

2022 年山东省（德州市运河经济开发区德州
州新区职业教育产业园项目（一期））专项
债券（一期调整）项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 010631 号

目 录	页 码
2022 年山东省（德州市运河经济开发区德州新 区职业教育产业园项目（一期））专项债券（一 期调整）项目收益与融资自求平衡专项评价报告	1-18



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二二年七月八日



山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题: 2022年山东省(德州市运河经济开发区德州新区职业教育产业园项目(一期))专项债券(一期调整)项目收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号: 和信咨字(2022)第010631号

客户名称: 德州市财政局

报告日期: 2022-07-08



0105312022070811932701

报告文号: 和信咨字(2022)第010631号

事务所名称: 和信会计师事务所(特殊普通合伙)
济南分所

事务所电话: 0531-86399638

传真: 0531-86399638

通讯地址: 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际35A层1号房

电子邮件: hexinjinan@126.com

请报告使用方及时进行防伪标识验证:

1. 可直接通过手机扫描防伪二维码识别;

2. 登录防伪查询网址(<http://www.sdcpacpvfw.cn>), 输入防伪编号进行查询。

2022 年山东省（德州市运河经济开发区德州新区职业教育产业园项目（一期））专项债券（一期调整）项目收益与融资自求平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010631 号

我们接受委托，对德州市运河经济开发区德州新区职业教育产业园项目（一期）提供了财务评价服务。我们的财务评价服务是遵照《山东省财政厅 山东省发展和改革委员会关于做好 2022 年部分新增专项债券项目用途调整工作的通知》（鲁财预〔2022〕71 号）和地方政府相关专项债券管理要求，进行本次项目调整，无重大不合规事项，了解德州市运河经济开发区德州新区职业教育产业园项目（一期）项目收益与融资自求平衡情况而实施。德州海川投资有限公司的责任是提供与本次财务评价服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据德州海川投资有限公司提供的资料提供财务评价服务，并出具财务评价报告。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

总体评价情况如下：



项目名称	拟融资额度	净现金流入测算	债券本息合计	本息覆盖倍数
德州新区职业教育产业园项目（一期）	100,000.00	251,537.87	174,332.80	1.44

本期调整及后期发行计划如下表：

项目名称	前期已经发行金额	本期债券调整	后期发行金额	合计发行金额
德州新区职业教育产业园项目（一期）	60,200.00	3,300.00	36,500.00	100,000.00

德州新区职业教育产业园项目（一期）专项债券具体调整情况：

一、已发行债券情况

1、德州市运河区新区电网改造项目已发行债券情况如下：

项目	已发行金额	已发行利率	发行日期	发行期限
德州市运河区新区电网改造项目	2,000.00	3.89%	2021-4-27	20年
德州市运河区新区电网改造项目	900.00	3.61%	2021-10-18	20年
德州市运河区新区电网改造项目	400.00	3.50%	2021-11-30	20年
合计	3,300.00			

2、德州市运河经济开发区德州新区职业教育产业园项目（一期）已发行具体情况如下表：

项目	已发行金额	已发行利率	发行日期	发行期限
德州新区职业教育产业园项目（一期）	500.00	3.47%	2021-8-24	20年
德州新区职业教育产业园项目（一期）	16,600.00	3.61%	2021-10-18	20年
德州新区职业教育产业园项目（一期）	1,900.00	3.50%	2021-11-25	20年
德州新区职业教育产业园项目（一期）	15,000.00	3.41%	2021-12-28	20年
德州新区职业教育产业园项目（一期）	5,000.00	3.43%	2022-2-23	20年



德州新区职业教育产业园项目（一期）	21,200.00	3.27%	2022-6-9	20 年
合计	60,200.00			

二、德州新区职业教育产业园项目（一期）专项债券调整情况

1、本期计划将德州市运河区新区电网改造项目前期已发行专项债券调整至德州新区职业教育产业园项目（一期），具体情况如下表：

项目	已发行专项债券金额	已发行专项债券利率	发行期限
调整前			
德州市运河区新区电网改造项目	2,000.00	3.89%	20 年
德州市运河区新区电网改造项目	900.00	3.61%	20 年
德州市运河区新区电网改造项目	400.00	3.50%	20 年
调整后			
德州新区职业教育产业园项目（一期）	2,000.00	3.89%	20 年
德州新区职业教育产业园项目（一期）	900.00	3.61%	20 年
德州新区职业教育产业园项目（一期）	400.00	3.50%	20 年

2、调整后德州新区职业教育产业园项目（一期）的债券发行情况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	已发行金额	已发行利率	发行日期	发行期限
德州新区职业教育产业园项目（一期）	500.00	3.47%	2021-8-24	20 年
德州新区职业教育产业园项目（一期）	16,600.00	3.61%	2021-10-18	20 年
德州新区职业教育产业园项目（一期）	1,900.00	3.50%	2021-11-25	20 年
德州新区职业教育产业园项目（一期）	15,000.00	3.41%	2021-12-28	20 年
德州新区职业教育产业园项目（一期）	5,000.00	3.43%	2022-2-23	20 年



德州新区职业教育产业园项目（一期）	21,200.00	3.27%	2022-6-9	20 年
德州新区职业教育产业园项目（一期）	2,000.00	3.89%	2021-4-27	20 年
德州新区职业教育产业园项目（一期）	900.00	3.61%	2021-10-18	20 年
德州新区职业教育产业园项目（一期）	400.00	3.50%	2021-11-30	20 年
合计	63,500.00			

三、 项目基本情况

（一）项目名称

德州新区职业教育产业园项目（一期）

（二）项目单位

德州海川投资有限公司

（三）项目规划审批

2020 年 10 月德州凯元工程咨询有限公司对该项目出具了《德州新区职业教育产业园项目可行性研究报告》；

2020 年 10 月 22 日德州市运河经济开发区发展服务部出具编号为（德运发改【2020】6 号）《关于德州海川投资有限公司德州新区职业教育产业园项目（一期）可行性研究报告的批复》，同意项目建设。

（四）项目建设规模和主要建设内容

本项目拟在德州运河经济开发区内实施，规划建设 1 所职业技术学院和 1 所职业学校，其中职业技术学院生源以高中生为主，在校生规模为 15000 人；职业



学校生源以初中生为主，规划在校生规模为 5000 人。

职业技术学院占地面积 1260 亩，建设教学实训用房、教室、专业教学实训用房及场所、系及教师教研办公用房、图书馆、室内体育用房、校级办公用房、大学生活动用房、学生宿舍、单身教师宿舍、食堂、后勤及附属用房等配套设施 450000 平方米。其中一期计划占地 800 亩，建筑面积 30 万 m²。

职业学校占地面积 240 亩，建设教学实训用房、普通教室、合班教室、基础课实验室、实训用房、教学辅助及管理用房、图书阅览室、心理咨询室、风雨操场、行政办公室、教研室、生活用房、学生宿舍、食堂、单身教工宿舍、其他附属用等配套设施 100000 平方米。

（五）项目建设期限

项目建设期为 2021 年 6 月至 2024 年 6 月。

（六）项目资金筹措方案

本项目预计总投资 180,000.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 80,000.00 万元，占投资总额比例为 44.44%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 100,000.00 万元。

其中前期已发行 2021 年山东省（德州市运河经济开发区德州新区职业教育产业园项目（一期））交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）500.00



万元，期限 20 年，利率 3.47%；已发行 2021 年山东省（德州市运河经济开发区德州新区职业教育产业园项目（一期））交通水利及市政产业园区发展专项债券（二期）16,600.00 万元，利率 3.61%，期限 20 年；已发行 2021 年山东省（德州市运河经济开发区德州新区职业教育产业园项目（一期））交通水利及市政产业园区发展专项债券（三期）1,900.00 万元，利率 3.5%，期限 20 年；已发行 2021 年山东省（德州市运河经济开发区德州新区职业教育产业园项目（一期））交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）15,000.00 万元，利率 3.41%，期限 20 年；已发行 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）—2022 年山东省政府专项债券（十四期）5,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.43%；已发行 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（十九期）—2022 年山东省政府专项债券（三十二期）21,200.00 万元，利率 3.27%，期限 20 年；本期拟通过债券调整将德州市运河区新区电网改造项目前期已发行专项债券 3,300.00 万元调整至本项目，债券期限及利率按照原专项债券实际情况并承担债券前期相应利息；剩余额度 36,500.00 万元，假设一年内发行完毕，债券发行期限为 20 年，债券发行利率为 4.20%，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。

四、财务评价假设

（一）一般假设

1、根据《山东省财政厅 山东省发展和改革委员会关于做好 2022 年部分新增专项债券项目用途调整工作的通知》（鲁财预〔2022〕71 号）进行本项目用途调整，无重大不合规事项；



2、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且债券存续期内延续执行；

3、国家现行的利率，汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

4、对发行人有影响的法律法规无重大变化；

5、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

（二）特殊假设

1、项目符合区域经济社会发展及行业及地区的规划，发行人编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；工程项目验收后在实际运营中可达到预期的设计能力；

2、项目可用于偿还债券的息前净现金流量按计划全部用于偿还债券本息。

五、项目净现金流量及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

1、参考《德州新区职业教育产业园项目可行性研究报告》，按照国家有关规定，本项目建设完成后，项目建设单位移交给入驻学校进行运营和管理，并收取第三方租金。本项目建设完成后，项目收入主要为租金收入及停车位收入。具体如下：

1、房屋租赁收入



本项目建筑物面积 550000 平方米，扣除公共服务用房约 2000 平方米，租赁面积 548000 平方米。

参考周边同类管理、办公用房租赁水平，租赁价格运营第一年按照空租率 30%，即按照 70%折算租赁价格，按照 1.15 元/平方米·天。经测算，正常运营期营业收入 23,002.30 万元。

2、停车位租赁收入

项目设计停车位约 2000 个，全部对外出租，租金 3000 元/车位·年，第一年考虑 30%的空租率，按照 70%折算租赁收入，预计正常年租赁收入约 600 万元。

2、运营期各年收入估算情况

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下浮 10.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

单位：万元

年份	房屋租赁收入	停车位租赁收入	合计
2021 年			
2022 年			
2023 年			
2024 年	7,245.72	189.00	7,434.72
2025 年	20,702.07	540.00	21,242.07
2026 年	20,702.07	540.00	21,242.07
2027 年	20,702.07	540.00	21,242.07
2028 年	20,702.07	540.00	21,242.07
2029 年	20,702.07	540.00	21,242.07
2030 年	20,702.07	540.00	21,242.07
2031 年	20,702.07	540.00	21,242.07
2032 年	20,702.07	540.00	21,242.07
2033 年	20,702.07	540.00	21,242.07



2034 年	20,702.07	540.00	21,242.07
2035 年	20,702.07	540.00	21,242.07
2036 年	20,702.07	540.00	21,242.07
2037 年	20,702.07	540.00	21,242.07
2038 年	20,702.07	540.00	21,242.07
2039 年	20,702.07	540.00	21,242.07
2040 年	20,702.07	540.00	21,242.07
2041 年	20,702.07	540.00	21,242.07
2042 年	10,351.04	270.00	10,621.04
合计	369,531.95	9,639.00	379,170.95

（二）项目运营成本预测

1、参考《德州市运河经济开发区德州新区职业教育产业园项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括燃料和动力费、职工工资福利、修理费、其他费用及折旧费和摊销费。

（1）燃料、动力费

本项目只考虑园区管理运营的燃料、动力消耗。其中根据德发改价格[2020]501 号《关于核定德城区、经济技术开发区、运河经济开发区管道天然气配气价格和调整居民用气销售价格的通知》规定，天然气配气价格按照 3.69 元/立方米，按照德州市关于水价、供暖、供电的有关规定，水价按照 6.35 元/m³、供暖价格 22 元/平方米、供电价格 0.5469 元/kWh，则正常年燃料、动力消耗费约 34.56 万元。

（2）职工工资及福利费

本项目配备职工 20 人，正常年职工年工资福利费 168.00 万元。同时出于未来经济环境及物价方面的考虑，职工工资每五年增长 5%。

（3）折旧



本项目建筑物折旧期按 20 年，机器设备折旧期按 10 年，残值率均取 5%。
每年折旧费为 9,096.11 万元。

(4) 摊销

本项目无形及其他资产（土地使用费）9000 万元，按照 50 年进行摊销，无残值，正常年摊销费 180.00 万元。

(5) 修理费

按固定资产净值的比例计取，年均修理费约 1,491.58 万元。

(6) 其他费用

按照营业收入的 2.43% 并经调整计取，计 502.00 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 10.00% 进行项目净现金流出测算。

2、本项目运营成本现金流出测算如下：

单位：万元

年度	燃料及动力	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2021 年					
2022 年					
2023 年					
2024 年	13.31	64.68	574.26	193.27	845.51
2025 年	38.02	184.80	1,640.74	552.20	2,415.75
2026 年	38.02	184.80	1,640.74	552.20	2,415.75
2027 年	38.02	184.80	1,640.74	552.20	2,415.75
2028 年	38.02	184.80	1,640.74	552.20	2,415.75
2029 年	38.02	184.80	1,640.74	552.20	2,415.75
2030 年	38.02	194.04	1,640.74	552.20	2,424.99
2031 年	38.02	194.04	1,640.74	552.20	2,424.99
2032 年	38.02	194.04	1,640.74	552.20	2,424.99
2033 年	38.02	194.04	1,640.74	552.20	2,424.99
2034 年	38.02	194.04	1,640.74	552.20	2,424.99
2035 年	38.02	203.74	1,640.74	552.20	2,434.70



2036 年	38.02	203.74	1,640.74	552.20	2,434.70
2037 年	38.02	203.74	1,640.74	552.20	2,434.70
2038 年	38.02	203.74	1,640.74	552.20	2,434.70
2039 年	38.02	203.74	1,640.74	552.20	2,434.70
2040 年	38.02	213.93	1,640.74	552.20	2,444.88
2041 年	38.02	213.93	1,640.74	552.20	2,444.88
2042 年	19.01	106.96	820.37	276.10	1,222.44
合计	678.59	3,512.41	29,287.17	9,856.77	43,334.94

（三）税费现金流出分析

根据相关规定，项目需要缴纳增值税，房屋、场地出租收入增值税税率 9%，城市建设维护税 7%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，房产税税率 12%。企业所得税税率 25%。各年明细如下表：

年份	增值税	税金及附加	房产税	企业所得税	合计
2021 年					
2022 年					
2023 年					
2024 年	557.61	66.91	797.69	0.00	1,422.21
2025 年	1,593.16	191.18	2,279.13	442.53	4,505.99
2026 年	1,593.16	191.18	2,279.13	442.53	4,505.99
2027 年	1,593.16	191.18	2,279.13	442.53	4,505.99
2028 年	1,593.16	191.18	2,279.13	442.53	4,505.99
2029 年	1,593.16	191.18	2,279.13	442.53	4,505.99
2030 年	1,593.16	191.18	2,279.13	440.22	4,503.68
2031 年	1,593.16	191.18	2,279.13	440.22	4,503.68
2032 年	1,593.16	191.18	2,279.13	440.22	4,503.68
2033 年	1,593.16	191.18	2,279.13	440.22	4,503.68
2034 年	1,593.16	191.18	2,279.13	931.77	4,995.24
2035 年	1,593.16	191.18	2,279.13	929.34	4,992.81
2036 年	1,593.16	191.18	2,279.13	929.34	4,992.81
2037 年	1,593.16	191.18	2,279.13	929.34	4,992.81
2038 年	1,593.16	191.18	2,279.13	929.34	4,992.81
2039 年	1,593.16	191.18	2,279.13	929.34	4,992.81
2040 年	1,593.16	191.18	2,279.13	926.80	4,990.26
2041 年	1,593.16	191.18	2,279.13	936.52	4,999.99
2042 年	796.58	95.59	1,139.56	349.98	2,381.71
合计	28,437.90	3,412.55	40,682.42	11,765.28	84,298.14

（四）专项债券应付本息情况



债券存续期间还本付息情况如下：

单位：万元

项目	年初债券余额	本年债券发行额	本年债券本金偿还额	债券余额	本年应付利息	本年本息偿还总额
2021 年		34,000.00		37,300.00		
2022 年	37,300.00	66,000.00		100,000.00	2,210.05	2,210.05
2023 年	100,000.00			100,000.00	2,950.14	2,950.14
2024 年	100,000.00			100,000.00	3,716.64	3,716.64
2025 年	100,000.00			100,000.00	3,716.64	3,716.64
2026 年	100,000.00			100,000.00	3,716.64	3,716.64
2027 年	100,000.00			100,000.00	3,716.64	3,716.64
2028 年	100,000.00			100,000.00	3,716.64	3,716.64
2029 年	100,000.00			100,000.00	3,716.64	3,716.64
2030 年	100,000.00			100,000.00	3,716.64	3,716.64
2031 年	100,000.00			100,000.00	3,716.64	3,716.64
2032 年	100,000.00			100,000.00	3,716.64	3,716.64
2033 年	100,000.00			100,000.00	3,716.64	3,716.64
2034 年	100,000.00			100,000.00	3,716.64	3,716.64
2035 年	100,000.00			100,000.00	3,716.64	3,716.64
2036 年	100,000.00			100,000.00	3,716.64	3,716.64
2037 年	100,000.00			100,000.00	3,716.64	3,716.64
2038 年	100,000.00			100,000.00	3,716.64	3,716.64
2039 年	100,000.00			100,000.00	3,716.64	3,716.64
2040 年	100,000.00			100,000.00	3,716.64	3,716.64
2041 年	100,000.00		37,300.00	62,700.00	3,677.74	40,977.74
2042 年	62,700.00		62,700.00		2,311.99	65,011.99
合计		100,000.00	100,000.00		74,332.80	174,332.80

（五）项目净现金流量

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行预算项目 2021 年至 2042 年现金流量情况如下表：

单位：万元

年份	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	-	-	-	7,434.72	21,242.07
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	845.51	2,415.75



3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	1,422.21	4,505.99
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	5,167.00	14,320.33
二、投资活动产生的现金流量					
1. 支付项目建设资金	53,932.87	61,932.88	51,950.25	6,000.00	
2. 支付的铺底资金				200.00	
3. 投资活动产生的现金流小计	-53,932.87	-61,932.88	-51,950.25	-6,200.00	-
三、筹资活动产生的现金流					
1. 项目资本金	20,000.00	20,000.00	40,000.00		
2. 债券及银行借款筹资款	34,000.00	66,000.00	-		-
3. 偿还债券及银行借款本金		-	-		-
4. 支付融资利息	-	2,210.05	2,950.14	3,716.64	3,716.64
5. 筹资活动产生的现金流合计	54,000.00	83,789.95	37,049.86	-3,716.64	-3,716.64
四、现金流总计					
1. 期初现金	-	67.13	21,924.20	7,023.81	2,274.17
2. 期内现金变动	67.13	21,857.07	-14,900.39	-4,749.64	10,603.69
3. 期末现金	67.13	21,924.20	7,023.81	2,274.17	12,877.85

续上表

年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	21,242.07	21,242.07	21,242.07	21,242.07	21,242.07
2. 经营活动支付的现金流	2,415.75	2,415.75	2,415.75	2,415.75	2,424.99
3. 经营活动支付的各项税金	4,505.99	4,505.99	4,505.99	4,505.99	4,503.68
4. 经营活动产生的现金流小计	14,320.33	14,320.33	14,320.33	14,320.33	14,313.40
二、投资活动产生的现金流量					
1. 支付项目建设资金					
2. 支付的铺底资金					
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流					
1. 项目资本金					
2. 债券及银行借款筹资款					
3. 偿还债券及银行借款本金		-			
4. 支付融资利息	3,716.64	3,716.64	3,716.64	3,716.64	3,716.64
5. 筹资活动产生的现金流合计	-3,716.64	-3,716.64	-3,716.64	-3,716.64	-3,716.64
四、现金流总计					
1. 期初现金	12,877.85	23,481.54	34,085.22	44,688.91	55,292.59
2. 期内现金变动	10,603.69	10,603.69	10,603.69	10,603.69	10,596.76
3. 期末现金	23,481.54	34,085.22	44,688.91	55,292.59	65,889.35

续上表

年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	21,242.07	21,242.07	21,242.07	21,242.07	21,242.07



2. 经营活动支付的现金流	2,424.99	2,424.99	2,424.99	2,424.99	2,434.70
3. 经营活动支付的各项税金	4,503.68	4,503.68	4,503.68	4,995.24	4,992.81
4. 经营活动产生的现金流小计	14,313.40	14,313.40	14,313.40	13,821.84	13,814.56
二、投资活动产生的现金流量					
1. 支付项目建设资金					
2. 支付的铺底资金					
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流					
1. 项目资本金					
2. 债券及银行借款筹资款					
3. 偿还债券及银行借款本金					
4. 支付融资利息	3,716.64	3,716.64	3,716.64	3,716.64	3,716.64
5. 筹资活动产生的现金流合计	-3,716.64	-3,716.64	-3,716.64	-3,716.64	-3,716.64
四、现金流总计					
1. 期初现金	65,889.35	76,486.10	87,082.86	97,679.62	107,784.82
2. 期内现金变动	10,596.76	10,596.76	10,596.76	10,105.20	10,097.92
3. 期末现金	76,486.10	87,082.86	97,679.62	107,784.82	117,882.74

续上表

年份	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	21,242.07	21,242.07	21,242.07	21,242.07	21,242.07
2. 经营活动支付的现金流	2,434.70	2,434.70	2,434.70	2,434.70	2,444.88
3. 经营活动支付的各项税金	4,992.81	4,992.81	4,992.81	4,992.81	4,990.26
4. 经营活动产生的现金流小计	13,814.56	13,814.56	13,814.56	13,814.56	13,806.92
二、投资活动产生的现金流量					
1. 支付项目建设资金					
2. 支付的铺底资金					
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流					
1. 项目资本金					
2. 债券及银行借款筹资款					
3. 偿还债券及银行借款本金					
4. 支付融资利息	3,716.64	3,716.64	3,716.64	3,716.64	3,716.64
5. 筹资活动产生的现金流合计	-3,716.64	-3,716.64	-3,716.64	-3,716.64	-3,716.64
四、现金流总计					
1. 期初现金	117,882.74	127,980.66	138,078.59	148,176.51	158,274.43
2. 期内现金变动	10,097.92	10,097.92	10,097.92	10,097.92	10,090.28
3. 期末现金	127,980.66	138,078.59	148,176.51	158,274.43	168,364.72

续上表

年份	2041 年	2042 年	合计
----	--------	--------	----



一、经营活动产生的现金流			
1. 经营活动产生的现金流	21,242.07	10,621.04	379,170.95
2. 经营活动支付的现金流	2,444.88	1,222.44	43,334.94
3. 经营活动支付的各项税金	4,999.99	2,381.71	84,298.14
4. 经营活动产生的现金流小计	13,797.20	7,016.88	251,537.87
二、投资活动产生的现金流量			-
1. 支付项目建设资金			173,816.00
2. 支付的铺底资金			200.00
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-174,016.00
三、筹资活动产生的现金流			-
1. 项目资本金			80,000.00
2. 债券及银行借款筹资款			100,000.00
3. 偿还债券及银行借款本金	37,300.00	62,700.00	100,000.00
4. 支付融资利息	3,677.74	2,311.99	74,332.80
5. 筹资活动产生的现金流合计	-40,977.74	-65,011.99	5,667.20
四、现金流总计			
1. 期初现金	168,364.72	141,184.18	-
2. 期内现金变动	-27,180.54	-57,995.11	83,189.07
3. 期末现金	141,184.18	83,189.07	83,189.07

(六) 本息覆盖倍数

项目名称	拟发行额度（期限：20年）	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
德州新区职业教育产业园项目（一期）	100,000.00	251,537.87	174,332.80	1.44

六、主管部门责任

本项目单位为德州海川投资有限公司，主管部门为德州运河经济开发区财政金融部。项目单位及其主管部门在依法合规、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。



七、项目风险

（一）风险因素及识别

投资项目的风险来源于法律、法规及政策变化，市场供需变化、资源开发与利用、技术的可靠性、工程方案、融资方案、组织管理、环境与社会、外部配套条件等一个方面或几个方面的共同影响。

项目风险贯穿于项目建设和运营的全过程。参考本类项目的实施和运营状况，其风险主要有以下几种：

1、工程风险

工程地质条件、水文地质条件与预测发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖长等。

2、资金风险

项目资金来源的可靠性、充足性和及时性不能保证，导致项目工期拖延甚至被迫终止；由于工程量预计不足或设备、材料价格上升导致投资增加。

3、组织管理风险

由于项目组织结构不当、管理机制不完善等因素，导致项目不能按期建成；未能制定有效的企业竞争策略，而导致企业在市场竞争中失败。

4、社会风险

预测的社会条件、社会环境发生变化，给项目建设和运营带来损失。

（二）风险防范对策



从上述分析中可以看出资金风险是项目存在的风险。为了合理有效地做到事前控制，使各项风险发生的概率和后果降到最低点，建议做好以下防范对策：

1、建设单位应根据项目建设投资进度，保证各阶段的资金及时到位，以保证项目按计划完成，使预测的各项财务指标实现；

2、项目前期应认真做好招标工作，选择好设计单位和设备材料供货商，项目建设过程中，确保资金及时到位，合理安排资金的使用计划，做好投资控制。

八、总体评价

基于财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

本专项评价报告仅供发行人本次发行 2022 年山东省德州市运河经济开发区德州新区职业教育产业园项目（一期）专项债券（一期调整）发行之目的使用，不得用作其他任何目的。



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：


赵卫华
370900010010

中国注册会计师：


郭庆福
370100011171

2022年7月8日

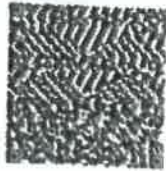




统一社会信用代码
913701030690342410

营业执照

(副本) 1-1



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、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

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

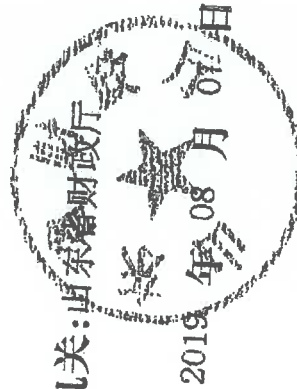
经营场所：济南市市中区石棚街12号
银座晶都国际广场35A层1号房

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

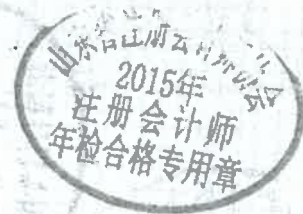
中华人民共和国财政部制



本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



姓名 赵卫华
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1970-06-30
Date of birth
工作单位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit
身份证号码 372801700630107
Identity card No.



2015年 3月 20日
年 月 日



本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 370000010010
No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2000 年 06 月 01 日
Date of Issuance



75



姓 孟庆福
Full name
性 男
Sex
出生日期 1984-10-12
Date of birth
工作单位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所
Working unit
身份证号 371521198410125237
Identity card No.



证书编号: 370100011171
No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of

发证日期: 2014 年 09 月 16 日
Date of Issuance

年度检验登记 2018年
Annual Renewal Registration
注册会计师 年检合格专用章
本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

