

2026 年山东省政府专项债券（三十一期）滨州市
博兴县智慧粮仓新建项目收益与融资平衡专项评价报
告

和信咨字（2026）第 010296 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）滨州市博兴县智慧 粮仓新建项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010296 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

博兴县智慧粮仓新建项目

2、立项单位

立项单位：博兴县国有粮食控股有限公司

博兴县国有粮食控股有限公司成立于 2006 年 06 月 29 日，注册地位于博兴县胜利三路 218 号，法定代表人为张金辉。经营范围包括粮食购销、储存、地方储备粮管理、军粮供应、政府调控粮收购，在应急需要时承担政府政策性业务委托。

（有效期限以许可证为准）（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）。

3、项目规划审批

2025 年 3 月，山东省粮油工程设计院有限公司对该项目出具了《博兴县智慧粮仓新建项目可行性研究报告》；2023 年 12 月 16 日，取得项目代码为 2312-371625-04-01-826908 的山东省建设项目备案证明。

4、项目规模与主要建设内容

项目总占地面积约 61.76 亩，主要建设 10 栋浅圆仓（总仓容 10 万吨）及工作塔、汽车卸粮站（物流转运装卸设施），2 栋散粮平房仓（总仓容 2.66 万吨）、1 栋检验调配展销中心、1 栋机械库及相关配套设施等。

5、项目建设期限

本项目建设期为 2025 年 9 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。其中，项目单位自有资金 5,583.00 万元，专项债券 19,000.00 万元，前次已发行专项债券 700.00 万元，本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，后续拟发行专项债券 16,300.00 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	24,583.00	100.00%	
一、资本金	5,583.00	22.71%	
（一）自有资金	5,583.00	22.71%	
（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）	19,000.00	77.29%	
（一）已发行专项债券	700.00	2.85%	
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	8.14%	
（三）后续拟发行专项债券	16,300.00	77.29%	
（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

1、参考《博兴县智慧粮仓新建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农户仓储现金流入、粮食物流周转现金流入。

（1）农户仓储现金流入

新建设的粮仓能够为农户或大规模种植户提供代储服务，使他们有机会在粮食价格上涨时再出售，从而增加他们的生产收入。项目运营期内年均农户仓储100000吨，单价为60元/吨，达产年负荷率为95%，则年收入约570万元。

（2）粮食物流周转现金流入

根据《中国乡村振兴综合调查报告2021》，小麦销售比例约70%，玉米销售比例约55%，博兴县每年可产出小麦约26万吨和玉米约30万吨，销售合计约34.7万吨，另外，周边县市高青县、广饶市、桓台县等年产小麦玉米合计均在50万吨以上，粮食销售量大。粮食周转价格定价依据：参照网站上数据，粮食（小麦和玉米）周转每吨费用在140元-200元左右，故本项目按照90元/吨较为合理。

项目运营期内年均周转粮食320000吨，单价为90元/吨，达产年负荷率为95%，则年收入约2736万元。

2、出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体现金流入下浮5.00%进行项目净现金流入测算，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	农户仓储现金流入	粮食物流周转现金流入	合计
2025	-	-	-
2026	45.13	216.60	261.73
2027	541.50	2,599.20	3,140.70
2028	541.50	2,599.20	3,140.70
2029	541.50	2,599.20	3,140.70
2030	541.50	2,599.20	3,140.70
2031	541.50	2,599.20	3,140.70
2032	541.50	2,599.20	3,140.70
2033	541.50	2,599.20	3,140.70
2034	541.50	2,599.20	3,140.70
2035	541.50	2,599.20	3,140.70
2036	541.50	2,599.20	3,140.70

2037	541.50	2,599.20	3,140.70
2038	541.50	2,599.20	3,140.70
2039	541.50	2,599.20	3,140.70
2040	541.50	2,599.20	3,140.70
2041	541.50	2,599.20	3,140.70
2042	541.50	2,599.20	3,140.70
2043	541.50	2,599.20	3,140.70
2044	541.50	2,599.20	3,140.70
2045	541.50	2,599.20	3,140.70
2046	541.50	2,599.20	3,140.70
2047	541.50	2,599.20	3,140.70
2048	541.50	2,599.20	3,140.70
2049	541.50	2,599.20	3,140.70
2050	541.50	2,599.20	3,140.70
2051	541.50	2,599.20	3,140.70
2052	541.50	2,599.20	3,140.70
2053	541.50	2,599.20	3,140.70
2054	541.50	2,599.20	3,140.70
2055	541.50	2,599.20	3,140.70
2056	225.63	1,083.00	1,308.63
合计	15,974.25	76,676.40	92,650.65

（二）项目成本预测

1、参考《博兴县智慧粮仓新建项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括外购燃动力费用、工资及福利费、修理费、折旧费、营业费用以及管理费用。

（1）外购燃料及动力费

本项目主要为电力消耗，包括储备及中转电力消耗，生产和生活附属设施电力消耗。本项目正常经营年份，预计年耗电量为 25.32 万度，正常年电费 20.265 万元。项目年消耗水 3500 吨，年水费 1.05 万元。达产后合计主要材料辅料、燃料和动力年费为 21.31 万元。

（2）职工年工资及福利费

本项目建设后新增劳动定员 30 人，人员工资和福利费按 10 万元/人，合计 300 万元。考虑经济发展因素，工资及福利费每五年上涨 10%。

（3）折旧摊销及修理费

折旧按平均年限法计算，折旧期限按 30 年，残值率均取 5%。每年折旧费为 764.45 万元。按当期折旧费的 2%估算，年修理费为 15.29 万元。

（4）其他费用

其他费用包括其他管理费、其他销售费用。其他管理费用是指企业行政管理部门为管理和组织经营活动所发生的各项费用，计取年工资总额的 5%考虑，其他营业费用是指营销机构为销售产品所发生的各项费用，按照计取收入的 1%，估算年其他费用为 48.06 万元。

2、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：运营支出估算表（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
2025	-	-	-	-	-
2026	1.86	26.25	1.34	4.21	33.66
2027	22.38	315.00	16.05	50.46	403.89
2028	22.38	315.00	16.05	50.46	403.89
2029	22.38	315.00	16.05	50.46	403.89
2030	22.38	315.00	16.05	50.46	403.89
2031	22.38	346.50	16.05	52.04	436.97
2032	22.38	346.50	16.05	52.04	436.97
2033	22.38	346.50	16.05	52.04	436.97
2034	22.38	346.50	16.05	52.04	436.97
2035	22.38	346.50	16.05	52.04	436.97

2036	22.38	381.15	16.05	53.77	473.35
2037	22.38	381.15	16.05	53.77	473.35
2038	22.38	381.15	16.05	53.77	473.35
2039	22.38	381.15	16.05	53.77	473.35
2040	22.38	381.15	16.05	53.77	473.35
2041	22.38	419.27	16.05	55.68	513.37
2042	22.38	419.27	16.05	55.68	513.37
2043	22.38	419.27	16.05	55.68	513.37
2044	22.38	419.27	16.05	55.68	513.37
2045	22.38	419.27	16.05	55.68	513.37
2046	22.38	461.19	16.05	57.77	557.39
2047	22.38	461.19	16.05	57.77	557.39
2048	22.38	461.19	16.05	57.77	557.39
2049	22.38	461.19	16.05	57.77	557.39
2050	22.38	461.19	16.05	57.77	557.39
2051	22.38	507.31	16.05	60.08	605.82
2052	22.38	507.31	16.05	60.08	605.82
2053	22.38	507.31	16.05	60.08	605.82
2054	22.38	507.31	16.05	60.08	605.82
2055	22.38	507.31	16.05	60.08	605.82
2056	9.32	211.38	6.69	25.03	252.42
合计	660.08	12,074.72	473.58	1,627.77	14,836.14

（三）应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本项目 2025 年 11 月发行专项债券 700.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.35%；本次拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；剩余额度 16,300.00 万元假设于 2026 年发行完毕，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
2025	-	700.00	-	700.00	4.50%	-	-
2026	700.00	18,300.00	-	19,000.00	2.35%-4.5%	428.20	428.20
2027	19,000.00	-	-	19,000.00	2.35%-4.5%	839.95	839.95
2028	19,000.00	-	-	19,000.00	2.35%-4.5%	839.95	839.95
2029	19,000.00	-	-	19,000.00	2.35%-4.5%	839.95	839.95
2030	19,000.00	-	-	19,000.00	2.35%-4.5%	839.95	839.95
2031	19,000.00	-	-	19,000.00	2.35%-4.5%	839.95	839.95
2032	19,000.00	-	-	19,000.00	2.35%-4.5%	839.95	839.95
2033	19,000.00	-	-	19,000.00	2.35%-4.5%	839.95	839.95
2034	19,000.00	-	-	19,000.00	2.35%-4.5%	839.95	839.95
2035	19,000.00	-	-	19,000.00	2.35%-4.5%	839.95	839.95
2036	19,000.00	-	-	19,000.00	2.35%-4.5%	839.95	839.95
2037	19,000.00	-	-	19,000.00	2.35%-4.5%	839.95	839.95
2038	19,000.00	-	-	19,000.00	2.35%-4.5%	839.95	839.95
2039	19,000.00	-	-	19,000.00	2.35%-4.5%	839.95	839.95
2040	19,000.00	-	-	19,000.00	2.35%-4.5%	839.95	839.95
2041	19,000.00	-	-	19,000.00	2.35%-4.5%	839.95	839.95
2042	19,000.00	-	-	19,000.00	2.35%-4.5%	839.95	839.95
2043	19,000.00	-	-	19,000.00	2.35%-4.5%	839.95	839.95
2044	19,000.00	-	-	19,000.00	2.35%-4.5%	839.95	839.95

2045	19,000.00	-	-	19,000.00	2.35%-4.5%	839.95	839.95
2046	19,000.00	-	-	19,000.00	2.35%-4.5%	839.95	839.95
2047	19,000.00	-	-	19,000.00	2.35%-4.5%	839.95	839.95
2048	19,000.00	-	-	19,000.00	2.35%-4.5%	839.95	839.95
2049	19,000.00	-	-	19,000.00	2.35%-4.5%	839.95	839.95
2050	19,000.00	-	-	19,000.00	2.35%-4.5%	839.95	839.95
2051	19,000.00	-	-	19,000.00	2.35%-4.5%	839.95	839.95
2052	19,000.00	-	-	19,000.00	2.35%-4.5%	839.95	839.95
2053	19,000.00	-	-	19,000.00	2.35%-4.5%	839.95	839.95
2054	19,000.00	-	-	19,000.00	2.35%-4.5%	839.95	839.95
2055	19,000.00	-	700.00	18,300.00	2.35%-4.5%	839.95	1,539.95
2056	18,300.00	-	18,300.00	-	4.50%	411.75	18,711.75
合计		19,000.00	19,000.00			25,198.50	44,198.50

2、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，本项目仓储现金流入增值税税率为 9%，粮食物流周转现金流入增值税税率为 6%，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%。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	所得税	合计
2025	-	-	-	-
2026	15.37	1.54	-	16.91
2027	184.50	18.45	232.37	435.31
2028	184.50	18.45	232.37	435.31

2029	184.50	18.45	232.37	435.31
2030	184.50	18.45	232.37	435.31
2031	184.37	18.44	224.13	426.94
2032	184.37	18.44	224.13	426.94
2033	184.37	18.44	224.13	426.94
2034	184.37	18.44	224.13	426.94
2035	184.37	18.44	224.13	426.94
2036	184.22	18.42	215.08	417.72
2037	184.22	18.42	215.08	417.72
2038	184.22	18.42	215.08	417.72
2039	184.22	18.42	215.08	417.72
2040	184.22	18.42	215.08	417.72
2041	184.07	18.41	205.11	407.59
2042	184.07	18.41	205.11	407.59
2043	184.07	18.41	205.11	407.59
2044	184.07	18.41	205.11	407.59
2045	184.07	18.41	205.11	407.59
2046	183.89	18.39	194.16	396.44
2047	183.89	18.39	194.16	396.44
2048	183.89	18.39	194.16	396.44
2049	183.89	18.39	194.16	396.44
2050	183.89	18.39	194.16	396.44
2051	183.70	18.37	182.10	384.17
2052	183.70	18.37	182.10	384.17
2053	183.70	18.37	182.10	384.17
2054	183.70	18.37	182.10	384.17
2055	183.70	18.37	182.10	384.17
2056	76.54	7.65	60.43	144.63
合计	5,431.14	543.11	6,092.81	12,067.06

(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	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	92,650.65	-	261.73	3,140.70	3,140.70	3,140.70
经营活动支出	B	14,836.14	-	33.66	403.89	403.89	403.89
支付的各项税费	C	12,067.06	-	16.91	435.31	435.31	435.31
经营活动现金净流量	D=A-B-C	65,747.45	-	211.16	2,301.50	2,301.50	2,301.50
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	24,300.00	3,000.00	21,300.00	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-24,300.00	-3,000.00	-21,300.00	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	5,583.00	2,791.50	2,791.50	-	-	-
专项债券	I	19,000.00	700.00	18,300.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	19,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	25,198.50	-	428.20	839.95	839.95	839.95
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	-19,615.50	3,491.50	20,663.30	-839.95	-839.95	-839.95
四、期初现金	P		-	491.50	65.96	1,527.50	2,989.05
期内现金变动	Q=D+G+O	21,831.95	491.50	-425.54	1,461.55	1,461.55	1,461.55
五、期末现金	R=P+Q	21,831.95	491.50	65.96	1,527.50	2,989.05	4,450.60

续上表:

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	3,140.70	3,140.70	3,140.70	3,140.70	3,140.70	3,140.70
经营活动支出	B	403.89	436.97	436.97	436.97	436.97	436.97
支付的各项税费	C	435.31	426.94	426.94	426.94	426.94	426.94
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,301.50	2,276.80	2,276.80	2,276.80	2,276.80	2,276.80
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	839.95	839.95	839.95	839.95	839.95	839.95
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	-839.95	-839.95	-839.95	-839.95	-839.95	-839.95
四、期初现金	P	4,450.60	5,912.14	7,348.99	8,785.84	10,222.69	11,659.54
期内现金变动	Q=D+G+O	1,461.55	1,436.85	1,436.85	1,436.85	1,436.85	1,436.85
五、期末现金	R=P+Q	5,912.14	7,348.99	8,785.84	10,222.69	11,659.54	13,096.38

续上表：

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	3,140.70	3,140.70	3,140.70	3,140.70	3,140.70	3,140.70
经营活动支出	B	473.35	473.35	473.35	473.35	473.35	513.37
支付的各项税费	C	417.72	417.72	417.72	417.72	417.72	407.59
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,249.63	2,249.63	2,249.63	2,249.63	2,249.63	2,219.74
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	839.95	839.95	839.95	839.95	839.95	839.95
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	-839.95	-839.95	-839.95	-839.95	-839.95	-839.95
四、期初现金	P	13,096.38	14,506.06	15,915.74	17,325.42	18,735.10	20,144.78
期内现金变动	Q=D+G+O	1,409.68	1,409.68	1,409.68	1,409.68	1,409.68	1,379.79
五、期末现金	R=P+Q	14,506.06	15,915.74	17,325.42	18,735.10	20,144.78	21,524.57

续上表：

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	3,140.70	3,140.70	3,140.70	3,140.70	3,140.70	3,140.70
经营活动支出	B	513.37	513.37	513.37	513.37	557.39	557.39
支付的各项税费	C	407.59	407.59	407.59	407.59	396.44	396.44
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,219.74	2,219.74	2,219.74	2,219.74	2,186.87	2,186.87
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	839.95	839.95	839.95	839.95	839.95	839.95
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	-839.95	-839.95	-839.95	-839.95	-839.95	-839.95
四、期初现金	P	21,524.57	22,904.37	24,284.16	25,663.95	27,043.75	28,390.67
期内现金变动	Q=D+G+O	1,379.79	1,379.79	1,379.79	1,379.79	1,346.92	1,346.92
五、期末现金	R=P+Q	22,904.37	24,284.16	25,663.95	27,043.75	28,390.67	29,737.58

续上表：

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	3,140.70	3,140.70	3,140.70	3,140.70	3,140.70	3,140.70
经营活动支出	B	557.39	557.39	557.39	605.82	605.82	605.82
支付的各项税费	C	396.44	396.44	396.44	384.17	384.17	384.17
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,186.87	2,186.87	2,186.87	2,150.71	2,150.71	2,150.71
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	839.95	839.95	839.95	839.95	839.95	839.95
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	-839.95	-839.95	-839.95	-839.95	-839.95	-839.95
四、期初现金	P	29,737.58	31,084.50	32,431.42	33,778.34	35,089.10	36,399.86
期内现金变动	Q=D+G+O	1,346.92	1,346.92	1,346.92	1,310.76	1,310.76	1,310.76
五、期末现金	R=P+Q	31,084.50	32,431.42	33,778.34	35,089.10	36,399.86	37,710.61

续上表：

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	3,140.70	3,140.70	1,308.63
经营活动支出	B	605.82	605.82	252.42
支付的各项税费	C	384.17	384.17	144.63
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,150.71	2,150.71	911.57
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	-	700.00	18,300.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	839.95	839.95	411.75
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	-839.95	-1,539.95	-18,711.75
四、期初现金	P	37,710.61	39,021.37	39,632.13
期内现金变动	Q=D+G+O	1,310.76	610.76	-17,800.18
五、期末现金	R=P+Q	39,021.37	39,632.13	21,831.95

(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	2,000.00	2,700.00	4,700.00	65,747.45
已发行债券	700.00	493.50	1,193.50	
后续拟发行债券	16,300.00	22,005.00	38,305.00	
银行贷款				
融资合计	19,000.00	25,198.50	44,198.50	
覆盖倍数	1.49			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 65,747.45 万元, 融资本息合计 44,198.50 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）



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2026 年 6 月 6 日



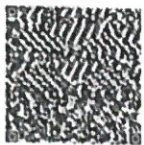
营业执照

(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

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

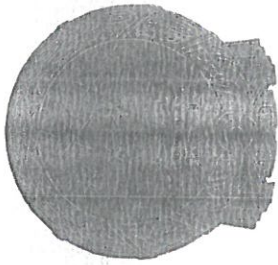
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关审计报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。（须经审批的，未获批准前不得经营）

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 07 月 16 日



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》。

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

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



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