

2025 年山东省政府专项债券（十期）
济南市市本级济南市莱芜职业技术学院
新材料智能制造公共实训基地建设项目
项目收益与融资平衡专项评价报告
苏公 W[2025]E6035 号

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二五年三月十七日



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

莱芜职业技术学院新材料智能制造公共实训基地建设项目。

2、立项单位

本项目的立项单位为莱芜职业技术学院。

莱芜职业技术学院持有统一社会信用代码为“123712004943823944”的《事业单位法人证书》，举办单位：济南市教育局；住所：济南市莱芜高新区山财大街1号；法定代表人：徐运国。

3、项目规划审批

2023年8月29日，济南市自然资源和规划局印发《关于莱芜职业技术学院新材料智能制造公共实训基地项目规划意见的复函》（济自然规划管函（五）[2023]105号）。

2023年9月6日，济南市发展和改革委员会印发《关于莱芜职业技术学院新材料智能制造公共实训基地项目建议书的批复》（济发改审批[2023]23号），同意建设本项目，项目代码：2309-370100-04-01-268127。

2023年12月29日，济南市发展和改革委员会印发《关





于莱芜职业技术学院新材料智能制造公共实训基地建设项目可行性研究报告的批复》(济发改审批[2023]43号),同意实施建设本项目,项目代码:2309-370100-04-01-268127。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于山东省济南市莱芜高新区山财大街1号,莱芜职业技术学院院内。项目总建筑面积25755平方米,其中,地上建筑面积21187平方米,地下建筑面积4568平方米。主要建设A座、B座两栋单体建筑,其中A座建筑面积8845平方米,B座建筑面积16910平方米;主要建设智慧工厂、职业安全培训中心、工程技术推广应用中心、智慧教室设备用房、人防车库等。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2024年6月至2026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、发行专项债券等方式。其中,项目单位自有资金4,126.00万元,已发行专项债券5,000.00万元,本期拟发行专项债券5,000.00万元,后续拟发行专项债券5,000.00万元(预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺)。





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	19,126.00	100.00%	
一、资本金	4,126.00	21.58%	
（一）自有资金	4,126.00	21.58%	
（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	78.42%	
（一）已发行专项债券	5,000.00	26.14%	
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	26.14%	
（三）后续拟发行专项债券	5,000.00	26.14%	
（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

该项目预期产生的现金流入主要来源于学费及住宿费现金流入、培训现金流入。

1、学费及住宿费现金流入

项目建成后预计年在校人数可增加 2000 人。

根据鲁政办发[2018]98 号《山东省人民政府办公厅关于印发山东省高等学校收费管理办法的通知》和鲁发改成本〔2020〕1085 号《关于重新明确高等学校学费收费标准的通知》并结





合莱芜职业技术学院现行收费标准，按 5000 元/人.年收取学费。未预测未来增长情况。

根据鲁发改成本〔2019〕804 号《关于印发山东省高等学校住宿费收费管理办法的通知》的通知并结合莱芜职业技术学院现行收费标准，按 1100 元/人.年收取住宿费。未预测未来增长情况。

学费及住宿费按 6100 元/人，年学费住宿费收入 1220.00 万元，未预测增长情况。

2、培训现金流入

项目建成后社会职业技能培训 50000 人/日，每人日培训费 400 元，年社会培训收入 2000.00 万元，未预测未来增长情况。

（二）项目成本预测

项目运营成本费用主要包括培训直接成本费、物业管理费、燃料动力费、维修费、其他管理费用。

1、培训直接成本费

本项目投产后，年培训直接成本费预计 816.67 万元，其中：培训课时费 266.67 万元（每年 50000 人日/每班 30 人*每天 8 课时*每课时 200 元），培训耗材费 200 万元（按培训费的 10%预计），培训食宿费 350 万元（每日早餐 10 元、午餐 20 元、晚餐 20 元、住宿用品分摊 20 元）。预计每年人均课





时费上涨 5%。

2、物业管理费

学校委托专业物业公司进行管理，按照 2 元/月/㎡ 进行收费，本项目建筑面积 25755 m²，每年物业管理费支出为 25755 m²*2 元/月/㎡*12 月=61.81 万元。

3、燃料动力费

本项目运营主要燃料动力费为电力及新水，电力年耗量为 168.38 万 kW·h，0.61 元/kW·h,新水年耗量为 36155m³，4 元/m³经计算，本项目建成运营时年水电费用为 124.59 万元。

4、维修费

本项目维修运营成本按照水电费的 5%测算，年运营成本约 6.23 万元。

5、其他管理费

本项目其他管理费按培训直接成本费、物业管理费、燃料动力费、维修费合计计提 10%。

（三）应付本息情况

1、专项债券

2024 年 10 月已发行 5,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.40%；本次拟发行 5,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；后续拟发行 5,000.00 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 2-12024 年已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		5,000.00		5,000.00	2.40%		
2025 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2026 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2027 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2028 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2029 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2030 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2031 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2032 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2033 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2034 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2035 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2036 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2037 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2038 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2039 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2040 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2041 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2042 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2043 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00





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
2044 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2045 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2046 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2047 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2048 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2049 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2050 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2051 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2052 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2053 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2054 年	5,000.00		5,000.00		2.40%	120.00	5,120.00
合计		5,000.00	5,000.00			3,600.00	8,600.00

表 2-2 本期拟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		5,000.00		5,000.00	4.50%	112.50	112.50
2026 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2027 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2028 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2029 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2030 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2031 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2032 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00





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
2033 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2034 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2035 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2036 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2037 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2038 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2039 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2040 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2041 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2042 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2043 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2044 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2045 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2046 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2047 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2048 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2049 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2050 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2051 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2052 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2053 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2054 年	5,000.00		-	5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2055 年			5,000.00			112.50	5,112.50





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
合计		5,000.00	5,000.00			6,750.00	11,750.00

表 2-3 后续拟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
2026 年		5,000.00		5,000.00	4.50%	112.50	112.50
2027 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2028 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2029 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2030 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2031 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2032 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2033 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2034 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2035 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2036 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2037 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2038 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2039 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2040 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2041 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2042 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2043 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2044 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00





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
2045 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2046 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2047 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2048 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2049 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2050 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2051 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2052 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2053 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2054 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2055 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2056 年	5,000.00		5,000.00		4.50%	112.50	5,112.50
合计		5,000.00	5,000.00			6,750.00	11,750.00

(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	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	93,648.34	-	-	-	3,220.00	3,220.00	3,220.00
经营活动支出	B	42,140.77	-	-	-	1,110.23	1,124.89	1,140.29
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	51,507.57	-	-	-	2,109.77	2,095.11	2,079.71
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	18,226.00	5,391.00	5,968.50	6,866.50			
流动资金支出	F	-						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-18,226.00	-5,391.00	-5,968.50	-6,866.50	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-						
资本金（自有资金）	H	4,126.00	391.00	1,306.00	2,429.00			
专项债券	I	15,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	-		
银行借款	J	-	-		-	-		
偿还债券本金	K	15,000.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-						
支付债券利息	M	20,250.00	-	337.50	562.50	675.00	675.00	675.00
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	-16,124.00	5,391.00	5,968.50	6,866.50	-675.00	-675.00	-675.00
四、期初现金	P		-	-	-	-	1,434.77	2,854.88
期内现金变动	Q=D+G+O	17,157.57	-	-	-	1,434.77	1,420.11	1,404.71
五、期末现金	R=P+Q	17,157.57	-	-	-	1,434.77	2,854.88	4,259.59





(续) 表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	3,220.00	3,220.00	3,220.00	3,220.00	3,220.00	3,220.00	3,220.00	3,220.00	3,220.00
经营活动支出	1,156.46	1,173.45	1,191.28	1,210.00	1,229.66	1,250.29	1,271.96	1,294.72	1,318.61
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	2,063.54	2,046.55	2,028.72	2,010.00	1,990.34	1,969.71	1,948.04	1,925.28	1,901.39
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出									
流动资金支出									
投资活动现金净流量	-	-							
三、融资活动产生的现金									
资本金 (自有资金)									
专项债券									
银行借款									
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金									
支付债券利息	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00
四、期初现金	4,259.59	5,648.13	7,019.68	8,373.40	9,708.40	11,023.74	12,318.45	13,591.49	14,841.77
期内现金变动	1,388.54	1,371.55	1,353.72	1,335.00	1,315.34	1,294.71	1,273.04	1,250.28	1,226.39
五、期末现金	5,648.13	7,019.68	8,373.40	9,708.40	11,023.74	12,318.45	13,591.49	14,841.77	16,068.16





(续) 表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	3,220.00	3,220.00	3,220.00	3,220.00	3,220.00	3,220.00	3,220.00	3,220.00	3,220.00
经营活动支出	1,343.71	1,370.05	1,397.70	1,426.74	1,457.24	1,489.26	1,522.87	1,558.17	1,595.23
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	1,876.29	1,849.95	1,822.30	1,793.26	1,762.76	1,730.74	1,697.13	1,661.83	1,624.77
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出									
流动资金支出									
投资活动现金净流量				-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金									
资本金 (自有资金)									
专项债券									
银行借款									
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金									
支付债券利息	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-				
融资活动现金净流量	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00
四、期初现金	16,068.16	17,269.45	18,444.40	19,591.70	20,709.96	21,797.72	22,853.46	23,875.59	24,862.42
期内现金变动	1,201.29	1,174.95	1,147.30	1,118.26	1,087.76	1,055.74	1,022.13	986.83	949.77
五、期末现金	17,269.45	18,444.40	19,591.70	20,709.96	21,797.72	22,853.46	23,875.59	24,862.42	25,812.19





(续) 表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	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	3,220.00	3,220.00	3,220.00	3,220.00	3,220.00	3,220.00	3,220.00	3,220.00	268.34
经营活动支出	1,634.15	1,675.01	1,717.93	1,762.98	1,810.28	1,859.95	1,912.10	1,966.86	168.70
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	1,585.85	1,544.99	1,502.07	1,457.02	1,409.72	1,360.05	1,307.90	1,253.14	99.64
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出									
流动资金支出									
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金									
资本金 (自有资金)									
专项债券									
银行借款									
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	5,000.00	5,000.00	5,000.00
偿还银行借款本金				-	-	-	-	-	-
支付债券利息	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	337.50	112.50
支付银行借款利息						-	-	-	-
融资活动现金净流量	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-5,675.00	-5,337.50	-5,112.50
四、期初现金	25,812.19	26,723.04	27,593.03	28,420.10	29,202.12	29,936.84	30,621.89	26,254.79	22,170.43
期内现金变动	910.85	869.99	827.07	782.02	734.72	685.05	-4,367.10	-4,084.36	-5,012.86
五、期末现金	26,723.04	27,593.03	28,420.10	29,202.12	29,936.84	30,621.89	26,254.79	22,170.43	17,157.57





（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	
已发行债券	5,000.00	3,600.00	8,600.00	51,507.57
本次发行债券	5,000.00	6,750.00	11,750.00	
后续拟发行债券	5,000.00	6,750.00	11,750.00	
融资合计	15,000.00	17,100.00	32,100.00	
覆盖倍数				1.60

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 51,507.57 万元，融资本息合计 32,100.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.60。

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，为苏公 W[2025]E6035 号专项报告签字盖章页)

公证天业会计师事务所



中国注册会计师



中国注册会计师



2025 年 3 月 17 日





营业执照

(副本)

编号 320200666202201200028

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。



统一社会信用代码
91320200078269333C (1/1)

名称 公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 张彩斌

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；基本建设设计审计；会计咨询、税务咨询、法律、法规规定的其他经营活动。(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)

成立日期 2013年09月18日

合伙期限 2013年09月18日至*****

主要经营场所 无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室



登记机关

2022

证书序号: 0001561



会计师事务所 执业证书



名称:
首席合伙人:
主任会计师:
经营场所:

公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)

张彩斌

无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室

组织形式:
执业证书编号:
批准执业文号:
批准执业日期:

特殊普通合伙

32020028

苏财会[2013]36号

2013年09月12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》。

发证机关:



二〇二一

年五月五日

中华人民共和国财政部制