

2025 年山东省（潍坊市坊子区现代农业科技示范园项目）专项债券（二期调整）
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）
Zhongzhun Certified Public Accountants



中准会计师事务所（特殊普通合伙）

Zhongzhun Certified Public Accountants

2025 年山东省（潍坊市坊子区现代农业科技示范园项目）专项债券（二期调整）
项目收益与融资平衡
专项评价报告

中准鲁咨字[2025]146 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

坊子区现代农业科技示范园项目

2、立项单位

潍坊润泽农业发展有限公司成立于 2020-11-06，法定代表人为张尔天，注册资本为 20000 万元，统一社会信用代码为 91370704MA3UB9NF3R，企业注册地址位于潍坊市坊子区凤山路 301 号绿洲华庭 1 号楼 16 楼 1610 号，所属行业为农业，经营范围包含：一般项目：智能农业管理；花卉种植；礼品花卉销售；土壤与肥料的复混加工；农业园艺服务；生物有机肥料研发；肥料销售；化肥销售；生物农药技术研发；技术进出口；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；货物进出口；建筑材料销售；轻质建筑材料销售；

信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；建筑装饰材料销售；砼结构构件销售；土地整治服务；国内货物运输代理；石灰和石膏销售；土壤及场地修复装备销售；土壤污染治理与修复服务；土石方工程施工。（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）。企业当前经营状态为在业。

3、项目规划审批

2025 年 3 月 25 日，本项目取得山东省建设项目备案证明，项目代码 2503-370704-89-01-737270，项目总投资额 91,000.00 万元。

2025 年 4 月 8 日，坊子区现代农业科技示范园项目 2025 年 3 月 25 日已出项目备案证明，项目代码:2503-370704-89-01-737270，因建设规模和内容有变，现申请变更内容如下：

原建设规模和内容:项目占地约 1070 亩，围绕农业产业升级助力乡村振兴，打造集高端花卉及农产品培育种植和加工销售、现代农业培训、研学观光于一体的综合性现代农业科技示范园。规划建设高标准温室大棚 720 亩、智能化车间 40000 m²、展示及交易中心 15000 m²、交易配送中心 12000 m²、现代化储存保鲜中心 30000 m²、研发中心 12800 m²、农业培训中心 5000 m²，同时对园区两处水体进行综合利用。项目配套建设园区道路 7.95km，D600-1800 钢筋混凝土雨水管道 7.52km，

D600-800 钢筋混凝土污水管道 10.26km, DN200-400 球墨铸铁给水管 6.96km, 电力线路 5.26km。

现申请变更为:项目占地约 850 亩, 围绕推动农业产业升级带动约 1 万户村民共同富裕, 助力实现乡村振兴, 打造集农产品培育种植和加工销售、现代农业培训、研学观光于一体的综合性现代农业科技示范园。规划建设高标准智能温室 720 亩、展示交易中心 12000 m²、现代化储存保鲜中心 30000 m²、种苗培育中心 12800 m²、农业培训中心 5000 m², 同时对园区两处水体进行综合利用。项目配套建设园区道路 7.95km, D600-1800 钢筋混凝土雨水管道 7.52km, D600-800 钢筋混凝土污水管道 10.26km, DN200-400 球墨铸铁给水管 6.96km, 电力线路 5.26km。其他内容不变。

2025 年 4 月 9 日, 坊子区现代农业科技示范园项目 2025 年 03 月 25 日已出项目备案证明, 项目代码:2211-370704-89-01-737270, 因项目总投资有变, 现申请变更如下:原总投资:106000 万元, 现申请变更为:91000 万元。其他内容不变。

4、项目规模与主要建设内容

项目占地约 850 亩, 围绕推动农业产业升级带动约 1 万户村民共同富裕, 助力实现乡村振兴, 打造集农产品培育种植和加工销售、现代农业培训、研学观光于一体的综合性现代农业

科技示范园。规划建设高标准智能温室 720 亩、展示交易中心 12000 m²、现代化储存保鲜中心 30000 m²、种苗培育中心 12800 m²、农业培训中心 5000 m²，同时对园区两处水体进行综合利用。项目配套建设园区道路 7.95km，D600-1800 钢筋混凝土雨水管道 7.52km，D600-800 钢筋混凝土污水管道 10.26km，DN200-400 球墨铸铁给水管 6.96km，电力线路 5.26km。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 4 月至 2028 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 20,000.00 万元，发行专项债券 71,000.00 万元，其中：已发行发行专项债券 1,800.00 万元，本期拟调整专项债券 400.00 万元，后续拟发行专项债券 68,800.00 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	91,000.00	100%	
一、资本金	20,000.00	21.98%	
（一）自有资金	20,000.00		
（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）	71,000.00	78.02%	

资金来源	金额（万元）	占比	备注
（一）已发行专项债券	1,800.00		
（二）本期拟调整专项债券	400.00		
（三）后续拟发行专项债券	68,800.00		
（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高标准智能温室租金现金流入、储存保鲜中心租金现金收入、展示交易中心、研发中心、农业培训中心租金现金流入。

1、高标准智能温室租金现金流入

大棚约 720 亩，租赁价格按照 0.3 元/天/m²计算，每 5 年增长 5%。第一年出租率按照 50%计算，第二年出租率按照 60%计算，第三年出租率按照 70%计算，第四年出租率按照 80%计算，从第五年开始，出租率按照 90%计算。

2、储存保鲜中心租金现金收入

建筑面积 30000 m²，按照 1.5 元/天/m²计算，每 5 年增长 5%。第一年出租率按照 50%计算，第二年出租率按照 60%计算，第三年出租率按照 70%计算，第四年出租率按照 80%计算，从第五年开始，出租率按照 90%计算。

3、展示交易中心、研发中心、农业培训中心租金现金流

入

建筑面积 29800 m²，按照 0.6 元/天/m²计算，每 5 年增长 5%。第一年出租率按照 50%计算，第二年出租率按照 60%计算，第三年出租率按照 70%计算，第四年出租率按照 80%计算，从第五年开始，出租率按照 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）

年份	高标准智能温室 租赁现金流入	储存保鲜中心租 赁现金流入	展示交易中心、研 发中心、农业培训 中心租赁现金流入	现金流入合计
2024 年	-	-	-	-
2025 年	-	-	-	-
2026 年	-	-	-	-
2027 年	-	-	-	-
2028 年	1,971.01	615.94	244.73	2,831.68
2029 年	3,153.62	985.50	391.57	4,530.69
2030 年	3,679.22	1,149.75	456.83	5,285.80
2031 年	4,204.82	1,314.00	522.10	6,040.92
2032 年	4,730.42	1,478.25	587.36	6,796.03
2033 年	4,966.94	1,552.16	616.73	7,135.83
2034 年	4,966.94	1,552.16	616.73	7,135.83
2035 年	4,966.94	1,552.16	616.73	7,135.83
2036 年	4,966.94	1,552.16	616.73	7,135.83
2037 年	4,966.94	1,552.16	616.73	7,135.83
2038 年	5,215.29	1,629.77	647.56	7,492.62
2039 年	5,215.29	1,629.77	647.56	7,492.62
2040 年	5,215.29	1,629.77	647.56	7,492.62
2041 年	5,215.29	1,629.77	647.56	7,492.62
2042 年	5,215.29	1,629.77	647.56	7,492.62
2043 年	5,476.06	1,711.26	679.94	7,867.26
2044 年	5,476.06	1,711.26	679.94	7,867.26
2045 年	5,476.06	1,711.26	679.94	7,867.26
2046 年	5,476.06	1,711.26	679.94	7,867.26
2047 年	5,476.06	1,711.26	679.94	7,867.26
2048 年	5,749.86	1,796.82	713.94	8,260.62

年份	高标准智能温室 租赁现金流入	储存保鲜中心租 赁现金流入	展示交易中心、研 发中心、农业培训 中心租赁现金流入	现金流入合计
2049 年	5,749.86	1,796.82	713.94	8,260.62
2050 年	5,749.86	1,796.82	713.94	8,260.62
2051 年	5,749.86	1,796.82	713.94	8,260.62
2052 年	5,749.86	1,796.82	713.94	8,260.62
2053 年	6,037.35	1,886.66	749.63	8,673.64
2054 年	6,037.35	1,886.66	749.63	8,673.64
2055 年	6,037.35	1,886.66	749.63	8,673.64
2056 年	6,037.35	1,886.66	749.63	8,673.64
合计	148,929.24	46,540.13	18,491.96	213,961.33

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括燃动力费、工资及福利费、修理费、其他费用等。

1、燃动力费

该项目年消耗电 25 万 kW·h，电价按照 0.6 元/kW·h 计算，该项目年消耗水 14,285.71 m³，水费按照 3.5 元/m³计算。

2、工资及福利费

该项目工人 30 人，职工工资及福利年平均 6 万元/人，基于谨慎性原则，工资及福利费每年增长 3%。

3、修理费

修理费按固定资产折旧的 3%计。

4、其他费用

该项目其他费用包括销售费用及其他管理费按营业收入的 0.5%计取。

表3 本项目各年预计运营现金流出如下表单位：（万元）

年份	燃动力费	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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2028 年	15.00	135.00	58.31	14.16	222.47
2029 年	20.00	185.40	77.75	22.65	305.80
2030 年	20.00	191.10	77.75	26.43	315.28
2031 年	20.00	196.80	77.75	30.20	324.75
2032 年	20.00	202.80	77.75	33.98	334.53
2033 年	20.00	208.80	77.75	35.68	342.23
2034 年	20.00	215.10	77.75	35.68	348.53
2035 年	20.00	221.70	77.75	35.68	355.13
2036 年	20.00	228.30	77.75	35.68	361.73
2037 年	20.00	235.20	77.75	35.68	368.63
2038 年	20.00	242.40	77.75	37.46	377.61
2039 年	20.00	249.60	77.75	37.46	384.81
2040 年	20.00	257.10	77.75	37.46	392.31
2041 年	20.00	264.90	77.75	37.46	400.11
2042 年	20.00	272.70	77.75	37.46	407.91
2043 年	20.00	280.80	77.75	39.34	417.89
2044 年	20.00	289.20	77.75	39.34	426.29
2045 年	20.00	297.90	77.75	39.34	434.99
2046 年	20.00	306.90	77.75	39.34	443.99
2047 年	20.00	316.20	77.75	39.34	453.29
2048 年	20.00	325.80	77.75	41.30	464.85
2049 年	20.00	335.70	77.75	41.30	474.75
2050 年	20.00	345.90	77.75	41.30	484.95
2051 年	20.00	356.40	77.75	41.30	495.45
2052 年	20.00	367.20	77.75	41.30	506.25
2053 年	20.00	378.30	77.75	43.37	519.42
2054 年	20.00	389.70	77.75	43.37	530.82
2055 年	20.00	401.40	77.75	43.37	542.52
2056 年	20.00	413.40	77.75	43.37	554.52
合计	575.00	8,111.70	2,235.31	1,069.80	11,991.81

(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	-	-	67.81	-	67.81
2029 年	-	-	108.50	-	108.50
2030 年	-	-	126.58	-	126.58
2031 年	-	-	144.66	-	144.66
2032 年	-	-	162.74	-	162.74
2033 年	-	-	170.88	-	170.88
2034 年	-	-	170.88	-	170.88
2035 年	-	-	170.88	-	170.88
2036 年	-	-	170.88	-	170.88
2037 年	-	-	170.88	-	170.88
2038 年	-	-	179.42	-	179.42
2039 年	-	-	179.42	-	179.42
2040 年	-	-	179.42	-	179.42
2041 年	-	-	179.42	-	179.42
2042 年	-	435.97	179.42	52.32	667.71
2043 年	150.36	636.12	188.40	76.33	1,051.20
2044 年	294.00	636.12	188.40	76.33	1,194.84
2045 年	291.82	636.12	188.40	76.33	1,192.67
2046 年	289.57	636.12	188.40	76.33	1,190.42
2047 年	287.25	636.12	188.40	76.33	1,188.09
2048 年	371.28	668.49	197.82	80.22	1,317.80
2049 年	368.80	668.49	197.82	80.22	1,315.32

年份	所得税	增值税	房产税	附加税	税费现金流出合计
2050 年	366.25	668.49	197.82	80.22	1,312.77
2051 年	363.63	668.49	197.82	80.22	1,310.15
2052 年	360.93	668.49	197.82	80.22	1,307.45
2053 年	448.90	702.47	207.71	84.30	1,443.37
2054 年	446.05	702.47	207.71	84.30	1,440.52
2055 年	443.13	702.47	207.71	84.30	1,437.60
2056 年	755.93	702.47	207.71	84.30	1,750.40
合计	5,237.87	9,768.90	5,123.68	1,172.27	21,302.72

(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 1,800.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.39%；本期拟将 2025 年山东省政府专项债券(十二期)潍坊市坊子区城乡电网改造提升工程的 9,500 万元调整至潍坊市坊子区现代农业科技示范园项目，本期拟调整专项债券 400 万元，债券期限为 15 年，利率为 2.27%；2026 年后续拟发行专项债券 68,800.00 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	-	2,200.00		2,200.00	实际利率/3.5%	4.54	4.54
2026 年	2,200.00	68,800.00		71,000.00	实际利率/3.5%	1,272.30	1,272.30
2027 年	71,000.00			71,000.00	实际利率/3.5%	2,476.30	2,476.30
2028 年	71,000.00			71,000.00	实际利率/3.5%	2,476.30	2,476.30
2029 年	71,000.00			71,000.00	实际利率/3.5%	2,476.30	2,476.30
2030 年	71,000.00			71,000.00	实际利率/3.5%	2,476.30	2,476.30

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
2031 年	71,000.00			71,000.00	实际利率/3.5%	2,476.30	2,476.30
2032 年	71,000.00			71,000.00	实际利率/3.5%	2,476.30	2,476.30
2033 年	71,000.00			71,000.00	实际利率/3.5%	2,476.30	2,476.30
2034 年	71,000.00			71,000.00	实际利率/3.5%	2,476.30	2,476.30
2035 年	71,000.00			71,000.00	实际利率/3.5%	2,476.30	2,476.30
2036 年	71,000.00			71,000.00	实际利率/3.5%	2,476.30	2,476.30
2037 年	71,000.00			71,000.00	实际利率/3.5%	2,476.30	2,476.30
2038 年	71,000.00			71,000.00	实际利率/3.5%	2,476.30	2,476.30
2039 年	71,000.00			71,000.00	实际利率/3.5%	2,476.30	2,476.30
2040 年	71,000.00		400.00	70,600.00	实际利率/3.5%	2,471.76	2,871.76
2041 年	70,600.00			70,600.00	实际利率/3.5%	2,467.22	2,467.22
2042 年	70,600.00			70,600.00	实际利率/3.5%	2,467.22	2,467.22
2043 年	70,600.00			70,600.00	实际利率/3.5%	2,467.22	2,467.22
2044 年	70,600.00			70,600.00	实际利率/3.5%	2,467.22	2,467.22
2045 年	70,600.00			70,600.00	实际利率/3.5%	2,467.22	2,467.22
2046 年	70,600.00			70,600.00	实际利率/3.5%	2,467.22	2,467.22
2047 年	70,600.00			70,600.00	实际利率/3.5%	2,467.22	2,467.22
2048 年	70,600.00			70,600.00	实际利率/3.5%	2,467.22	2,467.22
2049 年	70,600.00			70,600.00	实际利率/3.5%	2,467.22	2,467.22
2050 年	70,600.00			70,600.00	实际利率/3.5%	2,467.22	2,467.22
2051 年	70,600.00			70,600.00	实际利率/3.5%	2,467.22	2,467.22
2052 年	70,600.00			70,600.00	实际利率/3.5%	2,467.22	2,467.22
2053 年	70,600.00			70,600.00	实际利率/3.5%	2,467.22	2,467.22
2054 年	70,600.00			70,600.00	实际利率/3.5%	2,467.22	2,467.22
2055 年	70,600.00		1,800.00	68,800.00	实际利率/3.5%	2,467.22	4,267.22
2056 年	68,800.00		68,800.00	-	实际利率/3.5%	1,204.00	70,004.00
合计		71,000.00	71,000.00			74,152.80	145,152.80

(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	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	213,961.33	-	-	-	2,831.68	4,530.69	5,285.80	6,040.92
经营活动支出	B	11,991.81	-	-	-	222.47	305.80	315.28	324.75
支付的各项税费	C	21,302.72	-	-	-	67.81	108.50	126.58	144.66
经营活动现金净流量	D=A-B-C	180,666.80	-	-	-	2,541.40	4,116.39	4,843.94	5,571.51
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	84,770.56	7,195.46	74,194.36	1,190.37	2,190.36			
流动资金支出	F	-							
投资活动现金净流量	G=E-F	-84,770.56	-7,195.46	-74,194.36	-1,190.37	-2,190.36	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—								
资本金 (自有资金)	H	20,000.00	5,000.00	6,666.67	3,666.67	4,666.67			
专项债券	I	71,000.00	2,200.00	68,800.00	-	-			
银行借款	J	-				-	-	-	-
偿还债券本金	K	71,000.00				-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-				-	-	-	-
支付债券利息	M	74,152.80	4.54	1,272.30	2,476.30	2,476.30	2,476.30	2,476.30	2,476.30
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	-54,152.80	7,195.46	74,194.37	1,190.37	2,190.37	-2,476.30	-2,476.30	-2,476.30
四、期初现金	P		0.00	0.00	0.00	0.00	2,541.40	4,181.49	6,549.14
期内现金变动	Q=D+G+O	41,743.44	0.00	0.00	0.00	2,541.40	1,640.09	2,367.64	3,095.21
五、期末现金	R=P+Q		0.00	0.00	0.00	2,541.40	4,181.49	6,549.14	9,644.35

(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	6,796.03	7,135.83	7,135.83	7,135.83	7,135.83	7,135.83	7,492.62	7,492.62	7,492.62
经营活动支出	B	334.53	342.23	348.53	355.13	361.73	368.63	377.61	384.81	392.31
支付的各项税费	C	162.74	170.88	170.88	170.88	170.88	170.88	179.42	179.42	179.42
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,298.76	6,622.72	6,616.42	6,609.82	6,603.22	6,596.32	6,935.59	6,928.39	6,920.89
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	-	-	-	-	-	-	-	-	400.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,476.30	2,476.30	2,476.30	2,476.30	2,476.30	2,476.30	2,476.30	2,476.30	2,471.76
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	-2,476.30	-2,476.30	-2,476.30	-2,476.30	-2,476.30	-2,476.30	-2,476.30	-2,476.30	-2,871.76
四、期初现金	P	9,644.35	13,466.80	17,613.22	21,753.34	25,886.86	30,013.78	34,133.80	38,593.09	43,045.17
期内现金变动	Q=D+G+O	3,822.46	4,146.42	4,140.12	4,133.52	4,126.92	4,120.02	4,459.29	4,452.09	4,049.13
五、期末现金	R=P+Q	13,466.80	17,613.22	21,753.34	25,886.86	30,013.78	34,133.80	38,593.09	43,045.17	47,094.30

(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	7,492.62	7,492.62	7,867.26	7,867.26	7,867.26	7,867.26	7,867.26	8,260.62
经营活动支出	B	400.11	407.91	417.89	426.29	434.99	443.99	453.29	464.85
支付的各项税费	C	179.42	667.71	1,051.20	1,194.84	1,192.67	1,190.42	1,188.09	1,317.80
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,913.09	6,417.00	6,398.17	6,246.13	6,239.60	6,232.85	6,225.88	6,477.97
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	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,467.22	2,467.22	2,467.22	2,467.22	2,467.22	2,467.22	2,467.22	2,467.22
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	-2,467.22	-2,467.22	-2,467.22	-2,467.22	-2,467.22	-2,467.22	-2,467.22	-2,467.22
四、期初现金	P	47,094.30	51,540.17	55,489.95	59,420.89	63,199.80	66,972.18	70,737.81	74,496.46
期内现金变动	Q=D+G+O	4,445.87	3,949.78	3,930.95	3,778.91	3,772.38	3,765.63	3,758.66	4,010.75
五、期末现金	R=P+Q	51,540.17	55,489.95	59,420.89	63,199.80	66,972.18	70,737.81	74,496.46	78,507.21

(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	2056年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	8,260.62	8,260.62	8,260.62	8,260.62	8,673.64	8,673.64	8,673.64	8,673.64
经营活动支出	B	474.75	484.95	495.45	506.25	519.42	530.82	542.52	554.52
支付的各项税费	C	1,315.32	1,312.77	1,310.15	1,307.45	1,443.37	1,440.52	1,437.60	1,750.40
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,470.55	6,462.90	6,455.02	6,446.92	6,710.85	6,702.30	6,693.52	6,368.72
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	-	-	-	-	-		1,800.00	68,800.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-			
支付债券利息	M	2,467.22	2,467.22	2,467.22	2,467.22	2,467.22	2,467.22	2,467.22	1,204.00
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	-2,467.22	-2,467.22	-2,467.22	-2,467.22	-2,467.22	-2,467.22	-4,267.22	-70,004.00
四、期初现金	P	78,507.21	82,510.54	86,506.22	90,494.02	94,473.72	98,717.35	102,952.42	105,378.73
期内现金变动	Q=D+G+O	4,003.33	3,995.68	3,987.80	3,979.70	4,243.63	4,235.08	2,426.30	-63,635.28
五、期末现金	R=P+Q	82,510.54	86,506.22	90,494.02	94,473.72	98,717.35	102,952.42	105,378.73	41,743.44

（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	400.00	136.20	536.20	180,666.80
已发行债券	1,800.00	1,776.60	3,576.60	
后续拟发行债券	68,800.00	72,240.00	141,040.00	
银行贷款				
融资合计	71,000.00	74,152.80	145,152.80	
覆盖倍数	1.24			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 180,666.80 万元，融资本息合计 145,152.80 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.24。

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:

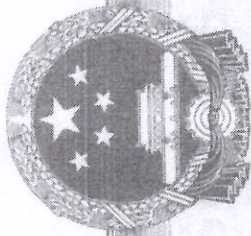


中国注册会计师:



二〇二五年十二月二十六日

主题词: 专项评价报告



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

9137010008400119X3

市场主体身份信息了解更多，请登录国家企业信用信息公示系统。



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）

经营场所

山东省济南市历下区华能路38号汇源大厦2416

中准会计师事务所（特殊普通合伙）
山东分所审计报告附件专用章



登记机关

2023 年 09 月 26 日

证书序号: 5004567

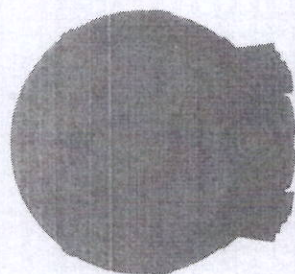
说明

- 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》。



二〇〇四年一月二十五日

中华人民共和国财政部制



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
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

