

2025 年山东省政府专项债券（四期）日照市岚山区农村产业融合发展示范区基础设施建设项目收益与融资
平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010842 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（四期）日照市岚山区农村产业 融合发展示范区基础设施建设项目收益与融资平衡

专项评价报告

和信咨字（2025）第 010842 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

岚山区农村产业融合发展示范区基础设施建设项目

2、立项单位

立项单位：岚山省级农业高新技术产业开发区管理委员会

单位简介： 岚山省级农业高新技术产业开发区于 2020 年 7 月由省政府批复设立，是以茶产业为主导产业的农业高新技术开发区。同年 12 月，设立省级农业高新技术产业开发区管理委员会，具体负责岚山农高区的建设管理推进工作，为岚山区政府派出机构，副处级规格，下设事业单位产业发展与科技创新服务中心，加挂岚山区农产品检测检验中心牌子。

园区以“北方耐寒茶技术创新与产业化”为建设主题，按照茶产业智慧化、跨界融合化、品牌高端化的发展方向，紧扣北方耐寒茶品种选育、良种繁育、智慧种植、病虫害防控、精深加工、全程可追溯等全产业链发展关键性和瓶颈技术创新攻关，不断加强体制机制改革创新，着力构建主导产业突出、三产融合、园镇一体、茶旅融合发展的产业发展新格局，打造农业科技创新、技术示范、成果转化和农业高新技术产业发展的先行区。

园区核心区规划面积 15 平方公里，总体布局为“一心、五区”，即：茶业科创中心、茶树良种繁育区、茶旅融合示范区、茶韵乡村建设示范区、智慧茶园示范区、

茶业新动能培育区。

3、项目规划审批

华瑞国际项目管理有限公司于 2022 年 2 月对该项目出具了《岚山区农村产业融合发展示范区基础设施建设项目可行性研究报告》;

日照市岚山区发展和改革委员会于 2022 年 2 月 15 日对该项目出具了《关于岚山区农村产业融合发展示范区基础设施建设项目可行性研究报告(代项目建议书)的批复》,文号(岚发改审字〔2022〕7 号)。

4、项目规模与主要建设内容

本项目规划面积 2530 亩,建筑面积 35000 平米。

(一)乡村振兴茶旅融合示范区

(1)乡村振兴研究院。占地 30 亩,建设教学科研中心,建筑面积 15000 平方米。

(2)室外研学基地。占地 300 亩,依托现有的茶产业大数据平台,科学布局物联网设施,开展茶园虫情预警研究和水肥气热协同调控技术研究。

(3)茶旅融合田园综合体。规划面积 2000 亩,充分利用当地旅游资源和农村闲置资源,挖掘茶文化,打造茶旅融合田园综合体。

(二)茶旅科创示范园

(1)有机露天生态茶园。占地 70 亩,建设标准化生产、机器人智能采摘示范园。

(2)智慧化联栋温室大棚。占地 100 亩,与高校、科研院所合作,建设种质资源圃,引进国内外优质茶树资源,用于茶树良种研发繁育、茶树优质高产栽培技

术研究、观光旅游采摘等。

（3）科创中心建设。占地 30 亩，建筑面积 20000 平方米，用于组培实验、科创研发、科技培训、创业孵化、学术交流、茶产业大数据平台管理中心等。

2022 年 4 月 29 日该项目取得了日照市岚山区发展和改革局出具的《关于对岚山区农村产业融合发展示范区基础设施建设项目变更申请的批复》，文号（岚发改审字〔2022〕16 号）项目建设内容变更如下：

（1）同意将建设内容及规模中第二部分“茶旅科创示范园”名称变更为“日照茶叶科创示范园”。

（2）同意将科创中心建设由原来的“占地 30 亩，建筑面积 20000 平米”变为“占地 30 亩，建筑面积约 22000 平米”。

（3）同意将“科创示范园组成由原来的有机露天生态茶园、智慧化联栋温室大棚、科创中心建设”变更为“有机露天生态茶园、智慧化联栋温室、科创中心、巨峰河河道提升改造”。

2023 年 12 月 22 日该项目取得了日照市岚山区发展和改革局出具的《关于变更岚山区农村产业融合发展示范区基础设施建设项目建设地点和建设期限的批复》，变更如下：

（1）同意项目建设地点由原来的“项目建设地点位于岚山区巨峰镇、高兴镇”变更为“项目建设地点位于岚山区巨峰镇、高兴镇、安东卫街道等重点产茶镇街道”。

（2）同意项目建设期限由原来的“2022 年 7 月--2024 年 7 月”变更为“2022 年 7 月--2025 年 12 月”

5、项目建设期限

本项目建设期计划于 2022 年 7 月至 2025 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 15,000.00 万元，已发行专项债券 30,000.00 万元，本期拟发行专项债券 4,500.00 万元，后续拟发行专项债券 10,500.00 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	15,000.00	25.00%	
（一）自有资金	15,000.00	25.00%	
（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）	45,000.00	75.00%	
（一）已发行专项债券	30,000.00	50.00%	
（二）本期拟发行专项债券	4,500.00	7.50%	
（三）后续拟发行专项债券	10,500.00	17.50%	
（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包括科研建筑物、茶叶示范园等项目租赁现金流入。根据项目单位与日照市山区兴农发展有限公司签订的租赁协议，租赁价格采取价格浮动机制，拟按每 5 年上浮 5% 计算，具体租赁价格确定如下：

(1) 科研建筑物

项目建筑物主要包括教学科研中心和科创中心，根据项目特点，其租赁价格拟参考园区内办公类建筑以及写字楼租赁价格进行确定。

类似项目租赁价格参考表

序号	参考项目	租赁收费情况	备注
1	高新区齐鲁软件园	1.8-2.5 元/m ² ·天	
2	高新区泰山软件园	1.6-2.2 元/m ² ·天	
3	滕州（国家）软件创意产业园	1.5-1.9 元/m ² ·天	
4	岚山科技孵化器电商创业园写字楼	1.2 元/m ² ·天	
5	日照东港区内写字楼	0.99-1.59 元/m ² ·天	

综合考虑项目建筑物的科研用途及配套设施配备等因素，保证项目运营环境平衡，确定项目科研建筑初期租赁价格为 1.5 元/m²·天，根据项目建设内容规定，乡村振兴研究院建筑面积 15000 平方米，科创中心建设建筑面积约 22000 平方米，出租面积按照 35000 平方米计算，项目出租率按照 97%计算。

(2) 茶叶示范园土地租赁项目，参考日照市当地土地租赁市场进行确定。

类似项目租赁价格参考表

序号	参考项目	租赁收费情况	备注
1	普通农业设施用地出租（空地）	0.02 元/m ² ·天	折合 4867-14600 元/亩·年
2	普通种植大棚出租	0.03-0.06 元/m ² ·天	
3	生态园温室高标准大棚	0.13 元/m ² ·天	折合 31633-46234 元/亩·年

综合考虑项目的特点、区位、市场需求，拟于初期取市场价低值确定租赁价格，

确定项目乡村振兴茶旅示范区初期租赁价格为 12500 元/亩·年,包括室外研学基地占地 300 亩,茶旅融合田园综合体面积 2000 亩,总计 2300 亩,项目出租率按照 97%计算;日照茶叶科创示范园初期租赁价格为 7000 元/亩·年,包括有机露天生态茶园占地 70 亩,智慧化联栋温室大棚,占地 100 亩,总计 170 亩,项目出租率按照 97%计算。项目现金流入具体如下:

表 2 运营收入现金流入测算表(单位:万元)

年份	科研建筑租赁现金流入	茶叶示范园租赁现金流入	合计
2026	1,858.76	2,904.18	4,762.94
2027	1,858.76	2,904.18	4,762.94
2028	1,858.76	2,904.18	4,762.94
2029	1,858.76	2,904.18	4,762.94
2030	1,858.76	2,904.18	4,762.94
2031	1,951.70	3,049.39	5,001.09
2032	1,951.70	3,049.39	5,001.09
2033	1,951.70	3,049.39	5,001.09
2034	1,951.70	3,049.39	5,001.09
2035	1,951.70	3,049.39	5,001.09
2036	2,049.29	3,201.86	5,251.14
2037	2,049.29	3,201.86	5,251.14
2038	2,049.29	3,201.86	5,251.14
2039	2,049.29	3,201.86	5,251.14
2040	2,049.29	3,201.86	5,251.14
2041	2,151.75	3,361.95	5,513.70
2042	2,151.75	3,361.95	5,513.70
2043	2,151.75	3,361.95	5,513.70
2044	2,151.75	3,361.95	5,513.70
2045	2,151.75	3,361.95	5,513.70
2046	2,259.34	3,530.05	5,789.39
2047	2,259.34	3,530.05	5,789.39
2048	2,259.34	3,530.05	5,789.39
2049	2,259.34	3,530.05	5,789.39
2050	2,259.34	3,530.05	5,789.39

2051	2,372.30	3,706.55	6,078.86
2052	2,372.30	3,706.55	6,078.86
2053	2,372.30	3,706.55	6,078.86
2054	2,372.30	3,706.55	6,078.86
2055	1,186.15	1,853.28	3,039.43
合计	62,029.55	96,916.62	158,946.17

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料及动力费、工资及福利费、修理费以及其他费用等。

（1）燃料动力费用：

本项目燃料动力费用按照项目情况估算，其中水价按 4.42 元/吨，电价按 0.80 元/度进行估算，正常年份的燃料动力费用为 0.55 万元。

（2）工资及福利费

本项目配备人员 16 人，人员工资标准参照同类公司及当地同类人员的工资水平确定，每月人均工资按 5000 元、福利费按工资 14% 计算，每 5 年上浮 5% 估算，运营期内年均工资及福利费为 114.69 万元。

（3）修理费

修理费用按固定资产费的 0.8%、每 5 年上浮 5% 计算，运营期年平均修理费用 153.74 万元。

（4）其他费用

其他费用包括其他制造费用、其他管理费用和其他营业费用，项目产生其他管理费用主要包含土地流转费用，其他管理费用按照销售收入的 1.5% 估算，项目运营期年均其他费用 78.36 万元。

(5) 折旧、摊销费用

按照直线折旧法计算折旧，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：房屋、建筑物折旧年限按照 50 年、固定资产残值按照 5% 计算；机器设备折旧年限按照 10 年、固定资产残值按照 3% 计算；属于固定资产的其他费用折旧年限按照 10 年计算，不计固定资产残值。

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 3.00% 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 运营成本现金流出测算表（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
2026	0.57	112.72	151.09	75.86	340.24
2027	0.57	112.72	151.09	75.86	340.24
2028	0.57	112.72	151.09	75.86	340.24
2029	0.57	112.72	151.09	75.86	340.24
2030	0.57	112.72	151.09	75.86	340.24
2031	0.57	118.36	158.65	79.65	357.22
2032	0.57	118.36	158.65	79.65	357.22
2033	0.57	118.36	158.65	79.65	357.22
2034	0.57	118.36	158.65	79.65	357.22
2035	0.57	118.36	158.65	79.65	357.22
2036	0.57	124.28	166.58	83.64	375.06
2037	0.57	124.28	166.58	83.64	375.06
2038	0.57	124.28	166.58	83.64	375.06
2039	0.57	124.28	166.58	83.64	375.06
2040	0.57	124.28	166.58	83.64	375.06
2041	0.57	130.49	174.91	87.82	393.78
2042	0.57	130.49	174.91	87.82	393.78
2043	0.57	130.49	174.91	87.82	393.78
2044	0.57	130.49	174.91	87.82	393.78
2045	0.57	130.49	174.91	87.82	393.78
2046	0.57	137.02	183.65	92.21	413.44

2047	0.57	137.02	183.65	92.21	413.44
2048	0.57	137.02	183.65	92.21	413.44
2049	0.57	137.02	183.65	92.21	413.44
2050	0.57	137.02	183.65	92.21	413.44
2051	0.57	143.87	192.83	96.82	434.09
2052	0.57	143.87	192.83	96.82	434.09
2053	0.57	143.87	192.83	96.82	434.09
2054	0.57	143.87	192.83	96.82	434.09
2055	0.28	71.93	96.42	48.41	217.04
合计	16.71	3,761.73	5,042.11	2,531.54	11,352.10

(6) 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）规定，本项目租赁收入增值税按照 9% 计算，城建税 7%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%；房产税按照 12% 计算；根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本项目运营收入企业所得税税率为 25%。

表 4 税费现金流出测算表（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	房产税	所得税	合计
2026	367.10	44.05	204.63	-	615.78
2027	367.10	44.05	204.63	-	615.78
2028	367.10	44.05	204.63	-	615.78
2029	367.10	44.05	204.63	-	615.78
2030	367.10	44.05	204.63	-	615.78
2031	385.45	46.25	214.87	-	646.57
2032	385.45	46.25	214.87	-	646.57
2033	385.45	46.25	214.87	-	646.57
2034	385.45	46.25	214.87	-	646.57
2035	385.45	46.25	214.87	288.25	934.83
2036	404.73	48.57	225.61	452.36	1,131.27
2037	404.73	48.57	225.61	452.36	1,131.27
2038	404.73	48.57	225.61	452.36	1,131.27
2039	404.73	48.57	225.61	452.36	1,131.27

2040	404.73	48.57	225.61	452.36	1,131.27
2041	424.97	51.00	236.89	504.83	1,217.69
2042	424.97	51.00	236.89	545.96	1,258.81
2043	424.97	51.00	236.89	627.46	1,340.31
2044	424.97	51.00	236.89	667.83	1,380.69
2045	424.97	51.00	236.89	667.83	1,380.69
2046	446.22	53.55	248.73	722.93	1,471.43
2047	446.22	53.55	248.73	722.93	1,471.43
2048	446.22	53.55	248.73	722.93	1,471.43
2049	446.22	53.55	248.73	722.93	1,471.43
2050	446.22	53.55	248.73	722.93	1,471.43
2051	468.54	56.22	261.17	780.78	1,566.71
2052	468.54	56.22	261.17	780.78	1,566.71
2053	468.54	56.22	261.17	780.78	1,566.71
2054	468.54	56.22	261.17	824.55	1,610.48
2055	234.27	28.11	130.59	425.51	818.48
合计	12,250.77	1,470.09	6,828.94	12,771.02	33,320.82

（三）应付本息情况

本项目 2022 年 6 月已发行专项债券 10,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.29%；2023 年 1 月已发行专项债券 10,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.23%；2023 年 8 月已发行专项债券 2,300.00 万元，期限 30 年，利率 3.01%；2024 年 1 月已发行专项债券 7,700.00 万元，期限 30 年，利率 2.75%；本期拟发行专项债券 4,500.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；后续拟发行专项债券 10,500.00 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 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
2022	-	10,000.00	-	10,000.00	3.29%	164.50	164.50
2023	10,000.00	12,300.00	-	22,300.00	3.01%-3.29%	490.50	490.50
2024	22,300.00	7,700.00	-	30,000.00	2.75%-3.29%	827.11	827.11

2025	30,000.00	15,000.00	-	45,000.00	2.75%-4.50%	1,270.48	1,270.48
2026	45,000.00	-	-	45,000.00	2.75%-4.50%	1,607.98	1,607.98
2027	45,000.00	-	-	45,000.00	2.75%-4.50%	1,607.98	1,607.98
2028	45,000.00	-	-	45,000.00	2.75%-4.50%	1,607.98	1,607.98
2029	45,000.00	-	-	45,000.00	2.75%-4.50%	1,607.98	1,607.98
2030	45,000.00	-	-	45,000.00	2.75%-4.50%	1,607.98	1,607.98
2031	45,000.00	-	-	45,000.00	2.75%-4.50%	1,607.98	1,607.98
2032	45,000.00	-	-	45,000.00	2.75%-4.50%	1,607.98	1,607.98
2033	45,000.00	-	-	45,000.00	2.75%-4.50%	1,607.98	1,607.98
2034	45,000.00	-	-	45,000.00	2.75%-4.50%	1,607.98	1,607.98
2035	45,000.00	-	-	45,000.00	2.75%-4.50%	1,607.98	1,607.98
2036	45,000.00	-	-	45,000.00	2.75%-4.50%	1,607.98	1,607.98
2037	45,000.00	-	-	45,000.00	2.75%-4.50%	1,607.98	1,607.98
2038	45,000.00	-	-	45,000.00	2.75%-4.50%	1,607.98	1,607.98
2039	45,000.00	-	-	45,000.00	2.75%-4.50%	1,607.98	1,607.98
2040	45,000.00	-	-	45,000.00	2.75%-4.50%	1,607.98	1,607.98
2041	45,000.00	-	-	45,000.00	2.75%-4.50%	1,607.98	1,607.98
2042	45,000.00	-	10,000.00	35,000.00	2.75%-4.50%	1,443.48	11,443.48
2043	35,000.00	-	10,000.00	25,000.00	2.75%-4.50%	1,117.48	11,117.48
2044	25,000.00	-	-	25,000.00	2.75%-4.50%	955.98	955.98
2045	25,000.00	-	-	25,000.00	2.75%-4.50%	955.98	955.98
2046	25,000.00	-	-	25,000.00	2.75%-4.50%	955.98	955.98
2047	25,000.00	-	-	25,000.00	2.75%-4.50%	955.98	955.98
2048	25,000.00	-	-	25,000.00	2.75%-4.50%	955.98	955.98
2049	25,000.00	-	-	25,000.00	2.75%-4.50%	955.98	955.98
2050	25,000.00	-	-	25,000.00	2.75%-4.50%	955.98	955.98
2051	25,000.00	-	-	25,000.00	2.75%-4.50%	955.98	955.98
2052	25,000.00	-	-	25,000.00	2.75%-4.50%	955.98	955.98
2053	25,000.00	-	2,300.00	22,700.00	2.75%-4.50%	955.98	3,255.98
2054	22,700.00	-	7,700.00	15,000.00	2.75%-4.50%	780.88	8,480.88
2055	15,000.00	-	15,000.00	-	2.75%-4.50%	337.50	15,337.50
合计		45,000.00	45,000.00			41,719.40	86,719.40

(四) 项目资金平衡测算表

表 5 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	158,946.17	-	-	-	-	4,762.94	4,762.94
经营活动支出	B	11,352.10	-	-	-	-	340.24	340.24
支付的各项税费	C	33,320.82	-	-	-	-	615.78	615.78
经营活动现金净流量	D=A-B-C	114,273.25	-	-	-	-	3,806.92	3,806.92
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	58,176.80	14,146.00	12,472.00	13,962.00	16,488.86	1,107.94	-
流动资金支出	F	17.20	-	-	-	-	17.20	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-58,194.00	-14,146.00	-12,472.00	-13,962.00	-16,488.86	-1,125.14	-
三、融资活动产生的现金	—							
资本金 (自有资金)	H	15,000.00	5,000.00	3,000.00	5,000.00	2,000.00	-	-
专项债券	I	45,000.00	10,000.00	12,300.00	7,700.00	15,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	45,000.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	41,719.40	164.50	490.50	827.11	1,270.48	1,607.98	1,607.98
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	-26,719.40	14,835.50	14,809.50	11,872.90	15,729.52	-1,607.98	-1,607.98
四、期初现金	P		-	689.50	3,027.00	937.89	178.55	1,252.36
期内现金变动	Q=D+G+O	29,359.85	689.50	2,337.50	-2,089.11	-759.34	1,073.80	2,198.94
五、期末现金	R=P+Q	29,359.85	689.50	3,027.00	937.89	178.55	1,252.36	3,451.30

(续上表)

项目/年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	4,762.94	4,762.94	4,762.94	5,001.09	5,001.09	5,001.09	5,001.09	5,001.09	5,251.14
经营活动支出	340.24	340.24	340.24	357.22	357.22	357.22	357.22	357.22	375.06
支付的各项税费	615.78	615.78	615.78	646.57	646.57	646.57	646.57	934.83	1,131.27
经营活动现金净流量	3,806.92	3,806.92	3,806.92	3,997.29	3,997.29	3,997.29	3,997.29	3,709.04	3,744.82
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金									
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金									
支付债券利息	1,607.98	1,607.98	1,607.98	1,607.98	1,607.98	1,607.98	1,607.98	1,607.98	1,607.98
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,607.98	-1,607.98	-1,607.98	-1,607.98	-1,607.98	-1,607.98	-1,607.98	-1,607.98	-1,607.98
四、期初现金	3,451.30	5,650.24	7,849.18	10,048.12	12,437.43	14,826.74	17,216.05	19,605.36	21,706.42
期内现金变动	2,198.94	2,198.94	2,198.94	2,389.31	2,389.31	2,389.31	2,389.31	2,101.06	2,136.84
五、期末现金	5,650.24	7,849.18	10,048.12	12,437.43	14,826.74	17,216.05	19,605.36	21,706.42	23,843.26

(续上表)

项目/年度	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	5,251.14	5,251.14	5,251.14	5,251.14	5,513.70	5,513.70	5,513.70	5,513.70	5,513.70
经营活动支出	375.06	375.06	375.06	375.06	393.78	393.78	393.78	393.78	393.78
支付的各项税费	1,131.27	1,131.27	1,131.27	1,131.27	1,217.69	1,258.81	1,340.31	1,380.69	1,380.69
经营活动现金净流量	3,744.82	3,744.82	3,744.82	3,744.82	3,902.23	3,861.11	3,779.61	3,739.23	3,739.23
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金									
资本金(自有资金)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,607.98	1,607.98	1,607.98	1,607.98	1,607.98	1,443.48	1,117.48	955.98	955.98
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,607.98	-1,607.98	-1,607.98	-1,607.98	-1,607.98	-11,443.48	-11,117.48	-955.98	-955.98
四、期初现金	23,843.26	25,980.10	28,116.94	30,253.77	32,390.61	34,684.86	27,102.49	19,764.61	22,547.87
期内现金变动	2,136.84	2,136.84	2,136.84	2,136.84	2,294.25	-7,582.37	-7,337.87	2,783.25	2,783.25
五、期末现金	25,980.10	28,116.94	30,253.77	32,390.61	34,684.86	27,102.49	19,764.61	22,547.87	25,331.12

(续上表)

项目/年度	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	5,789.39	5,789.39	5,789.39	5,789.39	5,789.39	6,078.86	6,078.86	6,078.86	6,078.86	3,039.43
经营活动支出	413.44	413.44	413.44	413.44	413.44	434.09	434.09	434.09	434.09	217.04
支付的各项税费	1,471.43	1,471.43	1,471.43	1,471.43	1,471.43	1,566.71	1,566.71	1,566.71	1,610.48	818.48
经营活动现金净流量	3,904.51	3,904.51	3,904.51	3,904.51	3,904.51	4,078.06	4,078.06	4,078.06	4,034.29	2,003.91
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金										
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	955.98	955.98	955.98	955.98	955.98	955.98	955.98	955.98	780.88	337.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-955.98	-955.98	-955.98	-955.98	-955.98	-955.98	-955.98	-3,255.98	-8,480.88	-15,337.50
四、期初现金	25,331.12	28,279.65	31,228.18	34,176.72	37,125.25	40,073.79	43,195.87	46,317.95	47,140.03	42,693.44
期内现金变动	2,948.53	2,948.53	2,948.53	2,948.53	2,948.53	3,122.08	3,122.08	822.08	-4,446.59	-13,333.59
五、期末现金	28,279.65	31,228.18	34,176.72	37,125.25	40,073.79	43,195.87	46,317.95	47,140.03	42,693.44	29,359.85

(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	4,500.00	6,075.00	10,575.00	114,273.25
已发行债券	30,000.00	21,469.40	51,469.40	
后续拟发行债券	10,500.00	14,175.00	24,675.00	
融资合计	45,000.00	41,719.40	86,719.40	
覆盖倍数	1.32			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 114,273.25 万元,融资本息合计 86,719.40 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.32。

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。

此页为签字页无正文

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所

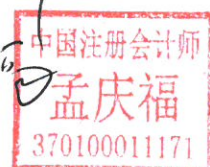
中国·济南



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 3 月 2 日

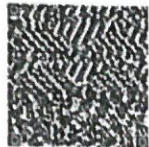


营业执照

(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、许可、备案信息



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)

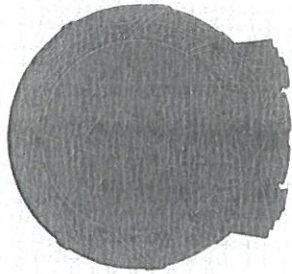
成立日期 2013年 07 月 11 日
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关



2019 年 02 月 16 日



会计师事务所分所

执业证书



和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

赵卫华

名称:

负责人:

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, 准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 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