

2024 年山东省政府专项债券（四十期）德州职业技术
学院职业教育能力提升项目收益与融资平衡专项评价
报告

和信咨字(2024)第 010666 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二四年九月

2024 年山东省政府专项债券（四十期）德州职业技术学院职业教育能力提升项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字(2024)第 010666 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

德州职业技术学院职业教育能力提升项目

2、立项单位

德州职业技术学院。德州职业技术学院于 2005 年 11 组建，是隶属于德州市人民政府的公办高职院校。学校实行“一校两牌”，即“德州职业技术学院”和“德州市技师学院”，是一所融高等职业教育和高级技工、预备技师培养培训任务为一体的“双元制”办学新型高职院校，也是德州职业教育龙头。

学校占地 1190 亩，规划建筑面积 40 万平方米，已完成建筑面积 30 万余平方米。现有教职工 915 人，全日制在校生 16000 余人，成人教育在读生 5000 余人，馆藏图书 96 万册资产总额 7.6 亿元，其中实习实训设备总值 1.65 亿元。

学校以新工科为主，现设置 50 个专业。按照山东省职业教育学科专业建设要求，结合学校学科设置与专业发展方向，形成了“2+4+5”的专业集群发展布局，即光伏发电技术与应用、老年服务与管理 2 个引领专业群；智能制造技术、新能源汽车技术、现代信息技术、粮食工程技术 4 个骨干专业群；应用化工技术、金融管理、电商与物流、数字媒体应用技术、数字建造技术 5 个基础支撑专业群。学校成立应用技术研究院，年均为企业解决技术难题 100 余项、为企业创造直接经济效益 2 亿多元；年均社会培训 4 万多人次、职业技能鉴定 0.4 万人、实现社会服务收

入近 2000 万元。

多年来，学校始终坚持“高职、技师双元办学，校企、校集团发展，专业、产业共舞共生，德能育人互嵌互融”，走出了一条“双元办学、集团发展、产教共舞、德能育人”的特色办学之路。当前，全校上下斗志昂扬，蹈厉奋发，为建设国家职教“双高校”、争创职教专业本科校和创建德州职业技术大学而努力奋斗。

3、项目规划审批

2022 年 11 月 2 日，德州市发展和改革委员会出具《关于德州职业技术学院职业教育能力提升项目可行性研究报告的批复》（德发改复字〔2022〕33 号）。

2022 年 11 月 3 日，德州市发展和改革委员会出具《关于德州职业技术学院职业教育能力提升项目批复文件变更的通知》，变更了项目建设规模及内容。

2023 年 6 月 28 日，德州市发展和改革委员会出具《关于德州职业技术学院职业教育能力提升项目批复文件变更的通知》，变更了项目建设规模及内容以及项目建设周期。

4、项目规模与主要建设内容

建设规模及内容：项目建设高水平、专业化产教融合实训基地，占地面积 18305 平方米，总建筑面积约为 65009 平方米，主要建设内容为光伏电子产业教学实训中心、应用技术实训和孵化中心及配套基础设施，购置实训设备 48 台（套、件），其中：1、光伏电子产业教学实训中心：建筑结构为框架结构，主体地上 6 层、地下 1 层，建筑高度 24 米，总建筑面积约 28000 平方米其中，地上建筑面积 23400 平方米，地下建筑面积 4600 平方米（含人防工程）。2、应用技术实训和孵化中心：建筑结构为框架结构主体地上 12 层、裙房 3 层、地下 1 层，建筑高度 50 米，

总建筑面积约 37009 平方米，其中，地上建筑面积 33000 平方米，地下建筑面积 4009 平方米（含人防工程）。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 3 月至 2025 年 12 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

根据批复的建设投资并调整建设期利息后项目总投资为 40,367.95 万元。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，项目单位自筹资金 10,367.95 万元，拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 30,000.00 万元，本次发行 2,000.00 万元，债券发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 4.50%。项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。

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	40,367.95	100.00%	
一、资本金	10,367.95	25.68%	
（一）自有资金	10,367.95	25.68%	
（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）	30,000.00	74.32%	
（一）已发行专项债券	11,000.00	27.25%	
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	4.95%	

（三）后续拟发行专项债券	17,000.00	42.11%	
（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费现金流入以及培训现金流入。

1、项目建成后年在校人数可增加 2200 人，每人每年学费 5500 元，年学费收入 1210 万元。

2、项目建成后社会职业技能培训人数 27000 人，每人次每年培训费 2000 元年学费收入 5400 万元。

3、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	学费现金流入	培训现金流入	合计
2026	1,149.50	5,130.00	6,279.50
2027	1,149.50	5,130.00	6,279.50
2028	1,149.50	5,130.00	6,279.50
2029	1,149.50	5,130.00	6,279.50
2030	1,149.50	5,130.00	6,279.50
2031	1,149.50	5,130.00	6,279.50
2032	1,149.50	5,130.00	6,279.50
2033	1,149.50	5,130.00	6,279.50
2034	1,149.50	5,130.00	6,279.50
2035	1,149.50	5,130.00	6,279.50
2036	1,149.50	5,130.00	6,279.50
2037	1,149.50	5,130.00	6,279.50

2038	1,149.50	5,130.00	6,279.50
2039	1,149.50	5,130.00	6,279.50
2040	1,149.50	5,130.00	6,279.50
2041	1,149.50	5,130.00	6,279.50
2042	1,149.50	5,130.00	6,279.50
2043	1,149.50	5,130.00	6,279.50
2044	1,149.50	5,130.00	6,279.50
2045	1,149.50	5,130.00	6,279.50
2046	1,149.50	5,130.00	6,279.50
2047	1,149.50	5,130.00	6,279.50
2048	1,149.50	5,130.00	6,279.50
2049	1,149.50	5,130.00	6,279.50
2050	1,149.50	5,130.00	6,279.50
2051	1,149.50	5,130.00	6,279.50
2052	1,149.50	5,130.00	6,279.50
2053	1,149.50	5,130.00	6,279.50
2054	766.33	3,420.00	4,186.33
合计	32,952.33	147,060.00	180,012.33

（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、外购燃料动力

水、电、供暖费用均以近几年市场价格为基础，考虑了一定的物价上涨因素，其中年用水量 240000 立方米，价格按 4.42 元/立方米计算；年用电量 100 万度，价格按 0.6 元/度计算；项目需采暖的面积为 65009 平方米，价格按 22 元/平方米计算，则项目年燃料动力费 309.09 万元。

2、工资及福利费

本项目投产后，项目新增定员 120 人，考虑计算期内上涨因素，人均年工资及

福利费为 60000 元,则计算期内年工资与福利费合计为 720.00 万元,每年上涨 5%。

3、修理费

修理费参照同类项目费用水平及本项目实际情况,按照固定资产原值的 2%计提,每年 688.75 万元。

4、折旧

本项目折旧费用按照房屋建筑 30 年、设备 20 年进行估算,残值率为 5%,每年折旧费用为 1220.37 万元。

5、其他费用

该部分费用主要为其他管理费等,按照项目实际估算为 120 万元。

6、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	外购动力及燃料	工资及福利费	修理费	其他费用	合计
2026	324.54	756.00	723.19	126.00	1,929.73
2027	324.54	756.00	723.19	126.00	1,929.73
2028	324.54	756.00	723.19	126.00	1,929.73
2029	324.54	756.00	723.19	126.00	1,929.73
2030	324.54	756.00	723.19	126.00	1,929.73
2031	324.54	793.80	723.19	126.00	1,967.53
2032	324.54	793.80	723.19	126.00	1,967.53
2033	324.54	793.80	723.19	126.00	1,967.53
2034	324.54	793.80	723.19	126.00	1,967.53
2035	324.54	793.80	723.19	126.00	1,967.53
2036	324.54	833.49	723.19	126.00	2,007.22
2037	324.54	833.49	723.19	126.00	2,007.22
2038	324.54	833.49	723.19	126.00	2,007.22

2039	324.54	833.49	723.19	126.00	2,007.22
2040	324.54	833.49	723.19	126.00	2,007.22
2041	324.54	875.16	723.19	126.00	2,048.90
2042	324.54	875.16	723.19	126.00	2,048.90
2043	324.54	875.16	723.19	126.00	2,048.90
2044	324.54	875.16	723.19	126.00	2,048.90
2045	324.54	875.16	723.19	126.00	2,048.90
2046	324.54	918.92	723.19	126.00	2,092.65
2047	324.54	918.92	723.19	126.00	2,092.65
2048	324.54	918.92	723.19	126.00	2,092.65
2049	324.54	918.92	723.19	126.00	2,092.65
2050	324.54	918.92	723.19	126.00	2,092.65
2051	324.54	964.87	723.19	126.00	2,138.60
2052	324.54	964.87	723.19	126.00	2,138.60
2053	324.54	964.87	723.19	126.00	2,138.60
2054	216.36	643.25	482.13	84.00	1,425.73
合计	9,303.61	24,424.74	20,731.38	3,612.00	58,071.72

（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，本项目学费现金流入免税，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	税金及附加	所得税	合计
2026	155.35	18.64	449.33	623.32
2027	155.35	18.64	449.33	623.32
2028	155.35	18.64	449.33	623.32
2029	155.35	18.64	449.33	623.32
2030	155.35	18.64	449.33	623.32
2031	155.35	18.64	439.88	613.87
2032	155.35	18.64	439.88	613.87
2033	155.35	18.64	439.88	613.87
2034	155.35	18.64	439.88	613.87

2035	155.35	18.64	439.88	613.87
2036	155.35	18.64	429.96	603.94
2037	155.35	18.64	429.96	603.94
2038	155.35	18.64	429.96	603.94
2039	155.35	18.64	429.96	603.94
2040	155.35	18.64	429.96	603.94
2041	155.35	18.64	419.54	593.52
2042	155.35	18.64	419.54	593.52
2043	155.35	18.64	419.54	593.52
2044	155.35	18.64	419.54	593.52
2045	155.35	18.64	419.54	593.52
2046	155.35	18.64	408.60	582.58
2047	155.35	18.64	408.60	582.58
2048	155.35	18.64	408.60	582.58
2049	155.35	18.64	408.60	582.58
2050	155.35	18.64	408.60	582.58
2051	155.35	18.64	397.11	571.10
2052	155.35	18.64	397.11	571.10
2053	155.35	18.64	397.11	571.10
2054	166.84	20.02	302.98	489.84
合计	4,516.53	541.98	12,230.78	17,289.29

（四）应付本息情况

1.专项债券

本项目 2023 年 9 月已发行专项债券 2,000.00 万元，利率 3.08%，债券期限为 30 年，2024 年 2 月已发行专项债券 2,000.00 万元，利率 2.75%，债券期限为 30 年；2024 年 4 月已发行专项债券 3,000.00 万元，利率 2.67%，债券期限为 30 年；2024 年 5 月已发行专项债券 4,000.00 万元，利率 2.66%，债券期限为 30 年；本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.5%。后期拟发行专项债券 17,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.5%，假设于 2024 年全部发行完毕。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
2023	-	2,000.00	-	2,000.00	3.08%~2.75%~2.67%~2.66%~4.5%	-	-
2024	2,000.00	28,000.00	-	30,000.00	3.08%~2.75%~2.67%~2.66%~4.5%	609.85	609.85
2025	30,000.00	-	-	30,000.00	3.08%~2.75%~2.67%~2.66%~4.5%	1,158.10	1,158.10
2026	30,000.00	-	-	30,000.00	3.08%~2.75%~2.67%~2.66%~4.5%	1,158.10	1,158.10
2027	30,000.00	-	-	30,000.00	3.08%~2.75%~2.67%~2.66%~4.5%	1,158.10	1,158.10
2028	30,000.00	-	-	30,000.00	3.08%~2.75%~2.67%~2.66%~4.5%	1,158.10	1,158.10
2029	30,000.00	-	-	30,000.00	3.08%~2.75%~2.67%~2.66%~4.5%	1,158.10	1,158.10
2030	30,000.00	-	-	30,000.00	3.08%~2.75%~2.67%~2.66%~4.5%	1,158.10	1,158.10
2031	30,000.00	-	-	30,000.00	3.08%~2.75%~2.67%~2.66%~4.5%	1,158.10	1,158.10
2032	30,000.00	-	-	30,000.00	3.08%~2.75%~2.67%~2.66%~4.5%	1,158.10	1,158.10
2033	30,000.00	-	-	30,000.00	3.08%~2.75%~2.67%~2.66%~4.5%	1,158.10	1,158.10
2034	30,000.00	-	-	30,000.00	3.08%~2.75%~2.67%~2.66%~4.5%	1,158.10	1,158.10
2035	30,000.00	-	-	30,000.00	3.08%~2.75%~2.67%~2.66%~4.5%	1,158.10	1,158.10
2036	30,000.00	-	-	30,000.00	3.08%~2.75%~2.67%~2.66%~4.5%	1,158.10	1,158.10
2037	30,000.00	-	-	30,000.00	3.08%~2.75%~2.67%~2.66%~4.5%	1,158.10	1,158.10
2038	30,000.00	-	-	30,000.00	3.08%~2.75%~2.67%~2.66%~4.5%	1,158.10	1,158.10
2039	30,000.00	-	-	30,000.00	3.08%~2.75%~2.67%~2.66%~4.5%	1,158.10	1,158.10
2040	30,000.00	-	-	30,000.00	3.08%~2.75%~2.67%~2.66%~4.5%	1,158.10	1,158.10

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
2041	30,000.00	-	-	30,000.00	3.08%~2.75%~2.67%~2.66%~4.5%	1,158.10	1,158.10
2042	30,000.00	-	-	30,000.00	3.08%~2.75%~2.67%~2.66%~4.5%	1,158.10	1,158.10
2043	30,000.00	-	-	30,000.00	3.08%~2.75%~2.67%~2.66%~4.5%	1,158.10	1,158.10
2044	30,000.00	-	-	30,000.00	3.08%~2.75%~2.67%~2.66%~4.5%	1,158.10	1,158.10
2045	30,000.00	-	-	30,000.00	3.08%~2.75%~2.67%~2.66%~4.5%	1,158.10	1,158.10
2046	30,000.00	-	-	30,000.00	3.08%~2.75%~2.67%~2.66%~4.5%	1,158.10	1,158.10
2047	30,000.00	-	-	30,000.00	3.08%~2.75%~2.67%~2.66%~4.5%	1,158.10	1,158.10
2048	30,000.00	-	-	30,000.00	3.08%~2.75%~2.67%~2.66%~4.5%	1,158.10	1,158.10
2049	30,000.00	-	-	30,000.00	3.08%~2.75%~2.67%~2.66%~4.5%	1,158.10	1,158.10
2050	30,000.00	-	-	30,000.00	3.08%~2.75%~2.67%~2.66%~4.5%	1,158.10	1,158.10
2051	30,000.00	-	-	30,000.00	3.08%~2.75%~2.67%~2.66%~4.5%	1,158.10	1,158.10
2052	30,000.00	-	-	30,000.00	3.08%~2.75%~2.67%~2.66%~4.5%	1,158.10	1,158.10
2053	30,000.00	-	2,000.00	28,000.00	3.08%~2.75%~2.67%~2.66%~4.5%	1,158.10	3,158.10
2054	28,000.00	-	28,000.00	-	3.08%~2.75%~2.67%~2.66%~4.5%	548.25	28,548.25
合计		30,000.00	30,000.00			34,743.00	64,743.00

(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	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	180,012.33	-	-	-	6,279.50	6,279.50
经营活动支出	B	58,071.72	-	-	-	1,929.73	1,929.73
支付的各项税费	C	17,289.29	-	-	-	623.32	623.32
经营活动现金净流量	D=A-B-C	104,651.32	-	-	-	3,726.45	3,726.45
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	36,639.30	9,713.97	14,462.67	12,462.67	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-36,639.30	-9,713.97	-14,462.67	-12,462.67	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	10,367.95	8,367.95	2,000.00	-	-	-
专项债券	I	30,000.00	2,000.00	28,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	30,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	34,743.00	-	609.85	1,158.10	1,158.10	1,158.10
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	-24,375.05	10,367.95	29,390.15	-1,158.10	-1,158.10	-1,158.10
四、期初现金	P		-	653.98	15,581.47	1,960.70	4,529.05
期内现金变动	Q=D+G+O	43,636.97	653.98	14,927.48	-13,620.77	2,568.35	2,568.35
五、期末现金	R=P+Q	43,636.97	653.98	15,581.47	1,960.70	4,529.05	7,097.41

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	6,279.50	6,279.50	6,279.50	6,279.50	6,279.50
经营活动支出	B	1,929.73	1,929.73	1,929.73	1,967.53	1,967.53
支付的各项税费	C	623.32	623.32	623.32	613.87	613.87
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,726.45	3,726.45	3,726.45	3,698.10	3,698.10
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	1,158.10	1,158.10	1,158.10	1,158.10	1,158.10
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=I+J+K+L-M-N	-1,158.10	-1,158.10	-1,158.10	-1,158.10	-1,158.10
四、期初现金	P	7,097.41	9,665.76	12,234.11	14,802.46	17,342.47
期内现金变动	Q=D+G+O	2,568.35	2,568.35	2,568.35	2,540.00	2,540.00
五、期末现金	R=P+Q	9,665.76	12,234.11	14,802.46	17,342.47	19,882.47

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	6,279.50	6,279.50	6,279.50	6,279.50	6,279.50	6,279.50
经营活动支出	B	1,967.53	1,967.53	1,967.53	2,007.22	2,007.22	2,007.22
支付的各项税费	C	613.87	613.87	613.87	603.94	603.94	603.94
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,698.10	3,698.10	3,698.10	3,668.34	3,668.34	
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	1,158.10	1,158.10	1,158.10	1,158.10	1,158.10	1,158.10
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	-1,158.10	-1,158.10	-1,158.10	-1,158.10	-1,158.10	-1,158.10
四、期初现金	P	19,882.47	22,422.47	24,962.47	27,502.48	30,012.71	32,522.95
期内现金变动	Q=D+G+O	2,540.00	2,540.00	2,540.00	2,510.24	2,510.24	2,510.24
五、期末现金	R=P+Q	22,422.47	24,962.47	27,502.48	30,012.71	32,522.95	35,033.18

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	6,279.50	6,279.50	6,279.50	6,279.50	6,279.50	6,279.50
经营活动支出	B	2,007.22	2,007.22	2,048.90	2,048.90	2,048.90	2,048.90
支付的各项税费	C	603.94	603.94	593.52	593.52	593.52	593.52
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,668.34	3,668.34	3,637.08	3,637.08	3,637.08	3,637.08
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	1,158.10	1,158.10	1,158.10	1,158.10	1,158.10	1,158.10
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	-1,158.10	-1,158.10	-1,158.10	-1,158.10	-1,158.10	-1,158.10
四、期初现金	P	35,033.18	37,543.42	40,053.65	42,532.63	45,011.61	47,490.59
期内现金变动	Q=D+G+O	2,510.24	2,510.24	2,478.98	2,478.98	2,478.98	2,478.98
五、期末现金	R=P+Q	37,543.42	40,053.65	42,532.63	45,011.61	47,490.59	49,969.57

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	6,279.50	6,279.50	6,279.50	6,279.50	6,279.50	6,279.50
经营活动支出	B	2,048.90	2,092.65	2,092.65	2,092.65	2,092.65	2,092.65
支付的各项税费	C	593.52	582.58	582.58	582.58	582.58	582.58
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,637.08	3,604.26	3,604.26	3,604.26	3,604.26	3,604.26
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	1,158.10	1,158.10	1,158.10	1,158.10	1,158.10	1,158.10
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	-1,158.10	-1,158.10	-1,158.10	-1,158.10	-1,158.10	-1,158.10
四、期初现金	P	49,969.57	52,448.55	54,894.71	57,340.87	59,787.03	62,233.19
期内现金变动	Q=D+G+O	2,478.98	2,446.16	2,446.16	2,446.16	2,446.16	2,446.16
五、期末现金	R=P+Q	52,448.55	54,894.71	57,340.87	59,787.03	62,233.19	64,679.35

项目/年度	公式	2051 年	2052 年	2053 年	2054
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	6,279.50	6,279.50	6,279.50	4,186.33
经营活动支出	B	2,138.60	2,138.60	2,138.60	1,425.73
支付的各项税费	C	571.10	571.10	571.10	489.84
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,569.80	3,569.80	3,569.80	2,270.76
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	-	-	2,000.00	28,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,158.10	1,158.10	1,158.10	548.25
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	-1,158.10	-1,158.10	-3,158.10	-28,548.25
四、期初现金	P	64,679.35	67,091.05	69,502.75	69,914.45
期内现金变动	Q=D+G+O	2,411.70	2,411.70	411.70	-26,277.49
五、期末现金	R=P+Q	67,091.05	69,502.75	69,914.45	43,636.97

(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	2,000.00	2,700.00	4,700.00	104,651.32
已发行债券	11,000.00	9,093.00	20,093.00	
后续拟发行债券	17,000.00	22,950.00	39,950.00	
银行贷款				
融资合计	30,000.00	34,743.00	64,743.00	
覆盖倍数				1.62

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 104,651.32 万元,融资本息合计 64,743.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.62。

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

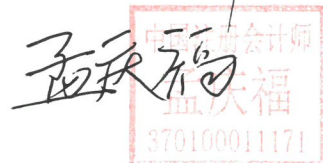
中国·济南



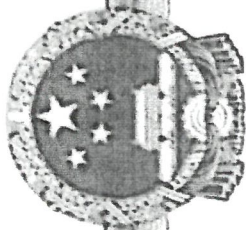
中国注册会计师：


赵卫华
370900010010

中国注册会计师：


严杰福
370100011171

2024 年 9 月 11 日

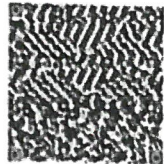


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
获取企业信用
信息公示系统
了解更多信
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

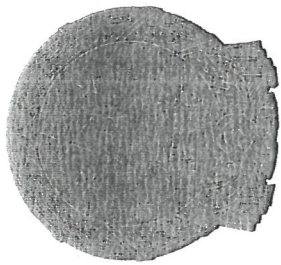
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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 16 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》。

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



发证机关: 山东省财政厅

中华人民共和国财政部制

01037510013