

2026 年山东省政府专项债券（五十九期）

威海市市本级经开区特色农产品

产业示范区及配套基础设施项目

项目收益与融资平衡专项评价报告

威安会核字【2026】第 A020 号

2026 年 9 月

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

威海经开区特色农产品产业示范区及配套基础设施项目

2、立项单位

项目建设单位：威海广鸿建设发展有限公司

单位类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

单位住所：山东省威海经济技术开发区皇冠街道海瞳路-28 号-313 室（自主申报）

成立日期：2022 年 10 月 09 日

经营范围：许可项目：建设工程施工；电气安装服务。（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）一般项目：广告设计、代理；照明器具制造；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；电力电子元器件销售；泵及真空设备销售；合同能源管理；充电桩销售；轻质建筑材料销售；建筑材料销售；金属材料销售；木材销售；建筑防水卷材产品销售；建筑装饰材料销售；五金产品零售；金属制品销售；电线、电缆经营；机械设备销售；电子产品销售；合成材料销售；机械设备租赁；金属工具销售；电器辅件销售；非居住房地产租赁；物业管理；园区管理服务；土地使用权租赁；城市绿化管理；房地产经纪；住房租赁；园林绿化工程施工；市政设施管理；环境应急治理服务；土地整治服务；农业园艺服务。（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）

3、项目规划审批

（1）山东省建设项目备案证明（项目代码：2410-371072-04-01-872452）--2024 年 10 月 25 日；

（2）《建设项目环境影响登记表》--2024 年 10 月 25 日；

（3）威海市自然资源和规划局经区管理办公室《关于威海经开区特色农产品产业示范区及配套基础设施项目用地及规划情况的说明》--2024 年 10 月 25 日；

（4）威海经济技术开发区行政审批服务局《威海经开区特色农产品产业示范区及配套基础设施项目建设情况的说明》--2024 年 10 月 30 日。

4、项目规模与主要建设内容

对固山镇中村、岭西等 5 个村，泊于镇蒲湾、河北吴家等 20 个村的部分流转土地约 6316 亩进行综合整治，主要建设内容为：土地平整、土地翻耕、地力培肥等；建设大棚 2300 个，并配套安装滴灌、淋灌、监控以及温控设备等，用于种植各类有机蔬菜及瓜果；配套建设灌溉与排水、输配电等配套设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 1 月至 2029 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、发行专项债券方式。项目总投资 115,609.48 万元，其中，项目单位自有资金 55,609.48 万元，已发行专项债券 3,500.00 万元，本期拟发行专项债券 4,000.00 万元，后续拟发行专项债券 52,500.00 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	115,609.48	100.00%	
一、资本金	55,609.48	48.10%	

(一) 自有资金	55,609.48	48.10%	
(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	60,000.00	51.90%	
(一) 已发行专项债券	3,500.00	3.03%	
(二) 本期拟发行专项债券	4,000.00	3.46%	
(三) 后续拟发行专项债券	52,500.00	45.41%	
(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出租现金流入。

1、大棚出租收现金流入

共建设 2300 个大棚，按照年租金 6 万元/个，第一年出租率 90%，第二年出租率 95%，第三年全部出租。

参考案例：荣成市夏庄镇北山冷家大棚租赁价格 7.5 万元/座/年；乳山市南黄镇北斜村茶叶基地种植大棚租赁价格 7 万元/座/年。

2、露天种植地出租现金流入

对于不适宜建设大棚的部分地块，约 1140 亩，按照 1000 元/亩，第一年出租率 90%，第二年出租率 95%，第三年全部出租。

参考案例：前峰西村北土地租赁价格 1000 元/亩/年；威海临港区汪疃镇种植土地租赁价格 1000 元/亩/年。

测算时出于谨慎性，考虑出租空置率，对项目运营期内各项现金流入下浮 20%进行测算。

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括工资及福利费、基本折旧费、修理费、其他费用和土地承包费。

1、工资及福利费

项目劳动定员 10 人，人均年工资及福利费为 3.6 万元，每年增长 1%。

2、基本折旧费

项目资产残值率 5%，折旧年限 30 年。

3、修理费

因修理费实际发生不平衡，估算正常年修理费用为固定资产原值减去建设期利息的 0.1%。

4、其他费用

其他费用按经营收入的 1%计取。

5、土地承包费

土地承包金标准为 0.07 万元/亩，土地面积为 6416 亩。

（三）应付本息情况

1、专项债券

2025 年 4 月已发行专项债券 3,500.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.13%；本期拟发行专项债券 4,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.20%，后续拟发行专项债券 52,500.00 万元，计划在 2026 年下半年发行 32,500.00 万元，2027 年上半年发行 4,500.00 万元，2027 年下半年发行 3,000.00 万元，2028 年上半年发行 4,500.00 万元，2028 年下半年发行 3,000.00 万元，2029 年上半年发行 3,000.00 万元，2029 年下半年发行 2,000.00 万元，假设债券期限均为 30 年，利率均为 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。

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
2025 年		3,500.00		3,500.00	2.13%	37.28	37.28
2026 年	3,500.00	36,500.00		40,000.00	2.13%、 4.20%、 4.50%	74.55	74.55
2027 年	40,000.00	7,500.00		47,500.00	2.13%、 4.20%、 4.50%	1,806.30	1,806.30
2028 年	47,500.00	7,500.00		55,000.00	2.13%、 4.20%、 4.50%	2,143.80	2,143.80
2029 年	55,000.00	5,000.00		60,000.00	2.13%、 4.20%、 4.50%	2,447.55	2,447.55
2030 年	60,000.00			60,000.00	2.13%、 4.20%、 4.50%	2,605.05	2,605.05
2031 年	60,000.00			60,000.00	2.13%、 4.20%、 4.50%	2,605.05	2,605.05
2032 年	60,000.00			60,000.00	2.13%、 4.20%、 4.50%	2,605.05	2,605.05
2033 年	60,000.00			60,000.00	2.13%、 4.20%、 4.50%	2,605.05	2,605.05
2034 年	60,000.00			60,000.00	2.13%、 4.20%、 4.50%	2,605.05	2,605.05
2035 年	60,000.00			60,000.00	2.13%、 4.20%、 4.50%	2,605.05	2,605.05
2036 年	60,000.00			60,000.00	2.13%、 4.20%、 4.50%	2,605.05	2,605.05
2037 年	60,000.00			60,000.00	2.13%、 4.20%、	2,605.05	2,605.05

					4.50%		
2038 年	60,000.00			60,000.00	2.13%、 4.20%、 4.50%	2,605.05	2,605.05
2039 年	60,000.00			60,000.00	2.13%、 4.20%、 4.50%	2,605.05	2,605.05
2040 年	60,000.00			60,000.00	2.13%、 4.20%、 4.50%	2,605.05	2,605.05
2041 年	60,000.00		4,000.00	56,000.00	2.13%、 4.20%、 4.50%	2,605.05	6,605.05
2042 年	56,000.00			56,000.00	2.13%、 4.50%	2,437.05	2,437.05
2043 年	56,000.00			56,000.00	2.13%、 4.50%	2,437.05	2,437.05
2044 年	56,000.00			56,000.00	2.13%、 4.50%	2,437.05	2,437.05
2045 年	56,000.00			56,000.00	2.13%、 4.50%	2,437.05	2,437.05
2046 年	56,000.00			56,000.00	2.13%、 4.50%	2,437.05	2,437.05
2047 年	56,000.00			56,000.00	2.13%、 4.50%	2,437.05	2,437.05
2048 年	56,000.00			56,000.00	2.13%、 4.50%	2,437.05	2,437.05
2049 年	56,000.00			56,000.00	2.13%、 4.50%	2,437.05	2,437.05
2050 年	56,000.00			56,000.00	2.13%、 4.50%	2,437.05	2,437.05
2051 年	56,000.00			56,000.00	2.13%、 4.50%	2,437.05	2,437.05
2052 年	56,000.00			56,000.00	2.13%、 4.50%	2,437.05	2,437.05
2053 年	56,000.00			56,000.00	2.13%、 4.50%	2,437.05	2,437.05
2054 年	56,000.00			56,000.00	2.13%、 4.50%	2,437.05	2,437.05
2055 年	56,000.00		3,500.00	52,500.00	2.13%、 4.50%	2,399.77	5,899.77
2056 年	52,500.00		32,500.00	20,000.00	4.50%	2,362.50	34,862.50
2057 年	20,000.00		7,500.00	12,500.00	4.50%	798.75	8,298.75

2058 年	12,500.00		7,500.00	5,000.00	4.50%	461.25	7,961.25
2059 年	5,000.00		5,000.00		4.50%	157.50	5,157.50
合计		60,000.00	60,000.00			75,631.50	135,631.50

(四) 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	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	332,266.32	-	-	-
经营活动支出	B	21,321.51	-	-	-
支付的各项税费	C	56,043.75	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	254,901.06	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—	-			
建设成本支出	E	115,609.48	22,177.28	40,439.55	18,171.30
其中: 建设期利息		6,509.48	37.28	74.55	1,806.30
流动资金支出	F	-			
投资活动现金净流量	G=-E-F	-115,609.48	-22,177.28	-40,439.55	-18,171.30
三、融资活动产生的现金	—	-			
资本金 (自有资金)	H	55,609.48	18,677.28	3,939.55	10,671.30
专项债券	I	60,000.00	3,500.00	36,500.00	7,500.00
银行借款	J	-			
偿还债券本金	K	60,000.00	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	69,122.02	-	-	-
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	-13,512.54	22,177.28	40,439.55	18,171.30
四、期初现金	P				-
期内现金变动	Q=D+G+O	125,779.04	-	-	-
五、期末现金	R=P+Q	125,779.04	-	-	-
项目/年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	-	-	10,018.08	10,574.64	11,131.20
经营活动支出	-	-	694.40	700.33	706.26

支付的各项税费	-	-	1,459.25	1,635.51	1,811.77
经营活动现金净流量	-	-	7,864.43	8,238.80	8,613.17
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出	18,508.80	16,312.55	-	-	-
其中：建设期利息	2,143.80	2,447.55			
流动资金支出					
投资活动现金净流量	-18,508.80	-16,312.55	-	-	-
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）	11,008.80	11,312.55	-	-	-
专项债券	7,500.00	5,000.00	-	-	-
银行借款					
偿还债券本金	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-
支付债券利息	-	-	2,605.05	2,605.05	2,605.05
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	18,508.80	16,312.55	-2,605.05	-2,605.05	-2,605.05
四、期初现金	-	-	-	5,259.38	10,893.13
期内现金变动	-	-	5,259.38	5,633.75	6,008.12
五、期末现金	-	-	5,259.38	10,893.13	16,901.25
项目/年度	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	11,131.20	11,131.20	11,131.20	11,131.20	11,131.20
经营活动支出	706.62	706.99	707.37	707.75	708.13
支付的各项税费	1,811.68	1,811.58	1,811.49	1,811.39	1,811.30
经营活动现金净流量	8,612.90	8,612.63	8,612.34	8,612.06	8,611.77
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出	-				
其中：建设期利息					
流动资金支出					
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金					

资本金（自有资金）	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-
银行借款					
偿还债券本金	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-
支付债券利息	2,605.05	2,605.05	2,605.05	2,605.05	2,605.05
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-2,605.05	-2,605.05	-2,605.05	-2,605.05	-2,605.05
四、期初现金	16,901.25	22,909.10	28,916.68	34,923.97	40,930.98
期内现金变动	6,007.85	6,007.58	6,007.29	6,007.01	6,006.72
五、期末现金	22,909.10	28,916.68	34,923.97	40,930.98	46,937.70
项目/年度	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	11,131.20	11,131.20	11,131.20	11,131.20	11,131.20
经营活动支出	708.51	708.90	709.30	709.70	710.10
支付的各项税费	1,811.20	1,811.11	1,811.01	1,810.91	1,852.81
经营活动现金净流量	8,611.49	8,611.19	8,610.89	8,610.59	8,568.29
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出					
其中：建设期利息					
流动资金支出					
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-
银行借款					
偿还债券本金	-	-	-	4,000.00	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-
支付债券利息	2,605.05	2,605.05	2,605.05	2,605.05	2,437.05
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-2,605.05	-2,605.05	-2,605.05	-6,605.05	-2,437.05
四、期初现金	46,937.70	52,944.14	58,950.28	64,956.12	66,961.66
期内现金变动	6,006.44	6,006.14	6,005.84	2,005.54	6,131.24

五、期末现金	52,944.14	58,950.28	64,956.12	66,961.66	73,092.90
项目/年度	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	11,131.20	11,131.20	11,131.20	11,131.20	11,131.20
经营活动支出	710.50	710.91	711.33	711.74	712.17
支付的各项税费	1,852.71	1,852.60	1,852.50	1,852.40	1,852.29
经营活动现金净流量	8,567.99	8,567.69	8,567.37	8,567.06	8,566.74
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出					
其中：建设期利息					
流动资金支出					
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-
银行借款					
偿还债券本金	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-
支付债券利息	2,437.05	2,437.05	2,437.05	2,437.05	2,437.05
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-2,437.05	-2,437.05	-2,437.05	-2,437.05	-2,437.05
四、期初现金	73,092.90	79,223.84	85,354.48	91,484.80	97,614.81
期内现金变动	6,130.94	6,130.64	6,130.32	6,130.01	6,129.69
五、期末现金	79,223.84	85,354.48	91,484.80	97,614.81	103,744.50
项目/年度	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	11,131.20	11,131.20	11,131.20	11,131.20	11,131.20
经营活动支出	712.59	713.02	713.46	713.90	714.34
支付的各项税费	1,852.18	1,852.08	1,851.97	1,851.86	1,851.75
经营活动现金净流量	8,566.43	8,566.10	8,565.77	8,565.44	8,565.11
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出					

其中：建设期利息					
流动资金支出					
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-
银行借款					
偿还债券本金	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-
支付债券利息	2,437.05	2,437.05	2,437.05	2,437.05	2,437.05
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-2,437.05	-2,437.05	-2,437.05	-2,437.05	-2,437.05
四、期初现金	103,744.50	109,873.88	116,002.93	122,131.65	128,260.04
期内现金变动	6,129.38	6,129.05	6,128.72	6,128.39	6,128.06
五、期末现金	109,873.88	116,002.93	122,131.65	128,260.04	134,388.10
项目/年度	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	11,131.20	11,131.20	11,131.20	11,131.20	11,131.20
经营活动支出	714.79	715.24	715.70	716.16	716.63
支付的各项税费	1,851.63	1,851.52	1,860.73	1,869.93	2,260.75
经营活动现金净流量	8,564.78	8,564.44	8,554.77	8,545.11	8,153.82
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出					
其中：建设期利息					
流动资金支出					
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-
银行借款					
偿还债券本金	-	-	3,500.00	32,500.00	7,500.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-

支付债券利息	2,437.05	2,437.05	2,399.77	2,362.50	798.75
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-2,437.05	-2,437.05	-5,899.77	-34,862.50	-8,298.75
四、期初现金	134,388.10	140,515.83	146,643.22	149,298.22	122,980.83
期内现金变动	6,127.73	6,127.39	2,655.00	-26,317.39	-144.93
五、期末现金	140,515.83	146,643.22	149,298.22	122,980.83	122,835.90
项目/年度	2058 年	2059 年			
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	11,131.20	11,131.20			
经营活动支出	717.10	717.57			
支付的各项税费	2,345.01	2,420.83			
经营活动现金净流量	8,069.09	7,992.80			
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出					
其中：建设期利息					
流动资金支出					
投资活动现金净流量	-	-			
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）	-	-			
专项债券	-	-			
银行借款					
偿还债券本金	7,500.00	5,000.00			
偿还银行借款本金	-	-			
支付债券利息	461.25	157.50			
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-7,961.25	-5,157.50			
四、期初现金	122,835.90	122,943.74			
期内现金变动	107.84	2,835.30			
五、期末现金	122,943.74	125,779.04			

注：建设期利息属于建设成本组成部分，表中建设期专项债利息列在建设成本中。

(五) 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	4,000.00	2,520.00	6,520.00	254,901.06
已发行债券	3,500.00	2,236.50	5,736.50	
后续拟发行债券	52,500.00	70,875.00	123,375.00	
银行贷款				
融资合计	60,000.00	75,631.50	135,631.50	
覆盖倍数	1.88			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 254,901.06 万元, 融资本息合计 135,631.50 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.88。

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。

威海安达会计师事务所有限公司



中国·威海

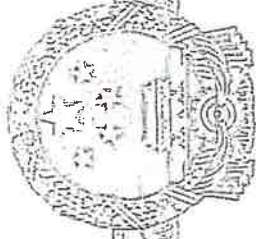
中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二六年九月二日



营业执照

(副本)

1-1



扫描二维码
登录企业信用信息公示系统
公示系统“了解更多、许可、登记、备案、信息”



名称 温州达会计师事务所有限公司

注册资本 伍拾万元整

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

成立日期 1999年12月06日

法定代表人 宋文山

营业期限 1999年12月06日至2029年12月05日

经营范围 许可项目：注册会计师业务；代理记账。（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：破产清算服务；工程造价咨询业务；财务咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；企业管理咨询；工程管理服务；社会经济咨询服务；资产评估。（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）

住所 威海火炬高新技术产业开发区西北158号
二层南

登记机关



2021年12月26日

证书序号: 0015842

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》。



中华人民共和国财政部



名称: 威海安会计师事务所有限公司

首席合伙人:

主任会计师: 宋文山

经营场所: 威海火炬高新技术产业开发西区河北158号二层南

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 37100005

批准执业文号: 鲁财会协字[1999]102号

批准执业日期: 1999年11月17日