

2026 年山东省政府专项债券（六十五期）山东省日照
市日照财金万泽丰种苗繁育、驯化研究基地项目（一
期）收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010590 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（六十五期）山东省日照市日照财金万泽
丰种苗繁育、驯化研究基地项目（一期）
收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010590 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

日照财金万泽丰种苗繁育、驯化研究基地项目（一期）

2、立项单位

项目立项单位名称：日照市财金乡村振兴发展有限公司

项目单位简介：日照市财金乡村振兴发展有限公司注册资本为 5000 万元，日照市财金控股集团有限公司持股 100%。公司所属行业为渔业，经营范围包含：一般项目：以自有资金从事投资活动；智能农业管理；农业园艺服务；土地整治服务；初级农产品收购；食用农产品初加工；食用农产品批发；食用农产品零售；农产品智能物流装备销售；茶叶种植；水产苗种销售；水产品收购；水产品批发；水产品零售；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）。（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：茶叶制品生产；水产养殖；水产苗种生产。（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）

乡村振兴，产业先行。乡村振兴公司聚焦全市乡村特色产业项目投资，以服务全市乡村振兴为己任，以“打造市属企业服务日照乡村振兴龙头企业”为愿景，以资本活水赋能乡村产业发展，全力绘就乡村振兴“财金画卷”，为建设“新理念、新机制、新视野、新作为、新气象”的“五新”财金作出更大贡献。

3、项目规划审批

2025 年 7 月，北京圣华安咨询有限公司山东分公司出具了《日照财金万泽丰种苗繁育、驯化研究基地项目（一期）可行性研究报告》；

2025 年 7 月，日照市财金乡村振兴发展有限公司取得了本项目的山东省建设项目备案证明，项目代码 2507-371100-04-01-503472。

4、项目规模与主要建设内容

本项目总投资约 54800 万元。总建筑面积约 56402 平方米，主要建设繁育车间、养殖车间、尾水处理工程、源水处理工程等，其中：黄家峪三文鱼种苗繁育种基地建筑面积约 12078 平方米，包含繁育车间 1 座 8640 平方米、综合管理中心 2190 平方米、尾水处理工程 200 平方米、源水处理工程 800 平方米、配套用房 248 平方米；奎山三文鱼驯化研究基地建筑面积约 44324 平方米，包含驯化车间 5 座 40532 平方米、综合管理中心 2614 平方米、尾水处理工程 200 平方米、源水处理工程 855 平方米、配套用房 123 平方米。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 10 月至 2028 年 5 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。本项目估算总投资 54,800.00 万元，其中，项目单位自筹资金 11,800.00 万元，本期拟发行专项债券 20,000.00 万元，后期拟发行专项债券 23,000.00 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	54,800.00	100.00%	
一、资本金	11,800.00	21.53%	
（一）自有资金	11,800.00	21.53%	
（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）	43,000.00	78.47%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	20,000.00	36.50%	
（三）后续拟发行专项债券	23,000.00	41.97%	
（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黄家峪三文鱼种苗繁育基地租赁现金流入和奎山三文鱼驯化研究基地租赁现金流入。

（1）黄家峪三文鱼种苗繁育基地租赁现金流入：黄家峪三文鱼种苗繁育基地建筑面积约 12,078.00 平方米，计划全部用于租赁。结合同类设施投入情况，驯化基地出租价格约 1.8 元/平方米/日，预计运营期第一年租赁率达到 85%并每年增长 5%，等运营期第四年租赁率达到 100%并维持不变，租金每五年增长 5%。

（2）奎山三文鱼驯化研究基地租赁现金流入：奎山三文鱼驯化研究基地总建

筑面积 44,324.00 平方米，计划全部用于租赁。结合同类设施及设备投入情况，驯化基地带设备出租价格约 1.8 元/平方米/日，预计运营期第一年租赁率达到 85%并每年增长 5%，等运营期第四年租赁率达到 100%并维持不变，租金每五年增长 5%。

项目现金流入具体如下：

表 2 运营现金流入估算表（单位：万元）

年份	黄家峪三文鱼种苗繁育基地租赁现金流入	奎山三文鱼驯化研究基地租赁现金流入	合计
2028	393.46	1,443.91	1,837.37
2029	714.17	2,620.88	3,335.05
2030	753.85	2,766.48	3,520.33
2031	793.52	2,912.09	3,705.61
2032	793.52	2,912.09	3,705.61
2033	833.20	3,057.69	3,890.89
2034	833.20	3,057.69	3,890.89
2035	833.20	3,057.69	3,890.89
2036	833.20	3,057.69	3,890.89
2037	833.20	3,057.69	3,890.89
2038	874.86	3,210.58	4,085.44
2039	874.86	3,210.58	4,085.44
2040	874.86	3,210.58	4,085.44
2041	874.86	3,210.58	4,085.44
2042	874.86	3,210.58	4,085.44
2043	918.60	3,371.10	4,289.71
2044	918.60	3,371.10	4,289.71
2045	918.60	3,371.10	4,289.71
2046	918.60	3,371.10	4,289.71
2047	918.60	3,371.10	4,289.71
2048	964.53	3,539.66	4,504.19
2049	964.53	3,539.66	4,504.19
2050	964.53	3,539.66	4,504.19
2051	964.53	3,539.66	4,504.19
2052	964.53	3,539.66	4,504.19
2053	1,012.76	3,716.64	4,729.40
2054	1,012.76	3,716.64	4,729.40

2055	1,012.76	3,716.64	4,729.40
2056	1,012.76	3,716.64	4,729.40
2057	1,012.76	3,716.64	4,729.40
合计	26,468.33	97,133.81	123,602.14

（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、土地租赁费、其他费用、折旧费、利息支出等。

（1）燃料及动力费

年用电量 30 万 Kwh，0.50 元/kwh，年燃动力费为 15.00 万元。

（2）职工工资及福利

育苗基地车间工人人数按照 6 人考虑，人员工资按照 10.00 万元/年暂估。苗种基地年人工成本约 60.00 万元，工资费用每五年增长 5%。

（3）折旧费

根据《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）及同类项目比较，本项目采用直线折旧法计算折旧，建筑物折旧按 50 年测算，设备折旧按 20 年测算。

（4）其他费用

其他费用主要为销售管理费用，年管理费用为 40.00 万元。

（5）土地租赁费

本项目租赁两块土地：虎山镇黄家峪村 97.11 亩土地，每年租金 145,665.00 元，租金每五年单价增长 5%；奎山街道夹仓三村 118.06 亩、夹仓四村 9.84 亩土地，每年租金 575,550.00 元，租金每五年单价增长 5%。

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	燃料及动力费	工资及福利	土地租赁费	其他费用	合计
2028	8.75	35.00	42.07	23.33	109.15
2029	15.00	60.00	72.12	40.00	187.12
2030	15.00	60.00	72.12	40.00	187.12
2031	15.00	60.00	72.12	40.00	187.12
2032	15.00	60.00	72.12	40.00	187.12
2033	15.00	63.00	75.73	40.00	193.73
2034	15.00	63.00	75.73	40.00	193.73
2035	15.00	63.00	75.73	40.00	193.73
2036	15.00	63.00	75.73	40.00	193.73
2037	15.00	63.00	75.73	40.00	193.73
2038	15.00	66.15	79.51	40.00	200.66
2039	15.00	66.15	79.51	40.00	200.66
2040	15.00	66.15	79.51	40.00	200.66
2041	15.00	66.15	79.51	40.00	200.66
2042	15.00	66.15	79.51	40.00	200.66
2043	15.00	69.46	83.49	40.00	207.95
2044	15.00	69.46	83.49	40.00	207.95
2045	15.00	69.46	83.49	40.00	207.95
2046	15.00	69.46	83.49	40.00	207.95
2047	15.00	69.46	83.49	40.00	207.95
2048	15.00	72.93	87.66	40.00	215.59
2049	15.00	72.93	87.66	40.00	215.59
2050	15.00	72.93	87.66	40.00	215.59
2051	15.00	72.93	87.66	40.00	215.59
2052	15.00	72.93	87.66	40.00	215.59
2053	15.00	76.58	92.05	40.00	223.62
2054	15.00	76.58	96.65	40.00	228.23
2055	15.00	76.58	96.65	40.00	228.23
2056	15.00	76.58	96.65	40.00	228.23
2057	15.00	76.58	96.65	40.00	228.23
合计	443.75	2,015.57	2,441.18	1,183.33	6,083.84

(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》，本项目主要提建筑物租赁增值税税率按照 9%，项目建设地点位于农村不缴纳房产税，城建

税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为 7%、3%、2%。根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，企业所得税税率为 25%。

表 4 税费现金流出测算表（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2028	143.18	17.18	-	160.36
2029	260.75	31.29	143.35	435.39
2030	276.04	33.13	185.39	494.56
2031	291.34	34.96	227.42	553.73
2032	291.34	34.96	227.42	553.73
2033	306.23	36.75	267.93	610.90
2034	306.23	36.75	267.93	610.90
2035	306.23	36.75	267.93	610.90
2036	306.23	36.75	267.93	610.90
2037	306.23	36.75	267.93	610.90
2038	321.85	38.62	310.45	670.93
2039	321.85	38.62	310.45	670.93
2040	321.85	38.62	310.45	670.93
2041	321.85	38.62	310.45	670.93
2042	321.85	38.62	310.45	670.93
2043	338.26	40.59	355.10	733.96
2044	338.26	40.59	355.10	733.96
2045	338.26	40.59	355.10	733.96
2046	338.26	40.59	355.10	733.96
2047	338.26	40.59	355.10	733.96
2048	355.49	42.66	466.86	865.02
2049	355.49	42.66	466.86	865.02
2050	355.49	42.66	466.86	865.02
2051	355.49	42.66	466.86	865.02
2052	355.49	42.66	466.86	865.02
2053	373.58	44.83	516.09	934.51
2054	373.05	44.77	515.09	932.91
2055	373.05	44.77	515.09	932.91

2056	373.05	44.77	515.09	932.91
2057	373.05	44.77	752.35	1,170.18
合计	9,737.65	1,168.52	10,599.03	21,505.20

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目本次拟发行 20,000.00 万元，债券期限为 30 年，假设利率为 2.70%；后续拟发行专项债券 23,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 2.70%，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 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
2026 年	-	27,300.00	-	27,300.00	2.70%	-	-
2027 年	27,300.00	15,700.00	-	43,000.00	2.70%	949.05	949.05
2028 年	43,000.00	-	-	43,000.00	2.70%	1,161.00	1,161.00
2029 年	43,000.00	-	-	43,000.00	2.70%	1,161.00	1,161.00
2030 年	43,000.00	-	-	43,000.00	2.70%	1,161.00	1,161.00
2031 年	43,000.00	-	-	43,000.00	2.70%	1,161.00	1,161.00
2032 年	43,000.00	-	-	43,000.00	2.70%	1,161.00	1,161.00
2033 年	43,000.00	-	-	43,000.00	2.70%	1,161.00	1,161.00
2034 年	43,000.00	-	-	43,000.00	2.70%	1,161.00	1,161.00
2035 年	43,000.00	-	-	43,000.00	2.70%	1,161.00	1,161.00
2036 年	43,000.00	-	-	43,000.00	2.70%	1,161.00	1,161.00
2037 年	43,000.00	-	-	43,000.00	2.70%	1,161.00	1,161.00
2038 年	43,000.00	-	-	43,000.00	2.70%	1,161.00	1,161.00
2039 年	43,000.00	-	-	43,000.00	2.70%	1,161.00	1,161.00
2040 年	43,000.00	-	-	43,000.00	2.70%	1,161.00	1,161.00
2041 年	43,000.00	-	-	43,000.00	2.70%	1,161.00	1,161.00
2042 年	43,000.00	-	-	43,000.00	2.70%	1,161.00	1,161.00
2043 年	43,000.00	-	-	43,000.00	2.70%	1,161.00	1,161.00
2044 年	43,000.00	-	-	43,000.00	2.70%	1,161.00	1,161.00
2045 年	43,000.00	-	-	43,000.00	2.70%	1,161.00	1,161.00
2046 年	43,000.00	-	-	43,000.00	2.70%	1,161.00	1,161.00
2047 年	43,000.00	-	-	43,000.00	2.70%	1,161.00	1,161.00

2048 年	43,000.00	-	-	43,000.00	2.70%	1,161.00	1,161.00
2049 年	43,000.00	-	-	43,000.00	2.70%	1,161.00	1,161.00
2050 年	43,000.00	-	-	43,000.00	2.70%	1,161.00	1,161.00
2051 年	43,000.00	-	-	43,000.00	2.70%	1,161.00	1,161.00
2052 年	43,000.00	-	-	43,000.00	2.70%	1,161.00	1,161.00
2053 年	43,000.00	-	-	43,000.00	2.70%	1,161.00	1,161.00
2054 年	43,000.00	-	-	43,000.00	2.70%	1,161.00	1,161.00
2055 年	43,000.00	-	-	43,000.00	2.70%	1,161.00	1,161.00
2056 年	43,000.00	-	27,300.00	15,700.00	2.70%	1,161.00	28,461.00
2057 年	15,700.00	-	15,700.00	-	2.70%	211.95	15,911.95
合计		43,000.00	43,000.00			34,830.00	77,830.00

(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	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	123,602.14	-	-	1,837.37	3,335.05	3,520.33
经营活动支出	B	6,083.84	-	-	109.15	187.12	187.12
支付的各项税费	C	21,505.20	-	-	160.36	435.39	494.56
经营活动现金净流量	D=A-B-C	96,013.10	-	-	1,567.85	2,712.54	2,838.65
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	53,092.00	31,397.25	16,694.75	5,000.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-53,092.00	-31,397.25	-16,694.75	-5,000.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	11,800.00	4,110.00	2,690.00	5,000.00	-	-
专项债券	I	43,000.00	27,300.00	15,700.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	43,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	34,830.00	-	949.05	1,161.00	1,161.00	1,161.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=I+J-K-L-M-N	-23,030.00	31,410.00	17,440.95	3,839.00	-1,161.00	-1,161.00
四、期初现金	P		-	12.75	758.95	1,165.80	2,717.34
期内现金变动	Q=D+G+O	19,891.10	12.75	746.20	406.85	1,551.54	1,677.65
五、期末现金	R=P+Q	19,891.10	12.75	758.95	1,165.80	2,717.34	4,395.00

(续1)表6 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	3,705.61	3,705.61	3,890.89	3,890.89	3,890.89	3,890.89
经营活动支出	B	187.12	187.12	193.73	193.73	193.73	193.73
支付的各项税费	C	553.73	553.73	610.90	610.90	610.90	610.90
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,964.76	2,964.76	3,086.27	3,086.27	3,086.27	3,086.27
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	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00
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	-1,161.00	-1,161.00	-1,161.00	-1,161.00	-1,161.00	-1,161.00
四、期初现金	P	4,395.00	6,198.76	8,002.52	9,927.78	11,853.05	13,778.31
期内现金变动	Q=D+G+O	1,803.76	1,803.76	1,925.27	1,925.27	1,925.27	1,925.27
五、期末现金	R=P+Q	6,198.76	8,002.52	9,927.78	11,853.05	13,778.31	15,703.58

(续 2) 表 6 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	3,890.89	4,085.44	4,085.44	4,085.44	4,085.44	4,085.44
经营活动支出	B	193.73	200.66	200.66	200.66	200.66	200.66
支付的各项税费	C	610.90	670.93	670.93	670.93	670.93	670.93
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,086.27	3,213.84	3,213.84	3,213.84	3,213.84	3,213.84
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	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00
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	-1,161.00	-1,161.00	-1,161.00	-1,161.00	-1,161.00	-1,161.00
四、期初现金	P	15,703.58	17,628.85	19,681.69	21,734.53	23,787.38	25,840.22
期内现金变动	Q=D+G+O	1,925.27	2,052.84	2,052.84	2,052.84	2,052.84	2,052.84
五、期末现金	R=P+Q	17,628.85	19,681.69	21,734.53	23,787.38	25,840.22	27,893.07

(续3)表6 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	4,289.71	4,289.71	4,289.71	4,289.71	4,289.71	4,504.19
经营活动支出	B	207.95	207.95	207.95	207.95	207.95	215.59
支付的各项税费	C	733.96	733.96	733.96	733.96	733.96	865.02
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,347.80	3,347.80	3,347.80	3,347.80	3,347.80	3,423.58
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	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00
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	-1,161.00	-1,161.00	-1,161.00	-1,161.00	-1,161.00	-1,161.00
四、期初现金	P	27,893.07	30,079.87	32,266.67	34,453.47	36,640.27	38,827.08
期内现金变动	Q=D+G+O	2,186.80	2,186.80	2,186.80	2,186.80	2,186.80	2,262.58
五、期末现金	R=P+Q	30,079.87	32,266.67	34,453.47	36,640.27	38,827.08	41,089.66

(续4)表6 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	4,504.19	4,504.19	4,504.19	4,504.19	4,729.40	4,729.40
经营活动支出	B	215.59	215.59	215.59	215.59	223.62	228.23
支付的各项税费	C	865.02	865.02	865.02	865.02	934.51	932.91
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,423.58	3,423.58	3,423.58	3,423.58	3,571.27	3,568.26
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	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00
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	-1,161.00	-1,161.00	-1,161.00	-1,161.00	-1,161.00	-1,161.00
四、期初现金	P	41,089.66	43,352.24	45,614.82	47,877.41	50,139.99	52,550.26
期内现金变动	Q=D+G+O	2,262.58	2,262.58	2,262.58	2,262.58	2,410.27	2,407.26
五、期末现金	R=P+Q	43,352.24	45,614.82	47,877.41	50,139.99	52,550.26	54,957.52

(续5)表6 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	4,729.40	4,729.40	4,729.40
经营活动支出	B	228.23	228.23	228.23
支付的各项税费	C	932.91	932.91	1,170.18
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,568.26	3,568.26	3,331.00
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	-	27,300.00	15,700.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	1,161.00	1,161.00	211.95
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	-1,161.00	-28,461.00	-15,911.95
四、期初现金	P	54,957.52	57,364.79	32,472.05
期内现金变动	Q=D+G+O	2,407.26	-24,892.74	-12,580.95
五、期末现金	R=P+Q	57,364.79	32,472.05	19,891.10

(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	20,000.00	16,200.00	36,200.00	96,013.10
已发行债券				
后续拟发行债券	23,000.00	18,630.00	41,630.00	
融资合计	43,000.00	34,830.00	77,830.00	
覆盖倍数				1.23

本项目可用于资金平衡的息前净现金流 96,013.10 万元, 融资本息合计 77,830.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.23。

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，为签章页)



中国·济南

中国注册会计师:

李雪华

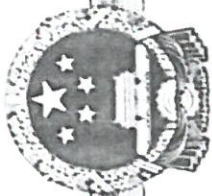
中国注册会计师
李雪华
370900010136

中国注册会计师:

李晓光

中国注册会计师
李晓光
370100010185

2026 年 9 月 17 日

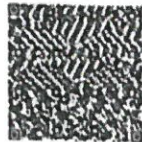


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
获取企业信用信息
扫描二维码
获取企业信用信息



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	



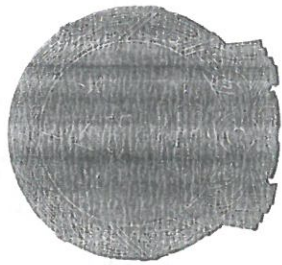
登记机关

2019 年 07 月 09 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



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》。

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



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