

2026 年山东省政府专项债券（三十一期）
潍坊市滨海区苗种基地及研发中心建设项目收益与融
资平衡专项评价报告
和信咨字（2026）第 010255 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年六月



**2026 年山东省政府专项债券（三十一期）
潍坊市滨海区苗种基地及研发中心建设项目收益与融
资平衡专项评价报告**

和信咨字（2026）第 010255 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

潍坊滨海苗种基地及研发中心建设项目

2、立项单位

潍坊海畅渔业有限公司(曾用名:山东海富渔业有限公司)成立于2022年11月04日,注册地位于山东省潍坊市滨海区央子街道创新大厦803室,法定代表人为于志强。经营范围包括一般项目:水产养殖;渔业捕捞;水产苗种生产。(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)一般项目:渔业机械服务;低温仓储(不含危险化学品等需许可审批的项目);畜牧渔业饲料销售;水产品批发;水产品零售;互联网销售(除销售需要许可的商品);自然科学研究和试验发展;休闲观光

活动。（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

2023 年 6 月，山东世纪华都工程咨询有限公司对该项目出具了《潍坊滨海苗种基地及研发中心建设项目可行性研究报告》；2023 年 6 月 21 日，该项目取得山东省备案证明，项目代码：2306-370772-89-01-511494，项目总投资 45,753.00 万元。

4、项目规模与主要建设内容

该项目总用地面积 40220 平方米，总建筑面积 48300 平方米，主要建设种业孵化基地 25000 平方米，研发中心建设 23300 平方米。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 11 月至 2026 年 11 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 25,753.00 万元，其中，已发行专项债券 9,600.00 万元，本次拟发行专项债券 3,600.00 万元，后续拟发行专项债券 6,800.00 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	45,753.00	100.00%	
一、资本金	25,753.00	56.29%	

(一) 自有资金	25,753.00	56.29%	
(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）	20,000.00	43.71%	
(一) 已发行专项债券	9,600.00	20.98%	
(二) 本期拟发行专项债券	3,600.00	7.87%	
(三) 后续拟发行专项债券	6,800.00	14.86%	
(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《潍坊滨海苗种基地及研发中心建设项目可行性研究报告》及项目单位提供的相关资料，本项目收益来源种业孵化基地租赁现金流入和研发中心租赁费现金流入。具体明细如下：

1、种业孵化基地租赁现金流入

种业孵化基地租赁面积为 25,000.00 平方米，租赁单价按照 0.9 元/m²/天计算，每 5 年租金增长 0.1 元，第一年出租率按照 60%计算，第二年出租率按照 70%计算，第三年出租率按照 80%计算，第四年出租率按照 90%计算，第五年及以后按 95%计算。

2、研发中心租赁现金流入

研发中心租赁面积为 23,300.00 平方米,租赁单价按照 1.5 元/m²/天计算,每 5 年租金增长 0.1 元,第一年出租率按照 60% 计算,第二年出租率按照 70%计算,第三年出租率按照 80%计算,第四年出租率按照 90%计算,第五年及以后按 95%计算。项目现金流入具体如下:

金额单位: 万元

年份	种业孵化基地租赁现金流入	研发中心租赁费现金流入	合计
2026	41.06	63.78	104.85
2027	492.75	765.41	1,258.16
2028	574.88	892.97	1,467.85
2029	657.00	1,020.54	1,677.54
2030	739.13	1,148.11	1,887.23
2031	780.19	1,211.89	1,992.08
2032	866.88	1,292.68	2,159.56
2033	866.88	1,292.68	2,159.56
2034	866.88	1,292.68	2,159.56
2035	866.88	1,292.68	2,159.56
2036	866.88	1,292.68	2,159.56
2037	953.56	1,373.48	2,327.04
2038	953.56	1,373.48	2,327.04
2039	953.56	1,373.48	2,327.04
2040	953.56	1,373.48	2,327.04
2041	953.56	1,373.48	2,327.04
2042	1,040.25	1,454.27	2,494.52
2043	1,040.25	1,454.27	2,494.52
2044	1,040.25	1,454.27	2,494.52
2045	1,040.25	1,454.27	2,494.52

2046	1,040.25	1,454.27	2,494.52
2047	1,126.94	1,535.06	2,662.00
2048	1,126.94	1,535.06	2,662.00
2049	1,126.94	1,535.06	2,662.00
2050	1,126.94	1,535.06	2,662.00
2051	1,126.94	1,535.06	2,662.00
2052	1,213.63	1,615.86	2,829.48
2053	1,213.63	1,615.86	2,829.48
2054	1,213.63	1,615.86	2,829.48
2055	1,213.63	1,615.86	2,829.48
2056	606.81	807.93	1,414.74
合计	28,684.44	40,651.51	69,335.95

（二）项目成本预测

参考查阅项目立项文件和《潍坊滨海苗种基地及研发中心建设项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括燃料和动力费、工资及福利费、折旧费和摊销费、维修费等。

（1）外购燃料、动力费

本项目年用电量 200 万 kWh，单价 0.60 元/kWh。

（2）工资及福利

该项目劳动定员按 8 人，年人均工资福利费按 6 万元/人/年，基于谨慎性原则，工资每年递增 3%。

（3）修理费

该项目维修费按折旧费的 20% 计算。

（4）其他费用

其他营业费用按营业收入的 3%计取，其他制造费用按工资福利费 25%计算。

(4) 折旧与摊销

该项目按分类折旧，建构筑物折旧年限 50 年，残值率为 5%，正常年年固定资产折旧费用为 502.09 万元；无形资产摊销年限按照 30 年计算，正常年年无形资产和其他资产摊销费为 386.54 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	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2026	10.00	4.00	8.37	4.15	26.51
2027	120.00	48.00	100.42	49.74	318.16
2028	120.00	49.44	100.42	56.40	326.25
2029	120.00	50.92	100.42	63.06	334.40
2030	120.00	52.45	100.42	69.73	342.60
2031	120.00	54.02	100.42	73.27	347.71
2032	120.00	55.65	100.42	78.70	354.76
2033	120.00	57.31	100.42	79.12	356.85
2034	120.00	59.03	100.42	79.55	359.00
2035	120.00	60.80	100.42	79.99	361.21
2036	120.00	62.63	100.42	80.44	363.49
2037	120.00	64.51	100.42	85.94	370.86
2038	120.00	66.44	100.42	86.42	373.28
2039	120.00	68.44	100.42	86.92	375.77
2040	120.00	70.49	100.42	87.43	378.34
2041	120.00	72.60	100.42	87.96	380.98

2042	120.00	74.78	100.42	93.53	388.73
2043	120.00	77.03	100.42	94.09	391.54
2044	120.00	79.34	100.42	94.67	394.42
2045	120.00	81.72	100.42	95.26	397.40
2046	120.00	84.17	100.42	95.88	400.46
2047	120.00	86.69	100.42	101.53	408.64
2048	120.00	89.29	100.42	102.18	411.90
2049	120.00	91.97	100.42	102.85	415.24
2050	120.00	94.73	100.42	103.54	418.69
2051	120.00	97.57	100.42	104.25	422.25
2052	120.00	100.50	100.42	110.01	430.93
2053	120.00	103.52	100.42	110.76	434.70
2054	120.00	106.62	100.42	111.54	438.58
2055	120.00	109.82	100.42	112.34	442.58
2056	60.00	56.56	50.21	56.58	223.35
合计	3,550.00	2,231.06	2,970.70	2,637.84	11,389.61

（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》等规定，该项目现金流入需缴纳增值税，种业孵化基地租赁现金流入、研发中心租赁费现金流入等现金流入增值税税率为 9.00%，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，房产税 12%，企业所得税 25%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2026	6.07	0.73	-	11.54	18.34

2027	72.80	8.74	-	138.51	220.05
2028	89.35	10.72	-	161.60	261.67
2029	105.90	12.71	-	184.68	303.29
2030	122.45	14.69	-	207.77	344.91
2031	130.70	15.68	-	219.31	365.69
2032	143.90	17.27	-	237.75	398.92
2033	143.85	17.26	-	237.75	398.86
2034	143.80	17.26	-	237.75	398.81
2035	143.75	17.25	-	237.75	398.75
2036	143.70	17.24	-	237.75	398.69
2037	156.90	18.83	23.55	256.19	455.46
2038	156.84	18.82	22.96	256.19	454.81
2039	156.78	18.81	22.35	256.19	454.14
2040	156.72	18.81	21.73	256.19	453.45
2041	156.66	18.80	21.08	256.19	452.73
2042	169.85	20.38	52.71	274.63	517.57
2043	169.79	20.37	52.03	274.63	516.82
2044	169.72	20.37	51.33	274.63	516.04
2045	169.65	20.36	50.60	274.63	515.24
2046	169.58	20.35	49.86	274.63	514.41
2047	182.76	21.93	81.38	293.06	579.14
2048	182.68	21.92	80.59	293.06	578.26
2049	182.61	21.91	79.78	293.06	577.36
2050	182.53	21.90	78.94	293.06	576.43
2051	182.45	21.89	78.07	293.06	575.47
2052	195.61	23.47	109.47	311.50	640.06
2053	195.53	23.46	108.56	311.50	639.05
2054	195.44	23.45	107.61	311.50	638.00
2055	195.34	23.44	106.64	311.50	636.92
2056	97.63	11.72	56.00	155.75	321.09

合计	4,671.35	560.56	1,255.23	7,633.32	14,120.45
----	----------	--------	----------	----------	-----------

(四) 应付本息情况

本项目 2025 年 10 月已发行专项债券 9,600.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.39%，本期拟发行专项债券 3,600.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.00%，后续拟发行金额 6,800.00 万元，假设债券期限为 30 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	-	9,600.00		9,600.00	2.39%	-	-
2026	9,600.00	10,400.00		20,000.00	2.39%-3.00%	283.44	283.44
2027	20,000.00	-		20,000.00	2.39%-3.00%	541.44	541.44
2028	20,000.00			20,000.00	2.39%-3.00%	541.44	541.44
2029	20,000.00			20,000.00	2.39%-3.00%	541.44	541.44
2030	20,000.00			20,000.00	2.39%-3.00%	541.44	541.44
2031	20,000.00		-	20,000.00	2.39%-3.00%	541.44	541.44
2032	20,000.00			20,000.00	2.39%-3.00%	541.44	541.44
2033	20,000.00			20,000.00	2.39%-3.00%	541.44	541.44
2034	20,000.00			20,000.00	2.39%-3.00%	541.44	541.44
2035	20,000.00			20,000.00	2.39%-3.00%	541.44	541.44
2036	20,000.00			20,000.00	2.39%-3.00%	541.44	541.44
2037	20,000.00			20,000.00	2.39%-3.00%	541.44	541.44
2038	20,000.00			20,000.00	2.39%-3.00%	541.44	541.44
2039	20,000.00			20,000.00	2.39%-3.00%	541.44	541.44
2040	20,000.00			20,000.00	2.39%-3.00%	541.44	541.44

2041	20,000.00			20,000.00	2.39%-3.00%	541.44	541.44
2042	20,000.00			20,000.00	2.39%-3.00%	541.44	541.44
2043	20,000.00			20,000.00	2.39%-3.00%	541.44	541.44
2044	20,000.00			20,000.00	2.39%-3.00%	541.44	541.44
2045	20,000.00			20,000.00	2.39%-3.00%	541.44	541.44
2046	20,000.00			20,000.00	2.39%-3.00%	541.44	541.44
2047	20,000.00			20,000.00	2.39%-3.00%	541.44	541.44
2048	20,000.00			20,000.00	2.39%-3.00%	541.44	541.44
2049	20,000.00			20,000.00	2.39%-3.00%	541.44	541.44
2050	20,000.00			20,000.00	2.39%-3.00%	541.44	541.44
2051	20,000.00			20,000.00	2.39%-3.00%	541.44	541.44
2052	20,000.00		-	20,000.00	2.39%-3.00%	541.44	541.44
2053	20,000.00		-	20,000.00	2.39%-3.00%	541.44	541.44
2054	20,000.00		-	20,000.00	2.39%-3.00%	541.44	541.44
2055	20,000.00		9,600.00	10,400.00	2.39%-3.00%	541.44	10,141.44
2056	10,400.00		10,400.00	-	3.00%	258.00	10,658.00
合计		20,000.00	20,000.00			16,243.20	36,243.20

(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	69,335.95	-	104.85	1,258.16	1,467.85	1,677.54
经营活动支出	B	11,389.61	-	26.51	318.16	326.25	334.40
支付的各项税费	C	14,120.45	-	18.34	220.05	261.67	303.29
经营活动现金净流量	D=A-B-C	43,825.89	-	59.99	719.94	879.92	1,039.85
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	44,953.00	9,600.00	35,353.00	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-44,953.00	-9,600.00	-35,353.00	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	25,753.00	-	25,753.00	-	-	-
专项债券	I	20,000.00	9,600.00	10,400.00	-	-	-
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	16,243.20	-	283.44	541.44	541.44	541.44
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	9,509.80	9,600.00	35,869.56	-541.44	-541.44	-541.44
四、期初现金	P		-	-	576.55	755.05	1,093.54
期内现金变动	Q=D+G+O	8,382.69	-	576.55	178.50	338.48	498.41
五、期末现金	R=P+Q	8,382.69	-	576.55	755.05	1,093.54	1,591.95

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	1,887.23	1,992.08	2,159.56	2,159.56	2,159.56	2,159.56
经营活动支出	B	342.60	347.71	354.76	356.85	359.00	361.21
支付的各项税费	C	344.91	365.69	398.92	398.86	398.81	398.75
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,199.72	1,278.68	1,405.88	1,403.85	1,401.75	1,399.60
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	541.44	541.44	541.44	541.44	541.44	541.44
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	-541.44	-541.44	-541.44	-541.44	-541.44	-541.44
四、期初现金	P	1,591.95	2,250.23	2,987.47	3,851.91	4,714.31	5,574.63
期内现金变动	Q=D+G+O	658.28	737.24	864.44	862.41	860.31	858.16
五、期末现金	R=P+Q	2,250.23	2,987.47	3,851.91	4,714.31	5,574.63	6,432.78

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	2,159.56	2,327.04	2,327.04	2,327.04	2,327.04	2,327.04
经营活动支出	B	363.49	370.86	373.28	375.77	378.34	380.98
支付的各项税费	C	398.69	455.46	454.81	454.14	453.45	452.73
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,397.37	1,500.72	1,498.95	1,497.13	1,495.25	1,493.32
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	541.44	541.44	541.44	541.44	541.44	541.44
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	-541.44	-541.44	-541.44	-541.44	-541.44	-541.44
四、期初现金	P	6,432.78	7,288.72	8,247.99	9,205.50	10,161.19	11,115.00
期内现金变动	Q=D+G+O	855.93	959.28	957.51	955.69	953.81	951.88
五、期末现金	R=P+Q	7,288.72	8,247.99	9,205.50	10,161.19	11,115.00	12,066.88

续

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	2,494.52	2,494.52	2,494.52	2,494.52	2,494.52	2,662.00
经营活动支出	B	388.73	391.54	394.42	397.40	400.46	408.64
支付的各项税费	C	517.57	516.82	516.04	515.24	514.41	579.14
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,588.21	1,586.16	1,584.05	1,581.88	1,579.64	1,674.22
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	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	541.44	541.44	541.44	541.44	541.44	541.44
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=I+J+J-K-L-M-N	-541.44	-541.44	-541.44	-541.44	-541.44	-541.44
四、期初现金	P	12,066.88	13,113.65	14,158.38	15,200.99	16,241.43	17,279.63
期内现金变动	Q=D+G+O	1,046.77	1,044.72	1,042.61	1,040.44	1,038.20	1,132.78
五、期末现金	R=P+Q	13,113.65	14,158.38	15,200.99	16,241.43	17,279.63	18,412.41

续

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	2,662.00	2,662.00	2,662.00	2,662.00	2,829.48	2,829.48
经营活动支出	B	411.90	415.24	418.69	422.25	430.93	434.70
支付的各项税费	C	578.26	577.36	576.43	575.47	640.06	639.05
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,671.84	1,669.40	1,666.88	1,664.28	1,758.49	1,755.74
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	541.44	541.44	541.44	541.44	541.44	541.44
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	-541.44	-541.44	-541.44	-541.44	-541.44	-541.44
四、期初现金	P	18,412.41	19,542.81	20,670.77	21,796.20	22,919.04	24,136.09
期内现金变动	Q=D+G+O	1,130.40	1,127.96	1,125.44	1,122.84	1,217.05	1,214.30
五、期末现金	R=P+Q	19,542.81	20,670.77	21,796.20	22,919.04	24,136.09	25,350.39

续

项目/年度	公式	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	2,829.48	2,829.48	1,414.74
经营活动支出	B	438.58	442.58	223.35
支付的各项税费	C	638.00	636.92	321.09
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,752.90	1,749.98	870.30
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	-	9,600.00	10,400.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	541.44	541.44	258.00
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	-541.44	-10,141.44	-10,658.00
四、期初现金	P	25,350.39	26,561.85	18,170.38
期内现金变动	Q=D+G+O	1,211.46	-8,391.46	-9,787.70
五、期末现金	R=P+Q	26,561.85	18,170.38	8,382.69

（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	3,600.00	3,240.00	6,840.00	43,825.89
已发行债券	9,600.00	6,883.20	16,483.20	
后续拟发行债券	6,800.00	6,120.00	12,920.00	
银行贷款				
融资合计	20,000.00	16,243.20	36,243.20	
覆盖倍数	1.21			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 43,825.89 万元，融资本息合计 36,243.20 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.21。

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。

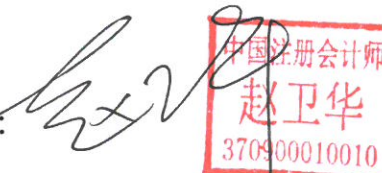
此页无正文为盖章页

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

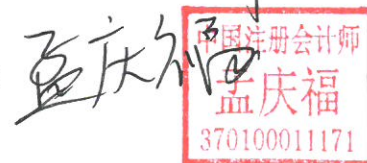


中国·济南

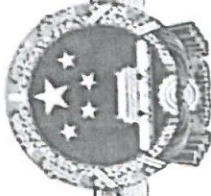
中国注册会计师:



中国注册会计师:



2026 年 6 月 6 日

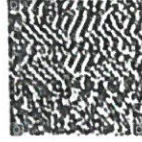


营业执照

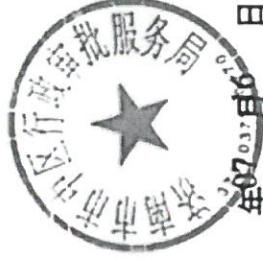
(副本) 1-1

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。

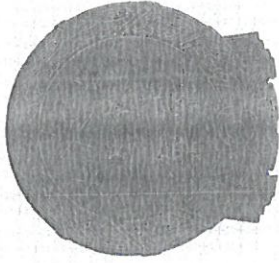


名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所	成立日期	2013年 07 月 11 日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年 07 月 11 日至 年 月 日
负责人	赵卫华	营业场所	济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房
经营范围	许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业财务报表，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)		



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

