2026年山东省政府专项债券（七十九期）德州市德州高级师范学校实训设备购置项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010691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）德州市德州高级师范学校实训设备购置项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010691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

德州高级师范学校实训设备购置项目

2、立项单位

德州高级师范学校

项目单位简介：德州高级师范学校是经山东省教育厅批准，德州市政府投资举办的市属公办学校，位于德州天衢新区，东邻高铁德州东站，是按照高等专科院校标准设计建设，占地 527 亩，建筑面积 19.2 万平方米，基础建设投资 12 亿元，有高标准、现代化的教学、体育和生活设施。学校有教职工 327 人，专任教师 238 人，其中正高级讲师 18 人，高级讲师 150 人，有硕士学位的 108 人。有山东省特级教师 8 人，山东省教学能手 9 人，省市级优秀教师、拔尖人才、最美教师和教书育人楷模 127 人次。

3、项目规划审批

2025 年 4 月，华瑞国际工程咨询集团有限公司对该项目出具了《德州高级师范学校实训设备购置项目可行性研究报告》。

2025 年 4 月 11 日，德州市发展和改革委员会出具了《关于德州高级师范学校实训设备购置项目可行性研究报告的批复》（德发改复字[2025]13 号）。

4、项目规模与主要建设内容

购置实训设备设施共计 62 台（套），主要涉及智能控制技术、人工智能技术应用、人工智能数据工程技术、大数据技术、集成电路技术、数字媒体技术、无人机应用技术、酒店管理与数字化运营等 8 个专业。其中：智能控制技术专业实训设备设施 10 台（套），人工智能技术应用专业实训设备设施 10 台（套），人工智能数据工程技术专业实训设备设施 8 台（套），大数据技术专业实训设备设施 8 台（套），集成电路技术专业实训设备设施 4 台（套），数字媒体技术专业实训设备设施 8 台（套），无人机应用技术专业实训设备设施 4 台（套），酒店管理与数字化运营专业实训设备设施 10 台（套）。

5、项目建设期限

本项目原预计工期为 2025 年 7 月至 2027 年 7 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 7,990.96 万元。工程费用 7040.00 万元，工程建设其他费用 138.98 万元，基本预备费 358.95 万元，建设期利息 290.25 万元，铺底流动资金 162.78 万元。其中，项目单位自有资金 3,190.96 万元，前期已发行专项债券 3,500.00 万元，本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，剩余 300.00 万元期后发行。

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	7,990.96	100.00%	
一、资本金	3,190.96	39.93%	
（一）自有资金	3,190.96	39.93%	
（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）	4,800.00	60.07%	
（一）已发行专项债券	3,500.00	43.80%	
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00	12.52%	
（三）后续拟发行专项债券	300.00	3.75%	
（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

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学费现金流入和住宿费现金流入。

1、学费现金流入：

项目建成后，运营期第 1 年服务在校生规模为 2000 人，第 2 年服务在校生规模为 4000 人，第 3 年服务在校生规模为 6000 人，第 4 年服务在校生规模为 8000 人，第 5 年及以后各年服务在校生规模均为 10000 人。鉴于本项目仅为实训设备购置项目，并非整个学校的建设投资，因此本项目每年运营负荷率为 45%。本项目统筹考虑项目实际建设情况、同区域同类别学校收费情况等因素，确定收费价格：学费均价 5000 元/人·学年。

2、住宿费现金流入：

公办高校住宿费每生每学年最高收费标准：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。5－6 人间 1000 元，带独立卫生间 1100 元。3－4 人间 1200 元，带独立卫生间 1300 元。硕士、博士 1－2 人间 1400 元，带独立卫生间 1500

元。本项目住宿费均价 800 元/人·学年，住宿生人数同应交学费人数。

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：运营收入估算表（单位：万元）

年份	学费现金流入	住宿费现金流入	合计
2027 年	213.75	34.20	247.95
2028 年	427.50	68.40	495.90
2029 年	855.00	136.80	991.80
2030 年	1,282.50	205.20	1,487.70
2031 年	1,710.00	273.60	1,983.60
2032 年	2,137.50	342.00	2,479.50
2033 年	2,137.50	342.00	2,479.50
2034 年	2,137.50	342.00	2,479.50
2035 年	2,137.50	342.00	2,479.50
2036 年	2,137.50	342.00	2,479.50
2037 年	2,137.50	342.00	2,479.50
2038 年	2,137.50	342.00	2,479.50
2039 年	2,137.50	342.00	2,479.50
2040 年	2,137.50	342.00	2,479.50
2041 年	2,137.50	342.00	2,479.50
2042 年	2,137.50	342.00	2,479.50
2043 年	2,137.50	342.00	2,479.50
2044 年	2,137.50	342.00	2,479.50
2045 年	2,137.50	342.00	2,479.50
2046 年	2,137.50	342.00	2,479.50
2047 年	2,137.50	342.00	2,479.50
2048 年	2,137.50	342.00	2,479.50
2049 年	2,137.50	342.00	2,479.50
2050 年	2,137.50	342.00	2,479.50
2051 年	2,137.50	342.00	2,479.50
2052 年	2,137.50	342.00	2,479.50
2053 年	2,137.50	342.00	2,479.50
2054 年	2,137.50	342.00	2,479.50
2055 年	2,137.50	342.00	2,479.50
2056 年	1,068.75	171.00	1,239.75
合计	56,857.50	9,097.20	65,954.70

（二）项目成本预测

参考《德州高级师范学校实训设备购置项目可行性研究报告》，本项目运营成本由原辅材料费、燃动力费、工资及福利费、修理费、其他费用组成。

1、原辅材料费

本项目建成后，需采购必要的宣传用品及各种杂物，外购材料费按运营收入4%估算。

2、燃动力费

本项目燃料动力费用按照实际情况估算，其中水价按 9.45 元/吨，电价按 0.57元/度进行估算，项目运营期正常年外购动力费 27.07 万元。

3、人工费用

针对项目教学需求，根据学校办学规模现有教职工 327 人，工资标准按照当地教师平均工资水平确定，每月人均工资 6000 元，福利 14%估算，鉴于本项目仅为实训设备购置项目，并非整个学校的建设投资，因此本项目每年运营费用分摊为 45%。本项目建成后服务学生人数按照每五年上涨 5%计算，项目正常工资福利 1,207.81 万元。

4、修理费

本项目修理费用按固定资产原值的 1.5%估算，项目运营期内正常年修理费 120.84 万元。

5、其他费用

其他费用中其他管理费用和其他营业费用分别按照销售收入的 1%、0.5%估算，项目运营期内正常年其他费用 39.15 万元。

6、折旧费

按照直线折旧法计算折旧，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：房屋、建筑物折旧年限按照 50 年、固定资产残值按照 5%计算；机器设备折旧年限按照 20 年、固定资产残值按照 5%计算；属于固定资产的其他费用折旧年限按照 10 年计算，不计固定资产残值。预计每年折旧费用为 312.36 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内运营成本整体上浮 5%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
2027 年	10.96	14.21	116.35	63.44	20.55	225.52
2028 年	21.92	28.42	253.64	126.88	41.11	471.98
2029 年	43.85	28.42	507.28	126.88	41.11	747.54
2030 年	65.77	28.42	760.92	126.88	41.11	1,023.10
2031 年	87.70	28.42	1,014.56	126.88	41.11	1,298.67
2032 年	109.62	28.42	1,268.20	126.88	41.11	1,574.23
2033 年	109.62	28.42	1,268.20	126.88	41.11	1,574.23
2034 年	109.62	28.42	1,268.20	126.88	41.11	1,574.23
2035 年	109.62	28.42	1,268.20	126.88	41.11	1,574.23
2036 年	109.62	28.42	1,268.20	126.88	41.11	1,574.23
2037 年	109.62	28.42	1,331.61	126.88	41.11	1,637.64
2038 年	109.62	28.42	1,331.61	126.88	41.11	1,637.64
2039 年	109.62	28.42	1,331.61	126.88	41.11	1,637.64
2040 年	109.62	28.42	1,331.61	126.88	41.11	1,637.64
2041 年	109.62	28.42	1,331.61	126.88	41.11	1,637.64
2042 年	109.62	28.42	1,398.19	126.88	41.11	1,704.22
2043 年	109.62	28.42	1,398.19	126.88	41.11	1,704.22
2044 年	109.62	28.42	1,398.19	126.88	41.11	1,704.22
2045 年	109.62	28.42	1,398.19	126.88	41.11	1,704.22
2046 年	109.62	28.42	1,398.19	126.88	41.11	1,704.22
2047 年	109.62	28.42	1,468.10	126.88	41.11	1,774.13
2048 年	109.62	28.42	1,468.10	126.88	41.11	1,774.13
2049 年	109.62	28.42	1,468.10	126.88	41.11	1,774.13

2050 年	109.62	28.42	1,468.10	126.88	41.11	1,774.13
2051 年	109.62	28.42	1,468.10	126.88	41.11	1,774.13
2052 年	109.62	28.42	1,541.50	126.88	41.11	1,847.54
2053 年	109.62	28.42	1,541.50	126.88	41.11	1,847.54
2054 年	109.62	28.42	1,541.50	126.88	41.11	1,847.54
2055 年	109.62	28.42	1,541.50	126.88	41.11	1,847.54
2056 年	54.81	14.21	770.75	63.44	20.55	923.77
合计	2,915.89	824.28	36,919.95	3,679.58	1,192.12	45,531.82

（三）应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本项目 2025 年 6 月已发行专项债券 3,500.00 万元，发行期限为 30 年，利率为 2.02%；本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，假设发行期限为 30 年，利率为 4.50%；后期拟发行专项 300.00 万元，假设期限为 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
2025	-	3,500.00	-	3,500.00	2.02%	35.35	35.35
2026	3,500.00	1,300.00	-	4,800.00	2.02-4.50%	70.70	70.70
2027	4,800.00	-	-	4,800.00	2.02-4.50%	129.20	129.20
2028	4,800.00	-	-	4,800.00	2.02-4.50%	129.20	129.20
2029	4,800.00	-	-	4,800.00	2.02-4.50%	129.20	129.20
2030	4,800.00	-	-	4,800.00	2.02-4.50%	129.20	129.20
2031	4,800.00	-	-	4,800.00	2.02-4.50%	129.20	129.20
2032	4,800.00	-	-	4,800.00	2.02-4.50%	129.20	129.20
2033	4,800.00	-	-	4,800.00	2.02-4.50%	129.20	129.20
2034	4,800.00	-	-	4,800.00	2.02-4.50%	129.20	129.20
2035	4,800.00	-	-	4,800.00	2.02-4.50%	129.20	129.20
2036	4,800.00	-	-	4,800.00	2.02-4.50%	129.20	129.20
2037	4,800.00	-	-	4,800.00	2.02-4.50%	129.20	129.20

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
2038	4,800.00	-	-	4,800.00	2.02-4.50%	129.20	129.20
2039	4,800.00	-	-	4,800.00	2.02-4.50%	129.20	129.20
2040	4,800.00	-	-	4,800.00	2.02-4.50%	129.20	129.20
2041	4,800.00	-	-	4,800.00	2.02-4.50%	129.20	129.20
2042	4,800.00	-	-	4,800.00	2.02-4.50%	129.20	129.20
2043	4,800.00	-	-	4,800.00	2.02-4.50%	129.20	129.20
2044	4,800.00	-	-	4,800.00	2.02-4.50%	129.20	129.20
2045	4,800.00	-	-	4,800.00	2.02-4.50%	129.20	129.20
2046	4,800.00	-	-	4,800.00	2.02-4.50%	129.20	129.20
2047	4,800.00	-	-	4,800.00	2.02-4.50%	129.20	129.20
2048	4,800.00	-	-	4,800.00	2.02-4.50%	129.20	129.20
2049	4,800.00	-	-	4,800.00	2.02-4.50%	129.20	129.20
2050	4,800.00	-	-	4,800.00	2.02-4.50%	129.20	129.20
2051	4,800.00	-	-	4,800.00	2.02-4.50%	129.20	129.20
2052	4,800.00	-	-	4,800.00	2.02-4.50%	129.20	129.20
2053	4,800.00	-	-	4,800.00	2.02-4.50%	129.20	129.20
2054	4,800.00	-	-	4,800.00	2.02-4.50%	129.20	129.20
2055	4,800.00	-	3,500.00	1,300.00	2.02-4.50%	93.85	3,593.85
2056	1,300.00	-	1,300.00	-	2.02-4.50%	58.50	1,358.50
合计		4,800.00	4,800.00			3,876.00	8,676.00

2、相关税费

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》。从事学历教育的学校提供的教育服务免征增值税。包括普通学校、经地(市)级以上人民政府或者同级政府的教育行政部门批准成立、国家承认其学员学历的各类学校，以及经省级及以上人力资源社会保障行政部门批准成立的技工学校、高级技工学校和经省级人民政府批准成立的技师学院等。项目免征增值税。根据《中华人民共

和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，公办高等职业教育学校作为非营利性机构，不需要缴纳企业所得税。

（四）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	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	65,954.70	-	-	247.95	495.90	991.80
经营活动支出	B	45,531.82	-	-	225.52	471.98	747.54
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	20,422.88	-	-	22.43	23.92	244.26
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	6,778.18	4,146.91	2,048.45	582.82	-	-
流动资金支出	F	162.78	-	-	162.78	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-6,940.96	-4,146.91	-2,048.45	-745.60	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	3,190.96	1,276.38	1,595.48	319.10	-	-
专项债券	I	4,800.00	3,500.00	1,300.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	4,800.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	3,876.00	35.35	70.70	129.20	129.20	129.20
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	-685.04	4,741.03	2,824.78	189.90	-129.20	-129.20
四、期初现金	P		-	594.13	1,370.45	837.18	731.91
期内现金变动	Q=D+G+O	12,796.88	594.13	776.33	-533.27	-105.28	115.06
五、期末现金	R=P+Q	12,796.88	594.13	1,370.45	837.18	731.91	846.97

续上表：

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	1,487.70	1,983.60	2,479.50	2,479.50	2,479.50	2,479.50
经营活动支出	B	1,023.10	1,298.67	1,574.23	1,574.23	1,574.23	1,574.23
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	464.60	684.93	905.27	905.27	905.27	905.27
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	129.20	129.20	129.20	129.20	129.20	129.20
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	-129.20	-129.20	-129.20	-129.20	-129.20	-129.20
四、期初现金	P	846.97	1,182.36	1,738.10	2,514.17	3,290.23	4,066.30
期内现金变动	Q=D+G+O	335.40	555.73	776.07	776.07	776.07	776.07
五、期末现金	R=P+Q	1,182.36	1,738.10	2,514.17	3,290.23	4,066.30	4,842.37

续上表：

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	2,479.50	2,479.50	2,479.50	2,479.50	2,479.50	2,479.50
经营活动支出	B	1,574.23	1,637.64	1,637.64	1,637.64	1,637.64	1,637.64
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	905.27	841.86	841.86	841.86	841.86	841.86
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	129.20	129.20	129.20	129.20	129.20	129.20
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	-129.20	-129.20	-129.20	-129.20	-129.20	-129.20
四、期初现金	P	4,842.37	5,618.44	6,331.10	7,043.76	7,756.42	8,469.08
期内现金变动	Q=D+G+O	776.07	712.66	712.66	712.66	712.66	712.66
五、期末现金	R=P+Q	5,618.44	6,331.10	7,043.76	7,756.42	8,469.08	9,181.74

续上表:

项目/年度	公式	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	A	2,479.50	2,479.50	2,479.50	2,479.50	2,479.50	2,479.50
经营活动支出	B	1,704.22	1,704.22	1,704.22	1,704.22	1,704.22	1,774.13
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	775.28	775.28	775.28	775.28	775.28	705.37
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	129.20	129.20	129.20	129.20	129.20	129.20
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	-129.20	-129.20	-129.20	-129.20	-129.20	-129.20
四、期初现金	P	9,181.74	9,827.82	10,473.90	11,119.98	11,766.06	12,412.14
期内现金变动	Q=D+G+O	646.08	646.08	646.08	646.08	646.08	576.17
五、期末现金	R=P+Q	9,827.82	10,473.90	11,119.98	11,766.06	12,412.14	12,988.31

续上表:

项目/年度	公式	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,479.50	2,479.50	2,479.50	2,479.50	2,479.50	2,479.50
经营活动支出	B	1,774.13	1,774.13	1,774.13	1,774.13	1,847.54	1,847.54
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	705.37	705.37	705.37	705.37	631.96	631.96
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	129.20	129.20	129.20	129.20	129.20	129.20
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	-129.20	-129.20	-129.20	-129.20	-129.20	-129.20
四、期初现金	P	12,988.31	13,564.48	14,140.65	14,716.82	15,292.99	15,795.75
期内现金变动	Q=D+G+O	576.17	576.17	576.17	576.17	502.76	502.76
五、期末现金	R=P+Q	13,564.48	14,140.65	14,716.82	15,292.99	15,795.75	16,298.52

续上表:

项目/年度	公式	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	2,479.50	2,479.50	1,239.75
经营活动支出	B	1,847.54	1,847.54	923.77
支付的各项税费	C	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	631.96	631.96	315.98
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	-	3,500.00	1,300.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	129.20	93.85	58.50
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	-129.20	-3,593.85	-1,358.50
四、期初现金	P	16,298.52	16,801.28	13,839.40
期内现金变动	Q=D+G+O	502.76	-2,961.89	-1,042.52
五、期末现金	R=P+Q	16,801.28	13,839.40	12,796.88

（五）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	20,422.88
已发行债券	3,500.00	2,121.00	5,621.00	
后续拟发行债券	300.00	405.00	705.00	
银行贷款				
融资合计	4,800.00	3,876.00	8,676.00	
覆盖倍数	2.35			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为20,422.88万元，融资本息合计8,676.00万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为2.35。

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。

此页为签字页无正文

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”，扫描二维码了解企业公示信息、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　济南市市中区行政审批服务局

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