

2025 年山东省政府专项债券（八十六期）
山东药品食品职业学院医养健康大型智能
实习实训基地建设项目
收益与融资平衡专项评价报告
鲁泽内审字（2025）第 067 号

山东天泽会计师事务所有限公司

二〇二五年十一月

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

山东药品食品职业学院医养健康大型智能实习实训基地建设项目

2、立项单位

项目立项单位名称山东药品食品职业学院。

山东药品食品职业学院位于威海市火炬高技术产业开发区和兴路 1510 号，法定代表人为许学新。

宗旨和业务范围为落实立德树人根本任务，开展普通高等职业教育、继续教育和相关教育培训活动，培养德智体美劳全面发展的高素质专业化人才。服务国家战略和经济社会发展需要，开展有关政策、理论研究和科技创新等工作，搭建产学研科研平台，培育高水平创新成果，推动科研成果转化，促进产学研协同创新发展。围绕区域发展需要，深化校企合作，推进产学研融合发展，为医养健康行业企业发展、地方经济社会发展提供人才服务和智力支撑。传承和弘扬中华优秀传统文化和革命文化、社会主义先进文化，加强价值引领，开展文化研究阐发、传承保护、传播普及、宣传教育、交流研讨等工作。积极开展国际学术、文化交流与合作活动，引进海外优质教育资

源，开展中外合作办学。

3、项目规划审批

2020年6月16日，威海市自然资源和规划局出具《不动产权证书》（鲁（2020）威海市不动产权第0031654号）。

2021年1月25日，山东省发展和改革委员会《关于山东药品食品职业学院医养健康大型智能实习实训基地建设项目可行性研究报告的批复》（鲁发改项审【2021】8号）批复同意建设医养健康大型智能实习实训基地建设项目。

2021年9月13日，威海市行政审批服务局出具《建设工程规划许可证》（建字第3710012021（高）041号）。

2021年11月4日，威海火炬高技术产业开发区行政审批服务局出具《建筑工程施工许可证》（编号371006202111040101）。

2021年12月15日，威海市行政审批服务局出具《建设工程规划许可证》（建字第3710012021（高）058号）。

2022年4月18日，威海火炬高技术产业开发区管理委员会出具《威海市建筑工程施工综合许可证》（编号371006202204180101）。

4、项目规模与主要建设内容

该项目占地面积6150平方米，总建筑面积29230平方米。其中实训楼建筑面积22170平方米，地上6层，主要包括智慧

医疗器械实训室、粉针剂生产实训室等；食堂 706 平方米，地上 3 层。该项目包括 4 号实训楼及 2 号食堂，其中，4 号实训楼东临预留发展用地、西邻时珍广场、南邻学校围墙、北邻鹿鸣湖；2 号食堂东临校园环路、西邻预留发展用地、南邻 9#、10#学生公寓、北邻运动场地。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2021 年 11 月至 2025 年 12 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、发行专项债券及银行融资等方式。其中，项目单位自有资金 9,935.00 万元，已发行专项债券 6,000.00 万元，本期拟发行专项债券 1,000.00 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	16,935.00	100.00%	
一、资本金	9,935.00	58.67%	
（一）自有资金	9,935.00	58.67%	
（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）	7,000.00	41.33%	
（一）已发行专项债券	6,000.00	35.43%	

(二) 本期拟发行专项债券	1,000.00	5.90%	
(三) 后续拟发行专项债券			
(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学生学费及住宿费现金流入、社会培训现金流入和科研项目现金流入等。

1、学生学费及住宿费现金流入

根据鲁政办发[2018]98号《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》和鲁发改价格〔2023〕559号《关于规范完善高校学费收费政策的通知》并结合山东药品食品职业学院现行收费标准,按5000元/人.年收取学费。

根据鲁发改价格〔2025〕441号《关于规范高校住宿费收费管理的通知》的通知并结合山东药品食品职业学院现行收费标准,按1100元/人.年收取住宿费。

学生学费及住宿费按6100元/人.年收取,项目预计增加招生人数800人,预计每年增加学费及住宿费收入488.00万元,未预测增长情况。

2、社会培训费现金流入

培训收入主要为社会培训收入。

根据实训基地项目培训职能，项目预计每年新增社会培训项目 12 项，平均每项社会培训项目收入为 20 万元，每年新增社会培训收入总额 240.00 万元，未预测未来增长情况。

3、科研项目现金流入

根据实训基地项目可研职能，项目预计每年新增科研项目 15 项，平均每项科研收入为 15 万元，每年新增科研项目收入 225.00 万元，未预测未来增长情况。

经测算，各项预计运营收入情况如下：

表 2 项目现金流入情况（单位：万元）

年度	学费及住宿费收入	社会培训收入	科研项目收入	合计
2026 年	488.00	240.00	225.00	953.00
2027 年	488.00	240.00	225.00	953.00
2028 年	488.00	240.00	225.00	953.00
2029 年	488.00	240.00	225.00	953.00
2030 年	488.00	240.00	225.00	953.00
2031 年	488.00	240.00	225.00	953.00
2032 年	488.00	240.00	225.00	953.00
2033 年	488.00	240.00	225.00	953.00
2034 年	488.00	240.00	225.00	953.00
2035 年	488.00	240.00	225.00	953.00
2036 年	488.00	240.00	225.00	953.00
2037 年	488.00	240.00	225.00	953.00
2038 年	488.00	240.00	225.00	953.00
2039 年	488.00	240.00	225.00	953.00
2040 年	488.00	240.00	225.00	953.00
2041 年	488.00	240.00	225.00	953.00
2042 年	488.00	240.00	225.00	953.00
2043 年	488.00	240.00	225.00	953.00
2044 年	488.00	240.00	225.00	953.00

年度	学费及住宿费收入	社会培训收入	科研项目收入	合计
2045 年	488.00	240.00	225.00	953.00
2046 年	488.00	240.00	225.00	953.00
2047 年	488.00	240.00	225.00	953.00
2048 年	488.00	240.00	225.00	953.00
2049 年	488.00	240.00	225.00	953.00
2050 年	488.00	240.00	225.00	953.00
2051 年	488.00	240.00	225.00	953.00
2052 年	488.00	240.00	225.00	953.00
2053 年	488.00	240.00	225.00	953.00
2054 年	488.00	240.00	225.00	953.00
2055 年	488.00	240.00	225.00	953.00
合计	14,640.00	7,200.00	6,750.00	28,590.00

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括工资福利费、专家聘请费、水电费、维修费、其他费用、财务费用等。参考《可行性研究报告》及项目单位提供的成本说明，各项成本费用测算如下：

1、工资福利费

新增学生 800 名，将使教师每年增加 30 门课，每门课 64 课时，每课时 55 元课时费，每年增加工资福利费 10.56 万，预计每 5 年增长 10%。

2、专家聘请费

每年聘请学校之外的专家培训教学的课时为 672 节课时，每课时支付费用 500 元，每年专家聘请费为 33.60 万元，预计每 5 年增长 10%。

3、水电费

每年用电约 822,819.53 度，每度 0.5469 元，每年电费 45 万元；每年用水 57142.86 吨，每吨 3.50 元，每年水费 20 万元，合计 65 万元，预计每 5 年增长 10%。

4、维修费

按折旧额的 3.3%提取。

5、其他费用

按营业收入的 3.3%提取。

6、折旧费

固定资产平均使用年限为 50 年，采用直线法折旧，经计算，项目年折旧额为 338.70 万元。

本项目运营成本现金流出测算如下：

表 3 项目现金流出情况（单位：万元）

年份	工资福利费	专家聘请费	水电费	维修费	其他费用	合计
2026 年	10.56	33.60	65.00	11.18	31.19	151.53
2027 年	10.56	33.60	65.00	11.18	31.19	151.53
2028 年	10.56	33.60	65.00	11.18	31.19	151.53
2029 年	10.56	33.60	65.00	11.18	31.19	151.53
2030 年	10.56	33.60	65.00	11.18	31.19	151.53
2031 年	11.62	36.96	71.50	12.30	34.31	166.69
2032 年	11.62	36.96	71.50	12.30	34.31	166.69
2033 年	11.62	36.96	71.50	12.30	34.31	166.69
2034 年	11.62	36.96	71.50	12.30	34.31	166.69
2035 年	11.62	36.96	71.50	12.30	34.31	166.69
2036 年	12.78	40.66	78.65	13.53	37.74	183.36
2037 年	12.78	40.66	78.65	13.53	37.74	183.36
2038 年	12.78	40.66	78.65	13.53	37.74	183.36
2039 年	12.78	40.66	78.65	13.53	37.74	183.36
2040 年	12.78	40.66	78.65	13.53	37.74	183.36

2041 年	14.06	44.73	86.52	14.88	41.51	201.70
2042 年	14.06	44.73	86.52	14.88	41.51	201.70
2043 年	14.06	44.73	86.52	14.88	41.51	201.70
2044 年	14.06	44.73	86.52	14.88	41.51	201.70
2045 年	14.06	44.73	86.52	14.88	41.51	201.70
2046 年	15.47	49.20	95.17	16.37	45.66	221.87
2047 年	15.47	49.20	95.17	16.37	45.66	221.87
2048 年	15.47	49.20	95.17	16.37	45.66	221.87
2049 年	15.47	49.20	95.17	16.37	45.66	221.87
2050 年	15.47	49.20	95.17	16.37	45.66	221.87
2051 年	17.02	54.12	104.69	18.01	50.23	244.07
2052 年	17.02	54.12	104.69	18.01	50.23	244.07
2053 年	17.02	54.12	104.69	18.01	50.23	244.07
2054 年	17.02	54.12	104.69	18.01	50.23	244.07
2055 年	17.02	54.12	104.69	18.01	50.23	244.07
合计	407.55	1,296.35	2,507.65	431.35	1,203.20	5,846.10

(三) 应付本息情况

1、专项债券

本项目 2022 年 6 月已发行专项债券 3,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.37%；2023 年 8 月已发行专项债券 3,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.10%。本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.5%，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 2022 年 6 月已发行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
2022 年		3,000.00		3,000.00	3.37%	50.55	50.55

2023 年	3,000.00			3,000.00	3.37%	101.10	101.10
2024 年	3,000.00			3,000.00	3.37%	101.10	101.10
2025 年	3,000.00			3,000.00	3.37%	101.10	101.10
2026 年	3,000.00			3,000.00	3.37%	101.10	101.10
2027 年	3,000.00			3,000.00	3.37%	101.10	101.10
2028 年	3,000.00			3,000.00	3.37%	101.10	101.10
2029 年	3,000.00			3,000.00	3.37%	101.10	101.10
2030 年	3,000.00			3,000.00	3.37%	101.10	101.10
2031 年	3,000.00			3,000.00	3.37%	101.10	101.10
2032 年	3,000.00			3,000.00	3.37%	101.10	101.10
2033 年	3,000.00			3,000.00	3.37%	101.10	101.10
2034 年	3,000.00			3,000.00	3.37%	101.10	101.10
2035 年	3,000.00			3,000.00	3.37%	101.10	101.10
2036 年	3,000.00			3,000.00	3.37%	101.10	101.10
2037 年	3,000.00			3,000.00	3.37%	101.10	101.10
2038 年	3,000.00			3,000.00	3.37%	101.10	101.10
2039 年	3,000.00			3,000.00	3.37%	101.10	101.10
2040 年	3,000.00			3,000.00	3.37%	101.10	101.10
2041 年	3,000.00			3,000.00	3.37%	101.10	101.10
2042 年	3,000.00			3,000.00	3.37%	101.10	101.10
2043 年	3,000.00			3,000.00	3.37%	101.10	101.10
2044 年	3,000.00			3,000.00	3.37%	101.10	101.10

2045 年	3,000.00			3,000.00	3.37%	101.10	101.10
2046 年	3,000.00			3,000.00	3.37%	101.10	101.10
2047 年	3,000.00			3,000.00	3.37%	101.10	101.10
2048 年	3,000.00			3,000.00	3.37%	101.10	101.10
2049 年	3,000.00			3,000.00	3.37%	101.10	101.10
2050 年	3,000.00			3,000.00	3.37%	101.10	101.10
2051 年	3,000.00			3,000.00	3.37%	101.10	101.10
2052 年	3,000.00		3,000.00	-	3.37%	50.55	3,050.55
合计		3,000.00	3,000.00			3,033.00	6,033.00

表 5 2023 年 8 月已发行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
2023 年		3,000.00		3,000.00	3.10%		-
2024 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2025 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2026 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2027 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2028 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2029 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2030 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2031 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2032 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00

2033 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2034 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2035 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2036 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2037 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2038 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2039 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2040 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2041 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2042 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2043 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2044 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2045 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2046 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2047 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2048 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2049 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2050 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2051 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2052 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2053 年	3,000.00		3,000.00		3.10%	93.00	3,093.00
合计		3,000.00	3,000.00			2,790.00	5,790.00

表 6 本期拟发行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 年		1,000.00		1,000.00	4.50%		
2026 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2027 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2028 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2029 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2030 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2031 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2032 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2033 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2034 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2035 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2036 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2037 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2038 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2039 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2040 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2041 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2042 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2043 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00

2044 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2045 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2046 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2047 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2048 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2049 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2050 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2051 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2052 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2053 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2054 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2055 年	1,000.00		1,000.00		4.50%	45.00	1,045.00
合计		1,000.00	1,000.00			1,350.00	2,350.00

(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	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	28,590.00					
经营活动支出	B	5,846.10					-
支付的各项税费	C	102.00					-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	22,641.90	-				-
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	16,395.15	2,800.00	5,774.00	5,861.00	854.25	1,105.90
流动资金支出	F	-					
投资活动现金净流量	G=E-F	-16,395.15	-2,800.00	-5,774.00	-5,861.00	-854.25	-1,105.90
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	9,935.00	2,800.00	2,824.55	2,962.10	1,048.35	300.00
专项债券	I	7,000.00	-	3,000.00	3,000.00		1,000.00
银行借款	J	-					
偿还债券本金	K	7,000.00					
偿还银行借款本金	L	-					
支付债券利息	M	7,173.00		50.55	101.10	194.10	194.10
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	2,762.00	2,800.00	5,774.00	5,861.00	854.25	1,105.90
四、期初现金	P						
期内现金变动	Q=D+G+O	9,008.75	-	-	-	-	-
五、期末现金	R=P+Q	9,008.75	-	-	-	-	-

项目/年度	公式	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	953.00	953.00	953.00	953.00	953.00	953.00
经营活动支出	B	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	166.69
支付的各项税费	C	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40
经营活动现金净流量	D=A-B-C	798.07	798.07	798.07	798.07	798.07	782.91
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	239.10	239.10	239.10	239.10	239.10	239.10
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	-239.10	-239.10	-239.10	-239.10	-239.10	-239.10
四、期初现金	P	-	558.97	1,117.94	1,676.91	2,235.88	2,794.85
期内现金变动	Q=D+G+O	558.97	558.97	558.97	558.97	558.97	543.81
五、期末现金	R=P+Q	558.97	1,117.94	1,676.91	2,235.88	2,794.85	3,338.66

项目/年度	公式	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	953.00	953.00	953.00	953.00	953.00	953.00
经营活动支出	B	166.69	166.69	166.69	166.69	183.36	183.36
支付的各项税费	C	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40
经营活动现金净流量	D=A-B-C	782.91	782.91	782.91	782.91	766.24	766.24
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	239.10	239.10	239.10	239.10	239.10	239.10
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	-239.10	-239.10	-239.10	-239.10	-239.10	-239.10
四、期初现金	P	3,338.66	3,882.47	4,426.28	4,970.09	5,513.90	6,041.04
期内现金变动	Q=D+G+O	543.81	543.81	543.81	543.81	527.14	527.14
五、期末现金	R=P+Q	3,882.47	4,426.28	4,970.09	5,513.90	6,041.04	6,568.18

项目/年度	公式	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	953.00	953.00	953.00	953.00	953.00	953.00
经营活动支出	B	183.36	183.36	183.36	201.70	201.70	201.70
支付的各项税费	C	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40
经营活动现金净流量	D=A-B-C	766.24	766.24	766.24	747.90	747.90	747.90
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	239.10	239.10	239.10	239.10	239.10	239.10
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	-239.10	-239.10	-239.10	-239.10	-239.10	-239.10
四、期初现金	P	6,568.18	7,095.32	7,622.46	8,149.60	8,658.40	9,167.20
期内现金变动	Q=D+G+O	527.14	527.14	527.14	508.80	508.80	508.80
五、期末现金	R=P+Q	7,095.32	7,622.46	8,149.60	8,658.40	9,167.20	9,676.00

项目/年度	公式	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	953.00	953.00	953.00	953.00	953.00	953.00
经营活动支出	B	201.70	201.70	221.87	221.87	221.87	221.87
支付的各项税费	C	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40
经营活动现金净流量	D=A-B-C	747.90	747.90	727.73	727.73	727.73	727.73
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	239.10	239.10	239.10	239.10	239.10	239.10
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	-239.10	-239.10	-239.10	-239.10	-239.10	-239.10
四、期初现金	P	9,676.00	10,184.80	10,693.60	11,182.23	11,670.86	12,159.49
期内现金变动	Q=D+G+O	508.80	508.80	488.63	488.63	488.63	488.63
五、期末现金	R=P+Q	10,184.80	10,693.60	11,182.23	11,670.86	12,159.49	12,648.12

项目/年度	公式	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	A	953.00	953.00	953.00	953.00	953.00	953.00
经营活动支出	B	221.87	244.07	244.07	244.07	244.07	244.07
支付的各项税费	C	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40
经营活动现金净流量	D=A-B-C	727.73	705.53	705.53	705.53	705.53	705.53
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			3,000.00	3,000.00		1,000.00
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	239.10	239.10	188.55	138.00	45.00	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	-239.10	-239.10	-3,188.55	-3,138.00	-45.00	-1,045.00
四、期初现金	P	12,648.12	13,136.75	13,603.18	11,120.16	8,687.69	9,348.22
期内现金变动	Q=D+G+O	488.63	466.43	-2,483.02	-2,432.47	660.53	-339.47
五、期末现金	R=P+Q	13,136.75	13,603.18	11,120.16	8,687.69	9,348.22	9,008.75

(五) 本息覆盖倍数

表 8 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	1,000.00	1,350.00	2,350.00	22,641.90
已发行债券	6,000.00	5,823.00	11,823.00	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	7,000.00	7,173.00	14,173.00	
覆盖倍数	1.60			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 22,641.90 万元,融资本息合计 14,173.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.60。

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)

山东天泽会计师事务所有限公司



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 11 月 8 日



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
91370103493003372U

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	山东天泽会计师事务所有限公司	注册资本	壹佰贰拾陆万元整
类型	有限责任公司(自然人投资或控股)	成立日期	1999年12月03日
法定代表人	郭涛	营业期限	1999年12月03日至 年 月 日
经营范围	企业、事业及机关团体财务收支、经济效益、经济责任、经济鉴证、工程预决算、工程造价、资产评估、管理咨询、代理记账、企业、事业、单位、资产的审计、咨询、(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)		



登记机关

2021年11月05日

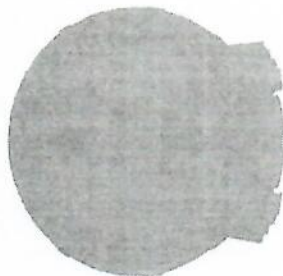
证书序号: 0015787

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书



名称: 山东天泽会计师事务所

首席合伙人: 郭涛

主任会计师: 郭涛

经营场所: 山东省济南市历下区经十路
12308号名士豪庭1号市级公建
1213

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 37010024

批准执业文号: 鲁财协字[1999]115号

批准执业日期: 1999年11月26日