

2025 年山东省政府专项债券（九十二期）
滨州市职业教育智能实习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 012209 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年十一月

2025 年山东省政府专项债券（九十二期）
滨州市职业教育智能实习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 012209 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

滨州市职业教育智能实习实训基地

2、立项单位

项目立项单位名称鲁北技师学院（曾用名：滨州市技术学院），住所位于滨州市黄河十二路 859 号，法定代表人为邱希敏，开办资金 35068 万，经费来源财政拨款，举办单位：滨州市人民政府。宗旨和业务范围：培养中高级技术人才，实施中、高等学科学历教育，提高社会职业素质。高、中级技术工人培训；相关技能培训；技术工人职业资格鉴定；劳务输出；机械加工。

3、项目规划审批

2020 年 12 月，山东正衡工程造价咨询有限公司对该项目

出具了《滨州市职业教育智能实习实训基地可行性研究报告可行性研究报告》；2021年1月7日，滨州市发展和改革委员会出具了《关于滨州市职业教育智能实习实训基地可行性研究报告的批复》（滨发改审批〔2020〕19号）；2023年8月14日滨州市发展和改革委员会出具《关于滨州市职业教育智能实习实训基地变更建设内容的说明》，同意滨州市职业教育智能实习实训基地项目建设内容由“实训中心:拟建设智能制造、交通、电气、烹饪(和学生餐厅合办)综合实训基地，总建筑面积20000平方米。学生公寓：拟建设学生公寓3栋，按每间6人设计，建筑面积22500平方米。实训设备：总计520套件。”变更为：“拟建设智能制造、交通、电气、烹饪(和学生餐厅合办)综合实训基地，总建筑面积20000平方米。3栋其他建筑配套设施，建筑面积22500平方米以及其他配套设施。”

4、项目规模与主要建设内容

拟建设智能制造、交通、电气、烹饪(和学生餐厅合办)综合实训基地，总建筑面积20000平方米。3栋其他建筑配套设施，建筑面积22500平方米以及其他配套设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2023年12月至2026年8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、发行专项债券等方式。

其中，项目单位自有资金 13,757.00 万元，已发行专项债券 8,000.00 万元，本次拟发行专项债券 4,000.00 万元，后续拟发行专项债券 2,000.00 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	27,757.00	100.00%	
一、资本金	13,757.00	49.56%	
（一）自有资金	13,757.00	49.56%	
（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）	14,000.00	50.44%	
（一）已发行专项债券	8,000.00	28.82%	
（二）本期拟发行专项债券	4,000.00	14.41%	
（三）后续拟发行专项债券	2,000.00	7.21%	
（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《滨州市职业教育智能实习实训基地可行性研究报告》及项目单位提供的相关资料，本项目收益来源主要包括培训收费、住宿费现金流入。具体明细如下：

1、培训费

项目建成后，可达到每年 14000 人的培训规模，项目现金

流入主要来自于实训教学，根据鲁北技师学院关于《职业教育智能实习实训基地培训收费说明》人均实训费用约 2200 元，按照前五年招生率 90%，后期招生率 100%进行估算。

2、住宿费

按照每年住宿 14000 人，600 元/人，前五年住宿率 90%，后期住宿率 100%估算。

本项目现金流入情况详见下表。出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调 10.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

金额单位：万元

年份	培训收费	住宿费	合计
2026	831.60	226.80	1,058.40
2027	2,494.80	680.40	3,175.20
2028	2,494.80	680.40	3,175.20
2029	2,494.80	680.40	3,175.20
2030	2,494.80	680.40	3,175.20
2031	2,772.00	756.00	3,528.00
2032	2,772.00	756.00	3,528.00
2033	2,772.00	756.00	3,528.00
2034	2,772.00	756.00	3,528.00
2035	2,772.00	756.00	3,528.00
2036	2,772.00	756.00	3,528.00
2037	2,772.00	756.00	3,528.00
2038	2,772.00	756.00	3,528.00
2039	2,772.00	756.00	3,528.00
2040	2,772.00	756.00	3,528.00

2041	2,772.00	756.00	3,528.00
2042	2,772.00	756.00	3,528.00
2043	2,772.00	756.00	3,528.00
2044	2,772.00	756.00	3,528.00
2045	2,772.00	756.00	3,528.00
2046	2,772.00	756.00	3,528.00
2047	2,772.00	756.00	3,528.00
2048	2,772.00	756.00	3,528.00
2049	2,772.00	756.00	3,528.00
2050	2,772.00	756.00	3,528.00
2051	2,772.00	756.00	3,528.00
2052	2,772.00	756.00	3,528.00
2053	2,772.00	756.00	3,528.00
2054	2,772.00	756.00	3,528.00
2055	2,772.00	756.00	3,528.00
2056	1,386.00	378.00	1,764.00
合计	81,496.80	22,226.40	103,723.20

（二）项目成本预测

参考查阅项目立项文件和《滨州市职业教育智能实习实训基地项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括外购原材料费、燃料和动力费、工资及福利费、折旧费和摊销费、维修费等。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上浮 10.00%，进行项目净现金流出测算：

（1）外购原材料费

按照 200 元/套，每年 14000 套进行估算，每年耗材费为

280.00 万元。

（2）外购燃料、动力费

项目运行所需燃料及动力主要为水、电，其费用按照水价 3.3 元/m³，年耗水量 30 万 m³，电价 0.6 元/度，年耗电量 150 万度。

（3）工资及福利

项目定员 60 人，年工资按照 60000 元/人·年，每五年递增 10% 估算，年福利费用按照工资 14% 估算。

（4）修理费

按照每年 120 万元进行估算。

（5）其他费用

其他管理费用按照年工资总额的 5% 估算；其他营业费用按照年营业收入的 5% 估算。

（5）折旧与摊销

建筑工程费用按照折旧年限 30 年，5%残值率进行估算，设备购置费按照折旧年限 10 年，5%残值率进行估算。

本项目运营成本现金流出测算如下：

金额单位：万元

年份	外购原材料	外购动力及 燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2026	102.67	69.30	150.48	44.00	71.28	437.73
2027	308.00	207.90	451.44	132.00	213.84	1,313.18
2028	308.00	207.90	451.44	132.00	213.84	1,313.18

2029	308.00	207.90	451.44	132.00	213.84	1,313.18
2030	308.00	207.90	451.44	132.00	213.84	1,313.18
2031	308.00	207.90	496.58	132.00	237.38	1,381.86
2032	308.00	207.90	496.58	132.00	237.38	1,381.86
2033	308.00	207.90	496.58	132.00	237.38	1,381.86
2034	308.00	207.90	496.58	132.00	237.38	1,381.86
2035	308.00	207.90	496.58	132.00	237.38	1,381.86
2036	308.00	207.90	546.24	132.00	239.56	1,433.70
2037	308.00	207.90	546.24	132.00	239.56	1,433.70
2038	308.00	207.90	546.24	132.00	239.56	1,433.70
2039	308.00	207.90	546.24	132.00	239.56	1,433.70
2040	308.00	207.90	546.24	132.00	239.56	1,433.70
2041	308.00	207.90	600.86	132.00	241.96	1,490.72
2042	308.00	207.90	600.86	132.00	241.96	1,490.72
2043	308.00	207.90	600.86	132.00	241.96	1,490.72
2044	308.00	207.90	600.86	132.00	241.96	1,490.72
2045	308.00	207.90	600.86	132.00	241.96	1,490.72
2046	308.00	207.90	660.96	132.00	244.59	1,553.44
2047	308.00	207.90	660.96	132.00	244.59	1,553.44
2048	308.00	207.90	660.96	132.00	244.59	1,553.44
2049	308.00	207.90	660.96	132.00	244.59	1,553.44
2050	308.00	207.90	660.96	132.00	244.59	1,553.44
2051	308.00	207.90	727.05	132.00	247.49	1,622.43
2052	308.00	207.90	727.05	132.00	247.49	1,622.43
2053	308.00	207.90	727.05	132.00	247.49	1,622.43
2054	308.00	207.90	727.05	132.00	247.49	1,622.43
2055	308.00	207.90	727.05	132.00	247.49	1,622.43
2056	154.00	103.95	363.52	66.00	123.74	811.22
合计	9,188.67	6,202.35	17,478.20	3,938.00	7,105.22	43,912.44

(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）等规定，该项目现金流入需缴纳增值税，培训收费现金流入增值税税率为 6.00%，住宿费属于免征增值税的收入，城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的 7%，3%，2% 计算，企业所得税 25%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2026	14.03	1.68	-	15.71
2027	42.08	5.05	85.40	132.53
2028	42.08	5.05	85.40	132.53
2029	42.08	5.05	85.40	132.53
2030	42.08	5.05	85.40	132.53
2031	55.06	6.61	152.80	214.46
2032	55.06	6.61	152.80	214.46
2033	55.06	6.61	152.80	214.46
2034	55.06	6.61	152.80	214.46
2035	55.06	6.61	152.80	214.46
2036	54.81	6.58	189.37	250.75
2037	54.81	6.58	189.37	250.75
2038	54.81	6.58	189.37	250.75
2039	54.81	6.58	189.37	250.75
2040	54.81	6.58	189.37	250.75
2041	54.53	6.54	175.19	236.27
2042	54.53	6.54	175.19	236.27
2043	54.53	6.54	175.19	236.27

2044	54.53	6.54	175.19	236.27
2045	54.53	6.54	175.19	236.27
2046	54.23	6.51	159.59	220.33
2047	54.23	6.51	159.59	220.33
2048	54.23	6.51	159.59	220.33
2049	54.23	6.51	159.59	220.33
2050	54.23	6.51	159.59	220.33
2051	53.90	6.47	142.44	202.80
2052	53.90	6.47	142.44	202.80
2053	53.90	6.47	142.44	202.80
2054	53.90	6.47	185.79	246.15
2055	53.90	6.47	199.04	259.40
2056	26.95	3.23	120.52	150.70
合计	1,571.92	188.63	4,659.00	6,419.55

(四) 应付本息情况

2023 年 8 月已发行专项债券 4,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.01%，2024 年 3 月已发行专项债券 4,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.65%，本期拟发行专项债券 4,000.00 万元，后续拟发行金额 2,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.20%；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	-	4,000.00		4,000.00	3.01%	-	-
2024	4,000.00	4,000.00		8,000.00	2.65%- 3.01%	173.40	173.40

2025	8,000.00	4,000.00		12,000.00	2.65%- 4.20%	226.40	226.40
2026	12,000.00	2,000.00		14,000.00	2.65%- 4.20%	436.40	436.40
2027	14,000.00			14,000.00	2.65%- 4.20%	478.40	478.40
2028	14,000.00			14,000.00	2.65%- 4.20%	478.40	478.40
2029	14,000.00			14,000.00	2.65%- 4.20%	478.40	478.40
2030	14,000.00			14,000.00	2.65%- 4.20%	478.40	478.40
2031	14,000.00		-	14,000.00	2.65%- 4.20%	478.40	478.40
2032	14,000.00			14,000.00	2.65%- 4.20%	478.40	478.40
2033	14,000.00			14,000.00	2.65%- 4.20%	478.40	478.40
2034	14,000.00			14,000.00	2.65%- 4.20%	478.40	478.40
2035	14,000.00			14,000.00	2.65%- 4.20%	478.40	478.40
2036	14,000.00			14,000.00	2.65%- 4.20%	478.40	478.40
2037	14,000.00			14,000.00	2.65%- 4.20%	478.40	478.40
2038	14,000.00			14,000.00	2.65%- 4.20%	478.40	478.40
2039	14,000.00			14,000.00	2.65%- 4.20%	478.40	478.40
2040	14,000.00			14,000.00	2.65%- 4.20%	478.40	478.40
2041	14,000.00			14,000.00	2.65%- 4.20%	478.40	478.40
2042	14,000.00			14,000.00	2.65%- 4.20%	478.40	478.40
2043	14,000.00			14,000.00	2.65%- 4.20%	478.40	478.40

2044	14,000.00			14,000.00	2.65%- 4.20%	478.40	478.40
2045	14,000.00			14,000.00	2.65%- 4.20%	478.40	478.40
2046	14,000.00			14,000.00	2.65%- 4.20%	478.40	478.40
2047	14,000.00			14,000.00	2.65%- 4.20%	478.40	478.40
2048	14,000.00			14,000.00	2.65%- 4.20%	478.40	478.40
2049	14,000.00			14,000.00	2.65%- 4.20%	478.40	478.40
2050	14,000.00			14,000.00	2.65%- 4.20%	478.40	478.40
2051	14,000.00			14,000.00	2.65%- 4.20%	478.40	478.40
2052	14,000.00		-	14,000.00	2.65%- 4.20%	478.40	478.40
2053	14,000.00		4,000.00	10,000.00	2.65%- 4.20%	478.40	4,478.40
2054	10,000.00		4,000.00	6,000.00	2.65%- 4.20%	305.00	4,305.00
2055	6,000.00		4,000.00	2,000.00	4.20%	252.00	4,252.00
2056	2,000.00		2,000.00	-	4.20%	42.00	2,042.00
合计		14,000.00	14,000.00			14,352.00	28,352.00

(五) 项目资金平衡测算表

表 3 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	103,723.20	-	-	-	1,058.40	3,175.20
经营活动支出	B	43,912.44	-	-	-	437.73	1,313.18
支付的各项税费	C	6,419.55	-	-	-	15.71	132.53
经营活动现金净流量	D=A-B-C	53,391.21	-	-	-	604.96	1,729.49
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	27,248.00	6,812.00	8,719.36	9,536.80	2,179.84	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-27,248.00	-6,812.00	-8,719.36	-9,536.80	-2,179.84	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	13,757.00	3,026.54	4,814.95	5,915.51	-	-
专项债券	I	14,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	2,000.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	14,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	14,352.00	-	173.40	226.40	436.40	478.40
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	-595.00	7,026.54	8,641.55	9,689.11	1,563.60	-478.40
四、期初现金	P		-	214.54	136.73	289.04	277.76
期内现金变动	Q=D+G+O	25,548.21	214.54	-77.81	152.31	-11.28	1,251.09
五、期末现金	R=P+Q	25,548.21	214.54	136.73	289.04	277.76	1,528.86

续

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	3,175.20	3,175.20	3,175.20	3,528.00	3,528.00	3,528.00
经营活动支出	B	1,313.18	1,313.18	1,313.18	1,381.86	1,381.86	1,381.86
支付的各项税费	C	132.53	132.53	132.53	214.46	214.46	214.46
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,729.49	1,729.49	1,729.49	1,931.67	1,931.67	1,931.67
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	478.40	478.40	478.40	478.40	478.40	478.40
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	-478.40	-478.40	-478.40	-478.40	-478.40	-478.40
四、期初现金	P	1,528.86	2,779.95	4,031.04	5,282.13	6,735.40	8,188.67
期内现金变动	Q=D+G+O	1,251.09	1,251.09	1,251.09	1,453.27	1,453.27	1,453.27
五、期末现金	R=P+Q	2,779.95	4,031.04	5,282.13	6,735.40	8,188.67	9,641.94

续

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	3,528.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00
经营活动支出	B	1,381.86	1,381.86	1,433.70	1,433.70	1,433.70	1,433.70
支付的各项税费	C	214.46	214.46	250.75	250.75	250.75	250.75
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,931.67	1,931.67	1,843.55	1,843.55	1,843.55	1,843.55
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	478.40	478.40	478.40	478.40	478.40	478.40
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	-478.40	-478.40	-478.40	-478.40	-478.40	-478.40
四、期初现金	P	9,641.94	11,095.22	12,548.49	13,913.64	15,278.79	16,643.94
期内现金变动	Q=D+G+O	1,453.27	1,453.27	1,365.15	1,365.15	1,365.15	1,365.15
五、期末现金	R=P+Q	11,095.22	12,548.49	13,913.64	15,278.79	16,643.94	18,009.09

续

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	3,528.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00
经营活动支出	B	1,433.70	1,490.72	1,490.72	1,490.72	1,490.72	1,490.72
支付的各项税费	C	250.75	236.27	236.27	236.27	236.27	236.27
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,843.55	1,801.01	1,801.01	1,801.01	1,801.01	1,801.01
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	478.40	478.40	478.40	478.40	478.40	478.40
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	-478.40	-478.40	-478.40	-478.40	-478.40	-478.40
四、期初现金	P	18,009.09	19,374.24	20,696.86	22,019.47	23,342.09	24,664.70
期内现金变动	Q=D+G+O	1,365.15	1,322.61	1,322.61	1,322.61	1,322.61	1,322.61
五、期末现金	R=P+Q	19,374.24	20,696.86	22,019.47	23,342.09	24,664.70	25,987.32

续

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	3,528.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00
经营活动支出	B	1,553.44	1,553.44	1,553.44	1,553.44	1,553.44	1,622.43
支付的各项税费	C	220.33	220.33	220.33	220.33	220.33	202.80
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,754.23	1,754.23	1,754.23	1,754.23	1,754.23	1,702.76
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	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	478.40	478.40	478.40	478.40	478.40	478.40
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	-478.40	-478.40	-478.40	-478.40	-478.40	-478.40
四、期初现金	P	25,987.32	27,263.15	28,538.97	29,814.80	31,090.63	32,366.46
期内现金变动	Q=D+G+O	1,275.83	1,275.83	1,275.83	1,275.83	1,275.83	1,224.36
五、期末现金	R=P+Q	27,263.15	28,538.97	29,814.80	31,090.63	32,366.46	33,590.82

续

项目/年度	公式	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	3,528.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00	1,764.00
经营活动支出	B	1,622.43	1,622.43	1,622.43	1,622.43	811.22
支付的各项税费	C	202.80	202.80	246.15	259.40	150.70
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,702.76	1,702.76	1,659.41	1,646.16	802.08
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	-	4,000.00	4,000.00	4,000.00	2,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	478.40	478.40	305.00	252.00	42.00
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	-478.40	-4,478.40	-4,305.00	-4,252.00	-2,042.00
四、期初现金	P	33,590.82	34,815.18	32,039.55	29,393.96	26,788.13
期内现金变动	Q=D+G+O	1,224.36	-2,775.64	-2,645.59	-2,605.84	-1,239.92
五、期末现金	R=P+Q	34,815.18	32,039.55	29,393.96	26,788.13	25,548.21

（五）本息覆盖倍数

表 4 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	4,000.00	5,040.00	9,040.00	53,391.21
已发行债券	8,000.00	6,792.00	14,792.00	
后续拟发行债券	2,000.00	2,520.00	4,520.00	
银行贷款				
融资合计	14,000.00	14,352.00	28,352.00	
覆盖倍数	1.88			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 53,391.21 万元，融资本息合计 28,352.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.88。

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)

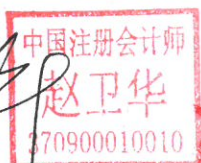
济南分所

中国·济南

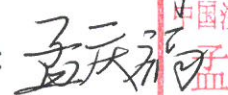


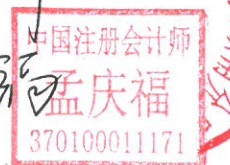
中国注册会计师:





中国注册会计师:





2025 年 11 月 17 日

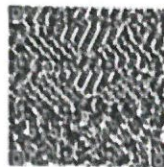


营业执照

(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、验证企业资产负债表、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

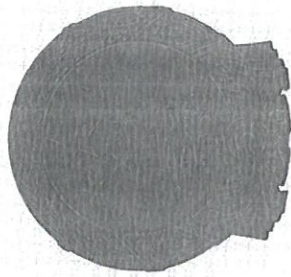
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

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 03 日



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

赵卫华

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