

2026 年山东省政府专项债券（五十八期）潍坊市临朐
县五井农业综合体建设项目收益与融资平衡专项评价
报告

和信咨字（2026）第 010476 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（五十八期）潍坊市临朐县五井农业综合体建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010476 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

五井农业综合体建设项目

2、立项单位

建设单位: 临朐文化旅游集团有限公司

建设单位概况: 临朐文化旅游集团有限公司成立于 2018 年 02 月 11 日, 注册资金 50000 万元, 经营业务范围: 许可项目: 建设工程施工; 餐饮服务; 建设工程设计; 道路旅客运输经营; 木材采运; 林木种子生产经营。(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, 具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准) 一般项目: 园区管理服务; 旅行社服务网点旅游招徕、咨询服务; 游览景区管理; 旅游开发项目策划咨询; 园林绿化工程施工; 工艺美术品及收藏品零售(象牙及其制品除外); 工艺美术品及礼仪用品制造(象牙及其制

品除外); 工艺美术品及礼仪用品销售 (象牙及其制品除外); 组织文化艺术交流活动; 文化场馆管理服务; 工业工程设计服务; 会议及展览服务; 市政设施管理; 土地整治服务; 广告发布; 广告制作; 广告设计、代理; 信息咨询服务 (不含许可类信息咨询服务); 针纺织品销售; 服装服饰零售; 电子产品销售; 劳动保护用品销售; 养老服务; 养生保健服务 (非医疗); 以自有资金从事投资活动; 食用农产品初加工; 食用农产品批发; 非食用农产品初加工; 食用农产品零售; 家用电器销售; 新兴能源技术研发; 物业管理; 办公用品销售; 船舶租赁; 公园、景区小型设施娱乐活动; 木材加工; 木材收购; 木材销售; 林业专业及辅助性活动; 森林改培; 森林经营和管护。(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)。

3、项目规划审批

2025 年 9 月潍坊工程咨询院有限公司出具了《五井农业综合体建设项目可行性研究报告》, 2025 年 9 月 18 日, 临朐文化旅游集团有限公司取得了《山东省建设项目备案证明》, 项目代码 2509-370724-89-05-661228。

4、项目规模与主要建设内容

项目计划整合隐士、天井、石峪等山柿主产区柿树 1.5 万亩柿树, 统筹推进种植、土地、基建、加工全链条建设。对 1.5 万亩柿树实施矮化改良, 配套土壤改良与智能水肥灌溉; 整治

土地 1.5 万亩，修整梯田 1 万亩并完善水土保持设施;新建改造机耕道路 150km;提升改造 6 万平方米山柿加工晾晒及初加工基地。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 11 月至 2027 年 10 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 11,700.00 万元，本期拟发行专项债券 15,000.00 万元，后期拟发行专项债券 31,700.00 万元。

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	58,400.00	100.00%	
一、资本金	11,700.00	20.03%	
（一）自有资金	11,700.00	20.03%	
（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）	46,700.00	79.97%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	15,000.00	25.68%	

(三) 后续拟发行专项债券	31,700.00	54.28%	
(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土地租赁现金流入和厂房租赁现金流入。

项目营业收入测算表

序号	名称	单位	指标	出租价格	合计
1	土地租赁收益	亩	10000	6500	6500
2	厂房租赁收益	平方米	60000	1.00	2190
3	合计				8690

对上述租赁收益考虑每年 95%出租率。

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:

单位: 万元

年份	土地租赁现金流入	厂房租赁现金流入	合计
2026	-	-	-
2027	-	-	-
2028	5,866.25	1,976.48	7,842.73
2029	5,866.25	1,976.48	7,842.73
2030	5,866.25	1,976.48	7,842.73
2031	5,866.25	1,976.48	7,842.73
2032	5,866.25	1,976.48	7,842.73
2033	5,866.25	1,976.48	7,842.73
2034	5,866.25	1,976.48	7,842.73
2035	5,866.25	1,976.48	7,842.73
2036	5,866.25	1,976.48	7,842.73
2037	5,866.25	1,976.48	7,842.73

2038	5,866.25	1,976.48	7,842.73
2039	5,866.25	1,976.48	7,842.73
2040	5,866.25	1,976.48	7,842.73
2041	5,866.25	1,976.48	7,842.73
2042	5,866.25	1,976.48	7,842.73
2043	5,866.25	1,976.48	7,842.73
2044	5,866.25	1,976.48	7,842.73
2045	5,866.25	1,976.48	7,842.73
2046	5,866.25	1,976.48	7,842.73
2047	5,866.25	1,976.48	7,842.73
2048	5,866.25	1,976.48	7,842.73
2049	5,866.25	1,976.48	7,842.73
2050	5,866.25	1,976.48	7,842.73
2051	5,866.25	1,976.48	7,842.73
2052	5,866.25	1,976.48	7,842.73
2053	5,866.25	1,976.48	7,842.73
2054	5,866.25	1,976.48	7,842.73
2055	5,866.25	1,976.48	7,842.73
2056	5,866.25	1,976.48	7,842.73
2057	2,933.13	988.24	3,921.36
合计	173,054.38	58,306.01	231,360.39

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括土地流转费、外购燃料动力费、工资及福利、修理费、其他费用、折旧摊销费、利息支出等。

（1）土地流转费

项目流转土地 1.5 万亩，土地流转费 400 元/亩，年土地流转费用合计 600 万元。

（2）外购燃料动力费

该项目新增水、电等燃动力费用 0.9 万元。

（3）职工工资及福利

该项目新增劳动人员 10 人,年人均工资福利按 6 万元计,合计 60 万元,运营期考虑每 5 年增长 5%。

(2) 维修费

该项目维修费按固定资产折旧的 10%计,正常年修理费估算为 116.00 万元。

(3) 其他费用

年需管理费等其他费用按营业收入的 1%计取,正常年其他费用估算为 82.56 万元。

(4) 折旧摊销费

该项目形成固定资产 48650 万元,折旧年限 30 年,残值率为 5%。其他资产按照平均年限法计算摊销费,不计残值,按照 10 年计算。

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。本项目运营成本现金流出测算如下:

单位: 万元

年份	土地流转费	燃料及动力费	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2026	-	-	-	-	-	-
2027	-	-	-	-	-	-
2028	630.00	0.95	63.00	121.80	86.68	902.43
2029	630.00	0.95	63.00	121.80	86.68	902.43
2030	630.00	0.95	63.00	121.80	86.68	902.43
2031	630.00	0.95	63.00	121.80	86.68	902.43
2032	630.00	0.95	63.00	121.80	86.68	902.43
2033	630.00	0.95	66.15	121.80	86.68	905.58

2034	630.00	0.95	66.15	121.80	86.68	905.58
2035	630.00	0.95	66.15	121.80	86.68	905.58
2036	630.00	0.95	66.15	121.80	86.68	905.58
2037	630.00	0.95	66.15	121.80	86.68	905.58
2038	630.00	0.95	69.46	121.80	86.68	908.89
2039	630.00	0.95	69.46	121.80	86.68	908.89
2040	630.00	0.95	69.46	121.80	86.68	908.89
2041	630.00	0.95	69.46	121.80	86.68	908.89
2042	630.00	0.95	69.46	121.80	86.68	908.89
2043	630.00	0.95	72.93	121.80	86.68	912.36
2044	630.00	0.95	72.93	121.80	86.68	912.36
2045	630.00	0.95	72.93	121.80	86.68	912.36
2046	630.00	0.95	72.93	121.80	86.68	912.36
2047	630.00	0.95	72.93	121.80	86.68	912.36
2048	630.00	0.95	76.58	121.80	86.68	916.00
2049	630.00	0.95	76.58	121.80	86.68	916.00
2050	630.00	0.95	76.58	121.80	86.68	916.00
2051	630.00	0.95	76.58	121.80	86.68	916.00
2052	630.00	0.95	76.58	121.80	86.68	916.00
2053	630.00	0.95	80.41	121.80	86.68	919.83
2054	630.00	0.95	80.41	121.80	86.68	919.83
2055	630.00	0.95	80.41	121.80	86.68	919.83
2056	630.00	0.95	80.41	121.80	86.68	919.83
2057	315.00	0.47	40.20	60.90	43.34	459.92
合计	18,585.00	27.88	2,102.40	3,593.10	2,557.14	26,865.52

（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，该项目租赁现金流入增值税税率为 9.00%，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 5%，3%，2% 计算，企业所得税税率为 25.00%，房产税税率为 12.00%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2026	-	-	-	-	-
2027	-	-	-	-	-
2028	550.99	55.10	471.28	217.59	1,294.96
2029	550.99	55.10	471.28	217.59	1,294.96
2030	550.99	55.10	471.28	217.59	1,294.96
2031	550.99	55.10	471.28	217.59	1,294.96
2032	550.99	55.10	471.28	217.59	1,294.96
2033	550.99	55.10	470.49	217.59	1,294.18
2034	550.99	55.10	470.49	217.59	1,294.18
2035	550.99	55.10	470.49	217.59	1,294.18
2036	550.99	55.10	470.49	217.59	1,294.18
2037	550.99	55.10	470.49	217.59	1,294.18
2038	550.99	55.10	713.41	217.59	1,537.10
2039	550.99	55.10	713.41	217.59	1,537.10
2040	550.99	55.10	713.41	217.59	1,537.10
2041	550.99	55.10	713.41	217.59	1,537.10
2042	550.99	55.10	713.41	217.59	1,537.10
2043	550.99	55.10	712.55	217.59	1,536.23
2044	550.99	55.10	712.55	217.59	1,536.23
2045	550.99	55.10	712.55	217.59	1,536.23
2046	550.99	55.10	712.55	217.59	1,536.23
2047	550.99	55.10	712.55	217.59	1,536.23
2048	550.99	55.10	711.63	217.59	1,535.32
2049	550.99	55.10	711.63	217.59	1,535.32
2050	550.99	55.10	711.63	217.59	1,535.32
2051	550.99	55.10	711.63	217.59	1,535.32
2052	550.99	55.10	711.63	217.59	1,535.32
2053	550.99	55.10	710.68	217.59	1,534.36
2054	550.99	55.10	710.68	217.59	1,534.36
2055	550.99	55.10	710.68	217.59	1,534.36
2056	550.99	55.10	710.68	217.59	1,534.36
2057	275.50	27.55	439.71	108.80	851.56
合计	16,254.30	1,625.43	18,679.22	6,419.01	42,977.96

(四) 应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 15,000.00 万元，假设债券期

限为 30 年，利率为 4.50%，后期拟发行专项债券 31,700.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，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。

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	-	15,000.00	-	15,000.00	4.50%	-	-
2027	15,000.00	31,700.00	-	46,700.00	4.50%	1,388.25	1,388.25
2028	46,700.00	-	-	46,700.00	4.50%	2,101.50	2,101.50
2029	46,700.00	-	-	46,700.00	4.50%	2,101.50	2,101.50
2030	46,700.00	-	-	46,700.00	4.50%	2,101.50	2,101.50
2031	46,700.00	-	-	46,700.00	4.50%	2,101.50	2,101.50
2032	46,700.00	-	-	46,700.00	4.50%	2,101.50	2,101.50
2033	46,700.00	-	-	46,700.00	4.50%	2,101.50	2,101.50
2034	46,700.00	-	-	46,700.00	4.50%	2,101.50	2,101.50
2035	46,700.00	-	-	46,700.00	4.50%	2,101.50	2,101.50
2036	46,700.00	-	-	46,700.00	4.50%	2,101.50	2,101.50
2037	46,700.00	-	-	46,700.00	4.50%	2,101.50	2,101.50
2038	46,700.00	-	-	46,700.00	4.50%	2,101.50	2,101.50
2039	46,700.00	-	-	46,700.00	4.50%	2,101.50	2,101.50
2040	46,700.00	-	-	46,700.00	4.50%	2,101.50	2,101.50

2041	46,700.00	-	-	46,700.00	4.50%	2,101.50	2,101.50
2042	46,700.00	-	-	46,700.00	4.50%	2,101.50	2,101.50
2043	46,700.00	-		46,700.00	4.50%	2,101.50	2,101.50
2044	46,700.00	-	-	46,700.00	4.50%	2,101.50	2,101.50
2045	46,700.00	-	-	46,700.00	4.50%	2,101.50	2,101.50
2046	46,700.00	-	-	46,700.00	4.50%	2,101.50	2,101.50
2047	46,700.00	-	-	46,700.00	4.50%	2,101.50	2,101.50
2048	46,700.00	-	-	46,700.00	4.50%	2,101.50	2,101.50
2049	46,700.00	-	-	46,700.00	4.50%	2,101.50	2,101.50
2050	46,700.00	-	-	46,700.00	4.50%	2,101.50	2,101.50
2051	46,700.00	-	-	46,700.00	4.50%	2,101.50	2,101.50
2052	46,700.00	-	-	46,700.00	4.50%	2,101.50	2,101.50
2053	46,700.00	-	-	46,700.00	4.50%	2,101.50	2,101.50
2054	46,700.00	-	-	46,700.00	4.50%	2,101.50	2,101.50
2055	46,700.00	-	-	46,700.00	4.50%	2,101.50	2,101.50
2056	46,700.00	-	15,000.00	31,700.00		2,101.50	17,101.50
2057	31,700.00	-	31,700.00	-		713.25	32,413.25
合计		46,700.00	46,700.00			63,045.00	109,745.00

(五) 项目资金平衡测算表

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	231,360.39	-	-	7,842.73	7,842.73	7,842.73
经营活动支出	B	26,865.52	-	-	902.43	902.43	902.43
支付的各项税费	C	42,977.96	-	-	1,294.96	1,294.96	1,294.96
经营活动现金净流量	D=A-B-C	161,516.91	-	-	5,645.33	5,645.33	5,645.33
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	55,723.00	15,000.00	40,723.00	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-55,723.00	-15,000.00	-40,723.00	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	II	11,700.00	11,700.00	-	-	-	-
专项债券	I	46,700.00	15,000.00	31,700.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	46,700.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	63,045.00	-	1,388.25	2,101.50	2,101.50	2,101.50
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	-51,345.00	26,700.00	30,311.75	-2,101.50	-2,101.50	-2,101.50
四、期初现金	P		-	11,700.00	1,288.75	4,832.58	8,376.42
期内现金变动	Q=D+G+O	54,448.91	11,700.00	-10,411.25	3,543.83	3,543.83	3,543.83
五、期末现金	R=P+Q	54,448.91	11,700.00	1,288.75	4,832.58	8,376.42	11,920.25

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	7,842.73	7,842.73	7,842.73	7,842.73	7,842.73	7,842.73
经营活动支出	B	902.43	902.43	905.58	905.58	905.58	905.58
支付的各项税费	C	1,294.96	1,294.96	1,294.18	1,294.18	1,294.18	1,294.18
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,645.33	5,645.33	5,642.97	5,642.97	5,642.97	5,642.97
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	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,101.50	2,101.50	2,101.50	2,101.50	2,101.50	2,101.50
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	-2,101.50	-2,101.50	-2,101.50	-2,101.50	-2,101.50	-2,101.50
四、期初现金	P	11,920.25	15,464.08	19,007.92	22,549.39	26,090.86	29,632.33
期内现金变动	Q=D+G+O	3,543.83	3,543.83	3,541.47	3,541.47	3,541.47	3,541.47
五、期末现金	R=P+Q	15,464.08	19,007.92	22,549.39	26,090.86	29,632.33	33,173.80

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	7,842.73	7,842.73	7,842.73	7,842.73	7,842.73	7,842.73
经营活动支出	B	905.58	908.89	908.89	908.89	908.89	908.89
支付的各项税费	C	1,294.18	1,537.10	1,537.10	1,537.10	1,537.10	1,537.10
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,642.97	5,396.74	5,396.74	5,396.74	5,396.74	5,396.74
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	2,101.50	2,101.50	2,101.50	2,101.50	2,101.50	2,101.50
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	-2,101.50	-2,101.50	-2,101.50	-2,101.50	-2,101.50	-2,101.50
四、期初现金	P	33,173.80	36,715.27	40,010.51	43,305.75	46,600.99	49,896.23
期内现金变动	Q=D+G+O	3,541.47	3,295.24	3,295.24	3,295.24	3,295.24	3,295.24
五、期末现金	R=P+Q	36,715.27	40,010.51	43,305.75	46,600.99	49,896.23	53,191.47

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	7,842.73	7,842.73	7,842.73	7,842.73	7,842.73	7,842.73
经营活动支出	B	912.36	912.36	912.36	912.36	912.36	916.00
支付的各项税费	C	1,536.23	1,536.23	1,536.23	1,536.23	1,536.23	1,535.32
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,394.14	5,394.14	5,394.14	5,394.14	5,394.14	5,391.40
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	2,101.50	2,101.50	2,101.50	2,101.50	2,101.50	2,101.50
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	-2,101.50	-2,101.50	-2,101.50	-2,101.50	-2,101.50	-2,101.50
四、期初现金	P	53,191.47	56,484.11	59,776.74	63,069.38	66,362.02	69,654.65
期内现金变动	Q=D+G+O	3,292.64	3,292.64	3,292.64	3,292.64	3,292.64	3,289.90
五、期末现金	R=P+Q	56,484.11	59,776.74	63,069.38	66,362.02	69,654.65	72,944.55

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	7,842.73	7,842.73	7,842.73	7,842.73	7,842.73	7,842.73
经营活动支出	B	916.00	916.00	916.00	916.00	919.83	919.83
支付的各项税费	C	1,535.32	1,535.32	1,535.32	1,535.32	1,534.36	1,534.36
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,391.40	5,391.40	5,391.40	5,391.40	5,388.53	5,388.53
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	2,101.50	2,101.50	2,101.50	2,101.50	2,101.50	2,101.50
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	-2,101.50	-2,101.50	-2,101.50	-2,101.50	-2,101.50	-2,101.50
四、期初现金	P	72,944.55	76,234.45	79,524.35	82,814.25	86,104.16	89,391.18
期内现金变动	Q=D+G+O	3,289.90	3,289.90	3,289.90	3,289.90	3,287.03	3,287.03
五、期末现金	R=P+Q	76,234.45	79,524.35	82,814.25	86,104.16	89,391.18	92,678.21

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	7,842.73	7,842.73	3,921.36
经营活动支出	B	919.83	919.83	459.92
支付的各项税费	C	1,534.36	1,534.36	851.56
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,388.53	5,388.53	2,609.89
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	-	15,000.00	31,700.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	2,101.50	2,101.50	713.25
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	-2,101.50	-17,101.50	-32,413.25
四、期初现金	P	92,678.21	95,965.24	84,252.27
期内现金变动	Q=D+G+O	3,287.03	-11,712.97	-29,803.36
五、期末现金	R=P+Q	95,965.24	84,252.27	54,448.91

（六）本息覆盖倍数

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	15,000.00	20,250.00	35,250.00	161,516.91
已发行债券	-	-	-	
后续拟发行债券	31,700.00	42,795.00	74,495.00	
银行贷款		-	-	
融资合计	46,700.00	63,045.00	109,745.00	
覆盖倍数				1.47

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 161,516.91 万元，融资本息合计 109,745.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.47。

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：



中国注册会计师：



2026 年 9 月 2 日

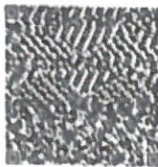


营业执照

(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、备案信息



名称 和信会计师事务所(普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙分支机构

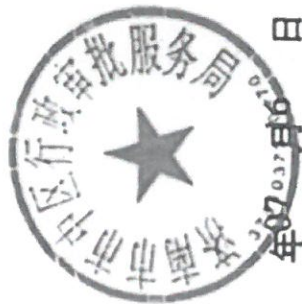
负责人 赵卫华

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

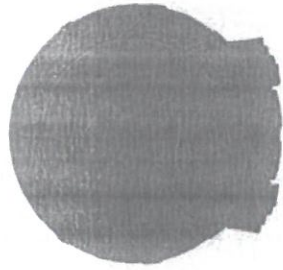
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



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