实验研发的便利性及日常管理的便利性，采取将盐碱地实验研发专业实验仪器租赁费并入科研用房租赁费的方式，一并收取租赁费，科研用房租赁定价为 2.3 元/m²/天（839.5 元/m²/年）。

项目运营期（2026 年-2055 年）内科研用房租赁现金流入合计 202,317.08 万元。

2. 餐厅、学员宿舍出租现金流入

目前，盐碱地公司已与山东百味坊餐饮管理有限责任公司达成合作意向，百味坊公司将餐厅和宿舍整体承包，每年支付盐碱地公司场地承包费 3000 万元。考虑到经营过程中的建筑主体、房顶维修费支出与损耗等成本费用，按照审慎性原则，本项目租赁收益按照 2



元/m²/天计算，该项目餐厅建筑面积约 10000 m²、学员宿舍建筑面积约 30000 m²，合计建筑面积共 40000 m²，该项目建成后为实现专业化管理，将其进行承包经营，年平均实现收入 2920 万元。

项目运营期（2026 年-2055 年）内餐厅、学员宿舍出租现金流入合计 76,212.00 万元。

3. 物业管理费现金流入

本项目物业管理费采取合同约定方式，收取物业费面积为 132500 平方米，根据考察东营智慧广场、东营金融港、沃德大厦等写字楼的物业费收费标准，价格为 2.5 元-4 元/m²/月，根据审慎性原则，定价 30 元/m²/年（2.5 元/m²/月），收费标准符合《东营市物业服务收费管理实施办法》规定，较为合理，年平均实现收入 398.00 万元。

项目运营期（2026 年-2055 年）内物业管理费现金流入合计 10,387.80 万元。

4. 大数据信息服务费现金流入

本项目构建服务器设计容量约为 17500TB，信息存储服务市场平均值为 1.87 万元/TB/年，按照审慎性原则，每年使用量按照设计容量承载力的 20%进行测算，为 3500TB，取费标准定为 1.2 万元/TB/年，年收入约为 4200 万元。

项目运营期（2026 年-2055 年）内大数据信息服务费现金流入合计 109,620.00 万元。

5. 会展交流中心运营现金流入

项目规划建设会议中心约 10000 m²，建设大型会议室 1 间（约 1400 m²），中型会议室 5 间（约 800 m²-900 m²），小型会议室 10



间（约 300 m²-500 m²）。经咨询项目区域附近及周边相似类型建筑东营市场平均费用标准，大型会议室使用费为 2 万元-2.2 万元/天，中型会议室使用费为 1.6 万元-1.8 万元/天，小型会议室使用费为 1.2 万元-1.4 万元/天，根据审慎性原则计算，大型会议室使用费为 1 万元/天，中型会议室使用费为 0.8 万元/天，小型会议室使用费为 0.5 万元/天。

根据需求推算，大型会议室预计使用频率为每月 1 次，平均每次使用时间为 4 天，年使用时间为 48 天，年度可形成会议室使用费 48 万元；中型会议室预计使用频率为每月 5 次，平均每次使用时间为 2 天，年使用时间为 120 天，年度可形成会议室使用费 96 万元；小型会议室预计使用频率为每月 10 次，每次使用时间为 1 天，年使用时间为 120 次，年度可形成会议室使用费 60 万元。合计年度可形成会议室使用费 204 万元。规划建设会展中心约 20000 m²，建设大型展厅 1 个（约 5000 m²），中型展厅 5 个（约 1000 m²-1500 m²），小型展厅 10 个（约 500 m²-800 m²），根据咨询东营黄河国际会展中心关于租赁使用展厅的费用标准，展厅使用费为 25 元-28 元/m²/天，根据审慎性原则计算，展厅使用费为 25 元/m²/天，根据需求推算，年承接展览 24 次，平均每次按 5 天计算，每次按照最大承载能力的 30%计算，每次参展单位 60 户，每户使用面积 100 m²，年度可形成展馆租赁使用费用 1800 万元。

项目运营期（2026 年-2055 年）内会展交流中心运营现金流入合计 52,304.40 万元。

6. 教学培训现金流入

本项目培训中心建筑面积约 20000 m²，可建设规划阶梯式教室 5



间（可容纳 200 人），实验类教室 10 间（可容纳 20 人），多媒体教室 10 间（可容纳 30 人），讲堂式教室 30 间（可容纳 50 人），可同时容纳 3000 人进行培训。根据各机构培训需求平均每月组织 4 次培训，按照教室承载能力的 50% 计算，每次培训 1500 人，每年培训 7.2 万人次，每次费用 1200 元/人次（包括课时费 800 元、资料费 150 元、管理费 150 元、场地费 100 元）。

通过咨询当地农业部门，2021 年，当地农民技术培训费用约为 1100 元/人次，2022 年，当地农民技术培训费用约为 1200 元/人次。东营市域内关于农业科技类的培训资源较为匮乏，培训需求无法得到满足，只能分批次组织小规模培训，大大消耗了人力物力财力，对大型培训地点的需求较为强烈。根据审慎性原则，本次测算年培训人次按照 60% 进行测算，每年 4.32 万人次，每次费用按照每人次 1200 元测算。

项目运营期（2026 年-2055 年）内教学培训现金流入合计 135,302.40 万元。

项目运营期（2026 年-2055 年）内现金流入总合计 586,143.68 万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料及动力费、工资及福利费、维修费及其他费用，除工资及福利费均为含税成本。

基于谨慎性原则，项目运营期内燃料及动力费、工资及福利费及其他费用在上年基础上上涨 2%。

1. 燃料及动力费

本项目运营期的能源动力费包括水费、电费等。按电度电价

0.6062 元/kwh, 年耗电量 1262.49 万 kwh, 电费成本为 765.32 万元/年。按水费单价 3.15 元/t, 年耗水量 172.1t, 水费成本为 0.055 万元/年, 合计成本 765.38 万元。

项目运营期(2026 年-2055 年)内燃料及动力费合计 29,690.63 万元。

2. 工资及福利费

本项目建成后, 新增专职人员约 90 人, 月平均工资 5000 元/人, 福利按工资的 14%计算; 每年人员费约 615.60 万元。

项目运营期(2026 年-2055 年)内工资及福利费用合计 23,880.50 万元。

3. 维修费用

修理费按折旧费的 5%计算。以直线法计提折旧, 建筑物投资 120,990.00 万元, 按 30 年计提, 残值率为 0, 每年计提折旧 4,033.00 万元, 设备投资 35,820.00 万元, 按 10 年计提, 残值率为 5%, 每年计提折旧 3,582.45 元。

项目运营期(2026 年-2055 年)内维修费用合计 7,639.07 万元。

4. 其他费用

本费用包括管理的办公费、差旅费和销售部门的销售费用等支出, 管理费按工资福利的 15%计算, 销售费按销售收入的 5%计算。

项目运营期(2026 年-2055 年)内其他费用合计 46,414.04 万元。

5. 相关税费

本项目租赁现金流入销项税税率取 9%、物业管理、信息管理及教学培训现金流入销项税税率取 6%, 税金及附加按增值税额的 12%

计算，即城市维护建设税为 7%、教育费附加为 3%、地方教育费附加为 2%。所得税考虑折旧、摊销、债券利息税前扣除，按照税率 25% 计算。

项目运营期（2026 年-2055 年）内相关税费合计 95,426.90 万元。

项目运营期（2026 年-2055 年）内上述五项成本费用总计 203,051.15 万元。

（三）应付本息情况

1. 专项债券

本项目 2024 年 2 月已发行专项债券 5,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.75%；2024 年 3 月已发行专项债券 4,200.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.65%；2024 年 5 月已发行专项债券 5,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.66%；2024 年 8 月已发行专项债券 9,200.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.40%；2024 年 10 月已发行专项债券 20,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.40%；本期拟发行专项债券 44,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.50%，2026 年拟发行专项债券 12,600.00 万元。假设债券期限为 15 年，利率为 4.5%，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 2 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	-	43,400.00	-	43,400.00	2.75%/2.65%/2.66%	190.90	190.90
2025 年	43,400.00	44,000.00	-	87,400.00	2.75%/2.65%/2.66%/2.4%/4.5%	2,072.60	2,072.60
2026 年	87,400.00	12,600.00	-	100,000.00	2.75%/2.65%/2.66%/2.4%/4.5%	3,629.60	3,629.60



专项评价报告鲁中明专审字〔2025〕1204号

2027 年	100,000.00	-	-	100,000.00	2.75%/2.65%/2.66%/ 2.4%/4.5%	3,629.60	3,629.60
2028 年	100,000.00	-	-	100,000.00	2.75%/2.65%/2.66%/ 2.4%/4.5%	3,629.60	3,629.60
2029 年	100,000.00	-	-	100,000.00	2.75%/2.65%/2.66%/ 2.4%/4.5%	3,629.60	3,629.60
2030 年	100,000.00	-	-	100,000.00	2.75%/2.65%/2.66%/ 2.4%/4.5%	3,629.60	3,629.60
2031 年	100,000.00	-	-	100,000.00	2.75%/2.65%/2.66%/ 2.4%/4.5%	3,629.60	3,629.60
2032 年	100,000.00	-	-	100,000.00	2.75%/2.65%/2.66%/ 2.4%/4.5%	3,629.60	3,629.60
2033 年	100,000.00	-	-	100,000.00	2.75%/2.65%/2.66%/ 2.4%/4.5%	3,629.60	3,629.60
2034 年	100,000.00	-	-	100,000.00	2.75%/2.65%/2.66%/ 2.4%/4.5%	3,629.60	3,629.60
2035 年	100,000.00	-	-	100,000.00	2.75%/2.65%/2.66%/ 2.4%/4.5%	3,629.60	3,629.60
2036 年	100,000.00	-	-	100,000.00	2.75%/2.65%/2.66%/ 2.4%/4.5%	3,629.60	3,629.60
2037 年	100,000.00	-	-	100,000.00	2.75%/2.65%/2.66%/ 2.4%/4.5%	3,629.60	3,629.60
2038 年	100,000.00	-	-	100,000.00	2.75%/2.65%/2.66%/ 2.4%/4.5%	3,629.60	3,629.60
2039 年	100,000.00	-	-	100,000.00	2.75%/2.65%/2.66%/ 2.4%/4.5%	3,629.60	3,629.60
2040 年	100,000.00	-	44,000.00	56,000.00	2.75%/2.65%/2.66%/ 2.4%/4.5%	2,639.60	46,639.60
2041 年	56,000.00	-	12,600.00	43,400.00	2.75%/2.65%/2.66%/ 2.4%/4.5%	1,082.60	13,682.60
2042 年	43,400.00	-	-	43,400.00	2.75%/2.65%/2.66%/ 2.4%/4.5%	1,082.60	1,082.60
2043 年	43,400.00	-	-	43,400.00	2.75%/2.65%/2.66%/ 2.4%/4.5%	1,082.60	1,082.60
2044 年	43,400.00	-	-	43,400.00	2.75%/2.65%/2.66%/ 2.4%/4.5%	1,082.60	1,082.60
2045 年	43,400.00	-	-	43,400.00	2.75%/2.65%/2.66%/ 2.4%/4.5%	1,082.60	1,082.60
2046 年	43,400.00	-	-	43,400.00	2.75%/2.65%/2.66%/ 2.4%/4.5%	1,082.60	1,082.60
2047 年	43,400.00	-	-	43,400.00	2.75%/2.65%/2.66%/ 2.4%/4.5%	1,082.60	1,082.60
2048 年	43,400.00	-	-	43,400.00	2.75%/2.65%/2.66%/ 2.4%/4.5%	1,082.60	1,082.60



2049年	43,400.00	-	-	43,400.00	2.75%/2.65%/2.66%/2.4%/4.5%	1,082.60	1,082.60
2050年	43,400.00	-	-	43,400.00	2.75%/2.65%/2.66%/2.4%/4.5%	1,082.60	1,082.60
2051年	43,400.00	-	-	43,400.00	2.75%/2.65%/2.66%/2.4%/4.5%	1,082.60	1,082.60
2052年	43,400.00	-	-	43,400.00	2.75%/2.65%/2.66%/2.4%/4.5%	1,082.60	1,082.60
2053年	43,400.00	-	-	43,400.00	2.75%/2.65%/2.66%/2.4%/4.5%	1,082.60	1,082.60
2054年	43,400.00	-	43,400.00	0.00	2.75%/2.65%/2.66%/2.4%/4.5%	891.70	44,291.70
合计	-	100,000.00	100,000.00	-	-	70,683.00	170,683.00

2. 银行借款

本项目2023年12月已通过银行借款1,000.00万元，借款期限为23年，利率为4.75%；2024年6月已通过银行借款5,000.00万元，利率为5%；2024年8月已通过银行借款1,200.00万元，利率为5%；2024年9月已通过银行借款5,650.00万元，利率为5%；后续拟通过银行借款47,150.00万元，借款人应当按照还款计划的约定偿还借款本金，并按合同约定按期、足额支付利息，借款到期，利随本清。借款人偿还借款本金的计划如下：

表3 本项目银行借款还本付息情况（单位：万元）

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
2023年		1,000.00	0.00	1,000.00	4.75%		
2024年	1,000.00	19,000.00	0.00	20,000.00	4.75%/5%	245.00	245.00
2025年	20,000.00	40,000.00	0.00	60,000.00	4.75%/5%	997.50	997.50
2026年	60,000.00		0.00	60,000.00	4.75%/5%	1,097.50	1,097.50
2027年	60,000.00		2,839.38	57,160.63	4.75%/5%	2,855.63	5,695.00
2028年	57,160.63		2,839.38	54,321.25	4.75%/5%	2,713.75	5,553.13
2029年	54,321.25		2,839.38	51,481.88	4.75%/5%	2,571.88	5,411.25
2030年	51,481.88		2,839.38	48,642.50	4.75%/5%	2,430.00	5,269.38
2031年	48,642.50		2,919.69	45,722.81	4.75%/5%	2,284.13	5,203.81
2032年	45,722.81		2,919.69	42,803.13	4.75%/5%	2,138.25	5,057.94
2033年	42,803.13		2,919.69	39,883.44	4.75%/5%	1,992.38	4,912.06
2034年	39,883.44		2,919.69	36,963.75	4.75%/5%	1,846.50	4,766.19



2035年	36,963.75		3,000.00	33,963.75	4.75%/5%	1,696.63	4,696.63
2036年	33,963.75		3,000.00	30,963.75	4.75%/5%	1,546.75	4,546.75
2037年	30,963.75		3,000.00	27,963.75	4.75%/5%	1,396.88	4,396.88
2038年	27,963.75		3,000.00	24,963.75	4.75%/5%	1,247.00	4,247.00
2039年	24,963.75		3,080.31	21,883.44	4.75%/5%	1,093.13	4,173.44
2040年	21,883.44		3,080.31	18,803.13	4.75%/5%	939.25	4,019.56
2041年	18,803.13		3,080.31	15,722.81	4.75%/5%	785.38	3,865.69
2042年	15,722.81		3,080.31	12,642.50	4.75%/5%	631.50	3,711.81
2043年	12,642.50		3,160.63	9,481.88	4.75%/5%	473.63	3,634.25
2044年	9,481.88		3,160.63	6,321.25	4.75%/5%	315.75	3,476.38
2045年	6,321.25		3,160.63	3,160.63	4.75%/5%	157.88	3,318.50
2046年	3,160.63		3,160.63	0.00	4.75%/5%	0.00	3,160.63
合计		60,000.00	60,000.00			31,456.25	91,456.25

(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	合计	2023 年	2025 年	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	586,143.68		-	-	19,874.48	20,223.90	20,223.90	20,223.90	20,223.90	20,223.90	20,223.90
经营活动支出	B	107,624.24		-	-	2,958.23	3,009.77	3,062.35	3,115.99	3,170.69	3,226.49	3,283.40
支付的各项税费	C	95,426.90		-	-	2,511.47	2,175.76	2,193.07	2,210.01	2,226.58	2,243.77	2,260.58
经营活动现金净流量	D=A-B-C	383,092.53		-	-	14,404.78	15,038.36	14,968.48	14,897.91	14,826.63	14,753.64	14,679.92
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E	232,494.00	1,000.00	99,964.10	131,529.90		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资金支出	F	0.00		-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-232,494.00	-1,000.00	-99,964.10	-131,529.90	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—											
资本金（自有资金）	H	76,000.00		38,000.00	38,000.00		-	-	-	-	-	-
专项债券	I	100,000.00		43,400.00	56,600.00		-	-	-	-	-	-
银行借款	J	60,000.00	1,000.00	19,000.00	40,000.00		-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	100,000.00		-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	60,000.00		-	0.00	0.00	2,839.38	2,839.38	2,839.38	2,839.38	2,919.69	2,919.69
支付债券利息	M	70,683.00		190.90	2,072.60	3,629.60	3,629.60	3,629.60	3,629.60	3,629.60	3,629.60	3,629.60
支付银行借款利息	N	31,456.25		245.00	997.50	1,097.50	2,855.63	2,713.75	2,571.88	2,430.00	2,284.13	2,138.25
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-26,139.25	1,000.00	99,964.10	131,529.90	-4,727.10	-9,324.60	-9,182.73	-9,040.85	-8,898.98	-8,833.41	-8,687.54
四、期初现金	P	-	-	-	-	0.00	9,677.68	15,391.45	21,177.20	27,034.26	32,961.91	38,882.14
期内现金变动	Q=D+G+O	124,459.28	-	-	-	9,677.68	5,713.76	5,785.75	5,857.06	5,927.65	5,920.23	5,992.38
五、期末现金	R=P+Q	124,459.28	-	-	-	9,677.68	15,391.45	21,177.20	27,034.26	32,961.91	38,882.14	44,874.51



(续表 1)

项目/年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	20,223.90	20,223.90	20,223.90	20,223.90	20,223.90	20,223.90	20,223.90	20,223.90	20,223.90	20,223.90	20,223.90
经营活动支出	3,341.46	3,400.67	3,461.07	3,343.55	3,406.39	3,470.48	3,535.86	3,602.54	3,670.56	3,739.94	3,810.71
支付的各项税费	2,277.00	2,293.01	2,309.61	3,288.66	3,304.42	3,319.74	3,335.63	3,598.56	4,002.78	4,017.29	4,032.31
经营活动现金净流量	14,605.45	14,530.22	14,453.22	13,591.69	13,513.09	13,433.67	13,352.41	13,022.79	12,550.55	12,466.67	12,380.88
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	-	-	-	-	-	-	-	56,600.00	-	-	-
偿还银行借款本金	2,919.69	2,919.69	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,080.31	3,080.31	3,080.31	3,080.31	3,160.63
支付债券利息	3,629.60	3,629.60	3,629.60	3,629.60	3,629.60	3,629.60	3,629.60	2,639.60	1,082.60	1,082.60	1,082.60
支付银行借款利息	1,992.38	1,846.50	1,696.63	1,546.75	1,396.88	1,247.00	1,093.13	939.25	785.38	631.50	473.63
融资活动现金净流量	-8,541.66	-8,395.79	-8,326.23	-8,176.35	-8,026.48	-7,876.60	-7,803.04	-63,259.16	-4,948.29	-4,794.41	-4,716.85
四、期初现金	44,874.51	50,938.30	57,072.73	63,199.73	68,615.07	74,101.69	79,658.76	85,208.14	34,971.77	42,574.04	50,246.30
期内现金变动	6,063.79	6,134.43	6,126.99	5,415.34	5,486.62	5,557.07	5,549.37	-50,236.37	7,602.27	7,672.26	7,664.03
五、期末现金	50,938.30	57,072.73	63,199.73	68,615.07	74,101.69	79,658.76	85,208.14	34,971.77	42,574.04	50,246.30	57,910.33



(续表 2)

项目/年度	2044 年	2045 年	2046 年	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	20,223.90	20,223.90	20,223.90	20,223.90	20,223.90	20,223.90	20,223.90	20,223.90	20,223.90	20,223.90	20,223.90
经营活动支出	3,882.89	3,956.51	4,031.61	4,108.21	4,186.34	4,266.03	4,347.32	4,430.24	4,514.81	4,601.07	4,689.06
支付的各项税费	4,046.84	4,060.88	4,074.40	4,047.94	4,020.95	3,993.42	3,965.34	3,936.70	3,907.48	3,877.69	3,895.01
经营活动现金净流量	12,294.17	12,206.51	12,117.89	12,067.75	12,016.61	11,964.44	11,911.24	11,856.97	11,801.61	11,745.14	11,639.83
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,400.00
偿还银行借款本金	3,160.63	3,160.63	3,160.63								
支付债券利息	1,082.60	1,082.60	1,082.60	1,082.60	1,082.60	1,082.60	1,082.60	1,082.60	1,082.60	1,082.60	891.70
支付银行借款利息	315.75	157.88	-								
融资活动现金净流量	-4,558.98	-4,401.10	-4,243.23	-1,082.60	-1,082.60	-1,082.60	-1,082.60	-1,082.60	-1,082.60	-1,082.60	-44,291.70
四、期初现金	57,910.33	65,645.53	73,450.94	81,325.60	92,310.75	103,244.75	114,126.60	124,955.23	135,729.60	146,448.61	157,111.15
期内现金变动	7,735.19	7,805.41	7,874.66	10,985.15	10,934.01	10,881.84	10,828.64	10,774.37	10,719.01	10,662.54	-32,651.87
五、期末现金	65,645.53	73,450.94	81,325.60	92,310.75	103,244.75	114,126.60	124,955.23	135,729.60	146,448.61	157,111.15	124,459.28



(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	44,000.00	29,700.00	73,700.00	383,092.53
已发行债券	43,400.00	32,478.00	75,878.00	
后续拟发行债券	12,600.00	8,505.00	21,105.00	
银行贷款	60,000.00	31,456.25	91,456.25	
融资合计	160,000.00	102,139.25	262,139.25	
覆盖倍数				1.46

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 383,092.53 万元,融资本息合计 262,139.25 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.46。

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。



山东中明会计师事务所有限公司

中国注册会计师:

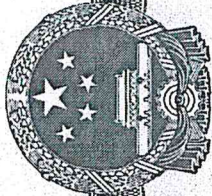
地址: 中国·济南

中国注册会计师:

电话: (0531) 88155667

2025 年 6 月 14 日





统一社会信用代码
913701027433756394

营业执照

(副本) 2-1

扫描二维码
了解更多登
记、备案、许
可、监管信息，
体验更多应用服
务。



名称 山东中明会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 巴树青

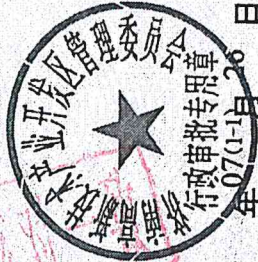
经营范围 许可项目：注册会计师业务；劳务派遣服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：财政资金项目预算绩效评价服务；企业管理咨询。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

注册资本 伍佰万元整

成立日期 2002年09月30日

住所 山东省济南市高新区经十路8000号龙奥金座2号楼13层整层

登记机关



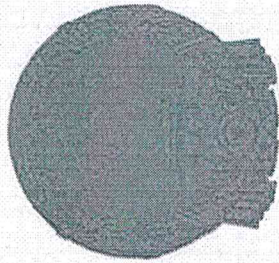
2024年07月11日

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 执业证书



名称： 山东中明会计师事务所有限公司
首席合伙人： 巴树青
主任会计师： 巴树青
经营场所： 山东省济南市高新区经十路8000号
龙奥金座2号楼13层整层

组织形式： 有限责任
执业证书编号： 37010039
批准执业文号： 鲁财会协字[2002]35号
批准执业日期： 2002年9月23日

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：山东省财政厅

2023年 3 月 14 日

中华人民共和国财政部制

