

2025 年山东省政府专项债券（四期）
威海市环翠区冶口老村乡村振兴项目
收益与融资平衡专项评价报告
志诚审字[2025]第 50006 号

2025 年 3 月



目录

<u>内 容</u>	<u>页 码</u>
一、专项评价报告	1-15
二、会计师事务所营业执照、执业证书	1-2



2025 年山东省政府专项债券（四期）

威海市环翠区冶口老村乡村振兴项目

收益与融资平衡专项评价报告

志诚审字[2025]第 50006 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

冶口老村乡村振兴项目。

2、立项单位

项目立项单位名称：威海市环翠区城市发展投资有限公司

类型：其他有限责任公司

住所：山东省威海市环翠区和平路 93 号 1 号 5 楼

成立日期：2010 年 03 月 12 日

经营范围：许可项目：房地产开发经营；水产养殖；房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包；各类工程建设活动。（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；组织文化艺术交流活动；生态恢复及生态保护服务；土地整治服务；非居住房地产租赁；园林绿化工程施工；停车场服务；市政设施管理；住房租赁。（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

（1）山东省建设项目备案证明（项目代码：22103710020401988198）2022 年 10 月 8 日。

（2）威海市国土资源局《不动产权证书》（鲁（2018）威海市不动产权第 0030249 号）2018 年 6 月 25 日。

（3）威海市国土资源局《不动产权证书》（鲁（2018）威海市不动产权第 0030486 号）2018 年 6 月 26 日。

4、项目规模与主要建设内容

本项目拟建于威海市环翠区温泉镇北七夼村、冶口村。对冶口水库 992.7 亩水域进行生态环境整治，对北七夼老村 60.6 亩村内环境进行整治，冶口水库南侧冶口老村 250 亩，对水库周边及村内环境进行整治，在冶口老村南侧 927.5 亩农田，发展生态农业、畜牧业、渔业，建设休闲服务设施、研学服务设施等。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 8 月 2026 年 8 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。本项目总投资约 193,180.00 万元，其中，项目单位自有资金 61,090.00 万元，已发行专项债券 55,500.00 万元，本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，后续拟发行专项债券 66,590.00 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	193,180.00	100.00%	
一、资本金	61,090.00	31.62%	
（一）自有资金	61,090.00	31.62%	
（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）	132,090.00	68.38%	
（一）已发行专项债券	55,500.00	28.73%	
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00	5.18%	
（三）后续拟发行专项债券	66,590.00	34.47%	
（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农田出租现金流入、科普教育现金流入、代培育速生林现金流入和代培育花卉现金流入。

1、农田出租现金流入

农田整治完后，250 亩对外出租（对冶口老村南侧农田 927.5 亩中的 250 亩出租），运营期租金每年 500 元/亩。

序号	代培育花卉名称	价格	单位	所属地区
1	直径Φ12cm 盆栽（发财树）	100~150	元/盆	广州
2	盆栽（国兰）	15~200	元/盆	漳州
3	盆栽（发财树）	145~380	元/盆	青州

2、科普教育现金流入



威海市区中小学人数（不包括高中）约 29 万人，按 30%科普教育率考虑，每个学生暑假和寒假各科普教育 1 次，每年共 2 次，科普教育收入包括三部分：

第一部分为农耕科普收入，按 100 元/人次，第一年运营期按 80%负荷率计算，以后按 100%负荷率计算；

第二部分为农耕体验收入，按 80 元/人次，第一年运营期按 80%负荷率计算，以后按 100%负荷率计算；

第三部分为科普活动材料费收入，按 10 元/人次；第一年运营期按 80%负荷率计算，以后按 100%负荷率计算。

序号	案例	价格	单位	所属地区
1	粤澳科普参考	150~200	元/人/次	粤澳
2	深圳南山区科普教育基地	130	元/人/次	深圳

3、代培育速生林主要是对青杨树苗的培育，速生林 306500 平方，采用青杨速生林，密度 0.8m*0.8m，青杨数量 478906 颗，按 3 年生长期，每颗售价 130 元。青杨苗木参考价格如下：

苗木品种	米径	高度	价格
杨树		10	0.15 元/棵
杨树		20	0.2 元/棵
杨树	2		1.8 元/棵
杨树	3		2.8 元/棵
杨树	4		3.5 元/棵
107 杨树	8		16 元/棵
杨树	9		60 元/棵
107 杨树	10		23 元/棵
杨树	10		80 元/棵
杨树	12		110 元/棵

4、代培育花卉现金流入

代培育速花卉主要是对花卉幼苗的培育，代培育花卉 834.75 亩，采用盆栽花卉，产品定位主要为树干径 15cm 左右，盆径 50cm 的发财树和国兰品种，代培育花卉 869531 盆，每盆按 135 元计算。经营期第一年按负荷 80%计，以后年度按负荷 100%计。代培育花卉价格参考如下：

序号	代培育花卉名称	价格	单位	所属地区
1	直径 Φ12cm 盆栽（发财树）	100~150	元/盆	广州



2	盆栽（国兰）	15~200	元/盆	漳州
3	盆栽（发财树）	145~380	元/盆	青州

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购燃料及动力费、工资及福利、基本折旧费、摊销费、修理费、其它费用和土地租赁费用。

1、外购燃料及动力费

本项目燃料及动力主要为自来水、电等，供应渠道已落实，供应有保障，按经营天数 300 天计，水费 4.70 元/吨，电费 0.55 元/Kwh。项目年用水量为 5.3 万吨；项目年用电电量为 100 万 Kwh。

2、工资及福利

本项目劳动定员为 150 人，人均年工资及福利按 5 万元估算。每五年增长 5%。

3、基本折旧

本项目房屋、建筑物折旧年限为 50 年，残值率为 5%；设备折旧年限为 20 年，不计残值。

4、摊销费

土地摊销年限为 50 年，无残值；其他资产摊销为 5 年，不计残值。

5、修理费

因修理费实际发生不平衡，因此采用预提分摊法计入成本费用，按固定资产原值的 0.1% 计提。

6、其它费用

其它费用是在制造费用、销售费用、管理费用中扣除工资及福利费、折旧费、修理费后的费用，按工资及福利费用的 10% 计算。

7、土地租赁费用

土地租赁费为租赁 250 亩土地，每亩租赁费为 200 元/亩。

（三）应付本息情况

1、专项债券

2023 年 6 月已发行专项债券 10,500.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.08%，债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金；2024 年 8 月 15 日已发行专项债券 14,000.00



万元，债券期限为 30 年，利率为 2.45%，债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金；2024 年 8 月 27 日已发行专项债券 20,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.40%，债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金；2024 年 10 月已发行专项债券 11,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.40%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。本次拟发行专项债券 10,000.00 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。后续 2025 年下半年拟发行专项债券 66,590.00 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 2-1-1 本项目已发行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
2023 年		10,500.00		10,500.00	3.08%		
2024 年	10,500.00			10,500.00	3.08%	323.40	323.40
2025 年	10,500.00			10,500.00	3.08%	323.40	323.40
2026 年	10,500.00			10,500.00	3.08%	323.40	323.40
2027 年	10,500.00			10,500.00	3.08%	323.40	323.40
2028 年	10,500.00			10,500.00	3.08%	323.40	323.40
2029 年	10,500.00			10,500.00	3.08%	323.40	323.40
2030 年	10,500.00			10,500.00	3.08%	323.40	323.40
2031 年	10,500.00			10,500.00	3.08%	323.40	323.40
2032 年	10,500.00			10,500.00	3.08%	323.40	323.40
2033 年	10,500.00			10,500.00	3.08%	323.40	323.40
2034 年	10,500.00			10,500.00	3.08%	323.40	323.40
2035 年	10,500.00			10,500.00	3.08%	323.40	323.40
2036 年	10,500.00			10,500.00	3.08%	323.40	323.40
2037 年	10,500.00			10,500.00	3.08%	323.40	323.40
2038 年	10,500.00			10,500.00	3.08%	323.40	323.40
2039 年	10,500.00			10,500.00	3.08%	323.40	323.40
2040 年	10,500.00			10,500.00	3.08%	323.40	323.40
2041 年	10,500.00			10,500.00	3.08%	323.40	323.40
2042 年	10,500.00			10,500.00	3.08%	323.40	323.40
2043 年	10,500.00			10,500.00	3.08%	323.40	323.40
2044 年	10,500.00			10,500.00	3.08%	323.40	323.40
2045 年	10,500.00			10,500.00	3.08%	323.40	323.40



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
2046 年	10,500.00			10,500.00	3.08%	323.40	323.40
2047 年	10,500.00			10,500.00	3.08%	323.40	323.40
2048 年	10,500.00			10,500.00	3.08%	323.40	323.40
2049 年	10,500.00			10,500.00	3.08%	323.40	323.40
2050 年	10,500.00			10,500.00	3.08%	323.40	323.40
2051 年	10,500.00			10,500.00	3.08%	323.40	323.40
2052 年	10,500.00			10,500.00	3.08%	323.40	323.40
2053 年	10,500.00		10,500.00			323.40	10,823.40
合计		10,500.00	10,500.00			9,702.00	20,202.00

表 2-1-2 本项目已发行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	期末金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2024 年		14,000.00		14,000.00	2.45%		
2025 年	14,000.00			14,000.00	2.45%	343.00	343.00
2026 年	14,000.00			14,000.00	2.45%	343.00	343.00
2027 年	14,000.00			14,000.00	2.45%	343.00	343.00
2028 年	14,000.00			14,000.00	2.45%	343.00	343.00
2029 年	14,000.00			14,000.00	2.45%	343.00	343.00
2030 年	14,000.00			14,000.00	2.45%	343.00	343.00
2031 年	14,000.00			14,000.00	2.45%	343.00	343.00
2032 年	14,000.00			14,000.00	2.45%	343.00	343.00
2033 年	14,000.00			14,000.00	2.45%	343.00	343.00
2034 年	14,000.00			14,000.00	2.45%	343.00	343.00
2035 年	14,000.00			14,000.00	2.45%	343.00	343.00
2036 年	14,000.00			14,000.00	2.45%	343.00	343.00
2037 年	14,000.00			14,000.00	2.45%	343.00	343.00
2038 年	14,000.00			14,000.00	2.45%	343.00	343.00
2039 年	14,000.00			14,000.00	2.45%	343.00	343.00
2040 年	14,000.00			14,000.00	2.45%	343.00	343.00
2041 年	14,000.00			14,000.00	2.45%	343.00	343.00
2042 年	14,000.00			14,000.00	2.45%	343.00	343.00
2043 年	14,000.00			14,000.00	2.45%	343.00	343.00
2044 年	14,000.00			14,000.00	2.45%	343.00	343.00
2045 年	14,000.00			14,000.00	2.45%	343.00	343.00
2046 年	14,000.00			14,000.00	2.45%	343.00	343.00



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
2047 年	14,000.00			14,000.00	2.45%	343.00	343.00
2048 年	14,000.00			14,000.00	2.45%	343.00	343.00
2049 年	14,000.00			14,000.00	2.45%	343.00	343.00
2050 年	14,000.00			14,000.00	2.45%	343.00	343.00
2051 年	14,000.00			14,000.00	2.45%	343.00	343.00
2052 年	14,000.00			14,000.00	2.45%	343.00	343.00
2053 年	14,000.00			14,000.00	2.45%	343.00	343.00
2054 年	14,000.00		14,000.00			343.00	14,343.00
合计		14,000.00	14,000.00			10,290.0	24,290.00

表 2-1-3 本项目已发行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	2.40%		
2025 年	20,000.00			20,000.00	2.40%	480.00	480.00
2026 年	20,000.00			20,000.00	2.40%	480.00	480.00
2027 年	20,000.00			20,000.00	2.40%	480.00	480.00
2028 年	20,000.00			20,000.00	2.40%	480.00	480.00
2029 年	20,000.00			20,000.00	2.40%	480.00	480.00
2030 年	20,000.00			20,000.00	2.40%	480.00	480.00
2031 年	20,000.00			20,000.00	2.40%	480.00	480.00
2032 年	20,000.00			20,000.00	2.40%	480.00	480.00
2033 年	20,000.00			20,000.00	2.40%	480.00	480.00
2034 年	20,000.00			20,000.00	2.40%	480.00	480.00
2035 年	20,000.00			20,000.00	2.40%	480.00	480.00
2036 年	20,000.00			20,000.00	2.40%	480.00	480.00
2037 年	20,000.00			20,000.00	2.40%	480.00	480.00
2038 年	20,000.00			20,000.00	2.40%	480.00	480.00
2039 年	20,000.00			20,000.00	2.40%	480.00	480.00
2040 年	20,000.00			20,000.00	2.40%	480.00	480.00
2041 年	20,000.00			20,000.00	2.40%	480.00	480.00
2042 年	20,000.00			20,000.00	2.40%	480.00	480.00
2043 年	20,000.00			20,000.00	2.40%	480.00	480.00
2044 年	20,000.00			20,000.00	2.40%	480.00	480.00
2045 年	20,000.00			20,000.00	2.40%	480.00	480.00



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
2046 年	20,000.00			20,000.00	2.40%	480.00	480.00
2047 年	20,000.00			20,000.00	2.40%	480.00	480.00
2048 年	20,000.00			20,000.00	2.40%	480.00	480.00
2049 年	20,000.00			20,000.00	2.40%	480.00	480.00
2050 年	20,000.00			20,000.00	2.40%	480.00	480.00
2051 年	20,000.00			20,000.00	2.40%	480.00	480.00
2052 年	20,000.00			20,000.00	2.40%	480.00	480.00
2053 年	20,000.00			20,000.00	2.40%	480.00	480.00
2054 年	20,000.00		20,000.00			480.00	20,480.00
合计		20,000.00	20,000.00			14,400.0	34,400.00

表 2-1-4 本项目已发行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		11,000.00		11,000.00	2.40%		
2025 年	11,000.00			11,000.00	2.40%	264.00	264.00
2026 年	11,000.00			11,000.00	2.40%	264.00	264.00
2027 年	11,000.00			11,000.00	2.40%	264.00	264.00
2028 年	11,000.00			11,000.00	2.40%	264.00	264.00
2029 年	11,000.00			11,000.00	2.40%	264.00	264.00
2030 年	11,000.00			11,000.00	2.40%	264.00	264.00
2031 年	11,000.00			11,000.00	2.40%	264.00	264.00
2032 年	11,000.00			11,000.00	2.40%	264.00	264.00
2033 年	11,000.00			11,000.00	2.40%	264.00	264.00
2034 年	11,000.00			11,000.00	2.40%	264.00	264.00
2035 年	11,000.00			11,000.00	2.40%	264.00	264.00
2036 年	11,000.00			11,000.00	2.40%	264.00	264.00
2037 年	11,000.00			11,000.00	2.40%	264.00	264.00
2038 年	11,000.00			11,000.00	2.40%	264.00	264.00
2039 年	11,000.00			11,000.00	2.40%	264.00	264.00
2040 年	11,000.00			11,000.00	2.40%	264.00	264.00
2041 年	11,000.00			11,000.00	2.40%	264.00	264.00
2042 年	11,000.00			11,000.00	2.40%	264.00	264.00
2043 年	11,000.00			11,000.00	2.40%	264.00	264.00
2044 年	11,000.00			11,000.00	2.40%	264.00	264.00



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
2045 年	11,000.00			11,000.00	2.40%	264.00	264.00
2046 年	11,000.00			11,000.00	2.40%	264.00	264.00
2047 年	11,000.00			11,000.00	2.40%	264.00	264.00
2048 年	11,000.00			11,000.00	2.40%	264.00	264.00
2049 年	11,000.00			11,000.00	2.40%	264.00	264.00
2050 年	11,000.00			11,000.00	2.40%	264.00	264.00
2051 年	11,000.00			11,000.00	2.40%	264.00	264.00
2052 年	11,000.00			11,000.00	2.40%	264.00	264.00
2053 年	11,000.00			11,000.00	2.40%	264.00	264.00
2054 年	11,000.00		11,000.00			264.00	11,264.00
合计		11,000.00	11,000.00			7,920.00	18,920.00

表 2-2 本项目本期及未来发行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		76,590.00		76,590.00	4.50%	225.00	225.00
2026 年	76,590.00			76,590.00	4.50%	3,446.55	3,446.55
2027 年	76,590.00			76,590.00	4.50%	3,446.55	3,446.55
2028 年	76,590.00			76,590.00	4.50%	3,446.55	3,446.55
2029 年	76,590.00			76,590.00	4.50%	3,446.55	3,446.55
2030 年	76,590.00			76,590.00	4.50%	3,446.55	3,446.55
2031 年	76,590.00			76,590.00	4.50%	3,446.55	3,446.55
2032 年	76,590.00			76,590.00	4.50%	3,446.55	3,446.55
2033 年	76,590.00			76,590.00	4.50%	3,446.55	3,446.55
2034 年	76,590.00			76,590.00	4.50%	3,446.55	3,446.55
2035 年	76,590.00			76,590.00	4.50%	3,446.55	3,446.55
2036 年	76,590.00			76,590.00	4.50%	3,446.55	3,446.55
2037 年	76,590.00			76,590.00	4.50%	3,446.55	3,446.55
2038 年	76,590.00			76,590.00	4.50%	3,446.55	3,446.55
2039 年	76,590.00			76,590.00	4.50%	3,446.55	3,446.55
2040 年	76,590.00			76,590.00	4.50%	3,446.55	3,446.55
2041 年	76,590.00			76,590.00	4.50%	3,446.55	3,446.55
2042 年	76,590.00			76,590.00	4.50%	3,446.55	3,446.55
2043 年	76,590.00			76,590.00	4.50%	3,446.55	3,446.55
2044 年	76,590.00			76,590.00	4.50%	3,446.55	3,446.55



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
2045 年	76,590.00			76,590.00	4.50%	3,446.55	3,446.55
2046 年	76,590.00			76,590.00	4.50%	3,446.55	3,446.55
2047 年	76,590.00			76,590.00	4.50%	3,446.55	3,446.55
2048 年	76,590.00			76,590.00	4.50%	3,446.55	3,446.55
2049 年	76,590.00			76,590.00	4.50%	3,446.55	3,446.55
2050 年	76,590.00			76,590.00	4.50%	3,446.55	3,446.55
2051 年	76,590.00			76,590.00	4.50%	3,446.55	3,446.55
2052 年	76,590.00			76,590.00	4.50%	3,446.55	3,446.55
2053 年	76,590.00			76,590.00	4.50%	3,446.55	3,446.55
2054 年	76,590.00			76,590.00	4.50%	3,446.55	3,446.55
2055 年	76,590.00		76,590.00			3,221.55	79,811.55
合计		76,590.00	76,590.00			103,396.50	179,986.50

(四) 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	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	493,831.53					14,123.49	17,132.43	17,132.43	17,132.43	17,132.43	17,132.43
经营活动支出	B	35,738.40					1,100.44	1,100.44	1,100.44	1,100.44	1,100.44	1,141.69
支付的各项税费	C	55,811.04					168.83	1,379.96	2,018.20	2,018.20	2,018.20	2,008.41
经营活动现金净流量	D=A-B-C	402,282.09					12,854.22	14,652.03	14,013.79	14,013.79	14,013.79	13,982.33
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E	186,364.25	30,500.00	59,026.60	74,954.60	21,883.05						
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	61,090.00	20,000.00	14,350.00		26,740.00						
专项债券	I	132,090.00	10,500.00	45,000.00	76,590.00							
银行借款	J											
偿还债券本金	K	132,090.00										
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	145,708.50		323.40	1,635.40	4,856.95	4,856.95	4,856.95	4,856.95	4,856.95	4,856.95	4,856.95
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	-84,618.50	30,500.00	59,026.60	74,954.60	21,883.05	-4,856.95	-4,856.95	-4,856.95	-4,856.95	-4,856.95	-4,856.95
四、期初现金	P							7,997.27	17,792.35	26,949.19	36,106.03	45,262.87
期内现金变动	Q=D+G+O	131,299.34					7,997.27	9,795.08	9,156.84	9,156.84	9,156.84	9,125.38
五、期末现金	R=P+Q	131,299.34					7,997.27	17,792.35	26,949.19	36,106.03	45,262.87	54,388.25



(续)

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	17,132.43	17,132.43	17,132.43	17,132.43	17,132.43	17,132.43	17,132.43	17,132.43	17,132.43	17,132.43	17,132.43
经营活动支出	B	1,141.69	1,141.69	1,141.69	1,141.69	1,185.01	1,185.01	1,185.01	1,185.01	1,230.49	1,278.24	1,278.24
支付的各项税费	C	2,008.41	2,008.41	2,008.41	2,008.41	1,997.58	1,997.58	1,997.58	1,997.58	1,986.21	1,974.27	1,974.27
经营活动现金净流量	D=A-B-C	13,982.33	13,982.33	13,982.33	13,982.33	13,949.84	13,949.84	13,949.84	13,949.84	13,915.73	13,879.92	13,879.92
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	4,856.95	4,856.95	4,856.95	4,856.95	4,856.95	4,856.95	4,856.95	4,856.95	4,856.95	4,856.95	4,856.95
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	-4,856.95	-4,856.95	-4,856.95	-4,856.95	-4,856.95	-4,856.95	-4,856.95	-4,856.95	-4,856.95	-4,856.95	-4,856.95
四、期初现金	P	54,388.25	63,513.63	72,639.01	81,764.39	90,889.77	99,982.66	109,075.55	118,168.44	127,261.33	136,320.11	145,343.08
期内现金变动	Q=D+G+O	9,125.38	9,125.38	9,125.38	9,125.38	9,092.89	9,092.89	9,092.89	9,092.89	9,058.78	9,022.97	9,022.97
五、期末现金	R=P+Q	63,513.63	72,639.01	81,764.39	90,889.77	99,982.66	109,075.55	118,168.44	127,261.33	136,320.11	145,343.08	154,366.05



(续)

项目/年度	公式	2044年	2045年	2046年	2047年	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	17,132.43	17,132.43	17,132.43	17,132.43	17,132.43	17,132.43	17,132.43	17,132.43	17,132.43	17,132.43	17,132.43	17,132.43
经营活动支出	B	1,278.24	1,278.24	1,278.24	1,328.38	1,328.38	1,328.38	1,328.38	1,328.38	1,381.03	1,381.03	1,381.03	1,381.03
支付的各项税费	C	1,974.27	1,974.27	1,974.27	1,986.74	1,986.74	1,986.74	1,986.74	1,986.74	1,973.58	1,973.58	2,054.43	2,382.43
经营活动现金净流量	D=A-B-C	13,879.92	13,879.92	13,879.92	13,817.31	13,817.31	13,817.31	13,817.31	13,817.31	13,777.82	13,777.82	13,696.97	13,368.97
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										10,500.00	45,000.00	76,590.00
偿还银行借款本金	L												
支付债券利息	M	4,856.95	4,856.95	4,856.95	4,856.95	4,856.95	4,856.95	4,856.95	4,856.95	4,856.95	4,856.95	4,533.55	3,221.55
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	-4,856.95	-4,856.95	-4,856.95	-4,856.95	-4,856.95	-4,856.95	-4,856.95	-4,856.95	-4,856.95	-15,356.95	-49,533.55	-79,811.55
四、期初现金	P	154,366.05	163,389.02	172,411.99	181,434.96	190,395.32	199,355.68	208,316.04	217,276.40	226,236.76	235,157.63	233,578.50	197,741.92
期内现金变动	Q=D+G+O	9,022.97	9,022.97	9,022.97	8,960.36	8,960.36	8,960.36	8,960.36	8,960.36	8,920.87	-1,579.13	-35,836.58	-66,442.58
五、期末现金	R=P+Q	163,389.02	172,411.99	181,434.96	190,395.32	199,355.68	208,316.04	217,276.40	226,236.76	235,157.63	233,578.50	197,741.92	131,299.34



（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	10,000.00	13,500.00	23,500.00	402,282.09
已发行债券	55,500.00	42,312.00	97,812.00	
后续拟发行债券	66,590.00	89,896.50	156,486.50	
银行贷款				
融资合计	132,090.00	145,708.50	277,798.50	
覆盖倍数				1.45

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 402,282.09 万元，融资本息合计 277,798.50 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.45。

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。



山东志诚会计师事务所有限公司

山东·威海

中国注册会计师：

江瑜

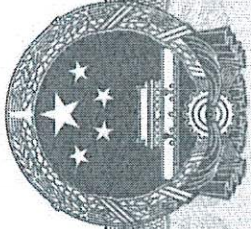


中国注册会计师：

孙先荣



二〇二五年三月二日



营业执照

统一社会信用代码

913710821668648885



扫描市场主体身份码了解更多信息、许可、监管信息，体验更多应用服务。

(副本)

1-1

名称 山东志诚会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 孙晓东

经营范围 许可项目：注册会计师业务。（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：财务咨询；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）。（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）

注册资本 壹佰零捌万元整

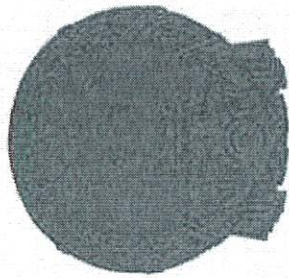
成立日期 1999 年 12 月 14 日

住所 山东省威海市荣成市农信东路59号



登记机关

2023 年 11 月 30 日



会计师事务所

执业证书



名称：山东志诚会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：孙晓东

经营场所：山东省威海市荣成市农信东路59号

组织形式：有限责任

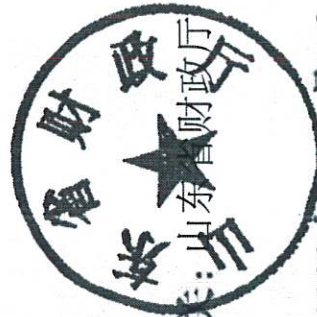
执业证书编号：37100003

批准执业文号：鲁财会协字[1999]101号

批准执业日期：1999年11月16日

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》。



2023年12月6日



中华人民共和国财政部制