

2026 年山东省政府专项债券（二十六期）滨州市阳
信县鲁北职业教育学校项目收益与融资平衡专项评价
报告

和信咨字（2026）第 010220 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年五月

2026 年山东省政府专项债券（二十六期）滨州市阳信县鲁北 职业教育学校项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010220 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

阳信县鲁北职业教育学校项目

2、立项单位

阳信县城市资产管理有限公司。阳信县城市资产管理有限公司成立于 2020 年 07 月 01 日,注册地位于山东省滨州市阳信县信城街道办事处阳城六路 567-4 号楼,法定代表人为刘永刚,注册资本 20000 万元,统一社会信用代码为 91371622MA3TDJTG75。经营许可项目:国家政策允许范围内的产业投资,政府授权范围内的国有资产运营管理及投资,土地开发,房地产开发,工程管理,建筑工程,基础设施建设,物业服务,招投标代理,项目投资及咨询服务。(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)。

3、项目规划审批

2023 年 4 月,滨州华凯项目管理有限公司对该项目出具了《阳信县鲁北职业教育学校项目可行性研究报告》;

2023 年 8 月 10 日,阳信县发展和改革局出具了《关于对阳信县鲁北职业教育学校项目可行性研究报告的批复》,阳发改审批[2023]22 号。

4、项目规模与主要建设内容

总占地面积 164502 m²,总建筑面积 119750 m²;主要建设 3 栋职业教学功能用房 21140 m²、3 栋实训楼 23905 m²、体育中心 7832 m²、图书馆 9858 m²、报告厅

4982 m²、学生公寓 34867 m²及 2 栋附属用房 17166 m²，同时配备相关培训设备等附属设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 10 月至 2027 年 2 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目总投资为 70,000.00 万元，其中：项目单位自有资金 40,000.00 万元，拟发行专项债券 30,000.00 万元，前期已发行金额 20,000.00 万元（从其他项目调入专项债券 2,000.00 万元），本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，后续拟发行专项债券 7,000.00 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	70,000.00	100.00%	
一、资本金	40,000.00	57.14%	
（一）自有资金	40,000.00	57.14%	
（二）银行贷款			
1、已贷款			
2、本期拟贷款			
3、后续拟贷款			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	30,000.00	42.86%	
（一）已发行专项债券	20,000.00	28.57%	
（二）本期发行专项债券	3,000.00	4.29%	
（三）后续拟发行专项债券	7,000.00	10.00%	
（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、租赁现金流入

经调研市场现状，并结合项目实际情况，综合考虑，项目房屋租赁市场单价为 1.2 元/平方米/天，根据本项目经营能力，正常经营年房屋租赁为 119750 平方米，假设运营期第一年房屋租赁率 80%，第二年出租率为 85%，第三年出租率达到满负荷状态 95%。

2、出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下浮 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）

单位：万元

年份	租赁现金流入	合计
2027	2,823.59	2,823.59
2028	4,235.38	4,235.38
2029	4,733.66	4,733.66
2030	4,733.66	4,733.66
2031	4,733.66	4,733.66
2032	4,733.66	4,733.66
2033	4,733.66	4,733.66
2034	4,733.66	4,733.66
2035	4,733.66	4,733.66
2036	4,733.66	4,733.66
2037	4,733.66	4,733.66
2038	4,733.66	4,733.66
2039	4,733.66	4,733.66
2040	4,733.66	4,733.66
2041	4,733.66	4,733.66
2042	4,733.66	4,733.66
2043	4,733.66	4,733.66
2044	4,733.66	4,733.66

2045	4,733.66	4,733.66
2046	4,733.66	4,733.66
2047	4,733.66	4,733.66
2048	4,733.66	4,733.66
2049	4,733.66	4,733.66
2050	4,733.66	4,733.66
2051	4,733.66	4,733.66
2052	4,733.66	4,733.66
2053	4,733.66	4,733.66
2054	4,733.66	4,733.66
2055	4,733.66	4,733.66
2056	2,366.83	2,366.83
合计	137,234.55	137,234.55

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括原材料费、燃料及动力费、工资及福利、维修费、其他费用、折旧及摊销利息支出等。

1、原材料费

项目正常经营年办公耗材成本占房屋租赁收入的比例为 1%。

2、外购燃料动力

项目年电耗量为 323.43 万度，电价为 0.6 元/度；年水耗量为 1.52 万吨，水价为 3 元/吨。

3、职工工资及福利费

本项目劳动定员 50 人，其中工作人员 40 人，平均年工资及福利费 72000 元/人·年；后勤人员 5 人，平均年工资及福利费 60000 元/人·年；管理人员 5 人，平均年工资及福利费 84000 元/人·年。运营期内年均工资及福利 360.00 万元。按每五年增长 5% 计算。

4、修理费

修理费指企业对固定资产、低值易耗品的修理维修费用，年修理费按工程费用的 0.1%计提，运营期内年均修理费用 45.39 万元。

5、折旧、摊销费

项目建筑类固定资产原值 35519.43 万元，残值率 10%，按 50 年折旧，年折旧额 639.35 万元。项目设备类固定资产原值 7813.59 万元，残值率 5%，按 10 年折旧，年折旧额 742.29 万元。项目其他固定资产原值 6194.91 万元，残值率 0%，按 10 年折旧，年折旧额 619.49 万元。项目土地使用权原值 16272.80 万元，残值率 0%，按 40 年摊销，年摊销额 406.82 万元。

6、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）在可行性研究报告基础上上浮 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	合计
2027	31.21	173.79	315.00	39.72	559.72
2028	46.81	208.55	378.00	47.66	681.03
2029	52.32	208.55	378.00	47.66	686.53
2030	52.32	208.55	378.00	47.66	686.53
2031	52.32	208.55	378.00	47.66	686.53
2032	52.32	208.55	396.90	47.66	705.43
2033	52.32	208.55	396.90	47.66	705.43
2034	52.32	208.55	396.90	47.66	705.43
2035	52.32	208.55	396.90	47.66	705.43
2036	52.32	208.55	396.90	47.66	705.43
2037	52.32	208.55	416.75	47.66	725.28
2038	52.32	208.55	416.75	47.66	725.28
2039	52.32	208.55	416.75	47.66	725.28

2040	52.32	208.55	416.75	47.66	725.28
2041	52.32	208.55	416.75	47.66	725.28
2042	52.32	208.55	437.58	47.66	746.12
2043	52.32	208.55	437.58	47.66	746.12
2044	52.32	208.55	437.58	47.66	746.12
2045	52.32	208.55	437.58	47.66	746.12
2046	52.32	208.55	437.58	47.66	746.12
2047	52.32	208.55	459.46	47.66	767.99
2048	52.32	208.55	459.46	47.66	767.99
2049	52.32	208.55	459.46	47.66	767.99
2050	52.32	208.55	459.46	47.66	767.99
2051	52.32	208.55	459.46	47.66	767.99
2052	52.32	208.55	482.43	47.66	790.97
2053	52.32	208.55	482.43	47.66	790.97
2054	52.32	208.55	482.43	47.66	790.97
2055	52.32	208.55	482.43	47.66	790.97
2056	26.16	104.27	241.22	23.83	395.48
合计	1,516.80	6,117.43	12,551.40	1,398.17	21,583.80

(三) 税费现金流出分析

根据《增值税法》及配套的《中华人民共和国增值税法实施条例》规定，本项目租赁现金流入增值税税率为 9%。城市建设维护税 5%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，企业所得税税率 25%，房产税税率为 12%。

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2027	204.99	20.50	-	310.85	536.34
2028	314.85	31.48	-	466.28	812.61
2029	355.36	35.54	-	521.14	912.03
2030	355.36	35.54	-	521.14	912.03
2031	355.36	35.54	-	521.14	912.03
2032	355.36	35.54	-	521.14	912.03
2033	355.36	35.54	-	521.14	912.03
2034	355.36	35.54	-	521.14	912.03
2035	355.36	35.54	-	521.14	912.03
2036	355.36	35.54	-	521.14	912.03
2037	355.36	35.54	284.74	521.14	1,196.77
2038	355.36	35.54	284.74	521.14	1,196.77

2039	355.36	35.54	284.74	521.14	1,196.77
2040	355.36	35.54	284.74	521.14	1,196.77
2041	355.36	35.54	336.79	521.14	1,248.82
2042	355.36	35.54	383.64	521.14	1,295.67
2043	355.36	35.54	383.64	521.14	1,295.67
2044	355.36	35.54	383.64	521.14	1,295.67
2045	355.36	35.54	383.64	521.14	1,295.67
2046	355.36	35.54	383.64	521.14	1,295.67
2047	355.36	35.54	378.17	521.14	1,290.20
2048	355.36	35.54	378.17	521.14	1,290.20
2049	355.36	35.54	378.17	521.14	1,290.20
2050	355.36	35.54	378.17	521.14	1,290.20
2051	355.36	35.54	378.17	521.14	1,290.20
2052	355.36	35.54	372.42	521.14	1,284.45
2053	355.36	35.54	372.42	521.14	1,284.45
2054	357.06	35.71	377.63	521.14	1,291.53
2055	357.06	35.71	383.31	521.14	1,297.20
2056	178.53	17.85	169.08	260.57	626.03
合计	10,296.41	1,029.64	6,959.64	15,108.39	33,394.09

(四) 应付本息情况

本项目 2025 年 7 月已发行专项债券 3,000.00 万元，利率为 2.09%，期限为 30 年；2025 年 8 月由阳信县村镇可再生能源供热提升项目已发行专项债券 2,000.00 万元调入本项目，债券发行利率 2.27%，发行期限 30 年；2025 年 10 月已发行专项债券 3,000.00 万元，利率为 2.39%，期限为 30 年；2026 年 1 月已发行专项债券 6,000.00 万元，利率为 2.38%，期限为 15 年；2026 年 1 月已发行专项债券 6,000.00 万元，债券利率 2.31%，发行期限 15 年；本期拟发行 3,000.00 万元，假设债券利率 4.5%，发行期限 15 年；后期拟发行专项债券 7,000.00 万元，假设于剩余债券 2026 年发行完毕，债券发行期限 30 年，假设债券利率 4.50%，利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付。

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	-	2,000.00	-	2,000.00	2.09%	22.70	22.70
2025	2,000.00	6,000.00	-	8,000.00	2.09%-2.39%	45.40	45.40
2026	8,000.00	22,000.00	-	30,000.00	2.09%-4.5%	388.00	388.00
2027	30,000.00	-	-	30,000.00	2.09%-4.5%	911.20	911.20
2028	30,000.00	-	-	30,000.00	2.09%-4.5%	911.20	911.20
2029	30,000.00	-	-	30,000.00	2.09%-4.5%	911.20	911.20
2030	30,000.00	-	-	30,000.00	2.09%-4.5%	911.20	911.20
2031	30,000.00	-	-	30,000.00	2.09%-4.5%	911.20	911.20
2032	30,000.00	-	-	30,000.00	2.09%-4.5%	911.20	911.20
2033	30,000.00	-	-	30,000.00	2.09%-4.5%	911.20	911.20
2034	30,000.00	-	-	30,000.00	2.09%-4.5%	911.20	911.20
2035	30,000.00	-	-	30,000.00	2.09%-4.5%	911.20	911.20
2036	30,000.00	-	-	30,000.00	2.09%-4.5%	911.20	911.20
2037	30,000.00	-	-	30,000.00	2.09%-4.5%	911.20	911.20
2038	30,000.00	-	-	30,000.00	2.09%-4.5%	911.20	911.20
2039	30,000.00	-	-	30,000.00	2.09%-4.5%	911.20	911.20
2040	30,000.00	-	-	30,000.00	2.09%-4.5%	911.20	911.20
2041	30,000.00	-	15,000.00	15,000.00	2.09%-4.5%	703.00	15,703.00
2042	15,000.00	-	-	15,000.00	2.09%-4.5%	494.80	494.80

2043	15,000.00	-	-	15,000.00	2.09%-4.5%	494.80	494.80
2044	15,000.00	-	-	15,000.00	2.09%-4.5%	494.80	494.80
2045	15,000.00	-	-	15,000.00	2.09%-4.5%	494.80	494.80
2046	15,000.00	-	-	15,000.00	2.09%-4.5%	494.80	494.80
2047	15,000.00	-	-	15,000.00	2.09%-4.5%	494.80	494.80
2048	15,000.00	-	-	15,000.00	2.09%-4.5%	494.80	494.80
2049	15,000.00	-	-	15,000.00	2.09%-4.5%	494.80	494.80
2050	15,000.00	-	-	15,000.00	2.09%-4.5%	494.80	494.80
2051	15,000.00	-	-	15,000.00	2.09%-4.5%	494.80	494.80
2052	15,000.00	-	-	15,000.00	2.09%-4.5%	494.80	494.80
2053	15,000.00	-	-	15,000.00	2.09%-4.5%	494.80	494.80
2054	15,000.00	-	2,000.00	13,000.00	2.09%-4.5%	472.10	2,472.10
2055	13,000.00	-	6,000.00	7,000.00	2.09%-4.5%	449.40	6,449.40
2056	7,000.00	-	7,000.00	-	2.09%-4.5%	315.00	7,315.00
合计		30,000.00	30,000.00			21,090.00	51,090.00

(五) 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	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	137,234.55	-	-	-	2,823.59
经营活动支出	B	21,583.80	-	-	-	559.72
支付的各项税费	C	33,394.09	-	-	-	536.34
经营活动现金净流量	D=A-B-C	82,256.66	-	-	-	1,727.53
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	69,441.90	8,000.00	14,000.00	30,000.00	17,441.90
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-69,441.90	-8,000.00	-14,000.00	-30,000.00	-17,441.90
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金 (自有资金)	H	40,000.00	6,022.70	8,045.40	8,611.20	17,320.70
专项债券	I	30,000.00	2,000.00	6,000.00	22,000.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	30,000.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	21,090.00	22.70	45.40	388.00	911.20
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	18,910.00	8,000.00	14,000.00	30,223.20	16,409.50
四、期初现金	P		-	-	-	223.20
期内现金变动	Q=D+G+O	31,724.76	-	-	223.20	695.13
五、期末现金	R=P+Q	31,724.76	-	-	223.20	918.33

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	4,235.38	4,733.66	4,733.66	4,733.66	4,733.66
经营活动支出	B	681.03	686.53	686.53	686.53	705.43
支付的各项税费	C	812.61	912.03	912.03	912.03	912.03
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,741.74	3,135.09	3,135.09	3,135.09	3,116.19
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	911.20	911.20	911.20	911.20	911.20
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	-911.20	-911.20	-911.20	-911.20	-911.20
四、期初现金	P	918.33	2,748.87	4,972.76	7,196.66	9,420.55
期内现金变动	Q=D+G+O	1,830.54	2,223.89	2,223.89	2,223.89	2,204.99
五、期末现金	R=P+Q	2,748.87	4,972.76	7,196.66	9,420.55	11,625.54

项目/年度	公式	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	A	4,733.66	4,733.66	4,733.66	4,733.66	4,733.66	4,733.66
经营活动支出	B	705.43	705.43	705.43	705.43	725.28	725.28
支付的各项税费	C	912.03	912.03	912.03	912.03	1,196.77	1,196.77
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,116.19	3,116.19	3,116.19	3,116.19	2,811.60	2,811.60
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	911.20	911.20	911.20	911.20	911.20	911.20
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	-911.20	-911.20	-911.20	-911.20	-911.20	-911.20
四、期初现金	P	11,625.54	13,830.54	16,035.53	18,240.53	20,445.52	22,345.93
期内现金变动	Q=D+G+O	2,204.99	2,204.99	2,204.99	2,204.99	1,900.40	1,900.40
五、期末现金	R=P+Q	13,830.54	16,035.53	18,240.53	20,445.52	22,345.93	24,246.33

项目/年度	公式	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	4,733.66	4,733.66	4,733.66	4,733.66	4,733.66	4,733.66
经营活动支出	B	725.28	725.28	725.28	746.12	746.12	746.12
支付的各项税费	C	1,196.77	1,196.77	1,248.82	1,295.67	1,295.67	1,295.67
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,811.60	2,811.60	2,759.55	2,691.88	2,691.88	2,691.88
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	-	-	15,000.00	-	-	-
偿还银行借款利息	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	911.20	911.20	703.00	494.80	494.80	494.80
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	-911.20	-911.20	-15,703.00	-494.80	-494.80	-494.80
四、期初现金	P	24,246.33	26,146.74	28,047.14	15,103.70	17,300.77	19,497.85
期内现金变动	Q=D+G+O	1,900.40	1,900.40	-12,943.45	2,197.08	2,197.08	2,197.08
五、期末现金	R=P+Q	26,146.74	28,047.14	15,103.70	17,300.77	19,497.85	21,694.93

项目/年度	公式	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	4,733.66	4,733.66	4,733.66	4,733.66	4,733.66	4,733.66
经营活动支出	B	746.12	746.12	767.99	767.99	767.99	767.99
支付的各项税费	C	1,295.67	1,295.67	1,290.20	1,290.20	1,290.20	1,290.20
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,691.88	2,691.88	2,675.47	2,675.47	2,675.47	2,675.47
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	494.80	494.80	494.80	494.80	494.80	494.80
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	-494.80	-494.80	-494.80	-494.80	-494.80	-494.80
四、期初现金	P	21,694.93	23,892.00	26,089.08	28,269.75	30,450.42	32,631.08
期内现金变动	Q=D+G+O	2,197.08	2,197.08	2,180.67	2,180.67	2,180.67	2,180.67
五、期末现金	R=P+Q	23,892.00	26,089.08	28,269.75	30,450.42	32,631.08	34,811.75

项目/年度	公式	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	A	4,733.66	4,733.66	4,733.66	4,733.66	4,733.66	2,366.83
经营活动支出	B	767.99	790.97	790.97	790.97	790.97	395.48
支付的各项税费	C	1,290.20	1,284.45	1,284.45	1,291.53	1,297.20	626.03
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,675.47	2,658.24	2,658.24	2,651.16	2,645.49	1,345.32
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	-	-	-	2,000.00	6,000.00	7,000.00
偿还银行借款利息	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	494.80	494.80	494.80	472.10	449.40	315.00
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	-494.80	-494.80	-494.80	-2,472.10	-6,449.40	-7,315.00
四、期初现金	P	34,811.75	36,992.42	39,155.86	41,319.29	41,498.36	37,694.44
期内现金变动	Q=D+G+O	2,180.67	2,163.44	2,163.44	179.06	-3,803.91	-5,969.68
五、期末现金	R=P+Q	36,992.42	39,155.86	41,319.29	41,498.36	37,694.44	31,724.76

(六) 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	3,000.00	2,025.00	5,025.00	82,256.66
已发行债券	20,000.00	9,615.00	29,615.00	
后续拟发行债券	7,000.00	9,450.00	16,450.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	30,000.00	21,090.00	51,090.00	
覆盖倍数				1.61

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 82,256.66 万元, 融资本息合计 51,090.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.61。

五、主管部门责任

本项目主管部门为阳信县教育和体育局, 项目单位为阳信县城市资产管理有限公司。项目主管部门和项目单位在依法依规、确保工程质量安全的前提下, 加快专项债券对应项目资金支出进度, 尽早安排使用、形成实物工作量, 推动在建基础设施项目早见成效。项目主管部门和单位要将专项债券项目对应的收入及时足额缴入国库, 保障专项债券本息偿付。项目主管部门和单位未按既定方案落实专项债券还本付息资金的, 财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。

六、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）



中国注册会计师：


中国注册会计师
赵卫华
370900010010

中国注册会计师：

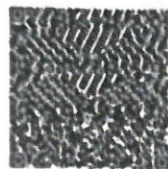

中国注册会计师
孟庆福
370100011171

2026 年 5 月 15 日



营业执照

统一社会信用代码
913701030690342410



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

(副本) 1-1

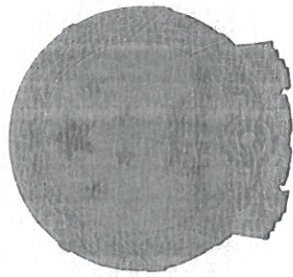
名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙)	济南分所
类型	特殊普通合伙企业分支机构	
负责人	赵卫华	
经营范围	许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告、验证企业资本、出具验资报告、办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)	
成立日期	2013年 07 月 11 日	
营业期限	2013年 07 月 11 日至 年 月 日	
营业场所	济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房	



登记机关

2019

年07月06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

2019年08月07日

中华人民共和国财政部制