

2025 年山东省政府专项债券（九十三期）滨州市本  
级滨州职业学院教学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 012205 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（九十三期）滨州市本级滨州职业学院教学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 012205 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

滨州职业学院教学实训基地项目

##### 2、立项单位

项目单位：滨州职业学院

滨州职业学院始建于1954年，2001年7月合并滨州农业学校、卫生学校、工业学校、经济学校和市农科所“四校一所”组建成立，是首批国家骨干校、全国优质校、国家“双高校”。2024年以“优秀”等次通过首期“双高计划”验收，2025年以全省第一名成绩参加教育部第二期“双高计划”复核。学校紧密对接山东省“十强”产业和滨州市“527N”先进制造业集群，依托国家有色金属行业产教融合共同体等平台，与世界500强企业-魏桥创业集团等企业合作，打造以装备制造、智慧康养为引领的“244”雁阵型专业群发展体系。创新实施“专业即产业、入学即入岗、毕业即就业”办学模式，构建“中高本”一体化贯通培养体系，承担职业教育“101”计划、现场工程师培养、职业院校数字校园建设等10项国家级改革任务，毕业生就业率98%以上，80%以上成长为基层及以上管理者、技术骨干。坚持“立地式”科研，立项省自然科学基金项目等厅级及以上科研项目399项，校企共同研制的蔗糖异构酶菌种支撑全球最大赤藓糖醇厂商-三元生物上市，首发募集资金36.86亿元。根据教育部安排，牵头建设中国-几内亚工程技术大学。打造“鲁彬之”职教研究智库，参与修订《职业教育法》，研制国家级省级政策文件30余个。

##### 3、项目规划审批

2023 年 2 月，山东宏信建设工程咨询有限公司对该项目出具了《滨州职业学院教学实训基地项目可行性研究报告》，2023 年 3 月 1 日滨州市发展和改革委员会核发了《关于对滨州职业学院教学实训基地项目可行性研究报告的批复》（滨发改审批〔2023〕18 号）；2024 年 7 月，山东宏信建设工程咨询有限公司对该项目重新出具了《滨州职业学院教学实训基地项目可行性研究报告》，2024 年 8 月 22 日，滨州市发展和改革委员会核发了《关于对滨州职业学院教学实训基地项目变更的说明》。

4、项目规模与主要建设内容

项目总占地面积 139486 平方米，建筑总面积 23.11 万平方米，主要建设产教融合实训基地、图书馆、学生餐厅、学生公寓及配套建筑等，同时配备相关实训设备。

5、项目建设期限

本项目建设期为 2024 年 7 月至 2027 年 12 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。其中，项目单位自有资金 165,500.00 万元，已发行专项债券 20,000.00 万元，本期拟发行专项债券 7,000.00 万元，后续拟发行专项债券 53,000.00 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	245,500.00	100.00%	
一、资本金	165,500.00	67.41%	



(一) 自有资金	165,500.00	67.41%	
(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）	80,000.00	32.59%	
(一) 已发行专项债券	20,000.00	8.15%	
(二) 本期拟发行专项债券	7,000.00	2.85%	
(三) 后续拟发行专项债券	53,000.00	21.59%	
(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

1、参考《滨州职业学院教学实训基地项目可行性研究报告》，该项目建成运营后，本项目预期现金流入主要来源于培训现金流入、住宿现金流入等。

(1) 培训现金流入：本项目建成后达到年培训 51000 人次的规模，具体如下：

① 专升本培训：每年培训约 4000 人次，每人每次约 6720 元，年现金流入约 2688 万元。

② 技能认证培训：每年培训次数约 30 次，每次培训 3 天，每次培训约 600 人次，年培训约 18000 人次，每人每次 900 元，年现金流入约 1620 万元。

③ 社会及企业培训：每年培训次数约 30 次，每次培训 3 天，每次培训约 1000 人次，年培训约 30000 人次，每人每次 2200 元，年现金流入约 6600 万元。

综上，年培训现金流入约 10908 万元。

(2) 住宿费用：项目建成后新增住宿人数 6000 人，住宿费用为 1200 元/人，

年现金流入约 720 万元。

2、出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体现金流入下浮 5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2：现金流入估算表（单位：万元）

年份	培训现金流入	住宿现金流入	合计
2024	-	-	-
2025	-	-	-
2026	-	-	-
2027	-	-	-
2028	10,362.60	684.00	11,046.60
2029	10,362.60	684.00	11,046.60
2030	10,362.60	684.00	11,046.60
2031	10,362.60	684.00	11,046.60
2032	10,362.60	684.00	11,046.60
2033	10,362.60	684.00	11,046.60
2034	10,362.60	684.00	11,046.60
2035	10,362.60	684.00	11,046.60
2036	10,362.60	684.00	11,046.60
2037	10,362.60	684.00	11,046.60
2038	10,362.60	684.00	11,046.60
2039	10,362.60	684.00	11,046.60
2040	10,362.60	684.00	11,046.60
2041	10,362.60	684.00	11,046.60
2042	10,362.60	684.00	11,046.60
2043	10,362.60	684.00	11,046.60
2044	10,362.60	684.00	11,046.60
2045	10,362.60	684.00	11,046.60
2046	10,362.60	684.00	11,046.60
2047	10,362.60	684.00	11,046.60
2048	10,362.60	684.00	11,046.60
2049	10,362.60	684.00	11,046.60
2050	10,362.60	684.00	11,046.60
2051	10,362.60	684.00	11,046.60
2052	10,362.60	684.00	11,046.60
2053	10,362.60	684.00	11,046.60
2054	10,362.60	684.00	11,046.60

2055	10,362.60	684.00	11,046.60
2056	5,181.30	342.00	5,523.30
合计	295,334.10	19,494.00	314,828.10

## （二）项目成本预测

1、参考《滨州职业学院教学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、外购燃动力费用、工资及福利费、修理费、其他费用、折旧费等。

### （1）外购原材料

本项目外购原材料费按照培训现金流入的 10% 计算，年原材料费约 1090.8 万元。

### （2）外购燃料及动力费

项目主要燃料及动力主要为设备运营用电、办公管理用水，项目年耗电 490.92 万 kwh，电费按 0.6 元/kwh；项目年耗水 19.85 万 m<sup>3</sup>，水按 3.5 元/m<sup>3</sup>。项目年燃动力费用正常年为 364.03 万元。

### （3）工资及福利费

本项目新增老师 20 名，人员工资按平均 9 万元/人/年。福利费按 14% 计取，年需工资及福利费 205.2 万元，考虑每五年上涨 5%。

### （4）折旧费

折旧按平均年限法计算。产教融合实训基地、图书馆、学生餐厅、学生公寓等折旧期限按 30 年，残值率均取 5%。每年折旧费为 7375.17 万元。

### （5）修理费

修理费是为保持项目的正常运转和使用，在运营期间对固定资产的必要修理

所发生的费用，修理费按折旧费的 5%计取，年修理费用为 368.76 万元。

#### (6) 其他费用

其他费用是指在制造、管理、财务和推销费用中扣除工资及福利费、折旧费、修理费、利息支出后的其余部分。按现金流入的 1%和工资及福利费的 5%计算，年其他费用 126.54 万元。

2、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）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：

表 3：运营支出估算表（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
2024	-	-	-	-	-	-
2025	-	-	-	-	-	-
2026	-	-	-	-	-	-
2027	-	-	-	-	-	-
2028	1,145.34	382.23	215.46	387.20	132.87	2,263.09
2029	1,145.34	382.23	215.46	387.20	132.87	2,263.09
2030	1,145.34	382.23	215.46	387.20	132.87	2,263.09
2031	1,145.34	382.23	215.46	387.20	132.87	2,263.09
2032	1,145.34	382.23	215.46	387.20	132.87	2,263.09
2033	1,145.34	382.23	226.23	387.20	133.41	2,274.41
2034	1,145.34	382.23	226.23	387.20	133.41	2,274.41
2035	1,145.34	382.23	226.23	387.20	133.41	2,274.41
2036	1,145.34	382.23	226.23	387.20	133.41	2,274.41
2037	1,145.34	382.23	226.23	387.20	133.41	2,274.41
2038	1,145.34	382.23	237.54	387.20	133.97	2,286.28
2039	1,145.34	382.23	237.54	387.20	133.97	2,286.28
2040	1,145.34	382.23	237.54	387.20	133.97	2,286.28
2041	1,145.34	382.23	237.54	387.20	133.97	2,286.28
2042	1,145.34	382.23	237.54	387.20	133.97	2,286.28
2043	1,145.34	382.23	249.42	387.20	134.57	2,298.75
2044	1,145.34	382.23	249.42	387.20	134.57	2,298.75



2045	1,145.34	382.23	249.42	387.20	134.57	2,298.75
2046	1,145.34	382.23	249.42	387.20	134.57	2,298.75
2047	1,145.34	382.23	249.42	387.20	134.57	2,298.75
2048	1,145.34	382.23	261.89	387.20	135.19	2,311.85
2049	1,145.34	382.23	261.89	387.20	135.19	2,311.85
2050	1,145.34	382.23	261.89	387.20	135.19	2,311.85
2051	1,145.34	382.23	261.89	387.20	135.19	2,311.85
2052	1,145.34	382.23	261.89	387.20	135.19	2,311.85
2053	1,145.34	382.23	274.99	387.20	135.84	2,325.60
2054	1,145.34	382.23	274.99	387.20	135.84	2,325.60
2055	1,145.34	382.23	274.99	387.20	135.84	2,325.60
2056	572.67	191.12	137.49	193.60	67.92	1,162.80
合计	32,642.19	10,893.60	6,915.22	11,035.10	3,825.44	65,311.55

### (三) 应付本息情况以及相关税费

#### 1、专项债券

本项目 2024 年 10 月已发行专项债券 10,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.40%，2025 年 7 月已发行专项债券 10,000.00 万元，债券期限为 15 年，利率为 1.94%，本期拟发行专项债券 7,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.50%，后续拟发行专项债券 53,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，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 4 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
2024	-	10,000.00	-	10,000.00	1.94%-4.50%	-	-
2025	10,000.00	35,000.00	-	45,000.00	1.94%-4.50%	240.00	240.00
2026	45,000.00	35,000.00	-	80,000.00	1.94%-4.50%	2,346.50	2,346.50

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
2027	80,000.00	-	-	80,000.00	1.94%-4.50%	3,134.00	3,134.00
2028	80,000.00	-	-	80,000.00	1.94%-4.50%	3,134.00	3,134.00
2029	80,000.00	-	-	80,000.00	1.94%-4.50%	3,134.00	3,134.00
2030	80,000.00	-	-	80,000.00	1.94%-4.50%	3,134.00	3,134.00
2031	80,000.00	-	-	80,000.00	1.94%-4.50%	3,134.00	3,134.00
2032	80,000.00	-	-	80,000.00	1.94%-4.50%	3,134.00	3,134.00
2033	80,000.00	-	-	80,000.00	1.94%-4.50%	3,134.00	3,134.00
2034	80,000.00	-	-	80,000.00	1.94%-4.50%	3,134.00	3,134.00
2035	80,000.00	-	-	80,000.00	1.94%-4.50%	3,134.00	3,134.00
2036	80,000.00	-	-	80,000.00	1.94%-4.50%	3,134.00	3,134.00
2037	80,000.00	-	-	80,000.00	1.94%-4.50%	3,134.00	3,134.00
2038	80,000.00	-	-	80,000.00	1.94%-4.50%	3,134.00	3,134.00
2039	80,000.00	-	-	80,000.00	1.94%-4.50%	3,134.00	3,134.00
2040	80,000.00	-	17,000.00	63,000.00	1.94%-4.50%	3,134.00	20,134.00
2041	63,000.00	-	-	63,000.00	2.40%-4.50%	2,625.00	2,625.00
2042	63,000.00	-	-	63,000.00	2.40%-4.50%	2,625.00	2,625.00
2043	63,000.00	-	-	63,000.00	2.40%-4.50%	2,625.00	2,625.00
2044	63,000.00	-	-	63,000.00	2.40%-4.50%	2,625.00	2,625.00
2045	63,000.00	-	-	63,000.00	2.40%-4.50%	2,625.00	2,625.00
2046	63,000.00	-	-	63,000.00	2.40%-4.50%	2,625.00	2,625.00

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	63,000.00	-	-	63,000.00	2.40%-4.50%	2,625.00	2,625.00
2048	63,000.00	-	-	63,000.00	2.40%-4.50%	2,625.00	2,625.00
2049	63,000.00	-	-	63,000.00	2.40%-4.50%	2,625.00	2,625.00
2050	63,000.00	-	-	63,000.00	2.40%-4.50%	2,625.00	2,625.00
2051	63,000.00	-	-	63,000.00	2.40%-4.50%	2,625.00	2,625.00
2052	63,000.00	-	-	63,000.00	2.40%-4.50%	2,625.00	2,625.00
2053	63,000.00	-	-	63,000.00	2.40%-4.50%	2,625.00	2,625.00
2054	63,000.00	-	10,000.00	53,000.00	2.40%-4.50%	2,625.00	12,625.00
2055	53,000.00	-	18,000.00	35,000.00	2.40%-4.50%	2,385.00	20,385.00
2056	35,000.00	-	35,000.00	-	2.40%-4.50%	787.50	35,787.50
合计		80,000.00	80,000.00			86,385.00	166,385.00

## 2、相关税费

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》《财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）规定，该项目培训现金流入、住宿现金流入增值税税率为6%。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%。

表5 本项目专项债券相关税费表

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	合计
2024	-	-	-
2025	-	-	-
2026	-	-	-
2027	-	-	-
2028	389.71	46.77	436.48

2029	389.71	46.77	436.48
2030	389.71	46.77	436.48
2031	389.71	46.77	436.48
2032	389.71	46.77	436.48
2033	389.65	46.76	436.41
2034	389.65	46.76	436.41
2035	389.65	46.76	436.41
2036	389.65	46.76	436.41
2037	389.65	46.76	436.41
2038	389.58	46.75	436.33
2039	389.58	46.75	436.33
2040	389.58	46.75	436.33
2041	389.58	46.75	436.33
2042	389.58	46.75	436.33
2043	389.52	46.74	436.26
2044	389.52	46.74	436.26
2045	389.52	46.74	436.26
2046	389.52	46.74	436.26
2047	389.52	46.74	436.26
2048	389.44	46.73	436.18
2049	389.44	46.73	436.18
2050	389.44	46.73	436.18
2051	389.44	46.73	436.18
2052	389.44	46.73	436.18
2053	389.37	46.72	436.09
2054	389.37	46.72	436.09
2055	389.37	46.72	436.09
2056	194.68	23.36	218.05
合计	11,102.30	1,332.28	12,434.57

(四) 项目资金平衡测算表



表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	314,828.10	-	-	-	-	11,046.60
经营活动支出	B	65,311.55	-	-	-	-	2,263.09
支付的各项税费	C	12,434.57	-	-	-	-	436.48
经营活动现金净流量	D=A-B-C	237,081.98	-	-	-	-	8,347.03
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	237,850.00	34,010.71	68,021.43	68,021.43	67,796.43	-
流动资金支出	F	225.00	-	-	-	-	225.00
投资活动现金净流量	G=-E-F	-238,075.00	-34,010.71	-68,021.43	-68,021.43	-67,796.43	-225.00
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	165,500.00	165,500.00	-	-	-	-
专项债券	I	80,000.00	10,000.00	35,000.00	35,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	80,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	86,385.00	-	240.00	2,346.50	3,134.00	3,134.00
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	79,115.00	175,500.00	34,760.00	32,653.50	-3,134.00	-3,134.00
四、期初现金	P		-	141,489.29	108,227.86	72,859.93	1,929.50
期内现金变动	Q=D+G+O	78,121.98	141,489.29	-33,261.43	-35,367.93	-70,930.43	4,988.03
五、期末现金	R=P+Q	78,121.98	141,489.29	108,227.86	72,859.93	1,929.50	6,917.53

续上表:

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	11,046.60	11,046.60	11,046.60	11,046.60	11,046.60	11,046.60
经营活动支出	B	2,263.09	2,263.09	2,263.09	2,263.09	2,274.41	2,274.41
支付的各项税费	C	436.48	436.48	436.48	436.48	436.41	436.41
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,347.03	8,347.03	8,347.03	8,347.03	8,335.79	8,335.79
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	3,134.00	3,134.00	3,134.00	3,134.00	3,134.00	3,134.00
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	-3,134.00	-3,134.00	-3,134.00	-3,134.00	-3,134.00	-3,134.00
四、期初现金	P	6,917.53	12,130.56	17,343.59	22,556.62	27,769.65	32,971.43
期内现金变动	Q=D+G+O	5,213.03	5,213.03	5,213.03	5,213.03	5,201.79	5,201.79
五、期末现金	R=P+Q	12,130.56	17,343.59	22,556.62	27,769.65	32,971.43	38,173.22

续上表：

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	11,046.60	11,046.60	11,046.60	11,046.60	11,046.60	11,046.60
经营活动支出	B	2,274.41	2,274.41	2,274.41	2,286.28	2,286.28	2,286.28
支付的各项税费	C	436.41	436.41	436.41	436.33	436.33	436.33
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,335.79	8,335.79	8,335.79	8,323.98	8,323.98	8,323.98
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	3,134.00	3,134.00	3,134.00	3,134.00	3,134.00	3,134.00
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	-3,134.00	-3,134.00	-3,134.00	-3,134.00	-3,134.00	-20,134.00
四、期初现金	P	38,173.22	43,375.01	48,576.79	53,778.58	58,968.56	64,158.55
期内现金变动	Q=D+G+O	5,201.79	5,201.79	5,201.79	5,189.98	5,189.98	-11,810.02
五、期末现金	R=P+Q	43,375.01	48,576.79	53,778.58	58,968.56	64,158.55	52,348.53

续上表：

项目/年度	公式	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	11,046.60	11,046.60	11,046.60	11,046.60	11,046.60	11,046.60
经营活动支出	B	2,286.28	2,286.28	2,298.75	2,298.75	2,298.75	2,298.75
支付的各项税费	C	436.33	436.33	436.26	436.26	436.26	436.26
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,323.98	8,323.98	8,311.59	8,311.59	8,311.59	8,311.59
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	2,625.00	2,625.00	2,625.00	2,625.00	2,625.00	2,625.00
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	-2,625.00	-2,625.00	-2,625.00	-2,625.00	-2,625.00	-2,625.00
四、期初现金	P	52,348.53	58,047.51	63,746.49	69,433.08	75,119.67	80,806.26
期内现金变动	Q=D+G+O	5,698.98	5,698.98	5,686.59	5,686.59	5,686.59	5,686.59
五、期末现金	R=P+Q	58,047.51	63,746.49	69,433.08	75,119.67	80,806.26	86,492.85

续上表:



项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	11,046.60	11,046.60	11,046.60	11,046.60	11,046.60	11,046.60
经营活动支出	B	2,298.75	2,311.85	2,311.85	2,311.85	2,311.85	2,311.85
支付的各项税费	C	436.26	436.18	436.18	436.18	436.18	436.18
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,311.59	8,298.57	8,298.57	8,298.57	8,298.57	8,298.57
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	2,625.00	2,625.00	2,625.00	2,625.00	2,625.00	2,625.00
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	-2,625.00	-2,625.00	-2,625.00	-2,625.00	-2,625.00	-2,625.00
四、期初现金	P	86,492.85	92,179.43	97,853.01	103,526.58	109,200.15	114,873.73
期内现金变动	Q=D+G+O	5,686.59	5,673.57	5,673.57	5,673.57	5,673.57	5,673.57
五、期末现金	R=P+Q	92,179.43	97,853.01	103,526.58	109,200.15	114,873.73	120,547.30

续上表：

项目/年度	公式	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	11,046.60	11,046.60	11,046.60	5,523.30
经营活动支出	B	2,325.60	2,325.60	2,325.60	1,162.80
支付的各项税费	C	436.09	436.09	436.09	218.05
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,284.91	8,284.91	8,284.91	4,142.45
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	-	10,000.00	18,000.00	35,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,625.00	2,625.00	2,385.00	787.50
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	-2,625.00	-12,625.00	-20,385.00	-35,787.50
四、期初现金	P	120,547.30	126,207.21	121,867.12	109,767.03
期内现金变动	Q=D+G+O	5,659.91	-4,340.09	-12,100.09	-31,645.05
五、期末现金	R=P+Q	126,207.21	121,867.12	109,767.03	78,121.98

### （五）本息覆盖倍数

表 7 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	7,000.00	4,725.00	11,725.00	237,081.98
已发行债券	20,000.00	10,110.00	30,110.00	
后续拟发行债券	53,000.00	71,550.00	124,550.00	
银行贷款				
融资合计	80,000.00	86,385.00	166,385.00	
覆盖倍数	1.42			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 237,081.98 万元，融资本息合计 166,385.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.42。

### 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

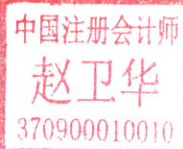
和信会计师事务所（特殊普通合伙）

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



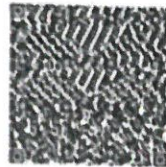


# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

913701030690342410



扫描二维码  
获取企业信息  
了解更多详情  
请登录、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	成立日期	2013年07月11日
类型	特殊普通合伙	企业分支机构	营业期限	2013年07月11日至年月日
负责人	赵卫华		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

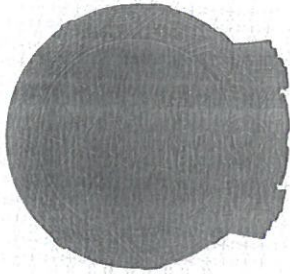
经营范围  
许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告，基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)



登记机关

2019

年07月16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

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



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



中华人民共和国财政部制