

2025 年山东省政府专项债券（十八期）德州市禹城市
职业教育提升建设项目收益与融资平衡专项评价报
告

和信咨字（2025）第 011003 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年四月

2025 年山东省政府专项债券（十八期）德州市禹城市职业教育提升建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011003 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

禹城市职业教育提升建设项目

2、立项单位

项目单位为禹城市交融教育集团有限公司，禹城市交融教育集团有限公司成立于 2021 年 9 月 28 日，注册资本人民币 5000 万元，法定代表人张振兴，单位地址位于山东省德州市禹城市市中街道高新技术开发区文化街 2111 号。

公司经营范围：一般项目：教育教学检测和评价活动；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；单位后勤管理服务；教学专用仪器销售；文具用品批发；文化用品设备出租；体育用品及器材批发；组织文化艺术交流活动；采购代理服务；会议及展览服务；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；以自有资金从事投资活动；土地整治服务；服装制造；服装服饰批发。（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：餐饮服务；住宿服务。（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，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 10 月，山东建筑大学设计集团有限公司出具《禹城市职业教育提升建设项目可行性研究报告》，2022 年 10 月，禹城市行政审批服务局下发了《禹城市职业教育提升建设项目可行性研究报告的批复》（禹审批〔2022〕183 号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目总占地面积 450 亩，地上总建筑面积 194500 平方米，其中实训楼 72000 平方米；继续教育中心 10500 平方米；综合楼 18000 平方米；实训中心 3000 平方米；食堂 14500 平方米；学生宿舍楼 50000 平方米；教师宿舍楼 16500 平方米；图书文化中心 10000 平方米。地下车库建筑面积 15000 平方米，主要为地下车库和设备用房，项目建成后新增机动车停车位 710 个，其中地上停车位 360 个，地下停车位 350 个。同时配套建设道路管网等配套设施。

5、项目建设期限

本项目建设期为 2023 年 2 月至 2026 年 9 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、银行贷款。其中，项目单位自有资金 36,000.00 万元，银行贷款 42,000.00 万元，政府专项债券 78,000.00 万元，本项目已发行专项债券 28,600.00 万元，其中已发行债券中调整至其他项目 3,000.00 万元，本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，后续拟发行专项债券 49,400.00 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	156,000.00	100.00%	
一、资本金	36,000.00	23.08%	
（一）自有资金	36,000.00	23.08%	
（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）	120,000.00	76.92%	
（一）已发行专项债券	25,600.00	16.41%	
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00	1.92%	
（三）后续拟发行专项债券	49,400.00	31.67%	
（四）银行融资	42,000.00	26.92%	

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

1、参考《禹城市职业教育提升建设项目可行性研究报告》，项目建设完成后，项目现金流入主要包括职业教育生均公用经费、住宿费、社会培训费、食堂出租现金流入、自助洗衣、澡堂、超市出租现金流入以及其他经营性现金流入。项目具体现金流入明细如下：

（1）职业教育生均公用经费

参照山东省财政厅、教育厅、人力资源社会保障厅联合印发的《关于中等职业学校生均公用经费基本拨款标准有关问题的通知》（鲁财教〔2013〕58号）中对“基本拨款标准”的相关规定，生均公用经费拨款基本标准每生每年3300元。项目建成后，拟新增中职学生人数9000人，学制三年，每年可获得职业教育生均经费2970万元。

（2）住宿费

住宿费统一收取标准为600元/生·学期，项目建成后，拟新增中职学生人数9000人，经计算，每年可收取住宿费1080万元。

（3）社会培训费用

项目建成后，可向禹城市内各类企业员工提供专业技能、管理、通用技能等

各类培训，可向全市退伍军人、农民工、建档立卡贫困户等提供各类职业技能培训。

预计每年可提供与各类职业技能相关的培训近 57000 人次，收费标准参考《关于职业技能提升培训工作有关问题的通知》（德人社字〔2020〕203 号）中“培训主体开展专项职业能力培训或单项就业技能培训并考核合格，取得相关合格证书（专项职业能力证书、培训合格证书）的，按照 1000 元/人的标准给予培训主体补贴。”计费单价约 1000 元/人·次，经计算，每年可获得社会培训现金流入 5700 万元。

（4）食堂出租现金流入

食堂建筑面积为 14500 平方米，其中 13000 平方米用于食堂经营场所，1500 平方米用于超市、打印社、配镜中心、店铺等经营场所。食堂出租租金按照 2.5 元/天·平米，1 年 365 天核算，出租率按照 95%，食堂年均租金现金流入为 $13000 \text{ 平米} \times 2.5 \text{ 元/天} \cdot \text{平米} \times 365 \text{ 天} / 10000 \times 0.95 = 1126.94 \text{ 万元}$ 。

（5）超市、打印社、配镜中心、店铺等出租现金流入

超市、打印社、配镜中心、店铺等位于食堂一楼，建筑面积 1500 平米，出租租金按照 3 元/天·平米，1 年 365 天核算，出租率按照 95%，超市、打印社、配镜中心、店铺等年均租金现金流入为 $1500 \text{ 平米} \times 3 \text{ 元/天} \cdot \text{平米} \times 365 \text{ 天} / 10000 \times 0.95 = 156.04 \text{ 万元}$ 。

（6）其他现金流入

其他现金流入主要为澡堂、职业技能比赛等，其他现金流入按照年均 745.2 万元核算。具体如下：

①澡堂现金流入

中职学生人数 9000 人，按照 5 元/人次的收费标准，每人每周澡堂洗澡 1 次（每月 4 次），每年在校时间 9 个月，澡堂收益按照澡堂现金流入的 60%核算，年

均澡堂收益为 9000 人*5 元/人次*4 次*9 个月*60%=97.20 万元。

②职业技能比赛现金流入

中职学生人数 9000 人，按照 15%的比例参加职业技能比赛，培训和报名费按照 1200 元/人，每年举行 4 次职业技能比赛，则年均职业技能比赛现金流入为 9000 人*15%*1200 元/人*4/10000=648 万元。

2、出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体现金流入下浮 5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2：现金流入估算表（单位：万元）

年份	生均公用经费	住宿费	培训费	出租现金流入	其他现金流入	合计
2025	-	-	-	-	-	-
2026	705.38	256.50	1,353.75	304.71	176.99	2,797.32
2027	2,821.50	1,026.00	5,415.00	1,218.83	707.94	11,189.27
2028	2,821.50	1,026.00	5,415.00	1,218.83	707.94	11,189.27
2029	2,821.50	1,026.00	5,415.00	1,218.83	707.94	11,189.27
2030	2,821.50	1,026.00	5,415.00	1,218.83	707.94	11,189.27
2031	2,821.50	1,026.00	5,415.00	1,218.83	707.94	11,189.27
2032	2,821.50	1,026.00	5,415.00	1,218.83	707.94	11,189.27
2033	2,821.50	1,026.00	5,415.00	1,218.83	707.94	11,189.27
2034	2,821.50	1,026.00	5,415.00	1,218.83	707.94	11,189.27
2035	2,821.50	1,026.00	5,415.00	1,218.83	707.94	11,189.27
2036	2,821.50	1,026.00	5,415.00	1,218.83	707.94	11,189.27
2037	2,821.50	1,026.00	5,415.00	1,218.83	707.94	11,189.27
2038	2,821.50	1,026.00	5,415.00	1,218.83	707.94	11,189.27
2039	2,821.50	1,026.00	5,415.00	1,218.83	707.94	11,189.27
2040	2,821.50	1,026.00	5,415.00	1,218.83	707.94	11,189.27
2041	2,821.50	1,026.00	5,415.00	1,218.83	707.94	11,189.27
2042	2,821.50	1,026.00	5,415.00	1,218.83	707.94	11,189.27
2043	2,821.50	1,026.00	5,415.00	1,218.83	707.94	11,189.27
2044	2,821.50	1,026.00	5,415.00	1,218.83	707.94	11,189.27
2045	2,821.50	1,026.00	5,415.00	1,218.83	707.94	11,189.27
2046	2,821.50	1,026.00	5,415.00	1,218.83	707.94	11,189.27
2047	2,821.50	1,026.00	5,415.00	1,218.83	707.94	11,189.27
2048	2,821.50	1,026.00	5,415.00	1,218.83	707.94	11,189.27

2049	2,821.50	1,026.00	5,415.00	1,218.83	707.94	11,189.27
2050	2,821.50	1,026.00	5,415.00	1,218.83	707.94	11,189.27
2051	2,821.50	1,026.00	5,415.00	1,218.83	707.94	11,189.27
2052	2,821.50	1,026.00	5,415.00	1,218.83	707.94	11,189.27
2053	2,821.50	1,026.00	5,415.00	1,218.83	707.94	11,189.27
2054	2,821.50	1,026.00	5,415.00	1,218.83	707.94	11,189.27
2055	705.38	256.50	1,353.75	304.71	176.99	2,797.32
合计	80,412.75	29,241.00	154,327.50	34,736.68	20,176.29	318,894.22

（二）项目成本预测

1、参考《禹城市职业教育提升建设项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括燃料动力费、职工工资福利、修理费及折旧费。

（1）运营期外购燃料及动力费

本项目外购燃料动力费主要指项目运营期水电费。

运营期食堂、超市等出租部分燃料动力费由承租方自行承担，其余部分由学校负担。除食堂、超市等出租部分外，项目年电量消耗约 934.66 万度/年，水量消耗约 212288.18 吨/年，根据禹城市用电政策，学校电费按 0.6 元/度，水费按 3.05 元/吨核算。项目年均燃料动力费为 625.55 万元。

（2）人员工资及福利

项目为公办学校，教师工资由财政单独发放，不在专项债资金范围内，因此不考虑人员薪资成本。

（3）折旧费

项目的固定资产为设施设备及建筑工程，包括管理、监理、建设期利息等在内，房屋建筑物等折旧年限按 40 年，设备折旧年限按 10 年。折旧费约 3934.34 万元/年。

(4) 维修费

按折旧费的 3%计取。维修费约 118.03 万元/年。

(5) 管理费

按项目现金流入的 2.33%计取。管理费约 274.67 万元/年。

2、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）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：

表 3：运营支出估算表（单位：万元）

年份	外购动力及燃料	修理费	其他费用	合计
2025	-	-	-	-
2026	164.21	30.98	72.10	267.29
2027	656.83	123.93	288.40	1,069.16
2028	656.83	123.93	288.40	1,069.16
2029	656.83	123.93	288.40	1,069.16
2030	656.83	123.93	288.40	1,069.16
2031	656.83	123.93	288.40	1,069.16
2032	656.83	123.93	288.40	1,069.16
2033	656.83	123.93	288.40	1,069.16
2034	656.83	123.93	288.40	1,069.16
2035	656.83	123.93	288.40	1,069.16
2036	656.83	123.93	288.40	1,069.16
2037	656.83	123.93	288.40	1,069.16
2038	656.83	123.93	288.40	1,069.16
2039	656.83	123.93	288.40	1,069.16
2040	656.83	123.93	288.40	1,069.16
2041	656.83	123.93	288.40	1,069.16
2042	656.83	123.93	288.40	1,069.16
2043	656.83	123.93	288.40	1,069.16
2044	656.83	123.93	288.40	1,069.16
2045	656.83	123.93	288.40	1,069.16
2046	656.83	123.93	288.40	1,069.16
2047	656.83	123.93	288.40	1,069.16

2048	656.83	123.93	288.40	1,069.16
2049	656.83	123.93	288.40	1,069.16
2050	656.83	123.93	288.40	1,069.16
2051	656.83	123.93	288.40	1,069.16
2052	656.83	123.93	288.40	1,069.16
2053	656.83	123.93	288.40	1,069.16
2054	656.83	123.93	288.40	1,069.16
2055	164.21	30.98	72.10	267.29
合计	18,719.58	3,532.05	8,219.50	30,471.13

（三）应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

2023 年 2 月本项目已发行专项债券 3,000.00 万元,期限 30 年期,利率 3.38%,其中调整至其他项目 3,000.00 万元,2024 年 2 月本项目已发行专项债券 2,000.00 万元,期限 30 年期,利率 2.75%,2024 年 3 月本项目已发行专项债券 8,000.00 万元,期限 30 年期,利率 2.65%,2024 年 4 月本项目已发行专项债券 3,000.00 万元,期限 30 年期,利率 2.67%,2024 年 5 月本项目已发行专项债券 3,000.00 万元,期限 30 年期,利率 2.66%,2025 年 3 月本项目已发行专项债券 4,000.00 万元,期限 30 年期,利率 2.25%,2025 年 3 月本项目已发行专项债券 5,600.00 万元,期限 15 年期,利率 2.27%,本次拟发行专项债券 3,000.00 万元,假设债券期限为 15 年,利率为 4.50%;剩余额度 49,400.00 万元于 2025 年发行完毕,假设债券期限为 30 年,利率为 4.50%,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
---------------	------------	------------	------------	------------	------	------	------------

2024	-	16,000.00	-	16,000.00	2.65%-4.5%	1,352.55	1,352.55
2025	16,000.00	62,000.00	-	78,000.00	2.25%-4.5%	1,714.46	1,714.46
2026	78,000.00	-	-	78,000.00	2.25%-4.5%	3,002.02	3,002.02
2027	78,000.00	-	-	78,000.00	2.25%-4.5%	3,002.02	3,002.02
2028	78,000.00	-	-	78,000.00	2.25%-4.5%	3,002.02	3,002.02
2029	78,000.00	-	-	78,000.00	2.25%-4.5%	3,002.02	3,002.02
2030	78,000.00	-	-	78,000.00	2.25%-4.5%	3,002.02	3,002.02
2031	78,000.00	-	-	78,000.00	2.25%-4.5%	3,002.02	3,002.02
2032	78,000.00	-	-	78,000.00	2.25%-4.5%	3,002.02	3,002.02
2033	78,000.00	-	-	78,000.00	2.25%-4.5%	3,002.02	3,002.02
2034	78,000.00	-	-	78,000.00	2.25%-4.5%	3,002.02	3,002.02
2035	78,000.00	-	-	78,000.00	2.25%-4.5%	3,002.02	3,002.02
2036	78,000.00	-	-	78,000.00	2.25%-4.5%	3,002.02	3,002.02
2037	78,000.00	-	-	78,000.00	2.25%-4.5%	3,002.02	3,002.02
2038	78,000.00	-	-	78,000.00	2.25%-4.5%	3,002.02	3,002.02
2039	78,000.00	-	-	78,000.00	2.25%-4.5%	3,002.02	3,002.02
2040	78,000.00	-	8,600.00	69,400.00	2.25%-4.5%	2,870.96	11,470.96
2041	69,400.00	-	-	69,400.00	2.25%-4.5%	2,739.90	2,739.90
2042	69,400.00	-	-	69,400.00	2.25%-4.5%	2,739.90	2,739.90
2043	69,400.00	-	-	69,400.00	2.25%-4.5%	2,739.90	2,739.90
2044	69,400.00	-	-	69,400.00	2.25%-4.5%	2,739.90	2,739.90
2045	69,400.00	-	-	69,400.00	2.25%-4.5%	2,739.90	2,739.90

2046	69,400.00	-	-	69,400.00	2.25%-4.5%	2,739.90	2,739.90
2047	69,400.00	-	-	69,400.00	2.25%-4.5%	2,739.90	2,739.90
2048	69,400.00	-	-	69,400.00	2.25%-4.5%	2,739.90	2,739.90
2049	69,400.00	-	-	69,400.00	2.25%-4.5%	2,739.90	2,739.90
2050	69,400.00	-	-	69,400.00	2.25%-4.5%	2,739.90	2,739.90
2051	69,400.00	-	-	69,400.00	2.25%-4.5%	2,739.90	2,739.90
2052	69,400.00	-	-	69,400.00	2.25%-4.5%	2,739.90	2,739.90
2053	69,400.00	-	-	69,400.00	2.25%-4.5%	2,739.90	2,739.90
2054	69,400.00	-	16,000.00	53,400.00	2.25%-4.5%	1,387.35	17,387.35
2055	53,400.00	-	53,400.00	-	4.50%	1,156.50	54,556.50
合计		78,000.00	78,000.00			86,128.80	164,128.80

2、银行贷款

2025 年拟借入银行贷款 21,000.00 万元，假设利率为 6%，期限为 10 年，2026 年拟借入银行贷款 21,000.00 万元，假设利率为 6%，期限为 10 年，银行贷款还本付息情况如下：

表 5 本项目银行贷款还本付息情况（单位：万元）

借款存 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	-	21,000.00	-	21,000.00	6.00%	1,260.00	1,260.00
2026	21,000.00	21,000.00	-	42,000.00	6.00%	2,520.00	2,520.00
2027	42,000.00	-	-	42,000.00	6.00%	2,520.00	2,520.00
2028	42,000.00	-	4,243.51	37,756.49	6.00%	2,520.00	6,763.51

2029	37,756.49	-	4,498.12	33,258.37	6.00%	2,265.39	6,763.51
2030	33,258.37	-	4,768.01	28,490.36	6.00%	1,995.50	6,763.51
2031	28,490.36	-	5,054.09	23,436.27	6.00%	1,709.42	6,763.51
2032	23,436.27	-	5,357.33	18,078.94	6.00%	1,406.18	6,763.51
2033	18,078.94	-	5,678.77	12,400.17	6.00%	1,084.74	6,763.51
2034	12,400.17	-	6,019.50	6,380.67	6.00%	744.01	6,763.51
2035	6,380.67	-	6,380.67	-	6.00%	382.84	6,763.51
合计		42,000.00	42,000.00			18,408.08	60,408.08

3、相关税费

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，本项目除出租现金流入外免征增值税。出租现金流入增值税税率为 9%，所得税税率为 25%，房产税税率为 12%。相关税费情况如下：

表 6 相关税费情况（单位：万元）

年份	所得税	房产税	合计
2025	-	-	-
2026	-	32.65	32.65
2027	-	130.59	130.59
2028	-	130.59	130.59
2029	-	130.59	130.59
2030	-	130.59	130.59
2031	-	130.59	130.59
2032	-	130.59	130.59
2033	16.00	130.59	146.59
2034	101.19	130.59	231.77
2035	257.66	130.59	388.24
2036	353.37	130.59	483.95
2037	353.37	130.59	483.95

2038	353.37	130.59	483.95
2039	353.37	130.59	483.95
2040	386.13	130.59	516.72
2041	418.90	130.59	549.48
2042	418.90	130.59	549.48
2043	418.90	130.59	549.48
2044	418.90	130.59	549.48
2045	418.90	130.59	549.48
2046	418.90	130.59	549.48
2047	418.90	130.59	549.48
2048	418.90	130.59	549.48
2049	418.90	130.59	549.48
2050	418.90	130.59	549.48
2051	418.90	130.59	549.48
2052	418.90	130.59	549.48
2053	418.90	130.59	549.48
2054	757.03	130.59	887.62
2055	107.73	30.78	138.51
合计	8,484.84	3,719.92	12,204.76

(四) 项目资金平衡测算表

表 7 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	318,894.22	-	-	-	2,797.32	11,189.27
经营活动支出	B	30,471.13	-	-	-	267.29	1,069.16
支付的各项税费	C	12,204.76	-	-	-	32.65	130.59
经营活动现金净流量	D=A-B-C	276,218.33	-	-	-	2,497.38	9,989.52
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	148,269.85	9,889.85	40,000.00	77,000.00	21,380.00	-
流动资金支出	F	80.15	-	-	80.15	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-148,350.00	-9,889.85	-40,000.00	-77,080.15	-21,380.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	36,000.00	36,000.00	-	-	-	-
专项债券	I	78,000.00	-	16,000.00	62,000.00	-	-
银行借款	J	42,000.00	-	-	21,000.00	21,000.00	-
偿还债券本金	K	78,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	42,000.00	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	86,128.80	-	1,352.55	1,714.46	3,002.02	3,002.02
支付银行借款利息	N	18,408.08	-	-	1,260.00	2,520.00	2,520.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-68,536.88	36,000.00	14,647.45	80,025.54	15,477.98	-5,522.02
四、期初现金	P		-	26,110.15	757.60	3,702.99	298.35
期内现金变动	Q=D+G+O	59,331.45	26,110.15	-25,352.55	2,945.39	-3,404.64	4,467.50
五、期末现金	R=P+Q	59,331.45	26,110.15	757.60	3,702.99	298.35	4,765.85

续上表:

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	11,189.27	11,189.27	11,189.27	11,189.27	11,189.27	11,189.27
经营活动支出	B	1,069.16	1,069.16	1,069.16	1,069.16	1,069.16	1,069.16
支付的各项税费	C	130.59	130.59	130.59	130.59	130.59	146.59
经营活动现金净流量	D=A-B-C	9,989.52	9,989.52	9,989.52	9,989.52	9,989.52	9,973.52
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	4,243.51	4,498.12	4,768.01	5,054.09	5,357.33	5,678.77
支付债券利息	M	3,002.02	3,002.02	3,002.02	3,002.02	3,002.02	3,002.02
支付银行借款利息	N	2,520.00	2,265.39	1,995.50	1,709.42	1,406.18	1,084.74
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-9,765.53	-9,765.53	-9,765.53	-9,765.53	-9,765.53	-9,765.53
四、期初现金	P	4,765.85	4,989.84	5,213.83	5,437.82	5,661.80	5,885.80
期内现金变动	Q=D+G+O	223.99	223.99	223.99	223.99	223.99	207.99
五、期末现金	R=P+Q	4,989.84	5,213.83	5,437.82	5,661.80	5,885.80	6,093.79

续上表:

项目/年度	公式	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	11,189.27	11,189.27	11,189.27	11,189.27	11,189.27	11,189.27
经营活动支出	B	1,069.16	1,069.16	1,069.16	1,069.16	1,069.16	1,069.16
支付的各项税费	C	231.77	388.24	483.95	483.95	483.95	483.95
经营活动现金净流量	D=A-B-C	9,888.33	9,731.86	9,636.15	9,636.15	9,636.15	9,636.15
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	6,019.50	6,380.67	-	-	-	-
支付债券利息	M	3,002.02	3,002.02	3,002.02	3,002.02	3,002.02	3,002.02
支付银行借款利息	N	744.01	382.84	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-9,765.53	-9,765.53	-3,002.02	-3,002.02	-3,002.02	-3,002.02
四、期初现金	P	6,093.79	6,216.59	6,182.92	12,817.06	19,451.19	26,085.33
期内现金变动	Q=D+G+O	122.80	-33.67	6,634.13	6,634.13	6,634.13	6,634.13
五、期末现金	R=P+Q	6,216.59	6,182.92	12,817.06	19,451.19	26,085.33	32,719.46

续上表:

项目/年度	公式	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	11,189.27	11,189.27	11,189.27	11,189.27	11,189.27	11,189.27
经营活动支出	B	1,069.16	1,069.16	1,069.16	1,069.16	1,069.16	1,069.16
支付的各项税费	C	516.72	549.48	549.48	549.48	549.48	549.48
经营活动现金净流量	D=A-B-C	9,603.39	9,570.62	9,570.62	9,570.62	9,570.62	9,570.62
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	8,600.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,870.96	2,739.90	2,739.90	2,739.90	2,739.90	2,739.90
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	-11,470.96	-2,739.90	-2,739.90	-2,739.90	-2,739.90	-2,739.90
四、期初现金	P	32,719.46	30,851.89	37,682.61	44,513.34	51,344.06	58,174.78
期内现金变动	Q=D+G+O	-1,867.57	6,830.72	6,830.72	6,830.72	6,830.72	6,830.72
五、期末现金	R=P+Q	30,851.89	37,682.61	44,513.34	51,344.06	58,174.78	65,005.51

续上表:

项目/年度	公式	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	11,189.27	11,189.27	11,189.27	11,189.27	11,189.27	11,189.27
经营活动支出	B	1,069.16	1,069.16	1,069.16	1,069.16	1,069.16	1,069.16
支付的各项税费	C	549.48	549.48	549.48	549.48	549.48	549.48
经营活动现金净流量	D=A-B-C	9,570.62	9,570.62	9,570.62	9,570.62	9,570.62	9,570.62
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	2,739.90	2,739.90	2,739.90	2,739.90	2,739.90	2,739.90
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	-2,739.90	-2,739.90	-2,739.90	-2,739.90	-2,739.90	-2,739.90
四、期初现金	P	65,005.51	71,836.23	78,666.96	85,497.68	92,328.40	99,159.13
期内现金变动	Q=D+G+O	6,830.72	6,830.72	6,830.72	6,830.72	6,830.72	6,830.72
五、期末现金	R=P+Q	71,836.23	78,666.96	85,497.68	92,328.40	99,159.13	105,989.85

续上表:

项目/年度	公式	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	11,189.27	11,189.27	11,189.27	2,797.32
经营活动支出	B	1,069.16	1,069.16	1,069.16	267.29
支付的各项税费	C	549.48	549.48	887.62	138.51
经营活动现金净流量	D=A-B-C	9,570.62	9,570.62	9,232.49	2,391.51
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	-	-	16,000.00	53,400.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,739.90	2,739.90	1,387.35	1,156.50
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	-2,739.90	-2,739.90	-17,387.35	-54,556.50
四、期初现金	P	105,989.85	112,820.58	119,651.30	111,496.44
期内现金变动	Q=D+G+O	6,830.72	6,830.72	-8,154.86	-52,164.99
五、期末现金	R=P+Q	112,820.58	119,651.30	111,496.44	59,331.45

(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	3,000.00	2,025.00	5,025.00	276,218.33
已发行债券	25,600.00	17,413.80	43,013.80	
后续拟发行债券	49,400.00	66,690.00	116,090.00	
银行贷款	42,000.00	18,408.08	60,408.08	
融资合计	120,000.00	104,536.88	224,536.88	
覆盖倍数	1.23			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 276,218.33 万元, 融资本息合计 224,536.88 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。

此页无正文为盖章页

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所

中国·济南



中国注册会计师:


中国注册会计师
赵卫华
370900010010

中国注册会计师:


中国注册会计师
盛庆福
370100011171

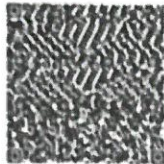
2025 年 4 月 13 日



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

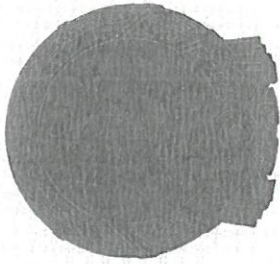
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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 08 日



会计师事务所分所

执业证书



名称:

负责人:

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》。



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