

2025 年山东省政府专项债券（十二期）滨州市阳信县  
公共实训基地建设项目收益与融资平衡专项  
评价报告

和信咨字（2025）第 010940 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



# 2025 年山东省政府专项债券（十二期）滨州市阳信县公共实训基地建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010940 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

阳信县公共实训基地建设项目

##### 2、立项单位

项目立项单位名称：阳信县城市资产管理有限公司

项目单位简介：阳信县城市资产管理有限公司成立于 2020 年 07 月 01 日，注册地址位于山东省滨州市阳信县信城街道办事处阳城六路 567-4 号楼，法定代表人为刘永刚。经营范围包括国家政策允许范围内的产业投资，政府授权范围内的国有资产运营管理及投资，土地开发，房地产开发，工程管理，建筑工程，基础设施建设，物业服务，招投标代理，项目投资及咨询服务。（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）阳信县城市资产管理有限公司对外投资 20 家公司。

##### 3、项目规划审批

2022 年 7 月滨州华凯项目管理有限公司对该项目出具《阳信县公共实训基地建设项目可行性研究报告》。

2022 年 9 月，阳信县发展和改革局出具《关于对阳信县公共实训基地建设项目可行性研究报告的批复》（阳发改社会〔2022〕122 号）。

##### 4、项目规模与主要建设内容

项目总占地面积 168074 m<sup>2</sup>，总建筑面积 154234.57 m<sup>2</sup>，主要建设综合实训基地、职业技能培训中心、多功能培训室、理论培训室等。开设电工、数控、车工、焊工、汽修、面点、烹饪、家政、工业机器人、创业教育等培训项目，配套安装相

关实训设备 500 余台套。建成实习、技能培训、检测试验、生产为一体的产教融合实训基地。

5、项目建设期限

本项目建设期自 2023 年 3 月至 2026 年 2 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 80,300.00 万元，其中，项目单位自有资金 20,300.00 万元，已发行专项债券 22,000.00 万元，本期拟发行专项债券 5,000.00 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	80,300.00	100.00%	
一、资本金	20,300.00	25.28%	
（一）自有资金	20,300.00	25.28%	
（二）专项债券	-	0.00%	
1、已发行专项债券		0.00%	
2、本期拟发行专项债券		0.00%	
3、后续拟发行专项债券		0.00%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	60,000.00	74.72%	
（一）已发行专项债券	22,000.00	27.40%	
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	6.23%	
（三）后续拟发行专项债券	33,000.00	41.10%	
（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租赁现金流入。

项目建成后，整体对外出租。根据市场数据分析，本项目租赁收入单价暂定为 1.7 元/平方米/天。可出租面积=建筑面积 154,234.57 m<sup>2</sup>\* 95%，本项目运营期内正常年运营收入 9,091.74 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调 3.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2 现金流入预算表（单位：万元）

年份	租赁现金流入	合计
2026	7,349.16	7,349.16
2027	8,818.99	8,818.99
2028	8,818.99	8,818.99
2029	8,818.99	8,818.99
2030	8,818.99	8,818.99
2031	8,818.99	8,818.99
2032	8,818.99	8,818.99
2033	8,818.99	8,818.99
2034	8,818.99	8,818.99
2035	8,818.99	8,818.99
2036	8,818.99	8,818.99
2037	8,818.99	8,818.99
2038	8,818.99	8,818.99
2039	8,818.99	8,818.99
2040	8,818.99	8,818.99
2041	8,818.99	8,818.99
2042	8,818.99	8,818.99
2043	8,818.99	8,818.99
2044	8,818.99	8,818.99
2045	8,818.99	8,818.99
2046	8,818.99	8,818.99



2047	8,818.99	8,818.99
2048	8,818.99	8,818.99
2049	8,818.99	8,818.99
2050	8,818.99	8,818.99
2051	8,818.99	8,818.99
2052	8,818.99	8,818.99
2053	8,818.99	8,818.99
2054	8,818.99	8,818.99
2055	4,409.50	4,409.50
合计	258,690.37	258,690.37

## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括工资及福利费、其他费用、维修费和折旧摊销等。

### 1、工资福利费

项目建成后整体对外租赁，人员为 5 人，工资按 6 万元/人/年，福利费按 14% 计取，每年递增 1% 计算；

### 2、维修费

修理费计提比例按资产原值 74,071.42 万元（其中：房屋、建筑物 49,190.02 万元、机器设备 13,583.34 万元，其他固定资产 6,698.06 万元，土地使用权 4,600.00 万元）的 0.5%， 年需修理费 370.36 万元；

### 3、其他费用

其他费用包括其他制造费、其他管理费和其他营业费，构成明细，其中：其他制造费按资产原值 74,071.42 万元的 0.5% 计提；其他管理费用按工资及福利费的 15% 计提；其他营业费用按营业收入的 1.0% 计提；

### 4、折旧和摊销

建筑物按 30 年折旧，净残值率计取 5%，年需折旧费 1557.68 万元；机器设备按 10 年折旧，净残值率计取 4%，年需折旧费 1,304.00 万元；其他固定资产按 20 年折旧，残值率 0%，年需折旧费 334.90 万元；项目土地使用权原值 4600.00 万元，残值率 0%，按 30 年摊销，年摊销额 153.33 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入上调 3.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	工资福利费	维修费	其他费用	合计
2026	29.36	317.89	400.33	747.58
2027	35.23	381.47	480.40	897.09
2028	35.58	381.47	480.45	897.50
2029	35.93	381.47	480.50	897.91
2030	36.29	381.47	480.56	898.32
2031	36.66	381.47	480.61	898.74
2032	37.02	381.47	480.67	899.16
2033	37.39	381.47	480.72	899.59
2034	37.77	381.47	480.78	900.02
2035	38.14	381.47	480.83	900.45
2036	38.53	381.47	480.89	900.89
2037	38.91	381.47	480.95	901.33
2038	39.30	381.47	481.01	901.78
2039	39.69	381.47	481.07	902.23
2040	40.09	381.47	481.13	902.69
2041	40.49	381.47	481.19	903.15
2042	40.90	381.47	481.25	903.61
2043	41.31	381.47	481.31	904.08
2044	41.72	381.47	481.37	904.56
2045	42.14	381.47	481.43	905.04
2046	42.56	381.47	481.50	905.52
2047	42.98	381.47	481.56	906.01
2048	43.41	381.47	481.62	906.51
2049	43.85	381.47	481.69	907.01

2050	44.28	381.47	481.76	907.51
2051	44.73	381.47	481.82	908.02
2052	45.17	381.47	481.89	908.53
2053	45.63	381.47	481.96	909.05
2054	46.08	381.47	482.03	909.58
2055	23.04	190.74	241.01	454.79
合计	1,184.18	11,189.81	14,114.27	26,488.25

### (三) 税费现金流出分析

根据《财政部 国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》(财税〔2014〕57号)和《财政部国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》(财税〔2009〕9号),《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》规定,本项目增值税税率为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%,房产税税率为12%。

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	房产税	合计
2026	524.18	52.42	111.05	809.08	1,496.74
2027	629.02	62.90	232.27	970.90	1,895.09
2028	629.01	62.90	232.17	970.90	1,894.98
2029	629.01	62.90	232.07	970.90	1,894.87
2030	629.00	62.90	231.96	970.90	1,894.77
2031	629.00	62.90	231.86	970.90	1,894.66
2032	628.99	62.90	231.76	970.90	1,894.54
2033	628.98	62.90	231.65	970.90	1,894.43
2034	628.98	62.90	231.55	970.90	1,894.32
2035	628.97	62.90	255.92	970.90	1,918.68
2036	628.96	62.90	606.28	970.90	2,269.04
2037	628.96	62.90	606.17	970.90	2,268.93
2038	628.95	62.90	606.06	970.90	2,268.81
2039	628.94	62.89	605.95	970.90	2,268.69



2040	628.94	62.89	630.84	970.90	2,293.57
2041	628.93	62.89	655.73	970.90	2,318.45
2042	628.92	62.89	655.61	970.90	2,318.33
2043	628.92	62.89	655.50	970.90	2,318.20
2044	628.91	62.89	655.38	970.90	2,318.08
2045	628.90	62.89	655.26	970.90	2,317.95
2046	628.89	62.89	738.87	970.90	2,401.55
2047	628.89	62.89	738.75	970.90	2,401.42
2048	628.88	62.89	738.63	970.90	2,401.29
2049	628.87	62.89	738.50	970.90	2,401.16
2050	628.86	62.89	738.38	970.90	2,401.03
2051	628.86	62.89	738.25	970.90	2,400.90
2052	628.85	62.88	738.13	970.90	2,400.76
2053	628.84	62.88	738.00	970.90	2,400.62
2054	628.83	62.88	750.72	970.90	2,413.34
2055	314.42	31.44	401.97	485.45	1,233.28
合计	18,448.67	1,844.87	15,615.26	28,479.67	64,388.47

#### （四）应付本息情况

##### 1、专项债券

本项目 2024 年 6 月已发行专项债券 4,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.57%，2024 年 8 月已发行专项债券 2,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.40%，2024 年 9 月已发行专项债券 5,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.27%，2025 年 3 月已发行专项债券 11,000.00 万元，债券期限为 10 年，利率为 1.78%，本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.00%，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 4.00%，在债券存续期半年支付债券利息，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
2024	-	11,000.00	-	11,000.00	1.78%-4.00%	51.40	51.40

2025	11,000.00	49,000.00	-	60,000.00	1.78%-4.00%	1,122.20	1,122.20
2026	60,000.00	-	-	60,000.00	1.78%-4.00%	1,980.10	1,980.10
2027	60,000.00	-	-	60,000.00	1.78%-4.00%	1,980.10	1,980.10
2028	60,000.00	-	-	60,000.00	1.78%-4.00%	1,980.10	1,980.10
2029	60,000.00	-	-	60,000.00	1.78%-4.00%	1,980.10	1,980.10
2030	60,000.00	-	-	60,000.00	1.78%-4.00%	1,980.10	1,980.10
2031	60,000.00	-	-	60,000.00	1.78%-4.00%	1,980.10	1,980.10
2032	60,000.00	-	-	60,000.00	1.78%-4.00%	1,980.10	1,980.10
2033	60,000.00	-	-	60,000.00	1.78%-4.00%	1,980.10	1,980.10
2034	60,000.00	-	-	60,000.00	1.78%-4.00%	1,980.10	1,980.10
2035	60,000.00	-	11,000.00	49,000.00	1.78%-4.00%	1,882.20	12,882.20
2036	49,000.00	-	-	49,000.00	1.78%-4.00%	1,784.30	1,784.30
2037	49,000.00	-	-	49,000.00	1.78%-4.00%	1,784.30	1,784.30
2038	49,000.00	-	-	49,000.00	1.78%-4.00%	1,784.30	1,784.30
2039	49,000.00	-	-	49,000.00	1.78%-4.00%	1,784.30	1,784.30
2040	49,000.00	-	5,000.00	44,000.00	1.78%-4.00%	1,684.30	6,684.30
2041	44,000.00	-	-	44,000.00	1.78%-4.00%	1,584.30	1,584.30
2042	44,000.00	-	-	44,000.00	1.78%-4.00%	1,584.30	1,584.30
2043	44,000.00	-	-	44,000.00	1.78%-4.00%	1,584.30	1,584.30
2044	44,000.00	-	-	44,000.00	1.78%-4.00%	1,584.30	1,584.30
2045	44,000.00	-	-	44,000.00	1.78%-4.00%	1,584.30	1,584.30
2046	44,000.00	-	-	44,000.00	1.78%-4.00%	1,584.30	1,584.30
2047	44,000.00	-	-	44,000.00	1.78%-4.00%	1,584.30	1,584.30
2048	44,000.00	-	-	44,000.00	1.78%-4.00%	1,584.30	1,584.30
2049	44,000.00	-	-	44,000.00	1.78%-4.00%	1,584.30	1,584.30
2050	44,000.00	-	-	44,000.00	1.78%-4.00%	1,584.30	1,584.30
2051	44,000.00	-	-	44,000.00	1.78%-4.00%	1,584.30	1,584.30
2052	44,000.00	-	-	44,000.00	1.78%-4.00%	1,584.30	1,584.30
2053	44,000.00	-	-	44,000.00	1.78%-4.00%	1,584.30	1,584.30
2054	44,000.00	-	11,000.00	33,000.00	1.78%-4.00%	1,532.90	12,532.90
2055	33,000.00	-	33,000.00	-	1.78%-4.00%	660.00	33,660.00
合计		60,000.00	60,000.00			52,487.00	112,487.00

## (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	2023 年	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	258,690.37	-	-	-	7,349.16	8,818.99
经营活动支出	B	26,488.25	-	-	-	747.58	897.09
支付的各项税费	C	64,388.47	-	-	-	1,496.74	1,895.09
经营活动现金净流量	D=A-B-C	167,813.65	-	-	-	5,104.85	6,026.81
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	78,872.00	10,000.00	11,000.00	52,000.00	5,872.00	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-78,872.00	-10,000.00	-11,000.00	-52,000.00	-5,872.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	20,300.00	10,150.00	480.00	9,670.00	-	-
专项债券	I	60,000.00	-	11,000.00	49,000.00	-	-
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	52,487.00	-	51.40	1,122.20	1,980.10	1,980.10
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	-32,187.00	10,150.00	11,428.60	57,547.80	-1,980.10	-1,980.10
四、期初现金	P		-	150.00	578.60	6,126.40	3,379.15
期内现金变动	Q=D+G+O	56,754.65	150.00	428.60	5,547.80	-2,747.25	4,046.71
五、期末现金	R=P+Q	56,754.65	150.00	578.60	6,126.40	3,379.15	7,425.85



(续上表)

项目/年度	2028 年	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	8,818.99	8,818.99	8,818.99	8,818.99	8,818.99	8,818.99	8,818.99
经营活动支出	897.50	897.91	898.32	898.74	899.16	899.59	900.02
支付的各项税费	1,894.98	1,894.87	1,894.77	1,894.66	1,894.54	1,894.43	1,894.32
经营活动现金净流量	6,026.51	6,026.21	6,025.90	6,025.60	6,025.29	6,024.97	6,024.65
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
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	1,980.10	1,980.10	1,980.10	1,980.10	1,980.10	1,980.10	1,980.10
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,980.10	-1,980.10	-1,980.10	-1,980.10	-1,980.10	-1,980.10	-1,980.10
四、期初现金	7,425.85	11,472.27	15,518.37	19,564.18	23,609.67	27,654.86	31,699.73
期内现金变动	4,046.41	4,046.11	4,045.80	4,045.50	4,045.19	4,044.87	4,044.55
五、期末现金	11,472.27	15,518.37	19,564.18	23,609.67	27,654.86	31,699.73	35,744.28



(续上表)

项目/年度	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	8,818.99	8,818.99	8,818.99	8,818.99	8,818.99	8,818.99	8,818.99
经营活动支出	900.45	900.89	901.33	901.78	902.23	902.69	903.15
支付的各项税费	1,918.68	2,269.04	2,268.93	2,268.81	2,268.69	2,293.57	2,318.45
经营活动现金净流量	5,999.86	5,649.06	5,648.73	5,648.40	5,648.07	5,622.73	5,597.39
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
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	11,000.00	-	-	-	-	5,000.00	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,882.20	1,784.30	1,784.30	1,784.30	1,784.30	1,684.30	1,584.30
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-12,882.20	-1,784.30	-1,784.30	-1,784.30	-1,784.30	-6,684.30	-1,584.30
四、期初现金	35,744.28	28,861.94	32,726.70	36,591.14	40,455.24	44,319.01	43,257.44
期内现金变动	-6,882.34	3,864.76	3,864.43	3,864.10	3,863.77	-1,061.57	4,013.09
五、期末现金	28,861.94	32,726.70	36,591.14	40,455.24	44,319.01	43,257.44	47,270.54

(续上表)

项目/年度	2042 年	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	8,818.99	8,818.99	8,818.99	8,818.99	8,818.99	8,818.99	8,818.99
经营活动支出	903.61	904.08	904.56	905.04	905.52	906.01	906.51
支付的各项税费	2,318.33	2,318.20	2,318.08	2,317.95	2,401.55	2,401.42	2,401.29
经营活动现金净流量	5,597.05	5,596.70	5,596.35	5,596.00	5,511.92	5,511.55	5,511.19
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
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	1,584.30	1,584.30	1,584.30	1,584.30	1,584.30	1,584.30	1,584.30
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,584.30	-1,584.30	-1,584.30	-1,584.30	-1,584.30	-1,584.30	-1,584.30
四、期初现金	47,270.54	51,283.29	55,295.69	59,307.74	63,319.44	67,247.05	71,174.31
期内现金变动	4,012.75	4,012.40	4,012.05	4,011.70	3,927.62	3,927.25	3,926.89
五、期末现金	51,283.29	55,295.69	59,307.74	63,319.44	67,247.05	71,174.31	75,101.20

(续上表)

项目/年度	2049 年	2050 年	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	8,818.99	8,818.99	8,818.99	8,818.99	8,818.99	8,818.99	4,409.50
经营活动支出	907.01	907.51	908.02	908.53	909.05	909.58	454.79
支付的各项税费	2,401.16	2,401.03	2,400.90	2,400.76	2,400.62	2,413.34	1,233.28
经营活动现金净流量	5,510.82	5,510.45	5,510.07	5,509.70	5,509.31	5,496.07	2,721.42
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
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	1,584.30	1,584.30	1,584.30	1,584.30	1,584.30	1,532.90	660.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,584.30	-1,584.30	-1,584.30	-1,584.30	-1,584.30	-12,532.90	-33,660.00
四、期初现金	75,101.20	79,027.72	82,953.87	86,879.65	90,805.04	94,730.05	87,693.23
期内现金变动	3,926.52	3,926.15	3,925.77	3,925.40	3,925.01	-7,036.83	-30,938.58
五、期末现金	79,027.72	82,953.87	86,879.65	90,805.04	94,730.05	87,693.23	56,754.65

(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	5,000.00	3,000.00	8,000.00	167,813.65
已发行债券	22,000.00	9,887.00	31,887.00	
后续拟发行债券	33,000.00	39,600.00	72,600.00	
银行贷款				
融资合计	60,000.00	52,487.00	112,487.00	
覆盖倍数				1.49

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 167,813.65 万元,融资本息合计 112,487.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.49。

## 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。

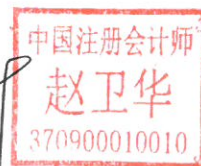


此页无正文为盖章页

和信会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师:

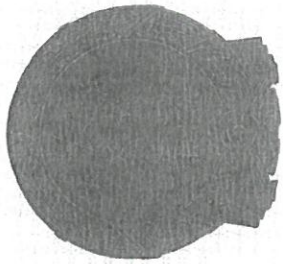


中国注册会计师:



2025 年 3 月 15 日

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，准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 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