

2026 年山东省政府专项债券（七十三期）德州市齐河县农产品冷链物流配送中心项目收益与融资平衡专项
评价报告

和信咨字（2026）第 010648 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年十月

和信会计师事务所
（特殊普通合伙）
济南分所

2026 年山东省政府专项债券（七十三期）德州市齐河县农产品冷链物流配送中心项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010648 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

齐河县农产品冷链物流配送中心项目

2、立项单位

齐河齐源绿季农业集团有限公司

项目单位简介: 齐河齐源绿季农业集团有限公司, 成立于 2021 年 2 月 24 日, 注册资本 5 亿元, 为齐河县县属国有企业山东齐源发展集团有限公司全资控股子公司。主要承担齐河县农业全产业链发展任务, 是齐河实施乡村振兴战略的重要载体。公司营业范围: 农业专业及辅助性活动; 食用农产品批发; 农业科学研究和试验发展; 谷物种植; 水果种植; 农林废物资源化无害化利用技术研发; 食用农产品零售; 园区管理服务等。(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

2022 年 8 月, 中天昊建设管理集团股份有限公司对该项目出具了《齐河县农产品冷链物流配送中心项目可行性研究报告》。

2022 年 8 月, 本项目通过山东省投资项目在线审批监管平台备案, 出具了《山东省建设项目备案证明》, 备案项目代码为 2208-371425-89-01-980635。

4、项目规模与主要建设内容

齐河县农产品冷链物流配送中心项目位于齐河县华店镇姜庄村，占地面积约150亩，主要建设内容包括：冷链仓库 85776.85 m²；农产品交易市场 13648.00 m²，蔬菜零售交易市场 2351.72 m²，粮油调味品交易市场 2355.52 m²，综合商贸服务中心 6926.70 m²，农产品线上平台交易市场 2728.70 m²，数字仓储智慧调度中心 2797.30 m²，配套设备用房 2475.20 m²，并配置自动化制冷系统、智能化管理系统、室外配套、市政基础工程等设备设施。

5、项目建设期限

2024 年 1 月至 2027 年 12 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 89,000.00 万元。其中，项目单位自有资金 18,000.00 万元，本期拟发行专项债券 27,900.00 万元，后期拟发行专项债券 43,100.00 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	89,000.00	100.00%	
一、资本金	18,000.00	20.22%	
（一）自有资金	18,000.00	20.22%	
（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）	71,000.00	79.78%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	27,900.00	31.35%	
（三）后续拟发行专项债券	43,100.00	48.43%	
（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《齐河县农产品冷链物流配送中心项目可行性研究报告》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建筑物租赁现金流入。

1. 冷链仓库租赁现金流入

本项目冷链仓库（含动力中心）85776.85 m²可对外出租。按照《齐河县农产品冷链物流配送中心项目可行性研究报告》、查询 58 同城、物联云仓上与本项目位置、功能、定位具备可比性的冷链仓库租赁报价为 1.60-2.00 元/m²·日。本项目按照定价 1.60 元/m²·日的标准定价。

2. 交易市场租赁现金流入

本项目农产品交易市场 13648 m²，蔬菜零售交易市场 2351.72 m²，粮油调味品交易市场 2355.52 m²，综合商贸服务中心 6926.70 m²，可对外出租。按照《齐河县农产品冷链物流配送中心项目可行性研究报告》、查询 58 同城，齐河当地商铺对外租赁价格为 1.11-1.25 元/m²·日。本项目的商铺、档口按照 1.1 元/m²·日的标准定价，较为合理

3. 其他建筑物租赁现金流入

农产品线上平台交易市场 2728.70 m²，数字仓储智慧调度中心 2797.30 m²，配套设备用房 2475.20 m²可对外出租。按照《齐河县农产品冷链物流配送中心项目可行性研究报告》、查询 58 同城，齐河县商用办公场所的租赁价格分别为 0.84-1.04 元/m²·日。本项目其他建筑物租赁按照 0.8 元/m²·日的标准定价。

预计运营期第一年使用率为 90%，并每年增长 5%，到运营期第三年达到 100%

并保持不变，租赁价格按照每五年增长 5% 计算。

项目现金流入具体如下：

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

年份	冷链仓库租赁现金流入	交易市场租赁现金流入	其他建筑物租赁现金流入	合计
2028 年	4,508.43	913.56	210.27	5,632.27
2029 年	4,758.90	964.32	221.95	5,945.17
2030 年	5,009.37	1,015.07	233.64	6,258.07
2031 年	5,009.37	1,015.07	233.64	6,258.07
2032 年	5,009.37	1,015.07	233.64	6,258.07
2033 年	5,259.84	1,065.82	245.32	6,570.98
2034 年	5,259.84	1,065.82	245.32	6,570.98
2035 年	5,259.84	1,065.82	245.32	6,570.98
2036 年	5,259.84	1,065.82	245.32	6,570.98
2037 年	5,259.84	1,065.82	245.32	6,570.98
2038 年	5,522.83	1,119.11	257.58	6,899.53
2039 年	5,522.83	1,119.11	257.58	6,899.53
2040 年	5,522.83	1,119.11	257.58	6,899.53
2041 年	5,522.83	1,119.11	257.58	6,899.53
2042 年	5,522.83	1,119.11	257.58	6,899.53
2043 年	5,798.97	1,175.07	270.46	7,244.50
2044 年	5,798.97	1,175.07	270.46	7,244.50
2045 年	5,798.97	1,175.07	270.46	7,244.50
2046 年	5,798.97	1,175.07	270.46	7,244.50
2047 年	5,798.97	1,175.07	270.46	7,244.50
2048 年	6,088.92	1,233.82	283.98	7,606.73
2049 年	6,088.92	1,233.82	283.98	7,606.73
2050 年	6,088.92	1,233.82	283.98	7,606.73
2051 年	6,088.92	1,233.82	283.98	7,606.73
2052 年	6,088.92	1,233.82	283.98	7,606.73
2053 年	6,393.36	1,295.51	298.18	7,987.06
2054 年	6,393.36	1,295.51	298.18	7,987.06
2055 年	6,393.36	1,295.51	298.18	7,987.06
2056 年	6,393.36	1,295.51	298.18	7,987.06
2057 年	3,196.68	647.76	149.09	3,993.53
合计	166,418.34	33,722.07	7,761.69	207,902.09

（二）项目成本预测

参考《齐河县农产品冷链物流配送中心项目可行性研究报告》及项目单位提供的相关资料，本项目运营成本由燃动力费、工资及福利费、修理费、其他费用组成。

1、燃动力费

该项目年需燃动力电 38 万元。其中年耗电 30 万 kWh，按 1 元/kWh，电费 30 万元；用水 2 万吨，按 4 元/吨，水费 8 万。

2、人工费用

该项目所需人员为 35 人，主要为普通管理人员，人均工资及福利费按 7 万元/人计，则项目年均职工工资及福利费 245 万元，人工费用每五年上涨 5%计算。

3、修理费

该项目修理费按照折旧额 1%计提。

4、其他费用

项目其他费用包括销售费、管理费及其他费用。项目其他费用按营业收入的 0.8%计取。

5、折旧费及摊销

该项目建安工程以及机器设备形成固定资产按平均年限法计算折旧，折旧年限 30 年，残值率为 5%，年折旧费用为 2,591.30 万元；项目无形资产主要为土地，按照剩余使用年限进行摊销，年摊销费用为 143.39 万元。

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	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2028 年	38.00	245.00	25.91	45.06	353.97
2029 年	38.00	245.00	25.91	47.56	356.47
2030 年	38.00	245.00	25.91	50.06	358.98
2031 年	38.00	245.00	25.91	50.06	358.98
2032 年	38.00	245.00	25.91	50.06	358.98
2033 年	38.00	257.25	25.91	52.57	373.73
2034 年	38.00	257.25	25.91	52.57	373.73
2035 年	38.00	257.25	25.91	52.57	373.73
2036 年	38.00	257.25	25.91	52.57	373.73
2037 年	38.00	257.25	25.91	52.57	373.73
2038 年	38.00	270.11	25.91	55.20	389.22
2039 年	38.00	270.11	25.91	55.20	389.22
2040 年	38.00	270.11	25.91	55.20	389.22
2041 年	38.00	270.11	25.91	55.20	389.22
2042 年	38.00	270.11	25.91	55.20	389.22
2043 年	38.00	283.62	25.91	57.96	405.49
2044 年	38.00	283.62	25.91	57.96	405.49
2045 年	38.00	283.62	25.91	57.96	405.49
2046 年	38.00	283.62	25.91	57.96	405.49
2047 年	38.00	283.62	25.91	57.96	405.49
2048 年	38.00	297.80	25.91	60.85	422.57
2049 年	38.00	297.80	25.91	60.85	422.57
2050 年	38.00	297.80	25.91	60.85	422.57
2051 年	38.00	297.80	25.91	60.85	422.57
2052 年	38.00	297.80	25.91	60.85	422.57
2053 年	38.00	312.69	25.91	63.90	440.50
2054 年	38.00	312.69	25.91	63.90	440.50
2055 年	38.00	312.69	25.91	63.90	440.50
2056 年	38.00	312.69	25.91	63.90	440.50
2057 年	19.00	156.34	12.96	31.95	220.25
合计	1,121.00	8,176.00	764.43	1,663.22	11,724.65

（三）应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 27,900.00 万元，假设发行期限为 15 年，利率为

2.90%；后期拟发行专项债券 43,100.00 万元（其中 2026 年发行 2,100.00 万，2027 年发行 41,000.00 万），假设发行期限为 30 年，利率为 2.90%。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 4 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	-	30,000.00	-	30,000.00	2.90%	-	-
2027 年	30,000.00	41,000.00	-	71,000.00	2.90%	1,464.50	1,464.50
2028 年	71,000.00	-	-	71,000.00	2.90%	2,059.00	2,059.00
2029 年	71,000.00	-	-	71,000.00	2.90%	2,059.00	2,059.00
2030 年	71,000.00	-	-	71,000.00	2.90%	2,059.00	2,059.00
2031 年	71,000.00	-	-	71,000.00	2.90%	2,059.00	2,059.00
2032 年	71,000.00	-	-	71,000.00	2.90%	2,059.00	2,059.00
2033 年	71,000.00	-	-	71,000.00	2.90%	2,059.00	2,059.00
2034 年	71,000.00	-	-	71,000.00	2.90%	2,059.00	2,059.00
2035 年	71,000.00	-	-	71,000.00	2.90%	2,059.00	2,059.00
2036 年	71,000.00	-	-	71,000.00	2.90%	2,059.00	2,059.00
2037 年	71,000.00	-	-	71,000.00	2.90%	2,059.00	2,059.00
2038 年	71,000.00	-	-	71,000.00	2.90%	2,059.00	2,059.00
2039 年	71,000.00	-	-	71,000.00	2.90%	2,059.00	2,059.00
2040 年	71,000.00	-	-	71,000.00	2.90%	2,059.00	2,059.00
2041 年	71,000.00	-	27,900.00	43,100.00	2.90%	2,059.00	29,959.00
2042 年	43,100.00	-	-	43,100.00	2.90%	1,249.90	1,249.90
2043 年	43,100.00	-	-	43,100.00	2.90%	1,249.90	1,249.90
2044 年	43,100.00	-	-	43,100.00	2.90%	1,249.90	1,249.90
2045 年	43,100.00	-	-	43,100.00	2.90%	1,249.90	1,249.90
2046 年	43,100.00	-	-	43,100.00	2.90%	1,249.90	1,249.90
2047 年	43,100.00	-	-	43,100.00	2.90%	1,249.90	1,249.90
2048 年	43,100.00	-	-	43,100.00	2.90%	1,249.90	1,249.90
2049 年	43,100.00	-	-	43,100.00	2.90%	1,249.90	1,249.90

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
2050 年	43,100.00	-	-	43,100.00	2.90%	1,249.90	1,249.90
2051 年	43,100.00	-	-	43,100.00	2.90%	1,249.90	1,249.90
2052 年	43,100.00	-	-	43,100.00	2.90%	1,249.90	1,249.90
2053 年	43,100.00	-	-	43,100.00	2.90%	1,249.90	1,249.90
2054 年	43,100.00	-	-	43,100.00	2.90%	1,249.90	1,249.90
2055 年	43,100.00	-	-	43,100.00	2.90%	1,249.90	1,249.90
2056 年	43,100.00	-	2,100.00	41,000.00	2.90%	1,249.90	3,349.90
2057 年	41,000.00	-	41,000.00	-	2.90%	594.50	41,594.50
合计		71,000.00	71,000.00			49,633.50	120,633.50

2、相关税费

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》。本项目主要提供建筑物租赁收入，增值税税率为 9%。城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为 5%、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%，房产税为 12%。

表 5 税费现金流出测算表（单位：万元）

年份	增值税	税金及附加	所得税	房产税	合计
2028 年	452.51	45.25	-	620.07	1,117.83
2029 年	478.06	47.81	-	654.51	1,180.38
2030 年	503.61	50.36	-	688.96	1,242.93
2031 年	503.61	50.36	-	688.96	1,242.93
2032 年	503.61	50.36	-	688.96	1,242.93
2033 年	529.16	52.92	24.52	723.41	1,330.00
2034 年	529.16	52.92	24.52	723.41	1,330.00
2035 年	529.16	52.92	24.52	723.41	1,330.00
2036 年	529.16	52.92	24.52	723.41	1,330.00
2037 年	529.16	52.92	24.52	723.41	1,330.00
2038 年	555.98	55.60	86.36	759.58	1,457.52
2039 年	555.98	55.60	86.36	759.58	1,457.52

2040 年	555.98	55.60	86.36	759.58	1,457.52
2041 年	555.98	55.60	86.36	759.58	1,457.52
2042 年	555.98	55.60	288.64	759.58	1,659.80
2043 年	584.15	58.41	353.58	797.56	1,793.70
2044 年	584.15	58.41	353.58	797.56	1,793.70
2045 年	584.15	58.41	353.58	797.56	1,793.70
2046 年	584.15	58.41	353.58	797.56	1,793.70
2047 年	584.15	58.41	353.58	797.56	1,793.70
2048 年	613.72	61.37	421.76	837.44	1,934.29
2049 年	613.72	61.37	421.76	837.44	1,934.29
2050 年	613.72	61.37	421.76	837.44	1,934.29
2051 年	613.72	61.37	421.76	837.44	1,934.29
2052 年	613.72	61.37	421.76	837.44	1,934.29
2053 年	644.78	64.48	493.35	879.31	2,081.92
2054 年	644.78	64.48	493.35	879.31	2,081.92
2055 年	644.78	64.48	493.35	879.31	2,081.92
2056 年	644.78	64.48	493.35	879.31	2,081.92
2057 年	322.39	32.24	254.29	439.65	1,048.57
合计	16,757.98	1,675.80	6,861.05	22,888.30	48,183.13

(四) 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	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	207,902.09	-	-	-	-	5,632.27
经营活动支出	B	11,724.65	-	-	-	-	353.97
支付的各项税费	C	48,183.13	-	-	-	-	1,117.83
经营活动现金净流量	D=A-B-C	147,994.32	-	-	-	-	4,160.46
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	85,464.00	5,000.00	5,000.00	33,389.00	42,075.00	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-85,464.00	-5,000.00	-5,000.00	-33,389.00	-42,075.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	18,000.00	5,000.00	5,000.00	3,389.00	4,611.00	-
专项债券	I	71,000.00	-	-	30,000.00	41,000.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	71,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	49,633.50	-	-	-	1,464.50	2,059.00
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	-31,633.50	5,000.00	5,000.00	33,389.00	44,146.50	-2,059.00
四、期初现金	P		-	-	-	-	2,071.50
期内现金变动	Q=D+G+O	30,896.82	-	-	-	2,071.50	2,101.46
五、期末现金	R=P+Q	30,896.82	-	-	-	2,071.50	4,172.96

续上表:

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	5,945.17	6,258.07	6,258.07	6,258.07	6,570.98	6,570.98
经营活动支出	B	356.47	358.98	358.98	358.98	373.73	373.73
支付的各项税费	C	1,180.38	1,242.93	1,242.93	1,242.93	1,330.00	1,330.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,408.31	4,656.16	4,656.16	4,656.16	4,867.24	4,867.24
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	2,059.00	2,059.00	2,059.00	2,059.00	2,059.00	2,059.00
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	-2,059.00	-2,059.00	-2,059.00	-2,059.00	-2,059.00	-2,059.00
四、期初现金	P	4,172.96	6,522.28	9,119.44	11,716.60	14,313.77	17,122.01
期内现金变动	Q=D+G+O	2,349.31	2,597.16	2,597.16	2,597.16	2,808.24	2,808.24
五、期末现金	R=P+Q	6,522.28	9,119.44	11,716.60	14,313.77	17,122.01	19,930.26

续上表:

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	6,570.98	6,570.98	6,570.98	6,899.53	6,899.53	6,899.53
经营活动支出	B	373.73	373.73	373.73	389.22	389.22	389.22
支付的各项税费	C	1,330.00	1,330.00	1,330.00	1,457.52	1,457.52	1,457.52
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,867.24	4,867.24	4,867.24	5,052.78	5,052.78	5,052.78
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	2,059.00	2,059.00	2,059.00	2,059.00	2,059.00	2,059.00
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	-2,059.00	-2,059.00	-2,059.00	-2,059.00	-2,059.00	-2,059.00
四、期初现金	P	19,930.26	22,738.50	25,546.75	28,354.99	31,348.77	34,342.55
期内现金变动	Q=D+G+O	2,808.24	2,808.24	2,808.24	2,993.78	2,993.78	2,993.78
五、期末现金	R=P+Q	22,738.50	25,546.75	28,354.99	31,348.77	34,342.55	37,336.33

续上表:

项目/年度	公式	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	6,899.53	6,899.53	7,244.50	7,244.50	7,244.50	7,244.50
经营活动支出	B	389.22	389.22	405.49	405.49	405.49	405.49
支付的各项税费	C	1,457.52	1,659.80	1,793.70	1,793.70	1,793.70	1,793.70
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,052.78	4,850.50	5,045.32	5,045.32	5,045.32	5,045.32
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	27,900.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,059.00	1,249.90	1,249.90	1,249.90	1,249.90	1,249.90
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	-29,959.00	-1,249.90	-1,249.90	-1,249.90	-1,249.90	-1,249.90
四、期初现金	P	37,336.33	12,430.11	16,030.71	19,826.12	23,621.54	27,416.95
期内现金变动	Q=D+G+O	-24,906.22	3,600.60	3,795.42	3,795.42	3,795.42	3,795.42
五、期末现金	R=P+Q	12,430.11	16,030.71	19,826.12	23,621.54	27,416.95	31,212.37

续上表:

项目/年度	公式	2047 年	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	A	7,244.50	7,606.73	7,606.73	7,606.73	7,606.73	7,606.73
经营活动支出	B	405.49	422.57	422.57	422.57	422.57	422.57
支付的各项税费	C	1,793.70	1,934.29	1,934.29	1,934.29	1,934.29	1,934.29
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,045.32	5,249.87	5,249.87	5,249.87	5,249.87	5,249.87
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	1,249.90	1,249.90	1,249.90	1,249.90	1,249.90	1,249.90
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	-1,249.90	-1,249.90	-1,249.90	-1,249.90	-1,249.90	-1,249.90
四、期初现金	P	31,212.37	35,007.79	39,007.75	43,007.72	47,007.69	51,007.65
期内现金变动	Q=D+G+O	3,795.42	3,999.97	3,999.97	3,999.97	3,999.97	3,999.97
五、期末现金	R=P+Q	35,007.79	39,007.75	43,007.72	47,007.69	51,007.65	55,007.62

续上表:

项目/年度	公式	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	A	7,987.06	7,987.06	7,987.06	7,987.06	3,993.53
经营活动支出	B	440.50	440.50	440.50	440.50	220.25
支付的各项税费	C	2,081.92	2,081.92	2,081.92	2,081.92	1,048.57
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,464.65	5,464.65	5,464.65	5,464.65	2,724.71
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	-	-	-	2,100.00	41,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,249.90	1,249.90	1,249.90	1,249.90	594.50
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	-1,249.90	-1,249.90	-1,249.90	-3,349.90	-41,594.50
四、期初现金	P	55,007.62	59,222.37	63,437.11	67,651.86	69,766.61
期内现金变动	Q=D+G+O	4,214.75	4,214.75	4,214.75	2,114.75	-38,869.79
五、期末现金	R=P+Q	59,222.37	63,437.11	67,651.86	69,766.61	30,896.82

(五) 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	27,900.00	12,136.50	40,036.50	147,994.32
已发行债券				
后续拟发行债券	43,100.00	37,497.00	80,597.00	
银行贷款				
融资合计	71,000.00	49,633.50	120,633.50	
覆盖倍数	1.23			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 147,994.32 万元,融资本息合计 120,633.50 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.23。

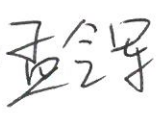
五、评估结论

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。

此页为签字页无正文



中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

2026年10月8日

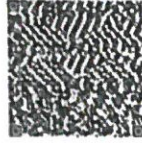


营业执照

(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号银座品都国际广场35A层1号房



登记机关

2019 年 07 月 06 日

证书序号: 5000814

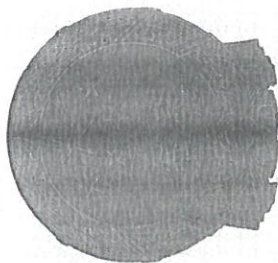
说明

- 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》。

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



会计师事务所分所

执业证书



名 称:

负 责 人:

经 营 场 所:

分所执业证书编号:

批准执业文号:

批准执业日期:

济南市市中区石棚街12号
银座晶都国际广场35A层1号房

370100013706

鲁财会 (2013) 23号

2013-06-24