

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（一
期）-2022 年山东省政府专项债券（十一期）
济宁市邹城市职业教育园区及职业高中建设项目
项目收益与融资平衡专项评价报告

和信综字（2022）第 060138 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济宁分所

二〇二二年二月十六日

**2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券
(一期) - 2022 年山东省政府专项债券 (十一期)
济宁市邹城市职业教育园区及职业高中建设项目
项目收益与融资平衡专项评价报告**

和信综字 (2022) 第 060138 号

和信会计师事务所 (特殊普通合伙) 济宁分所作为山东省人民政府 (以下简称“发行人”) 申请发行 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券 (一期) - 2022 年山东省政府专项债券 (十一期) 济宁市邹城市职业教育园区及职业高中建设项目 (以下简称“本期债券”) 的审计机构, 对济宁市邹城市职业教育园区及职业高中建设项目专项债券实施方案进行总体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》。发行人对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。

根据我们对支持这些假设的证据的审核, 我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且, 我们认为, 该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的, 并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

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。

本专项评价报告仅供发行人本次申请 2022 年山东省政府交通水利及市政产



和信会计师事务所 (特殊普通合伙) 济宁分所

业园区发展专项债券（一期）- 2022 年山东省政府专项债券（十一期）济宁市邹城市职业教育园区及职业高中建设项目之目的使用，不得用作其他任何目的。

基于财政部对地方政府发行收益与融资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。

一、项目基本情况

（一）项目概况

1. 具体建设项目：邹城市职业教育园区及职业高中建设项目（以下简称“本项目”）。

2. 项目区位：本项目位于邹城市，北城职业教育园区位于钢山街道，大束职业高中位于大束镇。

3. 项目建设规模和建设内容：

建设规模：项目规划总用地面积 208,855.10m²（约 313.28 亩），其中北城职业教育园区用地面积 156,928.87m²（约 235.39 亩），大束职业高中用地面积 51,926.23m²（约 77.89 亩）。

总建筑面积 192,310.00m²，其中北城职业教育园区建筑面积 161,310.00m²，



大束职业高中建筑面积 31,000.00m²。规划建设北城职业教育园区职业高中 105 个班，可容纳学生 5250 人，教职工 350 人；大束职业高中 36 个班，可容纳学生 1800 人，教职工 120 人。

建设内容：1. 北城职业教育园区：用地面积 156,928.87m²（约 235.39 亩），合计建筑面积 161,310.00m²。建设内容包括综合楼、教学楼、体育楼、学生食堂、图书馆、风雨操场、室外运动场及附属工程设施等。容积率 0.81，建筑密度 35.00%，绿地率 16.00%。同时建设道路硬化、供排水、电力等附属配套设施。

2. 大束职业高中：用地面积 51,926.23m²（约 77.89 亩），合计建筑面积 31,000.00 m²。建设内容包括教学及辅助用房建筑面积 31,000.00m²，容积率 0.60，建筑密度 35.00%，绿地率 15.00%。同时建设道路硬化、供排水、电力等附属配套设施。

4. 项目建设期和运营期

本项目建设期 30 个月，具体为 2021 年 7 月到 2023 年 12 月；

债券存续期内运营期为 10 年，具体为 2024 年 1 月至 2033 年 12 月。

（二）项目实施单位

本项目实施单位：邹城市恒泰建设发展有限公司（2022 年 1 月 14 日，公司已更名为邹城市恒泰控股集团有限公司）。

（三）项目批复文件



1. 2020 年 12 月 2 日，邹城市行政审批服务局邹行审字[2020]476 号对本项目做出《关于邹城市职业教育园区及职业高中建设项目可行性研究报告的批复》，同意本项目建设，并对建设地点、建设内容及规模、总投资及资金来源等进行了批复。

2. 2020 年 12 月 2 日，邹城市行政审批服务局对本项目做出项目用地预审及选址情况说明，本项目符合邹城市土地利用总体规划（2006—2020 年），选址符合邹城市城市总体规划。

3. 2021 年 3 月 30 日，项目实施单位邹城市恒泰建设发展有限公司通过招拍挂取得该项目用地，与邹城市自然资源和规划局签订了 00060814#《国有建设用地使用权成交确认书》。

（四）投资估算

本项目总投资为 97,768.00 万元，其中建设投资 97,325.73 万元，铺底流动资金 442.27 万元。其中建设投资包括工程费用 81,652.26 万元，工程建设其他费用 8,464.16 万元，基本预备费 7,209.31 万元。

（五）资金筹措方式

根据本项目实施方案，本项目自有资金 37,768.00 万元，占总投资 38.63%，由项目单位自筹；发行专项债券筹资 60,000.00 万元，占总投资 61.37%。

根据项目实施方案，本项目计划发行专项债券 60,000.00 万元，2021 年山东省政府黄河流域高质量发展专项债券（一期）—2021 年山东省政府专项债券



（十六期）已发行 10 年期债券 5,000.00 万元，利率 3.36%；2021 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十一期）2021 年山东省政府专项债券（四十八期）已发行 10 年期债券 4,000.00 万元，利率 3.24%，本次发行 4,000.00 万元，2022 年下半年拟发行 26,000.00 万元，2023 年下半年拟发行 21,000.00 万元。通过债券分期发行，能有效地弥补项目建设期资金短缺问题。

表 1：资金需求及资金筹措表（单位：万元）

单位：万元

项目名称	投资总额	自有资金	拟发债金额	已发债金额	本次发行金额	2022 年度后续发行	2023 年度后续发行
邹城市职业教育园区及职业高中建设项目	97,768.00	37,768.00	60,000.00	9,000.00	4,000.00	26,000.00	21,000.00

注：预计后续发行债券时间和金额不代表后续发行承诺。

二、财务评价一般假设

- （一）发行人遵照相关规定进行本项目申报，无重大不合规事项；
- （二）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；
- （三）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- （四）对发行人有影响的法律法规无重大变化；
- （五）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；
- （六）本项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，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。

三、项目净现金流量及融资平衡情况

（一）项目营业收入预测

根据项目可行性研究报告以及项目实施单位与政府有关教育部门约定，本项目建成后，由项目实施单位整体出租给教体部门，由邹城市教体部门具体交由邹城市高级职业技术学校作为教育教学使用。本项目的收入来源主要为学校建筑和有关设备的综合租赁收入。

1. 北城职业教育园区综合租赁收入

北城职业教育园区合计建筑面积为 161,310.00m²，根据市场调查，参考泗水紫光实验学校、枣庄职业技术学院等周边院校的租赁经营价格一般在 1.5~4 元/m².天。本项目结合北城职业教育园区实际情况，经过双方协商确定北城职业教育园区综合租赁单价（含教学设备等）按 2.5 元/m².天计，正常年份第一年收入为 17,663.45 万元，计划租赁收入运营期第六年增长 5%计取。计算期内该租赁收入共计 177,517.67 万元。

2. 大束职业高中综合租赁收入

大束职业高中合计建筑面积为 31000.00m²，参考北城职业教育园区综合租赁单价，同时结合大束职业高中实际情况，经过双方协商确定大束职业高中综合租赁单价（含教学设备等）按 2 元/m².天计，正常年份第一年收入为 3,394.50 万元，计划租赁收入运营期第六年增长 5%计取。计算期内该租赁收入共计



34,114.73 万元。

租赁意向协议

出租房：(以下简称甲方)：邹城市恒泰建设发展有限公司

承租方：(以下简称乙方)：邹城市教育和体育局

甲方投资兴建的邹城市职业教育园区及职业高中建设项目，出租给乙方使用，就房屋租赁事宜的双方平等互利的基础上达成合同如下，供双方共同遵守。

一、租赁房屋信息

坐落：邹城市钢山街道、大束镇；

面积：建筑面积 192310.00 m²，其中北城职业教育园区合计建筑面积为 161310.00 m²、大束职业高中合计建筑面积为 31000.00 m²；

二、租赁期限

租赁期限 10 年，自 2023 年起至 2033 年止。合同期满后根据评估价格续签合同。



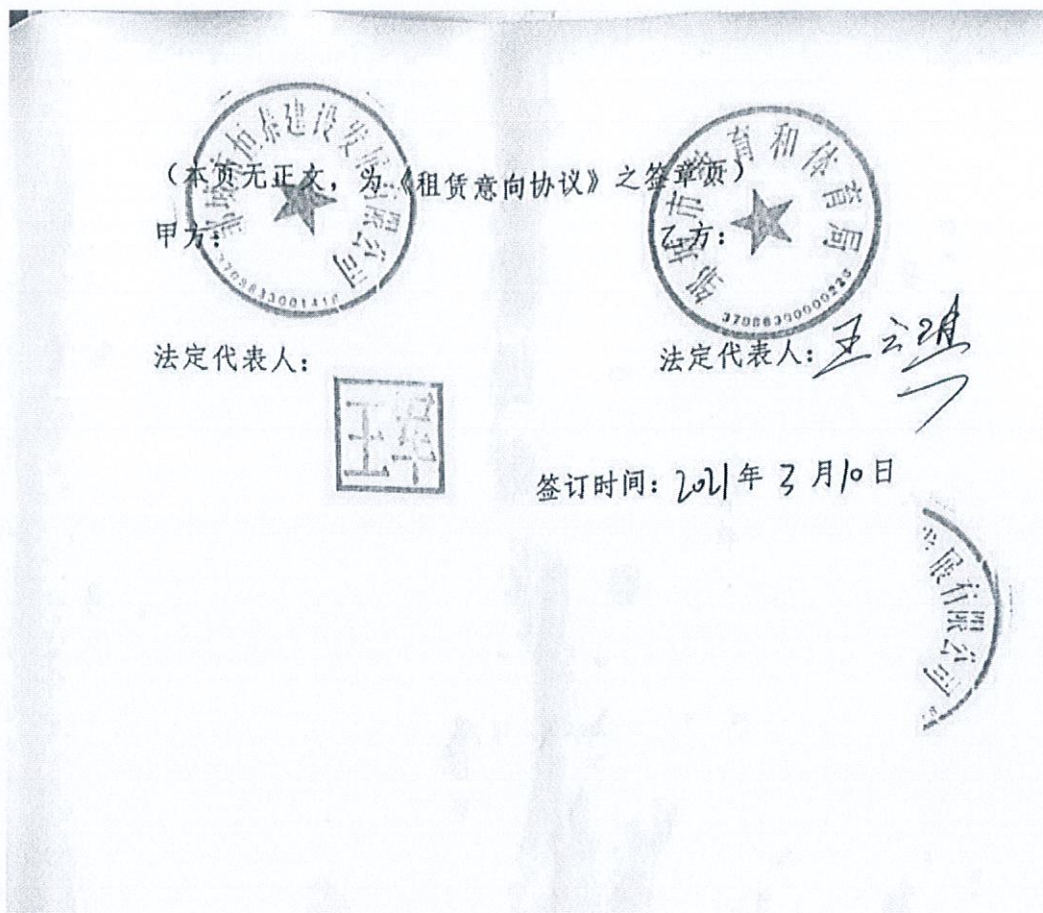


表 2: 运营收入估算表 (单位: 万元)

年度	北城职业教育园区 租赁收入	大束职业高中租赁 收入	合计
2024 年	14,130.76	2,715.60	16,846.36
2025 年	17,663.45	3,394.50	21,057.95
2026 年	17,663.45	3,394.50	21,057.95
2027 年	17,663.45	3,394.50	21,057.95
2028 年	17,663.45	3,394.50	21,057.95
2029 年	18,546.62	3,564.23	22,110.85
2030 年	18,546.62	3,564.23	22,110.85
2031 年	18,546.62	3,564.23	22,110.85
2032 年	18,546.62	3,564.23	22,110.85
2033 年	18,546.62	3,564.23	22,110.85
合计	177,517.67	34,114.73	211,632.40



（二）运营成本和费用预测

根据项目可研报告，本本项目参照类似项目并结合实际情况，采用生产要素法估算各项成本费用，年均经营成本 5350.90 万元，年均总成本费用 7574.77 万元，其中：固定成本 6567.65 万元，变成本 1007.12 万元。

1、外购燃料和动力费

主要包括项目运营过程中消耗的水、电、天然气、热力费用，本项目年消耗水量为 105217.27m³，单价按 2.8 元/m³ 计算；年消耗电力 983.92 万 kWh，单价按 0.8 元/kWh；年消耗天然气 415240.20Nm³，单价按 2.4 元/m³ 计算；年消耗热力 18701.28GJ，单价按 55.00 元/GJ；则计算期内外购燃料动力费共计 9,987.28 万元。

2、工资及福利费

项目建成后共需要教职工（含后勤保障等人员）总计 470 人，其中，北城北城职业教育园区教职工 350 人，大束职业高中教职工 120 人，人均工资均按 6000 元/月计，福利费按工资总额的 12%提取，则计算期内工资及福利费共计 37,900.80 万元。运营期第六年增长 5%。

3、修理费

修理费按固定资产折旧原值的 0.1%计取，每年 70.09 万元。

4、其他费用



其他费用主要为其他管理费，其他管理费按人员定额计取，共计 94.00 万元。

表 3：运营支出估算表（单位：万元）

年度	外购燃料动力	工资及福利费	修理费	其他费用	合计
2024 年	815.29	3,790.08	70.09	94.00	4,769.46
2025 年	1,019.11	3,790.08	70.09	94.00	4,973.28
2026 年	1,019.11	3,790.08	70.09	94.00	4,973.28
2027 年	1,019.11	3,790.08	70.09	94.00	4,973.28
2028 年	1,019.11	3,790.08	70.09	94.00	4,973.28
2029 年	1,019.11	3,979.58	73.59	94.00	5,166.29
2030 年	1,019.11	3,979.58	73.59	94.00	5,166.29
2031 年	1,019.11	3,979.58	73.59	94.00	5,166.29
2032 年	1,019.11	3,979.58	73.59	94.00	5,166.29
2033 年	1,019.11	3,979.58	73.59	94.00	5,166.29
合计	9,987.28	38,848.32	718.42	940.00	50,494.02

（三）相关税费

按照《中华人民共和国增值税暂行条例》规定，项目租赁收入增值税率按 9%，城市维护建设税按照实际缴纳增值税的 7%计取，教育费附加按实际缴纳增值税的 5%计取（含 2%的山东省地方教育费附加）。企业所得税按 25%计取。

（四）债券应付本息情况

1. 债券利率：

本项目计划发行 10 年专项债券 60,000.00 万元，2021 年山东省政府黄河流域高质量发展专项债券（一期）—2021 年山东省政府专项债券（十六期）已发行 10 年期债券 5,000.00 万元，利率 3.36%；2021 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十一期）2021 年山东省政府专项债券（四十八期）已



发行 10 年期债券 4,000.00 万元，利率 3.24%，本次发行 4,000.00 万元，2022 年下半年拟发行 26,000.00 万元，2023 年下半年拟发行 21,000.00 万元。利率根据近期其他地方政府发行的 10 年期债券，参照 10 年期地方政府专项债券发债利率，按 4.00% 进行计算；

2. 债券类型：

记账式固定利率付息债券；

3. 债券发行总额：

拟发行债券 50,000.00 万元；

4. 发行方式：

本项目计划发行十年专项债券 60,000.00 万元，2021 年度已发行 9,000.00 万元，本期发行专项债券 4,000.00 万元，2022 年下半年拟发行 26,000.00 万元，2023 年下半年拟发行 21,000.00 万元；

5. 发行期限：

本项目债券为 10 年期债券；

6. 本金偿还方式：

本项目债券本金到期一次性偿还；

7. 利息支付方式：



本项目债券存续期内每半年支付一次债券利息。

债券存续期应还本付息情况如下表所示：

表 4：债券存续期还本付息测算表-汇总（单位：万元）

年度	期初本金余额	本期增加	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2021 年		5,000.00		5,000.00	3.36%	84.00	84.00
	5,000.00	4,000.00		9,000.00	3.24%		
2022 年	9,000.00	4,000.00		13,000.00	4.00%	377.60	377.60
	13,000.00	26,000.00		39,000.00	4.00%		
2023 年	39,000.00	21,000.00		60,000.00	4.00%	1,497.60	1,497.60
2024 年	60,000.00			60,000.00	4.00%	2,337.60	2,337.60
2025 年	60,000.00			60,000.00	4.00%	2,337.60	2,337.60
2026 年	60,000.00			60,000.00	4.00%	2,337.60	2,337.60
2027 年	60,000.00			60,000.00	4.00%	2,337.60	2,337.60
2028 年	60,000.00			60,000.00	4.00%	2,337.60	2,337.60
2029 年	60,000.00			60,000.00	4.00%	2,337.60	2,337.60
2030 年	60,000.00			60,000.00	4.00%	2,337.60	2,337.60
2031 年	60,000.00		9,000.00	51,000.00	4.00%	2,253.60	11,253.60
2032 年	51,000.00		30,000.00	21,000.00	4.00%	1,960.00	31,960.00
2033 年	21,000.00		21,000.00		4.00%	840.00	21,840.00
合计	-	60,000.00	60,000.00	618,000.00		23,376.00	83,376.00

表 4—1：债券存续期还本付息测算表-2021 年 5 月份发行 5000 万元（单位：万元）

年度	期初本金余额	本期增加	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2021 年		5,000.00		5,000.00	3.36%	84.00	84.00
2022 年	5,000.00			5,000.00	3.36%	168.00	168.00
2023 年	5,000.00			5,000.00	3.36%	168.00	168.00
2024 年	5,000.00			5,000.00	3.36%	168.00	168.00
2025 年	5,000.00			5,000.00	3.36%	168.00	168.00



年度	期初本金余额	本期增加	本期偿还本金	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	3.36%	168.00	168.00
2027 年	5,000.00			5,000.00	3.36%	168.00	168.00
2028 年	5,000.00			5,000.00	3.36%	168.00	168.00
2029 年	5,000.00			5,000.00	3.36%	168.00	168.00
2030 年	5,000.00			5,000.00	3.36%	168.00	168.00
2031 年	5,000.00		5,000.00		3.36%	84.00	5,084.00
合计		5,000.00	5,000.00			1,680.00	6,680.00

表 4-2：债券存续期还本付息测算表-2021 年 10 月份发行 4000 万元（单位：万元）

年度	期初本金余额	本期增加	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2021 年		4,000.00		4,000.00	3.24%		
2022 年	4,000.00			4,000.00	3.24%	129.60	129.60
2023 年	4,000.00			4,000.00	3.24%	129.60	129.60
2024 年	4,000.00			4,000.00	3.24%	129.60	129.60
2025 年	4,000.00			4,000.00	3.24%	129.60	129.60
2026 年	4,000.00			4,000.00	3.24%	129.60	129.60
2027 年	4,000.00			4,000.00	3.24%	129.60	129.60
2028 年	4,000.00			4,000.00	3.24%	129.60	129.60
2029 年	4,000.00			4,000.00	3.24%	129.60	129.60
2030 年	4,000.00			4,000.00	3.24%	129.60	129.60
2031 年	4,000.00		4,000.00		3.24%	129.60	4,129.60
合计		4,000.00	4,000.00			1,296.00	5,296.00

表 4-3：债券存续期还本付息测算表-2022 年发行 4000+27000 万元（单位：万元）

年度	期初本金余额	本期增加	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2022 年		4,000.00		4,000.00	4.00%	80.00	80.00
	4,000.00	26,000.00		30,000.00	4.00%		
2023 年	30,000.00			30,000.00	4.00%	1,200.00	1,200.00
2024 年	30,000.00			30,000.00	4.00%	1,200.00	1,200.00
2025 年	30,000.00			30,000.00	4.00%	1,200.00	1,200.00
2026 年	30,000.00			30,000.00	4.00%	1,200.00	1,200.00
2027 年	30,000.00			30,000.00	4.00%	1,200.00	1,200.00



年度	期初本金余额	本期增加	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2028 年	30,000.00			30,000.00	4.00%	1,200.00	1,200.00
2029 年	30,000.00			30,000.00	4.00%	1,200.00	1,200.00
2030 年	30,000.00			30,000.00	4.00%	1,200.00	1,200.00
2031 年	30,000.00			30,000.00	4.00%	1,200.00	1,200.00
2032 年	30,000.00		30,000.00		4.00%	1,120.00	31,120.00
合计		30,000.00	30,000.00			12,000.00	43,400.00

表 4-4：债券存续期还本付息测算表-2023 年发行 10000 万元（单位：万元）

年度	期初本金余额	本期增加	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2023 年		21,000.00		21,000.00	4.00%		
2024 年	21,000.00			21,000.00	4.00%	840.00	840.00
2025 年	21,000.00			21,000.00	4.00%	840.00	840.00
2026 年	21,000.00			21,000.00	4.00%	840.00	840.00
2027 年	21,000.00			21,000.00	4.00%	840.00	840.00
2028 年	21,000.00			21,000.00	4.00%	840.00	840.00
2029 年	21,000.00			21,000.00	4.00%	840.00	840.00
2030 年	21,000.00			21,000.00	4.00%	840.00	840.00
2031 年	21,000.00			21,000.00	4.00%	840.00	840.00
2032 年	21,000.00			21,000.00	4.00%	840.00	840.00
2033 年	21,000.00		21,000.00		4.00%	840.00	21,840.00
合计		21,000.00	21,000.00			8,400.00	29,400.00

根据本项目实施方案，通过计划分期发行债券，分期偿还本金，可有效降低融资成本，同时债券利息每半年付息一次，可综合有效地运用资金，降低了资金使用成本。

（五）项目运营损益表

项目运营损益表见表 5。

（六）项目资金测算平衡表



项目资金测算平衡表见表 6。



表 5：项目运营损益表（单位：万元）

年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、收入/成本/税金										
营业收入	16,846.36	21,057.95	21,057.95	21,057.95	21,057.95	22,110.85	22,110.85	22,110.85	22,110.85	22,110.85
营业成本	4,769.46	4,973.28	4,973.28	4,973.28	4,973.28	5,166.29	5,166.29	5,166.29	5,166.29	5,166.29
税金及附加	1,456.04	1,820.04	1,820.04	1,820.04	1,820.04	1,820.04	1,820.04	1,820.04	1,820.04	1,820.04
息税折旧及摊销前利润	10,620.86	14,264.63	14,264.63	14,264.63	14,264.63	15,124.52	15,124.52	15,124.52	15,124.52	15,124.52
二、折旧和摊销										
总折旧和摊销	1,660.76	1,660.76	1,660.76	1,660.76	1,660.76	1,660.76	1,660.76	1,660.76	1,660.76	1,660.76
息税前利润	8,960.10	12,603.87	12,603.87	12,603.87	12,603.87	13,463.76	13,463.76	13,463.76	13,463.76	13,463.76
三、财务费用										
利息支出	2,337.60	2,337.60	2,337.60	2,337.60	2,337.60	2,337.60	2,337.60	2,253.60	1,960.00	840.00
总财务费用										
税前利润	6,622.50	10,266.27	10,266.27	10,266.27	10,266.27	11,126.16	11,126.16	11,210.16	11,503.76	12,623.76
四、所得税										
所得税费用	1,655.63	2,566.57	2,566.57	2,566.57	2,566.57	2,781.54	2,781.54	2,802.54	2,875.94	3,155.94
五、净利润	4,966.87	7,699.70	7,699.70	7,699.70	7,699.70	8,344.62	8,344.62	8,407.62	8,627.82	9,467.82



表 6：项目资金测算平衡表（单位：万元）

年度	合计	1	2	3	4	5	6
		2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	211,632.40				16,846.36	21,057.95	21,057.95
经营活动支出	50,494.02				4,769.46	4,973.28	4,973.28
支付的各项税费	44,155.81				3,111.67	4,386.61	4,386.61
经营活动产生的现金净额	116,982.57				8,965.23	11,698.06	11,698.06
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	97,768.00	10,000.00	50,000.00	37,768.00			
其中：建设期利息	1,959.20	84.00	377.60	1,497.60			
投资活动产生的现金净额	-97,768.00	-10,000.00	-50,000.00	-37,768.00			
三、融资活动产生的现金							
资本金	37,768.00	1,000.00	20,000.00	16,768.00			
专项债券	60,000.00	9,000.00	30,000.00	21,000.00			
银行借款							
偿还债券本金	60,000.00						
偿还银行借款本金							
支付债券利息	21,416.80			-	2,337.60	2,337.60	2,337.60
支付银行借款利息							
融资活动产生的现金净额	16,351.20	10,000.00	50,000.00	37,768.00	-2,337.60	-2,337.60	-2,337.60
四、期末现金	35,565.77				6,627.63	9,360.46	9,360.46
五、累计盈余					6,627.63	15,988.09	25,348.55



续表 6：项目资金测算平衡表（单位：万元）

年度	7	8	9	10	11	12	13
	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	21,057.95	21,057.95	22,110.85	22,110.85	22,110.85	22,110.85	22,110.85
经营活动支出	4,973.28	4,973.28	5,166.29	5,166.29	5,166.29	5,166.29	5,166.29
支付的各项税费	4,386.61	4,386.61	4,601.58	4,601.58	4,622.58	4,695.98	4,975.98
经营活动产生的现金净额	11,698.06	11,698.06	12,342.98	12,342.98	12,321.98	12,248.58	11,968.58
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出							
其中：建设期利息							
投资活动产生的现金净额							
三、融资活动产生的现金							
资本金							
专项债券							
银行借款							
偿还债券本金					9,000.00	30,000.00	21,000.00
偿还银行借款本金							
支付债券利息	2,337.60	2,337.60	2,337.60	2,337.60	2,253.60	1,960.00	840.00
支付银行借款利息							
融资活动产生的现金净额	-2,337.60	-2,337.60	-2,337.60	-2,337.60	-11,253.60	-31,960.00	-21,840.00
四、期末现金	9,360.46	9,360.46	10,005.38	10,005.38	1,068.38	-19,711.42	-9,871.42
五、累计盈余	34,709.01	44,069.47	54,074.85	64,080.23	65,148.61	45,437.186	35,565.77



（七）本息覆盖倍数

本项目主要收入来源于学校建筑和有关设备的综合租赁收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。根据项目收益与融资平衡分析，本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 116,982.57 万元，融资本息合计为 83,376.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.40 倍。

表 7：现金流覆盖倍数表（单位：万元）

融资方式	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
专项债券	60,000.00	23,376.00	83,376.00	
融资合计	60,000.00	23,376.00	83,376.00	116,982.57
覆盖倍数				1.40

四、项目风险

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，对未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性。本着保守性原则，对项目收益下行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。

当项目收入下降 3%，相关测试数据如下：

表 8：收益抗压能力测试表（收入下降 3%）

单位：万元

序号	项目	收入降低 3%
一	经营活动产生的现金	
1	经营活动产生的现金净现金流量（1.1-1.2）	110,633.59



序号	项目	收入降低 3%
1.1	经营活动产生的现金流入	205,283.43
1.2	经营活动产生的现金流出	94,649.83
二	投资活动产生的现金	
2	投资活动产生的净现金流量 (2.1-2.2)	-97,768.00
2.1	投资活动产生的净现金流入	
2.2	投资活动产生的净现金流出	97,768.00
2.2.1.1	其中：支付债券利息(建设期)	1,959.20
三	融资活动产生的现金	
3	融资活动净现金流量 (3.1-3.2)	16,351.20
3.1	融资活动产生的现金流入	97,768.00
3.2	融资活动产生的现金流出	81,416.80
四	累计可用于还本付息的净现金流入	110,633.59
五	净现金流入覆盖倍数	1.33

当收入下降 3%，在债券存续期间内累计可用于还本付息的净现金流入为 110,633.59 万元，累计需支付融资债券本金和利息共 83,376.00 万元，到期预计可达到的资金覆盖倍数为 1.33 倍。

当项目成本上升 3%，相关测试数据如下：

表 9：收益抗压能力测试表（成本上升 3%）

单位：万元

序号	项目	收入降低 3%
一	经营活动产生的现金	
1	经营活动产生的现金净现金流量 (1.1-1.2)	114,143.37
1.1	经营活动产生的现金流入	211,632.40
1.2	经营活动产生的现金流出	97,489.33
二	投资活动产生的现金	
2	投资活动产生的净现金流量 (2.1-2.2)	-97,768.00



序号	项目	收入降低 3%
2.1	投资活动产生的净现金流入	
2.2	投资活动产生的净现金流出	97,768.00
2.2.1.1	其中：支付债券利息(建设期)	1,959.20
三	融资活动产生的现金	
3	融资活动净现金流量（3.1-3.2）	16,351.20
3.1	融资活动产生的现金流入	97,768.00
3.2	融资活动产生的现金流出	81,416.80
四	累计可用于还本付息的净现金流入	114,143.37
五	净现金流入覆盖倍数	1.37

当成本上升 3%，在债券存续期间内累计可用于还本付息的净现金流入为 114,143.37 万元，累计需支付融资债券本金和利息共 83,376.00 万元，到期预计可达到的资金覆盖倍数为 1.37 倍。

由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力。

本工程项目投资大、耗用资源较多，并且项目建成后经营收入受到宏观经济及市场的影响，若未能按计划实现收入将导致不能偿还到期债券本息。

上述风险虽然存在，在进行项目投资估算时均已充分考虑了不确定性因素对投资总额的影响，已估算充足的预备费。针对运营收益减少风险，预测时已充分考虑了必要的完成率，已就风险因素做出了防范。另项目收益与融资本息偿付倍数为 1.40 倍，高于 1.2 倍的临界点，整体评估风险较小。

若某一年度内，上述假设条件未能满足，导致相关收益不能按进度足额到位，出现债务还本付息资金短缺，项目单位和邹城市财政拟通过增加项目资本金、提



供财政补助等方式进行弥补，确保项目顺利实施。

和信会计师事务所（特殊普通合伙）
济宁分所



中国注册会计师：

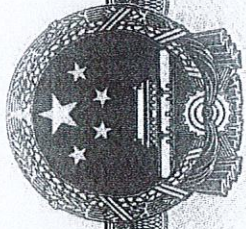


中国注册会计师：



二〇二二年二月十六日





营业执照

统一社会信用代码
91370800075755221Q

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



(副本)
1-1



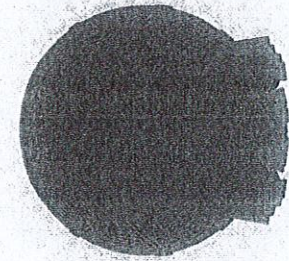
名称	和信会计师事务所（特殊普通合伙）济宁分所	成立日期	2013年07月15日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年07月15日至2033年04月23日
负责人	陈慧	营业场所	山东省济宁市供销路41号

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。（涉及许可经营的须凭许可证或批准文件经营）



登记机关

2019年08月08日



证书序号: NO. 506349

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, 准予设立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, 应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

会计师事务所分所

执业证书

和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济宁分所

名称:

陈慧

负责人:

办公场所:

山东省济宁市供销路41号

分所编号:

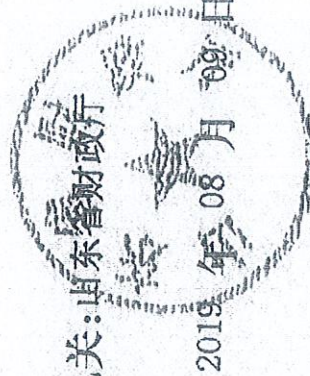
370100013703

批准设立文号:

鲁财会(2013) 23号

批准设立日期:

2013-06-24

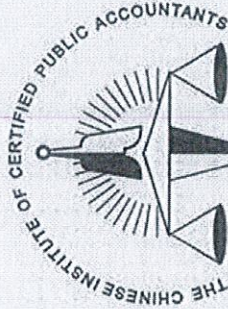


发证机关: 山东省财政厅

2019年08月09日

中华人民共和国财政部制

40



中国注册会计师

姓名 李晖

Full name

性别 男

Sex

出生日期 1971-02-16

Date of birth

工作单位 山东和信会计师事务所(普通合伙)

Working unit

身份证号码 370825197102160010

Identity card No.



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

原单位
Original Unit

山东和信会计师事务所
Shandong He Xin Accounting Firm

转出日期
Transfer Date

2019年7月19日
2019.7.19

转出人
Transferor

同意调入
Agree the holder to be transferred to

新单位
New Unit

山东和信会计师事务所
Shandong He Xin Accounting Firm

转入日期
Transfer Date

2019年7月19日
2019.7.19

转入人
Transferor

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

原单位
Original Unit

山东和信会计师事务所
Shandong He Xin Accounting Firm

转出日期
Transfer Date

2019年7月19日
2019.7.19

转出人
Transferor

同意调入
Agree the holder to be transferred to

新单位
New Unit

山东和信会计师事务所
Shandong He Xin Accounting Firm

转入日期
Transfer Date

2019年7月19日
2019.7.19

转入人
Transferor

注册会计师
CPA

山东和信会计师事务所
Shandong He Xin Accounting Firm

2019年7月19日
2019.7.19

山东和信会计师事务所
Shandong He Xin Accounting Firm

2019年7月19日
2019.7.19

山东和信会计师事务所
Shandong He Xin Accounting Firm

2019年7月19日
2019.7.19

山东和信会计师事务所
Shandong He Xin Accounting Firm

2019年7月19日
2019.7.19

山东和信会计师事务所
Shandong He Xin Accounting Firm

2019年7月19日
2019.7.19

山东和信会计师事务所
Shandong He Xin Accounting Firm

2019年7月19日
2019.7.19

山东和信会计师事务所
Shandong He Xin Accounting Firm

2019年7月19日
2019.7.19

山东和信会计师事务所
Shandong He Xin Accounting Firm

2019年7月19日
2019.7.19

山东和信会计师事务所
Shandong He Xin Accounting Firm

2019年7月19日
2019.7.19

山东和信会计师事务所
Shandong He Xin Accounting Firm

2019年7月19日
2019.7.19

山东和信会计师事务所
Shandong He Xin Accounting Firm

2019年7月19日
2019.7.19

山东和信会计师事务所
Shandong He Xin Accounting Firm

2019年7月19日
2019.7.19



姓名 江九超
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1970-07-25
Date of birth
工作单位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济宁分所
Working unit
身份证号码 370802197007252430
Identity card No.



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

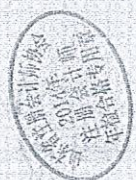
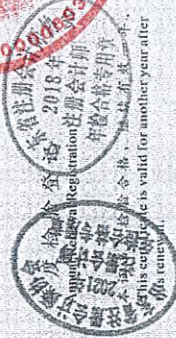
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日
Y m d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日
Y m d

37080200000000000000



年 月 日
Y m d

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2019年 8月 13日
Y m d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日
Y m d

证书编号: 370700150005
No. of Certificate

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

发证日期: 2008年 08月 18日
Date of Issuance