

2025 年山东省政府专项债券（十一期）
枣庄市山亭区职业中专建设工程项目（二期）
项目收益与融资平衡专项评价报告

2025 年 3 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现金流入能够顺利执行，现金流入均在正常范围内变动；

（五）项目现金流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。

（八）参考《山亭区职业中专山亭区职业中专建设工程项目（二期）可行性研究报告》相关数据；

（九）项目符合区域经济社会发展及行业地区的规划，立项单位编制的项目投资概算与工程进度计划客观的反应了项目建设的实际情况，工程验收后在实际运营中可以达到预期的

设计能力；

（十）预期可用于支付本息的项目收益按计划全部优先用于归还本债券本金及利息。

三、项目基本情况

（一）项目情况简介

1、项目名称

山亭区职业中专建设工程项目（二期）

2、立项单位

项目立项单位名称：枣庄市山亭区职业中专

枣庄市山亭区职业中专注册地位于枣庄市山亭区抱犊崮路北西一环路西，法定代表人为龙斌，注册资金 358.00 万元。经营范围包括为国家和社会培养中等专业技术人才。

3、项目规划审批

2023 年 11 月 28 日取得《山亭区发展和改革局关于山亭职业中专建设工程项目（二期）可行性研究报告批复》，项目代码为 2311-370406-04-01-682382。

2023 年 10 月 16 日，枣庄市山亭区自然资源局出具了《关于山亭区职业中专建设工程项目（二期）用地审查及规划意见》（山自资规字 [2023]32 号）。

4、项目规模与主要建设内容

本项目占地面积约 124 亩，总建筑面积为 54200 m²，主要建设企业技术实训中心 13000 m²、自动化制造实训基地 11000 m²、机电技术应用实训基地 9800 m²、化工新材料研发实验室 10000 m²、配套建设多媒体教室 2000 m²、电子阅览室 1600 m²、学生餐厅 800 m²、学生宿舍 5000 m²、风雨操场 1000 m² 等辅助设施。同步进行道路、供配电、给排水等配套

基础设施建设。项目建成后，可容纳学生及教职工 1200 人。

5、项目建设期限

本项目建设期为 2 年，自 2024 年 2 月至 2026 年 1 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。该项目总投资 30,000.00 万元，

其中：项目单位自筹 15,000.00 万元，拟申请专项债券资金 15,000.00 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	30,000.00	100%	
一、资本金	15,000.00	50%	
（一）自有资金	15,000.00	50%	
（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）	15,000.00	50%	
（一）已发行专项债券	5,000.00	16.67%	
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00	33.33%	
（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场地租赁合同等相关资料，该项目预期产生的现金流入主要来源于预测期间本项目收入为企业技术实训中心租赁、化工新材料研发实验室租赁、自动化制造技术培训收入、机电技术一体化应用培训收入、住宿费、餐厅收入。其中：

1. 企业技术实训中心租赁：为促进枣庄市职业学校与企业合作发展产教融合，本项目将建设企业技术实训中心，技术实训中心可租赁面积为 1.3 万平方米，租赁单价暂按 1.2 元/m²/天，年出租 200 天，则年收入 312.00 万元/年。

2、化工新材料研发实验室租赁：本项目为研发能力较弱的化工企业提供新材料研发实验室，实验室可租赁面积为 1 万平方米，租赁单价暂按 1.3 元/m²/天，年出租 365 天，则年收入 474.50 万元/年。

3、自动化制造技术培训收入：考虑到市场岗位需求大，计划培训课程每年 6 期，每期 2 个月学习时间，每期预计招收学员 320 人，根据实际调研，枣庄市周边职业学校培训价格在 3000-5000 元左右，本项目结合实际情况，将培训价格为 4000 元/人·月，第一年按培训人数的 90%计，则第二年满额运营时自动化制造技术培训年收入为 1536.00 万元。

4. 机电技术一体化应用培训收入：考虑枣庄市以工业作为支柱产业，企业众多，人才需求旺盛，计划培训课程每年 12 期，每期 1 个月学习时间，每期预计招收学员 200 人，根据实际调研，枣庄市周边职业学校培训价格在 2000-4000 元左右，本项目结合实际情况，将培训价格为 3000.00 元/人·月，第一年按培训人数的 90%计，则第二年满额运营时物联网工程技术培训年收入为 720.00 万元。

5. 住宿费：住宿费价格在每年 1200-1800 元左右，本项目结合实际情况，住宿费定为 1500 元，学校建成运营时年住宿收入为 180 万元。

6. 餐厅收入：学校食堂不外包，学生及教职工平均每天餐费取 25 元，每日就餐人数按

全校总人数的 80%计，食堂拟营业 300 天，则食堂收入共计 720.00 万元/年。

综上，项目发债期内预测现金流入为 114,782.79 万元。具体详见下表：

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
企业技术实训中心租赁费			286.00	312.00	312.00	312.00
化工新材料研发实验室租赁租 赁费			434.96	474.50	474.50	474.50
自动化制造技术培训收入			1,267.20	1,536.00	1,536.00	1,536.00
机电技术一体化应用培训收入			594.00	720.00	720.00	720.00
住宿费			165.00	180.00	180.00	180.00
餐厅收入			660.00	720.00	720.00	720.00
营业现金流入合计	-	-	3,407.16	3,942.50	3,942.50	3,942.50

续表

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
企业技术实训中心租赁费	312.00	312.00	312.00	312.00	312.00	312.00
化工新材料研发实验室租赁租 赁费	474.50	474.50	474.50	474.50	474.50	474.50
自动化制造技术培训收入	1,536.00	1,536.00	1,536.00	1,536.00	1,536.00	1,536.00
机电技术一体化应用培训收入	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
住宿费	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
餐厅收入	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
营业现金流入合计	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50

续表

项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
企业技术实训中心租赁费	312.00	312.00	312.00	312.00	312.00	312.00
化工新材料研发实验室租赁租 赁费	474.50	474.50	474.50	474.50	474.50	474.50
自动化制造技术培训收入	1,536.00	1,536.00	1,536.00	1,536.00	1,536.00	1,536.00
机电技术一体化应用培训收入	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
住宿费	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
餐厅收入	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
营业现金流入合计	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50

续表

项目	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
企业技术实训中心租赁费	312.00	312.00	312.00	312.00	312.00	312.00
化工新材料研发实验室租赁租 赁费	474.50	474.50	474.50	474.50	474.50	474.50
自动化制造技术培训收入	1,536.00	1,536.00	1,536.00	1,536.00	1,536.00	1,536.00
机电技术一体化应用培训收入	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
住宿费	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
餐厅收入	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
营业现金流入合计	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50

续表

项目	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
企业技术实训中心租赁费	312.00	312.00	312.00	312.00	312.00	312.00
化工新材料研发实验室租赁租 赁费	474.50	474.50	474.50	474.50	474.50	474.50
自动化制造技术培训收入	1,536.00	1,536.00	1,536.00	1,536.00	1,536.00	1,536.00
机电技术一体化应用培训收入	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
住宿费	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
餐厅收入	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
营业现金流入合计	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50

续表

项目	2054 年	2055 年	合计			
企业技术实训中心租赁费	312.00	78.00	9,100.00			
化工新材料研发实验室租赁租 赁费	474.50	118.63	13,839.59			
自动化制造技术培训收入	1,536.00	384.00	44,659.20			
机电技术一体化应用培训收入	720.00	180.00	20,934.00			
住宿费	180.00	45.00	5,250.00			
餐厅收入	720.00	180.00	21,000.00			
营业现金流入合计	3,942.50	985.63	114,782.79			

（二）项目成本预测

1、外购原材料费用

本项目运营过程中需购买办公耗材，项目年外购办公及运营耗材 81.57 万元。

2、燃料、动力成本

项目达产年燃料、动力成本约合 147.06 万元/年，每年按照 3%递增。其中：

（1）项目达产年用电量约 132.36 万度，单价为 0.80 元/度，项目年电费约 105.89 万元。

（2）项目达产年用水量 2.70 万 m^3 ，用水单价为 2.80 元/ m^3 ，项目年水费为 7.56 万元。

（3）项目达产年天然气年用量 6.07 万 N m^3 ，天然气单价为 2.75 元/ N m^3 ，项目年天然气费为 16.69 万元。

（4）项目达产年热力年用量 3076.65GJ，热力单价为 55 元/GJ，项目年热力费为 16.92 万元。

3、人员工资

项目达产年劳动定员为 160 人，其中老师 100 人，人均年工资按 7 万元计算；技术人员 20 人，人均年工资按 5 万元计算；后勤保障人员 40 人，人均年工资按 3 万元计算，则项目年工资支出为 920.00 万元，每年按照 3%递增。

4、折旧费

折旧按平均年限法计算。建筑物折旧期按 50 年，设备折旧期按 20 年，残值率均按 10% 计取，年平均折旧费为 924.70 万元。

5、修理费用

修理费用按累计折旧费总额的 0.5%计取，每年按照 3%递增。

6. 其他费用

主要为其他管理费和其他营业费用，其他管理费用按营业收入的 0.3%计取，每年按照 3% 递增。

经测算，预测项目发债期内经营期付现经营成本总额 51,247.39 万元（不含利息费用与税费），具体明细如下：

单位：人民币万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
外购原材料费用			81.57	81.57	81.57	81.57	81.57
燃料动力费			147.06	151.47	156.01	160.69	165.51
工资			920.00	947.60	976.03	1,005.31	1,035.47
修理费用			4.62	4.76	4.90	5.05	5.20
其他费用			10.22	11.83	12.18	12.55	12.93
付现成本小计			1,148.63	1,199.04	1,251.88	1,307.28	1,365.35

续表

项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
外购原材料费用	81.57	81.57	81.57	81.57	81.57	81.57	81.57
燃料动力费	170.48	175.59	180.86	186.29	191.88	197.64	203.57
工资	1,066.53	1,098.53	1,131.49	1,165.43	1,200.39	1,236.40	1,273.49
修理费用	5.36	5.52	5.69	5.86	6.04	6.22	6.41
其他费用	13.32	13.72	14.13	14.55	14.99	15.44	15.90
付现成本小计	1,426.23	1,490.05	1,556.96	1,627.12	1,700.67	1,777.79	1,858.65

续表

项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
外购原材料费用	81.57	81.57	81.57	81.57	81.57	81.57	81.57
燃料动力费	209.68	215.97	222.45	229.12	235.99	243.07	250.36
工资	1,311.69	1,351.04	1,391.57	1,433.32	1,476.32	1,520.61	1,566.23
修理费用	6.60	6.80	7.00	7.21	7.43	7.65	7.88
其他费用	16.38	16.87	17.38	17.90	18.44	18.99	19.56
付现成本小计	1,943.44	2,032.34	2,125.56	2,223.31	2,325.81	2,433.30	2,546.02

续表

项目	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
外购原材料费用	81.57	81.57	81.57	81.57	81.57	81.57
燃料动力费	257.87	265.61	273.58	281.79	290.24	298.95
工资	1,613.22	1,661.62	1,711.47	1,762.81	1,815.69	1,870.16
修理费用	8.12	8.36	8.61	8.87	9.14	9.41
其他费用	20.15	20.75	21.37	22.01	22.67	23.35
付现成本小计	2,664.23	2,788.21	2,918.23	3,054.59	3,197.60	3,347.60

续表

项目	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
外购原材料费用	81.57	81.57	81.57	81.57	20.39	2,385.92

燃料动力费	307.92	317.16	326.67	336.47	84.12	6,734.07
工资	1,926.26	1,984.05	2,043.57	2,104.88	526.22	42,127.40
修理费用	9.69	9.98	10.28	10.59	2.65	211.90
其他费用	24.05	24.77	25.51	26.28	6.57	524.76
付现成本小计	3,504.92	3,669.93	3,843.00	4,024.54	630.73	51,247.39

（三）应付本息情况

1、前期债券发行情况

发行人拟就本项目，已发行专项债券 2,000.00 万元，融资利率为 2.67%，期限为 30 年。

在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，还本付息情况如下表所示：

表 2 本项目前期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
2024 年		2,000.00		2,000.00	2.67%	26.70	26.70
2025 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2026 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2027 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2028 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2029 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2030 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2031 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2032 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2033 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2034 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2035 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2036 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2037 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2038 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2039 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2040 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2041 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2042 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2043 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40

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
2044 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2045 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2046 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2047 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2048 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2049 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2050 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2051 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2052 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2053 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2054 年	2,000.00		2,000.00		2.67%	26.70	2,026.70
合计		2,000.00	2,000.00			1,602.00	3,602.00

2、前期债券发行情况

发行人拟就本项目，已发行专项债券 3,000.00 万元，融资利率为 2.66%，期限为 30 年。

在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，还本付息情况如下表所示：

表 3 本项目前期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
2024 年		3,000.00		3,000.00	2.66%	39.90	39.90
2025 年	3,000.00			3,000.00	2.66%	79.80	79.80
2026 年	3,000.00			3,000.00	2.66%	79.80	79.80
2027 年	3,000.00			3,000.00	2.66%	79.80	79.80
2028 年	3,000.00			3,000.00	2.66%	79.80	79.80
2029 年	3,000.00			3,000.00	2.66%	79.80	79.80
2030 年	3,000.00			3,000.00	2.66%	79.80	79.80
2031 年	3,000.00			3,000.00	2.66%	79.80	79.80
2032 年	3,000.00			3,000.00	2.66%	79.80	79.80
2033 年	3,000.00			3,000.00	2.66%	79.80	79.80
2034 年	3,000.00			3,000.00	2.66%	79.80	79.80
2035 年	3,000.00			3,000.00	2.66%	79.80	79.80
2036 年	3,000.00			3,000.00	2.66%	79.80	79.80

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
2037 年	3,000.00			3,000.00	2.66%	79.80	79.80
2038 年	3,000.00			3,000.00	2.66%	79.80	79.80
2039 年	3,000.00			3,000.00	2.66%	79.80	79.80
2040 年	3,000.00			3,000.00	2.66%	79.80	79.80
2041 年	3,000.00			3,000.00	2.66%	79.80	79.80
2042 年	3,000.00			3,000.00	2.66%	79.80	79.80
2043 年	3,000.00			3,000.00	2.66%	79.80	79.80
2044 年	3,000.00			3,000.00	2.66%	79.80	79.80
2045 年	3,000.00			3,000.00	2.66%	79.80	79.80
2046 年	3,000.00			3,000.00	2.66%	79.80	79.80
2047 年	3,000.00			3,000.00	2.66%	79.80	79.80
2048 年	3,000.00			3,000.00	2.66%	79.80	79.80
2049 年	3,000.00			3,000.00	2.66%	79.80	79.80
2050 年	3,000.00			3,000.00	2.66%	79.80	79.80
2051 年	3,000.00			3,000.00	2.66%	79.80	79.80
2052 年	3,000.00			3,000.00	2.66%	79.80	79.80
2053 年	3,000.00			3,000.00	2.66%	79.80	79.80
2054 年	3,000.00		3,000.00		2.66%	39.90	3,039.90
合计		3,000.00	3,000.00			2,394.00	5,394.00

3、本期债券发行情况

发行人拟就本项目，本次申请发行专项债券 10,000.00 万元，假设融资利率为 4.50%，期限为 30 年。在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，还本付息情况如下表所示：

表 4 本项目本次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		10,000.00		10,000.00	4.50%	225.00	225.00
2026 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2027 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2028 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00

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
2029 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2030 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2031 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2032 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2033 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2034 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2035 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2036 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2037 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2038 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2039 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2040 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2041 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2042 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2043 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2044 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2045 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2046 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2047 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2048 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2049 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2050 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2051 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2052 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2053 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2054 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2055 年	10,000.00		10,000.00		4.50%	225.00	10,225.00
合计		10,000.00	10,000.00			13,500.00	23,500.00

(四) 项目资金平衡测算表

表 5 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	-	-	3,407.16	3,942.50	3,942.50	3,942.50
经营活动支出	B	-	-	1,148.63	1,180.64	1,213.61	1,247.57
经营活动支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	-	-	2,258.53	2,761.86	2,728.89	2,694.93
二、投资活动产生的现金流量	—						
支付的项目建设资金	E	15,000.00	14,575.20				
支付的其他资金	F						
投资活动现金流量小计	G=E-F	-15,000.00	-14,575.20	-	-		
三、筹资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	15,000.00					
专项债券	I	5,000.00	10,000.00				
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	66.60	358.20	583.20	583.20	583.20	583.20
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
筹资活动现金流量小计	O=H+I+J-K-L-M-N	19,933.40	9,641.80	-583.20	-583.20	-583.20	-583.20
四、期初现金	P		4,933.40	-	1,675.33	3,853.99	5,999.68
期内现金变动	Q=D+G+O	4,933.40	-4,933.40	1,675.33	2,178.66	2,145.69	2,111.73
五、期末现金	R=P+Q	4,933.40	-	1,675.33	3,853.99	5,999.68	8,111.41

续表

项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50
经营活动支出	B	1,282.55	1,318.58	1,355.69	1,393.92	1,433.29	1,473.84
经营活动支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	2,659.95	2,623.92	2,586.81	2,548.58	2,509.21	2,468.66
二、投资活动产生的现金流量	—						
支付的项目建设资金	E						
支付的其他资金	F						
投资活动现金流量小计	G=-E-F						
三、筹资活动产生的现金	—						
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	583.20	583.20	583.20	583.20	583.20	583.20
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
筹资活动现金流量小计	O=H+I+J-K-L-M-N	-583.20	-583.20	-583.20	-583.20	-583.20	-583.20
四、期初现金	P	8,111.41	10,188.16	12,228.88	14,232.49	16,197.87	18,123.88
期内现金变动	Q=D+G+O	2,076.75	2,040.72	2,003.61	1,965.38	1,926.01	1,885.46
五、期末现金	R=P+Q	10,188.16	12,228.88	14,232.49	16,197.87	18,123.88	20,009.34

续表

项目/年度	公式	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50
经营活动支出	B	1,515.61	1,558.63	1,602.94	1,648.58	1,695.59	1,744.01
经营活动支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	2,426.89	2,383.87	2,339.56	2,293.92	2,246.91	2,198.49
二、投资活动产生的现金流量	—						
支付的项目建设资金	E						
支付的其他资金	F						
投资活动现金流量小计	G=-E-F						
三、筹资活动产生的现金	—						
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	583.20	583.20	583.20	583.20	583.20	583.20
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
筹资活动现金流量小计	O=I+J+K+L-M+N	-583.20	-583.20	-583.20	-583.20	-583.20	-583.20
四、期初现金	P	20,009.34	21,853.03	23,653.70	25,410.06	27,120.78	28,784.49
期内现金变动	Q=D+G+O	1,843.69	1,800.67	1,756.36	1,710.72	1,663.71	1,615.29
五、期末现金	R=P+Q	21,853.03	23,653.70	25,410.06	27,120.78	28,784.49	30,399.78

续表

项目/年度	公式	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50
经营活动支出	B	1,793.88	1,845.25	1,898.16	1,952.66	2,008.80	2,066.62
经营活动支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	2,148.62	2,097.25	2,044.34	1,989.84	1,933.70	1,875.88
二、投资活动产生的现金流量	—						
支付的项目建设资金	E						
支付的其他资金	F						
投资活动现金流量小计	G=-E-F						
三、筹资活动产生的现金	—						
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	583.20	583.20	583.20	583.20	583.20	583.20
支付银行借款利息	N						
筹资活动现金流量小计	O=H+I+J-K-L-M-N	-583.20	-583.20	-583.20	-583.20	-583.20	-583.20
四、期初现金	P	30,399.78	31,965.20	33,479.25	34,940.39	36,347.03	37,697.53
期内现金变动	Q=D+G+O	1,565.42	1,514.05	1,461.14	1,406.64	1,350.50	1,292.68
五、期末现金	R=P+Q	31,965.20	33,479.25	34,940.39	36,347.03	37,697.53	38,990.21

续表

项目/年度	公式	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50
经营活动支出	B	2,126.17	2,187.50	2,250.68	2,315.75	2,382.78	2,451.81
经营活动支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	1,816.33	1,755.00	1,691.82	1,626.75	1,559.72	1,490.69
二、投资活动产生的现金流量	—						
支付的项目建设资金	E						
支付的其他资金	F						
投资活动现金流量小计	G=E-F						
三、筹资活动产生的现金	—						
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	583.20	583.20	583.20	583.20	583.20	583.20
支付银行借款利息	N						
筹资活动现金流量小计	O=I+J-K-L-M-N	-583.20	-583.20	-583.20	-583.20	-583.20	-583.20
四、期初现金	P	38,990.21	40,223.34	41,395.14	42,503.76	43,547.31	44,523.83
期内现金变动	Q=D+G+O	1,233.13	1,171.80	1,108.62	1,043.55	976.52	907.49
五、期末现金	R=P+Q	40,223.34	41,395.14	42,503.76	43,547.31	44,523.83	45,431.32

续表

项目/年度	公式	2054 年	2055 年	合计		
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动现金流入	A	3,942.50	985.63	114,782.79		
经营活动支出	B	2,522.92	630.73	51,247.39		
经营活动支付的各项税费	C	-	-	-		
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	1,419.58	354.90	63,535.40		
二、投资活动产生的现金流量	—			-		
支付的项目建设资金	E			29,575.20		
支付的其他资金	F			-		
投资活动现金流量小计	G=-E-F			-29,575.20		
三、筹资活动产生的现金	—			-		
资本金（自有资金）	H			15,000.00		
专项债券	I			15,000.00		
银行借款	J			-		
偿还债券本金	K	5,000.00	10,000.00	15,000.00		
偿还银行借款本金	L			-		
支付债券利息	M	516.60	225.00	17,496.00		
支付银行借款利息	N			-		
筹资活动现金流量小计	O=H+I+J-K-L-M-N	-5,516.60	-10,225.00	-2,496.00		
四、期初现金	P	45,431.32	41,334.30			
期内现金变动	Q=D+G+O	-4,097.02	-9,870.10	31,464.20		
五、期末现金	R=P+Q	41,334.30	31,464.20			

（五）本息覆盖倍数

表 6 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	10,000.00	13,500.00	23,500.00	63,535.40
已发行债券	5,000.00	3,996.00	8,996.00	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	15,000.00	17,496.00	32,496.00	
覆盖倍数	1.96			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 63,535.40 万元，融资本息合计 32,496.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.96。

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。

六、使用限制

1. 本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。
2. 本专项评价报告仅供发行人本次发行 2025 年山东省政府专项债券之目的使用，不得用作其他目的。因使用不当所造成的风险与本评价机构及执业注册会计师无关。

(本页无正文)

中汇会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所



中国注册会计师:

中国注册会计师:

报告日期: 2025 年 3 月 16 日



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码 91370102MA3CHPRE0H

名称 中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

营业场所 山东省济南市历下区经十路13777号中润世纪广场18栋3层东

负责人 刘元锁

仅供枣庄市25年3月收益与融资平衡专项评价报告使用

成立日期 2016年09月30日

营业期限 2016年09月30日至 年 月 日

经营范围 审查企业会计报表，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，出具有关的报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账（凭许可证经营）；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务（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）。

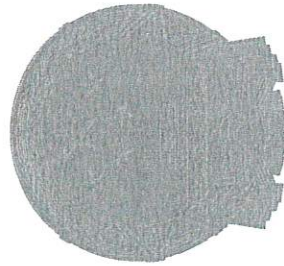


登记机关



提示：1. 每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送并公示上一年度年度报告，不另行通知；

2. 《企业信息公示暂行条例》第十条规定的企业有关信息形成后20个工作日内需要向社会公示（个体工商户、农民专业合作社除外）。



会计师事务所分所

执业证书

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，准予设立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，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

名称：中汇会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

负责人：刘元锁 仅供枣庄市25年3月收益与融资平衡专项评价报告使用

办公场所：山东省济南市历下区经十路13777号
中润世纪广场18栋3层东

分所编号：33000243701

批准设立文号：鲁财会〔2016〕43号

批准设立日期：2016-11-30

发证机关：



中华人民共和国财政部制