

2026 年山东省政府专项债券（二十六期）滨州市邹平  
市重点林区生态屏障建设项目收益与融资平衡专项  
评价报告

和信咨字（2026）第 010214 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（二十六期）滨州市邹平市重点林区生态屏障建设项目收益与融资平衡专项 评价报告

和信咨字（2026）第 010214 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

邹平市重点林区生态屏障建设项目

##### 2、立项单位

项目立项单位名称为邹平市晟誉园林绿化工程有限公司，邹平市晟誉园林绿化工程有限公司成立于2019年05月22日，注册地位于山东省滨州市邹平市黄山街道办事处鹤伴二路888号，法定代表人为徐科。注册资本5.00亿元。一般项目：农业科学研究和试验发展；园林绿化工程施工；树木种植经营；土地整治服务；农作物种子经营（仅限不再分装的包装种子）；灌溉服务；水污染治理；农业专业及辅助性活动；智能农业管理；电动汽车充电基础设施运营；林业产品销售；市政设施管理；谷物种植；谷物销售。（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:建设工程施工;河道疏浚施工专业作业;水利工程建设监理;农作物种子进出口;渔业捕捞;水产苗种生产;水产养殖。(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2月,山东齐鲁君诺城乡发展有限公司对该项目出具了《邹平市重点林区生态屏障建设项目可行性研究报告》;2025年3月12日,取得山东省建设项目备案证明,项目代码2503-371626-04-01-440373。

### 4、项目规模与主要建设内容

项目对邹平市重点林区森林保护及生态修复,涉及2个镇、4个街道、1个国有林场,清理低产低效林木5000亩,在低产低效林木采伐空地和疏林地生态造林15000亩,配套建设施工便道27.91公里、蓄水池51座、水压提升泵房26座、引水管道42.263公里、瞭望塔40座,购置安装视频监控设备20套,监测无人机5架。

### 5、项目建设期限

本项目预计工期为2025年5月-2027年4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 4,412.13 万元，已发行专项债券 11,000.00 万元，本次拟发行专项债券 6,600.00 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	22,012.13	100.00%	
一、资本金	4,412.13	20.04%	
（一）自有资金	4,412.13	20.04%	
（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）	17,600.00	79.96%	
（一）已发行专项债券	11,000.00	49.97%	
（二）本期拟发行专项债券	6,600.00	29.99%	
（三）后续拟发行专项债券		0.00%	
（四）银行融资	-	0.00%	

#### 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《邹平市重点林区生态屏障建设项目可行性研究报告》及项目单位提供的相关资料，本项目收益来源主要包括租赁现金流入等。具体明细如下：

租赁收入。项目建设包括在重点林区生态造林 15000 亩，其中 11000 亩可租赁给当地农业专业合作社用于林下经济作物种植，经营期第 1、2 年，租赁比例分别按 60%、80%计算，

第3年开始基本全部达到可租赁状态,租赁比例按100%计算。  
每亩年租赁费按2800元,则年租赁费用为3080万元。

项目现金流入具体如下:

金额单位: 万元

年份	租赁现金流入	合计
2027	1,848.00	1,848.00
2028	2,464.00	2,464.00
2029	3,080.00	3,080.00
2030	3,080.00	3,080.00
2031	3,080.00	3,080.00
2032	3,080.00	3,080.00
2033	3,080.00	3,080.00
2034	3,080.00	3,080.00
2035	3,080.00	3,080.00
2036	3,080.00	3,080.00
2037	3,080.00	3,080.00
2038	3,080.00	3,080.00
2039	3,080.00	3,080.00
2040	3,080.00	3,080.00
2041	1,283.33	1,283.33
合计	42,555.33	42,555.33

(二) 项目成本预测

参考查阅项目立项文件和《邹平市重点林区生态屏障建设项目可行性研究报告》,本项目运营成本主要包括外购原材料、燃料动力费、人员费用、修理费、其他费用、折旧摊销费。

(1) 外购原辅助材料费

本项目原辅材料包括种肥料、农药等成本。合计年外购原辅材料费296万元。

## （2）外购燃料、动力费

本项目动力费主要包括电、水等费用。年均用电量 128.16 万度，单价 0.52 元/度；年均用水 18 万吨，单价 2.5 元/吨；正常运营期年外购燃料动力费 111.64 万元。

## （3）工资及福利

本项目新增劳动定员 10 人，其中管理人员 1 人、专业技术人员 2 人、工人 7 人，根据本项目实际运营特点并结合参照当地工业企业人员薪资，工资分别按 8 万元/年、6 万元/年、5 万元/年计，工资每五年上涨 5%，福利费计提比率按 14%。正常运营期第一年工资及福利费为 62.70 万元。

## （4）修理费、其他费用

本项目修理费按固定资产折旧费乘以 2% 计取，修理费年均均为 7.27 万元。

其他管理费按照工资福利费的 10% 计取，正常运营期第一年为 6.27 万元。

其他营业费用按照营业收入的 0.2% 计取。

## （5）折旧与摊销

本项目建成后可形成固定资产 17252.13 万元，主要来自项目工程及设备购置安装所形成的资产。一是工程建设形成的固定资产 16752.13 万元，按照直线折旧法计提，折旧年限 50 年，残值率按 5%，每年折旧费为 318.29 万元；二是机器设备



形成的固定资产 500 万元，按照直线折旧法计提，折旧年限 10 年，残值率按 10%，每年折旧费为 45 万元。

本项目运营成本现金流出测算如下：

金额单位：万元

年份	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2027	197.33	74.43	41.80	4.84	7.88	326.28
2028	296.00	111.64	62.70	7.27	11.20	488.80
2029	296.00	111.64	62.70	7.27	12.43	490.04
2030	296.00	111.64	62.70	7.27	12.43	490.04
2031	296.00	111.64	62.70	7.27	12.43	490.04
2032	296.00	111.64	65.84	7.27	12.74	493.48
2033	296.00	111.64	65.84	7.27	12.74	493.48
2034	296.00	111.64	65.84	7.27	12.74	493.48
2035	296.00	111.64	65.84	7.27	12.74	493.48
2036	296.00	111.64	65.84	7.27	12.74	493.48
2037	296.00	111.64	69.13	6.67	13.07	496.51
2038	296.00	111.64	69.13	6.37	13.07	496.21
2039	296.00	111.64	69.13	6.37	13.07	496.21
2040	296.00	111.64	69.13	6.37	13.07	496.21
2041	123.33	46.52	28.80	2.65	5.45	206.75
合计	4,168.67	1,572.26	927.08	98.65	177.82	6,944.49

### （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》，该项目现金流入免征增值税，城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的 7%，3%，2% 计算，企业所得税 25%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2027	-	-	225.21	225.21



2028	-	-	312.38	312.38
2029	-	-	466.11	466.11
2030	-	-	466.11	466.11
2031	-	-	466.11	466.11
2032	-	-	465.26	465.26
2033	-	-	465.26	465.26
2034	-	-	465.26	465.26
2035	-	-	465.26	465.26
2036	-	-	465.26	465.26
2037	-	-	471.99	471.99
2038	-	-	475.81	475.81
2039	-	-	475.81	475.81
2040	-	-	502.48	502.48
2041	-	-	216.36	216.36
合计	-	-	6,404.66	6,404.66

#### (四) 应付本息情况

本项目 2025 年 6 月已发行专项债券 11,000.00 万元，债券期限 15 年，利率为 1.94%；本期拟发行专项债券 6,600.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.00%；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 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	-	11,000.00	-	11,000.00	1.94%	106.70	106.70
2026	11,000.00	6,600.00	-	17,600.00	1.94%-3.00%	312.40	312.40
2027	17,600.00	-	-	17,600.00	1.94%-3.00%	411.40	411.40
2028	17,600.00	-	-	17,600.00	1.94%-3.00%	411.40	411.40

2029	17,600.00	-	-	17,600.00	1.94%- 3.00%	411.40	411.40
2030	17,600.00	-	-	17,600.00	1.94%- 3.00%	411.40	411.40
2031	17,600.00	-	-	17,600.00	1.94%- 3.00%	411.40	411.40
2032	17,600.00	-	-	17,600.00	1.94%- 3.00%	411.40	411.40
2033	17,600.00	-	-	17,600.00	1.94%- 3.00%	411.40	411.40
2034	17,600.00	-	-	17,600.00	1.94%- 3.00%	411.40	411.40
2035	17,600.00	-	-	17,600.00	1.94%- 3.00%	411.40	411.40
2036	17,600.00	-	-	17,600.00	1.94%- 3.00%	411.40	411.40
2037	17,600.00	-	-	17,600.00	1.94%- 3.00%	411.40	411.40
2038	17,600.00	-	-	17,600.00	1.94%- 3.00%	411.40	411.40
2039	17,600.00	-	-	17,600.00	1.94%- 3.00%	411.40	411.40
2040	17,600.00	-	11,000.00	6,600.00	1.94%- 3.00%	304.70	11,304.70
2041	6,600.00		6,600.00		3.00%	99.00	6,699.00
合计		17,600.00	17,600.00			6,171.00	23,771.00

(五) 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	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	42,555.33	-	-	1,848.00	2,464.00	3,080.00
经营活动支出	B	6,944.49	-	-	326.28	488.80	490.04
支付的各项税费	C	6,404.66	-	-	225.21	312.38	466.11
经营活动现金净流量	D=A-B-C	29,206.19	-	-	1,296.51	1,662.81	2,123.86
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	21,484.13	4,484.13	10,000.00	7,000.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-21,484.13	-4,484.13	-10,000.00	-7,000.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	4,412.13	1,412.13	1,000.00	2,000.00	-	-
专项债券	I	17,600.00	11,000.00	6,600.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	17,600.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	6,171.00	106.70	312.40	411.40	411.40	411.40
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-N	-1,758.87	12,305.43	7,287.60	1,588.60	-411.40	-411.40
四、期初现金	P		-	7,821.30	5,108.90	994.01	2,245.42
期内现金变动	Q=D+G+O	5,963.19	7,821.30	-2,712.40	-4,114.89	1,251.41	1,712.46
五、期末现金	R=P+Q	5,963.19	7,821.30	5,108.90	994.01	2,245.42	3,957.88

续

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	3,080.00	3,080.00	3,080.00	3,080.00	3,080.00	3,080.00
经营活动支出	B	490.04	490.04	493.48	493.48	493.48	493.48
支付的各项税费	C	466.11	466.11	465.26	465.26	465.26	465.26
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,123.86	2,123.86	2,121.26	2,121.26	2,121.26	2,121.26
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	411.40	411.40	411.40	411.40	411.40	411.40
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	-411.40	-411.40	-411.40	-411.40	-411.40	-411.40
四、期初现金	P	3,957.88	5,670.33	7,382.79	9,092.65	10,802.51	12,512.36
期内现金变动	Q=D+G+O	1,712.46	1,712.46	1,709.86	1,709.86	1,709.86	1,709.86
五、期末现金	R=P+Q	5,670.33	7,382.79	9,092.65	10,802.51	12,512.36	14,222.22



续

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	3,080.00	3,080.00	3,080.00	3,080.00	3,080.00	1,283.33
经营活动支出	B	493.48	496.51	496.21	496.21	496.21	206.75
支付的各项税费	C	465.26	471.99	475.81	475.81	502.48	216.36
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,121.26	2,111.50	2,107.99	2,107.99	2,081.31	860.22
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	-	-	-	-	11,000.00	6,600.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	411.40	411.40	411.40	411.40	304.70	99.00
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	-411.40	-411.40	-411.40	-411.40	-11,304.70	-6,699.00
四、期初现金	P	14,222.22	15,932.08	17,632.19	19,328.77	21,025.36	11,801.97
期内现金变动	Q=D+G+O	1,709.86	1,700.10	1,696.59	1,696.59	-9,223.39	-5,838.78
五、期末现金	R=P+Q	15,932.08	17,632.19	19,328.77	21,025.36	11,801.97	5,963.19

### (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	6,600.00	2,970.00	9,570.00	29,206.19
已发行债券	11,000.00	3,201.00	14,201.00	
后续拟发行债券	-	-	-	
银行贷款				
融资合计	17,600.00	6,171.00	23,771.00	
覆盖倍数	1.23			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 29,206.19 万元,融资本息合计 23,771.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.23。

### 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

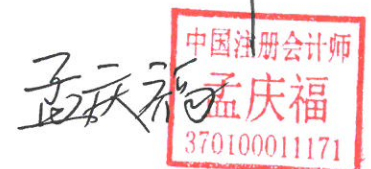
和信会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2026 年 5 月 15 日

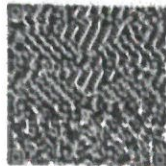


# 营业执照

(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、备案信息



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 年 月 日
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)

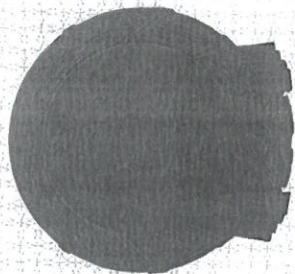


登记机关

2019

年07月16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