

2026 年山东省政府专项债券（三十一期）
日照市本级刘家湾海域海上牧场建设项目收益与融资
平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010266 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）日照市本级刘家湾海域 海上牧场建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010266 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

刘家湾海域海上牧场建设项目

2、立项单位

日照腾飞海洋科技有限公司

简介：日照腾飞海洋科技有限公司成立于 2013 年 06 月 06 日，注册地位于山东省日照市岚山区岚山头街道海州路南侧、岚阳路西侧，法定代表人为黄永昌。经营范围包括海洋生物技术研究，海水鱼类、海参、虾、蟹类、贝、藻类养殖（全民所有的水域、滩涂除外）；渔业旅游资源开发（以上范围需许可的，凭有效许可证经营）。（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 7 月，山东弘运环咨工程咨询有限公司对该项目出具了《刘家湾海域海上牧场建设项目可行性研究报告》。

2025 年 7 月，项目取得《山东省建设项目备案证明》，项目代码：2507-371100-04-01-531425。

4、项目规模与主要建设内容

项目以打造深远海智能化海洋牧场为核心，在日照市刘家湾海域规划用海 606.378 公顷，建设 5 座 4 万立方深远海桁架智能网箱，集成智能管控、自动投喂、水下监测及洗网系统，实现三文鱼、石斑鱼等高端鱼类的自动化、无污染养殖；同

步配套 46 米钢质活鱼运输船 1 艘，保障养殖产品高效转运。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 6 月至 2028 年 9 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 11,500.00 万元；本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，2026 年后续拟发行专项债券 7,000.00 万元，2027 年后续拟发行专项债券 2,500.00 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	23,000.00	100.00%	
一、资本金	11,500.00	50.00%	
（一）自有资金	11,500.00	50.00%	
（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）	11,500.00	50.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	8.70%	
（三）后续拟发行专项债券	9,500.00	41.30%	
（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于网箱租赁、运输船租赁现金流入。

(1) 网箱租赁现金流入

项目建设 5 座 4 万立方米深远海桁架智能网箱，集成智能管控、自动投喂、水下监测及洗网系统，建成后对外租赁，2028-2029 年租赁价格按 280 万元/年/个，年收入 1,400.00 万元。出于谨慎性，暂不考虑后期收入价格上涨。

(2) 运输船租赁现金流入

项目配套 46 米钢质活鱼运输船 1 艘，2028-2029 年租赁价格按 70 万元/年。出于谨慎性，暂不考虑后期收入价格上涨。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调 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 运营现金流入估算表（单位：万元）

年份	网箱租赁现金流入	运输船租赁现金流入	合计
2028 年	332.50	16.63	349.13
2029 年	1,330.00	66.50	1,396.50
2030 年	1,330.00	66.50	1,396.50
2031 年	1,330.00	66.50	1,396.50
2032 年	1,330.00	66.50	1,396.50
2033 年	1,330.00	66.50	1,396.50
2034 年	1,330.00	66.50	1,396.50
2035 年	1,330.00	66.50	1,396.50
2036 年	1,330.00	66.50	1,396.50
2037 年	1,330.00	66.50	1,396.50
2038 年	1,330.00	66.50	1,396.50
2039 年	1,330.00	66.50	1,396.50
2040 年	1,330.00	66.50	1,396.50
2041 年	1,330.00	66.50	1,396.50
2042 年	1,330.00	66.50	1,396.50

2043 年	1,330.00	66.50	1,396.50
2044 年	1,330.00	66.50	1,396.50
2045 年	1,330.00	66.50	1,396.50
2046 年	1,330.00	66.50	1,396.50
2047 年	1,330.00	66.50	1,396.50
2048 年	1,330.00	66.50	1,396.50
2049 年	1,330.00	66.50	1,396.50
2050 年	1,330.00	66.50	1,396.50
2051 年	1,330.00	66.50	1,396.50
2052 年	1,330.00	66.50	1,396.50
2053 年	1,330.00	66.50	1,396.50
2054 年	1,330.00	66.50	1,396.50
2055 年	1,330.00	66.50	1,396.50
2056 年	1,330.00	66.50	1,396.50
2057 年	665.00	33.25	698.25
合计	38,237.50	1,911.88	40,149.38

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括工资及福利费、固定资产折旧费、海域使用费、修理费等。

1、工资及福利费：定员 4 人，其中维护人员 3 人，年均工资按 6 万元/人，管理人员 1 人，年均工资按 8 万元/人，福利费按 14% 计提，项目年工资及福利费 29.64 万元。

2、修理费：项目修理费按项目年折旧费用的 5% 计提，项目年均修理费为 31.50 万元。

3、其他费用：本项目建成后对外租赁，其他管理费按年工资福利的 10% 计提，项目年均其他费为 2.96 万元。

4、海域使用费：项目前 15 年海域使用费一次性计入建设投资，后期每年海域使用费为 19.13 万元。

5、折旧费

本项目资产按照残值法计算折旧费，建筑折旧年限 30 年，残值率为 10%，设备折旧年限 30 年，正常年折旧费 630 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。项目现金流出具体的如下：

表 3 运营支出估算表（单位：万元）

年份	海域使用费	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2028 年	-	7.78	8.27	0.78	16.83
2029 年	-	31.12	33.08	3.11	67.31
2030 年	-	31.12	33.08	3.11	67.31
2031 年	-	31.12	33.08	3.11	67.31
2032 年	-	31.12	33.08	3.11	67.31
2033 年	-	31.12	33.08	3.11	67.31
2034 年	-	31.12	33.08	3.11	67.31
2035 年	-	31.12	33.08	3.11	67.31
2036 年	-	31.12	33.08	3.11	67.31
2037 年	-	31.12	33.08	3.11	67.31
2038 年	-	31.12	33.08	3.11	67.31
2039 年	-	31.12	33.08	3.11	67.31
2040 年	-	31.12	33.08	3.11	67.31
2041 年	20.09	31.12	33.08	3.11	87.39
2042 年	20.09	31.12	33.08	3.11	87.39
2043 年	20.09	31.12	33.08	3.11	87.39
2044 年	20.09	31.12	33.08	3.11	87.39
2045 年	20.09	31.12	33.08	3.11	87.39
2046 年	20.09	31.12	33.08	3.11	87.39
2047 年	20.09	31.12	33.08	3.11	87.39
2048 年	20.09	31.12	33.08	3.11	87.39
2049 年	20.09	31.12	33.08	3.11	87.39
2050 年	20.09	31.12	33.08	3.11	87.39

2051 年	20.09	31.12	33.08	3.11	87.39
2052 年	20.09	31.12	33.08	3.11	87.39
2053 年	20.09	31.12	33.08	3.11	87.39
2054 年	20.09	31.12	33.08	3.11	87.39
2055 年	20.09	31.12	33.08	3.11	87.39
2056 年	20.09	31.12	33.08	3.11	87.39
2057 年	10.04	15.56	16.54	1.55	43.70
合计	331.43	894.76	950.91	89.36	2,266.45

（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》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本项目租赁现金流入增值税税率为 9%，城市建设维护税 7%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，企业所得税税率 25%。

表 4 税费支出估算表（单位：万元）

年份	增值税	税金及附加	所得税	合计
2028 年	27.79	3.33	-	31.12
2029 年	111.14	13.34	28.68	153.16
2030 年	111.14	13.34	28.68	153.16
2031 年	111.14	13.34	28.68	153.16
2032 年	111.14	13.34	28.68	153.16
2033 年	111.14	13.34	28.68	153.16
2034 年	111.14	13.34	28.68	153.16
2035 年	111.14	13.34	28.68	153.16
2036 年	111.14	13.34	28.68	153.16
2037 年	111.14	13.34	28.68	153.16
2038 年	111.14	13.34	28.68	153.16
2039 年	111.14	13.34	28.68	153.16
2040 年	111.14	13.34	28.68	153.16
2041 年	108.83	13.06	24.30	146.20
2042 年	108.83	13.06	24.30	146.20
2043 年	108.83	13.06	24.30	146.20
2044 年	108.83	13.06	24.30	146.20
2045 年	108.83	13.06	24.30	146.20
2046 年	108.83	13.06	24.30	146.20
2047 年	108.83	13.06	24.30	146.20

2048 年	108.83	13.06	24.30	146.20
2049 年	108.83	13.06	24.30	146.20
2050 年	108.83	13.06	24.30	146.20
2051 年	108.83	13.06	24.30	146.20
2052 年	108.83	13.06	24.30	146.20
2053 年	108.83	13.06	24.30	146.20
2054 年	108.83	13.06	24.30	146.20
2055 年	108.83	13.06	24.30	146.20
2056 年	108.83	13.06	34.30	156.20
2057 年	54.42	6.53	57.15	118.10
合计	3,157.28	378.87	800.15	4,336.30

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.00%，2026 年后续拟发行专项债券 7,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.00%；2027 年拟发行专项债券 2,500.00 万元，假设债券期限为 30 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 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
2026 年	-	9,000.00	-	9,000.00	4.00%	40.00	40.00
2027 年	9,000.00	2,500.00	-	11,500.00	4.00%	410.00	410.00
2028 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2029 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2030 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2031 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2032 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2033 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2034 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2035 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2036 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00

2037 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2038 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2039 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2040 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2041 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2042 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2043 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2044 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2045 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2046 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2047 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2048 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2049 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2050 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2051 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2052 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2053 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2054 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2055 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2056 年	11,500.00	-	9,000.00	2,500.00	4.00%	420.00	9,420.00
2057 年	2,500.00	-	2,500.00	-	4.00%	50.00	2,550.00
合计		11,500.00	11,500.00			13,800.00	25,300.00

(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
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	40,149.38	-	-	349.13	1,396.50	1,396.50
经营活动支出	B	2,266.45	-	-	16.83	67.31	67.31
支付的各项税费	C	4,336.30	-	-	31.12	153.16	153.16
经营活动现金净流量	D=A-B-C	33,546.63	-	-	301.18	1,176.03	1,176.03
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	22,230.00	11,960.00	5,090.00	5,180.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-22,230.00	-11,960.00	-5,090.00	-5,180.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	11,500.00	3,000.00	3,000.00	5,500.00	-	-
专项债券	I	11,500.00	9,000.00	2,500.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	11,500.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	13,800.00	40.00	410.00	460.00	460.00	460.00
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	-2,300.00	11,960.00	5,090.00	5,040.00	-460.00	-460.00
四、期初现金	P		-	-	-	161.18	877.21
期内现金变动	Q=D+G+O	9,016.63	-	-	161.18	716.03	716.03
五、期末现金	R=P+Q	9,016.63	-	-	161.18	877.21	1,593.25

(续1) 表6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,396.50	1,396.50	1,396.50	1,396.50	1,396.50	1,396.50
经营活动支出	B	67.31	67.31	67.31	67.31	67.31	67.31
支付的各项税费	C	153.16	153.16	153.16	153.16	153.16	153.16
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,176.03	1,176.03	1,176.03	1,176.03	1,176.03	1,176.03
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	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
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	-460.00	-460.00	-460.00	-460.00	-460.00	-460.00
四、期初现金	P	1,593.25	2,309.28	3,025.32	3,741.35	4,457.39	5,173.42
期内现金变动	Q=D+G+O	716.03	716.03	716.03	716.03	716.03	716.03
五、期末现金	R=P+Q	2,309.28	3,025.32	3,741.35	4,457.39	5,173.42	5,889.46

(续2)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,396.50	1,396.50	1,396.50	1,396.50	1,396.50	1,396.50
经营活动支出	B	67.31	67.31	67.31	67.31	87.39	87.39
支付的各项税费	C	153.16	153.16	153.16	153.16	146.20	146.20
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,176.03	1,176.03	1,176.03	1,176.03	1,162.91	1,162.91
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	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
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	-460.00	-460.00	-460.00	-460.00	-460.00	-460.00
四、期初现金	P	5,889.46	6,605.49	7,321.53	8,037.56	8,753.59	9,456.51
期内现金变动	Q=D+G+O	716.03	716.03	716.03	716.03	702.91	702.91
五、期末现金	R=P+Q	6,605.49	7,321.53	8,037.56	8,753.59	9,456.51	10,159.42

(续3)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,396.50	1,396.50	1,396.50	1,396.50	1,396.50	1,396.50
经营活动支出	B	87.39	87.39	87.39	87.39	87.39	87.39
支付的各项税费	C	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,162.91	1,162.91	1,162.91	1,162.91	1,162.91	1,162.91
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	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
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	-460.00	-460.00	-460.00	-460.00	-460.00	-460.00
四、期初现金	P	10,159.42	10,862.33	11,565.24	12,268.15	12,971.06	13,673.97
期内现金变动	Q=D+G+O	702.91	702.91	702.91	702.91	702.91	702.91
五、期末现金	R=P+Q	10,862.33	11,565.24	12,268.15	12,971.06	13,673.97	14,376.88

(续4)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,396.50	1,396.50	1,396.50	1,396.50	1,396.50	1,396.50
经营活动支出	B	87.39	87.39	87.39	87.39	87.39	87.39
支付的各项税费	C	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,162.91	1,162.91	1,162.91	1,162.91	1,162.91	1,162.91
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	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
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	-460.00	-460.00	-460.00	-460.00	-460.00	-460.00
四、期初现金	P	14,376.88	15,079.79	15,782.70	16,485.62	17,188.53	17,891.44
期内现金变动	Q=D+G+O	702.91	702.91	702.91	702.91	702.91	702.91
五、期末现金	R=P+Q	15,079.79	15,782.70	16,485.62	17,188.53	17,891.44	18,594.35

(续5)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2055年	2056年	2057年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	1,396.50	1,396.50	698.25
经营活动支出	B	87.39	87.39	43.70
支付的各项税费	C	146.20	156.20	118.10
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,162.91	1,152.91	536.46
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	-	9,000.00	2,500.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	460.00	420.00	50.00
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	-460.00	-9,420.00	-2,550.00
四、期初现金	P	18,594.35	19,297.26	11,030.17
期内现金变动	Q=D+G+O	702.91	-8,267.09	-2,013.54
五、期末现金	R=P+Q	19,297.26	11,030.17	9,016.63

(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	2,000.00	2,400.00	4,400.00	33,546.63
已发行债券				
后续拟发行债券	9,500.00	11,400.00	20,900.00	
银行贷款				
融资合计	11,500.00	13,800.00	25,300.00	
覆盖倍数				1.33

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 33,546.63 万元，融资本息合计 25,300.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.33。

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。

此页为签字页无正文



中国注册会计师: 



中国注册会计师: 



2026 年 6 月 6 日

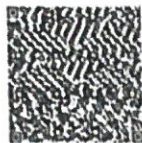


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
或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

证书序号: 5000814

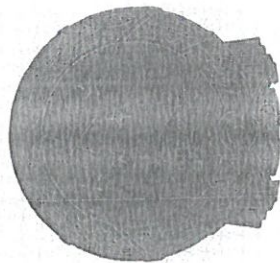
说明

- 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

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

