



2026 年山东省政府专项债券（五十八期）

枣庄高新区智慧农贸市场项目

项目收益与融资平衡专项评价报告

中汇济会专[2026]0168 号

2026 年 9 月

山东省济南市历下区经十路 13777 号中润世纪广场 18 号楼 3 层东厅

East Hall, 3/F, Building 18, Zhongrun Century Square, No.13777,Jingshi Road, Lixia District, Jinan, Shandong Province

Tel. 0531- 81666257

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）”进行查验。
报告编码：鲁26P2Q5SJFF



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现金流入能够顺利执行，现金流入均在正常范围内变动；

（五）项目现金流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。

（八）参考《枣庄高新区智慧农贸市场项目可行性研究报告》相关数据；

（九）项目符合区域经济社会发展及行业地区的规划，立项单位编制的项目投资概算与工程进度计划客观的反应了项目建设的实际情况，工程验收后在实际运营中可以达到预期的设计能力；



(十) 预期可用于支付本息的项目收益按计划全部优先用于归还本债券本金及利息。

三、项目基本情况

(一) 项目情况简介

1、项目名称

枣庄高新区智慧农贸市场项目

2、立项单位

项目立项单位名称：山东欣兴产业发展投资集团有限公司

山东欣兴产业发展投资集团有限公司成立于 2007 年 09 月 19 日，注册地位于山东省枣庄高新区长白山路兴城街道中小企业产业园 107 室，法定代表人为王福振。

经营范围包括一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；土地整治服务；工程管理服务；建筑材料销售；市政设施管理；园区管理服务；租赁服务（不含许可类租赁服务）；对外承包工程；电动汽车充电基础设施运营；供应链管理服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；光伏设备及元器件销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；招投标代理服务；企业管理咨询；智能农业管理；乡镇经济管理服务；食用农产品初加工；非食用农产品初加工；食用农产品零售；食用农产品批发；农业园艺服务；非物质文化遗产保护；金属表面处理及热处理加工；林业产品销售；橡胶制品销售；建筑装饰材料销售；建筑砌块销售；保温材料销售；五金产品零售；五金产品批发；金属材料销售；有色金属合金销售；金属制品销售；搪瓷制品销售；水泥制品销售；光缆销售；石棉制品销售；木材销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动依法自主开展经营活动）许可项目：建设工程施工。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)

3、项目规划审批

(1) 2025 年 1 月 9 日取得山东省建设项目备案证明，项目代码 2501-370491-89-05-728870；

(2) 2025 年 1 月 13 日取得枣庄市生态环境局高新区分局《枣庄高新区智慧农贸市场项目环评情况说明》，该项目位置不涉及环境敏感区，不纳入环评管理；

(3) 2025 年 11 月 19 日取得《中华人民共和国建设用地规划许可证》(地字第 3704032025YG0034540 号)；

(4) 2025 年 11 月 21 日取得《中华人民共和国不动产权证书》(鲁(2025)枣庄市不动产权第 6004291 号)；

(5) 2025 年 12 月 17 日取得《中华人民共和国建设工程规划许可证》(建字第 3704032025GG0059572 号)；

(6) 2025 年 12 月 30 日取得《中华人民共和国建筑工程施工许可证》(编号：370491202512300101)；

4、项目规模与主要建设内容

本项目规划用地面积为 44315.00 m² (66.46 亩)、其中可建设用地面积 34180.00 m²、规划城市道路用地面积 10135.00 m²，总建筑面积 59305.20 m²、计容建筑面积 44429.98 m²，建筑密度 46.02%、容积率 1.3。主要建设智慧农贸市场(包括生鲜区、水产区、蔬菜区、水果区等功能区)、冷链仓库、邻里中心及商业中心、地下停车场、地下活动中心及配套用房。

本项目配套建设建筑物给排水、消防、电气、暖通工程以及室外道路、公用管网、景观绿化等设施。



5、项目建设期限

本项目建设期预计为 2025 年 5 月至 2027 年 5 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、银行借款等方式。该项目总投资 48,222.67 万元，其中：项目单位自筹 21,922.67 万元，拟申请专项债券资金 11,300.00 万元，银行借款 15,000.00 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	48,222.67	100%	
一、资本金	21,922.67	45.46%	
（一）自有资金	21,922.67	45.46%	
（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）	11,300.00	23.43%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	11,300.00	23.43%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资	15,000.00	31.11%	

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场地租赁合同等相关资料，该项目预期产生的现金流入主要来源于

1、农贸市场出租现金流入

农贸市场面积 3948.14 平方米，90%面积用于出租，收费标准 2.00 元/平方米·天；

2、邻里中心出租现金流入

邻里中心面积 9428.84 平方米，90%面积用于出租，收费标准 2.80 元/平方米·天；

3、商业中心出租现金流入

商业中心面积 28053.00 平方米，90%面积用于出租，收费标准 3.00 元/平方米·天；

4、物业管理服务费现金流入

出租建筑总面积 41429.98 平方米，90%面积用于出租，收费标准 1.50 元/平方米·月

综上，项目发债期内预测现金流入为 115,782.91 万元。具体详见下表：

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
农贸市场			151.31	259.39	259.39	259.39
邻里中心			505.90	867.26	867.26	867.26
商业中心			1,612.70	2,764.62	2,764.62	2,764.62
物业管理服务费			39.15	67.12	67.12	67.12
营业现金流入合计	-	-	2,309.06	3,958.39	3,958.39	3,958.39

续表

项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
农贸市场	259.39	259.39	259.39	259.39	259.39	259.39
邻里中心	867.26	867.26	867.26	867.26	867.26	867.26
商业中心	2,764.62	2,764.62	2,764.62	2,764.62	2,764.62	2,764.62
物业管理服务费	67.12	67.12	67.12	67.12	67.12	67.12
营业现金流入合计	3,958.39	3,958.39	3,958.39	3,958.39	3,958.39	3,958.39

续表



项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
农贸市场	259.39	259.39	259.39	259.39	259.39	259.39
邻里中心	867.26	867.26	867.26	867.26	867.26	867.26
商业中心	2,764.62	2,764.62	2,764.62	2,764.62	2,764.62	2,764.62
物业管理服务费	67.12	67.12	67.12	67.12	67.12	67.12
营业现金流入合计	3,958.39	3,958.39	3,958.39	3,958.39	3,958.39	3,958.39

续表

项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
农贸市场	259.39	259.39	259.39	259.39	259.39	259.39
邻里中心	867.26	867.26	867.26	867.26	867.26	867.26
商业中心	2,764.62	2,764.62	2,764.62	2,764.62	2,764.62	2,764.62
物业管理服务费	67.12	67.12	67.12	67.12	67.12	67.12
营业现金流入合计	3,958.39	3,958.39	3,958.39	3,958.39	3,958.39	3,958.39

续表

项目	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
农贸市场	259.39	259.39	259.39	259.39	259.39	259.39
邻里中心	867.26	867.26	867.26	867.26	867.26	867.26
商业中心	2,764.62	2,764.62	2,764.62	2,764.62	2,764.62	2,764.62
物业管理服务费	67.12	67.12	67.12	67.12	67.12	67.12
营业现金流入合计	3,958.39	3,958.39	3,958.39	3,958.39	3,958.39	3,958.39

续表

项目	2055 年	2056 年	合计			
农贸市场	259.39	172.93	7,587.16			
邻里中心	867.26	578.17	25,367.35			
商业中心	2,764.62	1,843.08	80,865.14			
物业管理服务费	67.12	44.75	1,963.26			
营业现金流入合计	3,958.39	2,638.93	115,782.91			

（二）项目成本预测



1、水电费

项目每年消耗电量 236.52 万 KWh，电费 0.73 元/kwh，消耗水量 4.1 万 m³，水价 2.75 元/m³；每年 3%递增；

2、工资及福利费

物业及管理人员 12 人，物业 10 人，工资 5 万/年，管理人员 2 人，工资 6 万/年，福利费 14%，每年 3%递增；

3、修理费

固定资产折旧的 5%，每年 2%递增

4、其他费用

工资福利费的 10%计。

5、折旧及摊销

固定资产折旧采用平均年限法，建筑工程费折旧期限按 30 年计，设备及安装费用折旧期限按 20 年计算，残值率均取 10%；无形资产(土地费用)按 50 年摊销，递延资产(除土地外的工程建设其他费用、预备费用、建设期利息)按 20 年摊销。

经测算，预测项目发债期内经营期付现经营成本总额 13,443.72 万元（不含利息费用与税费），具体明细如下：

单位：人民币万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
水电费			107.30	183.93	189.45	195.13	200.98
工资及福利费			47.88	82.08	84.54	87.08	89.69
修理费			16.44	28.18	28.74	29.31	29.90
其他费用			4.79	8.21	8.45	8.71	8.97
付现成本小计			176.41	302.40	311.18	320.23	329.54

续表

项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
水电费	207.01	213.22	219.62	226.21	233.00	239.99	247.19
工资及福利费	92.38	95.15	98.00	100.94	103.97	107.09	110.30
修理费	30.50	31.11	31.73	32.36	33.01	33.67	34.34
其他费用	9.24	9.52	9.80	10.09	10.40	10.71	11.03
付现成本小计	339.13	349.00	359.15	369.60	380.38	391.46	402.86



续表

项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
水电费	254.61	262.25	270.12	278.22	286.57	295.17	304.03
工资及福利费	113.61	117.02	120.53	124.15	127.87	131.71	135.66
修理费	35.03	35.73	36.44	37.17	37.91	38.67	39.44
其他费用	11.36	11.70	12.05	12.42	12.79	13.17	13.57
付现成本小计	414.61	426.70	439.14	451.96	465.14	478.72	492.70

续表

项目	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
水电费	313.15	322.54	332.22	342.19	352.46	363.03
工资及福利费	139.73	143.92	148.24	152.69	157.27	161.99
修理费	40.23	41.03	41.85	42.69	43.54	44.41
其他费用	13.97	14.39	14.82	15.27	15.73	16.20
付现成本小计	507.08	521.88	537.13	552.84	569.00	585.63

续表

项目	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	合计
水电费	373.92	385.14	396.69	408.59	280.57	8,284.50
工资及福利费	166.85	171.86	177.02	182.33	125.20	3,696.75
修理费	45.30	46.21	47.13	48.07	33.01	1,093.15
其他费用	16.69	17.19	17.70	18.23	12.15	369.32
付现成本小计	602.76	620.40	638.54	657.22	450.93	13,443.72

（三）应付本息情况

1、本期债券发行情况

发行人就本项目，拟发行专项债券 11,300.00 万元，融资利率为 4.50%，期限为 30 年。

在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，还本付息情况如下表所示：

表 2 本项目前期发行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		11,300.00		11,300.00	4.50%		
2027 年	11,300.00			11,300.00	4.50%	508.50	508.50
2028 年	11,300.00			11,300.00	4.50%	508.50	508.50



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
2029 年	11,300.00			11,300.00	4.50%	508.50	508.50
2030 年	11,300.00			11,300.00	4.50%	508.50	508.50
2031 年	11,300.00			11,300.00	4.50%	508.50	508.50
2032 年	11,300.00			11,300.00	4.50%	508.50	508.50
2033 年	11,300.00			11,300.00	4.50%	508.50	508.50
2034 年	11,300.00			11,300.00	4.50%	508.50	508.50
2035 年	11,300.00			11,300.00	4.50%	508.50	508.50
2036 年	11,300.00			11,300.00	4.50%	508.50	508.50
2037 年	11,300.00			11,300.00	4.50%	508.50	508.50
2038 年	11,300.00			11,300.00	4.50%	508.50	508.50
2039 年	11,300.00			11,300.00	4.50%	508.50	508.50
2040 年	11,300.00			11,300.00	4.50%	508.50	508.50
2041 年	11,300.00			11,300.00	4.50%	508.50	508.50
2042 年	11,300.00			11,300.00	4.50%	508.50	508.50
2043 年	11,300.00			11,300.00	4.50%	508.50	508.50
2044 年	11,300.00			11,300.00	4.50%	508.50	508.50
2045 年	11,300.00			11,300.00	4.50%	508.50	508.50
2046 年	11,300.00			11,300.00	4.50%	508.50	508.50
2047 年	11,300.00			11,300.00	4.50%	508.50	508.50
2048 年	11,300.00			11,300.00	4.50%	508.50	508.50
2049 年	11,300.00			11,300.00	4.50%	508.50	508.50
2050 年	11,300.00			11,300.00	4.50%	508.50	508.50
2051 年	11,300.00			11,300.00	4.50%	508.50	508.50
2052 年	11,300.00			11,300.00	4.50%	508.50	508.50
2053 年	11,300.00			11,300.00	4.50%	508.50	508.50
2054 年	11,300.00			11,300.00	4.50%	508.50	508.50
2055 年	11,300.00			11,300.00	4.50%	508.50	508.50
2056 年	11,300.00		11,300.00		4.50%	508.50	11,808.50
合计		11,300.00	11,300.00			15,255.00	26,555.00

2、银行借款情况

本项目通过银行借款 15,000.00 万元，预计期限 12 年，利率 5.5%。按季度支付利息，设

宽限期 1 年，进入还款期后至少每半年偿还本金一次，银行借款还本付息情况如下：

表 3 本项目预期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 年		15,000.00		15,000.00	5.50%	481.25	481.25
2027 年	15,000.00		157.89	14,842.11	5.50%	825.00	982.89
2028 年	14,842.11		809.21	14,032.90	5.50%	816.32	1,625.53
2029 年	14,032.90		1,302.63	12,730.27	5.50%	771.81	2,074.44
2030 年	12,730.27		1,401.32	11,328.95	5.50%	700.16	2,101.48
2031 年	11,328.95		1,500.00	9,828.95	5.50%	623.09	2,123.09
2032 年	9,828.95		1,500.00	8,328.95	5.50%	540.59	2,040.59
2033 年	8,328.95		1,559.21	6,769.74	5.50%	458.09	2,017.30
2034 年	6,769.74		1,618.42	5,151.32	5.50%	372.34	1,990.76
2035 年	5,151.32		1,618.42	3,532.90	5.50%	283.32	1,901.74
2036 年	3,532.90		1,618.42	1,914.48	5.50%	194.31	1,812.73
2037 年	1,914.48		1,618.42	296.06	5.50%	105.30	1,723.72
2038 年	296.06		296.06	-	5.50%	16.28	312.34
合计		15,000.00	15,000.00			6,187.86	21,187.86

(四) 项目资金平衡测算表





表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	-	-		2,309.06	3,958.39	3,958.39
经营活动支出	B	-	-		176.41	302.40	311.18
经营活动支付的各项税费	C	-	-		198.81	519.86	528.79
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	-	-		1,933.84	3,136.13	3,118.42
二、投资活动产生的现金流量	—						
支付的项目建设资金	E		10,000.00	25,000.00	12,280.92		
支付的其他资金	F						
投资活动现金流量小计	G=E-F		-10,000.00	-25,000.00	-12,280.92		
三、筹资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H		11,922.67	5,000.00	5,000.00		
专项债券	I			11,300.00			
银行借款	J		-	15,000.00			
偿还债券本金	K						
偿还银行借款本金	L				157.89	809.21	1,302.63
支付债券利息	M				508.50	508.50	508.50
支付银行借款利息	N		-	481.25	825.00	816.32	771.81
筹资活动现金流量小计	O=H+I+J-K-L-M-N		11,922.67	30,818.75	3,508.61	-2,134.03	-2,582.94
四、期初现金	P		-	1,922.67	7,741.42	902.95	1,905.05
期内现金变动	Q=D+G+O		1,922.67	5,818.75	-6,838.47	1,002.10	535.48
五、期末现金	R=P+Q		1,922.67	7,741.42	902.95	1,905.05	2,440.53



续表

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	—						
经营活动现金流入	A	3,958.39	3,958.39	3,958.39	3,958.39	3,958.39	3,958.39
经营活动支出	B	320.23	329.54	339.13	349.00	359.15	369.60
经营活动支付的各项税费	C	544.44	561.38	579.61	597.77	616.67	636.31
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	3,093.72	3,067.47	3,039.65	3,011.62	2,982.57	2,952.48
二、投资活动产生的现金流量	—						
支付的项目建设资金	E						
支付的其他资金	F						
投资活动现金流量小计	G=E-F						
三、筹资活动产生的现金	—						
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	1,401.32	1,500.00	1,500.00	1,559.21	1,618.42	1,618.42
支付债券利息	M	508.50	508.50	508.50	508.50	508.50	508.50
支付银行借款利息	N	700.16	623.09	540.59	458.09	372.34	283.32
筹资活动现金流量小计	O=I+J+K-L-M-N	-2,609.98	-2,631.59	-2,549.09	-2,525.80	-2,499.26	-2,410.24
四、期初现金	P	2,440.53	2,924.27	3,360.15	3,850.71	4,336.53	4,819.84
期内现金变动	Q=D+G+O	483.74	435.88	490.56	485.82	483.31	542.24
五、期末现金	R=P+Q	2,924.27	3,360.15	3,850.71	4,336.53	4,819.84	5,362.08



续表

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	—						
经营活动现金流入	A	3,958.39	3,958.39	3,958.39	3,958.39	3,958.39	3,958.39
经营活动支出	B	380.38	391.46	402.86	414.61	426.70	439.14
经营活动支付的各项税费	C	655.87	675.35	694.75	695.89	692.86	689.75
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	2,922.14	2,891.58	2,860.78	2,847.89	2,838.83	2,829.50
二、投资活动产生的现金流量	—						
支付的项目建设资金	E						
支付的其他资金	F						
投资活动现金流量小计	G=E-F						
三、筹资活动产生的现金	—						
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	1,618.42	1,618.42	296.06	-		
支付债券利息	M	508.50	508.50	508.50	508.50	508.50	508.50
支付银行借款利息	N	194.31	105.30	16.28	-		
筹资活动现金流量小计	O=H+I+J-K-L-M-N	-2,321.23	-2,232.22	-820.84	-508.50	-508.50	-508.50
四、期初现金	P	5,362.08	5,962.99	6,622.35	8,662.29	11,001.68	13,332.01
期内现金变动	Q=D+G+O	600.91	659.36	2,039.94	2,339.39	2,330.33	2,321.00
五、期末现金	R=P+Q	5,962.99	6,622.35	8,662.29	11,001.68	13,332.01	15,653.01



续表

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	—						
经营活动现金流入	A	3,958.39	3,958.39	3,958.39	3,958.39	3,958.39	3,958.39
经营活动支出	B	451.96	465.14	478.72	492.70	507.08	521.88
经营活动支付的各项税费	C	686.55	683.25	679.86	676.36	672.77	669.07
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	2,819.88	2,810.00	2,799.81	2,789.33	2,778.54	2,767.44
二、投资活动产生的现金流量	—						
支付的项目建设资金	E						
支付的其他资金	F						
投资活动现金流量小计	G=E-F						
三、筹资活动产生的现金	—						
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	508.50	508.50	508.50	508.50	508.50	508.50
支付银行借款利息	N						
筹资活动现金流量小计	O=H+I+J-K-L-M-N	-508.50	-508.50	-508.50	-508.50	-508.50	-508.50
四、期初现金	P	15,653.01	17,964.39	20,265.89	22,557.20	24,838.03	27,108.07
期内现金变动	Q=D+G+O	2,311.38	2,301.50	2,291.31	2,280.83	2,270.04	2,258.94
五、期末现金	R=P+Q	17,964.39	20,265.89	22,557.20	24,838.03	27,108.07	29,367.01



续表

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	—						
经营活动现金流入	A	3,958.39	3,958.39	3,958.39	3,958.39	3,958.39	3,958.39
经营活动支出	B	537.13	552.84	569.00	585.63	602.76	620.40
经营活动支付的各项税费	C	732.02	728.09	724.05	719.89	715.61	711.20
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	2,689.24	2,677.46	2,665.34	2,652.87	2,640.02	2,626.79
二、投资活动产生的现金流量	—						
支付的项目建设资金	E						
支付的其他资金	F						
投资活动现金流量小计	G=E-F						
三、筹资活动产生的现金	—						
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	508.50	508.50	508.50	508.50	508.50	508.50
支付银行借款利息	N						
筹资活动现金流量小计	O=H+I+J-K-L-M-N	-508.50	-508.50	-508.50	-508.50	-508.50	-508.50
四、期初现金	P	29,367.01	31,547.75	33,716.71	35,873.55	38,017.92	40,149.44
期内现金变动	Q=D+O+P	2,180.74	2,168.96	2,156.84	2,144.37	2,131.52	2,118.29
五、期末现金	R=P+Q	31,547.75	33,716.71	35,873.55	38,017.92	40,149.44	42,267.73



续表

项目/年度	公式	2054 年	2055 年	2056 年	合计	
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动现金流入	A	3,958.39	3,958.39	2,638.93	115,782.91	
经营活动支出	B	638.54	657.22	450.93	13,443.72	
经营活动支付的各项税费	C	706.66	701.99	332.67	19,028.15	
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	2,613.19	2,599.18	1,855.33	83,311.04	
二、投资活动产生的现金流量	—				-	
支付的项目建设资金	E				47,280.92	
支付的其他资金	F				-	
投资活动现金流量小计	G=E-F				-47,280.92	
三、筹资活动产生的现金	—				-	
资本金（自有资金）	H				21,922.67	
专项债券	I				11,300.00	
银行借款	J				15,000.00	
偿还债券本金	K			11,300.00	11,300.00	
偿还银行借款本金	L				15,000.00	
支付债券利息	M	508.50	508.50	508.50	15,255.00	
支付银行借款利息	N				6,187.86	
筹资活动现金流量小计	O=H+I+J-K-L-M-N	-508.50	-508.50	-11,808.50	479.81	
四、期初现金	P	42,267.73	44,372.42	46,463.10		
期内现金变动	Q=D+G+O	2,104.69	2,090.68	-9,953.17	36,509.93	
五、期末现金	R=P+Q	44,372.42	46,463.10	36,509.93		

(五) 本息覆盖倍数

表 5 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	11,300.00	15,255.00	26,555.00	83,311.04
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款	15,000.00	6,187.86	21,187.86	
融资合计	26,300.00	21,442.86	47,742.86	
覆盖倍数	1.74			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 83,311.04 万元,融资本息合计 47,742.86 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.74。

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。

六、使用限制

1. 本评价报告出具的意见,是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价,并非对预测数据承担保证责任。
2. 本专项评价报告仅供发行人本次发行 2026 年山东省政府专项债券之目的使用,不得用作其他目的。因使用不当所造成的风险与本评价机构及执业注册会计师无关。



(本页无正文)

中汇会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所

中国注册会计师：

中国·济南

中国注册会计师：

报告日期：2026年9月2日



(本页无正文)

中汇会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所



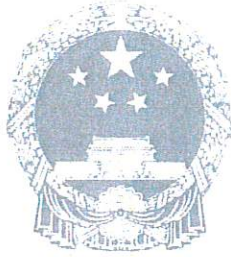
中国·济南

中国注册会计师:

中国注册会计师:

报告日期: 2026 年 9 月 2 日





营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码 91370102MA3CHPRE0H

名称 中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所
类型 特殊普通合伙企业分支机构
营业场所 山东省济南市历下区经十路13777号中润世纪广场18栋3层东
负责人 刘元锁
成立日期 2016年09月30日
营业期限 2016年09月30日至 年 月 日
经营范围 审查企业会计报表，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，出具有关的报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账（凭许可证经营）会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务（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）。



仅供中汇济会专[2026]0168号报告书使用



登记机关



2018年11月21日

提示：1. 每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送并公示上一年度年度报告，不另行通知；

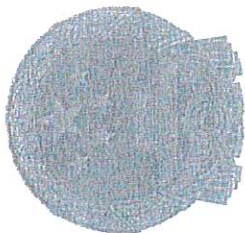
2. 《企业信息公示暂行条例》第十条规定的企业有关信息形成后20个工作日内需要向社会公示（个体工商户、农民专业合作社除外）。

企业信用信息公示系统网址：<http://sdxy.gov.cn>

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制



证书序号: NO 506367



会计师事务所分所
执业证书

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, 准予设立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, 应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

名称: 中汇会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

负责人: 刘元锁

仅供中汇会专[2026]0168号报告书使用

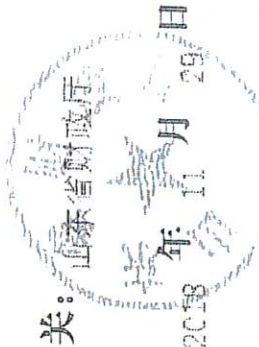
办公场所: 山东省济南市历下区经十路13777号
中润世纪广场18栋3层东

分所编号: 3300000143701

批准设立文号: 鲁财会(2015)43号

批准设立日期: 2016-11-30

发证机关:



中华人民共和国财政部制

