

2025 年山东省政府专项债券（五期）滨州市博兴
县现代农业融合发展示范园项目收益与融资平衡专项
评价报告

和信咨字（2025）第 010818 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年三月

2025 年山东省政府专项债券（五期）滨州市博兴县现代农业 融合发展示范园项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010818 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

博兴县现代农业融合发展示范园项目

2、立项单位

立项单位：博兴县兴博农业科技发展有限公司

博兴县兴博农业科技发展有限公司成立于 2024 年 5 月 22 日，地址为山东省滨州市博兴县博昌街道新城二路 766 号；信用代码/税号为 91371625MADLX0MBXB，法人是刘永志，注册资本为 2000 万，企业的经营范围为：生物农药技术研发；农作物病虫害防治服务；农业机械服务；灌溉服务；生物有机肥料研发；复合微生物肥料研发；农业科学研究和试验发展；智能农业管理；农业专业及辅助性活动；土壤环境污染防治服务；土壤污染治理与修复服务；生物饲料研发；畜禽粪污处理利用；农业面源和重金属污染防治技术服务；生物质能技术服务；化肥销售；农林牧渔业废弃物综合利用；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；谷物种植；棉花种植；蔬菜种植；水果种植；豆类种植；油料种植；薯类种植；树木种植经营；农作物栽培服务；农作物秸秆处理及加工利用服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；工艺美术品及收藏品批发（象牙及其制品除外）；休闲观光活动；产业用纺织制成品制造；产业用纺织制成品销售；养老服务；乡镇经济管理服务；餐饮管理；酒店管理；园区管理服务；单位后勤管理服务；供应链管理服务；生产线管理服务；公共事业管理服务；商业综合体管理服务；集贸市场管理服务；供销合作社管理服务；游览景区管理；会

议及展览服务；咨询策划服务；农业机械销售；农业生产托管服务；土地使用权租赁；低温仓储（不含危险化学品等需许可审批的项目）；粮油仓储服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；粮食收购；肥料销售；农用薄膜销售；畜牧渔业饲料销售；农副产品销售；装卸搬运。（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：主要农作物种子生产；农作物种子经营；种畜禽经营；种畜禽生产；肥料生产；动物饲养；农业转基因生物加工；旅游业务；住宿服务；餐饮服务；演出场所经营；农产品质量安全检测；农作物种子进出口；农药零售；农药批发；食品销售。

3、项目规划审批

2024 年 11 月，山东宏信建设工程咨询有限公司对该项目出具了《博兴县现代农业融合发展示范园项目可行性研究报告》；2024 年 9 月 19 日，取得《博兴县现代农业融合发展示范园项目备案证明》（项目代码：2409-371625-04-01-399350）。

4、项目规模与主要建设内容

项目总占地面积约 1200 亩，总建筑面积 43 万平方米。主要建设占地 175 亩果蔬种植连栋温室及相关配套设施，占地 1000 亩果蔬种植高标准大棚、分拣车间及相关配套基础设施，建设用地 31.578 亩，主要建设仓储物流中心及相关配套基础设施。

5、项目建设期限

本项目建设期为 2025 年 3 月至 2027 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、银行贷款。其中，项目单

位自有资金 12,200.00 万元，发行地方政府专项债券 30,000.00 万元，银行贷款 18,000.00 万元，本期拟发行专项债券 10,000.00 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	60,200.00	100.00%	
一、资本金	12,200.00	20.27%	
（一）自有资金	12,200.00	20.27%	
（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）	48,000.00	79.73%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00	16.61%	
（三）后续拟发行专项债券	20,000.00	79.73%	
（四）银行融资	18,000.00	29.90%	

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

1、参考《博兴县现代农业融合发展示范园项目可行性研究报告》，该项目建成运营后，营业现金流入主要为租赁现金流入。

（1）庞家镇连栋温室现金流入：建筑面积约 82977m²，根据市场温室租赁价格为 0.6 元/m²/天，每年出租率按照 85%，则年收入约为 1545 万元。

（2）庞家镇物流仓储设施租赁现金流入：建筑面积约 5100m²，根据市场温室

租赁价格为 0.6 元/m²/天，每年出租率按照 85%，则年收入约为 94.94 万元。

(3) 店子镇设施大棚租赁现金流入：建筑面积约 268500m²，根据市场温室租赁价格为 0.7 元/m²/天，每年出租率按照 85%，则年收入约为 5831 万元。

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

表 2：现金流入估算表（单位：万元）

年份	租赁现金流入	合计
2025	-	-
2026	-	-
2027	5,323.04	5,323.04
2028	7,097.39	7,097.39
2029	7,097.39	7,097.39
2030	7,097.39	7,097.39
2031	7,097.39	7,097.39
2032	7,097.39	7,097.39
2033	7,097.39	7,097.39
2034	7,097.39	7,097.39
2035	7,097.39	7,097.39
2036	7,097.39	7,097.39
2037	7,097.39	7,097.39
2038	7,097.39	7,097.39
2039	7,097.39	7,097.39
2040	7,097.39	7,097.39
2041	7,097.39	7,097.39
2042	7,097.39	7,097.39
2043	7,097.39	7,097.39
2044	7,097.39	7,097.39
2045	7,097.39	7,097.39
2046	7,097.39	7,097.39
2047	7,097.39	7,097.39
2048	7,097.39	7,097.39
2049	7,097.39	7,097.39
2050	7,097.39	7,097.39
2051	7,097.39	7,097.39

2052	7,097.39	7,097.39
2053	7,097.39	7,097.39
2054	7,097.39	7,097.39
2055	591.45	591.45
合计	197,544.11	197,544.11

（二）项目成本预测

1、参考《博兴县现代农业融合发展示范园项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括外购燃动力费用、工资及福利费、修理费、折旧费、营业费用以及管理费用。

（1）外购燃料及动力费

项目主要燃料及动力主要为员工用水、用电。年耗水约 1.2 万立方米，水费按 3.5 元/立方米计算，年耗电量 360 万 kwh，电费按 1 元/kwh 计算，项目年燃动力费用正常年为 364.2 万元。

（2）职工年工资及福利费

本项目共配备工作人员 5 名，人员工资按平均 6 万元/人/年。福利费按人员工资 14%计取，年需工资及福利费 34.2 万元。考虑经济发展因素，工资及福利费每五年上涨 10%。

（3）修理费

折旧按平均年限法计算，折旧期限按 30 年，残值率均取 5%。每年折旧费为 1906.33 万元。修理费按折旧费的 5%计取，年修理费 95.32 万元。

（4）其他费用

其他费用是指在制造、管理、财务和推销费用中扣除工资及福利费、折旧费、

修理费、利息支出后的其余部分。按营业收入的 1%和工资及福利费的 5%计算，年其他费用 77.05 万元。

2、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（不包括折旧、摊销）上浮 5.00%进行项目净现金流出测算，本项目运营成本现金流出测算如下：

表 3：运营支出估算表（单位：万元）

年份	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2025	-	-	-	-	-
2026	-	-	-	-	-
2027	286.81	26.93	75.06	60.18	448.98
2028	382.41	35.91	100.09	80.24	598.65
2029	382.41	35.91	100.09	80.24	598.65
2030	382.41	35.91	100.09	80.24	598.65
2031	382.41	35.91	100.09	80.24	598.65
2032	382.41	35.91	100.09	80.24	598.65
2033	382.41	39.50	100.09	80.42	602.42
2034	382.41	39.50	100.09	80.42	602.42
2035	382.41	39.50	100.09	80.42	602.42
2036	382.41	39.50	100.09	80.42	602.42
2037	382.41	39.50	100.09	80.42	602.42
2038	382.41	43.45	100.09	80.62	606.56
2039	382.41	43.45	100.09	80.62	606.56
2040	382.41	43.45	100.09	80.62	606.56
2041	382.41	43.45	100.09	80.62	606.56
2042	382.41	43.45	100.09	80.62	606.56
2043	382.41	47.80	100.09	80.83	611.13
2044	382.41	47.80	100.09	80.83	611.13
2045	382.41	47.80	100.09	80.83	611.13
2046	382.41	47.80	100.09	80.83	611.13
2047	382.41	47.80	100.09	80.83	611.13
2048	382.41	52.58	100.09	81.07	616.15
2049	382.41	52.58	100.09	81.07	616.15
2050	382.41	52.58	100.09	81.07	616.15

2051	382.41	52.58	100.09	81.07	616.15
2052	382.41	52.58	100.09	81.07	616.15
2053	382.41	57.83	100.09	81.34	621.67
2054	318.68	57.83	83.41	81.34	541.25
2055	26.56	4.82	6.95	6.78	45.10
合计	10,574.70	1,243.59	2,767.66	2,245.56	16,831.51

(三) 应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本次拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 4.50%；剩余额度 20,000.00 万元假设于 2025 年发行完毕，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 4 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	-	30,000.00	-	30,000.00	4.50%	675.00	675.00
2026	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2027	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2028	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2029	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2030	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2031	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2032	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2033	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00

2034	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2035	30,000.00	-	10,000.00	20,000.00	4.50%	1,125.00	11,125.00
2036	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	900.00	900.00
2037	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	900.00	900.00
2038	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	900.00	900.00
2039	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	900.00	900.00
2040	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	900.00	900.00
2041	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	900.00	900.00
2042	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	900.00	900.00
2043	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	900.00	900.00
2044	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	900.00	900.00
2045	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	900.00	900.00
2046	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	900.00	900.00
2047	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	900.00	900.00
2048	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	900.00	900.00
2049	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	900.00	900.00
2050	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	900.00	900.00
2051	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	900.00	900.00
2052	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	900.00	900.00
2053	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	900.00	900.00
2054	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	900.00	900.00
2055	30,000.00	-	20,000.00	10,000.00	4.50%	450.00	20,450.00

合计		30,000.00	30,000.00			31,500.00	61,500.00
----	--	-----------	-----------	--	--	-----------	-----------

2、银行贷款

本项目拟银行借款 18000 万元，期限 12 年，利率 4.5%，在债券存续期每半年支付债券利息到期一次性偿还本金。银行贷款还本付息情况如下

表 5 本项目银行贷款还本付息情况（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	-	9,000.00	-	9,000.00	4.50%	405.00	405.00
2026	9,000.00	9,000.00	-	18,000.00	4.50%	810.00	810.00
2027	18,000.00	-	-	18,000.00	4.50%	810.00	810.00
2028	18,000.00	-	-	18,000.00	4.50%	810.00	810.00
2029	18,000.00	-	-	18,000.00	4.50%	810.00	810.00
2030	18,000.00	-	-	18,000.00	4.50%	810.00	810.00
2031	18,000.00	-	-	18,000.00	4.50%	810.00	810.00
2032	18,000.00	-	-	18,000.00	4.50%	810.00	810.00
2033	18,000.00	-	-	18,000.00	4.50%	810.00	810.00
2034	18,000.00	-	-	18,000.00	4.50%	810.00	810.00
2035	18,000.00	-	-	18,000.00	4.50%	810.00	810.00
2036	18,000.00	-	9,000.00	9,000.00	4.50%	810.00	9,810.00
2037	9,000.00	-	9,000.00	-	4.50%	405.00	405.00
合计		18,000.00	18,000.00			9,720.00	18,720.00

3、相关税费

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）规定，本项目租赁现金流入增值税税率为 9%，附加税 10%（城建税税率 5%，教育费附加税率 3%，地方教育费附加税率 2%），所得税税率 25%。房产税为 12%，相关税费情况如下：

表 6 相关税费情况（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2025	-	-	-	-	-
2026	-	-	-	-	-
2027	404.67	40.47	63.29	586.02	1,094.45
2028	539.56	53.96	264.38	781.36	1,639.26
2029	539.56	53.96	264.38	781.36	1,639.26
2030	539.56	53.96	264.38	781.36	1,639.26
2031	539.56	53.96	264.38	781.36	1,639.26
2032	539.56	53.96	264.38	781.36	1,639.26
2033	539.54	53.95	263.45	781.36	1,638.31
2034	539.54	53.95	263.45	781.36	1,638.31
2035	539.54	53.95	319.70	781.36	1,694.56
2036	539.54	53.95	375.95	781.36	1,750.81
2037	539.54	53.95	477.20	781.36	1,852.06
2038	539.53	53.95	577.41	781.36	1,952.26
2039	539.53	53.95	577.41	781.36	1,952.26
2040	539.53	53.95	577.41	781.36	1,952.26
2041	539.53	53.95	577.41	781.36	1,952.26
2042	539.53	53.95	577.41	781.36	1,952.26
2043	539.51	53.95	576.28	781.36	1,951.10
2044	539.51	53.95	576.28	781.36	1,951.10
2045	539.51	53.95	576.28	781.36	1,951.10
2046	539.51	53.95	576.28	781.36	1,951.10
2047	539.51	53.95	576.28	781.36	1,951.10
2048	539.49	53.95	575.03	781.36	1,949.83
2049	539.49	53.95	575.03	781.36	1,949.83

2050	539.49	53.95	575.03	781.36	1,949.83
2051	539.49	53.95	575.03	781.36	1,949.83
2052	539.49	53.95	575.03	781.36	1,949.83
2053	539.47	53.95	573.65	781.36	1,948.43
2054	546.11	54.61	671.36	781.36	2,053.45
2055	45.51	4.55	-	65.11	115.17
合计	15,023.91	1,502.39	12,973.56	21,747.97	51,247.83

(四) 项目资金平衡测算表

表 7 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	197,544.11	-	-	5,323.04	7,097.39	7,097.39
经营活动支出	B	16,831.51	-	-	448.98	598.65	598.65
支付的各项税费	C	51,247.83	-	-	1,094.45	1,639.26	1,639.26
经营活动现金净流量	D=A-B-C	129,464.77	-	-	3,779.61	4,859.48	4,859.48
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	58,310.00	30,000.00	20,000.00	8,310.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-58,310.00	-30,000.00	-20,000.00	-8,310.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	12,200.00	6,100.00	6,100.00	-	-	-
专项债券	I	30,000.00	30,000.00	-	-	-	-
银行借款	J	18,000.00	9,000.00	9,000.00	-	-	-
偿还债券本金	K	30,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	18,000.00	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	31,500.00	675.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00
支付银行借款利息	N	9,720.00	405.00	810.00	810.00	810.00	810.00
融资活动现金净流量	O=I+J-K-L-M-N	-29,020.00	44,020.00	12,940.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00
四、期初现金	P		-	14,020.00	6,960.00	269.61	2,969.10
期内现金变动	Q=D+G+O	42,134.77	14,020.00	-7,060.00	-6,690.39	2,699.48	2,699.48
五、期末现金	R=P+Q	42,134.77	14,020.00	6,960.00	269.61	2,969.10	5,668.58

续上表:

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	7,097.39	7,097.39	7,097.39	7,097.39	7,097.39	7,097.39
经营活动支出	B	598.65	598.65	598.65	602.42	602.42	602.42
支付的各项税费	C	1,639.26	1,639.26	1,639.26	1,638.31	1,638.31	1,694.56
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,859.48	4,859.48	4,859.48	4,856.67	4,856.67	4,800.42
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	-	-	-	-	-	10,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,125.00
支付银行借款利息	N	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00
融资活动现金净流量	O=I+J-K-L-M-N	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-11,935.00
四、期初现金	P	5,668.58	8,368.06	11,067.55	13,767.03	16,463.70	19,160.36
期内现金变动	Q=D+G+O	2,699.48	2,699.48	2,699.48	2,696.67	2,696.67	-7,134.58
五、期末现金	R=P+Q	8,368.06	11,067.55	13,767.03	16,463.70	19,160.36	12,025.78

续上表:

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	7,097.39	7,097.39	7,097.39	7,097.39	7,097.39	7,097.39
经营活动支出	B	602.42	602.42	606.56	606.56	606.56	606.56
支付的各项税费	C	1,750.81	1,852.06	1,952.26	1,952.26	1,952.26	1,952.26
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,744.17	4,642.92	4,538.57	4,538.57	4,538.57	4,538.57
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	9,000.00	9,000.00	900.00	900.00	900.00	900.00
支付债券利息	M	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
支付银行借款利息	N	810.00	405.00	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=I+J-K-L-M-N	-10,710.00	-10,305.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00
四、期初现金	P	12,025.78	6,059.95	397.87	4,036.44	7,675.01	11,313.58
期内现金变动	Q=D+G+O	-5,965.83	-5,662.08	3,638.57	3,638.57	3,638.57	3,638.57
五、期末现金	R=P+Q	6,059.95	397.87	4,036.44	7,675.01	11,313.58	14,952.15

续上表:

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	7,097.39	7,097.39	7,097.39	7,097.39	7,097.39	7,097.39
经营活动支出	B	606.56	611.13	611.13	611.13	611.13	611.13
支付的各项税费	C	1,952.26	1,951.10	1,951.10	1,951.10	1,951.10	1,951.10
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,538.57	4,535.16	4,535.16	4,535.16	4,535.16	4,535.16
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	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
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	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00
四、期初现金	P	14,952.15	18,590.72	22,225.88	25,861.04	29,496.21	33,131.37
期内现金变动	Q=D+G+O	3,638.57	3,635.16	3,635.16	3,635.16	3,635.16	3,635.16
五、期末现金	R=P+Q	18,590.72	22,225.88	25,861.04	29,496.21	33,131.37	36,766.53

续上表：

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	7,097.39	7,097.39	7,097.39	7,097.39	7,097.39	7,097.39
经营活动支出	B	616.15	616.15	616.15	616.15	616.15	621.67
支付的各项税费	C	1,949.83	1,949.83	1,949.83	1,949.83	1,949.83	1,948.43
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,531.42	4,531.42	4,531.42	4,531.42	4,531.42	4,527.29
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	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
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	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00
四、期初现金	P	36,766.53	40,397.95	44,029.36	47,660.78	51,292.20	54,923.61
期内现金变动	Q=D+G+O	3,631.42	3,631.42	3,631.42	3,631.42	3,631.42	3,627.29
五、期末现金	R=P+Q	40,397.95	44,029.36	47,660.78	51,292.20	54,923.61	58,550.90

续上表：

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	7,097.39	591.45
经营活动支出	B	541.25	45.10
支付的各项税费	C	2,053.45	115.17
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,502.70	431.17
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	-	20,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-
支付债券利息	M	900.00	450.00
支付银行借款利息	N	-	-
融资活动现金净流量	O=I+J-K-L-M-N	-900.00	-20,450.00
四、期初现金	P	58,550.90	62,153.60
期内现金变动	Q=D+G+O	3,602.70	-20,018.83
五、期末现金	R=P+Q	62,153.60	42,134.77

(五) 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	10,000.00	4,500.00	14,500.00	129,464.77
已发行债券	-	-		
后续拟发行债券	20,000.00	27,000.00	47,000.00	
银行贷款	18,000.00	8,505.00	26,505.00	
融资合计	48,000.00	40,005.00	88,005.00	
覆盖倍数	1.47			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 129,464.77 万元, 融资本息合计 88,005.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.47。

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)

济南分所

中国·济南



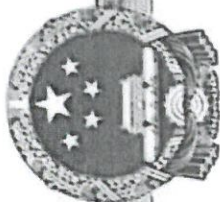
中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025年3月2日



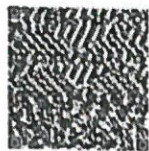
营业执照

(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 特殊普通合伙企业分支机构

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

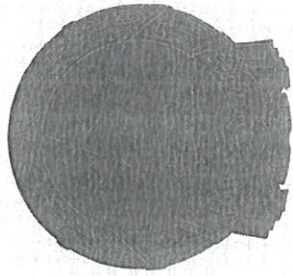
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

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

分所执业证书编号：

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