

2025 年山东省政府专项债券（十七期）滨州高新区乡
村振兴农业产业融合示范园项目收益与融资平衡
专项评价报告
和信咨字(2025)第 011005 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年四月

2025 年山东省政府专项债券（十七期）滨州高新区乡村振兴农业产业融合示范园项目收益与融资平衡专项 评价报告

和信咨字(2025)第 011005 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

滨州高新区乡村振兴农业产业融合示范园项目

2、立项单位

项目立项单位名称滨州高新区财金投资集团有限公司，注册地滨州高新区龙腾六路以北，滨博大道以西滨州高新技术创业服务中心1号楼101，法定代表人为赵熙春，经营范围为许可项目：房地产开发经营；建设工程施工；公路管理与养护；城市生活垃圾经营性服务；城市建筑垃圾处置（清运）；热力生产和供应；餐厨垃圾处理；自来水生产与供应；燃气经营；二手车拍卖；巡游出租汽车经营服务；网络预约出租汽车经营服务；校车运营服务。（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:以自有资金从事投资活动;创业投资(限投资未上市企业);自有资金投资的资产管理服务;园区管理服务;小微型客车租赁经营服务;新能源汽车整车销售;汽车销售;二手车交易市场经营;二手车经纪;房地产经纪;房地产咨询;工程管理服务;土地整治服务;水利相关咨询服务;城市绿化管理;城市公园管理;市政设施管理;森林公园管理;水资源管理;水污染治理;土地使用权租赁;住房租赁;非居住房地产租赁;园林绿化工程施工;环境卫生公共设施安装服务;农村生活垃圾经营性服务;防洪除涝设施管理;土石方工程施工;石油天然气技术服务;灌溉服务;信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务);会议及展览服务;租赁服务(不含许可类租赁服务);仓储设备租赁服务;汽车拖车、求援、清障服务;电动汽车充电基础设施运营;新能源汽车换电设施销售。(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)。

3、项目规划审批

2022年10月,滨州智汇工程项目管理有限公司对该项目出具了《滨州高新区乡村振兴农业产业融合示范园项目可行性研究报告》;2022年10月27日,滨州高新区经贸发展局核发了关于对《滨州高新区乡村振兴农业产业融合示范园项目可行性研究报告》的批复(滨高新经发〔2022〕141号)。

4、项目规模与主要建设内容

项目主要建设 3000 亩生态农场、自动化温室、采摘基地、中药材产业基地等，对大中小沟渠清淤硬化、道路提升，建设 30000m 种业综合服务中心、10000m 粮食收储中心、10000m 农产品加工产业园、10000m 农副产品物流交易中心、10000m 农业产研学拓展基地等，搭建智慧农业监管平台、重大病虫害监测预报平台和农产品溯源管理平台，配套建设示范园道路、消防设施、5G 基站等基础设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 3 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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 45,000.00 万元，已发行专项债券 10,000.00 万元，本次拟发行专项债券 3,000.00 万元，后续拟发行专项债券 2,000.00 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	60,000.00	100.00%	
一、资本金	45,000.00	75.00%	
（一）自有资金	45,000.00	75.00%	
（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）	15,000.00	25.00%	
（一）已发行专项债券	10,000.00	16.67%	
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00	5.00%	
（三）后续拟发行专项债券	2,000.00	3.33%	
（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《滨州高新区乡村振兴农业产业融合示范园项目可行性研究报告》及项目单位提供的相关资料，本项目收益来源主要包括种业综合服务中心出租现金流入，粮食收储中心出租现金流入，农产品加工产业园出租现金流入，农业产研学拓展基地出租现金流入等，具体明细如下：

（1）种业综合服务中心出租现金流入

种业综合服务中心出租为 30000 平方米/年，运营期第一年种业综合服务中心出租率 60%，逐年上涨，满负荷为 95%，种业综合服务中心出租市场单价为 500.00 元/平方米，折算为 1.37 元/平方米/天，经计算，项目正常运营期内种业综合服务中心出租现金流入 1,425.00 万元。

（2）粮食收储中心出租现金流入

粮食收储中心出租为 10000 平方米/年，运营期第一年粮食收储中心出租率 60%，逐年上涨，满负荷为 95%，粮食收

储中心出租市场单价为 500.00 元/平方米，折算为 1.37 元/平方米/天，经计算，项目正常运营期内粮食收储中心出租现金流入 475.00 万元。

（3）农产品加工产业园出租现金流入

农业产研学拓展基地出租为 10000 平方米/年，运营期第一年农业产研学拓展基地出租率 60%，逐年上涨，满负荷为 95%，农产品加工产业园出租市场单价为 450.00 元/平方米，折算为 1.23 元/平方米/天，经计算，项目正常运营期内农产品加工产业园出租现金流入 427.50 万元。

（4）农业产研学拓展基地出租现金流入

农业产研学拓展基地出租为 10000 平方米/年，运营期第一年农业产研学拓展基地出租率 60%，逐年上涨，满负荷为 95%，农业产研学拓展基地出租市场单价 500.00 元/平方米，折算为 1.37 元/平方米/天，经计算，项目运营期内年均农业产研学拓展基地出租现金流入 475.00 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调 5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

金额单位：万元

年份	种业综合服务中心 出租现金流入	粮食收储中心 出租现金流入	农产品加工 产业园出租 现金流入	农业产研 学拓展基 地出租	合计
2028	855.00	285.00	256.50	285.00	1,681.50
2029	997.50	332.50	299.25	332.50	1,961.75

2030	1,140.00	380.00	342.00	380.00	2,242.00
2031	1,353.75	451.25	406.13	451.25	2,662.38
2032	1,353.75	451.25	406.13	451.25	2,662.38
2033	1,353.75	451.25	406.13	451.25	2,662.38
2034	1,353.75	451.25	406.13	451.25	2,662.38
2035	1,353.75	451.25	406.13	451.25	2,662.38
2036	1,353.75	451.25	406.13	451.25	2,662.38
2037	1,353.75	451.25	406.13	451.25	2,662.38
2038	1,353.75	451.25	406.13	451.25	2,662.38
2039	1,353.75	451.25	406.13	451.25	2,662.38
2040	1,353.75	451.25	406.13	451.25	2,662.38
2041	1,353.75	451.25	406.13	451.25	2,662.38
2042	1,353.75	451.25	406.13	451.25	2,662.38
2043	1,353.75	451.25	406.13	451.25	2,662.38
2044	1,353.75	451.25	406.13	451.25	2,662.38
2045	1,353.75	451.25	406.13	451.25	2,662.38
2046	1,353.75	451.25	406.13	451.25	2,662.38
2047	1,353.75	451.25	406.13	451.25	2,662.38
2048	1,353.75	451.25	406.13	451.25	2,662.38
2049	1,353.75	451.25	406.13	451.25	2,662.38
2050	1,353.75	451.25	406.13	451.25	2,662.38
2051	1,353.75	451.25	406.13	451.25	2,662.38
2052	1,353.75	451.25	406.13	451.25	2,662.38
2053	1,353.75	451.25	406.13	451.25	2,662.38
2054	1,353.75	451.25	406.13	451.25	2,662.38
2055	676.88	857.38	203.06	225.63	1,962.94
合计	36,159.38	12,684.88	10,847.81	12,053.13	71,745.19

（二）项目成本预测

参考查阅项目立项文件和《滨州高新区乡村振兴农业产业

融合示范园项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括土地租赁成本、燃料和动力费、工资及福利费、折旧费和摊销费、维修费、其他费用等。由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本上浮 5.00%，进行项目净现金流出测算：

（1）土地租赁成本

项目正常经营年年土地租为 2860 亩，每亩地租金 500 元/年，项目运营期内年均土地租 143.00 万。

（2）外购燃料、动力费

年电耗量为 67.5 万度、电费 0.75 元/度，年水耗量为 450 吨、水费 3 元/吨，经计算，项目运营期内年均燃料和动力费 50.76 万元。

（3）工资及福利

本项目劳动定员 30 人，其中一线员工 20 人，平均年工资及福利费 36000 元/人·年；技术人员 5 人，平均年工资及福利费 48000 元/人·年；管理人员 5 人，平均年工资及福利费 60000 元/人·年，首年职工薪酬 126 万元，运营期次年不考虑上涨，考虑到物价上涨因素，后期按每 5 年 5%递增。

（4）修理费

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 0.1%计提，运营期内年均修理费用

53.85 万元。

(5) 其他费用

其他费用包括其他营业费用、其他管理费用和其他相关费用。其他管理费按职工薪酬的 10%计提，工资福利费按职工薪酬的 14%计提。

(6) 折旧与摊销

项目建筑类固定资产原值 43521.22 万元，残值率 10%，按 50 年折旧，年折旧额 783.38 万元。项目设备类固定资产原值 7408.35 万元，残值率 5%，按 20 年折旧，年折旧额 351.90 万元。项目其他固定资产原值 4271.51 万元，残值率 0%，按 20 年折旧，年折旧额 213.58 万元。

本项目运营成本现金流出测算如下：

金额单位：万元

年份	土地租赁成本	外购动力及 燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2028	150.15	53.30	132.30	56.55	31.75	424.05
2029	150.15	53.30	132.30	56.55	31.75	424.05
2030	150.15	53.30	138.92	56.55	33.34	432.25
2031	150.15	53.30	138.92	56.55	33.34	432.25
2032	150.15	53.30	138.92	56.55	33.34	432.25
2033	150.15	53.30	138.92	56.55	33.34	432.25
2034	150.15	53.30	138.92	56.55	33.34	432.25
2035	150.15	53.30	145.86	56.55	35.01	440.86
2036	150.15	53.30	145.86	56.55	35.01	440.86
2037	150.15	53.30	145.86	56.55	35.01	440.86

2038	150.15	53.30	145.86	56.55	35.01	440.86
2039	150.15	53.30	145.86	56.55	35.01	440.86
2040	150.15	53.30	153.15	56.55	36.76	449.90
2041	150.15	53.30	153.15	56.55	36.76	449.90
2042	150.15	53.30	153.15	56.55	36.76	449.90
2043	150.15	53.30	153.15	56.55	36.76	449.90
2044	150.15	53.30	153.15	56.55	36.76	449.90
2045	150.15	53.30	160.81	56.55	38.59	459.40
2046	150.15	53.30	160.81	56.55	38.59	459.40
2047	150.15	53.30	160.81	56.55	38.59	459.40
2048	150.15	53.30	160.81	56.55	38.59	459.40
2049	150.15	53.30	160.81	56.55	38.59	459.40
2050	150.15	53.30	168.85	56.55	40.52	469.37
2051	150.15	53.30	168.85	56.55	40.52	469.37
2052	150.15	53.30	168.85	56.55	40.52	469.37
2053	150.15	53.30	168.85	56.55	40.52	469.37
2054	150.15	53.30	168.85	56.55	40.52	469.37
2055	75.08	26.65	84.43	28.27	42.55	256.97
合计	4,129.13	1,465.70	4,186.93	1,555.02	1,027.16	12,363.94

（三）税费现金流出分析

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、财政部 税务总局 海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号）等规定，该项目现金流入需缴纳增值税，种业综合服务中心出租现金流入，粮食收储中心出租现金流入，农产品加工产业园出租现金流入，农业产研学拓展基地出租现金流入增值税税率为 9.00%，城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的

7%，3%，2%计算，企业所得税 25%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2028	105.28	10.53	-	185.12	300.92
2029	128.42	12.84	-	215.97	357.23
2030	151.37	15.14	-	246.83	413.34
2031	186.08	18.61	-	293.11	497.80
2032	186.08	18.61	-	293.11	497.80
2033	186.08	18.61	-	293.11	497.80
2034	186.08	18.61	-	293.11	497.80
2035	185.89	18.59	-	293.11	497.59
2036	185.89	18.59	-	293.11	497.59
2037	185.89	18.59	-	293.11	497.59
2038	185.89	18.59	-	293.11	497.59
2039	185.89	18.59	-	293.11	497.59
2040	185.69	18.57	-	293.11	497.36
2041	185.69	18.57	-	293.11	497.36
2042	185.69	18.57	-	293.11	497.36
2043	185.69	18.57	-	293.11	497.36
2044	185.69	18.57	-	293.11	497.36
2045	185.48	18.55	-	293.11	497.13
2046	185.48	18.55	-	293.11	497.13
2047	185.48	18.55	-	293.11	497.13
2048	185.48	18.55	120.87	293.11	618.00
2049	185.48	18.55	120.87	293.11	618.00
2050	185.26	18.53	118.43	293.11	615.32
2051	185.26	18.53	118.43	293.11	615.32
2052	185.26	18.53	118.43	293.11	615.32
2053	185.26	18.53	118.43	293.11	615.32

2054	185.26	18.53	118.43	293.11	615.32
2055	142.23	14.22	180.56	216.10	553.11
合计	4,983.20	498.32	1,014.46	7,898.55	14,394.53

(四) 应付本息情况

本项目 2025 年 3 月已发行专项债券 10,000.00 万元，发行债券期限为 30 年，利率为 2.29%，本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，后续继续发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.20%；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
2025	-	15,000.00		15,000.00	2.29%- 4.20%	219.50	219.50
2026	15,000.00			15,000.00	2.29%- 4.20%	439.00	439.00
2027	15,000.00			15,000.00	2.29%- 4.20%	439.00	439.00
2028	15,000.00			15,000.00	2.29%- 4.20%	439.00	439.00
2029	15,000.00			15,000.00	2.29%- 4.20%	439.00	439.00
2030	15,000.00			15,000.00	2.29%- 4.20%	439.00	439.00
2031	15,000.00		-	15,000.00	2.29%- 4.20%	439.00	439.00
2032	15,000.00			15,000.00	2.29%- 4.20%	439.00	439.00
2033	15,000.00			15,000.00	2.29%- 4.20%	439.00	439.00

2034	15,000.00			15,000.00	2.29%- 4.20%	439.00	439.00
2035	15,000.00			15,000.00	2.29%- 4.20%	439.00	439.00
2036	15,000.00			15,000.00	2.29%- 4.20%	439.00	439.00
2037	15,000.00			15,000.00	2.29%- 4.20%	439.00	439.00
2038	15,000.00			15,000.00	2.29%- 4.20%	439.00	439.00
2039	15,000.00			15,000.00	2.29%- 4.20%	439.00	439.00
2040	15,000.00			15,000.00	2.29%- 4.20%	439.00	439.00
2041	15,000.00			15,000.00	2.29%- 4.20%	439.00	439.00
2042	15,000.00		-	15,000.00	2.29%- 4.20%	439.00	439.00
2043	15,000.00			15,000.00	2.29%- 4.20%	439.00	439.00
2044	15,000.00			15,000.00	2.29%- 4.20%	439.00	439.00
2045	15,000.00			15,000.00	2.29%- 4.20%	439.00	439.00
2046	15,000.00			15,000.00	2.29%- 4.20%	439.00	439.00
2047	15,000.00			15,000.00	2.29%- 4.20%	439.00	439.00
2048	15,000.00			15,000.00	2.29%- 4.20%	439.00	439.00
2049	15,000.00			15,000.00	2.29%- 4.20%	439.00	439.00
2050	15,000.00			15,000.00	2.29%- 4.20%	439.00	439.00
2051	15,000.00			15,000.00	2.29%- 4.20%	439.00	439.00
2052	15,000.00			15,000.00	2.29%- 4.20%	439.00	439.00

2053	15,000.00		-	15,000.00	2.29%- 4.20%	439.00	439.00
2054	15,000.00		-	15,000.00	2.29%- 4.20%	439.00	439.00
2055	15,000.00		15,000.00	-	2.29%- 4.20%	219.50	15,219.50
合计		15,000.00	15,000.00			13,170.00	28,170.00

(五) 项目资金平衡测算表

表 3 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	71,745.19	-	-	-	1,681.50	1,961.75
经营活动支出	B	12,363.94	-	-	-	424.05	424.05
支付的各项税费	C	14,394.53	-	-	-	300.92	357.23
经营活动现金净流量	D=A-B-C	44,986.72	-	-	-	956.53	1,180.47
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	58,215.00	20,000.00	20,000.00	18,215.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-58,215.00	-20,000.00	-20,000.00	-18,215.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	45,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	-	-
专项债券	I	15,000.00	15,000.00	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	15,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	13,170.00	219.50	439.00	439.00	439.00	439.00
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	31,830.00	29,780.50	14,561.00	14,561.00	-439.00	-439.00
四、期初现金	P		-	9,780.50	4,341.50	687.50	1,205.03
期内现金变动	Q=D+G+O	18,601.72	9,780.50	-5,439.00	-3,654.00	517.53	741.47
五、期末现金	R=P+Q	18,601.72	9,780.50	4,341.50	687.50	1,205.03	1,946.51

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	2,242.00	2,662.38	2,662.38	2,662.38	2,662.38	2,662.38
经营活动支出	B	432.25	432.25	432.25	432.25	432.25	440.86
支付的各项税费	C	413.34	497.80	497.80	497.80	497.80	497.59
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,396.42	1,732.33	1,732.33	1,732.33	1,732.33	1,723.93
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	439.00	439.00	439.00	439.00	439.00	439.00
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	-439.00	-439.00	-439.00	-439.00	-439.00	-439.00
四、期初现金	P	1,946.51	2,903.92	4,197.25	5,490.58	6,783.91	8,077.24
期内现金变动	Q=D+G+O	957.42	1,293.33	1,293.33	1,293.33	1,293.33	1,284.93
五、期末现金	R=P+Q	2,903.92	4,197.25	5,490.58	6,783.91	8,077.24	9,362.17

续

项目/年度	公式	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,662.38	2,662.38	2,662.38	2,662.38	2,662.38	2,662.38
经营活动支出	B	440.86	440.86	440.86	440.86	449.90	449.90
支付的各项税费	C	497.59	497.59	497.59	497.59	497.36	497.36
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,723.93	1,723.93	1,723.93	1,723.93	1,715.11	1,715.11
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	439.00	439.00	439.00	439.00	439.00	439.00
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	-439.00	-439.00	-439.00	-439.00	-439.00	-439.00
四、期初现金	P	9,362.17	10,647.11	11,932.04	13,216.97	14,501.90	15,778.01
期内现金变动	Q=D+G+O	1,284.93	1,284.93	1,284.93	1,284.93	1,276.11	1,276.11
五、期末现金	R=P+Q	10,647.11	11,932.04	13,216.97	14,501.90	15,778.01	17,054.12

续

项目/年度	公式	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	2,662.38	2,662.38	2,662.38	2,662.38	2,662.38	2,662.38
经营活动支出	B	449.90	449.90	449.90	459.40	459.40	459.40
支付的各项税费	C	497.36	497.36	497.36	497.13	497.13	497.13
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,715.11	1,715.11	1,715.11	1,705.85	1,705.85	1,705.85
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	439.00	439.00	439.00	439.00	439.00	439.00
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	-439.00	-439.00	-439.00	-439.00	-439.00	-439.00
四、期初现金	P	17,054.12	18,330.23	19,606.33	20,882.44	22,149.29	23,416.13
期内现金变动	Q=D+G+O	1,276.11	1,276.11	1,276.11	1,266.85	1,266.85	1,266.85
五、期末现金	R=P+Q	18,330.23	19,606.33	20,882.44	22,149.29	23,416.13	24,682.98

续

项目/年度	公式	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,662.38	2,662.38	2,662.38	2,662.38	2,662.38	2,662.38
经营活动支出	B	459.40	459.40	469.37	469.37	469.37	469.37
支付的各项税费	C	618.00	618.00	615.32	615.32	615.32	615.32
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,584.98	1,584.98	1,577.68	1,577.68	1,577.68	1,577.68
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	439.00	439.00	439.00	439.00	439.00	439.00
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	-439.00	-439.00	-439.00	-439.00	-439.00	-439.00
四、期初现金	P	24,682.98	25,828.96	26,974.94	28,113.63	29,252.31	30,390.99
期内现金变动	Q=D+G+O	1,145.98	1,145.98	1,138.68	1,138.68	1,138.68	1,138.68
五、期末现金	R=P+Q	25,828.96	26,974.94	28,113.63	29,252.31	30,390.99	31,529.68

续

项目/年度	公式	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—		
经营活动收入	A	2,662.38	1,962.94
经营活动支出	B	469.37	256.97
支付的各项税费	C	615.32	553.11
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,577.68	1,152.86
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	-	15,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-
支付债券利息	M	439.00	219.50
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	-439.00	-15,219.50
四、期初现金	P	31,529.68	32,668.36
期内现金变动	Q=D+G+O	1,138.68	-14,066.64
五、期末现金	R=P+Q	32,668.36	18,601.72

（五）本息覆盖倍数

表 4 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	3,000.00	3,780.00	6,780.00	44,986.72
已发行债券	10,000.00	6,870.00	16,870.00	
后续拟发行债券	2,000.00	2,520.00	4,520.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	15,000.00	13,170.00	28,170.00	
覆盖倍数	1.60			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 44,986.72 万元，融资本息合计 28,170.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.60。

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。

此页无正文为盖章页

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

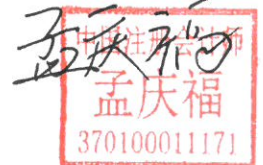


中国·济南

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 4 月 13 日

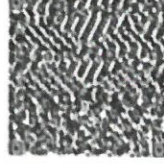


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码登录
国家企业信用信息公示系统
了解更多登记、备案、许可、监管信息



名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

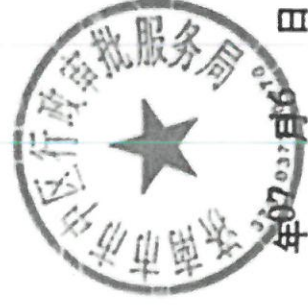
类型 特殊普通合伙分支机构

负责人 赵卫华

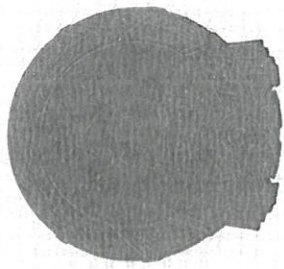
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

成立日期 2013年 07 月 11 日
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关



2019 年 07 月 16 日



会计师事务所分所

执业证书



名称:

和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

负责人:

赵卫华

经营场所:

济南市市中区石棚街12号
银座晶都国际广场35A层1号房

分所执业证编号:

370100013706

批准执业文号:

鲁财会(2013)23号

批准执业日期:

2013-06-24

证书序号: 5000814

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》。



发证机关: 山东省财政厅

2019年08月07日

中华人民共和国财政部制