2026年山东省政府专项债券（七十九期）山东文化艺术职业学院新校区二期建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010741号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年十月

2026年山东省政府专项债券（七十九期）山东文化艺术职业学院新校区二期建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010741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

山东文化艺术职业学院新校区二期建设项目

2、立项单位

山东省文化和旅游厅。主要职责:贯彻落实文化和旅游方面法律法规、方针政策，起草有关地方性法规、政府规章草案，研究拟订全省文化、旅游政策措施:统筹规划全省文化事业、文化产业、旅游业、文物保护事业发展，拟订发展规划并组织实施，推进文化产业、旅游业与相关产业融合发展，推进文化和旅游体制机制改革;管理全省性重大文化和旅游活动，指导重点文化和旅游设施建设，指导、推进全域旅游:指导、管理全省文艺事业指导艺术创作生产，扶持体现社会主义核心价值观、具有导向性代表性示范性的文艺作品，推动各门类艺术、各艺术品种发展:负责全省公共文化事业发展，推进公共文化服务体系建设、旅游公共服务建设，深入实施文化惠民工程，统筹推进基本公共文化服务标准化、均等化; 指导.推进全省文化、旅游科技创新发展，推进文化和旅游行业信息化、标准化建设;承担弘扬优秀传统文化相关工作，牵头拟订全省弘扬优秀传统文化规划，会同有关部门实施齐鲁文化传承创新工程:负责推动非物质文化遗产和优秀民族民间文化保护、传承、普及、弘扬和振兴:统筹规划全省文化产业和旅游产业，组织实施文化和旅游资源普查、挖掘、保护和利用工作，促进文化产业和旅游产业发展:负责新旧动能转换

文化创意产业和精品旅游产业统筹组织工作;制定全省旅游市场推广开发战略并组织实施。推动“好客山东”整体形象以及旅游品牌体系建设:指导全省文化和旅游市场发展，对文化和旅游市场经营进行行业监管，推进文化和旅游行业信用体系建设，规范文化和旅游市场:负责管理和指导全省文物工作，审核、申报、管理省级以上重点文物保护单位，指导省内世界人文、自然遗产、历史文化名城(街区、村镇)、风景名胜区宗教设施的文物保护工作:研究处理文物保护重大问题，对查处盗窃破坏、走私文物的大案要案提出文物方面的专业性意见，指导全省文物安全管理工作;会同有关部门管理社会流散文物、文物市场、文物出入境，代表国家文物进出境监管机构鉴定流通文物、进出境文物、刑事文物，审核重要文物的购销、交换和征调:负责管理和指导全省考古工作，审核、管理在山东境内和水域进行的考古勘探和发掘项目，管理文物保护和相关项目建设经费，指导协调全省文物管理、保护、抢救、发掘.研究、利用、宣传等工作;指导全省文化市场综合执法，负责文化、文物、出版、广播电视、电影、旅游市场领域行政执法指导监督、大案要案督办、跨区域重大案件查处和组织协调等工作;指导、管理全省文化和旅游对外以及对港澳台交流、合作和宣传、推广工作，组织大型文化和旅游对外以及对港澳台交流活动，加强全省文化产业和旅游产业的国际市场推广，推动齐鲁文化走出去;完成省委、省政府交办的其他任务。

3、项目规划审批

2023 年 3 月，山东省建筑设计研究院有限公司出具了《山东文化艺术职业学院新校区二期建设项目可行性研究报告》。

2023 年 5 月 24 日，山东省发展和改革委员会出具《关于山东文化艺术职业学

院新校区二期建设项目可行性研究报告的批复》（鲁发改项审〔2023〕177号）。

2024年1月，山东省发展和改革委员会出具了《关于对山东文化艺术职业学院新校区二期建设项目初步设计概算的批复》（鲁发改项审〔2024〕2号）。

4、项目规模与主要建设内容

山东文化艺术职业学院新校区一期建设项目主要建设四栋教学楼，其中三栋地上3层地下1层，一栋局部地上4层，项目总建筑面积34500平方米。主要建设内容包括教学实训用房31500平方米，地下人防车库和设备用房3000平方米。

山东文化艺术职业学院新校区二期建设项目建设规模及内容:项目总建筑面积101929平方米，包括教学实训用房28600平方米、图书馆9433平方米、校级办公用房6650平方米、学生宿舍28834平方米、单身教师宿舍3500平方米、食堂9310平方米、后勤及附属用房9732平方米、地下人防车库5870平方米。同时，配套建设室外运动场地、道路等室外工程。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2022年10月至2026年12月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目因整体投资较大，计划分两期立项实施，本次发行收入来源均按学校整体学费住宿费统筹测算，本次申请发行债券资金主要用于二期项目建设。

本项目二期估算总投资为92,435.00万元。其中项目单位自筹资金73,435.00万元。已经发行专项债券18,000.00万元，本次拟发行专项债券1,000.00万元。项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。

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	92,435.00	100.00%	
一、资本金	73,435.00	79.45%	
（一）自有资金	73,435.00	79.45%	
（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）	19,000.00	20.55%	
（一）已发行专项债券	18,000.00	19.47%	
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00	1.08%	
（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

参考《山东文化艺术职业学院新校区二期建设项目可行性研究报告》和《山东文化艺术职业学院新校区二期建设项目可行性研究报告补充财务分析说明》，参考鲁发改成本〔2020〕1085号《山东省发展和改革委员会 山东省财政厅山东省教育厅关于重新明确高等学校学费收费标准的通知》高校学费标准高职院校每生每学年基本学费标准：文法财经类专业4800元，理工农医类专业5000元，艺术类专业7000元，本次采用7000元/人/年。鲁发改成本〔2019〕804号《山东省发展和改革委员会 山东省财政厅山东省教育厅关于印发山东省高等学校住宿费收费管理办

法的通知》第五条公办高校住宿费每生每年最高收费标准如下:

（1）7-8 人间人均建筑面积低于 6 平方米的 600 元，带独立卫生间 700 元;超过 6 平方米（含）800 元，带独立卫生间 900 元;

（2）5-6 人间 1000 元，带独立卫生间 1100 元;

（3）3-4 人间 1200 元，带独立卫生间 1300 元;

（4）硕士、博士 1-2 人间 1400 元，带独立卫生间 1500 元;

（5）安装空调的房间可按每间 400 元加收住宿费。每人具体加收费用标准按房间住宿人数分摊。

该项目预期产生的现金流入主要来源于学费现金流入以及住宿费现金流入。

1、学费现金流入

艺术类专业 7000 元/人，每五年上涨 5%。前五年每年招生 4500 人，第六年增至 6200 人。

2、住宿费现金流入

经计算，参考鲁发改成本〔2019〕804 号文规定，执行住宿费 800 元/人，每五年上涨 5%。

3、由于本项目分为一二期建设，二期建设发行债券 19,000.00 万元，占一二期总发行额度 43,800.00 万元的 43.38%，所以收入按照运营期各年现金流入 43.38%估算情况。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调 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 本项目运营现金流入测算如下:

年份	学费现金流入	住宿费现金流入	合计

2027	1,298.15	148.36	1,446.51
2028	1,298.15	148.36	1,446.51
2029	1,298.15	148.36	1,446.51
2030	1,298.15	148.36	1,446.51
2031	1,298.15	148.36	1,446.51
2032	1,877.99	214.63	2,092.61
2033	1,877.99	214.63	2,092.61
2034	1,877.99	214.63	2,092.61
2035	1,877.99	214.63	2,092.61
2036	1,877.99	214.63	2,092.61
2037	1,971.88	225.36	2,197.24
2038	1,971.88	225.36	2,197.24
2039	1,971.88	225.36	2,197.24
2040	1,971.88	225.36	2,197.24
2041	1,971.88	225.36	2,197.24
2042	2,070.48	236.63	2,307.10
2043	2,070.48	236.63	2,307.10
2044	2,070.48	236.63	2,307.10
2045	2,070.48	236.63	2,307.10
2046	2,070.48	236.63	2,307.10
2047	2,174.00	248.46	2,422.46
2048	2,174.00	248.46	2,422.46
2049	2,174.00	248.46	2,422.46
2050	2,174.00	248.46	2,422.46
2051	2,174.00	248.46	2,422.46
2052	2,282.70	260.88	2,543.58
2053	2,282.70	260.88	2,543.58
2054	2,282.70	260.88	2,543.58
2055	2,282.70	260.88	2,543.58
2056	1,141.35	130.44	1,271.79
合计	57,234.65	6,541.10	63,775.75

（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

按当期营业收入的0.5%测算。

2、外购燃料动力

燃料动力主要是水和电，项目运营所需燃料及动力主要为电、水，其费用按下列价格（含税）计算，水按4.3元/吨，外购电按0.55元/度）计取：正常年合计燃料动力费193.13万元。

3、工资及福利费

本项目教职工为财政补贴，正常工资及福利支出人员为临时人员80人，假设前两年按照20人，三至五年按照40人，六年及以后年度按照80人，工资福利每五年上涨5%，正常年合计职工年工资福利费336万元。

4、修理费

修理费主要用于项目建筑、设备维修检修，按照当期折旧费的5%计取，经营期正常年为135.84万元。

5、折旧及摊销费

折旧按平均年限法计算。建筑物折旧期按30年，设备按20年计算，残值率均取5%。

项目无形资产按照30年进行摊销。

6、其他费用

其他费用主要是日常办公用品费、活动经费、培训差旅费等，按照当期营业收入的5%。经营期正常年175.5万元。

7、由于本项目分为一二期建设，二期建设发行债券19,000.00万元，占一二期总发行额度43,800.00万元的43.38%，所以成本按照运营期各年现金出48.38%估

算情况。并且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。

表3 本项目运营成本现金流出测算如下：

年份	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利费	修理费	其他费用	合计
2027	7.99	87.97	83.08	61.87	79.94	320.85
2028	7.99	87.97	83.08	61.87	79.94	320.85
2029	11.56	87.97	174.47	61.87	115.64	451.52
2030	11.56	87.97	174.47	61.87	115.64	451.52
2031	11.56	87.97	174.47	61.87	115.64	451.52
2032	11.56	87.97	174.47	61.87	115.64	451.52
2033	11.56	87.97	174.47	61.87	115.64	451.52
2034	12.14	87.97	183.19	61.87	121.43	466.60
2035	12.14	87.97	183.19	61.87	121.43	466.60
2036	12.14	87.97	183.19	61.87	121.43	466.60
2037	12.14	87.97	183.19	61.87	121.43	466.60
2038	12.14	87.97	183.19	61.87	121.43	466.60
2039	12.75	87.97	192.35	61.87	127.50	482.44
2040	12.75	87.97	192.35	61.87	127.50	482.44
2041	12.75	87.97	192.35	61.87	127.50	482.44
2042	12.75	87.97	192.35	61.87	127.50	482.44
2043	12.75	87.97	192.35	61.87	127.50	482.44
2044	13.39	87.97	201.97	61.87	133.87	499.07
2045	13.39	87.97	201.97	61.87	133.87	499.07
2046	13.39	87.97	201.97	61.87	133.87	499.07
2047	13.39	87.97	201.97	61.87	133.87	499.07
2048	13.39	87.97	201.97	61.87	133.87	499.07
2049	14.06	87.97	212.07	61.87	140.57	516.53
2050	14.06	87.97	212.07	61.87	140.57	516.53
2051	14.06	87.97	212.07	61.87	140.57	516.53
2052	14.06	87.97	212.07	61.87	140.57	516.53
2053	14.06	87.97	212.07	61.87	140.57	516.53
2054	14.06	87.97	212.07	61.87	140.57	516.53
2055	14.06	87.97	212.07	61.87	140.57	516.53
2056	7.03	43.98	106.04	30.94	70.28	258.27

合计	370.63	2,595.01	5,516.65	1,825.30	3,706.33	14,013.93

（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：从事学历教育的学校提供的教育服务免征增值税。提供教育服务免征增值税的收入，是指对列入规定招生计划的在籍学生提供学历教育服务取得的收入，具体包括：经有关部门审核批准并按规定标准收取的学费、住宿费、课本费、作业本费、考试报名费收入，以及学校食堂提供餐饮服务取得的伙食费收入。

（四）应付本息情况

1.专项债券

本项目二期2023年9月已经发行专项债券2,500.00万元，债券期限为30年，债券利率为3.13%，2024年4月已发行15,500.00万元，债券期限为30年，利率为2.65%；本期拟发行1,000.00万元，假设债券期限为30年，利率为4.5%。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
2023	-	2,500.00	-	2,500.00	3.13%	-	-
2024	2,500.00	15,500.00	-	18,000.00	2.65-3.13%	283.63	283.63
2025	18,000.00	-	-	18,000.00	2.65-3.13%	489.00	489.00
2026	18,000.00	1,000.00	-	19,000.00	2.65-4.50%	489.00	489.00
2027	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65-4.50%	534.00	534.00

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
2028	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65-4.50%	534.00	534.00
2029	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65-4.50%	534.00	534.00
2030	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65-4.50%	534.00	534.00
2031	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65-4.50%	534.00	534.00
2032	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65-4.50%	534.00	534.00
2033	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65-4.50%	534.00	534.00
2034	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65-4.50%	534.00	534.00
2035	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65-4.50%	534.00	534.00
2036	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65-4.50%	534.00	534.00
2037	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65-4.50%	534.00	534.00
2038	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65-4.50%	534.00	534.00
2039	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65-4.50%	534.00	534.00
2040	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65-4.50%	534.00	534.00
2041	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65-4.50%	534.00	534.00
2042	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65-4.50%	534.00	534.00
2043	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65-4.50%	534.00	534.00
2044	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65-4.50%	534.00	534.00
2045	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65-4.50%	534.00	534.00
2046	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65-4.50%	534.00	534.00
2047	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65-4.50%	534.00	534.00

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
2048	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65-4.50%	534.00	534.00
2049	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65-4.50%	534.00	534.00
2050	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65-4.50%	534.00	534.00
2051	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65-4.50%	534.00	534.00
2052	19,000.00	-	-	19,000.00	2.65-4.50%	534.00	534.00
2053	19,000.00	-	2,500.00	16,500.00	2.65-4.50%	534.00	3,034.00
2054	16,500.00	-	15,500.00	1,000.00	2.65-4.50%	250.38	15,750.38
2055	1,000.00	-	-	1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2056	1,000.00	-	1,000.00	-	4.50%	45.00	1,045.00
合计		19,000.00	19,000.00			16,020.00	35,020.00

（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	2022 年	2023 年	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	63,775.75	-	-	-	-	-	1,446.51
经营活动支出	B	14,013.93	-	-	-	-	-	320.85
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	49,761.83	-	-	-	-	-	1,125.65
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	90,891.83	8,084.67	53,750.33	27,056.83	1,000.00	1,000.00	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-90,891.83	-8,084.67	-53,750.33	-27,056.83	-1,000.00	-1,000.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-						
资本金（自有资金）	H	73,435.00	8,084.67	51,250.33	13,000.00	1,000.00	100.00	-
专项债券	I	19,000.00	-	2,500.00	15,500.00	-	1,000.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	19,000.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	16,020.00	-	-	283.63	489.00	489.00	534.00
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	57,415.00	8,084.67	53,750.33	28,216.38	511.00	611.00	-534.00
四、期初现金	P		-	-	-	1,159.55	670.54	281.54
期内现金变动	Q=D+G+O	16,285.00	-	-	1,159.55	-489.00	-389.00	591.65
五、期末现金	R=P+Q	16,285.00	-	-	1,159.55	670.54	281.54	873.20

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	1,446.51	1,446.51	1,446.51	1,446.51	2,092.61
经营活动支出	B	320.85	451.52	451.52	451.52	451.52
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,125.65	994.99	994.99	994.99	1,641.09
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	534.00	534.00	534.00	534.00	534.00
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	-534.00	-534.00	-534.00	-534.00	-534.00
四、期初现金	P	873.20	1,464.85	1,925.83	2,386.82	2,847.80
期内现金变动	Q=D+G+O	591.65	460.99	460.99	460.99	1,107.09
五、期末现金	R=P+Q	1,464.85	1,925.83	2,386.82	2,847.80	3,954.90

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	2,092.61	2,092.61	2,092.61	2,092.61	2,197.24	2,197.24
经营活动支出	B	451.52	466.60	466.60	466.60	466.60	466.60
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,641.09	1,626.01	1,626.01	1,626.01	1,730.64	1,730.64
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	534.00	534.00	534.00	534.00	534.00	534.00
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	-534.00	-534.00	-534.00	-534.00	-534.00	-534.00
四、期初现金	P	3,954.90	5,061.99	6,153.99	7,246.00	8,338.01	9,534.65
期内现金变动	Q=D+G+O	1,107.09	1,092.01	1,092.01	1,092.01	1,196.64	1,196.64
五、期末现金	R=P+Q	5,061.99	6,153.99	7,246.00	8,338.01	9,534.65	10,731.28

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	2,197.24	2,197.24	2,197.24	2,307.10	2,307.10	2,307.10
经营活动支出	B	482.44	482.44	482.44	482.44	482.44	499.07
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,714.80	1,714.80	1,714.80	1,824.66	1,824.66	1,808.03
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	534.00	534.00	534.00	534.00	534.00	534.00
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	-534.00	-534.00	-534.00	-534.00	-534.00	-534.00
四、期初现金	P	10,731.28	11,912.08	13,092.88	14,273.68	15,564.35	16,855.01
期内现金变动	Q=D+G+O	1,180.80	1,180.80	1,180.80	1,290.66	1,290.66	1,274.03
五、期末现金	R=P+Q	11,912.08	13,092.88	14,273.68	15,564.35	16,855.01	18,129.04

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	2,307.10	2,307.10	2,422.46	2,422.46	2,422.46	2,422.46
经营活动支出	B	499.07	499.07	499.07	499.07	516.53	516.53
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,808.03	1,808.03	1,923.39	1,923.39	1,905.93	1,905.93
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	534.00	534.00	534.00	534.00	534.00	534.00
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	-534.00	-534.00	-534.00	-534.00	-534.00	-534.00
四、期初现金	P	18,129.04	19,403.07	20,677.10	22,066.49	23,455.88	24,827.80
期内现金变动	Q=D+G+O	1,274.03	1,274.03	1,389.39	1,389.39	1,371.93	1,371.93
五、期末现金	R=P+Q	19,403.07	20,677.10	22,066.49	23,455.88	24,827.80	26,199.73

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	2,422.46	2,543.58	2,543.58	2,543.58	2,543.58	1,271.79
经营活动支出	B	516.53	516.53	516.53	516.53	516.53	258.27
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,905.93	2,027.05	2,027.05	2,027.05	2,027.05	1,013.52
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	-	-	2,500.00	15,500.00	-	1,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	534.00	534.00	534.00	250.38	45.00	45.00
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	-534.00	-534.00	-3,034.00	-15,750.38	-45.00	-1,045.00
四、期初现金	P	26,199.73	27,571.65	29,064.70	28,057.75	14,334.43	16,316.47
期内现金变动	Q=D+G+O	1,371.93	1,493.05	-1,006.95	-13,723.33	1,982.05	-31.48
五、期末现金	R=P+Q	27,571.65	29,064.70	28,057.75	14,334.43	16,316.47	16,285.00

（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	1,000.00	1,350.00	2,350.00	49,761.83
已发行债券	18,000.00	14,670.00	32,670.00	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	19,000.00	16,020.00	35,020.00	
覆盖倍数	1.42			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 49,761.83 万元，融资本息合计 35,020.00 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。

此页以下无正文

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：

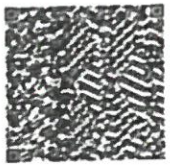
2026 年 10 月 20 日

统一社会信用代码

91370103069034241O

营业执照

(副本) 1-1



登录国家企业信用信息公示系统，查询、报送公示年度报告，办理企业登记、备案、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

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 16 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制



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