

2026 年山东省政府专项债券（三十七期）滨州市
阳信县耐盐碱中医药高科技示范园建设项目收益与融
资平衡专项评价报告
和信咨字（2026）第 010321 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（三十七期）滨州市阳信县耐盐碱中医药高科技示范园建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010321 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

阳信县耐盐碱中医药高科技示范园建设项目

2、立项单位

立项单位：阳信县国资中医药科技有限公司

阳信县国资中医药科技有限公司成立于 2020 年 12 月 17 日，注册地位于山东省滨州市阳信县河流镇工业园路 5 号，法定代表人为周新伟。经营范围包括许可项目：药品零售；保健食品生产；第三类医疗设备租赁；医疗服务；药品批发；药品委托生产；诊所服务；第三类医疗器械经营；药品进出口。（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：组织文化艺术交流活动；摄像及视频制作服务；广告设计、代理；第一类医疗器械销售；细胞技术研发和应用；医学研究和试验发展；养生保健服务（非医疗）；中医养生保健服务（非医疗）；健康咨询服务（不含诊疗服务）；消毒剂销售（不含危险化学品）；第一类医疗设备租赁；化妆品批发；化妆品零售；卫生用品和一次性使用医疗用品销售；第二类医疗设备租赁；第二类医疗器械销售；养老服务；护理机构服务（不含医疗服务）；医护人员防护用品批发；医护人员防护用品零售；新材料技术研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；仪器仪表修理；仪器仪表销售；专用设备修理；企业管理；机械设备租赁；中草药种植；保健食品（预包装）

销售；日用品批发；日用品销售；特种设备销售；气体、液体分离及纯净设备销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；体验式拓展活动及策划；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；自然科学研究和试验发展；互联网销售（除销售需要许可的商品）；蔬菜种植；水果种植；个人互联网直播服务。

3、项目规划审批

2022年9月，滨州华凯项目管理有限公司对该项目出具了《阳信县耐盐碱中医药高科技示范园建设项目可行性研究报告》；2022年10月13日，取得项目代码为2210-371622-04-01-136752的《山东省建设项目备案证明》。

4、项目规模与主要建设内容

项目总占地面积560亩，地块一占地面积480亩，拟建设生产种植、百草园两大园区；地块二占地面积80亩，总建筑面积31920 m²，拟建设1座1层中药材深加工标准化厂房建筑面积8460 m²、1栋1层中药材晾晒棚建筑面积4000 m²、1栋1层库房建筑面积4460 m²，1栋3层研发检测中心建筑面积3000 m²、1栋1层中药材集散及医药仓储配送中心建筑面积12000 m²，购置配套设备共计231台（套）。

5、项目建设期限

本项目建设期为2024年9月至2027年8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、申请银行贷款。其中，项目单位自有资金24,000.00万元，银行贷款9,000.00万元，专项债券7,000.00万元，本次拟发行专项债券3,000.00万元，后期拟发行专项债券4,000.00万元。

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	40,000.00	100.00%	
一、资本金	24,000.00	60.00%	
（一）自有资金	24,000.00	60.00%	
（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）	16,000.00	40.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00	7.50%	
（三）后续拟发行专项债券	4,000.00	10.00%	
（四）银行融资	9,000.00	22.50%	

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《阳信县耐盐碱中医药高科技示范园建设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建筑物租赁现金流入。

（1）租赁现金流入

项目建成后可供出租面积为 31920 m²，负荷率按照 90%，按照 1.85 元/m²·日计算，项目正常年租赁现金流入 1,939.86 万元。

2、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
----	--------	----

2026	-	-
2027	484.96	484.96
2028	1,939.86	1,939.86
2029	1,939.86	1,939.86
2030	1,939.86	1,939.86
2031	1,939.86	1,939.86
2032	1,939.86	1,939.86
2033	1,939.86	1,939.86
2034	1,939.86	1,939.86
2035	1,939.86	1,939.86
2036	1,939.86	1,939.86
2037	1,939.86	1,939.86
2038	1,939.86	1,939.86
2039	1,939.86	1,939.86
2040	1,939.86	1,939.86
2041	1,939.86	1,939.86
2042	1,939.86	1,939.86
2043	1,939.86	1,939.86
2044	1,939.86	1,939.86
2045	1,939.86	1,939.86
2046	1,939.86	1,939.86
2047	1,939.86	1,939.86
2048	1,939.86	1,939.86
2049	1,939.86	1,939.86
2050	1,939.86	1,939.86
2051	1,939.86	1,939.86
2052	1,939.86	1,939.86
2053	1,939.86	1,939.86
2054	1,939.86	1,939.86
2055	1,939.86	1,939.86
2056	646.62	646.62
合计	55,447.61	55,447.61

（二）项目成本预测

1、参考《阳信县耐盐碱中医药高科技示范园建设项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括外购燃料动力费、工资及福利费、修理费、折旧摊销费、

营业费用以及管理费用。

(1) 外购燃料动力费

按照项目运营情况估算，按照水价 4.42 元/立方，电价 0.9203 元/kWh 计算，正常年外购动力费 5.51 万元。

(2) 职工工资

本项目定员 10 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，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，每月年工资按 6 万元，福利费按 14%估算，按照每五年上涨 5%计算，计算期内正常年工资及福利费为 64.80 万元。

(3) 修理费

修理费用按固定资产折旧的 5%计算，项目经营期年均修理费用 59.30 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，其中，其他制造费用、其他管理费用、其他营业费用按照销售收入的 3%估算，项目计算期年均其他费用 58.2 万元。

(5) 折旧及摊销费

在建设投资中，固定资产原值 35579.62 万元，固定资产按直线法计提折旧，年提取折旧额 1,185.95 万元。在建设投资中，摊销为无形资产和其他资产摊销，无形资产摊销年限为 30 年，年摊销额 90.67 万元；其他资产摊销年限为 5 年，年摊销额 413.35 万元。

2、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	燃料动力费	工资福利费	维修费	其他费用	合计
2026	-	-	-	-	-
2027	1.38	17.10	14.82	14.55	47.85
2028	5.51	68.40	59.30	58.20	191.40
2029	5.51	68.40	59.30	58.20	191.40
2030	5.51	68.40	59.30	58.20	191.40
2031	5.51	68.40	59.30	58.20	191.40
2032	5.51	71.82	59.30	58.20	194.82
2033	5.51	71.82	59.30	58.20	194.82
2034	5.51	71.82	59.30	58.20	194.82
2035	5.51	71.82	59.30	58.20	194.82
2036	5.51	71.82	59.30	58.20	194.82
2037	5.51	75.41	59.30	58.20	198.41
2038	5.51	75.41	59.30	58.20	198.41
2039	5.51	75.41	59.30	58.20	198.41
2040	5.51	75.41	59.30	58.20	198.41
2041	5.51	75.41	59.30	58.20	198.41
2042	5.51	79.18	59.30	58.20	202.18
2043	5.51	79.18	59.30	58.20	202.18
2044	5.51	79.18	59.30	58.20	202.18
2045	5.51	79.18	59.30	58.20	202.18
2046	5.51	79.18	59.30	58.20	202.18
2047	5.51	83.14	59.30	58.20	206.14
2048	5.51	83.14	59.30	58.20	206.14
2049	5.51	83.14	59.30	58.20	206.14
2050	5.51	83.14	59.30	58.20	206.14
2051	5.51	83.14	59.30	58.20	206.14
2052	5.51	87.30	59.30	58.20	210.30
2053	5.51	87.30	59.30	58.20	210.30
2054	5.51	87.30	59.30	58.20	210.30
2055	5.51	87.30	59.30	58.20	210.30
2056	2.76	43.65	29.65	19.40	95.45
合计	158.41	2,231.31	1,704.80	1,663.43	5,757.95

(三) 应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本项目本次拟发行专项债券 3,000.00 万元,债券期限为 30 年,利率为 4.00%;
后续拟发行专项债券 4,000.00 万元,假设债券期限为 15 年,利率为 4.00%;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 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
2026	-	7,000.00	-	7,000.00	4.00%	60.00	60.00
2027	7,000.00		-	7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2028	7,000.00	-	-	7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2029	7,000.00	-	-	7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2030	7,000.00	-	-	7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2031	7,000.00	-	-	7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2032	7,000.00	-	-	7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2033	7,000.00	-	-	7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2034	7,000.00	-	-	7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2035	7,000.00	-	-	7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2036	7,000.00	-	-	7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2037	7,000.00	-	-	7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2038	7,000.00	-	-	7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2039	7,000.00	-	-	7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2040	7,000.00	-		7,000.00	4.00%	280.00	280.00

2041	7,000.00	-	4,000.00	3,000.00	4.00%	280.00	4,280.00
2042	3,000.00	-	-	3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2043	3,000.00	-	-	3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2044	3,000.00	-	-	3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2045	3,000.00	-	-	3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2046	3,000.00	-	-	3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2047	3,000.00	-	-	3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2048	3,000.00	-	-	3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2049	3,000.00	-	-	3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2050	3,000.00	-	-	3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2051	3,000.00	-	-	3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2052	3,000.00	-	-	3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2053	3,000.00	-	-	3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2054	3,000.00	-	-	3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2055	3,000.00	-	-	3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2056	3,000.00	-	3,000.00	-	4.00%	60.00	3,060.00
合计		7,000.00	7,000.00			6,000.00	13,000.00

2、银行贷款

2024 年借入银行贷款 9,000.00 万元，利率为 5.1%，期限为 10 年，到期后续借 5000 万元，期限为 10 年，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）

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
-------	--------	--------	--------	--------	------	------	--------

2024	-	9,000.00	-	9,000.00	5.10%	229.50	229.50
2025	9,000.00	-	-	9,000.00	5.10%	459.00	459.00
2026	9,000.00	-	-	9,000.00	5.10%	459.00	459.00
2027	9,000.00	-	-	9,000.00	5.10%	459.00	459.00
2028	9,000.00	-	-	9,000.00	5.10%	459.00	459.00
2029	9,000.00	-	-	9,000.00	5.10%	459.00	459.00
2030	9,000.00	-	-	9,000.00	5.10%	459.00	459.00
2031	9,000.00	-	-	9,000.00	5.10%	459.00	459.00
2032	9,000.00	-	-	9,000.00	5.10%	459.00	459.00
2033	9,000.00	-	-	9,000.00	5.10%	459.00	459.00
2034	9,000.00	5,000.00	9,000.00	5,000.00	5.10%	229.50	229.50
2035	5,000.00	-	-	5,000.00	5.10%	255.00	255.00
2036	5,000.00	-	-	5,000.00	5.10%	255.00	255.00
2037	5,000.00	-	-	5,000.00	5.10%	255.00	255.00
2038	5,000.00	-	-	5,000.00	5.10%	255.00	255.00
2039	5,000.00	-	-	5,000.00	5.10%	255.00	255.00
2040	5,000.00	-	-	5,000.00	5.10%	255.00	255.00
2041	5,000.00	-	-	5,000.00	5.10%	255.00	255.00
2042	5,000.00	-	-	5,000.00	5.10%	255.00	255.00
2043	5,000.00	-	-	5,000.00	5.10%	255.00	255.00
2044	5,000.00	-	5,000.00	-	5.10%	255.00	5,255.00
合计		14,000.00	14,000.00			7,140.00	21,140.00

3、相关税费

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%。房产税税率 12%，相关税费情况如下：

表 5 相关税费情况（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	房产税	合计
2026	-	-	-	-
2027	36.51	3.65	53.39	93.55
2028	146.02	14.60	213.56	374.19
2029	146.02	14.60	213.56	374.19
2030	146.02	14.60	213.56	374.19
2031	146.02	14.60	213.56	374.19
2032	146.02	14.60	213.56	374.19
2033	146.02	14.60	213.56	374.19
2034	146.02	14.60	213.56	374.19
2035	146.02	14.60	213.56	374.19
2036	146.02	14.60	213.56	374.19
2037	146.02	14.60	213.56	374.19
2038	146.02	14.60	213.56	374.19
2039	146.02	14.60	213.56	374.19
2040	146.02	14.60	213.56	374.19
2041	146.02	14.60	213.56	374.19
2042	146.02	14.60	213.56	374.19
2043	146.02	14.60	213.56	374.19
2044	146.02	14.60	213.56	374.19
2045	146.02	14.60	213.56	374.19
2046	146.02	14.60	213.56	374.19
2047	146.02	14.60	213.56	374.19
2048	146.02	14.60	213.56	374.19
2049	146.02	14.60	213.56	374.19
2050	146.02	14.60	213.56	374.19
2051	146.02	14.60	213.56	374.19

2052	146.02	14.60	213.56	374.19
2053	146.02	14.60	213.56	374.19
2054	146.02	14.60	213.56	374.19
2055	146.02	14.60	213.56	374.19
2056	47.43	4.74	71.19	123.36
合计	4,172.52	417.25	6,104.32	10,694.10

(四) 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	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	55,447.61	-	-	-	484.96	1,939.86
经营活动支出	B	5,757.95	-	-	-	47.85	191.40
支付的各项税费	C	10,694.10	-	-	-	93.55	374.19
经营活动现金净流量	D=A-B-C	38,995.56	-	-	-	343.57	1,374.27
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	38,053.50	6,000.00	10,000.00	16,766.00	5,287.50	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-38,053.50	-6,000.00	-10,000.00	-16,766.00	-5,287.50	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	24,000.00	4,500.00	6,300.00	7,200.00	6,000.00	-
专项债券	I	7,000.00	-	-	7,000.00	-	-
银行借款	J	14,000.00	9,000.00	-	-	-	-
偿还债券本金	K	7,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	14,000.00					
支付债券利息	m	6,000.00	-	-	60.00	280.00	280.00
支付银行借款利息	N	7,140.00	229.50	459.00	459.00	459.00	459.00
融资活动现金净流量	O=I+J+K-L-m-N	10,860.00	13,270.50	5,841.00	13,681.00	5,261.00	-739.00
四、期初现金	P		-	7,270.50	3,111.50	26.50	343.57
期内现金变动	Q=D+G+O	11,802.06	7,270.50	-4,159.00	-3,085.00	317.07	635.27
五、期末现金	R=P+Q	11,802.06	7,270.50	3,111.50	26.50	343.57	978.84

续上表：

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,939.86	1,939.86	1,939.86	1,939.86	1,939.86	1,939.86
经营活动支出	B	191.40	191.40	191.40	194.82	194.82	194.82
支付的各项税费	C	374.19	374.19	374.19	374.19	374.19	374.19
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,374.27	1,374.27	1,374.27	1,370.85	1,370.85	1,370.85
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	-	-	-	-	-	5,000.00
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L						9,000.00
支付债券利息	m	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00
支付银行借款利息	N	459.00	459.00	459.00	459.00	459.00	229.50
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-m-N	-739.00	-739.00	-739.00	-739.00	-739.00	-4,509.50
四、期初现金	P	978.84	1,614.11	2,249.38	2,884.65	3,516.50	4,148.34
期内现金变动	Q=D+G+O	635.27	635.27	635.27	631.85	631.85	-3,138.65
五、期末现金	R=P+Q	1,614.11	2,249.38	2,884.65	3,516.50	4,148.34	1,009.69

续上表：

项目/年度	公式	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	A	1,939.86	1,939.86	1,939.86	1,939.86	1,939.86	1,939.86
经营活动支出	B	194.82	194.82	198.41	198.41	198.41	198.41
支付的各项税费	C	374.19	374.19	374.19	374.19	374.19	374.19
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,370.85	1,370.85	1,367.26	1,367.26	1,367.26	1,367.26
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	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00
支付银行借款利息	N	255.00	255.00	255.00	255.00	255.00	255.00
融资活动现金净流量	0-I+J-K-L-m-N	-535.00	-535.00	-535.00	-535.00	-535.00	-535.00
四、期初现金	P	1,009.69	1,845.54	2,681.39	3,513.65	4,345.91	5,178.17
期内现金变动	Q=D+G+0	835.85	835.85	832.26	832.26	832.26	832.26
五、期末现金	R=P+Q	1,845.54	2,681.39	3,513.65	4,345.91	5,178.17	6,010.43

续上表：

项目/年度	公式	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,939.86	1,939.86	1,939.86	1,939.86	1,939.86	1,939.86
经营活动支出	B	198.41	202.18	202.18	202.18	202.18	202.18
支付的各项税费	C	374.19	374.19	374.19	374.19	374.19	374.19
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,367.26	1,363.49	1,363.49	1,363.49	1,363.49	1,363.49
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	4,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L				5,000.00		-
支付债券利息	m	280.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
支付银行借款利息	N	255.00	255.00	255.00	255.00	-	-
融资活动现金净流量	0=H+I+J-K-L-m-N	-4,535.00	-375.00	-375.00	-5,375.00	-120.00	-120.00
四、期初现金	P	6,010.43	2,842.69	3,831.17	4,819.66	808.15	2,051.64
期内现金变动	Q=D+G+0	-3,167.74	988.49	988.49	-4,011.51	1,243.49	1,243.49
五、期末现金	R=P+Q	2,842.69	3,831.17	4,819.66	808.15	2,051.64	3,295.13

续上表：

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,939.86	1,939.86	1,939.86	1,939.86	1,939.86	1,939.86
经营活动支出	B	206.14	206.14	206.14	206.14	206.14	210.30
支付的各项税费	C	374.19	374.19	374.19	374.19	374.19	374.19
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,359.53	1,359.53	1,359.53	1,359.53	1,359.53	1,355.37
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	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	0-I+I+J-K-L-m-N	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00
四、期初现金	P	3,295.13	4,534.65	5,774.18	7,013.71	8,253.24	9,492.77
期内现金变动	Q=D+G+0	1,239.53	1,239.53	1,239.53	1,239.53	1,239.53	1,235.37
五、期末现金	R=P+Q	4,534.65	5,774.18	7,013.71	8,253.24	9,492.77	10,728.14

续上表：

项目/年度	公式	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	1,939.86	1,939.86	1,939.86	646.62
经营活动支出	B	210.30	210.30	210.30	95.45
支付的各项税费	C	374.19	374.19	374.19	123.36
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,355.37	1,355.37	1,355.37	427.81
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	-	-	-	3,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	m	120.00	120.00	120.00	60.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-
融资活动现金净流量	0-I+I+J-K-L-m-N	-120.00	-120.00	-120.00	-3,060.00
四、期初现金	P	10,728.14	11,963.51	13,198.89	14,434.26
期内现金变动	Q=D+G+0	1,235.37	1,235.37	1,235.37	-2,632.19
五、期末现金	R=P+Q	11,963.51	13,198.89	14,434.26	11,802.06

(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	3,000.00	3,600.00	6,600.00	38,995.56
已发行债券				
后续拟发行债券	4,000.00	2,400.00	6,400.00	
银行贷款	9,000.00	7,140.00	16,140.00	
融资合计	16,000.00	13,140.00	29,140.00	
覆盖倍数				1.34

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 38,995.56 万元,融资本息合计 29,140.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.34。

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 6 月 19 日

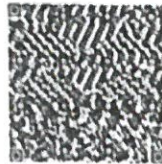


营业执照

(副本) 1-1

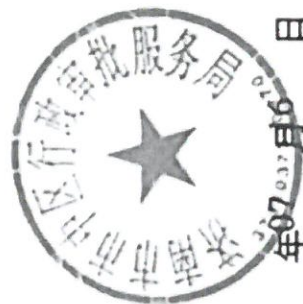
统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
即可查询企业信用
信息公示系统
了解更多企业
信用信息



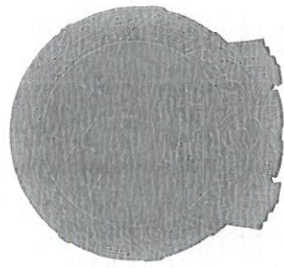
名称	和信会计师事务所(普通合伙)	成立日期	2013年07月11日
类型	特殊普通合伙分支机构	营业期限	2013年07月11日至 年 月 日
负责人	赵卫华	营业场所	济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

许可经营范围：审查企业财务报告，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02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(普通合伙)济南分所
(特殊普通合伙)济南分所

赵卫华

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