

2026 年山东省政府专项债券（四十四期）德州市庆云
县农产品（食品）加工产业园项目收益与融资平衡
专项评价报告

和信咨字（2026）第 010334 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年七月

2026 年山东省政府专项债券（四十四期）德州市庆云县农产品（食品）加工产业园项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010334 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

庆云县农产品(食品)加工产业园项目

2、立项单位

项目立项单位名称: 山东庆裕现代农业发展集团有限公司。

单位简介: 企业类型: 有限责任公司(国有独资)

注册地址: 山东省德州市庆云县祥云大道六和饲料对面

法定代表人: 张苏岭

注册资本: 捌仟万元整

成立日期: 2017 年 10 月 25 日

经营范围: 农业技术开发、转让、咨询服务; 花卉、苗木、中草药材繁育、种植、销售; 中药原材料、中药保健品、化妆品生产、加工、销售; 旅游观光及配套服务; 瓜果蔬菜种植、销售; 厂房、机械设备租赁; 农产品加工销售; 农机具销售、维修; 普通货物道路运输、包装、搬运装卸服务; 物流信息咨询; 粮食收购、销售; 土地整治服务(不含土地储备); 土地规划服务(不含土地储备); 粮食仓储服务; 小麦种植、加工、销售; 玉米种植、加工、销售; 稻谷种植、加工、销售。(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

2021 年 10 月，山东美誉工程咨询有限公司对该项目出具了《德州市庆云县农产品（食品）加工产业园项目可行性研究报告》；2021 年 11 月该项目取得项目代码为 2110-371423-04-01-645561 的《山东省建设项目备案证明》。

4、项目规模与主要建设内容

建设内容及规模：本项目集“研、产、检、送”四大功能为一体，总占地 713 亩（约 475570 m²），总建筑面积约 482779.50 平方米，拟分为两期建设，其中一期占地约 350 亩，主要建设研发中心 15000.00 平方米、生产车间 159552 平方米、检验检测中心 12000.00 平方米、配套污水处理站 1869.00 平方米、垃圾处理站 1512.00 平方米、消防站 934.50 平方米、锅炉房 1512 平方米、传达室 120.00 平方米、其他附属设施 1500.00 平方米等；二期占地约 363 亩，主要建设冷链仓储 144180.00 平方米、种粮加工厂 63600.00 平方米、综合楼 5000.00 平方米、粮食平仓 42000.00 平方米、物流集散中心 34000.00 平方米等。

另外，项目配套建设园区道路、雨污排水管网等。

项目建成后可容纳 60 余家企业入驻。

表 1-1 项目主要建设内容一览表

序号	名称	建筑面积(平方米)	层数	栋数
一	建设内容			
(一)	一期			
1	研发中心	15000	5	1
2	生产车间 A	101952	3	8
3	生产车间 B	57600	1	10
4	检验检测中心	12000	5	1
5	锅炉房	1512	1	1
6	消防站	934.5	1	1

7	垃圾处理站	1512	1	1
8	污水处理站	1869	1	1
9	传达室	120	1	2
10	其他	1500	1	1
(二)	二期			
1	冷链仓储	144180	2	10
2	种粮加工厂	63600	7	6
3	综合楼	5000	3	1
4	粮食平仓	42000	1	10
5	物流集散中心	34000	1	2
二	总建筑面积	482779.5		

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 9 月至 2028 年 12 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、发行专项债券及银行融资等方式。其中，项目单位自有资金 91,800.00 万元，2022 年 2 月已发行专项债券 17,500.00 万元，2023 年 8 月已发行专项债券 6,000.00 万元（其中 2,000.00 万元调整至其他项目），2024 年 2 月已发行专项债券 3,700.00 万元，2025 年 7 月已发行专项债券 2,000.00 万元，2026 年 1 月发行专项债券 2,000.00 万元，本期拟发行专项债券 12,000.00 万元，后续拟发行专项债券 6,000.00 万元，拟通过银行融资 61,000.00 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	200,000.00	100.00%	
一、资本金	91,800.00	45.90%	
（一）自有资金	91,800.00	45.90%	
（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）	108,200.00	54.10%	
（一）已发行专项债券	29,200.00	14.60%	
（二）本期拟发行专项债券	12,000.00	6.00%	
（三）后续拟发行专项债券	6,000.00	3.00%	
（四）银行融资	61,000.00	30.50%	

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

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为租赁现金流入及其他现金流入。

（1）综合楼及研发中心租赁现金流入：本项目出租综合楼及研发中心 20000 平方米，每平方米按照 1.2 元/天计算，单价按每 5 年上浮 5%，年均收益为 972.71 万元。

（2）污水处理现金流入：本项目污水处理量 195681.94 吨/年，按照处理每吨污水 2 元计算，单价按每 5 年上浮 5%，年均现金流入为 43.46 万元。

（3）检测中心现金流入：本项目每次检测收费 3500 元，单价按每 5 年上浮 5%，预计年检测 1980 次，则年均现金流入为 769.50 万元。

（4）物业管理服务现金流入：年均现金流入为 666.24 万元。

（5）物流集散中心租赁现金流入：出租面积 34000 平方米，每平方米按照 0.6 元/天计算，单价按每 5 年上浮 5%，年均收益为 826.80 万元。

（6）厂房及仓储租赁现金流入：出租面积 409332 平方米，每平方米按照 0.8 元/天计算，单价按每 5 年上浮 5%，年均收益为 13272.01 万元。

(7) 广告位出租现金流入：园区内设置 400 处广告位置，每处广告牌年收费 15000 元，单价按每 5 年上浮 5%，则年均广告现金流入为 666.24 万。

本项目现金流入预测如下：

表 2 运营收入现金流入测算表（单位：万元）

年份	租赁现金流入	污水处理现金流入	物业管理现金流入	广告位出租现金流入	检测现金流入	合计
2029	13,573.09	39.14	600.00	600.00	693.00	15,505.23
2030	13,573.09	39.14	600.00	600.00	693.00	15,505.23
2031	13,573.09	39.14	600.00	600.00	693.00	15,505.23
2032	13,573.09	39.14	600.00	600.00	693.00	15,505.23
2033	13,573.09	39.14	600.00	600.00	693.00	15,505.23
2034	14,251.74	41.09	630.00	630.00	727.65	16,280.49
2035	14,251.74	41.09	630.00	630.00	727.65	16,280.49
2036	14,251.74	41.09	630.00	630.00	727.65	16,280.49
2037	14,251.74	41.09	630.00	630.00	727.65	16,280.49
2038	14,251.74	41.09	630.00	630.00	727.65	16,280.49
2039	14,964.33	43.15	661.50	661.50	764.03	17,094.51
2040	14,964.33	43.15	661.50	661.50	764.03	17,094.51
2041	14,964.33	43.15	661.50	661.50	764.03	17,094.51
2042	14,964.33	43.15	661.50	661.50	764.03	17,094.51
2043	14,964.33	43.15	661.50	661.50	764.03	17,094.51
2044	15,712.55	45.31	694.58	694.58	802.23	17,949.24
2045	15,712.55	45.31	694.58	694.58	802.23	17,949.24
2046	15,712.55	45.31	694.58	694.58	802.23	17,949.24
2047	15,712.55	45.31	694.58	694.58	802.23	17,949.24
2048	15,712.55	45.31	694.58	694.58	802.23	17,949.24
2049	16,498.18	47.57	729.30	729.30	842.35	18,846.70
2050	16,498.18	47.57	729.30	729.30	842.35	18,846.70
2051	16,498.18	47.57	729.30	729.30	842.35	18,846.70
2052	16,498.18	47.57	729.30	729.30	842.35	18,846.70
2053	16,498.18	47.57	729.30	729.30	842.35	18,846.70
2054	17,323.08	49.95	765.77	765.77	884.46	19,789.03
2055	17,323.08	49.95	765.77	765.77	884.46	19,789.03
2056	8,661.54	24.97	382.88	382.88	442.23	9,894.52

合计	418,307.16	1,206.14	18,491.32	18,491.32	21,357.47	477,853.40
----	------------	----------	-----------	-----------	-----------	------------

（二）项目成本预测

项目运营成本主要包括原材料费、燃料和动力费、工资及福利费、折旧费和摊销费、修理费、其他费用等。

（1）原辅材料及燃料动力

项目建成后原辅材料费为 9.34 万元；动力、燃料费为 333.75 万元。费用每五年上浮 5%

（2）工资及福利

工资福利费总计 436.00 万元/年，费用每五年上浮 5%。

（3）折旧及摊销

该项目的房屋、建筑物按 20 年，无形资产及其他资产费用摊销 20 年，则房屋、建筑物年折旧额 6367.82 万元，年摊销费为 900.00 万元。

（4）修理费

预计每年为 272.91 万元。

（5）其他费用

其他费用包含其他管理费及其他营业费用，其他管理费用根据定员按 2,725.00 元/人·年估算，其他营业费用按销售收入的 0.5%估算；正常年项目其他费用 99.33 万元。费用每五年上浮 5%。

本项目运营成本现金流出测算如下：

表 3 运营成本现金流出测算表（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
----	-------	---------	-------	-----	------	----

2029	9.34	333.75	436.00	272.91	99.33	1,151.33
2030	9.34	333.75	436.00	272.91	99.33	1,151.33
2031	9.34	333.75	436.00	272.91	99.33	1,151.33
2032	9.34	333.75	436.00	272.91	99.33	1,151.33
2033	9.34	333.75	436.00	272.91	99.33	1,151.33
2034	9.81	350.44	457.80	272.91	104.30	1,195.25
2035	9.81	350.44	457.80	272.91	104.30	1,195.25
2036	9.81	350.44	457.80	272.91	104.30	1,195.25
2037	9.81	350.44	457.80	272.91	104.30	1,195.25
2038	9.81	350.44	457.80	272.91	104.30	1,195.25
2039	10.30	367.96	480.69	272.91	109.51	1,241.37
2040	10.30	367.96	480.69	272.91	109.51	1,241.37
2041	10.30	367.96	480.69	272.91	109.51	1,241.37
2042	10.30	367.96	480.69	272.91	109.51	1,241.37
2043	10.30	367.96	480.69	272.91	109.51	1,241.37
2044	10.81	386.36	504.72	272.91	114.99	1,289.79
2045	10.81	386.36	504.72	272.91	114.99	1,289.79
2046	10.81	386.36	504.72	272.91	114.99	1,289.79
2047	10.81	386.36	504.72	272.91	114.99	1,289.79
2048	10.81	386.36	504.72	272.91	114.99	1,289.79
2049	11.35	405.68	529.96	272.91	120.74	1,340.64
2050	11.35	405.68	529.96	272.91	120.74	1,340.64
2051	11.35	405.68	529.96	272.91	120.74	1,340.64
2052	11.35	405.68	529.96	272.91	120.74	1,340.64
2053	11.35	405.68	529.96	272.91	120.74	1,340.64
2054	11.92	425.96	556.46	272.91	126.77	1,394.02
2055	11.92	425.96	556.46	272.91	126.77	1,394.02
2056	5.96	212.98	278.23	136.46	63.39	697.01
合计	287.85	10,285.79	13,437.02	7,505.03	3,061.24	34,576.93

(6) 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》规定，租赁收入增值税税率为 9%，污水处理收入以及检测收入增值税税率为 6%，城建税 5%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，房产税税率为 12%；根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本项目运营收入企业所得税税率为 25%。

表 4 税费现金流出测算表（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	房产税	所得税	合计
2029	1,163.36	116.34	1,494.29	176.54	2,950.52
2030	1,163.36	116.34	1,494.29	176.54	2,950.52
2031	1,163.36	116.34	1,494.29	176.54	2,950.52
2032	1,163.36	116.34	1,494.29	176.54	2,950.52
2033	1,163.36	116.34	1,494.29	176.54	2,950.52
2034	1,223.10	122.31	1,569.00	324.26	3,238.68
2035	1,223.10	122.31	1,569.00	324.26	3,238.68
2036	1,223.10	122.31	1,569.00	457.70	3,372.11
2037	1,223.10	122.31	1,569.00	724.58	3,638.99
2038	1,223.10	122.31	1,569.00	858.01	3,772.43
2039	1,285.83	128.58	1,647.45	1,013.13	4,074.99
2040	1,285.83	128.58	1,647.45	1,013.13	4,074.99
2041	1,285.83	128.58	1,647.45	1,013.13	4,074.99
2042	1,285.83	128.58	1,647.45	1,148.13	4,209.99
2043	1,285.83	128.58	1,647.45	1,148.13	4,209.99
2044	1,351.69	135.17	1,729.82	1,311.00	4,527.68
2045	1,351.69	135.17	1,729.82	1,311.00	4,527.68
2046	1,351.69	135.17	1,729.82	1,311.00	4,527.68
2047	1,351.69	135.17	1,729.82	1,311.00	4,527.68
2048	1,351.69	135.17	1,729.82	1,311.00	4,527.68
2049	1,420.84	142.08	1,816.31	3,298.97	6,678.21
2050	1,420.84	142.08	1,816.31	3,298.97	6,678.21
2051	1,420.84	142.08	1,816.31	3,298.97	6,678.21
2052	1,420.84	142.08	1,816.31	3,375.97	6,755.21
2053	1,420.84	142.08	1,816.31	3,452.97	6,832.21
2054	1,493.45	149.35	1,907.13	3,676.05	7,225.98
2055	1,493.45	149.35	1,907.13	3,688.77	7,238.70
2056	746.73	74.67	953.56	1,849.46	3,624.43
合计	35,957.77	3,595.78	46,052.16	41,402.26	127,007.97

（三）应付本息情况

1、专项债券

2022 年 2 月已发行专项债券 17,500.00 万元，利率为 3.52%，期限 30 年；

2023 年 8 月已发行专项债券 6,000.00 万元，利率为 3.08%，期限 30 年（其中 2,000.00 万元调整至其他项目）；2024 年 2 月已发行专项债券 3,700.00 万元，利率为 2.75%，期限 30 年；2025 年 7 月已发行专项债券 2,000.00 万元，利率为 2.03%，期限 30 年；2026 年 1 月已发行专项债券 2,000.00 万元，利率为 2.47%，期限 30 年；本期拟发行专项债券 12,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.00%；后续拟发行专项债券 6,000.00 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 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
2022	-	17,500.00	-	17,500.00	3.52%	308.00	308.00
2023	17,500.00	4,000.00	-	21,500.00	3.08%-3.52%	616.00	616.00
2024	21,500.00	3,700.00	-	25,200.00	2.75%-3.52%	790.08	790.08
2025	25,200.00	2,000.00	-	27,200.00	2.03%-3.52%	840.95	840.95
2026	27,200.00	20,000.00	-	47,200.00	2.03%-3.52%	906.25	906.25
2027	47,200.00	-	-	47,200.00	2.03%-3.52%	1,470.95	1,470.95
2028	47,200.00	-	-	47,200.00	2.03%-3.52%	1,470.95	1,470.95
2029	47,200.00	-	-	47,200.00	2.03%-3.52%	1,470.95	1,470.95
2030	47,200.00	-	-	47,200.00	2.03%-3.52%	1,470.95	1,470.95
2031	47,200.00	-	-	47,200.00	2.03%-3.52%	1,470.95	1,470.95
2032	47,200.00	-	-	47,200.00	2.03%-3.52%	1,470.95	1,470.95
2033	47,200.00	-	-	47,200.00	2.03%-3.52%	1,470.95	1,470.95
2034	47,200.00	-	-	47,200.00	2.03%-3.52%	1,470.95	1,470.95
2035	47,200.00	-	-	47,200.00	2.03%-3.52%	1,470.95	1,470.95
2036	47,200.00	-	-	47,200.00	2.03%-3.52%	1,470.95	1,470.95
2037	47,200.00	-	-	47,200.00	2.03%-3.52%	1,470.95	1,470.95
2038	47,200.00	-	-	47,200.00	2.03%-3.52%	1,470.95	1,470.95
2039	47,200.00	-	-	47,200.00	2.03%-3.52%	1,470.95	1,470.95
2040	47,200.00	-	-	47,200.00	2.03%-3.52%	1,470.95	1,470.95
2041	47,200.00	-	-	47,200.00	2.03%-3.52%	1,470.95	1,470.95

2042	47,200.00	-	-	47,200.00	2.03%-3.52%	930.95	930.95
2043	47,200.00	-	-	47,200.00	2.03%-3.52%	930.95	930.95
2044	47,200.00	-	-	47,200.00	2.03%-3.52%	930.95	930.95
2045	47,200.00	-	-	47,200.00	2.03%-3.52%	930.95	930.95
2046	47,200.00	-	-	47,200.00	2.03%-3.52%	930.95	930.95
2047	47,200.00	-	-	47,200.00	2.03%-3.52%	930.95	930.95
2048	47,200.00	-	-	47,200.00	2.03%-3.52%	930.95	930.95
2049	47,200.00	-	-	47,200.00	2.03%-3.52%	930.95	930.95
2050	47,200.00	-	-	47,200.00	2.03%-3.52%	930.95	930.95
2051	47,200.00	-	-	47,200.00	2.03%-3.52%	930.95	930.95
2052	47,200.00	-	17,500.00	29,700.00	2.03%-3.52%	622.95	18,122.95
2053	29,700.00	-	4,000.00	25,700.00	2.03%-3.52%	314.95	4,314.95
2054	25,700.00	-	3,700.00	22,000.00	2.03%-3.52%	140.88	3,840.88
2055	22,000.00	-	2,000.00	20,000.00	2.03%-3.52%	90.00	2,090.00
2056	20,000.00	-	20,000.00	-	2.03%-3.52%	24.70	24.70
合计		47,200.00	47,200.00			36,028.50	63,228.50

2、银行借款

本项目拟通过银行借款 61,000.00 万元，假设项目借款自 2026 年 7 月取得，期限 11 年，2036 年 7 月、2037 年 7 月各还款 30,500.00 万元，借款利率参照同期银行贷款基准利率为 3.50%。银行借款还本付息情况如下：

表 6 本项目银行借款还本付息情况（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
2026	-	61,000.00	-	61,000.00	3.50%	1,067.50	1,067.50
2027	61,000.00	-	-	61,000.00	3.50%	2,135.00	2,135.00
2028	61,000.00	-	-	61,000.00	3.50%	2,135.00	2,135.00
2029	61,000.00	-	-	61,000.00	3.50%	2,135.00	2,135.00
2030	61,000.00	-	-	61,000.00	3.50%	2,135.00	2,135.00
2031	61,000.00	-	-	61,000.00	3.50%	2,135.00	2,135.00
2032	61,000.00	-	-	61,000.00	3.50%	2,135.00	2,135.00
2033	61,000.00	-	-	61,000.00	3.50%	2,135.00	2,135.00
2034	61,000.00	-	-	61,000.00	3.50%	2,135.00	2,135.00
2035	61,000.00	-	-	61,000.00	3.50%	2,135.00	2,135.00
2036	61,000.00	-	30,500.00	30,500.00	3.50%	1,601.25	32,101.25

2037	30,500.00	-	30,500.00	-	3.50%	533.75	31,033.75
合计		61,000.00	61,000.00			22,417.50	83,417.50

(四) 项目资金平衡测算表

表 7 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2022 年	2023 年	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	477,853.40	-	-	-	-	-	-	-
经营活动支出	B	34,576.93	-	-	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	127,007.97	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	316,268.51	-	-	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	188,196.92	2,000.00	6,700.00	5,000.00	5,700.00	10,000.00	37,000.00	121,796.92
流动资金支出	F	62.41	-	-	-	62.41	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-188,259.33	-2,000.00	-6,700.00	-5,000.00	-5,762.41	-10,000.00	-37,000.00	-121,796.92
三、融资活动产生的现金	—	-							
资本金 (自有资金)	H	91,800.00	1,000.00	1,000.00	3,000.00	2,100.00	3,000.00	12,000.00	69,700.00
专项债券	I	47,200.00	17,500.00	4,000.00	3,700.00	2,000.00	20,000.00	-	-
银行借款	J	61,000.00	-	-	-	-	61,000.00	-	-
偿还债券本金	K	47,200.00	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	61,000.00	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	36,028.50	308.00	616.00	790.08	840.95	906.25	1,470.95	1,470.95
支付银行借款利息	N	22,417.50	-	-	-	-	1,067.50	2,135.00	2,135.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	33,354.00	18,192.00	4,384.00	5,909.93	3,259.05	82,026.25	8,394.05	66,094.05
四、期初现金	P		-	16,192.00	13,876.00	14,785.93	12,282.57	84,308.82	55,702.87
期内现金变动	Q=D+G+O	161,363.18	16,192.00	-2,316.00	909.93	-2,503.36	72,026.25	-28,605.95	-55,702.87
五、期末现金	R=P+Q	161,363.18	16,192.00	13,876.00	14,785.93	12,282.57	84,308.82	55,702.87	-

(续上表)

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	15,505.23	15,505.23	15,505.23	15,505.23	15,505.23	16,280.49	16,280.49	16,280.49	16,280.49
经营活动支出	1,151.33	1,151.33	1,151.33	1,151.33	1,151.33	1,195.25	1,195.25	1,195.25	1,195.25
支付的各项税费	2,950.52	2,950.52	2,950.52	2,950.52	2,950.52	3,238.68	3,238.68	3,372.11	3,638.99
经营活动现金净流量	11,403.38	11,403.38	11,403.38	11,403.38	11,403.38	11,846.56	11,846.56	11,713.12	11,446.25
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金									
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金								30,500.00	30,500.00
支付债券利息	1,470.95	1,470.95	1,470.95	1,470.95	1,470.95	1,470.95	1,470.95	1,470.95	1,470.95
支付银行借款利息	2,135.00	2,135.00	2,135.00	2,135.00	2,135.00	2,135.00	2,135.00	1,601.25	533.75
融资活动现金净流量	-3,605.95	-3,605.95	-3,605.95	-3,605.95	-3,605.95	-3,605.95	-3,605.95	-33,572.20	-32,504.70
四、期初现金	-	7,797.43	15,594.85	23,392.28	31,189.70	38,987.13	47,227.74	55,468.35	33,609.27
期内现金变动	7,797.43	7,797.43	7,797.43	7,797.43	7,797.43	8,240.61	8,240.61	-21,859.08	-21,058.45
五、期末现金	7,797.43	15,594.85	23,392.28	31,189.70	38,987.13	47,227.74	55,468.35	33,609.27	12,550.82

(续上表)

项目/年度	2038 年	2039 年	2040 年	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	16,280.49	17,094.51	17,094.51	17,094.51	17,094.51	17,094.51	17,949.24	17,949.24	17,949.24
经营活动支出	1,195.25	1,241.37	1,241.37	1,241.37	1,241.37	1,241.37	1,289.79	1,289.79	1,289.79
支付的各项税费	3,772.43	4,074.99	4,074.99	4,074.99	4,209.99	4,209.99	4,527.68	4,527.68	4,527.68
经营活动现金净流量	11,312.81	11,778.16	11,778.16	11,778.16	11,643.16	11,643.16	12,131.77	12,131.77	12,131.77
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金									
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,470.95	1,470.95	1,470.95	1,470.95	930.95	930.95	930.95	930.95	930.95
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,470.95	-1,470.95	-1,470.95	-1,470.95	-930.95	-930.95	-930.95	-930.95	-930.95
四、期初现金	12,550.82	22,392.68	32,699.89	43,007.09	53,314.30	64,026.50	74,738.71	85,939.53	97,140.35
期内现金变动	9,841.86	10,307.21	10,307.21	10,307.21	10,712.21	10,712.21	11,200.82	11,200.82	11,200.82
五、期末现金	22,392.68	32,699.89	43,007.09	53,314.30	64,026.50	74,738.71	85,939.53	97,140.35	108,341.16

(续上表)

项目/年度	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	17,949.24	17,949.24	18,846.70	18,846.70	18,846.70	18,846.70	18,846.70	19,789.03	19,789.03	9,894.52
经营活动支出	1,289.79	1,289.79	1,340.64	1,340.64	1,340.64	1,340.64	1,340.64	1,394.02	1,394.02	697.01
支付的各项税费	4,527.68	4,527.68	6,678.21	6,678.21	6,678.21	6,755.21	6,832.21	7,225.98	7,238.70	3,624.43
经营活动现金净流量	12,131.77	12,131.77	10,827.86	10,827.86	10,827.86	10,750.86	10,673.86	11,169.03	11,156.31	5,573.08
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金										
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	17,500.00	4,000.00	3,700.00	2,000.00	20,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	930.95	930.95	930.95	930.95	930.95	622.95	314.95	140.88	90.00	24.70
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-930.95	-930.95	-930.95	-930.95	-930.95	-18,122.95	-4,314.95	-3,840.88	-2,090.00	-20,024.70
四、期初现金	108,341.16	119,541.98	130,742.80	140,639.71	150,536.61	160,433.52	153,061.42	159,420.33	166,748.49	175,814.80
期内现金变动	11,200.82	11,200.82	9,896.91	9,896.91	9,896.91	-7,372.09	6,358.91	7,328.16	9,066.31	-14,451.62
五、期末现金	119,541.98	130,742.80	140,639.71	150,536.61	160,433.52	153,061.42	159,420.33	166,748.49	175,814.80	161,363.18

（五）本息覆盖倍数

表 8 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	12,000.00	5,400.00	17,400.00	316,268.51
已发行债券	29,200.00	27,928.50	57,128.50	
后续拟发行债券	6,000.00	2,700.00	8,700.00	
银行贷款	61,000.00	22,417.50	83,417.50	
融资合计	108,200.00	58,446.00	166,646.00	
覆盖倍数	1.90			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 316,268.51 万元，融资本息合计 166,646.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.90。

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

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 7 月 18 日

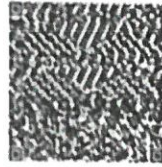
文恒信



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

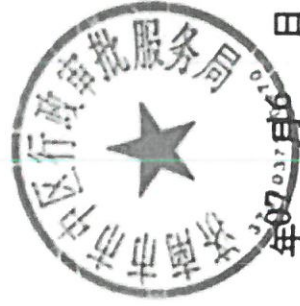
负责人 赵卫华

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

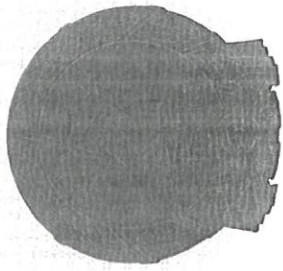
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

年07月16日



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

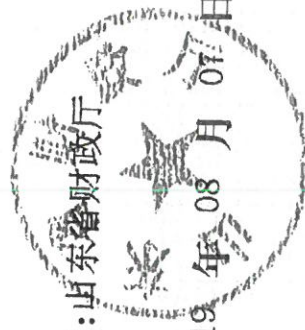
批准执业日期：

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