

2026 年山东省政府专项债券（六十六期）
潍坊市滨海经济技术开发区农副产品仓储物流中心项
目收益与融资平衡专项评价报告
和信咨字（2026）第 010586 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年九月

**2026 年山东省政府专项债券（六十六期）
潍坊市滨海经济技术开发区农副产品仓储物流中心项
目收益与融资平衡专项评价报告**

和信咨字（2026）第 010586 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

滨海经济技术开发区农副产品仓储物流中心项目

2、立项单位

潍坊滨海新城开发建设有限公司，项目单位简介：潍坊滨海新城开发建设有限公司是一家从事基础设施配套管理,建设管理,市政工程建设管理等业务的公司，成立于 2012 年 04 月 18 日，公司坐落在山东省，详细地址为：潍坊滨海经济开发区滨海创业大厦 B 座 302 室；经国家企业信用信息公示系统查询得知，潍坊滨海新城开发建设有限公司的信用代码/税号为 91370700595204589M，法人是马天心，注册资本为 5000.00 万人民币，企业的经营范围为：基础设施配套、建设、管理；市政工程建设、管理；房地产开发经营；建设物资经营；房屋拆

迁；物业管理；房屋、设备租赁；机械加工制造；建筑材料的生产及新型建材的开发。（以上经营范围均不含国家法律法规禁止或限制经营的项目，需许可经营的，凭相关许可或资质经营）（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

2023 年 4 月，宣怀管理咨询（天津）有限公司对该项目出具了《滨海经济技术开发区农副产品仓储物流中心项目可行性研究报告可行性研究报告》；2023 年 4 月 13 日，本项目在山东省建设项目备案登记，项目代码 2304-370772-89-01-631189，项目总投资 233465.00 万元。

4、项目规模与主要建设内容

滨海经济技术开发区农副产品仓储物流项目占地 236000 平方米，主要建设内容包括：新建保鲜冷库 90000 平方米、新建速冻冷库 90000 平方米、农副产品交易中心 56000 平方米，配套交易中心智慧化管理平台。购置全自动库房进出库设备、全自动提升机设备、智慧化制冷设备机房等。同步实施园区内门卫、锅炉房、污水处理设施、道路等基础设施配套建设等。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 8 月至 2028 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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 133,465.00 万元，本次拟发行专项债券 27,900.00 万元，后续拟发行专项债券 72,100.00 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	233,465.00	100.00%	
一、资本金	133,465.00	57.17%	
（一）自有资金	133,465.00	57.17%	
（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）	100,000.00	42.83%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	27,900.00	11.950%	
（三）后续拟发行专项债券	72,100.00	30.88%	
（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《滨海经济技术开发区农副产品仓储物流中心项目可行性研究报告可行性研究报告》及项目单位提供的相关资料，本项目收益来源主要包括冷库出租现金流入、农产品交易中心出租收入现金流入和物业收入现金流入。具体明细如下：

1、冷库出租现金流入

本项目设计冷冻冷藏库建筑面积共计 18 万平方米，项目建成后，实际可对外出租 17.1 万平方米，参照周边项目租金情况，冷库租赁单价按 1.5 元/平方米/天计算，运营期第 1 年按出租率 70%、第 2 年 80%、第 3 年 90%、第 4 年及以后按 95%测算。

2、农产品交易中心出租现金流入。

本项目设计农产品交易中心建筑面积 5.6 万平方米，项目建成后，实际可对外出租 5.32 万平方米，参照周边项目租金情况，交易中心租赁单价按 1.5 元/平方米/天计算，运营期第 1 年按出租率 70%、第 2 年 80%、第 3 年 90%、第 4 年及以后按 95%测算。

3、物业现金流入

本项目由园区统一进行物业管理，并收取物业管理费用，本项目物业管理费用按照预测出租面积收取。物业管理费用定价参考周边类似项目物业单价，谨慎考虑，本项目物业费定价 1 元/平方米/月。

本项目现金流入情况详见下表。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：

金额单位：万元

年份	冷库出租现金流入	农产品交易中心出租 现金流入	物业现金流入	合计
----	----------	-------------------	--------	----

2028	2,075.30	645.65	59.64	2,780.59
2029	6,225.90	1,936.95	178.91	8,341.76
2030	7,115.31	2,213.65	204.47	9,533.43
2031	8,004.73	2,490.36	230.03	10,725.12
2032	8,449.43	2,628.72	242.81	11,320.96
2033	8,449.43	2,628.72	242.81	11,320.96
2034	8,449.43	2,628.72	242.81	11,320.96
2035	8,449.43	2,628.72	242.81	11,320.96
2036	8,449.43	2,628.72	242.81	11,320.96
2037	8,449.43	2,628.72	242.81	11,320.96
2038	8,449.43	2,628.72	242.81	11,320.96
2039	8,449.43	2,628.72	242.81	11,320.96
2040	8,449.43	2,628.72	242.81	11,320.96
2041	8,449.43	2,628.72	242.81	11,320.96
2042	8,449.43	2,628.72	242.81	11,320.96
2043	8,449.43	2,628.72	242.81	11,320.96
2044	8,449.43	2,628.72	242.81	11,320.96
2045	8,449.43	2,628.72	242.81	11,320.96
2046	8,449.43	2,628.72	242.81	11,320.96
2047	8,449.43	2,628.72	242.81	11,320.96
2048	8,449.43	2,628.72	242.81	11,320.96
2049	8,449.43	2,628.72	242.81	11,320.96
2050	8,449.43	2,628.72	242.81	11,320.96
2051	8,449.43	2,628.72	242.81	11,320.96
2052	8,449.43	2,628.72	242.81	11,320.96
2053	8,449.43	2,628.72	242.81	11,320.96
2054	8,449.43	2,628.72	242.81	11,320.96
2055	8,449.43	2,628.72	242.81	11,320.96
2056	8,449.43	2,628.72	242.81	11,320.96
2057	4,224.72	1,314.36	121.41	5,660.48

合计	238,881.78	74,318.88	6,864.72	320,065.38
----	------------	-----------	----------	------------

（二）项目成本预测

参考查阅项目立项文件和《滨海经济技术开发区农副产品仓储物流中心项目可行性研究报告可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括燃料和动力费、工资及福利费、折旧费和摊销费、维修费等。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上浮 5.00%，进行项目净现金流出测算：

（1）燃料和动力费

项目运营期产生的能源费用，仅计取公共区域能源费用，不包含冷库内部制冷系统用电及商户租赁单元内自用水电，项目运行所需燃料及动力主要为水、电，其费用按照水价 3.3 元/m³，年耗水量 20 万 m³，电价 0.6 元/度，年耗电量 30 万度。运营期产生年平均能源成本 84.00 万元。

（2）工资及福利

项目运营需员工约 15 人，其中：管理人员 5 人，负责对项目进行管理与协调，工资及福利费用为 8000 元/月；员工 10 人，负责项目的日常运营工作，工资及福利费用为 5000 元/月，工资按照每 5 年涨 5% 计算。

（3）修理费

项目运营期需对项目进行修缮及维护，每年所产生的修理

及维护费按照项目冷库收入与农产品交易中心出租收入之和的 3%计算。

（4）其他费用

根据同类项目数据，项目运营期每年所产生的其他费用按照项目总收入的 3%估算。

（5）折旧与摊销

结合本项目资产性质，项目建筑类固定资产原值 215463.18 万元，残值率 5%，按 30 年折旧，年折旧额 6823.00 万元。

本项目运营成本现金流出测算如下：

金额单位：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
2028	29.40	37.80	90.22	92.20	249.62
2029	88.20	113.40	270.66	276.60	748.86
2030	88.20	113.40	309.33	316.11	827.04
2031	88.20	113.40	347.99	355.62	905.22
2032	88.20	113.40	367.33	375.38	944.31
2033	88.20	113.40	367.33	375.38	944.31
2034	88.20	119.07	367.33	375.38	949.98
2035	88.20	119.07	367.33	375.38	949.98
2036	88.20	119.07	367.33	375.38	949.98
2037	88.20	119.07	367.33	375.38	949.98
2038	88.20	119.07	367.33	375.38	949.98
2039	88.20	125.02	367.33	375.38	955.93
2040	88.20	125.02	367.33	375.38	955.93

2041	88.20	125.02	367.33	375.38	955.93
2042	88.20	125.02	367.33	375.38	955.93
2043	88.20	125.02	367.33	375.38	955.93
2044	88.20	131.27	367.33	375.38	962.18
2045	88.20	131.27	367.33	375.38	962.18
2046	88.20	131.27	367.33	375.38	962.18
2047	88.20	131.27	367.33	375.38	962.18
2048	88.20	131.27	367.33	375.38	962.18
2049	88.20	137.84	367.33	375.38	968.75
2050	88.20	137.84	367.33	375.38	968.75
2051	88.20	137.84	367.33	375.38	968.75
2052	88.20	137.84	367.33	375.38	968.75
2053	88.20	137.84	367.33	375.38	968.75
2054	88.20	144.73	367.33	375.38	975.64
2055	88.20	144.73	367.33	375.38	975.64
2056	88.20	144.73	367.33	375.38	975.64
2057	44.10	72.37	183.66	187.69	487.82
合计	2,543.10	3,677.39	10,385.07	10,612.69	27,218.26

（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》等规定，该项目现金流入需缴纳增值税，冷库出租现金流入、农产品交易中心出租收入现金流入增值税税率为 9.00%，物业收入现金流入值税税率为 6.00%，城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的 7%，3%，2%计算，企业所得税 25%，房产税 12%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2028	203.67	24.44	-	299.55	527.67
2029	611.02	73.32	-	898.66	1,583.00
2030	699.76	83.97	-	1,027.04	1,810.77
2031	788.49	94.62	-	1,155.42	2,038.54
2032	832.86	99.94	-	1,219.61	2,152.42
2033	832.86	99.94	-	1,219.61	2,152.42
2034	832.86	99.94	-	1,219.61	2,152.42
2035	832.86	99.94	-	1,219.61	2,152.42
2036	832.86	99.94	-	1,219.61	2,152.42
2037	832.86	99.94	-	1,219.61	2,152.42
2038	832.86	99.94	-	1,219.61	2,152.42
2039	832.86	99.94	-	1,219.61	2,152.42
2040	832.86	99.94	-	1,219.61	2,152.42
2041	832.86	99.94	-	1,219.61	2,152.42
2042	832.86	99.94	-	1,219.61	2,152.42
2043	832.86	99.94	-	1,219.61	2,152.42
2044	832.86	99.94	-	1,219.61	2,152.42
2045	832.86	99.94	-	1,219.61	2,152.42
2046	832.86	99.94	-	1,219.61	2,152.42
2047	832.86	99.94	-	1,219.61	2,152.42
2048	832.86	99.94	-	1,219.61	2,152.42
2049	832.86	99.94	-	1,219.61	2,152.42
2050	832.86	99.94	-	1,219.61	2,152.42
2051	832.86	99.94	-	1,219.61	2,152.42
2052	832.86	99.94	-	1,219.61	2,152.42
2053	832.86	99.94	-	1,219.61	2,152.42
2054	832.86	99.94	-	1,219.61	2,152.42
2055	832.86	99.94	-	1,219.61	2,152.42
2056	832.86	99.94	-	1,219.61	2,152.42

2057	416.43	49.97	-	609.81	1,076.21
合计	23,540.93	2,824.91	-	34,480.81	60,846.65

(四) 应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 27,900.00 万元，假设债券期限 15 年，利率为 3.00%；后续拟发行专项债券 72,100.00 万元，假设债券期限为 30 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 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	-	27,900.00		27,900.00	3.00%	-	-
2027	27,900.00	72,100.00		100,000.00	3.00%	1,918.50	1,918.50
2028	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2029	100,000.00		-	100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2030	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2031	100,000.00		-	100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2032	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2033	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2034	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2035	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2036	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2037	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2038	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2039	100,000.00			100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2040	100,000.00		-	100,000.00	3.00%	3,000.00	3,000.00
2041	100,000.00		27,900.00	72,100.00	3.00%	3,000.00	30,900.00

2042	72,100.00			72,100.00	3.00%	2,163.00	2,163.00
2043	72,100.00			72,100.00	3.00%	2,163.00	2,163.00
2044	72,100.00			72,100.00	3.00%	2,163.00	2,163.00
2045	72,100.00			72,100.00	3.00%	2,163.00	2,163.00
2046	72,100.00			72,100.00	3.00%	2,163.00	2,163.00
2047	72,100.00			72,100.00	3.00%	2,163.00	2,163.00
2048	72,100.00			72,100.00	3.00%	2,163.00	2,163.00
2049	72,100.00			72,100.00	3.00%	2,163.00	2,163.00
2050	72,100.00			72,100.00	3.00%	2,163.00	2,163.00
2051	72,100.00			72,100.00	3.00%	2,163.00	2,163.00
2052	72,100.00		-	72,100.00	3.00%	2,163.00	2,163.00
2053	72,100.00		-	72,100.00	3.00%	2,163.00	2,163.00
2054	72,100.00			72,100.00	3.00%	2,163.00	2,163.00
2055	72,100.00			72,100.00	3.00%	2,163.00	2,163.00
2056	72,100.00		-	72,100.00	3.00%	2,163.00	2,163.00
2057	72,100.00		72,100.00	-		1,081.50	73,181.50
合计		100,000.00	100,000.00			77,445.00	177,445.00

(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	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	320,065.38	-	-	2,780.59	8,341.76	9,533.43
经营活动支出	B	27,218.26	-	-	249.62	748.86	827.04
支付的各项税费	C	60,846.65	-	-	527.67	1,583.00	1,810.77
经营活动现金净流量	D=A-B-C	232,000.47	-	-	2,003.30	6,009.90	6,895.63
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	228,012.00	29,641.56	114,006.00	84,364.44	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-228,012.00	-29,641.56	-114,006.00	-84,364.44	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	133,465.00	1,741.56	46,712.75	85,010.69	-	-
专项债券	I	100,000.00	27,900.00	72,100.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	100,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	77,445.00	-	1,918.50	3,000.00	3,000.00	3,000.00
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	56,020.00	29,641.56	116,894.25	82,010.69	-3,000.00	-3,000.00
四、期初现金	P		-	-	2,888.25	2,537.80	5,547.70
期内现金变动	Q=D+G+O	60,008.47	-	2,888.25	-350.45	3,009.90	3,895.63
五、期末现金	R=P+Q	60,008.47	-	2,888.25	2,537.80	5,547.70	9,443.33

续

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	10,725.12	11,320.96	11,320.96	11,320.96	11,320.96	11,320.96
经营活动支出	B	905.22	944.31	944.31	949.98	949.98	949.98
支付的各项税费	C	2,038.54	2,152.42	2,152.42	2,152.42	2,152.42	2,152.42
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,781.37	8,224.23	8,224.23	8,218.56	8,218.56	8,218.56
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	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
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	-3,000.00	-3,000.00	-3,000.00	-3,000.00	-3,000.00	-3,000.00
四、期初现金	P	9,443.33	14,224.69	19,448.93	24,673.16	29,891.73	35,110.29
期内现金变动	Q=D+G+O	4,781.37	5,224.23	5,224.23	5,218.56	5,218.56	5,218.56
五、期末现金	R=P+Q	14,224.69	19,448.93	24,673.16	29,891.73	35,110.29	40,328.85

续

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	11,320.96	11,320.96	11,320.96	11,320.96	11,320.96	11,320.96
经营活动支出	B	949.98	949.98	955.93	955.93	955.93	955.93
支付的各项税费	C	2,152.42	2,152.42	2,152.42	2,152.42	2,152.42	2,152.42
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,218.56	8,218.56	8,212.61	8,212.61	8,212.61	8,212.61
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	-	-	-	-	27,900.00	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	2,163.00
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	-3,000.00	-3,000.00	-3,000.00	-3,000.00	-30,900.00	-2,163.00
四、期初现金	P	40,328.85	45,547.42	50,765.98	55,978.59	61,191.20	38,503.81
期内现金变动	Q=D+G+O	5,218.56	5,218.56	5,212.61	5,212.61	-22,687.39	6,049.61
五、期末现金	R=P+Q	45,547.42	50,765.98	55,978.59	61,191.20	38,503.81	44,553.42

续

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	11,320.96	11,320.96	11,320.96	11,320.96	11,320.96	11,320.96
经营活动支出	B	955.93	962.18	962.18	962.18	962.18	962.18
支付的各项税费	C	2,152.42	2,152.42	2,152.42	2,152.42	2,152.42	2,152.42
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,212.61	8,206.36	8,206.36	8,206.36	8,206.36	8,206.36
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	2,163.00	2,163.00	2,163.00	2,163.00	2,163.00	2,163.00
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	-2,163.00	-2,163.00	-2,163.00	-2,163.00	-2,163.00	-2,163.00
四、期初现金	P	44,553.42	50,603.03	56,646.39	62,689.75	68,733.11	74,776.47
期内现金变动	Q=D+G+O	6,049.61	6,043.36	6,043.36	6,043.36	6,043.36	6,043.36
五、期末现金	R=P+Q	50,603.03	56,646.39	62,689.75	68,733.11	74,776.47	80,819.83

续

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	11,320.96	11,320.96	11,320.96	11,320.96	11,320.96	11,320.96
经营活动支出	B	968.75	968.75	968.75	968.75	968.75	975.64
支付的各项税费	C	2,152.42	2,152.42	2,152.42	2,152.42	2,152.42	2,152.42
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,199.80	8,199.80	8,199.80	8,199.80	8,199.80	8,192.90
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	2,163.00	2,163.00	2,163.00	2,163.00	2,163.00	2,163.00
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	-2,163.00	-2,163.00	-2,163.00	-2,163.00	-2,163.00	-2,163.00
四、期初现金	P	80,819.83	86,856.62	92,893.42	98,930.22	104,967.01	111,003.81
期内现金变动	Q=D+G+O	6,036.80	6,036.80	6,036.80	6,036.80	6,036.80	6,029.90
五、期末现金	R=P+Q	86,856.62	92,893.42	98,930.22	104,967.01	111,003.81	117,033.71

续

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	11,320.96	11,320.96	5,660.48
经营活动支出	B	975.64	975.64	487.82
支付的各项税费	C	2,152.42	2,152.42	1,076.21
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,192.90	8,192.90	4,096.45
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）	II	-	-	-
专项债券	I	-	-	-
银行借款	J	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	72,100.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	2,163.00	2,163.00	1,081.50
支付银行借款利息	N	-	-	-
融资活动现金净流量	O=II+I+J-K-L-M-N	-2,163.00	-2,163.00	-73,181.50
四、期初现金	P	117,033.71	123,063.61	129,093.52
期内现金变动	Q=D+G+O	6,029.90	6,029.90	-69,085.05
五、期末现金	R=P+Q	123,063.61	129,093.52	60,008.47

（五）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	27,900.00	12,555.00	40,455.00	232,000.47
已发行债券	-	-	-	
后续拟发行债券	72,100.00	64,890.00	136,990.00	
银行贷款				
融资合计	100,000.00	77,445.00	177,445.00	
覆盖倍数	1.31			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 232,000.47 万元，融资本息合计 177,445.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.31。

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）

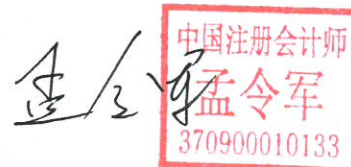


中国·济南

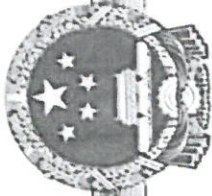
中国注册会计师：



中国注册会计师：



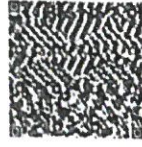
2026 年 9 月 17 日



营业执照

(副本) 1-1

扫描二维码
信息公示系统
了解更多登记、
备案、许可、
管理信息



统一社会信用代码
913701030690342410

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

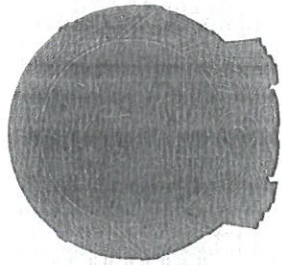
2019 年 07 月 16 日

国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制





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》。



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