

2026 年山东省政府专项债券（五十八期）滨州市无棣
县农业产业融合示范园项目收益与融资平衡专项评价
报告

和信咨字（2026）第 010421 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）滨州市无棣县农业产业融合示范园项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010421 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

无棣县农业产业融合示范园项目

2、立项单位

项目立项单位为山东鑫嘉源绿色产业开发有限公司;

统一社会信用代码:91371623059003628Y;

企业类型:有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资);

注册资本:5000 万元;

法定代表人:高玉昌;

成立时间:2012-12-05;

注册地址:无棣县水湾镇政府东临龙腾二路;

经营范围:一般项目:货物进出口;粮食收购;花卉种植;非主要农作物种子生产;农业机械制造;农副产品销售;初级农产品收购;林业机械服务;园林绿化工程施工;林业产品销售;树木种植经营;智能农业管理;园艺产品种植;食用农产品初加工;农、林、牧、副、渔业专业机械的销售;土地使用权租赁;机械设备租赁;农业机械租赁;住房租赁;光伏发电设备租赁;谷物种植;谷物销售;粮油仓储服务;饲料原料销售;农作物种子经营(仅限不再分装的包装种子);互联网销售(除销售需要许可的商品);餐饮管理;教育咨询服务(不含涉许可审批的教育培训活动);体验式拓展活动及策划;教育

教学检测和评价活动;会议及展览服务;组织文化艺术交流活动;组织体育表演活动;礼仪服务。(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:食用菌菌种生产;发电业务、输电业务、供(配)电业务;主要农作物种子生产;动物饲养;家禽饲养;种畜禽生产;旅游业务;粮食加工食品生产;食品销售;住宿服务;餐饮服务。(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,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)。

项目单位山东鑫嘉源绿色产业开发有限公司由无棣县财金投资集团有限公司全额出资成立,无棣县财金投资集团有限公司是由无棣县国有资产管理服务中心出资成立的国有独资企业。

3、项目规划审批

2026年8月,山东美誉工程咨询有限公司对该项目出具了《无棣县农业产业融合示范园项目可行性研究报告》;

2025年10月取得山东省建设项目备案证明,项目代码2510-371623-04-01-274427。

4、项目规模与主要建设内容

本项目占地总面积为3593亩,项目总建筑面积为9086.15平方米,主要建设鸭蛋加工车间一座、动植物萃取车间一座,冬枣种植园、大豆种植基地共3000亩,麻种鸭和育肥合同鸭养殖基地100亩,建设养殖大棚80栋,同时建设冷链仓储库房等农产品初加工设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2026年10月至2028年10月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目总投资为 31,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 7,000.00 万元，拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 24,000.00 万元，本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，后期拟发行专项债券 19,000.00 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	31,000.00	100.00%	
一、资本金	7,000.00	22.58%	
（一）自有资金	7,000.00	22.58%	
（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）	24,000.00	77.42%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	16.13%	
（三）后续拟发行专项债券	19,000.00	61.29%	
（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加工车间租赁现金流入、冷链仓储房租赁现金流入、养殖大棚租赁现金流入以及冬枣、大豆种植基地现金流入。

1、加工车间租赁现金流入

本项目农产品加工车间(鸭蛋加工车间、动植物萃取车间)面积 5036.15 平方米，运营期用于向农产品生产加工企业出租，参考当地出租价格，本项目按照 1.2 元/平方米/天出租，每年按 365 天，运营期第 1 年、第 2 年出租率分别按 80%、85%，第 3 年及以后按照 90%考虑。

2、冷链仓储房租赁现金流入

本项目新建冷链仓储用房 4050 平方米，参考当地市场行情，出租价格按 1.6 元/平方米/天，年出租 365 天，运营期第 1 年、第 2 年出租率分别按 80%、85%，第 3 年及以后按照 90%考虑。

3、养殖大棚租赁现金流入

本项目建设高标准养殖大棚总面积 100 亩，大棚面积约 6.67 万平方米。参考当地及周边设施农业租赁价格，本项目按照 0.6 元/平方米/天出租，运营期第 1 年、第 2 年出租率分别按 80%、85%，第 3 年及以后按照 90%考虑。

4、冬枣、大豆种植基地现金流入

本项目冬枣、大豆种植基地面积共计 3000 亩，通过盐碱地改良、完善灌溉系统、生态防护系统、配套设施等建成高标准种植基地。运营期用于向农产品种植主体出租。参考当地市场行情，本项目按照 3000 元/亩/年出租，运营期第 1 年、第 2 年出租率分别按 80%、85%，第 3 年及以后按照 90%考虑。

5、运营期各年现金流入估算情况

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调 1.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

年份	加工车间租赁现金流入	冷链仓储房租赁现金流入	养殖大棚租赁现金流入	冬枣、大豆种植基地现金流入	合计
2028	29.12	31.22	192.82	118.80	371.95
2029	185.62	199.03	1,229.20	757.35	2,371.21
2030	196.54	210.74	1,301.51	801.90	2,510.69
2031	196.54	210.74	1,301.51	801.90	2,510.69
2032	196.54	210.74	1,301.51	801.90	2,510.69
2033	196.54	210.74	1,301.51	801.90	2,510.69
2034	196.54	210.74	1,301.51	801.90	2,510.69
2035	196.54	210.74	1,301.51	801.90	2,510.69
2036	196.54	210.74	1,301.51	801.90	2,510.69
2037	196.54	210.74	1,301.51	801.90	2,510.69
2038	196.54	210.74	1,301.51	801.90	2,510.69
2039	196.54	210.74	1,301.51	801.90	2,510.69
2040	196.54	210.74	1,301.51	801.90	2,510.69
2041	196.54	210.74	1,301.51	801.90	2,510.69
2042	196.54	210.74	1,301.51	801.90	2,510.69
2043	196.54	210.74	1,301.51	801.90	2,510.69
2044	196.54	210.74	1,301.51	801.90	2,510.69
2045	196.54	210.74	1,301.51	801.90	2,510.69
2046	196.54	210.74	1,301.51	801.90	2,510.69
2047	196.54	210.74	1,301.51	801.90	2,510.69
2048	196.54	210.74	1,301.51	801.90	2,510.69
2049	196.54	210.74	1,301.51	801.90	2,510.69
2050	196.54	210.74	1,301.51	801.90	2,510.69
2051	196.54	210.74	1,301.51	801.90	2,510.69
2052	196.54	210.74	1,301.51	801.90	2,510.69
2053	196.54	210.74	1,301.51	801.90	2,510.69
2054	196.54	210.74	1,301.51	801.90	2,510.69
2055	196.54	210.74	1,301.51	801.90	2,510.69
2056	114.65	122.93	759.21	467.78	1,464.57
合计	5,439.42	5,832.41	36,020.51	22,193.33	69,485.66

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料及动力费、工资及福利、维修费、其他费用、折旧及摊销利息支出等。

1、土地流转费

本项目流转土地面积 715.67 亩，按照 600 元/亩/年计算流转费，每年土地流转费合计 42.94 万元。

2、燃料及动力费

项目燃料动力费包括所需水、电费用。运营期年用水量估算为 72.60m³，年用电量 1.5 万 kWh。电费按 0.65 元/kWh，水价按 4 元/m³。运营期内年平均燃料动力费 1 万元/年。

3、修理费

修理费按固定资产原值的 1%计算，年平均 66.42 万元。

4、工资及福利费

本项目运营期职工人数按 4 人，年平均工资 5 万元/人·年，运营期每 5 年增长 5%;福利费按照年工资的 14%计入。运营期内年平均工资及福利费 25.74 万元/年。

5、其他费用

其他费用主要为其他制造费和其他管理费，其中其他制造费按工资及福利费的 10%计取，其他管理费按年收入的 0.5%计取。运营期年平均其他费用约 16.32 万元/年。

6、折旧及摊销

折旧按平均年限法计算。建筑物按 30 年折旧，残值率按 5%。运营期折旧年

限内年折旧费 1359.87 万元/年。

7、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）在可行性研究报告基础上上浮 1.00%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：

年份	土地流转费	外购动力及燃料	工资及福利费	修理费	其他费用	合计
2028	7.23	0.17	3.84	14.46	2.28	27.97
2029	43.37	1.01	23.03	86.75	14.40	168.56
2030	43.37	1.01	23.03	86.75	15.11	169.27
2031	43.37	1.01	23.03	86.75	15.11	169.27
2032	43.37	1.01	23.03	86.75	15.11	169.27
2033	43.37	1.01	24.18	86.75	15.22	170.54
2034	43.37	1.01	24.18	86.75	15.22	170.54
2035	43.37	1.01	24.18	86.75	15.22	170.54
2036	43.37	1.01	24.18	86.75	15.22	170.54
2037	43.37	1.01	24.18	86.75	15.22	170.54
2038	43.37	1.01	25.39	86.75	15.35	171.87
2039	43.37	1.01	25.39	86.75	15.35	171.87
2040	43.37	1.01	25.39	86.75	15.35	171.87
2041	43.37	1.01	25.39	86.75	15.35	171.87
2042	43.37	1.01	25.39	86.75	15.35	171.87
2043	43.37	1.01	26.66	86.75	15.47	173.26
2044	43.37	1.01	26.66	86.75	15.47	173.26
2045	43.37	1.01	26.66	86.75	15.47	173.26
2046	43.37	1.01	26.66	86.75	15.47	173.26
2047	43.37	1.01	26.66	86.75	15.47	173.26
2048	43.37	1.01	27.99	86.75	15.61	174.73
2049	43.37	1.01	27.99	86.75	15.61	174.73
2050	43.37	1.01	27.99	86.75	15.61	174.73
2051	43.37	1.01	27.99	86.75	15.61	174.73
2052	43.37	1.01	27.99	86.75	15.61	174.73
2053	43.37	1.01	29.39	86.75	15.75	176.27
2054	43.37	1.01	29.39	86.75	15.75	176.27

2055	43.37	1.01	29.39	86.75	15.75	176.27
2056	25.30	0.59	17.14	50.60	9.19	102.82
合计	1,203.51	28.14	722.35	2,407.28	426.68	4,787.96

(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，本项目租赁现金流入增值税税率为 9%，城市建设维护税 5%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，所得税税率 25%，房产税税率 12%。

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2028	27.94	2.79	-	6.64	37.37
2029	179.05	17.90	-	42.35	239.30
2030	190.48	19.05	1.80	44.84	256.16
2031	190.48	19.05	1.80	44.84	256.16
2032	190.48	19.05	1.80	44.84	256.16
2033	190.47	19.05	1.48	44.84	255.83
2034	190.47	19.05	1.48	44.84	255.83
2035	190.47	19.05	1.48	44.84	255.83
2036	190.47	19.05	1.48	44.84	255.83
2037	190.47	19.05	1.48	44.84	255.83
2038	190.45	19.05	1.15	44.84	255.49
2039	190.45	19.05	1.15	44.84	255.49
2040	190.45	19.05	1.15	44.84	255.49
2041	190.45	19.05	1.15	44.84	255.49
2042	190.45	19.05	1.15	44.84	255.49
2043	190.44	19.04	0.81	44.84	255.13
2044	190.44	19.04	0.81	44.84	255.13
2045	190.44	19.04	0.81	44.84	255.13
2046	190.44	19.04	0.81	44.84	255.13
2047	190.44	19.04	0.81	44.84	255.13
2048	190.42	19.04	57.11	44.84	311.41
2049	190.42	19.04	340.41	44.84	594.72
2050	190.42	19.04	340.41	44.84	594.72
2051	190.42	19.04	340.41	44.84	594.72
2052	190.42	19.04	340.41	44.84	594.72
2053	190.41	19.04	340.03	44.84	594.32
2054	190.41	19.04	340.03	44.84	594.32

2055	190.41	19.04	340.03	44.84	594.32
2056	111.89	11.19	123.13	26.16	272.36
合计	5,270.44	527.04	2,584.61	1,240.94	9,623.03

(四) 应付本息情况

1. 专项债券

本项目本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.0%；后续拟发行专项债券 19,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.0%。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	-	24,000.00	-	24,000.00	3.00%	-	-
2027	24,000.00	-	-	24,000.00	3.00%	720.00	720.00
2028	24,000.00	-	-	24,000.00	3.00%	720.00	720.00
2029	24,000.00	-	-	24,000.00	3.00%	720.00	720.00
2030	24,000.00	-	-	24,000.00	3.00%	720.00	720.00
2031	24,000.00	-	-	24,000.00	3.00%	720.00	720.00
2032	24,000.00	-	-	24,000.00	3.00%	720.00	720.00
2033	24,000.00	-	-	24,000.00	3.00%	720.00	720.00
2034	24,000.00	-	-	24,000.00	3.00%	720.00	720.00
2035	24,000.00	-	-	24,000.00	3.00%	720.00	720.00
2036	24,000.00	-	-	24,000.00	3.00%	720.00	720.00
2037	24,000.00	-	-	24,000.00	3.00%	720.00	720.00
2038	24,000.00	-	-	24,000.00	3.00%	720.00	720.00
2039	24,000.00	-	-	24,000.00	3.00%	720.00	720.00
2040	24,000.00	-	-	24,000.00	3.00%	720.00	720.00
2041	24,000.00	-	-	24,000.00	3.00%	720.00	720.00
2042	24,000.00	-	-	24,000.00	4.50%	720.00	720.00
2043	24,000.00	-	-	24,000.00	4.50%	720.00	720.00
2044	24,000.00	-	-	24,000.00	4.50%	720.00	720.00
2045	24,000.00	-	-	24,000.00	4.50%	720.00	720.00
2046	24,000.00	-	-	24,000.00	4.50%	720.00	720.00
2047	24,000.00	-	-	24,000.00	4.50%	720.00	720.00

2048	24,000.00	-	-	24,000.00	4.50%	720.00	720.00
2049	24,000.00	-	-	24,000.00	4.50%	720.00	720.00
2050	24,000.00	-	-	24,000.00	4.50%	720.00	720.00
2051	24,000.00	-	-	24,000.00	4.50%	720.00	720.00
2052	24,000.00	-	-	24,000.00	4.50%	720.00	720.00
2053	24,000.00	-	-	24,000.00	4.50%	720.00	720.00
2054	24,000.00	-	-	24,000.00	4.50%	720.00	720.00
2055	24,000.00	-	-	24,000.00	4.50%	720.00	720.00
2056	24,000.00	-	24,000.00	-	4.50%	720.00	24,720.00
合计		24,000.00	24,000.00			21,600.00	45,600.00

(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
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	69,485.66	-	-	371.95
经营活动支出	B	4,787.96	-	-	27.97
支付的各项税费	C	9,623.03	-	-	37.37
经营活动现金净流量	D=A-B-C	55,074.67	-	-	306.61
二、投资活动产生的现金	—				
建设成本支出	E	29,560.00	24,000.00	2,000.00	3,560.00
流动资金支出	F	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-29,560.00	-24,000.00	-2,000.00	-3,560.00
三、融资活动产生的现金	—	-			
资本金 (自有资金)	H	7,000.00	-	2,720.00	4,280.00
专项债券	I	24,000.00	24,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-
偿还债券本金	K	24,000.00	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	21,600.00	-	720.00	720.00
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	-14,600.00	24,000.00	2,000.00	3,560.00
四、期初现金	P		-	-	-
期内现金变动	Q=D+G+O	10,914.67	-	-	306.61
五、期末现金	R=P+Q	10,914.67	-	-	306.61

项目/年度	公式	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	2,371.21	2,510.69	2,510.69	2,510.69	2,510.69
经营活动支出	B	168.56	169.27	169.27	169.27	170.54
支付的各项税费	C	239.30	256.16	256.16	256.16	255.83
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,963.35	2,085.26	2,085.26	2,085.26	2,084.32
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	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
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	-720.00	-720.00	-720.00	-720.00	-720.00
四、期初现金	P	306.61	1,549.96	2,915.22	4,280.47	5,645.73
期内现金变动	Q=D+G+O	1,243.35	1,365.26	1,365.26	1,365.26	1,364.32
五、期末现金	R=P+Q	1,549.96	2,915.22	4,280.47	5,645.73	7,010.05

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	2,510.69	2,510.69	2,510.69	2,510.69	2,510.69	2,510.69
经营活动支出	B	170.54	170.54	170.54	170.54	171.87	171.87
支付的各项税费	C	255.83	255.83	255.83	255.83	255.49	255.49
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,084.32	2,084.32	2,084.32	2,084.32	2,083.33	2,083.33
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	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
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	-720.00	-720.00	-720.00	-720.00	-720.00	-720.00
四、期初现金	P	7,010.05	8,374.37	9,738.68	11,103.00	12,467.32	13,830.65
期内现金变动	Q=D+G+O	1,364.32	1,364.32	1,364.32	1,364.32	1,363.33	1,363.33
五、期末现金	R=P+Q	8,374.37	9,738.68	11,103.00	12,467.32	13,830.65	15,193.98

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	2,510.69	2,510.69	2,510.69	2,510.69	2,510.69	2,510.69
经营活动支出	B	171.87	171.87	171.87	173.26	173.26	173.26
支付的各项税费	C	255.49	255.49	255.49	255.13	255.13	255.13
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,083.33	2,083.33	2,083.33	2,082.30	2,082.30	2,082.30
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	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
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	-720.00	-720.00	-720.00	-720.00	-720.00	-720.00
四、期初现金	P	15,193.98	16,557.32	17,920.65	19,283.98	20,646.28	22,008.58
期内现金变动	Q=D+G+O	1,363.33	1,363.33	1,363.33	1,362.30	1,362.30	1,362.30
五、期末现金	R=P+Q	16,557.32	17,920.65	19,283.98	20,646.28	22,008.58	23,370.87

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	2,510.69	2,510.69	2,510.69	2,510.69	2,510.69	2,510.69
经营活动支出	B	173.26	173.26	174.73	174.73	174.73	174.73
支付的各项税费	C	255.13	255.13	311.41	594.72	594.72	594.72
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,082.30	2,082.30	2,024.55	1,741.24	1,741.24	1,741.24
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	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
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	-720.00	-720.00	-720.00	-720.00	-720.00	-720.00
四、期初现金	P	23,370.87	24,733.17	26,095.47	27,400.01	28,421.26	29,442.50
期内现金变动	Q=D+G+O	1,362.30	1,362.30	1,304.55	1,021.24	1,021.24	1,021.24
五、期末现金	R=P+Q	24,733.17	26,095.47	27,400.01	28,421.26	29,442.50	30,463.74

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	2,510.69	2,510.69	2,510.69	2,510.69	1,464.57
经营活动支出	B	174.73	176.27	176.27	176.27	102.82
支付的各项税费	C	594.72	594.32	594.32	594.32	272.36
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,741.24	1,740.10	1,740.10	1,740.10	1,089.38
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	-	-	-	-	24,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
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	-720.00	-720.00	-720.00	-720.00	-24,720.00
四、期初现金	P	30,463.74	31,484.98	32,505.09	33,525.19	34,545.29
期内现金变动	Q=D+G+O	1,021.24	1,020.10	1,020.10	1,020.10	-23,630.62
五、期末现金	R=P+Q	31,484.98	32,505.09	33,525.19	34,545.29	10,914.67

(六) 本息覆盖倍数

表 4 现金流覆盖情况表 (单位: 万元)

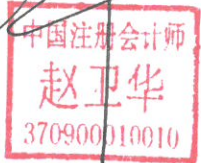
融资方式	借贷本息支付			项目净现金流入
	本金	利息	本息合计	
本次发行债券	5,000.00	4,500.00	9,500.00	55,074.67
已发行债券				
后续拟发行债券	19,000.00	17,100.00	36,100.00	
银行贷款				
融资合计	24,000.00	21,600.00	45,600.00	
覆盖倍数	1.21			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 55,074.67 万元, 融资本息合计 45,600.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.21。

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



中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

2026 年 9 月 2 日

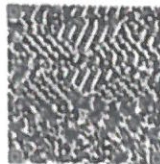


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
登录企业信用
信息公示系统
了解更多许可、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

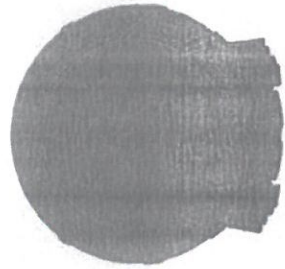
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关



2019

年07月06日



会计师事务所分所
执业证书



名称:

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