

2025 年山东省政府专项债券（三十一期）
东平县生态渔业与设施农业融合发展示范项目收益与
融资平衡专项评价报告

2025 年 06 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。

三、项目基本情况

(一) 项目情况简介

1、项目名称

东平县生态渔业与设施农业融合发展示范项目

2、立项单位

单位名称：东平县现代农业发展有限公司

统一社会信用代码：91370923MADRNAQY1E

法定代表人：孙飞

企业类型：有限责任公司（国有独资）

注册资本：30000 万（元）

成立日期：2024 年 07 月 26 日

注册地址：山东省泰安市东平县东平街道原文秀大剧院 1 幢 1-5 层

经营范围：一般项目：农副产品销售；智能农业管理；农业专业及辅助性活动；初级农产品收购；水果种植；蔬菜种植；谷物种植；薯类种植；花卉种植；棉花种植；豆类种植；树木种植经营；食用菌种植；茶叶种植；坚果种植；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；农业园艺服务；休闲观光活动；灌溉服务；农作物病虫害防治服务；渔业机械服务；水产品批发；船舶租赁；农业科学研究和试验

发展；林业产品销售；园艺产品种植；肥料销售；园林绿化工程施工；水产品收购；水产品零售；新鲜水果批发；新鲜水果零售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；停车场服务；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）。（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：渔业捕捞；农作物种子经营；水产养殖；餐饮服务；住宿服务。（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）

3、项目规划审批

2024年9月11日，东平县现代农业发展有限公司在山东省投资项目在线审批监管平台进行网上审批流程，申领项目代码为2409-370923-04-01-817533《山东省建设项目备案证明》。

2024年9月18日，已完成《建设项目环境影响登记表》，的备案，备案号：202437092300000090。

4、项目规模与主要建设内容

本项目占地8945.39亩，主要建设稻虾套养区2100.56亩、藕虾套养区1996.43亩、水稻种植区2647.45亩，设施农业葡萄种植基地薄膜温室大棚114240 m²、“泰山番茄”连栋玻璃温室大棚68544 m²；鳊鱼养殖区170亩、锦鲤养殖区200亩及螃蟹养殖区1330.95亩；对片区进行水系连通整治、现有道路提升改造及安装监控安防设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 1 月至 2027 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、发行专项债券及银行融资等方式。其中，项目单位自有资金 28,980.00 万元，本期拟发行专项债券 28,000.00 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	56,980.00	100.00%	
一、资本金	28,980.00	50.86%	
（一）自有资金	28,980.00	50.86%	
（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）	28,000.00	49.14%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	28,000.00	49.14%	
（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稻渔生态种养收入、设施农业种植收入、生态渔业养殖收入、采摘垂钓项目收入、乡村文旅收入、研学收入、广告收入等。

表 2 本项目运营收入估算表 (单位: 万元)

年度	稻渔生态 种养收入	设施农业 种植收入	生态渔业 养殖收入	采摘垂钓项 目收入	乡村文 旅收入	研学收入	广告收入	运营收入
2028 年	3,958.29	2,149.28	15,211.74	1,195.45	500.00	1,000.00	800.00	24,814.75
2029 年	4,041.62	2,194.53	15,531.98	1,195.45	500.00	1,000.00	800.00	25,263.58
2030 年	4,041.62	2,194.53	15,531.98	1,195.45	500.00	1,000.00	800.00	25,263.58
2031 年	4,041.62	2,194.53	15,531.98	1,195.45	500.00	1,000.00	800.00	25,263.58
2032 年	4,041.62	2,194.53	15,531.98	1,195.45	500.00	1,000.00	800.00	25,263.58
2033 年	4,041.62	2,194.53	15,531.98	1,195.45	500.00	1,000.00	800.00	25,263.58
2034 年	4,041.62	2,194.53	15,531.98	1,195.45	500.00	1,000.00	800.00	25,263.58
2035 年	4,041.62	2,194.53	15,531.98	1,195.45	500.00	1,000.00	800.00	25,263.58
合计	32,249.63	17,510.99	123,935.61	9,563.60	4,000.00	8,000.00	6,400.00	201,659.83

1、稻渔生态种养收入现金流入

(1) 稻虾套养收入

稻虾套养 2100.56 亩,本项目选择水稻与小龙虾套养。据查询,稻虾套养水稻产量为 500kg/亩,根据一亩田查询,山东区域水稻产地货源均价为 1.6 元/斤,则运营期年均水稻种植收入为 336.09 万元;据查询,稻虾套养小龙虾产量一般为 150—200 斤,保守起见,本项目产量取值为 85kg/亩,根据惠农网查询,山东区域小龙虾均价为 16.15 元/斤,则运营期年均小

虾养殖收入为 576.71 万元。运营期前一年达产率按 95%，第二年及以后按照 97% 计算。

（2）藕虾套养收入

藕虾套养 1996.43 亩，本项目选择鄂莲 6 号莲藕与南美对虾套养。据查询，莲藕产量为 3000—5000 斤，保守起见，本项目产量预测为 1500kg/亩，据惠农网查询，鄂莲 6 号莲藕市场价一般为 3.5 元/斤，则运营期年均莲藕种植收入为 2,096.25 万元；据查询，南美对虾产量为 200 斤/亩，保守起见，本项目产量取值为 85kg/亩，据惠农网查询，山东区域南美对虾价格为 19.13-19.4 元/斤，本项目按 19.13 元/斤计算，则运营期年均南美对虾养殖收入为 649.26 万元。运营期前一年达产率按 95%，第二年及以后按照 97% 计算。

（3）水稻种植收入

本项目水稻种植区 2647.45 亩，种植高产水稻品种。据查询，水稻产量一般为 600 公斤/亩，高产地块可达 650 公斤/亩以上，保守起见，本项目水稻产量取值为 600kg/亩，根据一亩田查询，山东区域水稻产地货源均价为 1.60 元/斤，则运营期年均水稻种植收入为 508.31 万元。运营期前一年达产率按 95%，第二年及以后按照 97% 计算。

2、设施农业种植收入现金流入

（1）葡萄（阳光玫瑰）种植收入

本项目建设葡萄大棚 171.36 亩，种植阳光玫瑰。据查询，阳光玫瑰的亩产量一般为 3000—6000 斤，本项目产量取值 2500.00kg/亩，根据惠农网查询，阳光玫瑰市场价格一般为 15 元/斤，则运营期年均阳光玫瑰种植收入为 1285.20 万元。运营期前一年达产率按 95%，第二年及以后按照 97%计算。

（2）西红柿（泰山番茄）种植收入

本项目建设西红柿大棚 102.82 亩，种植西红柿等高效益品种，每年种植 2 茬。根据《全国农产品成本收益资料汇编 2023》山东地区设施西红柿平均每茬每亩产量为 4800.68kg，本项目产量取 4800.00kg/亩·季，根据一亩田查询，山东区域西红柿产地货源均价为 4.95 元/斤，则运营期年均西红柿种植收入为 977.20 万元。运营期前一年达产率按 95%，第二年及以后按照 97%计算。

3、生态渔业养殖收入现金流入

（1）螃蟹（中华绒螯蟹）养殖收入

本项目建设螃蟹养殖区 1330.95 亩，主要养殖中华绒螯蟹，即大闸蟹。据查询，大闸蟹每亩产量一般为 75—150kg，本项目产量取值为 120kg，据惠农网查询山东地区大闸蟹价格为 20.4-22.95 元/斤，本项目取 20.4 元/斤，则运营期年均螃蟹（中华绒螯蟹）养殖收入为 651.63 万元。运营期前一年达产率按 95%，第二年及以后按照 97%计算。

（2）鳊鱼养殖收入

本项目高密度养殖鳊鱼，设置养殖桶 800 个，一年可养殖 2 季。每个养殖桶每季投放约 3000 尾鳊鱼苗，在每条鳊鱼 1 斤左右时卖出，成活率按 60%考虑，据一亩田查询，山东区域鳊鱼产地货源均价为 47.20 元/斤，则运营期年均鳊鱼养殖收入为 13593.60 万元。运营期前一年达产率按 95%，第二年及以后按照 97%计算。

（3）锦鲤养殖收入

本项目建锦鲤养殖棚 78584 平方米，养殖池 47.76 亩，主养红白、昭和三色锦鲤。每年通过引进新种鱼繁育精品花色，温室繁育可将种鱼繁殖期提前至 3 月下旬，生长期延长至 11 个月，抢占市场先机。

每亩养殖池投放约 40000 尾锦鲤苗（锦鲤鱼苗由种鱼产卵，人工干预孵化产生），在锦鲤体长 10 公分时开始第一次筛选，主要筛选花色，淘汰率约 90%，淘汰的锦鲤作为鳊鱼活饵处理，精选后的鱼苗（约 191040 尾）继续温室养殖。

第二次筛选时，淘汰率为 50%，淘汰的锦鲤作为次等锦鲤按照 10 元/尾卖出，约 95520 尾，剩余的锦鲤 95520 尾继续养殖。

第三次筛选，淘汰率为 50%，淘汰的锦鲤作为中等锦鲤按照 50 元/尾卖出，约 47760 尾，剩余的 47760 尾作为优等锦

鲤在养殖一段时间后，按 300 元/尾卖出。则运营期年均锦鲤养殖收入为 1767.12 万元。运营期前一年达产率按 95%，第二年及以后按照 97% 计算。

4、采摘、垂钓项目收入现金流入

项目运营后，将开放 274.18 亩的葡萄、番茄种植采摘区，每年每亩可接待 500 人次，按 50 元 / 人次计算，预计项目每年采摘收入为 685.45 万元；同时开放 170.00 亩的鳊鱼垂钓区域，每年每亩可接待 300 人次，按 100 元 / 人次计算，预计项目每年垂钓收入为 510.00 万元。项目运营后，葡萄、番茄种植采摘区与鳊鱼垂钓区域将为游客提供丰富多样的休闲体验，预计采摘项目年收入可达 685.45 万元，垂钓项目年收入可达 510.00 万元，两大项目合计年收入达 1195.45 万元。

5、乡村文旅收入现金流入

项目运营后，将推出锦鲤养殖园观光与荷花养殖区观光特色项目，同时配套提供小吃及饮品供应服务。据市场调研与合理预估，每年可接待游客约 10 万人次，每位游客人均消费可达 50 元。通过多元化的旅游服务与产品销售，乡村文旅项目年均现金流入约为 500.00 万元。

6、研学收入现金流入

项目运营后，将主要接待来自东平县及周边地区的研学团

队。预计每年可接待研学人数达 10 万人次，按每人单次费用 100 元计算，年均研学收入可达 1000.00 万元。

7、广告收入现金流入

项目运营后，将在道路两侧、休闲区、入口处等区域合理布局广告位，主要设置小型广告位，如灯箱、指示牌、展板等。预计广告位总数为 800 个，每个广告位年均租赁价格为 10000 元。通过精准的市场定位与高效的运营策略，年均广告收入可达 800.00 万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料费、外购燃料及动力费、工资及福利费、修理费、其他费用、土地租金、市场营销费用等。

表 3 本项目运营支出估算表（单位：万元）

年度	外购原材料费	外购燃料及动力费	工资及福利费	修理费	其他费用	土地租金	市场营销费用	合计
2028 年	9,193.42	316.51	1,689.75	32.73	124.07	940.35	248.15	12,544.98
2029 年	9,193.42	316.51	1,689.75	32.73	126.32	940.35	252.64	12,551.71
2030 年	9,193.42	316.51	1,689.75	32.73	126.32	940.35	252.64	12,551.71
2031 年	9,193.42	316.51	1,689.75	32.73	126.32	940.35	252.64	12,551.71
2032 年	9,193.42	316.51	1,689.75	32.73	126.32	940.35	252.64	12,551.71
2033 年	9,193.42	316.51	1,689.75	32.73	126.32	940.35	252.64	12,551.71
2034 年	9,193.42	316.51	1,689.75	32.73	126.32	940.35	252.64	12,551.71
2035 年	9,193.42	316.51	1,689.75	32.73	126.32	940.35	252.64	12,551.71
合计	73,547.36	2,532.08	13,518.00	261.83	1,008.30	7,522.81	2,016.60	100,406.98

1、外购原材料费

(1) 稻虾套养成本

稻苗：稻虾套养 2100.56 亩，每亩需稻苗 30 盘，稻苗购买价按照 6 元/盘计算，则运营期年均稻苗购买费用为 37.81 万元。

小龙虾苗：稻虾套养 2100.56 亩，每亩需投入小龙虾苗 80 斤，小龙虾苗按照 4.25 元/斤计算，则运营期年均小龙虾苗成本为 71.42 万元。

(2) 藕虾套养成本

藕种：藕虾套养 1996.43 亩，每亩需藕种 600 斤，每 4 年更换一次，藕种购买价按照 2 元/斤计算，则运营期年均藕种购买费用为 59.89 万元。

虾苗（南美对虾）：藕虾套养 1996.43 亩，每亩需投入南美对虾苗 10000 尾，虾苗按照 0.01 元/尾计算，则运营期年均虾苗（南美对虾）成本为 19.96 万元。

饲料成本：藕虾套养 1996.43 亩，每亩需投放饲料 32kg，饲料价格按照 7 元/kg 计算，则运营期年均饲料成本为 44.72 万元。

(3) 水稻种植成本

稻苗：水稻种植 2647.45 亩，每亩需稻苗约 30 盘，稻苗购买均价按照 6 元/盘计算，则运营期年均稻苗费用为 47.65

万元。

化肥：水稻种植 2647.45 亩，每亩施肥约为 100kg，化肥购买均价按照 4400 元/t 计算，则运营期年均化肥费用约为 116.49 万元。

农药：水稻种植 2647.45 亩，每亩施药约为 20kg，农药购买均价按照 48000 元/t 计算，则运营期年均农药费用约为 254.16 万元。

有机肥：水稻种植 2647.45 亩，每亩需要有机肥约为 300kg，有机肥价格按照 374 元/t 计算，则运营期年均有机肥费用约为 29.70 万元。

（4）葡萄（阳光玫瑰）种植成本

化肥：葡萄（阳光玫瑰）实际种植面积 171.36 亩，每亩施肥约为 100kg，化肥购买均价按照 4400 元/t 计算，则运营期年均化肥费用约为 7.54 万元。

农药：葡萄（阳光玫瑰）实际种植面积 171.36 亩，每亩施药约为 20kg，农药购买均价按照 48000 元/t 计算，则运营期年均农药费用约为 16.45 万元。

有机肥：葡萄（阳光玫瑰）实际种植面积 171.36 亩，每亩需要有机肥约为 600kg，有机肥价格按照 374 元/t 计算，则运营期年均有机肥费用约为 3.85 万元。

套袋：葡萄（阳光玫瑰）实际种植面积 171.36 亩，共栽

植 50773.00 株，每株结果约 60 串，套袋费用按照 0.15 元/串，则运营期年均葡萄种植套袋费用约为 45.70 万元。

大棚膜：葡萄（阳光玫瑰）大棚 114240.00 m²，大棚膜预计三年更换一次，更换数量按照大棚面积的 1.5 倍计算，单价按照 1.98 元/平方米计算，则运营期年均葡萄种植大棚膜购置费用为 11.31 万元。

（5）大棚西红柿（泰番系列）种植成本

种苗：大棚西红柿（泰番系列）实际种植面积 102.82 亩，每亩需番茄种苗 2500 株，每株价格按照 0.88 元，一年种植 2 季，则运营期年均番茄种苗成本约 45.24 万元。

化肥：大棚西红柿（泰番系列）实际种植面积 102.82 亩，一年种植 2 季，每季每亩施肥约为 100kg，化肥购买均价按照 4400 元/t 计算，则运营期年均化肥费用约为 9.05 万元。

农药：大棚西红柿（泰番系列）实际种植面积 102.82 亩，一年种植 2 季，每季每亩施药约为 20kg，农药购买均价按照 48000 元/t 计算，则运营期年均农药费用约为 19.74 万元。

有机肥：大棚西红柿（泰番系列）实际种植面积 102.82 亩，一年种植 2 季，每季每亩需要有机肥约为 600kg，有机肥价格按照 374 元/t 计算，则运营期年均有机肥费用约为 4.61 万元。

（6）鳊鱼养殖成本

鳊鱼苗：鳊鱼养殖桶 800 个，每年可养殖 2 季，每个养

殖桶需投入鳊鱼苗 3000 尾，每尾价格按照 3 元，则运营期年均鳊鱼苗成本为 1440.00 万元。

饵料：鳊鱼养殖需要活饵，鳊鱼养殖桶 800 个，每年可养殖 2 季，每季每个养殖桶需要投入 4000 斤活饵，锦鲤养殖每年淘汰鱼苗约 34387.20kg，可作为活饵饲养鳊鱼，每年需外购活饵 3165.61 吨，活饵价格按照 10 元/斤，则运营期年均饵料成本为 6331.23 万元。

（7）锦鲤养殖成本

种鱼成本：每年购置 9 条种鱼以更新品种，种鱼价格按照 10 万元/条，则运营期年均种鱼成本为 90.00 万元。

饲料：锦鲤养殖池共 47.76 亩，每亩投放饲料 1500kg，饲料价格按照 56 元/kg，则运营期年均饲料成本为 401.18 万元。

（8）螃蟹（中华绒螯蟹）养殖成本

蟹苗：螃蟹养殖区 1330.95 亩，每亩投放 12 斤蟹苗，蟹苗按照 11 元/斤，则运营期年均蟹苗成本为 17.57 万元。

饲料（玉米）：螃蟹养殖区 1330.95 亩，每亩池塘投放饲料 160kg，饲料价格按照 3.2 元/kg，则运营期年均饲料（玉米）成本为 68.14 万元。

2、外购燃料及动力费

本项目主要燃动力为电力、水，项目年需用电约 367.92 万 kW·h、用水 10800m³，则年均外购燃料及动力费约为 316.51

万元。

3、工资及福利费

本项目劳动定员为 150 人，本项目职工工资按 60000 元/人·年，则年均职工工资为 900.00 万元；临时用工 52.65 万工时，按照 15 元/工时计算，则年均临时用工费为 789.75 万元。则年均工资及福利费为 1,689.75 万元。

4、修理费

项目修理费用按照固定资产折旧费的 1%测算。

5、其他费用

其他管理费用按照营业收入的 0.5%测算。

6、土地租金

项目流转土地 8945.39 亩，其中水面 3327.38 亩，租金 800 元/亩·年；其余 5618.01 亩，租金 1200 元/亩·年，每年土地租金 940.35 万元。

7、市场营销费用

按照营业收入的 1%测算。

8、固定资产折旧费用

项目形成固定资产原值 53940.18 万元，固定资产折旧按综合折旧率进行计算，土建工程折旧年限 20 年，净残值率均为 5%；设备及其他固定资产折旧年限 10 年。年均折旧费为 3272.87 万元。

9、税金

本项目主要从事水稻、果蔬种植及水产养殖，免征增值税。所得税按照利润总额的 12.5%（根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条企业从事蔬菜、谷物、水果种植免征企业所得税，从事内陆养殖减半征收企业所得税，本项目都有涉及，结合实际情况，暂按减半征收）计算。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 28,000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 4%，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
2025 年		28,000.00		28,000.00	4%	560.00	560.00
2026 年	28,000.00			28,000.00	4%	1,120.00	1,120.00
2027 年	28,000.00			28,000.00	4%	1,120.00	1,120.00
2028 年	28,000.00			28,000.00	4%	1,120.00	1,120.00
2029 年	28,000.00			28,000.00	4%	1,120.00	1,120.00
2030 年	28,000.00			28,000.00	4%	1,120.00	1,120.00
2031 年	28,000.00			28,000.00	4%	1,120.00	1,120.00
2032 年	28,000.00			28,000.00	4%	1,120.00	1,120.00

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
2033 年	28,000.00			28,000.00	4%	1,120.00	1,120.00
2034 年	28,000.00			28,000.00	4%	1,120.00	1,120.00
2035 年	28,000.00		28,000.00	0.00	4%	560.00	28,560.00
合计		28,000.00	28,000.00			11,200.00	39,200.00

(四) 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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	201,659.83			0.00	24,814.75	25,263.58
经营活动支出	B	100,406.98			0.00	12,544.98	12,551.71
支付的各项税费	C	7,679.79			0.00	596.62	1,001.88
经营活动现金净流量	D=A-B-C	93,573.07	0.00	0.00	0.00	11,673.15	11,709.99
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	54,180.00	30,440.00	13,880.00	9,860.00		
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=E-F	-54,180.00	-30,440.00	-13,880.00	-9,860.00		
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	28,980.00	3,000.00	15,000.00	10,980.00		
专项债券	I	28,000.00	28,000.00				
银行借款	J						
偿还债券本金	K	28,000.00					
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	11,200.00	560.00	1,120.00	1,120.00	1,120.00	1,120.00
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	17,780.00	30,440.00	13,880.00	9,860.00	-1,120.00	-1,120.00
四、期初现金	P			0.00	0.00	0.00	10,553.15
期内现金变动	Q=D+G+O	57,173.07	0.00	0.00	0.00	10,553.15	10,589.99
五、期末现金	R=P+Q		0.00	0.00	0.00	10,553.15	21,143.14

表 5 项目资金平衡测算表 (单位: 万元) (续)

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	—						
经营活动收入	A	25,263.58	25,263.58	25,263.58	25,263.58	25,263.58	25,263.58
经营活动支出	B	12,551.71	12,551.71	12,551.71	12,551.71	12,551.71	12,551.71
支付的各项税费	C	1,001.88	1,001.88	1,001.88	1,001.88	1,001.88	1,071.88
经营活动现金净流量	D=A-B-C	11,709.99	11,709.99	11,709.99	11,709.99	11,709.99	11,639.99
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						28,000.00
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	1,120.00	1,120.00	1,120.00	1,120.00	1,120.00	560.00
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	-1,120.00	-1,120.00	-1,120.00	-1,120.00	-1,120.00	-28,560.00
四、期初现金	P	21,143.14	31,733.13	42,323.12	52,913.10	63,503.09	74,093.08
期内现金变动	Q=D+G+O	10,589.99	10,589.99	10,589.99	10,589.99	10,589.99	-16,920.01
五、期末现金	R=P+Q	31,733.13	42,323.12	52,913.10	63,503.09	74,093.08	57,173.07

（五）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	28,000.00	11,200.00	39,200.00	93,573.07
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	28,000.00	11,200.00	39,200.00	
覆盖倍数	2.39			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 93,573.07 万元，融资本息合计 39,200.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.39。

五、评估结论

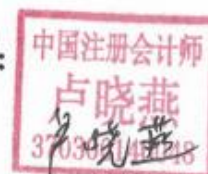
基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据上述对项目的分析评价，本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。



中国注册会计师：



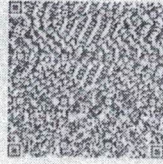
中国注册会计师：



2025 年 6 月 16 日



91370100MA3U65WQ2M



扫描二维码，企业登记、信用信息展示更多、许可、监管信息更便捷。

三
四
五

成立日期 2020年10月15日

合伙期限 2020年10月15日至

波世校
合各體行校

中国(山东)自由贸易试验区济南片区新宇路
西侧世纪财富中心AB座607-E

一般项目：税务服务；企业管理咨询；财务管理咨询；财务会计咨询（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）；代理记账（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，具体经营项目以审批结果为准）。

此件再次复印无效
山东昌永会计师事务所（普通合伙）



登记机关

2020 年 10 月 15 日

证书序号: 0013516

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》。

会计师事务所

执业证书

名称: 山东昌永会计师事务所(普通合伙)

首席合伙人: 刘中渡

主任会计师:

经营场所: 中国(山东)自由贸易试验区济南片区新宇路西侧世纪财富中心AB座607-E

组织形式: 普通合伙

执业证书编号: 37010115

批准执业文号: 鲁财会〔2020〕66号

批准执业日期: 2020年12月01日



此件再次复印无效

山东昌永会计师事务所(普通合伙)



中华人民共和国财政部制