

2026 年山东省政府专项债券（二十五期）日照市本级  
日照市初光海洋牧场项目收益与融资平衡专项评价报  
告

和信咨字（2026）第 010203 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年五月

# 2026 年山东省政府专项债券（二十五期）日照市本级日照市 初光海洋牧场项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010203 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

日照市初光海洋牧场项目

##### 2、立项单位

项目立项单位名称: 日照初光产业集团有限公司

项目单位简介: 日照初光产业集团有限公司成立于 2013 年 08 月 05 日, 统一社会信用代码: 91371100075750981T 法定代表人: 杨洪军; 注册资金: 6000 万元人民币, 注册地址为山东省日照市东港区涛雒镇驻地。经营范围: 一般项目: 以自有资金从事投资活动; 水产苗种销售; 水产品零售; 休闲观光活动; 摄像及视频制作服务; 新鲜水果零售; 畜牧渔业饲料销售; 水产品批发; 机械设备销售; 海水养殖和海洋生物资源利用装备制造; 海水养殖和海洋生物资源利用装备销售; 食用农产品零售; 渔业专业及辅助性活动; 食品互联网销售(仅销售预包装食品); 渔业机械服务; 渔业机械销售; 低温仓储(不含危险化学品等需许可审批的项目); 水产品收购; 技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广; 海水淡化处理; 专用设备制造(不含许可类专业设备制造)。(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: 水产养殖; 水产苗种生产; 渔业捕捞; 餐饮服务;

食品销售。（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）。

### 3、项目规划审批

2025 年 04 月晟远工程设计集团有限公司对该项目出具了《日照市初光海洋牧场项目可行性研究报告》；

2025 年 1 月 26 日，取得日照市自然资源和规划局下发的不动产权证鲁（2025）日照市不动产权第 0006889 号，位于日照市东港区涛雒镇阜新渔港东侧海域，距岸约 13.2 公里，面积 194.8298 公顷；

2025 年 04 月 09 日，日照初光产业集团有限公司获得项目代码为 2504-371102-04-01-882615 的《山东省建设项目备案证明》，项目总投资 21,000.00 万元。

### 4、项目规模与主要建设内容

项目位于日照市大竹蛏保护区以东，岚山港深水航道以北，石臼港南航道以南，用海面积约 10000 亩，主要建设海洋智慧养殖综合服务平台，大型生态海洋围栏，拟建设 100 米养殖筏架 12000 个，用于石斑鱼、牡蛎等优质水产类养殖。项目建成达产运营期电力年耗用 214.44 万 kwh。

### 5、项目建设期限

本项目计划于 2026 年 01 月开工建设，2028 年 08 月竣工。

#### （二）投资估算与资金筹措方式

项目投资总额 21,000.00 万元，资金筹措包括项目单位自筹、发行



专项债券方式。其中，项目自有资金 4,200.00 万元，前期已发行专项债券金额 5,000.00 万元，本期拟发行专项债券金额 3,000.00 万元，后期拟发行 2,500.00 万元，拟通过银行借款 6,300.00 万元。

表 1 项目资金来源情况

#### 四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	21,000.00	100.00%	
一、资本金	4,200.00	20.00%	
（一）自有资金	4,200.00	20.00%	
（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）	16,800.00	80.00%	
（一）已发行专项债券	5,000.00	23.81%	
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00	14.29%	
（三）后续拟发行专项债券	2,500.00	11.90%	
（四）银行融资	6,300.00	30.00%	

##### （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养殖筏架租赁现金流入和育苗服务现金流入。

##### 1.养殖筏架租赁现金流入

项目建成后，拟建设 100 米养殖筏架 12000 个，用于石斑鱼、牡

蛎等优质水产类养殖。养殖筏架租赁单价为 2.0 元每天每套，一年按 365 天计算，经计算，项目年养殖筏架租赁现金流入为 876.00 万元。

## 2.育苗服务现金流入

项目建成后可为石斑鱼、牡蛎等优质水产类提供育苗服务，项目每年可育苗 3350 万尾，存货率为 90%，单价为 1.03 元/尾，经计算，项目年育苗服务现金流入为 3,015.00 万元。

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现金流入下浮 5%进行测算：

表 2 运营现金流入预算表（单位：万元）

年份	养殖筏架租赁现金流入	育苗服务现金流入	合计
2028	277.40	983.39	1,260.79
2029	832.20	2,950.18	3,782.38
2030	832.20	2,950.18	3,782.38
2031	832.20	2,950.18	3,782.38
2032	832.20	2,950.18	3,782.38
2033	832.20	2,950.18	3,782.38
2034	832.20	2,950.18	3,782.38
2035	832.20	2,950.18	3,782.38
2036	832.20	2,950.18	3,782.38
2037	832.20	2,950.18	3,782.38
2038	832.20	2,950.18	3,782.38
2039	832.20	2,950.18	3,782.38
2040	832.20	2,950.18	3,782.38
2041	832.20	2,950.18	3,782.38
2042	832.20	2,950.18	3,782.38
2043	832.20	2,950.18	3,782.38
2044	832.20	2,950.18	3,782.38

2045	832.20	2,950.18	3,782.38
2046	832.20	2,950.18	3,782.38
2047	832.20	2,950.18	3,782.38
2048	832.20	2,950.18	3,782.38
2049	832.20	2,950.18	3,782.38
2050	832.20	2,950.18	3,782.38
2051	832.20	2,950.18	3,782.38
2052	832.20	2,950.18	3,782.38
2053	832.20	2,950.18	3,782.38
2054	832.20	2,950.18	3,782.38
2055	832.20	2,950.18	3,782.38
2056	277.40	983.39	1,260.79
合计	23,024.20	81,621.58	104,645.78

## (二) 项目成本预测

参考可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，本项目建成后运营成本包括外购燃料及动力费、工资福利费、修理费、其他费用、折旧及摊销费等。

### 1、外购动力及燃料费

项目运营期内主要燃料动力类型为电力、新水。经测算，项目年消耗新水 1089.00 吨，水价按 3.69 元/吨计算；项目年消耗电力 214.44 万 kW·h，按 1.00 元/kW·h 计算。经计算，项目计算期内年均燃料动力费为 214.84 万元。

### 2、工资及福利费

项目劳动定员 60 人，其中管理人员 10 人，工作人员 50 人。管理人员年工资及福利标准 10.00 万元/年，技术人员年工资及福利标准 8.00 万元/年，经计算，项目计算期内年工资及福利费为 500.00 万元。出于

谨慎考虑，工资及福利费每年按 1% 增长计算。

### 3、维修费

修理费按固定资产原值的 0.5% 计算，项目年均修理费为 105.00 万元。

### 4、其他费用

其他费用包括其他管理费、其他营业费。其他管理费按工资及薪酬的 5%，其他营业费按营业收入的 0.5%。经计算，项目年均其他费用为 181.81 万元。

### 5、原材料费用

本项目用海面积约 10000 亩，建设 100 米养殖筏架 12000 个，用于石斑鱼、牡蛎等优质水产类养殖。每年购买石斑鱼、牡蛎等优质水产类种苗为 3350 万尾。单价为 0.2 元/尾，经计算，项目年原材料费用为 670.00 万元。

### 6、折旧费用

项目固定资产原值为 21000.00 万元。其中，建筑物、构筑物折旧年限 50 年，残值率为 5%；设备折旧年限 30 年，残值率为 5%。年均折旧费为 456.00 万元。

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 运营成本现金流出测算表（单位：万元）



年份	原材料	燃动力	工资及福利	维修费	其他费用	合计
2028	234.50	75.19	175.00	36.75	78.43	599.87
2029	703.50	225.58	525.00	110.25	235.28	1,799.61
2030	703.50	225.58	530.25	110.25	235.54	1,805.12
2031	703.50	225.58	535.55	110.25	235.80	1,810.69
2032	703.50	225.58	540.91	110.25	236.07	1,816.31
2033	703.50	225.58	546.32	110.25	236.34	1,821.99
2034	703.50	225.58	551.78	110.25	236.62	1,827.73
2035	703.50	225.58	557.30	110.25	236.89	1,833.52
2036	703.50	225.58	562.87	110.25	237.17	1,839.37
2037	703.50	225.58	568.50	110.25	237.45	1,845.28
2038	703.50	225.58	574.18	110.25	237.74	1,851.25
2039	703.50	225.58	579.93	110.25	238.02	1,857.28
2040	703.50	225.58	585.73	110.25	238.31	1,863.37
2041	703.50	225.58	591.58	110.25	238.61	1,869.52
2042	703.50	225.58	597.50	110.25	238.90	1,875.73
2043	703.50	225.58	603.47	110.25	239.20	1,882.01
2044	703.50	225.58	609.51	110.25	239.50	1,888.34
2045	703.50	225.58	615.60	110.25	239.81	1,894.74
2046	703.50	225.58	621.76	110.25	240.11	1,901.21
2047	703.50	225.58	627.98	110.25	240.42	1,907.73
2048	703.50	225.58	634.26	110.25	240.74	1,914.33
2049	703.50	225.58	640.60	110.25	241.06	1,920.99
2050	703.50	225.58	647.01	110.25	241.38	1,927.71
2051	703.50	225.58	653.48	110.25	241.70	1,934.51
2052	703.50	225.58	660.01	110.25	242.03	1,941.37
2053	703.50	225.58	666.61	110.25	242.36	1,948.30
2054	703.50	225.58	673.28	110.25	242.69	1,955.30
2055	703.50	225.58	680.01	110.25	243.03	1,962.37
2056	234.50	75.19	226.67	36.75	81.01	654.12
合计	19,463.50	6,241.10	16,582.64	3,050.25	6,612.19	51,949.68

### (三) 税费现金流出分析

根据《增值税法》及配套的《中华人民共和国增值税法实施条例》

规定，本项目养殖筏架租赁现金流入增值税税率为 13%，育苗服务现金流入增值税税率为 6%，城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为 7%、3%、2%。根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，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	所得税	合计
2028	38.70	4.64	-	43.34
2029	116.09	13.93	207.29	337.31
2030	116.06	13.93	205.92	335.91
2031	116.03	13.92	204.53	334.49
2032	116.00	13.92	203.14	333.06
2033	115.97	13.92	201.72	331.61
2034	115.94	13.91	200.30	330.15
2035	115.91	13.91	198.86	328.68
2036	115.88	13.91	228.91	358.69
2037	115.84	13.90	258.94	388.68
2038	115.81	13.90	257.45	387.16
2039	115.78	13.89	255.96	385.63
2040	115.75	13.89	254.44	384.08
2041	115.71	13.89	252.92	382.51
2042	115.68	13.88	251.37	380.93
2043	115.64	13.88	249.81	379.33
2044	115.61	13.87	248.24	377.72
2045	115.57	13.87	246.65	376.09
2046	115.54	13.86	245.04	374.44
2047	115.50	13.86	243.42	372.78
2048	115.47	13.86	241.78	371.10
2049	115.43	13.85	240.13	369.41
2050	115.39	13.85	238.46	367.70
2051	115.36	13.84	236.77	365.97
2052	115.32	13.84	235.06	364.22
2053	115.28	13.83	233.34	362.45

2054	115.24	13.83	231.60	360.67
2055	115.20	13.82	229.85	358.87
2056	38.40	4.61	52.53	95.54
合计	3,200.12	384.01	6,354.41	9,938.54

#### (四) 应付本息情况

##### 1、专项债券

本项目 2026 年 1 月已发行专项债券金额 3,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.47%；2026 年 4 月已发行专项债券金额 2,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.45%，本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，2026 年剩余年度拟发行专项债券 2,500.00 万元，债券期限为 30 年，假设利率为 3.50%，在债券存续期内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
202 6	-	10,500.0 0	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	114.05	114.05
202 7	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
202 8	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
202 9	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
203 0	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
203 1	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
203 2	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60



203 3	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
203 4	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
203 5	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
203 6	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
203 7	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
203 8	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
203 9	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
204 0	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
204 1	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
204 2	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
204 3	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
204 4	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
204 5	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
204 6	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
204 7	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
204 8	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
204 9	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
205 0	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
205 1	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60



205 2	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
205 3	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
205 4	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
205 5	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
205 6	10,500.0 0	-	10,500.0 0	-	2.45%- 3.50%	201.55	10,701.5 5
合计		10,500.0 0	10,500.0 0			9,468.00	19,968.0 0

## 2、银行借款

本项目拟通过银行借款 6,300.00 万元，假设于 2026 年借入，期限 10 年，利率 4.00%。在借款存续期每年支付借款利息，到期一次性偿还本金。银行借款还本付息情况如下：

表 6 本项目银行借款还本付息情况（单位：万元）

借款存续 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
2026	-	6,300.00	-	6,300.00	4.00%	126.00	126.00
2027	6,300.00	-	-	6,300.00	4.00%	252.00	252.00
2028	6,300.00	-	-	6,300.00	4.00%	252.00	252.00
2029	6,300.00	-	-	6,300.00	4.00%	252.00	252.00
2030	6,300.00	-	-	6,300.00	4.00%	252.00	252.00
2031	6,300.00	-	-	6,300.00	4.00%	252.00	252.00
2032	6,300.00	-	-	6,300.00	4.00%	252.00	252.00
2033	6,300.00	-	-	6,300.00	4.00%	252.00	252.00
2034	6,300.00	-	-	6,300.00	4.00%	252.00	252.00
2035	6,300.00	-	-	6,300.00	4.00%	252.00	252.00
2036	6,300.00	-	6,300.00	-	4.00%	126.00	6,426.00
合计		6,300.00	6,300.00			2,520.00	8,820.00

(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	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	104,645.78	-	-	1,260.79	3,782.38	3,782.38	3,782.38
经营活动支出	B	51,949.68	-	-	599.87	1,799.61	1,805.12	1,810.69
支付的各项税费	C	9,938.54	-	-	43.34	337.31	335.91	334.49
经营活动现金净流量	D=A-B-C	42,757.56	-	-	617.58	1,645.46	1,641.35	1,637.20
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	19,624.75	17,662.28	981.24	981.24	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-19,624.75	-17,662.28	-981.24	-981.24	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-						
资本金 (自有资金)	H	4,200.00	4,200.00			-	-	-
专项债券	I	10,500.00	10,500.00	-	-	-	-	-
银行借款	J	6,300.00	6,300.00	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	10,500.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	6,300.00						
支付债券利息	M	9,468.00	114.05	315.60	315.60	315.60	315.60	315.60
支付银行借款利息	N	2,520.00	126.00	252.00	252.00	252.00	252.00	252.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-7,788.00	20,759.95	-567.60	-567.60	-567.60	-567.60	-567.60
四、期初现金	P		-	3,097.68	1,548.84	617.58	1,695.44	2,769.19
期内现金变动	Q=D+G+O	15,344.81	3,097.68	-1,548.84	-931.26	1,077.86	1,073.75	1,069.60
五、期末现金	R=P+Q	15,344.81	3,097.68	1,548.84	617.58	1,695.44	2,769.19	3,838.79

(续上表)

项目/年度	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	3,782.38	3,782.38	3,782.38	3,782.38	3,782.38	3,782.38	3,782.38	3,782.38	3,782.38
经营活动支出	1,816.31	1,821.99	1,827.73	1,833.52	1,839.37	1,845.28	1,851.25	1,857.28	1,863.37
支付的各项税费	333.06	331.61	330.15	328.68	358.69	388.68	387.16	385.63	384.08
经营活动现金净流量	1,633.01	1,628.77	1,624.50	1,620.18	1,584.32	1,548.41	1,543.96	1,539.47	1,534.93
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	-	-	-	-	6,300.00	-	-	-	-
支付债券利息	315.60	315.60	315.60	315.60	315.60	315.60	315.60	315.60	315.60
支付银行借款利息	252.00	252.00	252.00	252.00	126.00	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-567.60	-567.60	-567.60	-567.60	-6,741.60	-315.60	-315.60	-315.60	-315.60
四、期初现金	3,838.79	4,904.19	5,965.37	7,022.26	8,074.84	2,917.56	4,150.37	5,378.73	6,602.60
期内现金变动	1,065.41	1,061.17	1,056.90	1,052.58	-5,157.28	1,232.81	1,228.36	1,223.87	1,219.33
五、期末现金	4,904.19	5,965.37	7,022.26	8,074.84	2,917.56	4,150.37	5,378.73	6,602.60	7,821.93



(续上表)

项目/年度	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	3,782.38	3,782.38	3,782.38	3,782.38	3,782.38	3,782.38	3,782.38	3,782.38	3,782.38
经营活动支出	1,869.52	1,875.73	1,882.01	1,888.34	1,894.74	1,901.21	1,907.73	1,914.33	1,920.99
支付的各项税费	382.51	380.93	379.33	377.72	376.09	374.44	372.78	371.10	369.41
经营活动现金净流量	1,530.35	1,525.71	1,521.04	1,516.32	1,511.54	1,506.73	1,501.86	1,496.95	1,491.98
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	315.60	315.60	315.60	315.60	315.60	315.60	315.60	315.60	315.60
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-315.60	-315.60	-315.60	-315.60	-315.60	-315.60	-315.60	-315.60	-315.60
四、期初现金	7,821.93	9,036.68	10,246.79	11,452.23	12,652.94	13,848.89	15,040.02	16,226.28	17,407.62
期内现金变动	1,214.75	1,210.11	1,205.44	1,200.72	1,195.94	1,191.13	1,186.26	1,181.35	1,176.38
五、期末现金	9,036.68	10,246.79	11,452.23	12,652.94	13,848.89	15,040.02	16,226.28	17,407.62	18,584.00



(续上表)

项目/年度	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	3,782.38	3,782.38	3,782.38	3,782.38	3,782.38	3,782.38	1,260.79
经营活动支出	1,927.71	1,934.51	1,941.37	1,948.30	1,955.30	1,962.37	654.12
支付的各项税费	367.70	365.97	364.22	362.45	360.67	358.87	95.54
经营活动现金净流量	1,486.97	1,481.90	1,476.79	1,471.62	1,466.41	1,461.14	511.13
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	-	-	-	-	-	-	10,500.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	315.60	315.60	315.60	315.60	315.60	315.60	201.55
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-315.60	-315.60	-315.60	-315.60	-315.60	-315.60	-10,701.55
四、期初现金	18,584.00	19,755.37	20,921.67	22,082.86	23,238.89	24,389.69	25,535.23
期内现金变动	1,171.37	1,166.30	1,161.19	1,156.02	1,150.81	1,145.54	-10,190.42
五、期末现金	19,755.37	20,921.67	22,082.86	23,238.89	24,389.69	25,535.23	15,344.81

## （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	
本次发行债券	3,000.00	3,150.00	6,150.00	42,757.56
已发行债券	5,000.00	3,693.00	8,693.00	
后续拟发行债券	2,500.00	2,625.00	5,125.00	
银行贷款	6,300.00	2,520.00	8,820.00	
融资合计	16,800.00	11,988.00	28,788.00	
覆盖倍数	1.49			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 42,757.56 万元，融资本息合计 28,788.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.49。

## 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



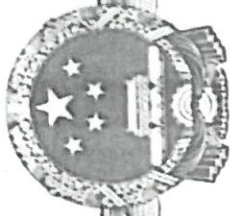
中国注册会计师:



中国注册会计师:



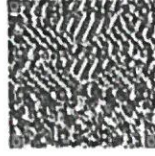
2026 年 05 月 15 日



# 营业执照

(副本) 1-1

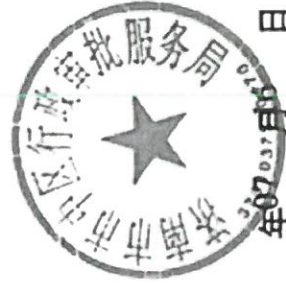
扫描二维码  
打印营业执照  
信息  
打印营业执照  
信息



统一社会信用代码  
913701030690342410

名称	和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所	成立日期	2013年07月11日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年07月11日至
负责人	赵卫华	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

经营范围  
许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告、验资报告、清算审计报告、分立、清算审计报告、代理记  
账、出具验资报告、办理企业合并、分立、清算、审计、代理记账、管理咨询、会计培训、（须经审批  
的，未获批准前不得经营）



登记机关

2019年07月06日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国  
家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制





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



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