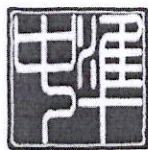
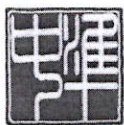


2025 年山东省政府专项债券（九十二期）
潍坊市高密市松兴屯乡村振兴齐鲁样板示范区项目
项目收益与融资平衡
专项评价报告



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（九十二期）
潍坊市高密市松兴屯乡村振兴齐鲁样板示范区项目
项目收益与融资平衡
专项评价报告

中准鲁咨字[2025]134 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

高密市松兴屯乡村振兴齐鲁样板示范区项目

2、立项单位

高密市财金投资集团有限公司成立于 2021-04-15，法定代表人为栾凯，注册资本为 200000 万元，统一社会信用代码为 91370785MA3WMAQF73，企业注册地址位于山东省潍坊市高密市朝阳街道花园街东 3555 号，所属行业为商务服务业，经营范围包含：一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动(须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动)；私募证券投资基金管理服务(须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动)；创业投资(限投资未上市企业)；企业总部管理；信息咨询服

务（不含许可类信息咨询服务）；融资咨询服务；土地整治服务；工程和技术研究和试验发展；企业管理咨询；市政设施管理；信息技术咨询服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；工程管理服务；非居住房地产租赁；土地使用权租赁；住房租赁；城市绿化管理；房地产咨询；物业管理；农副产品销售；建筑材料销售；针纺织品及原料销售；棉、麻销售；纸浆销售；金属材料销售；粮油仓储服务；机械设备销售。（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）。企业目前的经营状态为在业。

3、项目规划审批

2024 年 1 月 24 日，高密市行政审批服务局发布《关于高密市财金投资集团有限公司高密市松兴屯乡村振兴齐鲁样板示范区项目可行性研究报告的批复》高审批投资〔2024〕69 号，项目总投资 70,000.00 万元。

4、项目规模与主要建设内容

该项目位于阚家镇，规划面积 19.83 平方公里，规划建设葡萄标准化种植示范区 1400 亩，建设标准化冬暖室蔬菜大棚 2240 亩，改良提升苹果园 450 亩，同时进行乡村基础设施综合提升，打造乡村振兴齐鲁样板示范区。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 12 月至 2026 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 35,000.00 万元,发行专项债券 35,000.00 万元,其中:已发行专项债券 14,200.00 万元,本期拟发行专项债券 19,000.00 万元,后续拟发行专项债券 1,800.00 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	70,000.00	100%	
一、资本金	35,000.00	50%	
(一) 自有资金	35,000.00		
(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)	35,000.00	50%	
(一) 已发行专项债券	14,200.00		
(二) 本期拟发行专项债券	19,000.00		
(三) 后续拟发行专项债券	1,800.00		
(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葡萄标准化种植示范区温室大棚租赁现金流入、标准化冬暖室蔬菜大棚租赁现金流入、苹

果园租赁现金流入。

1、葡萄标准化种植示范区温室大棚租赁现金流入

项目葡萄标准化种植示范区面积 1400 亩，建设温室大棚 233 个(平均规格:160 米×20 米),温室大棚总建筑面积 745600 m²，租赁价格按 15 元/m²/年计，租赁价格每 5 年增长 5 元，第一年出租率按 70%，第二年出租率按 80%，第三年出租率按 90%，第四年至以后年度出租率按 95%。

2、标准化冬暖室蔬菜大棚租赁现金流入

项目标准化冬暖室蔬菜大棚区面积 2240 亩，建设温室大棚 374 个（平均规格：160 米×20 米），温室大棚总建筑面积 1196800 m²，租赁价格按 15 元/m²/年计，租赁价格每 5 年增长 5 元，第一年出租率按 70%，第二年出租率按 80%，第三年出租率按 90%，第四年至以后年度出租率按 95%。

3、苹果园租赁现金流入

项目苹果园面积 450 亩，租赁价格按 1500 元/亩/年计，第一年出租率按 70%，第二年出租率按 80%，第三年出租率按 90%，第四年至以后年度出租率按 95%。

表 2 本项目各年预计运营现金流入如下表单位：（万元）

年份	葡萄标准化种植示范区温室大棚租赁现金流入	标准化冬暖室蔬菜大棚租赁现金流入	苹果园租赁现金流入	现金流入合计
2024 年	-	-	-	-
2025 年	-	-	-	-

年份	葡萄标准化种植 示范区温室大棚 租赁现金流入	标准化冬暖室蔬 菜大棚租赁 现金流入	苹果园租赁 现金流入	现金流入合计
2026 年	-	-	-	-
2027 年	782.88	1,256.64	47.25	2,086.77
2028 年	894.72	1,436.16	54.00	2,384.88
2029 年	1,006.56	1,615.68	60.75	2,682.99
2030 年	1,062.48	1,705.44	64.13	2,832.05
2031 年	1,062.48	1,705.44	64.13	2,832.05
2032 年	1,416.64	2,273.92	64.13	3,754.69
2033 年	1,416.64	2,273.92	64.13	3,754.69
2034 年	1,416.64	2,273.92	64.13	3,754.69
2035 年	1,416.64	2,273.92	64.13	3,754.69
2036 年	1,416.64	2,273.92	64.13	3,754.69
2037 年	1,770.80	2,842.40	64.13	4,677.33
2038 年	1,770.80	2,842.40	64.13	4,677.33
2039 年	1,770.80	2,842.40	64.13	4,677.33
2040 年	1,770.80	2,842.40	64.13	4,677.33
2041 年	1,770.80	2,842.40	64.13	4,677.33
2042 年	2,124.96	3,410.88	64.13	5,599.97
2043 年	2,124.96	3,410.88	64.13	5,599.97
2044 年	2,124.96	3,410.88	64.13	5,599.97
2045 年	2,124.96	3,410.88	64.13	5,599.97
2046 年	2,124.96	3,410.88	64.13	5,599.97
2047 年	2,479.12	3,979.36	64.13	6,522.61
2048 年	2,479.12	3,979.36	64.13	6,522.61
2049 年	2,479.12	3,979.36	64.13	6,522.61
2050 年	2,479.12	3,979.36	64.13	6,522.61
2051 年	2,479.12	3,979.36	64.13	6,522.61
2052 年	2,833.28	4,547.84	64.13	7,445.25
2053 年	2,833.28	4,547.84	64.13	7,445.25
2054 年	2,833.28	4,547.84	64.13	7,445.25
2055 年	2,833.28	4,547.84	64.13	7,445.25
合计	55,099.84	88,443.52	1,829.38	145,372.74

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括土地流转费、工资及福利费、修理

费、其他费用等。

1、土地流转费

土地流转费用按照每年 1000 元/亩计算，共流转土地 4090 亩，基于谨慎性原则，流转费用每五年上涨 100 元/亩。

2、工资及福利费

该项目需劳动人员 20 人，年均工资及福利 6 万元/年，人员工资按照每年增长 3%计算。

3、修理费

维修费按折旧费 1%计取。

4、其他费用

该项目其他费用按营业收入 1%计算

表 3 本项目各年预计运营现金流出如下表单位：（万元）

年份	土地流转费	工资及福利费	修理费	其他费用	运营成本现金流出合计
2024 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2025 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2026 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2027 年	409.00	120.00	22.17	20.87	572.04
2028 年	409.00	123.60	22.17	23.85	578.62
2029 年	409.00	127.40	22.17	26.83	585.40
2030 年	409.00	131.20	22.17	28.32	590.69
2031 年	409.00	135.20	22.17	28.32	594.69
2032 年	449.90	139.20	22.17	37.55	648.82
2033 年	449.90	143.40	22.17	37.55	653.02
2034 年	449.90	147.80	22.17	37.55	657.42
2035 年	449.90	152.20	22.17	37.55	661.82
2036 年	449.90	156.80	22.17	37.55	666.42
2037 年	490.80	161.60	22.17	46.77	721.34
2038 年	490.80	166.40	22.17	46.77	726.14

年份	土地流转费	工资及福利费	修理费	其他费用	运营成本现金流出合计
2039 年	490.80	171.40	22.17	46.77	731.14
2040 年	490.80	176.60	22.17	46.77	736.34
2041 年	490.80	181.80	22.17	46.77	741.54
2042 年	531.70	187.20	22.17	56.00	797.07
2043 年	531.70	192.80	22.17	56.00	802.67
2044 年	531.70	198.60	22.17	56.00	808.47
2045 年	531.70	204.60	22.17	56.00	814.47
2046 年	531.70	210.80	22.17	56.00	820.67
2047 年	572.60	217.20	22.17	65.23	877.20
2048 年	572.60	223.80	22.17	65.23	883.80
2049 年	572.60	230.60	22.17	65.23	890.60
2050 年	572.60	237.60	22.17	65.23	897.60
2051 年	572.60	244.80	22.17	65.23	904.80
2052 年	613.50	252.20	22.17	74.45	962.32
2053 年	613.50	259.80	22.17	74.45	969.92
2054 年	613.50	267.60	22.17	74.45	977.72
2055 年	613.50	275.60	22.17	74.45	985.72
合计	14,724.00	5,437.80	642.93	1,453.74	22,258.47

(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	房产税	附加税	税费现金流出合计
2024 年	-	-	-	-	-
2025 年	-	-	-	-	-
2026 年	-	-	-	-	-
2027 年	-	-	-	-	-
2028 年	-	-	-	-	-
2029 年	-	-	-	-	-

年份	所得税	增值税	房产税	附加税	税费现金流出合计
2030 年	-	-	-	-	-
2031 年	-	-	-	-	-
2032 年	-	-	-	-	-
2033 年	-	-	-	-	-
2034 年	-	-	-	-	-
2035 年	-	-	-	-	-
2036 年	-	-	-	-	-
2037 年	86.85	-	-	-	86.85
2038 年	85.65	-	-	-	85.65
2039 年	84.40	-	-	-	84.40
2040 年	83.10	-	-	-	83.10
2041 年	81.80	-	-	-	81.80
2042 年	280.84	-	-	-	280.84
2043 年	279.44	-	-	-	279.44
2044 年	277.99	-	-	-	277.99
2045 年	276.49	-	-	-	276.49
2046 年	274.94	-	-	-	274.94
2047 年	462.99	357.88	-	42.95	863.82
2048 年	458.09	466.44	-	55.97	980.50
2049 年	456.39	466.44	-	55.97	978.80
2050 年	454.64	466.44	-	55.97	977.05
2051 年	452.84	466.44	-	55.97	975.25
2052 年	649.25	537.41	-	64.49	1,251.15
2053 年	647.35	537.41	-	64.49	1,249.25
2054 年	645.40	537.41	-	64.49	1,247.30
2055 年	643.40	537.41	-	64.49	1,245.30
合计	6,681.82	4,373.28	-	524.79	11,579.90

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目 2025 年 10 月已发行专项债券 14,200.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.39%；本期拟发行专项债券 19,000.00 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 1,800.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.5%，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 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
2025 年	-	35,000.00		35,000.00	实际利率/3.5%	-	-
2026 年	35,000.00	-		35,000.00	实际利率/3.5%	1,067.38	1,067.38
2027 年	35,000.00			35,000.00	实际利率/3.5%	1,067.38	1,067.38
2028 年	35,000.00			35,000.00	实际利率/3.5%	1,067.38	1,067.38
2029 年	35,000.00			35,000.00	实际利率/3.5%	1,067.38	1,067.38
2030 年	35,000.00			35,000.00	实际利率/3.5%	1,067.38	1,067.38
2031 年	35,000.00			35,000.00	实际利率/3.5%	1,067.38	1,067.38
2032 年	35,000.00			35,000.00	实际利率/3.5%	1,067.38	1,067.38
2033 年	35,000.00			35,000.00	实际利率/3.5%	1,067.38	1,067.38
2034 年	35,000.00			35,000.00	实际利率/3.5%	1,067.38	1,067.38
2035 年	35,000.00			35,000.00	实际利率/3.5%	1,067.38	1,067.38
2036 年	35,000.00			35,000.00	实际利率/3.5%	1,067.38	1,067.38
2037 年	35,000.00			35,000.00	实际利率/3.5%	1,067.38	1,067.38
2038 年	35,000.00			35,000.00	实际利率/3.5%	1,067.38	1,067.38
2039 年	35,000.00			35,000.00	实际利率/3.5%	1,067.38	1,067.38
2040 年	35,000.00			35,000.00	实际利率/3.5%	1,067.38	1,067.38
2041 年	35,000.00		-	35,000.00	实际利率/3.5%	1,067.38	1,067.38
2042 年	35,000.00			35,000.00	实际利率/3.5%	1,067.38	1,067.38
2043 年	35,000.00			35,000.00	实际利率/3.5%	1,067.38	1,067.38
2044 年	35,000.00			35,000.00	实际利率/3.5%	1,067.38	1,067.38
2045 年	35,000.00			35,000.00	实际利率/3.5%	1,067.38	1,067.38
2046 年	35,000.00			35,000.00	实际利率/3.5%	1,067.38	1,067.38
2047 年	35,000.00			35,000.00	实际利率/3.5%	1,067.38	1,067.38
2048 年	35,000.00			35,000.00	实际利率/3.5%	1,067.38	1,067.38
2049 年	35,000.00			35,000.00	实际利率/3.5%	1,067.38	1,067.38
2050 年	35,000.00			35,000.00	实际利率/3.5%	1,067.38	1,067.38
2051 年	35,000.00			35,000.00	实际利率/3.5%	1,067.38	1,067.38
2052 年	35,000.00			35,000.00	实际利率/3.5%	1,067.38	1,067.38
2053 年	35,000.00			35,000.00	实际利率/3.5%	1,067.38	1,067.38

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
2054 年	35,000.00			35,000.00	实际利率/3.5%	1,067.38	1,067.38
2055 年	35,000.00		35,000.00	-	实际利率/3.5%	1,067.38	36,067.38
合计		35,000.00	35,000.00			32,021.40	67,021.40

(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	145,372.74	-	-	-	2,086.77	2,384.88	2,682.99	2,832.05	2,832.05
经营活动支出	B	22,258.47	-	-	-	572.04	578.62	585.40	590.69	594.69
支付的各项税费	C	11,579.90	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	111,534.37	-	-	-	1,514.73	1,806.26	2,097.59	2,241.36	2,237.36
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	68,932.62	1,400.00	51,800.00	15,732.62	-				
流动资金支出	F	-								
投资活动现金净流量	G=E-F	-68,932.62	-1,400.00	-51,800.00	-15,732.62	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—									
资本金 (自有资金)	H	35,000.00	1,400.00	16,800.00	16,800.00	-				
专项债券	I	35,000.00	-	35,000.00	-	-				
银行借款	J	-					-	-	-	-
偿还债券本金	K	35,000.00					-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-					-	-	-	-
支付债券利息	M	32,021.40	0.00	0.00	1,067.38	1,067.38	1,067.38	1,067.38	1,067.38	1,067.38
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	2,978.60	1,400.00	51,800.00	15,732.62	-1,067.38	-1,067.38	-1,067.38	-1,067.38	-1,067.38
四、期初现金	P		0.00	0.00	0.00	0.00	447.35	1,186.23	2,216.44	3,390.42
期内现金变动	Q=D+G+O	45,580.35	0.00	0.00	0.00	447.35	738.88	1,030.21	1,173.98	1,169.98
五、期末现金	R=P+Q		0.00	0.00	0.00	447.35	1,186.23	2,216.44	3,390.42	4,560.40

(续表) 表 6 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	2040 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	3,754.69	3,754.69	3,754.69	3,754.69	3,754.69	4,677.33	4,677.33	4,677.33	4,677.33
经营活动支出	B	648.82	653.02	657.42	661.82	666.42	721.34	726.14	731.14	736.34
支付的各项税费	C	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	86.85	85.65	84.40	83.10
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,105.87	3,101.67	3,097.27	3,092.87	3,088.27	3,869.14	3,865.54	3,861.79	3,857.89
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	1,067.38	1,067.38	1,067.38	1,067.38	1,067.38	1,067.38	1,067.38	1,067.38	1,067.38
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	-1,067.38	-1,067.38	-1,067.38	-1,067.38	-1,067.38	-1,067.38	-1,067.38	-1,067.38	-1,067.38
四、期初现金	P	4,560.40	6,598.89	8,633.18	10,663.07	12,688.56	14,709.45	17,511.21	20,309.37	23,103.78
期内现金变动	Q=D+G+O	2,038.49	2,034.29	2,029.89	2,025.49	2,020.89	2,801.76	2,798.16	2,794.41	2,790.51
五、期末现金	R=P+Q	6,598.89	8,633.18	10,663.07	12,688.56	14,709.45	17,511.21	20,309.37	23,103.78	25,894.29

(续表) 表 6 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	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	4,677.33	5,599.97	5,599.97	5,599.97	5,599.97	5,599.97	6,522.61	6,522.61
经营活动支出	B	741.54	797.07	802.67	808.47	814.47	820.67	877.20	883.80
支付的各项税费	C	81.80	280.84	279.44	277.99	276.49	274.94	863.82	980.50
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,853.99	4,522.06	4,517.86	4,513.51	4,509.01	4,504.36	4,781.59	4,658.31
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	1,067.38	1,067.38	1,067.38	1,067.38	1,067.38	1,067.38	1,067.38	1,067.38
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	-1,067.38	-1,067.38	-1,067.38	-1,067.38	-1,067.38	-1,067.38	-1,067.38	-1,067.38
四、期初现金	P	25,894.29	28,680.90	32,135.58	35,586.06	39,032.19	42,473.82	45,910.80	49,625.01
期内现金变动	Q=D+G+O	2,786.61	3,454.68	3,450.48	3,446.13	3,441.63	3,436.98	3,714.21	3,590.93
五、期末现金	R=P+Q	28,680.90	32,135.58	35,586.06	39,032.19	42,473.82	45,910.80	49,625.01	53,215.94

(续表) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	6,522.61	6,522.61	6,522.61	7,445.25	7,445.25	7,445.25	7,445.25
经营活动支出	B	890.60	897.60	904.80	962.32	969.92	977.72	985.72
支付的各项税费	C	978.80	977.05	975.25	1,251.15	1,249.25	1,247.30	1,245.30
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,653.21	4,647.96	4,642.56	5,231.78	5,226.08	5,220.23	5,214.23
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	-	-	-	-	-	-	35,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,067.38	1,067.38	1,067.38	1,067.38	1,067.38	1,067.38	1,067.38
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	-1,067.38	-1,067.38	-1,067.38	-1,067.38	-1,067.38	-1,067.38	-36,067.38
四、期初现金	P	53,215.94	56,801.77	60,382.35	63,957.54	68,121.94	72,280.64	76,433.50
期内现金变动	Q=D+G+O	3,585.83	3,580.58	3,575.18	4,164.40	4,158.70	4,152.85	-30,853.15
五、期末现金	R=P+Q	56,801.77	60,382.35	63,957.54	68,121.94	72,280.64	76,433.50	45,580.35

（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	
本次发行债券	19,000.00	19,950.00	38,950.00	111,534.37
已发行债券	14,200.00	10,181.40	24,381.40	
后续拟发行债券	1,800.00	1,890.00	3,690.00	
银行贷款				
融资合计	35,000.00	32,021.40	67,021.40	
覆盖倍数	1.66			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 111,534.37 万元，融资本息合计 67,021.40 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.66

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:

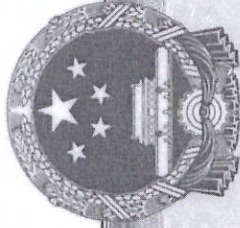


中国注册会计师:



二〇二五年十一月十七日

主题词: 专项评价报告



统一社会信用代码
9137010008400119X3

营业执照

(副本) 1-1

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。



名称 中准会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所
类型 特殊普通合伙企业分支机构

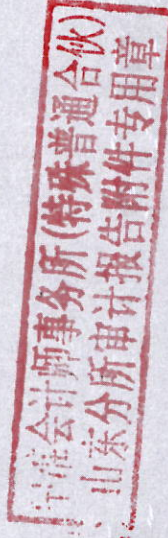
负责人 申友良

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，出具具有关的报告；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)

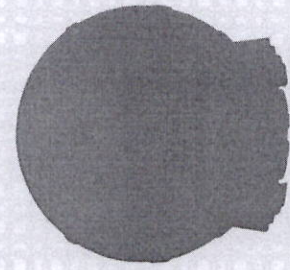
成立日期 2013 年 11 月 21 日

经营场所 山东省济南市历下区华能路38号汇源大厦2416



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

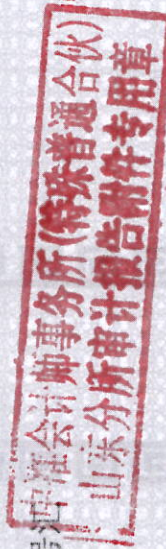
批准执业文号：鲁财会[2008]57号

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》。



二〇〇八年一月二十五日

中华人民共和国财政部制