

2025 年山东省政府专项债券（十期）滨州市高级技工学校五年制（高职）产教融合实训基地项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010958 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年三月

37010311

2025 年山东省政府专项债券（十期）滨州市高级技工学校五年制（高职）产教融合实训基地项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010958 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，编制该项目现金流量预测说明。

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

滨州市高级技工学校五年制(高职)产教融合实训基地项目

2、立项单位

滨州市高级技工学校。滨州市高级技工学校位于黄河十六路以北,东海一路以东,是滨城区政府主办的唯一的职业技术学校,始建于1987年。2007年被教育部认定为国家重点中等职业学校,2008年被劳动和社会保障部认定为国家重点技工学校,2009年晋升为滨州市高级技工学校,2014年12月滨州市机构编制委员会办公室批准滨州市滨城区职业教育中心更名为滨州市中等职业学校,2015年顺利通过“国家中等职业教育改革发展示范学校建设计划”项目学校验收,2017年新校建设项目入选山东省重点项目,2019年被认定为第三批山东省示范校及优质特色中等职业学校建设工程拟立项建设学校;2021年被确立为山东省高水平中等职业学校立项建设学校,学校先后荣获山东省教育系统先进集体、山东省技工教育先进集体等省级以上荣誉34项。滨州市高级技工学校坚持“技能为学生立身之本,学历为学生就业铺路”的育人理念,技能教育和学历教育并重。在教学过程中注重理论与实践相结合,重点提升学生综合素质和职业素养,倾力打造好三个特色基地(打造中职升学基地、以错位竞争培育特色品牌;打造人才培养基地,以满足技能人才需求;打造冠名就业基地,提升就业层次和内涵)。

校企合作单位有:滨州东海龙活塞有限公司、十方云服电子商务有限公司、云创(滨州)网络科技有限公司、山东京博控股集团有限公司滨州中裕食品有限公司、山东科伦药业有限公司、山东鸿利信息技术有限公司、山东省圆周率供应链有限公司、和鑫集团、滨州欣视洁光学医疗器械有限公司、蓝海酒店集团、滨州大饭店、长青树幼儿园、中海蓝天幼儿园、京学幼儿园等等。

3、项目规划审批

2023年9月,山东策问项目管理咨询股份有限公司对该项目出具了《滨州市高级技工学校五年制(高职)产教融合实训基地项目可行性研究报告》;2024年5月15日,滨州市滨城区发展和改革局出具了《关于滨州市高级技工学校五年制(高职)产教融合实训基地项目可行性研究报告的批复》,滨城发改社会〔2024〕28号。

4、项目规模与主要建设内容

本项目规划用地面积 77184 平方米(约 115.79 亩),总建筑面积 64000 平方米,主要新建实训基地 25000 平方米,教辅用房 13000 平方米,学生公寓 26000 平方米,购置相关实习实训设备,并配套完成其他辅助设备的建设。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 6 月至 2026 年 9 月。

(二)投资估算与资金筹措方式

根据可行性研究报告调整总投资为 47,430.00 万元,其中,项目单位自有资金 11,430.00 万元,拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 36,000.00 万元,本期拟发行专项债券 3,000.00 万元,后期拟发行专项债券 33,000.00 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	47,430.00	100.00%	
一、资本金	11,430.00	24.10%	
（一）自有资金	11,430.00	24.10%	
（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（不含用作资本金部分）	36,000.00	75.90%	
（一）已发行专项债券	-		
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00	6.33%	
（三）后续拟发行专项债券	33,000.00	69.58%	
（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培训现金流入。

1、培训现金流入

依据《山东省人民政府办公厅关于印发山东省高等学校收费管理办法的通知》（鲁政办字(2018)98号）、《山东省物价局、山东省财政厅关于印发“山东省培训班收费管理办法”的通知》（鲁价费发(2003)92号）和《关于加强职业培训管理工作的通知》（滨人社办字(2019)14号）等文件的规定及实际办学情况，按照在校生

参加校企合作实训费用平均 8000 元/人，年满足 1 万人培训、研学需求，预估项目建成后年总收入约 8000 万元。

2、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 5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

年份	培训现金流入	合计
2026	2,533.33	2,533.33
2027	7,600.00	7,600.00
2028	7,600.00	7,600.00
2029	7,600.00	7,600.00
2030	7,600.00	7,600.00
2031	7,600.00	7,600.00
2032	7,600.00	7,600.00
2033	7,600.00	7,600.00
2034	7,600.00	7,600.00
2035	7,600.00	7,600.00
2036	7,600.00	7,600.00
2037	7,600.00	7,600.00
2038	7,600.00	7,600.00
2039	7,600.00	7,600.00
2040	7,600.00	7,600.00
2041	7,600.00	7,600.00
2042	7,600.00	7,600.00
2043	7,600.00	7,600.00
2044	7,600.00	7,600.00
2045	7,600.00	7,600.00
2046	7,600.00	7,600.00
2047	7,600.00	7,600.00
2048	7,600.00	7,600.00
2049	7,600.00	7,600.00
2050	7,600.00	7,600.00
2051	7,600.00	7,600.00

2052	7,600.00	7,600.00
2053	7,600.00	7,600.00
2054	7,600.00	7,600.00
2055	1,266.67	1,266.67
合计	216,600.00	216,600.00

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括原材料费、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、原材料费

该项目运营过程中，所需原辅材料主要为实训耗材和日常培训物品。所有原辅材料根据市场价格从外购买，年所需费用 1000 万元。

2、外购燃动力费

项目运营所需燃料及动力主要为电、水、热，其费用按下列价格计算：

电:0.75 元/kWh

水:3 元/m³

热量:22 元/m²

项目运营后，正常年电用量为 280 万 kWh，水用量为 117510m³，供热面积 64000 m²，年燃料动力费用为 386.05 万元。

3、工资及福利费

项目建成后新增教职工为 200 人，其中 50 人为在编教职工，工资为财政拨款；100 人为非在编教师，工资按 5 万元/年进行计算；50 人后勤人员，工资按 4 万元/年进行计算，福利费按工资总额的 14%计取，年工资及福利费总额为 798 万元，每五年上涨 5%。

4、修理费

修理费用按固定资产的 0.5%估算，年修理费为 222.31 万元。

5、其他费用

其他费用主要为其他管理费。其他管理费用是指行政管理部门为管理和组织经营活动所发生的各项费用估算每年为 8.78 万元。

6、折旧、摊销费用

房屋、建筑物折旧年限按照 50 年、固定资产残值按照 5%计算；机器设备折旧年限按照 10 年、固定资产残值按照 5%计算；属于固定资产的其他费用折旧年限按照 20 年计算、固定资产残值按照 5%计算。

无形资产和其他资产按照平均年限法计算摊销费，不计残值，其中无形资产和其他资产摊销年限为：无形资产摊销年限按照 10 年摊销，其他资产摊销年限按照 5 年计算，则经营期前五年无形资产和其他资产摊销费分别为 66.36 万元、6-10 年为 18.10 万元，后 5 年为 0。

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 5.00%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	原材料费	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2026	350.00	135.12	279.30	77.81	3.07	845.30
2027	1,050.00	405.36	837.90	233.43	9.22	2,535.90
2028	1,050.00	405.36	837.90	233.43	9.22	2,535.90
2029	1,050.00	405.36	837.90	233.43	9.22	2,535.90
2030	1,050.00	405.36	837.90	233.43	9.22	2,535.90

2031	1,050.00	405.36	837.90	233.43	9.22	2,535.90
2032	1,050.00	405.36	879.80	233.43	9.22	2,577.80
2033	1,050.00	405.36	879.80	233.43	9.22	2,577.80
2034	1,050.00	405.36	879.80	233.43	9.22	2,577.80
2035	1,050.00	405.36	879.80	233.43	9.22	2,577.80
2036	1,050.00	405.36	879.80	233.43	9.22	2,577.80
2037	1,050.00	405.36	923.78	233.43	9.22	2,621.78
2038	1,050.00	405.36	923.78	233.43	9.22	2,621.78
2039	1,050.00	405.36	923.78	233.43	9.22	2,621.78
2040	1,050.00	405.36	923.78	233.43	9.22	2,621.78
2041	1,050.00	405.36	923.78	233.43	9.22	2,621.78
2042	1,050.00	405.36	969.97	233.43	9.22	2,667.97
2043	1,050.00	405.36	969.97	233.43	9.22	2,667.97
2044	1,050.00	405.36	969.97	233.43	9.22	2,667.97
2045	1,050.00	405.36	969.97	233.43	9.22	2,667.97
2046	1,050.00	405.36	969.97	233.43	9.22	2,667.97
2047	1,050.00	405.36	1,018.47	233.43	9.22	2,716.47
2048	1,050.00	405.36	1,018.47	233.43	9.22	2,716.47
2049	1,050.00	405.36	1,018.47	233.43	9.22	2,716.47
2050	1,050.00	405.36	1,018.47	233.43	9.22	2,716.47
2051	1,050.00	405.36	1,018.47	233.43	9.22	2,716.47
2052	1,050.00	405.36	1,069.40	233.43	9.22	2,767.40
2053	1,050.00	405.36	1,069.40	233.43	9.22	2,767.40
2054	1,050.00	405.36	1,069.40	233.43	9.22	2,767.40
2055	175.00	67.56	178.23	38.90	1.54	461.23
合计	29,925.00	11,552.64	26,815.35	6,652.63	262.74	75,208.36

(三) 税费现金流出分析

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、财政部税务总局海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号）规定，本项目培训现金流入增值税税率为 6%，城市建设维护税 7%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，企业所得税税率 25%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2026	78.28	9.39	-	87.67

2027	234.84	28.18	303.75	566.78
2028	234.84	28.18	303.75	566.78
2029	234.84	28.18	303.75	566.78
2030	234.84	28.18	303.75	566.78
2031	234.84	28.18	303.75	566.78
2032	234.84	28.18	305.34	568.37
2033	234.84	28.18	305.34	568.37
2034	234.84	28.18	305.34	568.37
2035	234.84	28.18	305.34	568.37
2036	234.84	28.18	309.87	572.89
2037	234.84	28.18	590.74	853.76
2038	234.84	28.18	590.74	853.76
2039	234.84	28.18	590.74	853.76
2040	234.84	28.18	590.74	853.76
2041	234.84	28.18	590.74	853.76
2042	234.84	28.18	579.19	842.22
2043	234.84	28.18	579.19	842.22
2044	234.84	28.18	579.19	842.22
2045	234.84	28.18	579.19	842.22
2046	234.84	28.18	579.19	842.22
2047	234.84	28.18	617.46	880.48
2048	234.84	28.18	617.46	880.48
2049	234.84	28.18	617.46	880.48
2050	234.84	28.18	617.46	880.48
2051	234.84	28.18	617.46	880.48
2052	234.84	28.18	604.73	867.75
2053	234.84	28.18	604.73	867.75
2054	234.84	28.18	604.73	867.75
2055	39.14	4.70	-	43.84
合计	6,693.04	803.16	13,801.11	21,297.31

(四) 应付本息情况

1. 专项债券

本项目本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.5%；后续拟发行专项债券 33,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，

假设在 2025 年度全部发行完毕。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	-	36,000.00	-	36,000.00	4.50%	810.00	810.00
2026	36,000.00	-	-	36,000.00	4.50%	1,620.00	1,620.00
2027	36,000.00	-	-	36,000.00	4.50%	1,620.00	1,620.00
2028	36,000.00	-	-	36,000.00	4.50%	1,620.00	1,620.00
2029	36,000.00	-	-	36,000.00	4.50%	1,620.00	1,620.00
2030	36,000.00	-	-	36,000.00	4.50%	1,620.00	1,620.00
2031	36,000.00	-	-	36,000.00	4.50%	1,620.00	1,620.00
2032	36,000.00	-	-	36,000.00	4.50%	1,620.00	1,620.00
2033	36,000.00	-	-	36,000.00	4.50%	1,620.00	1,620.00
2034	36,000.00	-	-	36,000.00	4.50%	1,620.00	1,620.00
2035	36,000.00	-	-	36,000.00	4.50%	1,620.00	1,620.00
2036	36,000.00	-	-	36,000.00	4.50%	1,620.00	1,620.00
2037	36,000.00	-	-	36,000.00	4.50%	1,620.00	1,620.00
2038	36,000.00	-	-	36,000.00	4.50%	1,620.00	1,620.00
2039	36,000.00	-	-	36,000.00	4.50%	1,620.00	1,620.00
2040	36,000.00	-	-	36,000.00	4.50%	1,620.00	1,620.00
2041	36,000.00	-	-	36,000.00	4.50%	1,620.00	1,620.00

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
2042	36,000.00	-	-	36,000.00	4.50%	1,620.00	1,620.00
2043	36,000.00	-	-	36,000.00	4.50%	1,620.00	1,620.00
2044	36,000.00	-	-	36,000.00	4.50%	1,620.00	1,620.00
2045	36,000.00	-	-	36,000.00	4.50%	1,620.00	1,620.00
2046	36,000.00	-	-	36,000.00	4.50%	1,620.00	1,620.00
2047	36,000.00	-	-	36,000.00	4.50%	1,620.00	1,620.00
2048	36,000.00	-	-	36,000.00	4.50%	1,620.00	1,620.00
2049	36,000.00	-	-	36,000.00	4.50%	1,620.00	1,620.00
2050	36,000.00	-	-	36,000.00	4.50%	1,620.00	1,620.00
2051	36,000.00	-	-	36,000.00	4.50%	1,620.00	1,620.00
2052	36,000.00	-	-	36,000.00	4.50%	1,620.00	1,620.00
2053	36,000.00	-	-	36,000.00	4.50%	1,620.00	1,620.00
2054	36,000.00	-	-	36,000.00	4.50%	1,620.00	1,620.00
2055	36,000.00	-	36,000.00	-	4.50%	810.00	36,810.00
合计		36,000.00	36,000.00			48,600.00	84,600.00

(五) 项目资金平衡测算表

表4 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
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	216,600.00	-	-	2,533.33	7,600.00
经营活动支出	B	75,208.36	-	-	845.30	2,535.90
支付的各项税费	C	21,297.31	-	-	87.67	566.78
经营活动现金净流量	D=A-B-C	120,094.33	-	-	1,600.36	4,497.32
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	44,885.00	3,000.00	14,961.67	26,923.33	-
流动资金支出	F	115.00	-	-	115.00	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-45,000.00	-3,000.00	-14,961.67	-27,038.33	-
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金 (自有资金)	H	11,430.00	3,000.00	3,810.00	4,620.00	-
专项债券	I	36,000.00	-	36,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	36,000.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	48,600.00	-	810.00	1,620.00	1,620.00
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	-37,170.00	3,000.00	39,000.00	3,000.00	-1,620.00
四、期初现金	P		-	-	24,038.33	1,600.36
期内现金变动	Q=D+G+O	37,924.33	-	24,038.33	-22,437.97	2,877.32
五、期末现金	R=P+Q	37,924.33	-	24,038.33	1,600.36	4,477.68

项目/年度	公式	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	A	7,600.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00
经营活动支出	B	2,535.90	2,535.90	2,535.90	2,535.90	2,577.80
支付的各项税费	C	566.78	566.78	566.78	566.78	568.37
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,497.32	4,497.32	4,497.32	4,497.32	4,453.84
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	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00
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	-1,620.00	-1,620.00	-1,620.00	-1,620.00	-1,620.00
四、期初现金	P	4,477.68	7,355.01	10,232.33	13,109.65	15,986.98
期内现金变动	Q=D+G+O	2,877.32	2,877.32	2,877.32	2,877.32	2,833.84
五、期末现金	R=P+Q	7,355.01	10,232.33	13,109.65	15,986.98	18,820.82

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	7,600.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00
经营活动支出	B	2,577.80	2,577.80	2,577.80	2,577.80	2,621.78	2,621.78
支付的各项税费	C	568.37	568.37	568.37	572.89	853.76	853.76
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,453.84	4,453.84	4,453.84	4,449.31	4,124.45	4,124.45
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	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00
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	-1,620.00	-1,620.00	-1,620.00	-1,620.00	-1,620.00	-1,620.00
四、期初现金	P	18,820.82	21,654.65	24,488.49	27,322.33	30,151.64	32,656.09
期内现金变动	Q=D+G+O	2,833.84	2,833.84	2,833.84	2,829.31	2,504.45	2,504.45
五、期末现金	R=P+Q	21,654.65	24,488.49	27,322.33	30,151.64	32,656.09	35,160.55

项目/年度	公式	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	7,600.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00
经营活动支出	B	2,621.78	2,621.78	2,621.78	2,667.97	2,667.97	2,667.97
支付的各项税费	C	853.76	853.76	853.76	842.22	842.22	842.22
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,124.45	4,124.45	4,124.45	4,089.81	4,089.81	4,089.81
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	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款利息	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00
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	-1,620.00	-1,620.00	-1,620.00	-1,620.00	-1,620.00	-1,620.00
四、期初现金	P	35,160.55	37,665.00	40,169.45	42,673.90	45,143.71	47,613.53
期内现金变动	Q=D+G+O	2,504.45	2,504.45	2,504.45	2,469.81	2,469.81	2,469.81
五、期末现金	R=P+Q	37,665.00	40,169.45	42,673.90	45,143.71	47,613.53	50,083.34

项目/年度	公式	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	7,600.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00
经营活动支出	B	2,667.97	2,667.97	2,716.47	2,716.47	2,716.47	2,716.47
支付的各项税费	C	842.22	842.22	880.48	880.48	880.48	880.48
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,089.81	4,089.81	4,003.04	4,003.04	4,003.04	4,003.04
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	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00
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	-1,620.00	-1,620.00	-1,620.00	-1,620.00	-1,620.00	-1,620.00
四、期初现金	P	50,083.34	52,553.15	55,022.96	57,406.00	59,789.05	62,172.09
期内现金变动	Q=D+G+O	2,469.81	2,469.81	2,383.04	2,383.04	2,383.04	2,383.04
五、期末现金	R=P+Q	52,553.15	55,022.96	57,406.00	59,789.05	62,172.09	64,555.14

项目/年度	公式	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	7,600.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00	1,266.67
经营活动支出	B	2,716.47	2,767.40	2,767.40	2,767.40	461.23
支付的各项税费	C	880.48	867.75	867.75	867.75	43.84
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,003.04	3,964.85	3,964.85	3,964.85	761.60
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	-	-	-	-	36,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	810.00
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	-1,620.00	-1,620.00	-1,620.00	-1,620.00	-36,810.00
四、期初现金	P	64,555.14	66,938.18	69,283.03	71,627.88	73,972.73
期内现金变动	Q=D+G+O	2,383.04	2,344.85	2,344.85	2,344.85	-36,048.40
五、期末现金	R=P+Q	66,938.18	69,283.03	71,627.88	73,972.73	37,924.33

(六) 本息覆盖倍数

表 5 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	3,000.00	4,050.00	7,050.00	120,094.33
已发行债券				
后续拟发行债券	33,000.00	44,550.00	77,550.00	
银行贷款				
融资合计	36,000.00	48,600.00	84,600.00	
覆盖倍数	1.42			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 120,094.33 万元, 融资本息合计 84,600.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.42。

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:  

2025 年 3 月 15 日

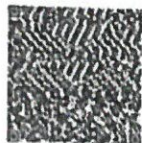


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
“国家企业信用信息公示系统”
了解更多登记、备案信息



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 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、出具审计报告、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



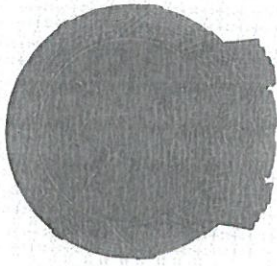
登记机关

2019 年 07 月 16 日

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



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



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》。



中华人民共和国财政部制