

2025 年山东省政府专项债券（二十八期）
聊城一中教育集团附属职业高中建设项目
收益与融资平衡专项评价报告

二零二五年六月

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

聊城一中教育集团附属职业高中建设项目

2.立项单位

聊城市高铁城市建设开发有限公司，成立于 2020 年 08 月 25 日，公司坐落在山东省，详细地址为：山东省聊城市东昌府区侯营镇聊城西站站前广场 5 号楼 6 层；经国家企业信用信息公示系统查询得知，聊城市高铁城市建设开发有限公司的信用代码/税号为 91371502MA3TU2RF2K，法人是郭建波，注册资本为 18000 万元，企业的经营范围为：许可项目：建设工程质量检测；安全生产检验检测；建设工程施工；房地产开发经营；城市生活垃圾经营性服务；医疗服务。（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：土地整治服务；工程管理服务；以自有资金从事投资活动；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；社会调查（不含涉外调查）；大气污染治理；安全咨询服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；人力资源服务（不含职

业中介活动、劳务派遣服务)；建筑材料销售；市政设施管理；会议及展览服务；教育咨询服务(不含涉许可审批的教育培训活动)；生态恢复及生态保护服务；自有资金投资的资产管理服务；规划设计管理；园区管理服务；停车场服务；城市公园管理；物业管理；园林绿化工程施工；数字文化创意内容应用服务；医院管理；养老服务；护理机构服务(不含医疗服务)；养生保健服务(非医疗)；消防技术服务；储能技术服务；体验式拓展活动及策划；体育场地设施经营(不含高危险性体育运动)；健身休闲活动；组织体育表演活动；教育教学检测和评价活动；业务培训(不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训)；组织文化艺术交流活动。(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)

3.项目规划审批

项目前期立项批复、环评、初步设计、施工图设计、建设用地批准、可行性研究报告批复等手续已经完成，具体情况如下：

1、2022年7月山东慧通咨询有限公司编制《聊城市高铁城市建设开发有限公司聊城一中教育集团附属职业高中建设项目》可行性研究报告；

2、本项目于2022年7月12日取得《山东省建设项目备案证明》，项目代码：2207-371502-04-01-866836；

3、2023 年 3 月取得聊城市自然资源和规划局颁发的不动产权证书（鲁（2023）聊城市不动产权第 007325 号）；

4、2023 年 3 月取得聊城市行政审批服务局颁发建筑建设用地规划许可证（地字第 371500202300014）。

5、2023 年 3 月取得聊城市东昌府区行政审批服务局《关于聊城一中教育集团附属职业高中建设项目环境影响报告表的批复》（东昌环审〔2023〕10 号）；

6、2023 年 4 月取得聊城市东昌府区行政审批服务局颁发的建筑工程施工许可证（371502202304010201）。

4.项目规模与主要建设内容

项目建设地点位于聊城市东昌府区古楼、道口铺街道规划路以南、西关街以北，泰和路以东、八西路以西。总占地面积 11.04 万平方米，总建筑面积 10.94 万平方米。主要建设 9 层宿舍楼 2 栋、6 层宿舍楼 2 栋、3 层餐厅 2 栋、5 层教学楼 3 栋、5 层艺术楼 1 栋、5 层科技楼 1 栋、2 层实训楼 1 栋、2 层体育馆 1 栋、5 层实验楼 1 栋、5 层图书楼 1 栋、地下停车场及配套设施。容积率 0.91，建筑密度 22%。配套建设不低于地上总建筑面积 7%的人防工程。可容纳在校生 5000 人，教师 350 人。

5.项目建设期限

根据项目规模、建设单位的建设能力和资金情况，该项目

预计工期为 2023 年 4 月至 2025 年 12 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 105,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 21,000.00 万元；已发行专项债券 16,000.00 万元，本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，后续拟发行 26,500.00 万元；已通过银行融资 20,000.00 万元，后续拟通过银行融资 11,500.00 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	105,000.00	100.00%	
一、资本金	21,000.00	20.00%	
（一）自有资金	21,000.00	20.00%	
（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）	84,000.00	80.00%	
（一）已发行专项债券	16,000.00	15.24%	
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00	9.52%	
（三）后续拟发行专项债券	26,500.00	25.24%	
（四）银行融资	31,500.00	30.00%	

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以租赁为主,主要为建筑租赁收入、教职工停车位租赁收入。

1、建筑租赁收入:地上建筑总面积为 96,000.00 平方米,外租赁面积为地上总面积的 95%,年租赁单价为单价 0.09 万元/m²,年现金流入 8,208.00 万元,以后每 10 年租赁单价上涨 5%。

2、教职工停车位租赁收入:车位 300 个,年租赁单价为 0.30 万元/个,租赁率 95%,年现金流入 85.50 万元,以后每 10 年租赁单价上涨 5%。

(二) 项目成本预测

本项目总成本费用包括燃料及动力费、职工工资及福利费、折旧及摊销费、修理费、利息支出、其他管理费用等。

年度总成本费用预测如下:

1、燃料及动力费 5.25 万元:其中水费 1.00 万元,电费 4.25 万元,本项目为租赁项目,由使用方自行承担该费用,所以不计燃油、用水电动力等消耗。

2、职工工资及福利费:项目定员 15 人,其中职工 10 人,人均工资按 6 万元/年;技术人员 3 人,人均工资按 7.2 万元/年;管理人员 2 人,人均工资按 8.4 万元/年。经测算职工福利、工会经费、职工教育经费、五险一金等按工资额的 14%计取。

则工资费用共计支出约 112.18 万元/年。

3、折旧及摊销费：折旧费按照平均折旧法计算，折旧年限建筑物按 50 年，残值率 5%，年折旧费 1,995.00 万元。

4、维修费用按照固定资产折旧费的 5%估算，年维修费用 99.75 万元。

5、利息支出：项目运营期内支付债券利息及借款利息，合计为 68,922.50 万元。

6、其他管理费用：其他管理费用按工资额度的 30%计取，年其他管理费用为 33.65 万元。

考虑到经济发展和通货膨胀，职工工资及福利、维修费用和其他管理费用等按每五年 5%的幅度增长。

（三）应付本息情况

1.专项债券

2023 年 5 月发行专项债券 8,000.00 万元，利率 3.18%，期限 30 年，每半年付息一次；2024 年 2 月发行专项债券 2,000.00 万元，利率 2.75%，期限 30 年，每半年付息一次；2024 年 3 月发行专项债券 6,000.00 万元，利率 2.65%，期限 30 年，每半年付息一次。本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.00%。后续拟发行专项债券 26,500.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.00%，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 年		8,000.00		8,000.00	3.18%	127.20	127.20
2024 年	8,000.00			8,000.00	3.18%	254.40	254.40
		2,000.00		2,000.00	2.75%	27.50	27.50
		6,000.00		6,000.00	2.65%	79.50	79.50
2025 年	8,000.00			8,000.00	3.18%	254.40	254.40
	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
	6,000.00			6,000.00	2.65%	159.00	159.00
		36,500.00		36,500.00	4.00%	730.00	730.00
2026 年	8,000.00			8,000.00	3.18%	254.40	254.40
	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
	6,000.00			6,000.00	2.65%	159.00	159.00
	36,500.00			36,500.00	4.00%	1,460.00	1,460.00
2027 年	8,000.00			8,000.00	3.18%	254.40	254.40
	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
	6,000.00			6,000.00	2.65%	159.00	159.00
	36,500.00			36,500.00	4.00%	1,460.00	1,460.00
2028 年	8,000.00			8,000.00	3.18%	254.40	254.40
	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
	6,000.00			6,000.00	2.65%	159.00	159.00
	36,500.00			36,500.00	4.00%	1,460.00	1,460.00
2029 年	8,000.00			8,000.00	3.18%	254.40	254.40
	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
	6,000.00			6,000.00	2.65%	159.00	159.00
	36,500.00			36,500.00	4.00%	1,460.00	1,460.00
2030 年	8,000.00			8,000.00	3.18%	254.40	254.40
	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
	6,000.00			6,000.00	2.65%	159.00	159.00
	36,500.00			36,500.00	4.00%	1,460.00	1,460.00

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
2031 年	8,000.00			8,000.00	3.18%	254.40	254.40
	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
	6,000.00			6,000.00	2.65%	159.00	159.00
	36,500.00			36,500.00	4.00%	1,460.00	1,460.00
2032 年	8,000.00			8,000.00	3.18%	254.40	254.40
	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
	6,000.00			6,000.00	2.65%	159.00	159.00
	36,500.00			36,500.00	4.00%	1,460.00	1,460.00
2033 年	8,000.00			8,000.00	3.18%	254.40	254.40
	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
	6,000.00			6,000.00	2.65%	159.00	159.00
	36,500.00			36,500.00	4.00%	1,460.00	1,460.00
2034 年	8,000.00			8,000.00	3.18%	254.40	254.40
	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
	6,000.00			6,000.00	2.65%	159.00	159.00
	36,500.00			36,500.00	4.00%	1,460.00	1,460.00
2035 年	8,000.00			8,000.00	3.18%	254.40	254.40
	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
	6,000.00			6,000.00	2.65%	159.00	159.00
	36,500.00			36,500.00	4.00%	1,460.00	1,460.00
2036 年	8,000.00			8,000.00	3.18%	254.40	254.40
	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
	6,000.00			6,000.00	2.65%	159.00	159.00
	36,500.00			36,500.00	4.00%	1,460.00	1,460.00
2037 年	8,000.00			8,000.00	3.18%	254.40	254.40
	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
	6,000.00			6,000.00	2.65%	159.00	159.00
	36,500.00			36,500.00	4.00%	1,460.00	1,460.00
2038 年	8,000.00			8,000.00	3.18%	254.40	254.40
	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
	6,000.00			6,000.00	2.65%	159.00	159.00
	36,500.00			36,500.00	4.00%	1,460.00	1,460.00

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
2039 年	8,000.00			8,000.00	3.18%	254.40	254.40
	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
	6,000.00			6,000.00	2.65%	159.00	159.00
	36,500.00			36,500.00	4.00%	1,460.00	1,460.00
2040 年	8,000.00			8,000.00	3.18%	254.40	254.40
	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
	6,000.00			6,000.00	2.65%	159.00	159.00
	36,500.00			36,500.00	4.00%	1,460.00	1,460.00
2041 年	8,000.00			8,000.00	3.18%	254.40	254.40
	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
	6,000.00			6,000.00	2.65%	159.00	159.00
	36,500.00			36,500.00	4.00%	1,460.00	1,460.00
2042 年	8,000.00			8,000.00	3.18%	254.40	254.40
	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
	6,000.00			6,000.00	2.65%	159.00	159.00
	36,500.00			36,500.00	4.00%	1,460.00	1,460.00
2043 年	8,000.00			8,000.00	3.18%	254.40	254.40
	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
	6,000.00			6,000.00	2.65%	159.00	159.00
	36,500.00			36,500.00	4.00%	1,460.00	1,460.00
2044 年	8,000.00			8,000.00	3.18%	254.40	254.40
	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
	6,000.00			6,000.00	2.65%	159.00	159.00
	36,500.00			36,500.00	4.00%	1,460.00	1,460.00
2045 年	8,000.00			8,000.00	3.18%	254.40	254.40
	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
	6,000.00			6,000.00	2.65%	159.00	159.00
	36,500.00			36,500.00	4.00%	1,460.00	1,460.00
2046 年	8,000.00			8,000.00	3.18%	254.40	254.40
	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
	6,000.00			6,000.00	2.65%	159.00	159.00
	36,500.00			36,500.00	4.00%	1,460.00	1,460.00

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
2047 年	8,000.00			8,000.00	3.18%	254.40	254.40
	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
	6,000.00			6,000.00	2.65%	159.00	159.00
	36,500.00			36,500.00	4.00%	1,460.00	1,460.00
2048 年	8,000.00			8,000.00	3.18%	254.40	254.40
	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
	6,000.00			6,000.00	2.65%	159.00	159.00
	36,500.00			36,500.00	4.00%	1,460.00	1,460.00
2049 年	8,000.00			8,000.00	3.18%	254.40	254.40
	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
	6,000.00			6,000.00	2.65%	159.00	159.00
	36,500.00			36,500.00	4.00%	1,460.00	1,460.00
2050 年	8,000.00			8,000.00	3.18%	254.40	254.40
	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
	6,000.00			6,000.00	2.65%	159.00	159.00
	36,500.00			36,500.00	4.00%	1,460.00	1,460.00
2051 年	8,000.00			8,000.00	3.18%	254.40	254.40
	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
	6,000.00			6,000.00	2.65%	159.00	159.00
	36,500.00			36,500.00	4.00%	1,460.00	1,460.00
2052 年	8,000.00			8,000.00	3.18%	254.40	254.40
	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
	6,000.00			6,000.00	2.65%	159.00	159.00
	36,500.00			36,500.00	4.00%	1,460.00	1,460.00
2053 年	8,000.00		8,000.00	-	3.18%	127.20	8,127.20
	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
	6,000.00			6,000.00	2.65%	159.00	159.00
	36,500.00			36,500.00	4.00%	1,460.00	1,460.00
2054 年	2,000.00		2,000.00	-	2.75%	27.50	2,027.50
	6,000.00		6,000.00	-	2.65%	79.50	6,079.50
	36,500.00			36,500.00	4.00%	1,460.00	1,460.00
2055 年	36,500.00		36,500.00	-	4.00%	730.00	37,230.00
合计		52,500.00	52,500.00			57,852.00	110,352.00

2. 银行借款

2023 年 8 月银行借款 20,000.00 元，年利率 6.00%，2023 年 9 月起每月付息，2026 年及以后每年 1 月、7 月分别偿还本金 715.00 万元。2025 年拟通过银行借款 11,500.00 万元，利率 6.00%，2026 年及以后每年 1 月、7 月分别偿还本金 410.00 万元。银行借款还本付息情况如下：

表 3 本项目银行借款还本付息情况（单位：万元）

银行借款 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		20,000.00		20,000.00	6.00%	400.00	400.00
2024 年	20,000.00			20,000.00	6.00%	1,200.00	1,200.00
2025 年	20,000.00	11,500.00		31,500.00	6.00%	1,545.00	1,545.00
2026 年	31,500.00		2,250.00	29,250.00	6.00%	1,788.75	4,038.75
2027 年	29,250.00		2,250.00	27,000.00	6.00%	1,653.75	3,903.75
2028 年	27,000.00		2,250.00	24,750.00	6.00%	1,518.75	3,768.75
2029 年	24,750.00		2,250.00	22,500.00	6.00%	1,383.75	3,633.75
2030 年	22,500.00		2,250.00	20,250.00	6.00%	1,248.75	3,498.75
2031 年	20,250.00		2,250.00	18,000.00	6.00%	1,113.75	3,363.75
2032 年	18,000.00		2,250.00	15,750.00	6.00%	978.75	3,228.75
2033 年	15,750.00		2,250.00	13,500.00	6.00%	843.75	3,093.75
2034 年	13,500.00		2,250.00	11,250.00	6.00%	708.75	2,958.75
2035 年	11,250.00		2,250.00	9,000.00	6.00%	573.75	2,823.75
2036 年	9,000.00		2,250.00	6,750.00	6.00%	438.75	2,688.75
2037 年	6,750.00		2,250.00	4,500.00	6.00%	303.75	2,553.75
2038 年	4,500.00		2,250.00	2,250.00	6.00%	168.75	2,418.75
2039 年	2,250.00		2,250.00	-	6.00%	33.75	2,283.75
合计		31,500.00	31,500.00			15,902.50	47,402.50

（四）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	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	A	261,452.70	-	-	-	8,293.50	8,293.50	8,293.50	8,293.50
经营活动支出	B	8,352.00	-	-	-	245.58	245.58	245.58	245.58
支付的各项税费	C	27,912.73	-	-	-	280.29	296.49	312.69	328.89
经营活动现金净流量	D=A-B-C	225,187.97	-	-	-	7,767.63	7,751.43	7,735.23	7,719.03
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出	E	100,168.00	30,184.79	23,288.01	46,695.20				
流动资金支出	F	-							
投资活动现金净流量	G=-E-F	-100,168.00	-30,184.79	-23,288.01	-46,695.20	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金									
资本金 (自有资金)	H	21,000.00	5,000.00	15,000.00	1,000.00				
专项债券	I	52,500.00	8,000.00	8,000.00	36,500.00				
银行借款	J	31,500.00	20,000.00	-	11,500.00				
偿还债券本金	K	52,500.00							
偿还银行借款本金	L	31,500.00				2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00
支付债券利息	M	57,852.00	127.20	361.40	1,198.40	1,928.40	1,928.40	1,928.40	1,928.40
支付银行借款利息	N	15,902.50	400.00	1,200.00	1,545.00	1,788.75	1,653.75	1,518.75	1,383.75
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-52,754.50	32,472.80	21,438.60	46,256.60	-5,967.15	-5,832.15	-5,697.15	-5,562.15
四、期初现金	P	-		2,288.01	438.60	-	1,800.48	3,719.75	5,757.83
期内现金变动	Q=D+G+O	72,265.47	2,288.01	-1,849.41	-438.60	1,800.48	1,919.28	2,038.08	2,156.88
五、期末现金	R=P+Q	72,265.47	2,288.01	438.60	-	1,800.48	3,719.75	5,757.83	7,914.71

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							
经营活动收入	A	13,879.92	14,893.15	15,980.35	17,146.92	18,398.65	19,741.75
经营活动支出	B	553.40	1,456.47	564.47	564.47	564.47	564.47
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	13,326.52	13,436.68	15,415.88	16,582.45	17,834.18	19,177.28
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	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
支付银行借款利息	N	7,586.40	7,586.40	7,586.40	7,586.40	7,586.40	7,586.40
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-7,786.40	-7,786.40	-7,786.40	-7,786.40	-7,786.40	-7,786.40
四、期初现金	P	13,338.36	18,878.48	24,528.76	32,158.24	40,954.29	51,002.07
期内现金变动	Q=D+G+O	5,540.12	5,650.28	7,629.48	8,796.05	10,047.78	11,390.88
五、期末现金	R=P+Q	18,878.48	24,528.76	32,158.24	40,954.29	51,002.07	62,392.95

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							
经营活动收入	A	8,708.18	8,708.18	8,708.18	8,708.18	8,708.18	8,708.18
经营活动支出	B	270.75	270.75	270.75	270.75	270.75	284.29
支付的各项税费	C	489.03	505.23	1,223.78	1,239.98	1,244.03	1,242.40
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,948.40	7,932.20	7,213.65	7,197.45	7,193.40	7,181.49
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	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00		
支付债券利息	M	1,928.40	1,928.40	1,928.40	1,928.40	1,928.40	1,928.40
支付银行借款利息	N	438.75	303.75	168.75	33.75	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-4,617.15	-4,482.15	-4,347.15	-4,212.15	-1,928.40	-1,928.40
四、期初现金	P	23,296.79	26,628.03	30,078.08	32,944.58	35,929.89	41,194.89
期内现金变动	Q=D+G+O	3,331.25	3,450.05	2,866.50	2,985.30	5,265.00	5,253.09
五、期末现金	R=P+Q	26,628.03	30,078.08	32,944.58	35,929.89	41,194.89	46,447.98

项目/年度	公式	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	A	8,708.18	8,708.18	8,708.18	8,708.18	9,143.59	9,143.59	9,143.59
经营活动支出	B	284.29	284.29	284.29	284.29	298.50	298.50	298.50
支付的各项税费	C	1,242.40	1,242.40	1,242.40	1,242.40	1,328.06	1,328.06	1,328.06
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,181.49	7,181.49	7,181.49	7,181.49	7,517.03	7,517.03	7,517.03
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	1,928.40	1,928.40	1,928.40	1,928.40	1,928.40	1,928.40	1,928.40
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	-1,928.40	-1,928.40	-1,928.40	-1,928.40	-1,928.40	-1,928.40	-1,928.40
四、期初现金	P	46,447.98	51,701.07	56,954.16	62,207.24	67,460.33	73,048.96	78,637.59
期内现金变动	Q=D+G+O	5,253.09	5,253.09	5,253.09	5,253.09	5,588.63	5,588.63	5,588.63
五、期末现金	R=P+Q	51,701.07	56,954.16	62,207.24	67,460.33	73,048.96	78,637.59	84,226.21

项目/年度	公式	2049 年	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	9,143.59	9,143.59	9,143.59	9,143.59	9,143.59	9,143.59	9,143.59
经营活动支出	B	298.50	298.50	313.43	313.43	313.43	313.43	313.43
支付的各项税费	C	1,328.06	1,328.06	1,326.27	1,326.27	1,341.54	1,369.64	1,470.08
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,517.03	7,517.03	7,503.89	7,503.89	7,488.62	7,460.52	7,360.08
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					8,000.00	8,000.00	36,500.00
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	1,928.40	1,928.40	1,928.40	1,928.40	1,801.20	1,567.00	730.00
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	-1,928.40	-1,928.40	-1,928.40	-1,928.40	-9,801.20	-9,567.00	-37,230.00
四、期初现金	P	84,226.21	89,814.84	95,403.47	100,978.96	106,554.45	104,241.87	102,135.39
期内现金变动	Q=D+G+O	5,588.63	5,588.63	5,575.49	5,575.49	-2,312.58	-2,106.48	-29,869.92
五、期末现金	R=P+Q	89,814.84	95,403.47	100,978.96	106,554.45	104,241.87	102,135.39	72,265.47

（五）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	10,000.00	12,000.00	22,000.00	225,187.97
已发行债券	16,000.00	14,052.00	30,052.00	
后续拟发行债券	26,500.00	31,800.00	58,300.00	
银行贷款	31,500.00	15,902.50	47,402.50	
融资合计	84,000.00	73,754.50	157,754.50	
覆盖倍数	1.43			

本项目可用于资金平衡的项目净现金流为 225,187.97 万元，融资本息合计 157,754.50 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.43。

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)

聊城华越有限责任会计师事务所



中国 聊城

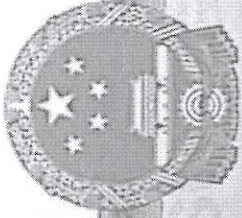
中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 6 月 10 日



营业执照

统一社会信用代码

91371500720732429T

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。



(副本)

1-1



名称 聊城华泽有限责任会计师事务所
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 李广源

注册资本 壹佰零玖万元整

成立日期 1999年12月08日

住所 山东省聊城市东昌府区新区办事处东昌中路3号莲湖大厦10层1001室

经营范围 企业会计报表、基本建设预决算审计、企业资本验证、会计咨询、会计培训业务。(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)。



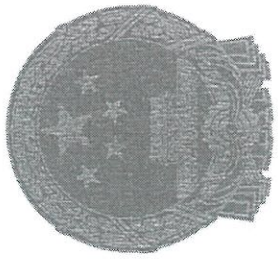
登记机关

2023 年 08 月 09 日

证书序号: NO.000375

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，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



会计师事务所
执业证书



名称: 聊城华兴会计师事务所
主任会计师: 李广源
办公场所: 聊城市兴华西路46号(林业局临街楼)
组织形式: 有限责任
会计师事务所编号: 37150001
注册资本(出资额): 109 万元
批准设立文号: 鲁财会协字[1999]111号
批准设立日期: 1999-12-08

发证机关: 山东省财政厅
一九九九年 月 日

中华人民共和国财政部制