

**2026 年山东省政府专项债券（六十四
期）淄博市沂源县沂蒙革命老区燕崖红
旗水库灌区农业提升改造
项目收益与融资平衡专项评价报告**

2026 年 09 月





2026 年山东省政府专项债券（六十四期）淄博市沂源县沂蒙革命老区燕崖红旗水库灌区农业提升改造项目收益与融资平衡专项评价报告

致同专字（2026）第 371C019327 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

沂蒙革命老区燕崖红旗水库灌区农业提升改造项目





2、立项单位

项目单位：山东沂源农业农村发展集团有限公司

统一社会信用代码：91370323MA94CH8H96

法定代表人：朱超

注册地址：山东省淄博市沂源县城兴源路东侧创业大厦北楼 10 层

成立日期：2024 年 12 月 25 日

注册资本：50,000.00 万

经营范围一般项目：一般项目：以自有资金从事投资活动；土地整治服务；园区管理服务；规划设计管理；会议及展览服务；智能农业管理；农业专业及辅助性活动；农业生产托管服务；农林牧渔业废弃物综合利用；农业机械服务；农作物病虫害防治服务；土壤污染治理与修复服务；灌溉服务；农作物栽培服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；树木种植经营；谷物销售；谷物种植；农副产品销售；新鲜水果批发；新鲜水果零售；食用农产品初加工；食用农产品零售；蔬菜种植；休闲观光活动；水果种植；中草药种植；花卉种植；食品销售（仅销售预包装食品）；畜禽粪污处理利用；粮油仓储服务；水资源管理；广告设计、代理；品牌管理；非居住房地产租赁；互联网销售（除销售需要许可的商品）；工程管理服务；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；低温仓储（不含危险化学品等需许可审批的项目）；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；水利相关咨询服务；水土流失防治服务；健康咨询服务（不含诊疗服务）；养生保健服务（非医疗）；中医养生保健服务（非医疗）；肥料销售；烟草种植；市场调查（不含涉外调查）；电线、电缆经营；电力设施器材销售；发电机及发电机组销售。（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）许可项目：城市配送运输服务（不含危险货物）；道路货物运输（不含危险货物）。（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

2025 年 4 月 9 日，项目取得《山东省建设项目备案证明》，项目代码 2504-370323-89-01-520021。

4、项目规模与主要建设内容





流转土地 1000 亩实施土地改良并实现机械化操作，建设高标准智慧化菌菇大棚 90 个，配套智能水肥一体化系统、输变电控制设备、水泵设备及监视监测自动化控制系统等。提升改造燕崖红旗水库灌区管道，增设 DN710 给水 PE 管 30km，增设 D377×9 螺旋焊接钢管支管道 6.83km。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 10 月至 2027 年 12 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 21,000.00 万元，本期拟发行专项债券 21,000.00 万元。项目建设中根据资金需求及融资进度、成本等变化进行科学、合理的调整。

项目资金来源情况表

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	42,000.00	100.00%	
一、资本金	21,000.00	50.00%	
（一）自有资金	21,000.00		
（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）	21,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	21,000.00		
（三）后续拟发行专项债券			
（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

本项目预期产生的现金流入主要来源于高标准智慧化菌菇大棚租赁现金流入、高标准露天种植基地租赁现金流入。

1、高标准智慧化菌菇大棚租赁现金流入

本项目建成后，预计可出租高标准智慧化菌菇大棚 272000 平方米，根据租赁协议，租赁单价按照 0.20 元/平方米/天，每年 365 天计算。

2、高标准露天种植基地租赁现金流入





本项目建成后，预计可出租高标准露天种植基地 520 亩，根据租赁协议，暂定出租单价 900 元/亩/年计算。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料动力费、工资及福利费、修理费、土地流转费及其他费用等。

1、燃料动力费

项目主要能耗为水和电，预计年用水量 198.00m³，水价按 3.785 元/m³测算；预计年用电量 89100KWh，电价按 0.7544 元/kWh 测算。

2、工资及福利费

本项目劳动定员 5 人，工资及福利费按 7 万元/年/人测算。每五年上涨 5%。

3、修理费

修理费按年折旧费的 2%测算。

4、土地流转费

本项目流转土地 1000 亩，每年流转费按照 600 元/亩/年计算。

5、其他费用

其他费用按照年营业收入的 1%测算。

（三）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 21,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%。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。

专项债券还本付息情况表（单位：万元）

债券存续期	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2026 年	-	21,000.00		21,000.00	3.50%		-
2027 年	21,000.00			21,000.00	3.50%	735.00	735.00
2028 年	21,000.00			21,000.00	3.50%	735.00	735.00
2029 年	21,000.00			21,000.00	3.50%	735.00	735.00
2030 年	21,000.00			21,000.00	3.50%	735.00	735.00
2031 年	21,000.00			21,000.00	3.50%	735.00	735.00
2032 年	21,000.00			21,000.00	3.50%	735.00	735.00
2033 年	21,000.00			21,000.00	3.50%	735.00	735.00
2034 年	21,000.00			21,000.00	3.50%	735.00	735.00





债券存续期	期初本金 余额	本期新增	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利 率	应付利息	应付本息 合计
2035 年	21,000.00			21,000.00	3.50%	735.00	735.00
2036 年	21,000.00			21,000.00	3.50%	735.00	735.00
2037 年	21,000.00			21,000.00	3.50%	735.00	735.00
2038 年	21,000.00			21,000.00	3.50%	735.00	735.00
2039 年	21,000.00			21,000.00	3.50%	735.00	735.00
2040 年	21,000.00			21,000.00	3.50%	735.00	735.00
2041 年	21,000.00			21,000.00	3.50%	735.00	735.00
2042 年	21,000.00			21,000.00	3.50%	735.00	735.00
2043 年	21,000.00			21,000.00	3.50%	735.00	735.00
2044 年	21,000.00			21,000.00	3.50%	735.00	735.00
2045 年	21,000.00			21,000.00	3.50%	735.00	735.00
2046 年	21,000.00			21,000.00	3.50%	735.00	735.00
2047 年	21,000.00			21,000.00	3.50%	735.00	735.00
2048 年	21,000.00			21,000.00	3.50%	735.00	735.00
2049 年	21,000.00			21,000.00	3.50%	735.00	735.00
2050 年	21,000.00			21,000.00	3.50%	735.00	735.00
2051 年	21,000.00			21,000.00	3.50%	735.00	735.00
2052 年	21,000.00			21,000.00	3.50%	735.00	735.00
2053 年	21,000.00			21,000.00	3.50%	735.00	735.00
2054 年	21,000.00		-	21,000.00	3.50%	735.00	735.00
2055 年	21,000.00			21,000.00	3.50%	735.00	735.00
2056 年	21,000.00		21,000.00	-	3.50%	735.00	21,735.00
合计		21,000.00	21,000.00			22,050.00	43,050.00



(四) 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	56,907.20	-	-	2,032.40	2,032.40	2,032.40
经营活动支出	B	4,338.37	-	-	150.62	150.62	150.62
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	52,568.83	-	-	1,881.78	1,881.78	1,881.78
二、投资活动产生的现金	—	-					
建设成本支出	E	41,265.00	8,200.00	33,065.00	-	-	-
流动资金支出	F	735.00	-	735.00	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-42,000.00	-8,200.00	-33,800.00	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	21,000.00	2,000.00	19,000.00	-	-	-
专项债券	I	21,000.00	21,000.00	-	-	-	-
银行借款	J	-					
偿还债券本金	K	21,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-					
支付债券利息	M	21,315.00	-	-	735.00	735.00	735.00
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	-315.00	23,000.00	19,000.00	-735.00	-735.00	-735.00
四、期初现金	P		-	14,800.00	-	1,146.78	2,293.56
期内现金变动	Q=D+G+O		14,800.00	-14,800.00	1,146.78	1,146.78	1,146.78
五、期末现金	R=P+Q		14,800.00	-	1,146.78	2,293.56	3,440.34



(续) 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	2037 年
一、经营活动产生的现金	—	-						
经营活动收入	A	2,032.40	2,032.40	2,032.40	2,032.40	2,032.40	2,032.40	2,032.40
经营活动支出	B	150.62	150.62	152.37	152.37	152.37	152.37	152.37
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,881.78	1,881.78	1,880.03	1,880.03	1,880.03	1,880.03	1,880.03
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	735.00	735.00	735.00	735.00	735.00	735.00	735.00
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	-735.00	-735.00	-735.00	-735.00	-735.00	-735.00	-735.00
四、期初现金	P	3,440.34	4,587.12	5,733.90	6,878.93	8,023.96	9,168.99	10,314.02
期内现金变动	Q=D+G+O	1,146.78	1,146.78	1,145.03	1,145.03	1,145.03	1,145.03	1,145.03
五、期末现金	R=P+Q	4,587.12	5,733.90	6,878.93	8,023.96	9,168.99	10,314.02	11,459.05



(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2038 年	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	2,032.40	2,032.40	2,032.40	2,032.40	2,032.40	2,032.40	2,032.40
经营活动支出	B	154.21	154.21	154.21	154.21	154.21	156.14	156.14
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,878.19	1,878.19	1,878.19	1,878.19	1,878.19	1,876.26	1,876.26
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	735.00	735.00	735.00	735.00	735.00	735.00	735.00
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	-735.00	-735.00	-735.00	-735.00	-735.00	-735.00	-735.00
四、期初现金	P	11,459.05	12,602.24	13,745.43	14,888.62	16,031.81	17,175.00	18,316.26
期内现金变动	Q=D+G+O	1,143.19	1,143.19	1,143.19	1,143.19	1,143.19	1,141.26	1,141.26
五、期末现金	R=P+Q	12,602.24	13,745.43	14,888.62	16,031.81	17,175.00	18,316.26	19,457.52



(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2045 年	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	2,032.40	2,032.40	2,032.40	2,032.40	2,032.40	2,032.40	2,032.40
经营活动支出	B	156.14	156.14	156.14	158.16	158.16	158.16	158.16
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,876.26	1,876.26	1,876.26	1,874.24	1,874.24	1,874.24	1,874.24
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	735.00	735.00	735.00	735.00	735.00	735.00	735.00
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	-735.00	-735.00	-735.00	-735.00	-735.00	-735.00	-735.00
四、期初现金	P	19,457.52	20,598.78	21,740.04	22,881.30	24,020.54	25,159.78	26,299.02
期内现金变动	Q=D+G+O	1,141.26	1,141.26	1,141.26	1,139.24	1,139.24	1,139.24	1,139.24
五、期末现金	R=P+Q	20,598.78	21,740.04	22,881.30	24,020.54	25,159.78	26,299.02	27,438.26



(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—	-				
经营活动收入	A	2,032.40	2,032.40	2,032.40	2,032.40	-
经营活动支出	B	158.16	160.29	160.29	160.29	-
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,874.24	1,872.11	1,872.11	1,872.11	-
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	-	-	-	-	21,000.00
偿还银行借款本金	L					
支付债券利息	M	735.00	735.00	735.00	735.00	735.00
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	-735.00	-735.00	-735.00	-735.00	-21,735.00
四、期初现金	P	27,438.26	28,577.50	29,714.61	30,851.72	31,988.83
期内现金变动	Q=D+G+O	1,139.24	1,137.11	1,137.11	1,137.11	-21,735.00
五、期末现金	R=P+Q	28,577.50	29,714.61	30,851.72	31,988.83	10,253.83





(五) 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	21,000.00	22,050.00	43,050.00	
已发行债券				
后续拟发行债券				52,568.83
银行贷款				
融资合计	21,000.00	22,050.00	43,050.00	
覆盖倍数				1.22

沂蒙革命老区燕崖红旗水库灌区农业提升改造项目可用于资金平衡的息前净现金流为 52,568.83 万元, 融资本息合计 43,050.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.22。

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。



中国注册会计师

何峰

中国注册会计师

何峰

370300010008

中国注册会计师

崔晓丽

中国注册会计师

崔晓丽

110101300388

中国·北京

二〇二六年九月十八日





此件仅供业务报告使用，复印无效

营业执照

统一社会信用代码

91110105592343655N

(副本)(20-1)



扫描市场主体身份码
了解更多登记、备案、
许可、监管信息，体
验更多应用服务。



名称 致同会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 李惠琦

经营范围

审计企业会计报表，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；法律、法规规定的其他业务。
(市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

出资额 5235 万元

成立日期 2011 年 12 月 22 日

主要经营场所 北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层



登记机关

2025 年 12 月 08 日

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

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 0014469

此件仅用于业务报告使用, 复印无效



会计师事务所
执业证书



名称: 北京火奇会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人:

主任会计师:

经营场所: 北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场5层

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11010156

批准执业文号: 京财会许可[2011]0130号

批准执业日期: 2011年12月13日

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关:

北京市财政局

二〇二〇年十一月十一日

中华人民共和国财政部制