

2026 年山东省政府专项债券（六十五期）日照市特
色苗种繁育基地项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010593 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）日照市特色苗种繁育基地项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010593 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

日照市特色苗种繁育基地项目

2、立项单位

日照市水产集团总公司

项目单位简介：日照市水产集团总公司成立于 1992 年 10 月 6 日，法定代表人为范开峰，注册资本为 1000 万元人民币，统一社会信用代码为 913711001683654920，企业地址位于日照市北京路 231 号，所属行业为渔业，经营范围包含：水产品、机械设备、仪器仪表、零部件销售；普通货物进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）；海淡水养殖、育苗；服装、工艺品加工；房屋租赁业务（以上范围需经许可的，凭有效许可证件经营）。(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)。

3、项目规划审批

2025 年 7 月，山东弘运环咨工程咨询有限公司出具了《日照市特色苗种繁育基地项目可行性研究报告》；

2025 年 7 月 16 日，日照市水产集团总公司在山东省投资项目在线审批监管平台备案登记《日照市特色苗种繁育基地项目》，项目代码：2507-371102-04-01-942109。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于日照市东港区涛雒镇，占地约 71 亩，总建筑面积 37100 平方米。1.

新建标准化海马育种、繁育基地 16000 平方米，配备全封闭温控系统、循环水养殖设备，实现苗种年产能 2000 万尾;建设尾水净化池 5000 立方米及相关处理设施;2 建设海胆繁育基地 3000 平方米公养成区 7000 平方米，建设循环水养殖系统 6 套;配套附属设施用房 600 平方米;建设尾水净化池 3000 立方米及相关处理设施。3.建设苗种病害防治研究基地 500 平方米，配备科研设备;建设微藻与活饵同步培育基地 2000 平方米等其他配套设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 4 月至 2028 年 4 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 3,500.00 万元,本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，后续拟发行专项债券 3,000.00 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	8,500.00	100.00%	
一、资本金	3,500.00	41.18%	
（一）自有资金	3,500.00	41.18%	
（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）	5,000.00	58.82%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	23.53%	
（三）后续拟发行专项债券	3,000.00	35.29%	
（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标准化繁育车间租赁、研究培育基地租赁现金流入以及设备用房、尾水处理租赁。

1. 标准化繁育车间、养成车间建筑面积约 26000 m²，租金按 0.65 元/m²/天计算，出租率前两年分别按 70%、80%，后期统一按 90%测算，则项目年均标准化繁育车间、养成车间租金收入 555.17 万元。

2. 研究基地、培育基地及成果展示中心的建筑面积约 2500.00 m²，租金按 0.8 元/m²/天计算，出租率前两年分别按 70%、80%，后期统一按 80%测算，则项目年均研究基地、培育基地及成果展示中心租金收入 65.70 万元。

3. 设备用房、尾水处理池的建筑面积约 8600 m²，租金按 0.6 元/m²/天计算，出租率前两年分别按 70%、80%，后期统一按 90%测算，则项目年均设备用房、尾水处理池租金收入 169.51 万元。

出于谨慎性考虑现金流入整体下浮 10%计算，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	标准化繁育车间 租赁	研究基地租赁	设备用房租赁	合计
2028	259.08	30.66	79.10	368.84
2029	444.13	52.56	135.60	632.30
2030	499.65	59.13	152.56	711.33
2031	499.65	59.13	152.56	711.33
2032	499.65	59.13	152.56	711.33
2033	499.65	59.13	152.56	711.33
2034	499.65	59.13	152.56	711.33
2035	499.65	59.13	152.56	711.33
2036	499.65	59.13	152.56	711.33
2037	499.65	59.13	152.56	711.33
2038	499.65	59.13	152.56	711.33
2039	499.65	59.13	152.56	711.33
2040	499.65	59.13	152.56	711.33
2041	499.65	59.13	152.56	711.33
2042	499.65	59.13	152.56	711.33
2043	499.65	59.13	152.56	711.33
2044	499.65	59.13	152.56	711.33
2045	499.65	59.13	152.56	711.33
2046	499.65	59.13	152.56	711.33
2047	499.65	59.13	152.56	711.33
2048	499.65	59.13	152.56	711.33
2049	499.65	59.13	152.56	711.33
2050	499.65	59.13	152.56	711.33
2051	499.65	59.13	152.56	711.33
2052	499.65	59.13	152.56	711.33
2053	499.65	59.13	152.56	711.33
2054	499.65	59.13	152.56	711.33
2055	499.65	59.13	152.56	711.33
2056	499.65	59.13	152.56	711.33
2057	249.82	29.57	76.28	355.67
合计	14,443.54	1,709.30	4,409.98	20,562.82

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括土地流转费用、外购燃料动力费、其他费用、固定资产折旧费等。

(1) 外购燃料动力费

外购燃料动力费主要包括项目在运营期的用电、用水费用，项目年均外购燃料及动力费用为 0.7 万元。

(2) 工资福利费

项目建成后计划配备管理人员 5 人，人均工资 10 万元/年，按每 5 年增长 5%，福利费按 14%计提。

(3) 折旧费

本项目资产按照残值法计算折旧费，建筑折旧年限 30 年，残值率为 5%，正常年年折旧费 269.17 万元。

(4) 土地使用费

项目总占地面积 71 亩，每五年为增长 5%，一期租金 1800 元/亩。

(5) 其他管理费

项目年均其他管理费为 13.45 万元。

出于谨慎性考虑，运营支出整体上浮 10%考虑，项目现金流出具体如下：

表 3 运营支出估算表 (单位: 万元)

年份	土地使用费	燃动力	工资福利	其他费用	合计
2028	9.24	0.51	41.80	9.86	61.42

2029	13.86	0.77	62.70	14.80	92.13
2030	13.86	0.77	62.70	14.80	92.13
2031	13.86	0.77	62.70	14.80	92.13
2032	13.86	0.77	62.70	14.80	92.13
2033	14.55	0.77	65.84	14.80	95.95
2034	14.55	0.77	65.84	14.80	95.95
2035	14.55	0.77	65.84	14.80	95.95
2036	14.55	0.77	65.84	14.80	95.95
2037	14.55	0.77	65.84	14.80	95.95
2038	15.28	0.77	69.13	14.80	99.97
2039	15.28	0.77	69.13	14.80	99.97
2040	15.28	0.77	69.13	14.80	99.97
2041	15.28	0.77	69.13	14.80	99.97
2042	15.28	0.77	69.13	14.80	99.97
2043	16.04	0.77	72.58	14.80	104.19
2044	16.04	0.77	72.58	14.80	104.19
2045	16.04	0.77	72.58	14.80	104.19
2046	16.04	0.77	72.58	14.80	104.19
2047	16.04	0.77	72.58	14.80	104.19
2048	16.85	0.77	76.21	14.80	108.62
2049	16.85	0.77	76.21	14.80	108.62
2050	16.85	0.77	76.21	14.80	108.62
2051	16.85	0.77	76.21	14.80	108.62
2052	16.85	0.77	76.21	14.80	108.62
2053	17.69	0.77	80.02	14.80	113.28
2054	17.69	0.77	80.02	14.80	113.28
2055	17.69	0.77	80.02	14.80	113.28
2056	17.69	0.77	80.02	14.80	113.28
2057	8.84	0.39	40.01	7.40	56.64
合计	457.91	22.46	2,071.49	431.52	2,983.38

(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》，本项目租赁现金流入增值税税率为 9%，城市维护建设税 7%、教育费附加 3%、地方教育费

附加 2%，房产税为 12%，所得税税率为 25%。

表 4 税费支出估算表（单位：万元）

年份	增值税	税金及附加	所得税	房产税	合计
2028	19.13	1.91	-	40.61	61.65
2029	33.29	3.33	3.69	69.61	109.92
2030	37.87	3.79	20.02	78.31	139.99
2031	37.87	3.79	20.02	78.31	139.99
2032	37.87	3.79	20.02	78.31	139.99
2033	37.79	3.78	19.08	78.31	138.96
2034	37.79	3.78	19.08	78.31	138.96
2035	37.79	3.78	19.08	78.31	138.96
2036	37.79	3.78	19.08	78.31	138.96
2037	37.79	3.78	19.08	78.31	138.96
2038	37.71	3.77	18.10	78.31	137.89
2039	37.71	3.77	18.10	78.31	137.89
2040	37.71	3.77	18.10	78.31	137.89
2041	37.71	3.77	18.10	78.31	137.89
2042	37.71	3.77	18.10	78.31	137.89
2043	37.62	3.76	17.07	78.31	136.76
2044	37.62	3.76	17.07	78.31	136.76
2045	37.62	3.76	17.07	78.31	136.76
2046	37.62	3.76	17.07	78.31	136.76
2047	37.62	3.76	17.07	78.31	136.76
2048	37.53	3.75	15.99	78.31	135.58
2049	37.53	3.75	15.99	78.31	135.58
2050	37.53	3.75	15.99	78.31	135.58
2051	37.53	3.75	15.99	78.31	135.58
2052	37.53	3.75	15.99	78.31	135.58
2053	37.43	3.74	14.85	78.31	134.34
2054	37.43	3.74	14.85	78.31	134.34
2055	37.43	3.74	14.85	78.31	134.34
2056	37.43	3.74	14.85	78.31	134.34
2057	18.71	1.87	14.93	39.16	74.67
合计	1,087.68	108.77	489.27	2,263.80	3,949.51

（四）应付本息情况

1、专项债券

该项目本期发行 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 3%；后续拟发行专项债券 3,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.00%，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	-	2,000.00	-	2,000.00	3.00%	-	-
2027	2,000.00	3,000.00	-	5,000.00	3.00%	105.00	105.00
2028	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2029	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2030	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2031	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2032	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2033	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2034	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2035	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2036	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2037	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2038	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2039	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2040	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2041	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2042	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2043	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2044	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2045	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2046	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2047	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2048	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2049	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2050	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2051	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2052	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2053	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2054	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00

2055	5,000.00	-		5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2056	5,000.00	-	2,000.00	3,000.00	3.00%	150.00	2,150.00
2057	3,000.00	-	3,000.00	-	3.00%	45.00	3,045.00
合计		5,000.00	5,000.00			4,500.00	9,500.00

(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	20,562.82	-	-	368.84	632.30	711.33
经营活动支出	B	2,983.38	-	-	61.42	92.13	92.13
支付的各项税费	C	3,949.51	-	-	61.65	109.92	139.99
经营活动现金净流量	D=A-B-C	13,629.93	-	-	245.77	430.25	479.22
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	8,315.00	1,860.00	6,330.00	125.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-8,315.00	-1,860.00	-6,330.00	-125.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	3,500.00	700.00	2,600.00	200.00	-	-
专项债券	I	5,000.00	2,000.00	3,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	5,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	4,500.00	-	105.00	150.00	150.00	150.00
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	-1,000.00	2,700.00	5,495.00	50.00	-150.00	-150.00
四、期初现金	P		-	840.00	5.00	175.77	456.02
期内现金变动	Q=D+G+O	4,314.93	840.00	-835.00	170.77	280.25	329.22
五、期末现金	R=P+Q	4,314.93	840.00	5.00	175.77	456.02	785.24

(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	711.33	711.33	711.33	711.33	711.33	711.33
经营活动支出	B	92.13	92.13	95.95	95.95	95.95	95.95
支付的各项税费	C	139.99	139.99	138.96	138.96	138.96	138.96
经营活动现金净流量	D=A-B-C	479.22	479.22	476.42	476.42	476.42	476.42
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	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
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	-150.00	-150.00	-150.00	-150.00	-150.00	-150.00
四、期初现金	P	785.24	1,114.47	1,443.69	1,770.10	2,096.52	2,422.94
期内现金变动	Q=D+G+O	329.22	329.22	326.42	326.42	326.42	326.42
五、期末现金	R=P+Q	1,114.47	1,443.69	1,770.10	2,096.52	2,422.94	2,749.36

(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	711.33	711.33	711.33	711.33	711.33	711.33
经营活动支出	B	95.95	99.97	99.97	99.97	99.97	99.97
支付的各项税费	C	138.96	137.89	137.89	137.89	137.89	137.89
经营活动现金净流量	D=A-B-C	476.42	473.47	473.47	473.47	473.47	473.47
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	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
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	-150.00	-150.00	-150.00	-150.00	-150.00	-150.00
四、期初现金	P	2,749.36	3,075.77	3,399.24	3,722.72	4,046.19	4,369.66
期内现金变动	Q=D+G+O	326.42	323.47	323.47	323.47	323.47	323.47
五、期末现金	R=P+Q	3,075.77	3,399.24	3,722.72	4,046.19	4,369.66	4,693.13

(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	711.33	711.33	711.33	711.33	711.33	711.33
经营活动支出	B	104.19	104.19	104.19	104.19	104.19	108.62
支付的各项税费	C	136.76	136.76	136.76	136.76	136.76	135.58
经营活动现金净流量	D=A-B-C	470.38	470.38	470.38	470.38	470.38	467.13
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	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
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	-150.00	-150.00	-150.00	-150.00	-150.00	-150.00
四、期初现金	P	4,693.13	5,013.51	5,333.89	5,654.27	5,974.65	6,295.02
期内现金变动	Q=D+G+O	320.38	320.38	320.38	320.38	320.38	317.13
五、期末现金	R=P+Q	5,013.51	5,333.89	5,654.27	5,974.65	6,295.02	6,612.16

(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	711.33	711.33	711.33	711.33	711.33	711.33
经营活动支出	B	108.62	108.62	108.62	108.62	113.28	113.28
支付的各项税费	C	135.58	135.58	135.58	135.58	134.34	134.34
经营活动现金净流量	D=A-B-C	467.13	467.13	467.13	467.13	463.72	463.72
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	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
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	-150.00	-150.00	-150.00	-150.00	-150.00	-150.00
四、期初现金	P	6,612.16	6,929.29	7,246.42	7,563.55	7,880.68	8,194.40
期内现金变动	Q=D+G+O	317.13	317.13	317.13	317.13	313.72	313.72
五、期末现金	R=P+Q	6,929.29	7,246.42	7,563.55	7,880.68	8,194.40	8,508.12

(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	711.33	711.33	355.67
经营活动支出	B	113.28	113.28	56.64
支付的各项税费	C	134.34	134.34	74.67
经营活动现金净流量	D=A-B-C	463.72	463.72	224.36
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	-	2,000.00	3,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	150.00	150.00	45.00
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	-150.00	-2,150.00	-3,045.00
四、期初现金	P	8,508.12	8,821.85	7,135.57
期内现金变动	Q=D+G+O	313.72	-1,686.28	-2,820.64
五、期末现金	R=P+Q	8,821.85	7,135.57	4,314.93

(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	1,800.00	3,800.00	13,629.93
已发行债券				
后续拟发行债券	3,000.00	2,700.00	5,700.00	
银行贷款				
融资合计	5,000.00	4,500.00	9,500.00	
覆盖倍数				1.43

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 13,629.93 万元, 融资本息合计 9,500.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.43。

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

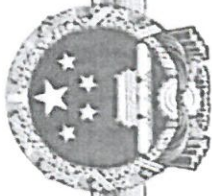


中国注册会计师:

李晓光



2026 年 9 月 17 日

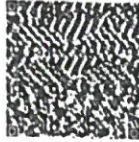


营业执照

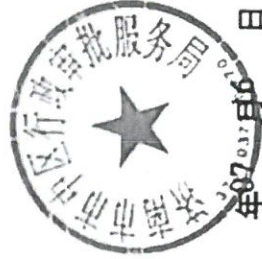
(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
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



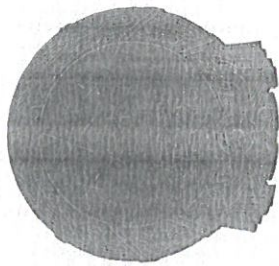
名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所		
类型	特殊普通合伙企业分支机构		
负责人	赵卫华		
经营范围	许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告，基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)		
成立日期	2013年07月11日	营业期限	2013年07月11日至 年 月 日
营业场所	济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房		



登记机关

2019

年07月16日



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



中华人民共和国财政部制