

2025 年山东省政府专项债券（十七期）  
济南市天桥区农田整治提升及农村配套  
基础设施建设项目  
收益与融资平衡专项评价报告  
容诚专字[2025]251Z0185 号

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

2025 年 4 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

天桥区农田整治提升及农村配套基础设施建设项目

##### 2、立项单位

本项目的立项单位为济南市天桥农业科技发展有限公司，系济南天桥财金投资有限责任公司的全资子公司。

企业名称：济南市天桥农业科技发展有限公司，统一社会信用代码：91370105597047687A，法定代表人：陈显河，类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资），成立日期：2012年08月29日，注册资本：10000.00万，核准日期：2024年08月05日，登记机关：济南市天桥区市场监督管理局，住所：山东省济南市天桥区济南新材料产业园区梓东大道299号鑫茂齐鲁科技城2号楼202室，经营范围：一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；休闲观光活动；树木种植经营；新鲜水果批发；城市绿化管理；初级农产品收购；农业园艺服务；土壤污染治理与修复服务；园林绿化工程施工；珠宝首饰批发；珠宝首饰制造；智能农业管理；有色金属合金销售；农业科学研究和试验发展；珠宝首饰零售；食用农产品初加工；食用农产品零售；普通货物仓储





服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；非食用农产品初加工；供应链管理服务；国内贸易代理；互联网销售（除销售需要许可的商品）；农作物种子经营（仅限不再分装的包装种子）；建筑材料销售；电气设备销售；五金产品零售；非居住房地产租赁；工程管理服务；市政设施管理；新兴能源技术研发；谷物种植；蔬菜种植；豆类种植；食用农产品批发；农作物病虫害防治服务；森林经营和管护。（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：农作物种子经营；水产养殖。（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 10 月 13 日，本项目取得山东省建设项目备案证明（项目代码：2310-370105-04-01-213339）。

### 4、项目规模与主要建设内容

本项目主要对天桥区城镇开发边界外的 31 个村庄的农田及农村配套基础设施进行连片整治提升，改善农村人居环境，推动黄河流域生态保护和高质量发展。主要建设内容如下：

#### （1）农田整治提升工程：

农田整治提升工程：对区域内的农田、坑塘、闲置林地进行整治提升，对区域内河道及农田水利设施进行整修连通。



(2) 农村配套基础设施建设工程：

农村配套基础设施建设工程：对区域内村庄进行道路整治维修、村容村貌整治等工程建设，同时投资整修建设大棚、水上渔家、农业生态园等高质量发展项目以实现收益平衡，打造乡村农文旅融合体，建设数字乡村。

5、项目建设期限

本项目的预计工期为 2024 年 07 月至 2027 年 07 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、发行专项债券和银行融资等方式。本项目估算总投资 115,221.30 万元，其中，项目单位自有资金 32,221.30 万元，已发行专项债券 9,000.00 万元，本期拟发行专项债券 4,000.00 万元。拟通过银行贷款融资 70,000.00 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	115,221.30	100.00%	
一、资本金	32,221.30	27.96%	
（一）自有资金	32,221.30	27.96%	
（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）	83,000.00	72.04%	
（一）已发行专项债券	9,000.00	7.81%	
（二）本期拟发行专项债券	4,000.00	3.47%	
（三）后续拟发行专项债券			



资金来源	金额（万元）	占比	备注
（四）银行融资	70,000.00	60.75%	

## 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基础设施租赁、耕地及鱼塘租赁、大棚及林下经济租赁及特色产业租赁现金流入等。

#### 1、基础设施租赁现金流入

弱电管道投资 3835.8 万元，改造长度 63.93km，按 10 年回收投资计算单年租赁收入约 3 万元/km/年。

#### 2、耕地及鱼塘现金流入

##### （1）粮食种植

对已实施完毕农田整治的 1 万亩土地同意流转规模种植粮食作物，按每亩小麦年产 1200 斤，每斤 1.6 元；玉米年产 1400 斤，每斤 1.2 元；每亩年租赁单价按照 2500 元测算。

##### （2）认养农业

对已实施改造的 5760 亩试验田进行认养农业运营，按每亩认养小麦年产 1000 斤，每斤 3 元；水果玉米认养年产 1000 斤，每斤 2.5 元；每亩年租赁单价按照 4000 元测算。

##### （3）水产养殖

对已将坑塘改造的 581.21 亩鱼塘进行水产养殖黄河鲈鱼、黄河鳊鱼、黄河蟹等特色水产，适当实行莲藕混养。以养殖鲈



鱼为例，养殖周期半年，每亩投放密度为 2000 尾，每年 3、4 月放苗，9 月开始出售，亩产 2000-2500 斤，每斤 15 元，平均每亩年产值 3.75 万元。每亩年租赁单价按照 10000 元测算。

#### （4）果树种植

对已实施改造的 3725 亩一般农田进行果树种植，种植富硒梨、桃树、无花果等特色果树，以扩大种植仓上村富硒梨为例，丰产期亩产 4500 斤左右，每斤 3 元，平均每亩年产值 1.35 万元。每亩年租赁单价按照 5000 元测算。

### 3、大棚及林下经济现金流入

#### （1）采摘大棚

对已实施提升改造的 264.5 亩普通大棚进行运营，种植番茄、芹菜、黄瓜等应季瓜果蔬菜，以种植番茄为例，亩产每年 1 万斤，按每斤 2 元计算，平均每亩每年产值 2 万元，引入瓜果采摘，每亩可增加 1 万元收入，平均每亩每年产值 3 万元。每亩年租赁单价按照 5000 元测算。

#### （2）花卉大棚

对天桥财金新建 180 亩玻璃大棚进行培育红掌、蝴蝶兰、小微盆景等特色花卉，以培育红掌为例，培育期一年，每亩可培育 6000 株，每株 10 元，平均每亩年产值 6 万元。每亩年租赁单价按照 10000 元测算。

#### （3）林下经济

对 15000 亩林地资源，进行林下养殖鸡鸭、种植中草药材、发展文旅经济，对外按每年每亩 4500 元租赁。

#### 4、特色产业经营现金流入

##### （1）铁匠村水上渔家

依托改造鱼塘，设立 300 处垂钓点，按每年 200 万元对外租赁，预计年收入 200 万元。

##### （2）刘庙子村 580 亩农业生态园

###### 1)高温鱼塘

依托鱼塘,设立 500 处垂钓点,按每年 350 万元对外租赁预计年收入 350 万元。

###### 2)大棚

设置采摘大棚，种植番茄、芹菜、黄瓜等应季瓜果蔬菜以种植番茄为例，亩产每年 1 万斤，按每斤 2 元计算，每亩每年租赁单价按照 5000 元测算。

###### 3)农贸市场

农贸市场 15 亩，约 500 个摊位，每个摊位每年租金 1 万元。

#### （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括人员薪酬福利、基础设施租赁费、耕地及鱼塘运营费、大棚及林下经济运营费、特色产业经营费。

##### 1、薪酬及福利费





本项目劳动定员为 200 人，根据管理岗位、工种等因素来确定各层次人员的平均薪酬。经测算正常年薪酬福利总额为 1550 万元。

## 2、基础设施租赁费

基础设施租赁支出仅包含设施修理费，按每年 1‰ 计取。

## 3、耕地及鱼塘运营

### （1）粮食种植

按每亩小麦玉米轮番种植计算，每亩种肥、化肥、农药等材料费用约 300 元；浇水、通电、机械种植及收割约 200 元；土地修整费用 100 元，土地流转费 1000 元，粮食托管种植费 600 元。合计每亩成本 2200 元。

### （2）认养农业

按每亩认养小麦及水果玉米计算，每亩种肥、化肥、农药等材料费用约 400 元；浇水、通电、机械种植及收割约 200 元；土地修整费用 100 元；土地流转费 1200 元/亩；粮食认养智能化托管种植费 1000 元。合计每亩成本 2700 元。

### （3）水产养殖

按养殖鲈鱼计算，每亩鱼苗、饲料、农药等材料费用 5000 元；水电及燃料机械费每亩约 1500 元；每年清塘修理费用 500 元，池塘流转费 1500 元，捕捞销售等其他费用 1000 元。合计每亩成本 0.95 万元。



#### (4) 果树种植

按种植仓上富硒梨计算，每亩农药、化肥等费用约 1500 元；水电机械等费用 500 元；土地修整费用 100 元，土地流转费 1200 元/亩，套袋、采摘、仓储、运输等其他费用 800 元。合计每亩成本 4100 元。

#### 4、大棚及林下经济运营

##### (1) 采摘大棚

按种植番茄计算，每亩种子、化肥、农药等材料费用 4000 元；水电及温室大棚燃料费 2000 元；大棚修理费用 800 元，大棚流转费 3000 元，种植、采摘、打药、销售等其他运营费用 2500 元；合计每亩成本 1.28 万元。

##### (2) 花卉大棚

按培育红掌计算，每亩花苗、营养土、营养液等材料费用 8000 元；水电及温室大棚燃料费 3000 元；大棚修理费 1000 元；大棚土地流转费 3000 元，种植、培育、销售、物流等其他运营费用 8000 元，合计每亩成本 2.3 万元

##### (3) 林下经济

每亩每年按维护费用 200 元，土地流转费 1000 元，托管运营费 600 元。合计每亩成本 1800 元。

#### 5、特色产业经营

##### (1) 铁匠村水上渔家



水上垂钓区年度修理费按工程投资的 1%计取，预计每年支出 3 万元。

(2) 刘庙子村 580 亩农业生态园

水产养殖、采摘大棚同上述方式计算，农贸大棚修理费按工程投资的 1%计算，卫生保洁等其他运营费用按每年 10 万计算。

(三) 应付本息情况

1、专项债券

本项目 2024 年 6 月已发行专项债券 3,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.57%；2025 年 3 月已发行专项债券 6,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.25%；本期拟发行专项债券 4,000.00 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 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	应付利息	还本付息合计
2024 年	-	3,000.00	-	3,000.00	38.55	38.55
2025 年	3,000.00	10,000.00	-	13,000.00	234.60	234.60
2026 年	13,000.00	-	-	13,000.00	392.10	392.10
2027 年	13,000.00	-	-	13,000.00	392.10	392.10
2028 年	13,000.00	-	-	13,000.00	392.10	392.10
2029 年	13,000.00	-	-	13,000.00	392.10	392.10
2030 年	13,000.00	-	-	13,000.00	392.10	392.10
2031 年	13,000.00	-	-	13,000.00	392.10	392.10





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	应付利息	还本付息合计
2032 年	13,000.00	-	-	13,000.00	392.10	392.10
2033 年	13,000.00	-	-	13,000.00	392.10	392.10
2034 年	13,000.00	-	-	13,000.00	392.10	392.10
2035 年	13,000.00	-	-	13,000.00	392.10	392.10
2036 年	13,000.00	-	-	13,000.00	392.10	392.10
2037 年	13,000.00	-	-	13,000.00	392.10	392.10
2038 年	13,000.00	-	-	13,000.00	392.10	392.10
2039 年	13,000.00	-	-	13,000.00	392.10	392.10
2040 年	13,000.00	-	-	13,000.00	392.10	392.10
2041 年	13,000.00	-	-	13,000.00	392.10	392.10
2042 年	13,000.00	-	-	13,000.00	392.10	392.10
2043 年	13,000.00	-	-	13,000.00	392.10	392.10
2044 年	13,000.00	-	-	13,000.00	392.10	392.10
2045 年	13,000.00	-	-	13,000.00	392.10	392.10
2046 年	13,000.00	-	-	13,000.00	392.10	392.10
2047 年	13,000.00	-	-	13,000.00	392.10	392.10
2048 年	13,000.00	-	-	13,000.00	392.10	392.10
2049 年	13,000.00	-	-	13,000.00	392.10	392.10
2050 年	13,000.00	-	-	13,000.00	392.10	392.10
2051 年	13,000.00	-	-	13,000.00	392.10	392.10
2052 年	13,000.00	-	-	13,000.00	392.10	392.10
2053 年	13,000.00	-	-	13,000.00	392.10	392.10
2054 年	13,000.00	-	3,000.00	10,000.00	353.55	3,353.55
2055 年	10,000.00	-	10,000.00	-	157.50	10,157.50
合计		13,000.00	13,000.00		11,763.00	24,763.00

## 2、银行借款

本项目拟通过银行借款 70,000.00 万元，利率 4.90%。银行借款还本付息情况如下。

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	应付利息	还本付息合计
2025 年		70,000.00		70,000.00	1,715.00	1,715.00
2026 年	70,000.00			70,000.00	3,430.00	3,430.00
2027 年	70,000.00			70,000.00	3,430.00	3,430.00
2028 年	70,000.00			70,000.00	3,430.00	3,430.00
2029 年	70,000.00			70,000.00	3,430.00	3,430.00
2030 年	70,000.00			70,000.00	3,430.00	3,430.00
2031 年	70,000.00			70,000.00	3,430.00	3,430.00
2032 年	70,000.00			70,000.00	3,430.00	3,430.00
2033 年	70,000.00			70,000.00	3,430.00	3,430.00
2034 年	70,000.00			70,000.00	3,430.00	3,430.00
2035 年	70,000.00			70,000.00	3,430.00	3,430.00
2036 年	70,000.00			70,000.00	3,430.00	3,430.00
2037 年	70,000.00			70,000.00	3,430.00	3,430.00
2038 年	70,000.00			70,000.00	3,430.00	3,430.00
2039 年	70,000.00			70,000.00	3,430.00	3,430.00
2040 年	70,000.00			70,000.00	3,430.00	3,430.00
2041 年	70,000.00			70,000.00	3,430.00	3,430.00
2042 年	70,000.00			70,000.00	3,430.00	3,430.00
2043 年	70,000.00			70,000.00	3,430.00	3,430.00
2044 年	70,000.00			70,000.00	3,430.00	3,430.00
2045 年	70,000.00			70,000.00	3,430.00	3,430.00
2046 年	70,000.00		70,000.00		1,715.00	71,715.00
合计		70,000.00	70,000.00		72,030.00	142,030.00

#### (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	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	366,014.41	-	-	-	10,940.00	11,354.73
经营活动支出	B	96,038.17	-	-	-	3,144.49	2,966.34
支付的各项税费	C	12,850.76				-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	257,125.48	-	-	-	7,795.51	8,388.39
二、投资活动产生的现金	—	-					
建设成本支出	E	107,500.00	6,961.45	93,050.40	4,399.20	3,088.95	-
流动资金支出	F	-					
投资活动现金净流量	G=E-F	-107,500.00	-6,961.45	-93,050.40	-4,399.20	-3,088.95	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	32,221.30	4,000.00	15,000.00	8,221.30	5,000.00	-
专项债券	I	13,000.00	3,000.00	10,000.00	-	-	-
银行借款	J	70,000.00	-	70,000.00	-	-	-
偿还债券本金	K	13,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	70,000.00	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	11,763.00	38.55	234.60	392.10	392.10	392.10
支付银行借款利息	N	72,030.00	-	1,715.00	3,430.00	3,430.00	3,430.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-51,571.70	6,961.45	93,050.40	4,399.20	1,177.90	-3,822.10
四、期初现金	P		-	-	-	-	5,884.46
期内现金变动	Q=D+G+O	98,053.78	-	-	-	5,884.46	4,566.29
五、期末现金	R=P+Q	98,053.78	-	-	-	5,884.46	10,450.75





表 4 项目资金平衡测算表（单位：万元）

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	12,802.00	12,802.00	12,802.00	12,802.00	12,802.00	12,802.00
经营活动支出	B	3,331.88	3,331.88	3,331.88	3,331.88	3,331.88	3,331.88
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	9,470.12	9,470.12	9,470.12	9,470.12	9,470.12	9,470.12
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	392.10	392.10	392.10	392.10	392.10	392.10
支付银行借款利息	N	3,430.00	3,430.00	3,430.00	3,430.00	3,430.00	3,430.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-3,822.10	-3,822.10	-3,822.10	-3,822.10	-3,822.10	-3,822.10
四、期初现金	P	10,450.75	16,098.77	21,746.79	27,394.81	33,042.83	38,690.85
期内现金变动	Q=P+G+O	5,648.02	5,648.02	5,648.02	5,648.02	5,648.02	5,648.02
五、期末现金	R=P+Q	16,098.77	21,746.79	27,394.81	33,042.83	38,690.85	44,338.87

表 4 项目资金平衡测算表（单位：万元）

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	12,802.00	12,802.00	12,802.00	12,802.00	12,802.00	12,802.00
经营活动支出	B	3,331.88	3,331.88	3,339.83	3,339.83	3,339.83	3,339.83
支付的各项税费	C	-	-	-	-	757.58	757.58
经营活动现金净流量	D=A-B-C	9,470.12	9,470.12	9,462.17	9,462.17	8,704.59	8,704.59
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	392.10	392.10	392.10	392.10	392.10	392.10
支付银行借款利息	N	3,430.00	3,430.00	3,430.00	3,430.00	3,430.00	3,430.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-3,822.10	-3,822.10	-3,822.10	-3,822.10	-3,822.10	-3,822.10
四、期初现金	P	44,338.87	49,986.89	55,634.91	61,274.98	66,915.05	71,797.54
期内现金变动	Q=D+G+O	5,648.02	5,648.02	5,640.07	5,640.07	4,882.49	4,882.49
五、期末现金	R=P+Q	49,986.89	55,634.91	61,274.98	66,915.05	71,797.54	76,680.03



表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	12,802.00	12,802.00	12,802.00	12,802.00	12,802.00	12,802.00
经营活动支出	B	3,339.83	3,339.83	3,339.83	3,339.83	3,339.83	3,339.83
支付的各项税费	C	757.58	757.58	757.58	757.58	757.58	757.58
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,704.59	8,704.59	8,704.59	8,704.59	8,704.59	8,704.59
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	-	-	-	-	-	70,000.00
支付债券利息	M	392.10	392.10	392.10	392.10	392.10	392.10
支付银行借款利息	N	3,430.00	3,430.00	3,430.00	3,430.00	3,430.00	1,715.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-3,822.10	-3,822.10	-3,822.10	-3,822.10	-3,822.10	-72,107.10
四、期初现金	P	76,680.03	81,562.52	86,445.01	91,327.50	96,209.99	101,092.48
期内现金变动	Q=D+G+O	4,882.49	4,882.49	4,882.49	4,882.49	4,882.49	-63,402.51
五、期末现金	R=P+Q	81,562.52	86,445.01	91,327.50	96,209.99	101,092.48	37,689.97





表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	12,802.00	12,610.21	12,610.21	12,610.21	12,610.21	12,610.21
经营活动支出	B	3,348.18	3,346.26	3,346.26	3,346.26	3,346.26	3,346.26
支付的各项税费	C	757.58	757.58	757.58	757.58	757.58	757.58
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,696.24	8,506.37	8,506.37	8,506.37	8,506.37	8,506.37
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	392.10	392.10	392.10	392.10	392.10	392.10
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	-392.10	-392.10	-392.10	-392.10	-392.10	-392.10
四、期初现金	P	37,689.97	45,994.11	54,108.38	62,222.65	70,336.92	78,451.19
期内现金变动	Q=D+G+O	8,304.14	8,114.27	8,114.27	8,114.27	8,114.27	8,114.27
五、期末现金	R=P+Q	45,994.11	54,108.38	62,222.65	70,336.92	78,451.19	86,565.46

表 4 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	12,610.21	12,210.21	12,610.21
经营活动支出	B	3,346.26	3,224.13	3,224.13
支付的各项税费	C	757.58	725.03	762.03
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,506.37	8,261.05	8,624.05
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	-	3,000.00	10,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	392.10	353.55	157.50
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	-392.10	-3,353.55	-10,157.50
四、期初现金	P	86,565.46	94,679.73	99,587.23
期内现金变动	Q=D+G+O	8,114.27	4,907.50	-1,533.45
五、期末现金	R=P+Q	94,679.73	99,587.23	98,053.78

## （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	4,000.00	5,400.00	9,400.00	257,125.48
已发行债券	9,000.00	6,363.00	15,363.00	
后续拟发行债券				
银行贷款	70,000.00	72,030.00	142,030.00	
融资合计	83,000.00	83,793.00	166,793.00	
覆盖倍数				1.54

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 257,125.48 万元，融资本息合计 166,793.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.54。

## 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，为山东省政府专项债券容诚专字  
[2025]251Z0185 报告之签字盖章页)



中国·北京

中国注册会计师：

吴强



中国注册会计师：

孙翔



2025 年 4 月 13 日

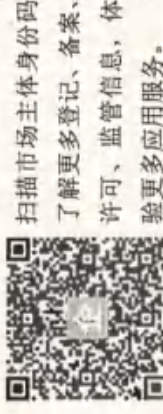




# 营业执照

统一社会信用代码

911101020854927874



扫描市场主体身份码  
了解更多登记、备案、  
许可、监管信息，体  
验更多应用服务。

(副本) (5-1)

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)  
业务报告附件



名称 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙(企业)

执行事务合伙人 刘维、肖厚发

经营范围

一般项目：税务服务；企业管理咨询；软件开发；信息系统运行维护服务；计算机软硬件及辅助设备零售。（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：注册会计师业务；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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

出资额 8811.5 万元

成立日期 2013 年 12 月 10 日

主要经营场所 北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢 10 层 1001-1 至 1001-26



登记机关

2025 年 03 月 05 日





会计师事务所

执业证书

名称：容诚会计师事务所（特殊普通合伙）  
首席合伙人：刘维  
主任会计师：  
经营场所：北京市西城区阜成门外大街22号1幢1001-1至1001-26

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11010032

批准执业文号：京财会许可[2013]0067号

批准执业日期：2013年10月25日

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)  
业务报告附件专用

证书序号：0022698

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：北京市财政局

2025年3月24日

中华人民共和国财政部制