

2025 年山东省政府专项债券（二十八期）  
东营市本级仙河镇职业技能培训基地  
项目收益与融资平衡  
专项评价报告

鲁中明专审字〔2025〕1180 号

山东中明会计师事务所有限公司

2025 年 6 月

**2025年山东省政府专项债券（二十八期）****东营市本级仙河镇职业技能培训基地项目****收益与融资平衡专项评价报告**

鲁中明专审字（2025）1180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、实施方案、项目单位提供的其他相关资料为基础，编制该项目现金流预测说明。

**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

仙河镇职业技能培训基地

##### 2.立项单位

立项单位为东营港城建设发展集团有限公司。

东营港城建设发展集团有限公司成立于2023年09月15日，公司坐落在山东省，详细地址为：山东省东营市东营港经济开发区仙河镇滨港路85号；经国家企业信用信息公示系统查询得知，东营港城建设发展集团有限公司的信用代码为91370500MACWDUFM69，法人许华军，注册资本为100000.00万元，企业的经营范围为：许可项目：建设工程施工；建设工程设计；住宅室内装饰装修；建筑劳务分包。（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）一般项目：金属结构销售；城市绿化管理；工程和技术研究和试验发展；园林绿化工程施工；建筑工程用机械销售；工程管理服务；建筑用金属配件销售；砼结构构件销售；建筑用钢筋产品销售；水泥制品销售；电线、电缆经营；建筑装饰材料销售；建筑材料销售；五金产品批发；钢压延加工；装卸搬运；对外承包工程；建筑工程机械与设备租赁；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；消防技术服务；城乡市容管理。（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自

主开展经营活动）。

3. 项目规划审批

项目已取得山东省建设项目备案证明，项目代码2406-370572-89-01-236173，项目建设总投资21487.06万元。

4. 项目规模与主要建设内容

项目总用地面积约30532 m<sup>2</sup>（约45.8亩），总建筑面积约18422 m<sup>2</sup>。新建综合实训楼、教学楼、办公楼、生活楼、报告厅（含餐厅），并配套大门、围墙、运动场地（篮球场、操场）、停车位、中心景观等相关附属设施设备。

5. 项目建设期限

本项目预计工期为2025年1月至2026年7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及发行专项债券。本项目估算总投资21,487.06万元，其中，项目单位自有资金4,487.06万元；本期拟发行专项债券17,000.00万元。

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       | 21,487.06 | 100.00% |    |
| 一、资本金       | 4,487.06  | 20.88%  |    |
| （一）自有资金     | 4,487.06  | 20.88%  |    |
| （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） | 17,000.00 | 79.12% |  |
| （一）已发行专项债券        | -         | 0.00%  |  |
| （二）本期拟发行专项债券      | 17,000.00 | 79.12% |  |
| （三）后续拟发行专项债券      | -         | 0.00%  |  |
| （四）银行融资           | -         | 0.00%  |  |

#### 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培训学校培训现金流入及学员餐费现金流入，均为含税现金流入。

##### 1. 培训学校培训现金流入

##### （1）企业管理干部管理技能培训费收入

对东营港经济开发区片区规模以上企业法人及企业负责人进行相关管理技能培训。聚焦企业、市场、政府的良性互动，深入国内外创新标杆型企业参访交流，结合私人董事会、民间商会深度考察等高效能学习模式，多维度、全方面带领企业管理人员拓展视野，解开思维创新的桎梏，发现创新源泉，寻找增长新能量。

经 2023 年东营市统计年鉴查询得知，截止 2022 年底，东营港经济开发区片区规模以上企业共 76 家，按照每家规上企业负责人包括总经理、项目负责人、质量负责人、生产负责人、总工程师即 5 人/家的配置，则东营港经济开发区内企业负责人共约 380 人，参加培训企业负责人按照 50.00% 计算，参与培训人数为 190 人，培训费用为 3500.00 元/人/期，每年开展 1 期，每期学

制10天，周末上课。则东营港经济开发区企业管理干部培训费年收入约66.50万元。

## （2）企业安全培训收入

根据《国家安全生产监督管理总局令》（第3号）《生产经营单位安全培训规定》，生产经营单位从业人员应当接受安全培训，熟悉有关安全生产规章制度和安全生产操作规程，具备必要的安全生产知识，掌握本岗位的安全操作技能，了解事故应急处理措施，知悉自身在安全生产方面的权利和义务。生产经营单位应当进行安全培训的从业人员包括主要负责人、安全生产管理人员、特种作业人员和其他从业人员。未经安全培训合格的从业人员，不得上岗作业。

### ①企业主要负责人及安全生产管理人员安全培训收入

根据东营港经济开发区对园区企业现有人才储备、安全培训现状及需求的调研，东营港经济开发区主要负责人培训需求人数共380人，安全管理人员培训需求为551人，则企业负责人及安全生产管理人员安全培训需求总人数为931人。根据《安全培训规定》，主要负责人初训取证后，每年必须参加复训考试，并发复训合格证书。

培训费用综合考虑初训与复训，按照700.00元/人次/期，则本项目安全管理取证培训总收入约65.17万元/年。

### ②特种作业人员安全培训收入

根据《中华人民共和国安全生产法》及《生产经营单位安全培训规定》，生产经营单位的特种作业人员必须按照国家有关规

定经专门的安全作业培训，取得相应资格，方可上岗作业。同时，根据证书性质，一般 2-4 年需要重新培训考核获得证书。根据东营港经济开发区对园区企业现有人才储备、安全培训现状及需求的调研，东营港经济开发区园区企业特种作业总持证人数约 4144 人次，特种设备作业总持证人数约 1351 人次，合计需培训总人数约 5495 人次。

培训费综合按照初训和复审平均价格计算，即 800.00 元/人次/期，则本项目特种作业培训费收入约 439.60 万元/年。

### ③其他从业人员安全培训

根据生产要求，从业人员需要定期接受安全基础教育、事故处置等培训，经调研，东营港经济开发区从业人员安全培训需求共约 15358 人次/年。

培训费综合按照初训和复审平均价格计算，即 500.00 元/人次/期，则本项目从业人员安全培训费收入约 767.90 万元/年。

### （3）东营港经济开发区企业新员工岗前安全培训费收入

根据《生产经营单位安全培训规定》要求，生产经营单位新上岗的从业人员，岗前培训安全培训时间不得少于 24 学时。本项目基地对东营港企业新入职人员提供岗前安全培训，根据对东营港现有企业生产工艺、岗位设置及人才需求调研，新员工需接受安全生产情况、安全生产基本知识、事故案例等培训。经调研，东营港经济开发区新员工培训需求共约 8960 人次/年。

培训费参考一般从业人员初训费标准计算，为 600.00 元/人次/期，则东营港经济开发区企业新员工入职培训费收入约

537.60 万元/年。

#### （4）企业职工职业专项技能培训收入

为满足东营港生产企业日常生产要求，需定期对企业技术职工进行专项技能培训。经调研，东营港经济开发区企业职业技能证书持证人数约 5481 人次，技能证书考培需求人数约 1049 人次，合计专项职业技能培训需求人数约 6530 人次。

培训费用为 3800.00 元/人次/期，则东营港经济开发区生产企业专项技能培训费年收入约 2481.40 万元。

#### （5）外来务工人员培训收入

本项目为拟入港务工的农民工提供技能培训，以便提高就业率。经调研，东营港经济开发区现有常住人口 4.76 万人，辖区企业职工、外来务工人员等流动人口 3.5 万人左右。根据《东营市 2023 年统计年鉴》，东营港辖区企业职工人数统计，辖区内企业职工人数约 2.65 万人，外来务工流动人口约 0.85 万人，按照 20% 即 1700 务工人员参加技能培训，培训费为 1500.00 元/人次，则东营港外来务工人员培训收入约 255.00 万元/年。

#### （6）东营市农业经营主体带头人培训

根据国家乡村振兴发展战略，各地区每年都会针对农业农民举办如新型经营主体带头人培训、高素质农民培育乡村振兴产业发展带头人培训、乡村振兴致富带头人培训、农村创业致富带头人培训及相关种养殖技术培训。

截止 2023 年，东营市农业龙头企业 730 家、农民专业合作社 2579 家、家庭农场 2316 家，农业生产社会化服务组织 410 个，则农

业经营主体带头人约 6035 人。按照审慎性原则，每年需参加培训的农业经营主体负责人数按总人数的 25% 约 1508 人次/年估算，培训费用为 2500.00 元/人次期，则东营市农业经营主体带头人培训费年收入约 377.00 万元。

### （7）河口区农民技能培训

根据工商资料显示，河口区可提供职业技能培训的学校和机构仅有四家，各机构明细及特点如下：

| 序号 | 名称                  | 性质          | 经营范围                                                                | 备注                           |
|----|---------------------|-------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| 1  | 东营市河口区职业中等专业学校      | 全日制中等职业教育学校 | 承担全区初中、高中职业技术学历教育及各级各类人才的中短期培训工作；运用广播电视教育手段，培养农业中等专业人才；承担农民科技教育培训工作 | 以全日制教育为主。年短期各类职业技能培训 2000 人次 |
| 2  | 东营市信诚职业技术培训学校       | 民办          | 计算机操作员、维修电工、焊工、营业员、家政服务、化工总控工、燃料油生产工、花卉园艺师、中式烹调师初中级培训。              | 规模较小                         |
| 3  | 胜利石油管理局井下作业公司职工培训学校 | 隶属胜利油田      | 油田钻井板块培训为主                                                          | 针对性强，市场局限性大，仅限于有特定需求群体培训     |
| 4  | 东营市鸿泽消防职业技能培训学校有限公司 | 民办          | 消防设施操作员、消防员职业技能培训                                                   |                              |

由此可分析，河口区缺乏专业、规模的职业技能培训机构。

本项目位置距离河口区约 34 公里，区位紧邻，项目建成后，可承接河口区范围内农民进行中式烹调、家政服务、康养服务、建筑施工等职业技能培训，拓宽其就业路线，推动当地农民增收支付，有利于当地乡村振兴事业的发展。

经 2023 年东营市统计年鉴查询得知，东营港经济开发区农村常住人口数约 3700 人，河口区农村人口数约 65755 人，适龄及意向参与培训人数按照 3.00% 计算，则每年参与培训人数约 2084 人。培训费参照同类职业培训学校，本项目农民职业技能

培训费用按照 1200.00 元/人次/期收取,则河口区农民技能培训服务费年收入约 250.08 万元。

#### (8) 仙河镇及周边经营主体水产养殖加工技术培训

仙河镇位于黄河以北,距入海口 25 公里,距东营市河口区 34 公里,距东营市利津县刁口乡 30 公里。该区域临近渤海,水产养殖产业发展优势明显。根据天眼查、企查查、爱企查等企业工商信息查询系统查询显示,仙河镇、河口区及利津县刁口乡辖区内水产养殖、加工等相关经营主体约 94 家。

本项目建成后,依靠产业和区位优势,可承接仙河镇、河口区及刁口乡水产养殖相关技术培训。按照经营主体总数量的 30% 估算参训人数,则每年水产养殖加工相关技术培训参训人员约 28 人次,培训费为 3500.00 元/人次,则水产养殖加工相关技术培训收入约 9.8 万元/年。

#### (9) 东营市专业技术服务业技能培训

因每年相关法律法规及行业导则更新频率较快,为满足行业标准要求,面向东营市范围内安全评价公司、环境影响评价公司、职业卫生评价公司等专业技术服务企业每年开展环境影响评价导则、安全生产法律法规、职业卫生技能等研修培训。

经东营市安监局、环保局、卫健委备案数量查询得知,东营市安全评价公司共 45 家、环境影响评价公司共 38 家、职业卫生评价公司共 13 家,从业人员合计约 2000 余人,培训人数按照 50.00% 计算,每年培训人数为 1000 人,培训费用为 2000.00 元/人/期,每年开展 2 期,每半年 1 期,每期学制 8 天,每期约 500

人，寒暑假期间上课。则东营市专业技术服务业技能培训费年收入约 200.00 万元。

根据《生产经营单位安全培训规定》要求，生产经营单位新上岗的从业人员，岗前培训安全培训时间不得少于 24 学时。

共计 9 大项培训，11 小项培训，合计如下：

| 序号  | 项目                     | 数量（人次/年） | 单价（元）   | 单位     | 营业收入（万元/年） |
|-----|------------------------|----------|---------|--------|------------|
| 1   | 东营港企业管理干部培训收入          | 190      | 3500.00 | 元/人次/期 | 66.50      |
| 2.1 | 企业主要负责人及安全生产管理人员安全培训收入 | 931      | 700.00  | 元/人次/期 | 65.17      |
| 2.2 | 特种作业人员安全培训收入           | 5495     | 800.00  | 元/人次/期 | 439.60     |
| 2.3 | 其他从业人员安全培训收入           | 15358    | 500.00  | 元/人次/期 | 767.90     |
| 3   | 新员工岗前安全培训收入            | 8960     | 600.00  | 元/人次/期 | 537.60     |
| 4   | 企业职工职业专项技能培训收入         | 6530     | 3800.00 | 元/人次/期 | 2481.40    |
| 5   | 外来务工人员技能培训             | 1700     | 1500.00 | 元/人次/期 | 255.00     |
| 6   | 东营市农业经营主体负责人培训         | 1508     | 2500.00 | 元/人次/期 | 377.00     |
| 7   | 河口区农民技能培训              | 2084     | 1200.00 | 元/人次/期 | 250.08     |
| 8   | 仙河镇周边水产养殖加工技术培训        | 28       | 3500    | 元/人次/期 | 9.8        |
| 9   | 东营市专业技术服务业技能培训收入       | 1000     | 2000.00 | 元/人次/期 | 200.00     |
| 合计  |                        | /        | /       |        | 5450.05    |

项目运营期（2026 年 8 月-2055 年 6 月）内，基于谨慎性原则，项目运营期内培训学校培训现金流入按照每年收入的 80% 测算，培训学校培训现金流入为 126,531.99 万元。

## 2.学员餐费现金流入

本项目建成后可为参训学员提供就餐服务，提供就餐时间估算按照企业安全培训时间，根据《安全生产法》和《生产经营单位安全培训规定》，生产经营单位主要负责人和安全生产管理人

员的安全培训时间不得少于 32 学时；煤矿、非煤矿山、危险化学品、烟花爆竹等生产经营单位主要负责人和安全生产管理人员的安全资格培训时间不得少于 48 学时；生产经营单位新上岗的从业人员，岗前培训时间不得少于 24 学时；煤矿、非煤矿山、危险化学品、烟花爆竹等生产经营单位新上岗的从业人员安全培训时间不得少于 72 学时，每年接受再培训的时间不得少于 20 学时。

本项目参训学员培训时长综合按照 24 学时、6 学时/天估算，即参训学员平均每人需就餐 4 天，餐费按照早餐 10 元，午餐 20 元，晚餐 15 元，即每天每人 45 元计算。本项目年培训总人数约 43784 人次，按照审慎性原则，按照参训总人数的 90%即 39405 人次估算就餐人数，则参训学员配餐收入约 709.29 万元。

项目运营期（2026 年 8 月-2055 年 6 月）内，基于谨慎性原则，项目运营期内学员餐费现金流入按照每年收入的 80%测算，学员餐费现金流入为 16,467.35 万元。

项目运营期（2026 年 8 月-2055 年 6 月）内总现金流入 142,999.34 万元。

## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括主要教学原材料成本、能源动力费、人员工资及福利费以及相关税费，除人员工资福利费、相关税费外其余均为含税成本。

### 1. 主要教学原材料成本

本项目主要教学原材料费用成本估算按照营业收入的 25%计

取。

项目运营期（2026年8月-2055年6月）内主要教学原材料成本合计 35,749.84 万元。

## 2. 能源动力费

本项目能源动力消耗主要为学生用水用电，经测算，本项目年用电量约 7.70 万 kwh，用电价格按 0.60 元/kwh 计算。用水量约 12.32 万 m<sup>3</sup>，用水价格按照 4.10 元/m<sup>3</sup> 计算，则本项目年燃动力约 55.13 万元。

| 能源及动力 | 年用量   | 单位               | 单价  | 单位               | 金额（万元） |
|-------|-------|------------------|-----|------------------|--------|
| 电     | 7.70  | 万 kwh            | 0.6 | 元/kwh            | 4.62   |
| 水     | 12.32 | 万 m <sup>3</sup> | 4.1 | 元/m <sup>3</sup> | 50.51  |
| 合计    |       |                  |     |                  | 55.13  |

项目运营期（2026年8月-2055年6月）内能源动力费合计 2,525.71 万元。

## 3. 人员工资及福利费

本项目建成后新劳动定员 40 名，人均工资按照 7 万元/年计算，福利费用取工资总额的 14%，本项目建成后工资及福利费总额约 319.20 万元/年。

项目运营期（2026年8月-2055年6月）内人员工资及福利费合计 14,623.76 万元。

## 4. 相关税费

本项目学员培训费收入及学员就餐服务收入增值税率按照 6%，能源动力费按照 13%的增值税税率计算可抵扣增值税进项税额。税金及附加按增值税额的 12%计算，即城市维护建设税为 7%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%。土地使用税 16.00 元/

m<sup>2</sup>/年，房产税按照从价计征 1.2%。所得税考虑折旧、债券利息税前扣除，按照税率 25%计算。项目运营期（2026 年 8 月-2055 年 6 月）内相关税费合计 23,024.97 万元。

项目运营期（2026 年 8 月-2055 年 6 月）内，基于谨慎性原则，项目运营期内人员工资在上年基础上上涨 3%。上述四项成本费用总合计 75,924.29 万元。

（三）应付本息情况

1. 专项债券

本项目本期拟发行专项债券 17,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.5%。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 |
|--------|-----------|-----------|--------|-----------|-------|--------|--------|
| 2025 年 | -         | 17,000.00 |        | 17,000.00 | 4.50% | 382.50 | 382.50 |
| 2026 年 | 17,000.00 |           |        | 17,000.00 | 4.50% | 765.00 | 765.00 |
| 2027 年 | 17,000.00 |           |        | 17,000.00 | 4.50% | 765.00 | 765.00 |
| 2028 年 | 17,000.00 |           |        | 17,000.00 | 4.50% | 765.00 | 765.00 |
| 2029 年 | 17,000.00 |           |        | 17,000.00 | 4.50% | 765.00 | 765.00 |
| 2030 年 | 17,000.00 |           |        | 17,000.00 | 4.50% | 765.00 | 765.00 |
| 2031 年 | 17,000.00 |           |        | 17,000.00 | 4.50% | 765.00 | 765.00 |
| 2032 年 | 17,000.00 |           |        | 17,000.00 | 4.50% | 765.00 | 765.00 |
| 2033 年 | 17,000.00 |           |        | 17,000.00 | 4.50% | 765.00 | 765.00 |



|        |           |  |  |           |       |        |        |
|--------|-----------|--|--|-----------|-------|--------|--------|
| 2034 年 | 17,000.00 |  |  | 17,000.00 | 4.50% | 765.00 | 765.00 |
| 2035 年 | 17,000.00 |  |  | 17,000.00 | 4.50% | 765.00 | 765.00 |
| 2036 年 | 17,000.00 |  |  | 17,000.00 | 4.50% | 765.00 | 765.00 |
| 2037 年 | 17,000.00 |  |  | 17,000.00 | 4.50% | 765.00 | 765.00 |
| 2038 年 | 17,000.00 |  |  | 17,000.00 | 4.50% | 765.00 | 765.00 |
| 2039 年 | 17,000.00 |  |  | 17,000.00 | 4.50% | 765.00 | 765.00 |
| 2040 年 | 17,000.00 |  |  | 17,000.00 | 4.50% | 765.00 | 765.00 |
| 2041 年 | 17,000.00 |  |  | 17,000.00 | 4.50% | 765.00 | 765.00 |
| 2042 年 | 17,000.00 |  |  | 17,000.00 | 4.50% | 765.00 | 765.00 |
| 2043 年 | 17,000.00 |  |  | 17,000.00 | 4.50% | 765.00 | 765.00 |
| 2044 年 | 17,000.00 |  |  | 17,000.00 | 4.50% | 765.00 | 765.00 |
| 2045 年 | 17,000.00 |  |  | 17,000.00 | 4.50% | 765.00 | 765.00 |
| 2046 年 | 17,000.00 |  |  | 17,000.00 | 4.50% | 765.00 | 765.00 |
| 2047 年 | 17,000.00 |  |  | 17,000.00 | 4.50% | 765.00 | 765.00 |
| 2048 年 | 17,000.00 |  |  | 17,000.00 | 4.50% | 765.00 | 765.00 |
| 2049 年 | 17,000.00 |  |  | 17,000.00 | 4.50% | 765.00 | 765.00 |
| 2050 年 | 17,000.00 |  |  | 17,000.00 | 4.50% | 765.00 | 765.00 |
| 2051 年 | 17,000.00 |  |  | 17,000.00 | 4.50% | 765.00 | 765.00 |
| 2052 年 | 17,000.00 |  |  | 17,000.00 | 4.50% | 765.00 | 765.00 |
| 2053 年 | 17,000.00 |  |  | 17,000.00 | 4.50% | 765.00 | 765.00 |

|        |           |           |           |           |       |           |           |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|-----------|-----------|
| 2054 年 | 17,000.00 |           |           | 17,000.00 | 4.50% | 765.00    | 765.00    |
| 2055 年 | 17,000.00 |           | 17,000.00 | -         | 4.50% | 382.50    | 17,382.50 |
| 合计     | -         | 17,000.00 | 17,000.00 | -         |       | 22,950.00 | 39,950.00 |

#### (四) 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         | 2025年      | 2026年     | 2027年    | 2028年    | 2029年    |
|-------------|-----------------|------------|------------|-----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金 | —               | —          | —          | —         | —        | —        | —        |
| 经营活动收入      | A               | 142,999.34 | —          | 2,566.39  | 4,927.47 | 4,927.47 | 4,927.47 |
| 经营活动支出      | B               | 52,899.32  | —          | 797.57    | 1,617.43 | 1,628.99 | 1,640.91 |
| 支付的各项税费     | C               | 23,024.97  | —          | 364.81    | 850.77   | 847.71   | 844.56   |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 67,075.05  | —          | 1,404.02  | 2,459.28 | 2,450.77 | 2,442.00 |
| 二、投资活动产生的现金 | —               | —          | —          | —         | —        | —        | —        |
| 建设成本支出      | E               | 20,658.31  | 19,451.43  | 1,206.88  | —        | —        | —        |
| 流动资金支出      | F               | —          | —          | —         | —        | —        | —        |
| 投资活动现金净流量   | G=E-F           | -20,658.31 | -19,451.43 | -1,206.88 | —        | —        | —        |
| 三、融资活动产生的现金 | —               | —          | —          | —         | —        | —        | —        |
| 资本金 (自有资金)  | H               | 4,487.06   | 2,833.93   | 1,653.13  | —        | —        | —        |
| 专项债券        | I               | 17,000.00  | 17,000.00  | —         | —        | —        | —        |
| 银行借款        | J               | —          | —          | —         | —        | —        | —        |
| 偿还债券本金      | K               | 17,000.00  | —          | —         | —        | —        | —        |
| 偿还银行借款本金    | L               | —          | —          | —         | —        | —        | —        |
| 支付债券利息      | M               | 22,950.00  | 382.50     | 765.00    | 765.00   | 765.00   | 765.00   |
| 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 | -18,462.94 | 19,451.43  | 888.13    | -765.00  | -765.00  | -765.00  |
| 四、期初现金      | P               | —          | —          | —         | 1,085.27 | 2,779.54 | 4,465.31 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 27,953.80  | —          | 1,085.27  | 1,694.28 | 1,685.77 | 1,677.00 |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 27,953.80  | —          | 1,085.27  | 2,779.54 | 4,465.31 | 6,142.31 |



续表 1

| 项目/年度       | 公式            | 2030 年   | 2031 年   | 2032 年    | 2033 年    | 2034 年    | 2035 年    | 2036 年    |
|-------------|---------------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 | —             | —        | —        | —         | —         | —         | —         | —         |
| 经营活动收入      | A             | 4,927.47 | 4,927.47 | 4,927.47  | 4,927.47  | 4,927.47  | 4,927.47  | 4,927.47  |
| 经营活动支出      | B             | 1,653.18 | 1,665.82 | 1,678.84  | 1,692.25  | 1,706.06  | 1,720.28  | 1,734.94  |
| 支付的各项税费     | C             | 841.32   | 837.98   | 834.54    | 831.00    | 827.35    | 823.59    | 819.72    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C       | 2,432.97 | 2,423.67 | 2,414.09  | 2,404.23  | 2,394.06  | 2,383.60  | 2,372.82  |
| 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             | 765.00   | 765.00   | 765.00    | 765.00    | 765.00    | 765.00    | 765.00    |
| 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 | -765.00  | -765.00  | -765.00   | -765.00   | -765.00   | -765.00   | -765.00   |
| 四、期初现金      | P             | 6,142.31 | 7,810.28 | 9,468.95  | 11,118.04 | 12,757.27 | 14,386.33 | 16,004.93 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O       | 1,667.97 | 1,658.67 | 1,649.09  | 1,639.23  | 1,629.06  | 1,618.60  | 1,607.82  |
| 五、期末现金      | R=P+Q         | 7,810.28 | 9,468.95 | 11,118.04 | 12,757.27 | 14,386.33 | 16,004.93 | 17,612.75 |



续表 2

| 项目/年度       | 公式            | 2037年     | 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             | 4,927.47  | 4,927.47  | 4,927.47  | 4,927.47  | 4,927.47  | 4,927.47  | 4,927.47  |
| 经营活动支出      | B             | 1,750.03  | 1,765.57  | 1,781.58  | 1,798.08  | 1,815.06  | 1,832.56  | 1,850.58  |
| 支付的各项税费     | C             | 815.73    | 811.62    | 807.39    | 803.04    | 798.55    | 793.92    | 789.16    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C       | 2,361.71  | 2,350.28  | 2,338.49  | 2,326.36  | 2,313.86  | 2,300.99  | 2,287.73  |
| 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             | 765.00    | 765.00    | 765.00    | 765.00    | 765.00    | 765.00    | 765.00    |
| 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 | -765.00   | -765.00   | -765.00   | -765.00   | -765.00   | -765.00   | -765.00   |
| 四、期初现金      | P             | 17,612.75 | 19,209.46 | 20,794.74 | 22,368.23 | 23,929.59 | 25,478.46 | 27,014.45 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O       | 1,596.71  | 1,585.28  | 1,573.49  | 1,561.36  | 1,548.86  | 1,535.99  | 1,522.73  |
| 五、期末现金      | R=P+Q         | 19,209.46 | 20,794.74 | 22,368.23 | 23,929.59 | 25,478.46 | 27,014.45 | 28,537.18 |



续表 3

| 项目/年度       | 公式              | 2044 年    | 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               | 4,927.47  | 4,927.47  | 4,927.47  | 4,927.47  | 4,927.47  | 4,927.47  | 4,927.47  |
| 经营活动支出      | B               | 1,869.14  | 1,888.26  | 1,907.95  | 1,928.23  | 1,949.12  | 1,970.64  | 1,992.80  |
| 支付的各项税费     | C               | 784.26    | 779.21    | 774.00    | 768.64    | 763.12    | 757.44    | 751.58    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 2,274.07  | 2,260.01  | 2,245.52  | 2,230.60  | 2,215.23  | 2,199.39  | 2,183.09  |
| 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               | 765.00    | 765.00    | 765.00    | 765.00    | 765.00    | 765.00    | 765.00    |
| 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 | -765.00   | -765.00   | -765.00   | -765.00   | -765.00   | -765.00   | -765.00   |
| 四、期初现金      | P               | 28,537.18 | 30,046.25 | 31,541.26 | 33,021.78 | 34,487.38 | 35,937.60 | 37,371.99 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 1,509.07  | 1,495.01  | 1,480.52  | 1,465.60  | 1,450.23  | 1,434.39  | 1,418.09  |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 30,046.25 | 31,541.26 | 33,021.78 | 34,487.38 | 35,937.60 | 37,371.99 | 38,790.08 |



续表 4

| 项目/年度       | 公式              | 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               | 4,927.47  | 4,927.47  | 4,927.47  | 4,927.47  | 2,463.73   |
| 经营活动支出      | B               | 2,015.63  | 2,039.14  | 2,063.36  | 2,088.31  | 1,057.00   |
| 支付的各项税费     | C               | 745.55    | 739.34    | 732.94    | 726.35    | 359.78     |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 2,166.29  | 2,148.99  | 2,131.17  | 2,112.82  | 1,046.95   |
| 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               | -         | -         | -         | -         | 17,000.00  |
| 偿还银行借款本金    | L               |           |           |           |           |            |
| 支付债券利息      | M               | 765.00    | 765.00    | 765.00    | 765.00    | 382.50     |
| 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 | -765.00   | -765.00   | -765.00   | -765.00   | -17,382.50 |
| 四、期初现金      | P               | 38,790.08 | 40,191.37 | 41,575.36 | 42,941.53 | 44,289.35  |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 1,401.29  | 1,383.99  | 1,366.17  | 1,347.82  | -16,335.55 |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 40,191.37 | 41,575.36 | 42,941.53 | 44,289.35 | 27,953.80  |



## (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  | 17,000.00 | 22,950.00 | 39,950.00 | 67,075.05 |
| 已发行债券   | -         | -         | -         |           |
| 后续拟发行债券 | -         | -         | -         |           |
| 银行贷款    | -         | -         | -         |           |
| 融资合计    | 17,000.00 | 22,950.00 | 39,950.00 |           |
| 覆盖倍数    | 1.68      |           |           |           |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 67,075.05 万元, 融资本息合计 39,950.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.68。

## 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。



山东中明会计师事务所有限公司

中国·济南

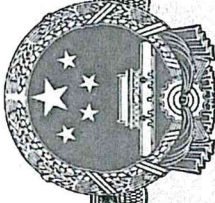
中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 6 月 14 日



统一社会信用代码  
913701027433756394

# 营业执照

(副本) 2-1

扫描市场主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。



名称 山东中明会计师事务所有限公司  
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 巴树青

经营范围

许可项目：注册会计师业务；劳务派遣服务。（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）  
一般项目：财政咨询项目预算绩效评价服务；企业管理咨询。（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）

注册资本 伍佰万元整

成立日期 2002 年 09 月 30 日

住所 山东省济南市高新区经十路8000号龙奥金座2号楼13层整层



登记机关

2024

07月26日

此复印件与原件核对一致

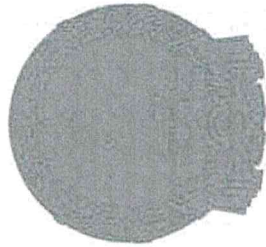


国家企业信用信息公示系统网址:

<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所

执业证书



名称：山东中明会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：巴树青

经营场所：

山东省济南市高新区经十路8000号  
龙奥金座2号楼13层整层

组织形式：有限责任

执业证书编号：37010039

批准执业文号：鲁财会协字[2002]35号

批准执业日期：2002年9月23日

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》。

此复印件与原件核对一致

发证机关：山东省财政厅

2023年 3 月 14 日

中华人民共和国财政部制



以字想之