2026年山东省政府专项债券（六十六期）德州市乐陵市农田吨半粮生产能力综合提升项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010577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）德州市乐陵市农田吨半粮生产能力综合提升项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010577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

乐陵市农田吨半粮生产能力综合提升项目

2、立项单位

乐陵市城投文旅发展有限公司。乐陵市城投文旅发展有限公司，注册资本金：80000万元，企业类型：有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)，注册场所：山东省德州市乐陵市旅游路东侧（党校院内）。经营范围：许可项目：旅游业务；食品互联网销售；食品销售；生物质燃气生产和供应；发电业务、输电业务、供（配）电业务；天然水收集与分配；建设工程施工；营业性演出；演出经纪；演出场所经营。（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：以自有资金从事投资活动；会议及展览服务；职工疗休养策划服务；旅游开发项目策划咨询；信息技术咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；办公用品销售；体验式拓展活动及策划；组织文化艺术交流活动；游览景区管理；园区管理服务；酒店管理；餐饮管理；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；园林绿化工程施工；土壤污染治理与修复服务；饲料原料销售；水污染治理；生态恢复及生态保护服务；农业机械服务；灌溉服务；土地整治服务；智能农业管理；节能管理服务；农业生产托管服务；合同能源管理；专业保洁、清洗、消毒服务；停车场服务；住房租赁；体育竞赛组织；水资源管理。（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

2022年8月，乐陵市自然资源局出具了《关于乐陵市农田吨半粮生产能力综合提升项目用地选址意见》，文号：乐自然用选字〔2022〕86号。

2022年7月，中天昊建设管理集团股份有限公司(工程咨询单位资格等级为乙级，资信证书编号：91370502668055538G-21ZYY21)编制了《乐陵市农田吨半粮生产能力综合提升项目可行性研究报告》。

2022年10月，乐陵市财政局出具了《关于提供乐陵市农田吨半粮生产能力综合提升项目资金的承诺函》，文号：乐财建〔2022〕34号。

2022年10月，本项目在山东省投资项目在线审批监管平台进行了备案。备案码：2210-371481-89-01-930784。

2023年4月，乐陵市行政审批服务局出具了《关于乐陵市农田吨半粮生产能力综合提升项目的情况说明》，同意将《乐陵市农田吨半粮生产能力综合提升项目可行性研究报告的批复》中原项目实施单位德州市生态环境局乐陵分局变更为乐陵市城投文旅发展有限公司。

4、项目规模与主要建设内容

该项目为乐陵市农田吨半粮生产能力综合提升项目，主要内容包括土地平整、土地翻耕、土壤改良、铺设灌溉管网，提升改造16.1万亩农田。

项目改造吨半粮农田16.1万亩，铺设输水管网及电力设施39.8千米，设计农田秸秆收储转运点22处，建设2.6万平方米农业示范基地和粮食服务中心，配套1.25万平方米秸秆综合利用示范点。该项目建成后可实现增收(减损)1.2万吨粮食，节约利用秸秆22.5万吨，实现养殖粪污资源化利用1.8万吨.生物质碳基肥3.6万吨。

5、项目建设期限

本项目建设期为2023年5月至2027年6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。其中，项目单位自有资金33,000.00万元，前期已发行专项债券29,400.00万元，本期拟发行专项债券2,000.00万元，发行年限为15年，后续拟发行专项债券1,600.00万元。

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	66,000.00	100.00%	
一、资本金	33,000.00	50.00%	
（一）自有资金	33,000.00	50.00%	
（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）	33,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券	29,400.00	44.55%	
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	3.03%	
（三）后续拟发行专项债券	1,600.00	2.42%	
（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

1、参考《乐陵市农田吨半粮生产能力综合提升项目可行性研究报告》，项目建设完成后，本项目现金流入主要为土地租赁现金流入与粮食烘干加工费用现金流入。

（1）土地租赁现金流入

项目租赁 16.1 万亩土地，按照单价 1400 元/亩/年向外租赁计算（按照市场现行价格计算），年均现金流入 22540 万元。

（2）粮食烘干加工费用现金流入

年粮食产量 8.86 万吨，（16.1 万亩*1.1 吨/亩年*50%，约 8.86 万吨），按照单价 60 元/吨计算（按照市场现行价格计算），年均现金流入 531.60 万元。

2、出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体现金流入下浮 5.00%进行项目净现金流入测算。

项目现金流入具体如下：

表 2：现金流入估算表（单位：万元）

年份	土地租赁收入	粮食烘干加工费用	合计
2027	10,706.50	252.51	10,959.01
2028	21,413.00	505.02	21,918.02
2029	21,413.00	505.02	21,918.02
2030	21,413.00	505.02	21,918.02
2031	21,413.00	505.02	21,918.02
2032	21,413.00	505.02	21,918.02
2033	21,413.00	505.02	21,918.02
2034	21,413.00	505.02	21,918.02
2035	21,413.00	505.02	21,918.02
2036	21,413.00	505.02	21,918.02
2037	21,413.00	505.02	21,918.02

2038	21,413.00	505.02	21,918.02
2039	21,413.00	505.02	21,918.02
2040	21,413.00	505.02	21,918.02
2041	21,413.00	505.02	21,918.02
2042	21,413.00	505.02	21,918.02
2043	21,413.00	505.02	21,918.02
2044	21,413.00	505.02	21,918.02
2045	21,413.00	505.02	21,918.02
2046	21,413.00	505.02	21,918.02
2047	21,413.00	505.02	21,918.02
2048	21,413.00	505.02	21,918.02
2049	21,413.00	505.02	21,918.02
2050	21,413.00	505.02	21,918.02
2051	21,413.00	505.02	21,918.02
2052	21,413.00	505.02	21,918.02
2053	21,413.00	505.02	21,918.02
2054	21,413.00	505.02	21,918.02
2055	10,706.50	252.51	10,959.01
合计	599,564.00	14,140.56	613,704.56

（二）项目成本预测

1、参考《乐陵市农田吨半粮生产能力综合提升项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括外购原材料费、外购燃料及动力、工资及福利、修理费及折旧费和摊销费。

（1）外购原材料

项目土地流转成本为 1000 元/亩/年，流转面积为 16.1 万亩，项目土地流转费用为 16100 万元。

场地租赁费：1200 元/亩*550 亩/10000=66 万元。

外购原材料每年共计 16,166.00 万元。

（2）外购燃料及动力

本项目参照类似项目并结合实际情况估算，本项目正常年外购燃料及动力费用 314.2 万元。

（3）职工工资及福利费

本项目劳动定员 20 人，其中：管理 2 人，技术人员 3 人，生产工人 15 人。年工资总额 63.5 万元。福利费按工资总额的 14%提取，年提取 8.9 万元，且工资每 5 年上涨 10%，两项合计 72.39 万元。

（4）修理费及折旧费

按照直线折旧法计算折旧，正常年年固定资产折旧费用 1,254.00 万元，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：

房屋、建筑物折旧年限按照 50 年、固定资产残值按照 5%计算。

修理费按照固定资产折旧值（扣除所含的建设期利息）的 2%计取，正常年修理费估算 25.1 万元。

（5）其他费用

其他费用包括其他经营费用和其他管理费用，年均 133.15 万元。

其中，其他经营费用按营业现金流入的 0.5%计取，约 118.99 万元；其他管理费用按工资福利费用的 15%计取，约 14.16 万元。

2、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：

表 3：运营支出估算表（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

2027	8,487.15	164.96	38.00	13.18	69.90	8,773.19
2028	16,974.30	329.91	76.01	26.36	139.81	17,546.38
2029	16,974.30	329.91	76.01	26.36	139.81	17,546.38
2030	16,974.30	329.91	76.01	26.36	141.29	17,547.87
2031	16,974.30	329.91	76.01	26.36	141.29	17,547.87
2032	16,974.30	329.91	83.61	26.36	141.29	17,555.47
2033	16,974.30	329.91	83.61	26.36	141.29	17,555.47
2034	16,974.30	329.91	83.61	26.36	141.29	17,555.47
2035	16,974.30	329.91	83.61	26.36	142.93	17,557.11
2036	16,974.30	329.91	83.61	26.36	142.93	17,557.11
2037	16,974.30	329.91	91.97	26.36	142.93	17,565.47
2038	16,974.30	329.91	91.97	26.36	142.93	17,565.47
2039	16,974.30	329.91	91.97	26.36	142.93	17,565.47
2040	16,974.30	329.91	91.97	26.36	144.74	17,567.27
2041	16,974.30	329.91	91.97	26.36	144.74	17,567.27
2042	16,974.30	329.91	101.17	26.36	144.74	17,576.47
2043	16,974.30	329.91	101.17	26.36	144.74	17,576.47
2044	16,974.30	329.91	101.17	26.36	144.74	17,576.47
2045	16,974.30	329.91	101.17	26.36	146.72	17,578.45
2046	16,974.30	329.91	101.17	26.36	146.72	17,578.45
2047	16,974.30	329.91	111.29	26.36	146.72	17,588.57
2048	16,974.30	329.91	111.29	26.36	146.72	17,588.57
2049	16,974.30	329.91	111.29	26.36	146.72	17,588.57
2050	16,974.30	329.91	111.29	26.36	148.89	17,590.74
2051	16,974.30	329.91	111.29	26.36	148.89	17,590.74
2052	16,974.30	329.91	122.41	26.36	148.89	17,601.87
2053	16,974.30	329.91	122.41	26.36	148.89	17,601.87
2054	16,974.30	329.91	122.41	26.36	148.89	17,601.87
2055	8,487.15	164.96	61.21	13.18	74.45	8,800.94
合计	475,280.40	9,237.48	2,710.67	737.94	4,046.84	492,013.33

（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，本项目土地租赁现金流入增值税税率为9%，粮食烘干加工费用现金流入增值税税率为13%，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%。

表 4　相关税费情况（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2027	191.82	23.02	110.95	325.79
2028	383.64	46.04	446.95	876.62
2029	383.64	46.04	446.95	876.62
2030	383.51	46.02	446.61	876.15
2031	383.51	46.02	446.61	876.15
2032	383.51	46.02	444.71	874.25
2033	383.51	46.02	444.71	874.25
2034	383.51	46.02	444.71	874.25
2035	383.38	46.01	444.34	873.72
2036	383.38	46.01	444.34	873.72
2037	383.38	46.01	442.25	871.63
2038	383.38	46.01	442.25	871.63
2039	383.38	46.01	442.25	871.63
2040	383.23	45.99	450.35	879.57
2041	383.23	45.99	482.74	911.96
2042	383.23	45.99	552.44	981.66
2043	383.23	45.99	552.44	981.66
2044	383.23	45.99	552.44	981.66
2045	383.07	45.97	551.99	981.02
2046	383.07	45.97	551.99	981.02
2047	383.07	45.97	549.46	978.49
2048	383.07	45.97	549.46	978.49
2049	383.07	45.97	549.46	978.49
2050	382.89	45.95	548.97	977.80
2051	382.89	45.95	548.97	977.80
2052	382.89	45.95	546.18	975.02
2053	382.89	45.95	564.04	992.88
2054	382.89	45.95	591.87	1,020.70
2055	191.44	22.97	323.54	537.96
合计	10,730.94	1,287.71	13,913.92	25,932.57

（四）应付本息情况

本项目前期已发行专项债券 29,400.00 万元，分别为 2023 年 6 月发行专项债

券 2,600.00 万元利率为 3.18%，期限 30 年，2023 年 8 月发行专项债券 2,000.00 万元利率为 3.01%，期限 30 年，2024 年 4 月发行专项债券 1,000.00 万元，利率为 2.65%，期限 30 年，2024 年 5 月发行专项债券 2,000.00 万元利率为 2.66%，期限 30 年，2024 年 8 月发行专项债券 2,000.00 万元利率为 2.45%，期限 30 年，2024 年调整专项债券 4,800.00 万元，利率为 2.75%，期限 30 年，2025 年 3 月发行专项债券 2,000.00 万元利率为 2.25%，期限 30 年，2025 年 3 月第二次发行专项债券 3,000.00 万元利率为 2.27%，期限 15 年，2026 年 1 月发行专项债券 5,000.00 万元，债券期限为 15 年，利率为 2.38%；2026 年 8 月发行专项债券 5,000.00 万元，债券期限为 15 年，利率为 2.05%；本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.50%；后续拟发行专项债券 1,600.00 万元，债券期限为 15 年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
2023	-	4,600.00	-	4,600.00	3.01%-3.18%	71.44	71.44
2024	4,600.00	9,800.00	-	14,400.00	2.45%-3.18%	182.73	182.73
2025	14,400.00	5,000.00	-	19,400.00	2.25%-3.18%	460.13	460.13
2026	19,400.00	13,600.00	-	33,000.00	2.25%-4.5%	612.18	612.18
2027	33,000.00	-	-	33,000.00	2.25%-4.5%	900.18	900.18
2028	33,000.00	-	-	33,000.00	2.25%-4.5%	900.18	900.18
2029	33,000.00	-	-	33,000.00	2.25%-4.5%	900.18	900.18
2030	33,000.00	-	-	33,000.00	2.25%-4.5%	900.18	900.18

2031	33,000.00	-	-	33,000.00	2.25%-4.5%	900.18	900.18
2032	33,000.00	-	-	33,000.00	2.25%-4.5%	900.18	900.18
2033	33,000.00	-	-	33,000.00	2.25%-4.5%	900.18	900.18
2034	33,000.00	-	-	33,000.00	2.25%-4.5%	900.18	900.18
2035	33,000.00	-	-	33,000.00	2.25%-4.5%	900.18	900.18
2036	33,000.00	-	-	33,000.00	2.25%-4.5%	900.18	900.18
2037	33,000.00	-	-	33,000.00	2.25%-4.5%	900.18	900.18
2038	33,000.00	-		33,000.00	2.25%-4.5%	900.18	900.18
2039	33,000.00	-	-	33,000.00	2.25%-4.5%	900.18	900.18
2040	33,000.00	-	3,000.00	30,000.00	2.25%-4.5%	866.13	3,866.13
2041	30,000.00	-	13,600.00	16,400.00	2.25%-4.5%	736.58	14,336.58
2042	16,400.00	-	-	16,400.00	2.25%-4.5%	448.58	448.58
2043	16,400.00	-	-	16,400.00	2.25%-4.5%	448.58	448.58
2044	16,400.00	-	-	16,400.00	2.25%-4.5%	448.58	448.58
2045	16,400.00	-	-	16,400.00	2.25%-4.5%	448.58	448.58
2046	16,400.00	-	-	16,400.00	2.25%-4.5%	448.58	448.58
2047	16,400.00	-	-	16,400.00	2.25%-4.5%	448.58	448.58
2048	16,400.00	-	-	16,400.00	2.25%-4.5%	448.58	448.58
2049	16,400.00	-	-	16,400.00	2.25%-4.5%	448.58	448.58
2050	16,400.00	-	-	16,400.00	2.25%-4.5%	448.58	448.58
2051	16,400.00	-	-	16,400.00	2.25%-4.5%	448.58	448.58
2052	16,400.00	-	-	16,400.00	2.25%-4.5%	448.58	448.58

2053	16,400.00	-	4,600.00	11,800.00	2.25%-4.5%	377.14	4,977.14
2054	11,800.00	-	9,800.00	2,000.00	2.25%-4.5%	265.85	10,065.85
2055	2,000.00	-	2,000.00	-	2.25%-4.5%	22.50	2,022.50
合计		33,000.00	33,000.00		-	20,231.40	53,231.40

（五）项目资金平衡测算表

表 6 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	613,704.56	-	-	-	-	10,959.01
经营活动支出	B	492,013.33	-	-	-	-	8,773.19
支付的各项税费	C	25,932.57	-	-	-	-	325.79
经营活动现金净流量	D=A-B-C	95,758.67	-	-	-	-	1,860.03
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	64,183.43	1,000.00	7,000.00	9,660.00	13,000.00	33,523.43
流动资金支出	F	40.00	-	-	40.00	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-64,223.43	-1,000.00	-7,000.00	-9,700.00	-13,000.00	-33,523.43
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	33,000.00	-	500.00	600.00	1,000.00	30,900.00
专项债券	I	33,000.00	4,600.00	9,800.00	5,000.00	13,600.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	33,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	20,231.40	71.44	182.73	460.13	612.18	900.18
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	12,768.60	4,528.56	10,117.27	5,139.87	13,987.82	29,999.82
四、期初现金	P		-0.00	3,528.56	6,645.83	2,085.70	3,073.52
期内现金变动	Q=D+G+O	44,303.83	3,528.56	3,117.27	-4,560.13	987.82	-1,663.58
五、期末现金	R=P+Q	44,303.83	3,528.56	6,645.83	2,085.70	3,073.52	1,409.94

续上表:

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	21,918.02	21,918.02	21,918.02	21,918.02	21,918.02	21,918.02
经营活动支出	B	17,546.38	17,546.38	17,547.87	17,547.87	17,555.47	17,555.47
支付的各项税费	C	876.62	876.62	876.15	876.15	874.25	874.25
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,495.02	3,495.02	3,494.01	3,494.01	3,488.31	3,488.31
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	900.18	900.18	900.18	900.18	900.18	900.18
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	-900.18	-900.18	-900.18	-900.18	-900.18	-900.18
四、期初现金	P	1,409.94	4,004.78	6,599.62	9,193.44	11,787.27	14,375.39
期内现金变动	Q=D+G+O	2,594.84	2,594.84	2,593.83	2,593.83	2,588.13	2,588.13
五、期末现金	R=P+Q	4,004.78	6,599.62	9,193.44	11,787.27	14,375.39	16,963.52

项目/年度	公式	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	21,918.02	21,918.02	21,918.02	21,918.02	21,918.02	21,918.02
经营活动支出	B	17,555.47	17,557.11	17,557.11	17,565.47	17,565.47	17,565.47
支付的各项税费	C	874.25	873.72	873.72	871.63	871.63	871.63
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,488.31	3,487.19	3,487.19	3,480.92	3,480.92	3,480.92
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	900.18	900.18	900.18	900.18	900.18	900.18
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	-900.18	-900.18	-900.18	-900.18	-900.18	-900.18
四、期初现金	P	16,963.52	19,551.64	22,138.65	24,725.66	27,306.40	29,887.14
期内现金变动	Q=D+G+O	2,588.13	2,587.01	2,587.01	2,580.74	2,580.74	2,580.74
五、期末现金	R=P+Q	19,551.64	22,138.65	24,725.66	27,306.40	29,887.14	32,467.88

续上表:

项目/年度	公式	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	21,918.02	21,918.02	21,918.02	21,918.02	21,918.02	21,918.02
经营活动支出	B	17,567.27	17,567.27	17,576.47	17,576.47	17,576.47	17,578.45
支付的各项税费	C	879.57	911.96	981.66	981.66	981.66	981.02
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,471.18	3,438.79	3,359.89	3,359.89	3,359.89	3,358.55
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	3,000.00	13,600.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	866.13	736.58	448.58	448.58	448.58	448.58
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	-3,866.13	-14,336.58	-448.58	-448.58	-448.58	-448.58
四、期初现金	P	32,467.88	32,072.92	21,175.14	24,086.45	26,997.76	29,909.08
期内现金变动	Q=D+G+O	-394.95	-10,897.79	2,911.31	2,911.31	2,911.31	2,909.97
五、期末现金	R=P+Q	32,072.92	21,175.14	24,086.45	26,997.76	29,909.08	32,819.04

续上表:

项目/年度	公式	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	21,918.02	21,918.02	21,918.02	21,918.02	21,918.02	21,918.02
经营活动支出	B	17,578.45	17,588.57	17,588.57	17,588.57	17,590.74	17,590.74
支付的各项税费	C	981.02	978.49	978.49	978.49	977.80	977.80
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,358.55	3,350.96	3,350.96	3,350.96	3,349.48	3,349.48
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	448.58	448.58	448.58	448.58	448.58	448.58
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	-448.58	-448.58	-448.58	-448.58	-448.58	-448.58
四、期初现金	P	32,819.04	35,729.01	38,631.39	41,533.77	44,436.15	47,337.04
期内现金变动	Q=D+G+O	2,909.97	2,902.38	2,902.38	2,902.38	2,900.90	2,900.90
五、期末现金	R=P+Q	35,729.01	38,631.39	41,533.77	44,436.15	47,337.04	50,237.94

续上表:

项目/年度	公式	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	21,918.02	21,918.02	21,918.02	10,959.01
经营活动支出	B	17,601.87	17,601.87	17,601.87	8,800.94
支付的各项税费	C	975.02	992.88	1,020.70	537.96
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,341.13	3,323.27	3,295.45	1,620.12
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	-	4,600.00	9,800.00	2,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	448.58	377.14	265.85	22.50
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	-448.58	-4,977.14	-10,065.85	-2,022.50
四、期初现金	P	50,237.94	53,130.49	51,476.62	44,706.22
期内现金变动	Q=D+G+O	2,892.55	-1,653.87	-6,770.40	-402.38
五、期末现金	R=P+Q	53,130.49	51,476.62	44,706.22	44,303.83

（六）本息覆盖倍数

表 7 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	2,000.00	1,350.00	3,350.00	95,758.67
已发行债券	29,400.00	17,801.40	47,201.40	
后续拟发行债券	1,600.00	1,080.00	2,680.00	
银行贷款				
融资合计	33,000.00	20,231.40	53,231.40	
覆盖倍数	1.80			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 95,758.67 万元，融资本息合计 53,231.40 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.80。

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）

济南分所

中国·济南

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2026 年 9 月 17 日

统一社会信用代码

91370103069034241O

营业执照

(副 本) 1-1

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

和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所 370103783710

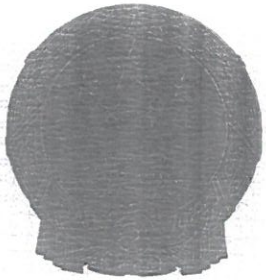
登记机关　济南市市中区行政审批服务局

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



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