

2025 年山东省政府专项债券（二十九期）
潍坊市青州市东部片区现代花卉示范园建设项目
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）
ZhongzhunCertifiedPublicAccountants





中准会计师事务所（特殊普通合伙）

Zhongzhun Certified Public Accountants

2025 年山东省政府专项债券（二十九期）
潍坊市青州市东部片区现代花卉示范园建设项目
项目收益与融资平衡
专项评价报告

中准鲁咨字[2025]064 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

青州市东部片区现代花卉示范园建设项目

2、立项单位

青州海青自然资源资产运营有限公司

青州海青自然资源资产运营有限公司成立于 2021-11-18，法定代表人：辛淑臣，注册资本为 30000 万元人民币，统一社会信用代码：91370781MA7C6WBY9J，属于行业：土地整治服务，注册地址：山东省潍坊市青州市驼山中路 3188 号，经营范围：一般项目：土地整治服务；市政设施管理；以自有资金从事投资活动；园区管理服务；工程管理服务；城市绿化管理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；非居住房地产租赁；住房租赁；企业管理咨询；科技中介服务。（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自

主开展经营活动)许可项目:建设工程施工;施工专业作业;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

2023年12月19日,青州市发展和改革局发布《关于青州市东部片区现代花卉示范园建设项目可行性研究报告的批复》青发改投资〔2023〕146号,项目总投资66,280.00万元。

4、项目规模与主要建设内容

本项目总占地面积1,457亩,总建筑面积739,213.28平方米其中花卉大棚建筑面积720000平方米、育苗中心建筑面积19,213.28.平方米。配备由计算机控制的遮阳系统、保温系统、升温系统、湿帘、风机降温系统、喷滴灌系统、移动苗床等自动化设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2024年3月至2026年3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33,180.00万元,发行专项债券33,100.00万元,其中:已调整发行专项债券20,000.00万元,本期拟发行专项债券13,000.00万元,后续拟发行专项债券100.00万元。

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	66,280.00	100%	
一、资本金	33,180.00	50.06%	
（一）自有资金	33,180.00		
（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）	33,100.00	49.94%	
（一）已发行专项债券	20,000.00		
（二）本期拟发行专项债券	13,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	100.00		
（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花卉大棚租赁现金流入、育苗中心租赁现金流入。

1、花卉大棚租赁现金流入

本项目花卉大棚建筑面积为 720,000.00 平方米，可出租面积按照 684,000.00 计算，租金单价参考山东省宏源花卉有限公司与青州市丽香花卉苗木专业合作社签订的租赁意向协议书，每平米每年租金 146 元，本项目租赁单价按照每年每平方米

80 元计算，根据市场调研，并结合市场供给和需求情况，本项目第一年出租率按照 70%计算，第二年按照 80%计算，第三年以及以后年度按照 90%计算。

2、育苗中心租赁现金流入

本项目育苗中心建筑面积为 19,213.28 平方米，可出租面积按照 18,252.62 计算，租金单价参考山东省宏源花卉有限公司与青州市丽香花卉苗木专业合作社签订的租赁意向协议书，每平米每年租金 146 元，本项目的租赁单价按照每年每平方米 120.00 元计算，根据市场调研，并结合市场供给和需求情况，本项目第一年出租率按照 70%计算，第二年按照 80%计算，第三年以及以后年度按照 90%计算。

表 2 本项目各年预计运营现金流入如下表单位：（万元）

年度	花卉大棚租赁现金流入	育苗中心租赁现金流入	合计
2024 年	-	-	-
2025 年	-	-	-
2026 年	2,872.80	114.99	2,987.79
2027 年	4,377.60	175.23	4,552.83
2028 年	4,924.80	197.13	5,121.93
2029 年	4,924.80	197.13	5,121.93
2030 年	4,924.80	197.13	5,121.93
2031 年	4,924.80	197.13	5,121.93
2032 年	4,924.80	197.13	5,121.93
2033 年	4,924.80	197.13	5,121.93
2034 年	4,924.80	197.13	5,121.93
2035 年	4,924.80	197.13	5,121.93
2036 年	4,924.80	197.13	5,121.93
2037 年	4,924.80	197.13	5,121.93
2038 年	4,924.80	197.13	5,121.93

年度	花卉大棚租赁现金流入	育苗中心租赁现金流入	合计
2039 年	4,924.80	197.13	5,121.93
2040 年	4,924.80	197.13	5,121.93
2041 年	4,924.80	197.13	5,121.93
2042 年	4,924.80	197.13	5,121.93
2043 年	4,924.80	197.13	5,121.93
2044 年	4,924.80	197.13	5,121.93
2045 年	4,924.80	197.13	5,121.93
2046 年	4,924.80	197.13	5,121.93
2047 年	4,924.80	197.13	5,121.93
2048 年	4,924.80	197.13	5,121.93
2049 年	4,924.80	197.13	5,121.93
2050 年	4,924.80	197.13	5,121.93
2051 年	4,924.80	197.13	5,121.93
2052 年	4,924.80	197.13	5,121.93
2053 年	4,924.80	197.13	5,121.93
2054 年	4,924.80	197.13	5,121.93
2055 年	2,462.40	98.56	2,560.96
合计	142,682.40	5,711.29	148,393.69

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括土地承包费、燃动力费、工资及福利费、修理费用、其他费用

1、土地承包费

项目承包土地面积为 1,457.00 亩，每年租赁单价为 1,800.00 元/亩。

2、燃动力费

项目正常经营年生活用水耗量为 1,200.00m³，单价 3.50 元/m³；年灌溉用水耗量为 5069.91m³，单价 1 元/m³；年电耗量为 55.00 万 kW·h，单价 0.7 元/kW·h。

3、工资及福利费

本项目劳动定员 65 人，其中管理人员 5 人，平均年工资及福利费 96000 元/人·年；技术人员 10 人，平均年工资及福利费 84000 元/人·年；一线员工 50 人，平均年工资及福利费 60000 元/人·年。运营期内年均工资及福利 432.00 万元。谨慎起见，以后每年增长 3%。

4、修理费用

修理费指企业对固定资产、低值易耗品的修理维修费用，年修理费按工程费用的 0.10%计提，运营期内年均修理费用 57.32 万元。

5、其他费用

其他费用包括其他营业费用、其它管理费用和土地流转费。其它营业费用按运营现金流入的 2%计提，其它管理费按职工薪酬的 10%计提。

表 3 本项目各年预计运营现金流出如下表单位：（万元）

年度	土地承包费	燃动力费	工资及福利费	修理费用	其他费用	合计
2024 年	-	-	-	-	-	-
2025 年	-	-	-	-	-	-
2026 年	196.70	29.58	324.00	42.99	92.16	685.43
2027 年	262.26	39.43	445.25	57.32	135.59	939.85
2028 年	262.26	39.43	458.90	57.32	148.33	966.24
2029 年	262.26	39.43	472.55	57.32	149.70	981.26
2030 年	262.26	39.43	486.85	57.32	151.13	996.99
2031 年	262.26	39.43	501.15	57.32	152.56	1,012.72
2032 年	262.26	39.43	516.10	57.32	154.05	1,029.16

年度	土地承包费	燃动力费	工资及福利费	修理费用	其他费用	合计
2033 年	262.26	39.43	531.70	57.32	155.61	1,046.32
2034 年	262.26	39.43	547.95	57.32	157.24	1,064.20
2035 年	262.26	39.43	564.20	57.32	158.86	1,082.07
2036 年	262.26	39.43	581.10	57.32	160.55	1,100.66
2037 年	262.26	39.43	598.65	57.32	162.31	1,119.97
2038 年	262.26	39.43	616.85	57.32	164.13	1,139.99
2039 年	262.26	39.43	635.05	57.32	165.95	1,160.01
2040 年	262.26	39.43	653.90	57.32	167.83	1,180.74
2041 年	262.26	39.43	673.40	57.32	169.78	1,202.19
2042 年	262.26	39.43	693.55	57.32	171.80	1,224.36
2043 年	262.26	39.43	714.35	57.32	173.88	1,247.24
2044 年	262.26	39.43	735.80	57.32	176.02	1,270.83
2045 年	262.26	39.43	757.90	57.32	178.23	1,295.14
2046 年	262.26	39.43	780.65	57.32	180.51	1,320.17
2047 年	262.26	39.43	804.05	57.32	182.85	1,345.91
2048 年	262.26	39.43	828.10	57.32	185.25	1,372.36
2049 年	262.26	39.43	852.80	57.32	187.72	1,399.53
2050 年	262.26	39.43	878.15	57.32	190.26	1,427.42
2051 年	262.26	39.43	904.80	57.32	192.92	1,456.73
2052 年	262.26	39.43	932.10	57.32	195.65	1,486.76
2053 年	262.26	39.43	960.05	57.32	198.45	1,517.51
2054 年	262.26	39.43	988.65	57.32	201.31	1,548.97
2055 年	131.13	19.71	509.28	28.66	102.15	790.93
合计	7,671.11	1,153.33	19,947.83	1,676.61	4,962.78	35,411.66

(三) 项目税费现金流出预测

本项目相关税率：增值税税率 6%、9%、13%，附加税 12%（其中：城建税税率 7%，教育费附加税率 3%，地方教育费附加税率 2%），所得税税率 25%。增值税考虑建设期进项税抵扣，所得税考虑折旧、债券利息税前扣除。

表 4 本项目相关税费估算表单位：（万元）

年份	所得税	增值税	附加税	税费现金流出合计
2024 年	-	-	-	-
2025 年	-	-	-	-
2026 年	-	-	-	-
2027 年	-	-	-	-
2028 年	-	-	-	-
2029 年	-	-	-	-
2030 年	-	-	-	-
2031 年	-	-	-	-
2032 年	-	-	-	-
2033 年	-	-	-	-
2034 年	-	-	-	-
2035 年	-	-	-	-
2036 年	-	-	-	-
2037 年	-	-	-	-
2038 年	-	-	-	-
2039 年	-	-	-	-
2040 年	-	-	-	-
2041 年	-	281.75	33.81	315.56
2042 年	-	371.88	44.63	416.51
2043 年	-	371.77	44.61	416.38
2044 年	-	371.64	44.60	416.24
2045 年	-	371.52	44.58	416.10
2046 年	-	371.39	44.57	415.96
2047 年	-	371.26	44.55	415.81
2048 年	-	371.12	44.53	415.65
2049 年	-	370.98	44.52	415.50
2050 年	-	370.84	44.50	415.34
2051 年	-	370.69	44.48	415.17
2052 年	-	370.53	44.46	414.99
2053 年	-	370.37	44.44	414.81
2054 年	-	370.21	44.43	414.64
2055 年	-	185.03	22.20	207.23
合计	-	5,290.98	634.92	5,925.90

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目 2024 年 12 月已调整发行专项债券 20,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.75%；本期拟发行专项债券 13,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%；2025 年后续拟发行专项债券 100.00 万元，假设债券期限为 30 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 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
2024 年		20,000.00		20,000.00	实际利率/3.5%	-	-
2025 年	20,000.00	13,100.00		33,100.00	实际利率/3.5%	779.25	779.25
2026 年	33,100.00			33,100.00	实际利率/3.5%	1,008.50	1,008.50
2027 年	33,100.00			33,100.00	实际利率/3.5%	1,008.50	1,008.50
2028 年	33,100.00			33,100.00	实际利率/3.5%	1,008.50	1,008.50
2029 年	33,100.00			33,100.00	实际利率/3.5%	1,008.50	1,008.50
2030 年	33,100.00			33,100.00	实际利率/3.5%	1,008.50	1,008.50
2031 年	33,100.00			33,100.00	实际利率/3.5%	1,008.50	1,008.50
2032 年	33,100.00			33,100.00	实际利率/3.5%	1,008.50	1,008.50
2033 年	33,100.00			33,100.00	实际利率/3.5%	1,008.50	1,008.50
2034 年	33,100.00			33,100.00	实际利率/3.5%	1,008.50	1,008.50
2035 年	33,100.00			33,100.00	实际利率/3.5%	1,008.50	1,008.50
2036 年	33,100.00			33,100.00	实际利率/3.5%	1,008.50	1,008.50
2037 年	33,100.00			33,100.00	实际利率/3.5%	1,008.50	1,008.50
2038 年	33,100.00			33,100.00	实际利率/3.5%	1,008.50	1,008.50
2039 年	33,100.00			33,100.00	实际利率/3.5%	1,008.50	1,008.50
2040 年	33,100.00			33,100.00	实际利率/3.5%	1,008.50	1,008.50
2041 年	33,100.00			33,100.00	实际利率/3.5%	1,008.50	1,008.50
2042 年	33,100.00			33,100.00	实际利率/3.5%	1,008.50	1,008.50
2043 年	33,100.00			33,100.00	实际利率/3.5%	1,008.50	1,008.50
2044 年	33,100.00			33,100.00	实际利率/3.5%	1,008.50	1,008.50
2045 年	33,100.00			33,100.00	实际利率/3.5%	1,008.50	1,008.50
2046 年	33,100.00			33,100.00	实际利率/3.5%	1,008.50	1,008.50
2047 年	33,100.00			33,100.00	实际利率/3.5%	1,008.50	1,008.50

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
2048 年	33,100.00			33,100.00	实际利率/3.5%	1,008.50	1,008.50
2049 年	33,100.00			33,100.00	实际利率/3.5%	1,008.50	1,008.50
2050 年	33,100.00			33,100.00	实际利率/3.5%	1,008.50	1,008.50
2051 年	33,100.00			33,100.00	实际利率/3.5%	1,008.50	1,008.50
2052 年	33,100.00			33,100.00	实际利率/3.5%	1,008.50	1,008.50
2053 年	33,100.00			33,100.00	实际利率/3.5%	1,008.50	1,008.50
2054 年	33,100.00		20,000.00	13,100.00	实际利率/3.5%	1,008.50	21,008.50
2055 年	13,100.00		13,100.00	-	实际利率/3.5%	229.25	13,329.25
合计		33,100.00	33,100.00			30,255.00	63,355.00

(五) 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	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	148,393.69	-	-	2,987.79	4,552.83	5,121.93	5,121.93	5,121.93	5,121.93
经营活动支出	B	35,411.66	-	-	685.43	939.85	966.24	981.26	996.99	1,012.72
支付的各项税费	C	5,925.90	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	107,056.14	-	-	2,302.37	3,612.98	4,155.69	4,140.67	4,124.94	4,109.21
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	64,492.25	32,442.50	28,910.75	3,139.00					
流动资金支出	F	-								
投资活动现金净流量	G=E-F	-64,492.25	-32,442.50	-28,910.75	-3,139.00	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-								
资本金（自有资金）	H	33,180.00	12,442.50	16,590.00	4,147.50					
专项债券	I	33,100.00	20,000.00	13,100.00	-					
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	33,100.00	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	30,255.00	-	779.25	1,008.50	1,008.50	1,008.50	1,008.50	1,008.50	1,008.50
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	2,925.00	32,442.50	28,910.75	3,139.00	-1,008.50	-1,008.50	-1,008.50	-1,008.50	-1,008.50
四、期初现金	P		-	-0.00	0.00	2,302.37	4,906.85	8,054.04	11,186.21	14,302.65
期内现金变动	Q=D+G+O	45,488.89	-0.00	0.00	2,302.36	2,604.48	3,147.19	3,132.17	3,116.44	3,100.71
五、期末现金	R=P+Q	-	-0.00	0.00	2,302.37	4,906.85	8,054.04	11,186.21	14,302.65	17,403.36

(续表) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	5,121.93	5,121.93	5,121.93	5,121.93	5,121.93	5,121.93	5,121.93	5,121.93
经营活动支出	B	1,029.16	1,046.32	1,064.20	1,082.07	1,100.66	1,119.97	1,139.99	1,160.01
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,092.77	4,075.61	4,057.73	4,039.86	4,021.27	4,001.96	3,981.94	3,961.92
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	1,008.50	1,008.50	1,008.50	1,008.50	1,008.50	1,008.50	1,008.50	1,008.50
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	-1,008.50	-1,008.50	-1,008.50	-1,008.50	-1,008.50	-1,008.50	-1,008.50	-1,008.50
四、期初现金	P	17,403.36	20,487.63	23,554.74	26,603.97	29,635.33	32,648.10	35,641.56	38,615.00
期内现金变动	Q=D+G+O	3,084.27	3,067.11	3,049.23	3,031.36	3,012.77	2,993.46	2,973.44	2,953.42
五、期末现金	R=P+Q	20,487.63	23,554.74	26,603.97	29,635.33	32,648.10	35,641.56	38,615.00	41,568.42

(续表) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	5,121.93	5,121.93	5,121.93	5,121.93	5,121.93	5,121.93	5,121.93	5,121.93
经营活动支出	B	1,180.74	1,202.19	1,224.36	1,247.24	1,270.83	1,295.14	1,320.17	1,345.91
支付的各项税费	C	-	315.56	416.51	416.38	416.24	416.10	415.96	415.81
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,941.19	3,604.18	3,481.06	3,458.31	3,434.86	3,410.69	3,385.80	3,360.21
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	1,008.50	1,008.50	1,008.50	1,008.50	1,008.50	1,008.50	1,008.50	1,008.50
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	-1,008.50	-1,008.50	-1,008.50	-1,008.50	-1,008.50	-1,008.50	-1,008.50	-1,008.50
四、期初现金	P	41,568.42	44,501.11	47,096.79	49,569.35	52,019.16	54,445.52	56,847.71	59,225.01
期内现金变动	Q=D+G+O	2,932.69	2,595.68	2,472.56	2,449.81	2,426.36	2,402.19	2,377.30	2,351.71
五、期末现金	R=P+Q	44,501.11	47,096.79	49,569.35	52,019.16	54,445.52	56,847.71	59,225.01	61,576.72

(续表) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	5,121.93	5,121.93	5,121.93	5,121.93	5,121.93	5,121.93	5,121.93	2,560.96
经营活动支出	B	1,372.36	1,399.53	1,427.42	1,456.73	1,486.76	1,517.51	1,548.97	790.93
支付的各项税费	C	415.65	415.50	415.34	415.17	414.99	414.81	414.64	207.23
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,333.92	3,306.90	3,279.17	3,250.03	3,220.18	3,189.61	3,158.32	1,562.80
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	-	-	-	-	-	-	20,000.00	13,100.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,008.50	1,008.50	1,008.50	1,008.50	1,008.50	1,008.50	1,008.50	229.25
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	-1,008.50	-1,008.50	-1,008.50	-1,008.50	-1,008.50	-1,008.50	-21,008.50	-13,329.25
四、期初现金	P	61,576.72	63,902.14	66,200.54	68,471.21	70,712.73	72,924.41	75,105.52	57,255.34
期内现金变动	Q=D+G+O	2,325.42	2,298.40	2,270.67	2,241.53	2,211.68	2,181.11	-17,850.18	-11,766.45
五、期末现金	R=P+Q	63,902.14	66,200.54	68,471.21	70,712.73	72,924.41	75,105.52	57,255.34	45,488.89

（六）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	
本次调整债券	13,000.00	13,650.00	26,650.00	107,056.14
已发行债券	20,000.00	16,500.00	36,500.00	
后续拟发行债券	100.00	105.00	205.00	
银行贷款				
融资合计	33,100.00	30,255.00	63,355.00	
覆盖倍数	1.69			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 107,056.14 万元，融资本息合计 63,355.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.69。

五、评估结论

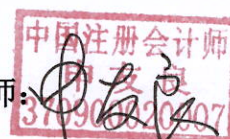
基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据上述对项目的分析评价，本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

(本页无正文)

中准会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所



中国注册会计师:

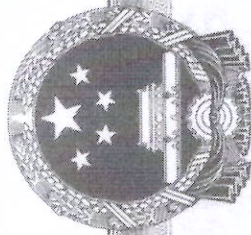


中国注册会计师:



二〇二五年六月十四日

主题词：专项评价报告



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

9137010008400119X3



市场主体身份信息码，了解更多许可、备案、信息、监管更多应用服务。

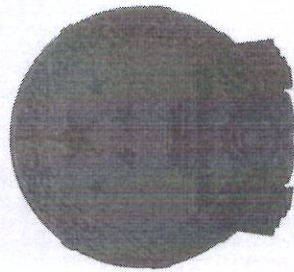
名称	中准会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所	负责人	申友良
类型	特殊普通合伙企业分支机构	成立日期	2013 年 11 月 21 日
经营范围	审查企业会计报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告，承办会计咨询、会计服务（凭许可证经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
经营场所	山东省济南市历下区华能路38号汇源大厦2416		

山东分所审计报告附件专用章



登记机关

2023 年 09 月 26 日



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

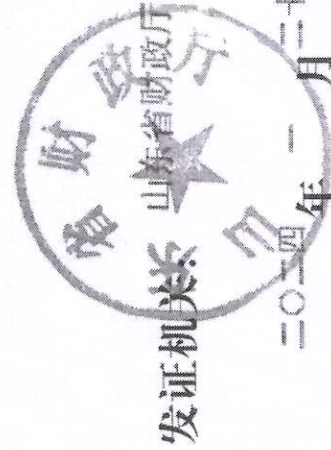
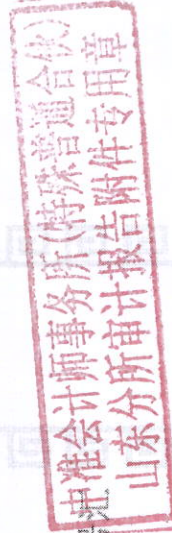
批准执业文号：鲁财会[2008]57号

批准执业日期：2008年12月03日

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》。



中华人民共和国财政部制