

2026 年山东省政府专项债券（五十三期）日照市东港区海洋水产种业北繁基地二期项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010405 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年八月

2026 年山东省政府专项债券（五十三期）日照市东港区海洋水产种业北繁基地二期项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010405 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

海洋水产种业北繁基地二期项目

2、立项单位

单位名称:日照市路达市政园林工程有限公司

项目负责人:李涛

单位简介:日照市路达市政园林工程有限公司由东港区园林管理局、东港区市政工程管理处、东港区房地产开发总公司合并组建,成立于2018年1月,是日照东港城市建设投资有限公司的全资子公司。公司注册资本1亿元,拥有市政二级、公路三级、建筑三级、钢结构三级等资质,将升级市政公用工程施工总承包资质、建筑工程施工总承包资质,并新增水利资质、电力资质。公司主要经营业务涉及道路桥梁工程、防洪排水工程、污水处理工程、房屋建筑工程、园林绿化工程、混凝土拌和等十几大项工程,将拓展绿色综合经营发展、海洋生态休闲旅游业等,业务板块向多元化发展。辖有7处近4300亩苗木培育基地和1处混凝土预制构件场,自有大型摊铺机、压路机等路面施工设备29台。

公司成立以来,立足市政园林工程,以国企的担当精神,围绕全区市政园林建设的大局,在乡村振兴战略实施、生态园林城市创建、特色小镇建设和市政园林配套建设方面发挥专业优势,先后承建了山海西路综合提升工程、龙门岗区

域绿化工程、7个乡镇的美丽乡村建设工程、诗茶小镇配套建设工程、春风十里文创园配套建设工程、西湖镇驻地改造、老旧小区改造、海曲中路景观改造提升工程、航空产业园区标准化厂房建设工程、后村污水处理厂建设项目等东港区重点工程，以专业高效的项目水平赢得客户的信赖，得到社会及业界的广泛认可。

诚信是路达立企之本，共赢是路达经营之道。一直以来，路达公司以“责任·创新·专业·诚信·合作·共赢”的企业精神，开拓创新，提质发展，回馈社会，为城市经济社会发展做出应有贡献。

3、项目规划审批

2026年1月，山东衡泰工程咨询有限公司对该项目出具了《日照海洋水产种业北繁基地二期建设项目可行性研究报告》；

项目已于2022年11月通过山东省投资项目在线审批监管平台取得山东省建设项目备案证明，项目代码:2211-371102-04-01-874928。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于日照市东港区蔡家滩林场，占地面积约484亩，总建筑面积约15.45万m²，建设内容包含:鱼类苗种培育与养殖基地、海参良种繁育与健康养殖基地、对虾良种苗种繁育基地、尾水资源化利用与贝类苗种培育区及其他设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2026年6月至2028年12月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目总投资为86,000.00万元，其中，项目单位自有资金17,200.00万元，拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金68,800.00万元，前期已发行专项债券

3,200.00 万元,本期拟发行专项债券 22,600.00 万元,后期拟发行专项债券 43,000.00 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	86,000.00	100.00%	
一、资本金	17,200.00	20.00%	
（一）自有资金	17,200.00	20.00%	
（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）	68,800.00	80.00%	
（一）已发行专项债券	3,200.00	3.72%	
（二）本期拟发行专项债券	22,600.00	26.28%	
（三）后续拟发行专项债券	43,000.00	50.00%	
（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育苗服务现金流入、办公及养殖区租赁现金流入以及研学现金流入。

1、育苗服务现金流入

本项目育苗为鱼苗和虾苗。从运营期开始，第一年鱼苗培育 30 万尾，第二年开始培育 430 万尾，单价为 0.50 元/尾;第一年培育虾苗 10 亿尾，第二年开始培育

虾苗 80 亿尾，单价为 100 元/万尾。

2、办公及养殖区租赁现金流入

总建筑面积 13 万 m²，租赁价格按 36 元/m²/月，运营期第一年租赁率按 80%计算，第二年出租率按 85%计算，第三年出租率按 90%计算，第四年及以后按 95%计算。

3、研学现金流入

本项目运营期第一年接待研学人数为 2720 人，运营期第二年开始为 10240 人，研学收入为 100 元/人。

项目现金流入具体如下：

年份	育苗服务现金流入	办公及养殖区租赁现金流入	研学现金流入	合计
2029	1,015.00	4,492.80	27.20	5,535.00
2030	8,215.00	4,773.60	102.40	13,091.00
2031	8,215.00	5,054.40	102.40	13,371.80
2032	8,215.00	5,335.20	102.40	13,652.60
2033	8,215.00	5,335.20	102.40	13,652.60
2034	8,215.00	5,335.20	102.40	13,652.60
2035	8,215.00	5,335.20	102.40	13,652.60
2036	8,215.00	5,335.20	102.40	13,652.60
2037	8,215.00	5,335.20	102.40	13,652.60
2038	8,215.00	5,335.20	102.40	13,652.60
2039	8,215.00	5,335.20	102.40	13,652.60
2040	8,215.00	5,335.20	102.40	13,652.60
2041	8,215.00	5,335.20	102.40	13,652.60
2042	8,215.00	5,335.20	102.40	13,652.60
2043	8,215.00	5,335.20	102.40	13,652.60
2044	8,215.00	5,335.20	102.40	13,652.60
2045	8,215.00	5,335.20	102.40	13,652.60
2046	8,215.00	5,335.20	102.40	13,652.60
2047	8,215.00	5,335.20	102.40	13,652.60
2048	8,215.00	5,335.20	102.40	13,652.60
2049	8,215.00	5,335.20	102.40	13,652.60

2050	8,215.00	5,335.20	102.40	13,652.60
2051	8,215.00	5,335.20	102.40	13,652.60
2052	8,215.00	5,335.20	102.40	13,652.60
2053	8,215.00	5,335.20	102.40	13,652.60
2054	8,215.00	5,335.20	102.40	13,652.60
2055	8,215.00	5,335.20	102.40	13,652.60
2056	8,215.00	5,335.20	102.40	13,652.60
2057	4,107.50	2,667.60	51.20	6,826.30
合计	226,927.50	150,368.40	2,843.20	380,139.10

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括研学成本及育苗成本费、外购燃料动力费、工资及福利、其他费用、折旧及利息支出等。

1、研学成本及育苗成本费

研学成本年均费用为 14.96 万元，育苗年均成本费为 397.89 万元。

2、外购燃料动力费

主要包括项目运营过程中消耗的电费，运营期年均外购燃料及动力费为 58.87 万元。

3、工资及福利费

项目总定员 22 人，其中运维人员 6 人，年工资按 6 万元/年，技术人员 6 人，年工资 15 万元/年，管理人员 1 人，年工资按 10 万元/年，福利费按 14% 计取，五险一金按 36.7% 计取。工资及福利费每 5 年上浮 5%。

4、其他费用

项目其他费用包含修理费、修缮费、销售费用等，按项目收入的 0.3% 计提。

5、折旧及摊销

折旧、摊销费按平均年限法计算，房屋建筑物固定资产按 50 年折旧，残值率

取 1.42%，项目年折旧费 1393.57 万元。项目摊销为无形资产摊销，摊销年限为 28 年，年摊销费为 306.36 万元。

年份	研学成本及育苗成本费	外购动力及燃料	工资及福利费	修理费	其他费用	合计
2029	412.85	58.87	204.95	27.87	166.05	870.59
2030	412.85	58.87	204.95	27.87	392.73	1,097.27
2031	412.85	58.87	204.95	27.87	401.15	1,105.70
2032	412.85	58.87	204.95	27.87	409.58	1,114.12
2033	412.85	58.87	204.95	27.87	409.58	1,114.12
2034	412.85	58.87	215.20	27.87	409.58	1,124.37
2035	412.85	58.87	215.20	27.87	409.58	1,124.37
2036	412.85	58.87	215.20	27.87	409.58	1,124.37
2037	412.85	58.87	215.20	27.87	409.58	1,124.37
2038	412.85	58.87	215.20	27.87	409.58	1,124.37
2039	412.85	58.87	225.96	27.87	409.58	1,135.13
2040	412.85	58.87	225.96	27.87	409.58	1,135.13
2041	412.85	58.87	225.96	27.87	409.58	1,135.13
2042	412.85	58.87	225.96	27.87	409.58	1,135.13
2043	412.85	58.87	225.96	27.87	409.58	1,135.13
2044	412.85	58.87	237.26	27.87	409.58	1,146.43
2045	412.85	58.87	237.26	27.87	409.58	1,146.43
2046	412.85	58.87	237.26	27.87	409.58	1,146.43
2047	412.85	58.87	237.26	27.87	409.58	1,146.43
2048	412.85	58.87	237.26	27.87	409.58	1,146.43
2049	412.85	58.87	249.12	27.87	409.58	1,158.29
2050	412.85	58.87	249.12	27.87	409.58	1,158.29
2051	412.85	58.87	249.12	27.87	409.58	1,158.29
2052	412.85	58.87	249.12	27.87	409.58	1,158.29
2053	412.85	58.87	249.12	27.87	406.51	1,155.22
2054	412.85	58.87	261.58	27.87	406.51	1,167.67
2055	412.85	58.87	261.58	27.87	406.51	1,167.67
2056	412.85	58.87	261.58	27.87	406.51	1,167.67
2057	206.43	29.44	130.79	13.94	203.25	583.84
合计	11,766.23	1,677.80	6,577.96	794.33	11,390.35	32,206.67

（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》规定，本

项目育苗服务现金流入以及办公及养殖区租赁现金流入增值税税率为 9%，研学现金流入增值税税率为 6%。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%，房产税税率为 12%。

单位：万元

年份	增值税	税金及附加	所得税	房产税	合计
2029	379.73	45.57	-	494.62	919.92
2030	975.59	117.07	1,575.62	525.53	3,193.82
2031	997.81	119.74	1,629.76	556.45	3,303.76
2032	1,020.03	122.40	1,683.91	587.36	3,413.70
2033	1,020.03	122.40	1,683.91	587.36	3,413.70
2034	1,020.03	122.40	1,681.35	587.36	3,411.14
2035	1,020.03	122.40	1,681.35	587.36	3,411.14
2036	1,020.03	122.40	1,681.35	587.36	3,411.14
2037	1,020.03	122.40	1,681.35	587.36	3,411.14
2038	1,020.03	122.40	1,681.35	587.36	3,411.14
2039	1,020.03	122.40	1,678.66	587.36	3,408.45
2040	1,020.03	122.40	1,678.66	587.36	3,408.45
2041	1,020.03	122.40	1,678.66	587.36	3,408.45
2042	1,020.03	122.40	1,876.41	587.36	3,606.20
2043	1,020.03	122.40	1,876.41	587.36	3,606.20
2044	1,020.03	122.40	1,873.58	587.36	3,603.37
2045	1,020.03	122.40	1,873.58	587.36	3,603.37
2046	1,020.03	122.40	1,873.58	587.36	3,603.37
2047	1,020.03	122.40	1,873.58	587.36	3,603.37
2048	1,020.03	122.40	1,873.58	587.36	3,603.37
2049	1,020.03	122.40	1,870.62	587.36	3,600.41
2050	1,020.03	122.40	1,870.62	587.36	3,600.41
2051	1,020.03	122.40	1,870.62	587.36	3,600.41
2052	1,020.03	122.40	1,870.62	587.36	3,600.41
2053	1,020.38	122.45	1,871.29	587.36	3,601.47
2054	1,020.38	122.45	1,868.17	587.36	3,598.36
2055	1,020.38	122.45	1,868.17	587.36	3,598.36
2056	1,020.38	122.45	1,877.81	587.36	3,608.00
2057	510.19	61.22	943.73	293.68	1,808.82
合计	28,365.37	3,403.84	49,048.29	16,554.32	97,371.83

(四) 应付本息情况

1. 专项债券

本项目 2026 年 6 月已发行专项债券 3,200.00 万元，债券期限 30 年，利率为 2.41%；本期拟发行专项债券 22,600.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.5%；后续拟发行专项债券 43,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.5%，假设在 2026 年度全部发行完毕。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
2026	-	25,800.00	-	25,800.00	2.31%~3.5%	38.56	38.56
2027	25,800.00	43,000.00	-	68,800.00	2.31%~3.5%	1,620.62	1,620.62
2028	68,800.00	-	-	68,800.00	2.31%~3.5%	2,373.12	2,373.12
2029	68,800.00	-	-	68,800.00	2.31%~3.5%	2,373.12	2,373.12
2030	68,800.00	-	-	68,800.00	2.31%~3.5%	2,373.12	2,373.12
2031	68,800.00	-	-	68,800.00	2.31%~3.5%	2,373.12	2,373.12
2032	68,800.00	-	-	68,800.00	2.31%~3.5%	2,373.12	2,373.12
2033	68,800.00	-	-	68,800.00	2.31%~3.5%	2,373.12	2,373.12
2034	68,800.00	-	-	68,800.00	2.31%~3.5%	2,373.12	2,373.12
2035	68,800.00	-	-	68,800.00	2.31%~3.5%	2,373.12	2,373.12
2036	68,800.00	-	-	68,800.00	2.31%~3.5%	2,373.12	2,373.12
2037	68,800.00	-	-	68,800.00	2.31%~3.5%	2,373.12	2,373.12

2038	68,800.00	-	-	68,800.00	2.31%~3.5%	2,373.12	2,373.12
2039	68,800.00	-	-	68,800.00	2.31%~3.5%	2,373.12	2,373.12
2040	68,800.00	-	-	68,800.00	2.31%~3.5%	2,373.12	2,373.12
2041	68,800.00	-	22,600.00	46,200.00	2.31%~3.5%	2,373.12	24,973.12
2042	46,200.00	-	-	46,200.00	2.31%~3.5%	1,582.12	1,582.12
2043	46,200.00	-	-	46,200.00	2.31%~3.5%	1,582.12	1,582.12
2044	46,200.00	-	-	46,200.00	2.31%~3.5%	1,582.12	1,582.12
2045	46,200.00	-	-	46,200.00	2.31%~3.5%	1,582.12	1,582.12
2046	46,200.00	-	-	46,200.00	2.31%~3.5%	1,582.12	1,582.12
2047	46,200.00	-	-	46,200.00	2.31%~3.5%	1,582.12	1,582.12
2048	46,200.00	-	-	46,200.00	2.31%~3.5%	1,582.12	1,582.12
2049	46,200.00	-	-	46,200.00	2.31%~3.5%	1,582.12	1,582.12
2050	46,200.00	-	-	46,200.00	2.31%~3.5%	1,582.12	1,582.12
2051	46,200.00	-	-	46,200.00	2.31%~3.5%	1,582.12	1,582.12
2052	46,200.00	-	-	46,200.00	2.31%~3.5%	1,582.12	1,582.12
2053	46,200.00	-	-	46,200.00	2.31%~3.5%	1,582.12	1,582.12
2054	46,200.00	-	-	46,200.00	2.31%~3.5%	1,582.12	1,582.12
2055	46,200.00	-	-	46,200.00	2.31%~3.5%	1,582.12	1,582.12
2056	46,200.00	-	3,200.00	43,000.00	2.31%~3.5%	1,543.56	4,743.56
2057	43,000.00	-	43,000.00	-	2.31%~3.5%	752.50	43,752.50
合计		68,800.00	68,800.00			59,328.60	128,128.60

(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	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	380,139.10	-	-
经营活动支出	B	32,206.67	-	-
支付的各项税费	C	97,371.83	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	250,560.61	-	-
二、投资活动产生的现金	—			
建设成本支出	E	81,967.70	26,793.44	48,787.38
流动资金支出	F	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-81,967.70	-26,793.44	-48,787.38
三、融资活动产生的现金	—			
资本金 (自有资金)	H	17,200.00	1,032.00	7,408.00
专项债券	I	68,800.00	25,800.00	43,000.00
银行借款	J	-	-	-
偿还债券本金	K	68,800.00	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	59,328.60	38.56	1,620.62
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	-42,128.60	26,793.44	48,787.38
四、期初现金	P		-	-
期内现金变动	Q=D+G+O	126,464.31	-	-
五、期末现金	R=P+Q	126,464.31	-	-

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	-	5,535.00	13,091.00	13,371.80	13,652.60
经营活动支出	B	-	870.59	1,097.27	1,105.70	1,114.12
支付的各项税费	C	-	919.92	3,193.82	3,303.76	3,413.70
经营活动现金净流量	D=A-B-C	-	3,744.48	8,799.91	8,962.34	9,124.78
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	6,386.88	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-6,386.88	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—					
资本金（自有资金）	H	8,760.00	-	-	-	-
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	2,373.12	2,373.12	2,373.12	2,373.12	2,373.12
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	6,386.88	-2,373.12	-2,373.12	-2,373.12	-2,373.12
四、期初现金	P	-	-	1,371.36	7,798.15	14,387.38
期内现金变动	Q=D+G+O	-	1,371.36	6,426.79	6,589.22	6,751.66
五、期末现金	R=P+Q	-	1,371.36	7,798.15	14,387.38	21,139.04

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	13,652.60	13,652.60	13,652.60	13,652.60	13,652.60	13,652.60
经营活动支出	B	1,114.12	1,124.37	1,124.37	1,124.37	1,124.37	1,124.37
支付的各项税费	C	3,413.70	3,411.14	3,411.14	3,411.14	3,411.14	3,411.14
经营活动现金净流量	D=A-B-C	9,124.78	9,117.09	9,117.09	9,117.09	9,117.09	9,117.09
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	2,373.12	2,373.12	2,373.12	2,373.12	2,373.12	2,373.12
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	-2,373.12	-2,373.12	-2,373.12	-2,373.12	-2,373.12	-2,373.12
四、期初现金	P	21,139.04	27,890.70	34,634.67	41,378.64	48,122.62	54,866.59
期内现金变动	Q=D+G+O	6,751.66	6,743.97	6,743.97	6,743.97	6,743.97	6,743.97
五、期末现金	R=P+Q	27,890.70	34,634.67	41,378.64	48,122.62	54,866.59	61,610.56

项目/年度	公式	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	13,652.60	13,652.60	13,652.60	13,652.60	13,652.60	13,652.60
经营活动支出	B	1,135.13	1,135.13	1,135.13	1,135.13	1,135.13	1,146.43
支付的各项税费	C	3,408.45	3,408.45	3,408.45	3,606.20	3,606.20	3,603.37
经营活动现金净流量	D=A-B-C	9,109.02	9,109.02	9,109.02	8,911.27	8,911.27	8,902.80
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	-	-	22,600.00	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,373.12	2,373.12	2,373.12	1,582.12	1,582.12	1,582.12
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	-2,373.12	-2,373.12	-24,973.12	-1,582.12	-1,582.12	-1,582.12
四、期初现金	P	61,610.56	68,346.47	75,082.37	59,218.27	66,547.43	73,876.58
期内现金变动	Q=D+G+O	6,735.90	6,735.90	-15,864.10	7,329.15	7,329.15	7,320.68
五、期末现金	R=P+Q	68,346.47	75,082.37	59,218.27	66,547.43	73,876.58	81,197.26

项目/年度	公式	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	13,652.60	13,652.60	13,652.60	13,652.60	13,652.60	13,652.60
经营活动支出	B	1,146.43	1,146.43	1,146.43	1,146.43	1,158.29	1,158.29
支付的各项税费	C	3,603.37	3,603.37	3,603.37	3,603.37	3,600.41	3,600.41
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,902.80	8,902.80	8,902.80	8,902.80	8,893.90	8,893.90
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	1,582.12	1,582.12	1,582.12	1,582.12	1,582.12	1,582.12
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	-1,582.12	-1,582.12	-1,582.12	-1,582.12	-1,582.12	-1,582.12
四、期初现金	P	81,197.26	88,517.94	95,838.62	103,159.30	110,479.98	117,791.76
期内现金变动	Q=D+G+O	7,320.68	7,320.68	7,320.68	7,320.68	7,311.78	7,311.78
五、期末现金	R=P+Q	88,517.94	95,838.62	103,159.30	110,479.98	117,791.76	125,103.54

项目/年度	公式	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	13,652.60	13,652.60	13,652.60	13,652.60	13,652.60	13,652.60	6,826.30
经营活动支出	B	1,158.29	1,158.29	1,155.22	1,167.67	1,167.67	1,167.67	583.84
支付的各项税费	C	3,600.41	3,600.41	3,601.47	3,598.36	3,598.36	3,608.00	1,808.82
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,893.90	8,893.90	8,895.91	8,886.57	8,886.57	8,876.93	4,433.64
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	-	-	-	-	-	3,200.00	43,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,582.12	1,582.12	1,582.12	1,582.12	1,582.12	1,543.56	752.50
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	-1,582.12	-1,582.12	-1,582.12	-1,582.12	-1,582.12	-4,743.56	-43,752.50
四、期初现金	P	125,103.54	132,415.33	139,727.11	147,040.90	154,345.35	161,649.79	165,783.16
期内现金变动	Q=D+G+O	7,311.78	7,311.78	7,313.79	7,304.45	7,304.45	4,133.37	-39,318.86
五、期末现金	R=P+Q	132,415.33	139,727.11	147,040.90	154,345.35	161,649.79	165,783.16	126,464.31

(六) 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	22,600.00	11,865.00	34,465.00	250,560.61
已发行债券	3,200.00	2,313.60	5,513.60	
后续拟发行债券	43,000.00	45,150.00	88,150.00	
银行贷款				
融资合计	68,800.00	59,328.60	128,128.60	
覆盖倍数	1.96			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 250,560.61 万元, 融资本息合计 128,128.60 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.96。

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）



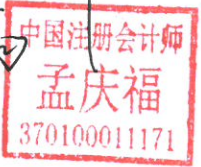
中国注册会计师:

A handwritten signature in black ink, likely belonging to Zhao Weihua.



中国注册会计师:

A handwritten signature in black ink, likely belonging to Meng Qingfu.



2026 年 8 月 13 日

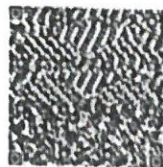


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
获取企业信用信息
了解更多行政许可、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

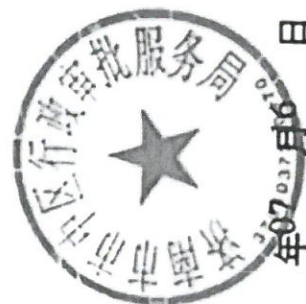
负责人 赵卫华

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

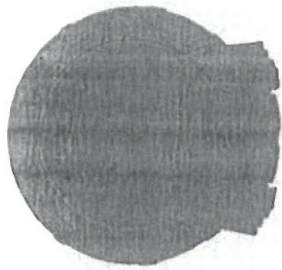
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



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