

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）滨州市阳信县职业
中专社会培训中心收益与融资平衡专项评价
报告

和信咨字（2022）第 010186 号

目 录	页 码
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）滨州市阳信县职业中专社会培训 中心收益与融资平衡专项评价报告	1-19



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二二年二月十六日



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

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）滨州市阳信县职业中专社会培训中心收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010186 号

我们接受委托，对 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）滨州市阳信县职业中专社会培训中心提供财务评价服务。我们的财务评价服务是根据《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161 号）进行本期债券发行使用管理工作，了解 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）滨州市阳信县职业中专社会培训中心收益与融资平衡情况而实施。阳信县职业中专的责任是提供与本次评价服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据阳信县职业中专提供的资料提供评价服务，并出具财务评价报告。

需提醒报告使用者注意：在编制融资与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。

总体评价结果如下：



一、项目基本情况

（一）项目名称

阳信县职业中专社会培训中心

（二）项目单位

阳信县职业中专

（三）项目规划审批

2021 年 11 月京延工程咨询有限公司对该项目出具了《阳信县职业中专社会培训中心可行性研究报告》并取得阳信县发展和改革局于 2021 年 11 月 6 日下发的阳发改社会〔2021〕191 号《关于对阳信县职业中专社会培训中心项目可行性研究报告的批复》。

（四）项目建设规模和主要建设内容

项目建设规模及主要建设内容为：本项目总占地面积 173333 平方米（260 亩），建筑总面积 8.6 万平方米，项目建设分二期推进。一期项目包括教学功能用房、实训教学综合楼和 1 栋女宿舍楼，共计 37000 平方米；二期项目包括男宿舍楼、综合楼、报告厅、社会职能教学楼和图书馆，共计 49000 平方米；同时配备培训设备等附属设施，开展社会培训。项目建成后，可容纳 10 家企业入驻并为其提供物管服务，面向社会提供培训服务。

（五）项目建设期限



根据项目情况，项目建设期 5 年，项目前期工作于 2022 年 2 月前结束，项目拟定于 2022 年 3 月开工，到 2027 年 3 月全部竣工。

二、财务评价假设

（一）一般假设

1、发行人根据《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161 号）进行本期债券发行使用管理工作；

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率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。



三、项目投资估算和资金筹措方案

（一）投资估算情况

参考可行性研究报告投资估算情况，本项目工程估算投资总额为 36,000.00 万元。

序号	费用名称	投资额
1、	建筑工程	28,575.60
2、	工程建设其他费用	1,216.07
3、	基本预备费	2,383.33
4、	铺底流动资金	45.00
5、	建设期利息	3,780.00
	合计	36,000.00

（二）资金筹措方案

1、阳信县职业中专社会培训中心总投资为 36,000.00 万元，本次研究资本金比例暂定为 50.00%，即项目资本金 18,000.00 万元，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 18,000.00 万元，占比 50.00%，本期拟发行 2,500.00 万元，剩余额度 15,500.00 万元，假定在 2022 年发行完毕。假设债券利率 4.20%，期限 20 年，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、项目净现金流及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

1、参考项目《阳信县职业中专社会培训中心可行性研究报告》，本项目建设完成后，本项目预期收入主要来源于职业培训收入、技能鉴定收入、外包租赁收



入，项目年收入 4661.07 万元。

1、培训收入

本项目可用于开展培训业务的建筑物有实训教学综合楼（8600 平方米）、东教学楼（4400 平方米）、综合楼（2 楼至 6 楼，9350 平方米），合计建筑面积 24220 平方米。按建筑面积的 60%设置培训教室，可利用培训教室面积为 14532 平方米，培训教室设置按 100 m²/间，共可设置 145 间；每间教室可容纳 30 人，按 60%的人员参与率计，则一次可培训人员为 145 间×30 人×60%=2610 人。

全年扣除法定节假日和人员休息时间约 130 天，可安排培训天数为 235 天，每场培训时长为 10 天，全年可安排 23 场，为保证教学质量，培训班一年设置按 20 场计算。

本项目职业培训分社会职业培训和企业职业培训，其中社会职业培训占比 70%，企业职业培训占比 30%。每次可安排社会职业培训人数 1827 人（36540 人次/年）、企业培训人数 783 人（15660 人次/年）。

项目培训收取费用包含教材资料费、培训费、报名费，考虑人均收入及地方经济现状等因素，社会职业培训按 850 元/人次计，企业职业培训按 750 元/人次计。则项目年可实现培训收入 4280.40 万元。

2、技能鉴定收入

本项目技能鉴定在社会职能教学楼（5500 平方米）内实施，按建筑面积的



60%设置培训教室，教室设置按 100 m²/间，共可设置 33 间；全年扣除法定节假日和人员休息时间约 130 天，可安排技能鉴定天数为 235 天，每天每间教室可安排鉴定 1 人次，每天可技能鉴定 33 人，为保证鉴定效果，每天按技能鉴定 25 人计算，则项目年可技能鉴定 5875 人次。考虑人均收入及地方经济现状等因素，每次鉴定收费按 300 元/人次计，则项目年可实现技能鉴定收入 176.25 万元。

3、外包租赁收入

本项目中超市（540 平方米）、食堂（4920 平方米）、地下游泳池（2380 平方米）可对外实施外包租赁。超市租赁单价 730 元/m²·年，超市租赁收入为 39.42 万元/年；食堂租赁收入为 150.00 万元/年；地下游泳池租赁收入为 15.00 万元/年。项目外包租赁收入为 204.42 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下调 5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

单位：万元

年份	培训收入	外包租赁收入	鉴定收入	合计
2027	3,388.65	161.83	139.53	3,690.01
2028	4,066.38	194.20	167.44	4,428.02
2029	4,066.38	194.20	167.44	4,428.02
2030	4,066.38	194.20	167.44	4,428.02
2031	4,066.38	194.20	167.44	4,428.02
2032	4,066.38	194.20	167.44	4,428.02
2033	4,066.38	194.20	167.44	4,428.02
2034	4,066.38	194.20	167.44	4,428.02
2035	4,066.38	194.20	167.44	4,428.02
2036	4,066.38	194.20	167.44	4,428.02
2037	4,066.38	194.20	167.44	4,428.02
2038	4,066.38	194.20	167.44	4,428.02



2039	4,066.38	194.20	167.44	4,428.02
2040	4,066.38	194.20	167.44	4,428.02
2041	4,066.38	194.20	167.44	4,428.02
2042	338.87	16.18	13.95	369.00
合计	60,656.84	2,896.80	2,497.61	66,051.25

（二）项目运营成本预测

1、参考《阳信县职业中专社会培训中心可行性研究报告》，本项目运营本主要包括外购动力及燃料、外购原材料、工资及福利、修理费、其他费用、折旧费等。

成本估算说明如下：

（1）原辅材料费

本项目原辅材料主要为职业培训材料费及技能鉴定材料费，职业培训材料费按培训收入 8%估算，正常年职业培训材料费为 342.43 万元；技能鉴定材料费按技能鉴定收入的 40%估算，正常年技能鉴定材料费为 81.77 万元。项目正常年原辅材料费为 424.20 万元。

（2）燃料及动力费

本项目消耗自来水 129000m³，按 3.20 元/m³ 计，年水费为 41.28 万元；消耗电力 104.43 万 kWh，按 0.55 元/kWh 计，年电力费用为 57.44 万元；供暖面积 72860 平方米，22 元/平方米，年供暖费为 160.29 万元。本项目年外购燃动力费用 259.01 万元。

（3）工资及福利费



本项目劳动定员 15 人，管理人员 3 人，工资按 7.20 万元/年计；专职教师 6 人，工资按 6.00 万元/年计；其他工作人员 6 人，工资按 4.20 万元/年计，项目正常年工资总额为 82.80 万元。福利费按工资总额的 14% 提取，年提取 11.59 万元，项目正常年工资及福利费 94.39 万元，由于考虑市场情况因素，工资及福利费每五年增长 2%。即 2032 年、2037 年、2042 年等。

（4）修理费

修理费按照固定资产原值（扣除所含的建设期利息）的 0.1% 计取，正常年修理费估算为 28.27 万元。

（5）其他费用

其他费用主要包括外聘专家费用、其他管理费用、其他营业费用，本项目正常年其他费用为 257.30 万元，由于考虑市场情况因素，外聘专家费及其他管理费每五年增长 2%，即 2032 年、2037 年、2042 年等其中：

1、外聘专家费

本项目每期培训班周期为 10 天，每年安排 20 期（个）培训班次，每天外聘教师费按 4000.00 元考虑，项目每年外聘专家费 80.00 万元，由于考虑市场情况因素，外聘专家费每五年增长 2%，即 2032 年、2037 年、2042 年等。

2、其他管理费

其他管理费按工资及福利费用的 15% 计提，项目年其他管理费用 14.16 万



元，由于受工资及福利费的影响，该项费用每五年增长 2%，即 2032 年、2037 年、2042 年等。

3、其他经营费用

其他经营费用按营业收入的 3.5%计提，项目年其他营业费用 163.14 万元。

(6) 折旧费

按照直线折旧法计算折旧，年固定资产折旧费用为 964.23 万元，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 40 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 20 年计算，不计固定资产残值。

(7) 摊销费

无形资产和其他资产按照平均年限法计算摊销费，不计残值，正常年年无形资产和其他资产摊销费 12.29 万元，其中无形资产和其他资产摊销年限如下：无形资产摊销年限按照 50 年计算，其他资产摊销年限按照 10 年计算。

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 5.00%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：

金额单位：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	371.18	226.63	82.59	24.74	225.14	930.27
2028	445.41	271.96	99.11	29.68	270.17	1,116.33
2029	445.41	271.96	99.11	29.68	270.17	1,116.33
2030	445.41	271.96	99.11	29.68	270.17	1,116.33
2031	445.41	271.96	99.11	29.68	270.17	1,116.33
2032	445.41	271.96	101.09	29.68	272.14	1,120.28
2033	445.41	271.96	101.09	29.68	272.14	1,120.28
2034	445.41	271.96	101.09	29.68	272.14	1,120.28
2035	445.41	271.96	101.09	29.68	272.14	1,120.28
2036	445.41	271.96	101.09	29.68	272.14	1,120.28
2037	445.41	271.96	103.12	29.68	274.16	1,124.33
2038	445.41	271.96	103.12	29.68	274.16	1,124.33
2039	445.41	271.96	103.12	29.68	274.16	1,124.33
2040	445.41	271.96	103.12	29.68	274.16	1,124.33
2041	445.41	271.96	103.12	29.68	274.16	1,124.33
2042	445.41	271.96	105.19	29.68	276.21	1,128.45
2043	445.41	271.96	105.19	29.68	276.21	1,128.45
2044	445.41	271.96	105.19	29.68	276.21	1,128.45
2045	445.41	271.96	105.19	29.68	276.21	1,128.45
2046	222.71	135.98	52.59	14.84	138.11	564.23
合计	8,611.26	5,257.90	1,973.45	573.88	5,280.23	21,696.72

(三) 税费现金流出分析

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、财政部 税务总局 海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》(财政部 税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号), 该项目收入需缴纳增值税, 该项目不动产租赁增值税税率为 9%, 培训服务以及鉴定服务增值税税率为 6%, 城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的 5%, 3%, 2% 计算, 房产税为 12%, 企业所得税税率为 25%。

单位: 万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2027	115.55	11.55	261.26	17.82	406.18



和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

2028	138.66	13.87	351.32	21.38	525.22
2029	138.66	13.87	351.32	21.38	525.22
2030	138.66	13.87	351.32	21.38	525.22
2031	138.66	13.87	351.32	21.38	525.22
2032	138.43	13.84	350.39	21.38	524.04
2033	138.43	13.84	350.39	21.38	524.04
2034	138.43	13.84	350.39	21.38	524.04
2035	138.43	13.84	350.39	21.38	524.04
2036	138.43	13.84	350.39	21.38	524.04
2037	138.20	13.82	352.51	21.38	525.91
2038	138.20	13.82	352.51	21.38	525.91
2039	138.20	13.82	352.51	21.38	525.91
2040	138.20	13.82	352.51	21.38	525.91
2041	138.20	13.82	352.51	21.38	525.91
2042	137.96	13.80	364.67	21.38	537.81
2043	137.96	35.18	401.33	21.38	595.85
2044	137.96	35.18	461.70	21.38	656.22
2045	137.96	35.18	508.95	21.38	703.47
2046	68.98	17.59	262.35	10.69	359.61
合计	2,674.19	342.25	7,180.05	413.34	10,609.83

（四）专项债券应付本息情况

拟发行专项债券 18,000.00 万元，占比 50.00%，本期拟发行 2,500.00 万元，剩余额度 15,500.00 万元，假定在 2022 年发行完毕。假设债券利率 4.20%，期限 20 年，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。

应还付本息情况如下：

单位：万元

年度	债券期初余额	本期新增	本期减少	债券期末余额	付息合计	还本付息合计
2022	-	2,500.00		2,500.00	52.50	52.50
2023	2,500.00	5,500.00		8,000.00	220.50	220.50
2024	8,000.00	6,000.00		14,000.00	462.00	462.00
2025	14,000.00	3,000.00		17,000.00	651.00	651.00
2026	17,000.00	1,000.00		18,000.00	735.00	735.00
2027	18,000.00			18,000.00	756.00	756.00



2028	18,000.00			18,000.00	756.00	756.00
2029	18,000.00		-	18,000.00	756.00	756.00
2030	18,000.00			18,000.00	756.00	756.00
2031	18,000.00			18,000.00	756.00	756.00
2032	18,000.00			18,000.00	756.00	756.00
2033	18,000.00			18,000.00	756.00	756.00
2034	18,000.00			18,000.00	756.00	756.00
2035	18,000.00			18,000.00	756.00	756.00
2036	18,000.00			18,000.00	756.00	756.00
2037	18,000.00			18,000.00	756.00	756.00
2038	18,000.00			18,000.00	756.00	756.00
2039	18,000.00			18,000.00	756.00	756.00
2040	18,000.00			18,000.00	756.00	756.00
2041	18,000.00			18,000.00	756.00	756.00
2042	18,000.00		2,500.00	15,500.00	703.50	3,203.50
2043	15,500.00		5,500.00	10,000.00	535.50	6,035.50
2044	10,000.00		6,000.00	4,000.00	294.00	6,294.00
2045	4,000.00		3,000.00	1,000.00	105.00	3,105.00
2046	1,000.00		1,000.00	-	21.00	1,021.00
合计		18,000.00	18,000.00		15,120.00	33,120.00

（五）项目净现金流量

按照项目经营活动、投资活动、筹资活动三种资金活动对资金流入流出进行编制，项目 2022 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
一、经营活动产生的现金流				
1.经营活动产生的现金流	-	-	-	-
2.经营活动支付的现金流	-	-	-	-
3.经营活动支付的各项税金	-	-	-	-
4.经营活动产生的现金流小计	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	-	4,500.00	7,000.00	6,500.00
2.支付的铺底资金	-	-	-	-
3.投资活动产生的现金流小计	-	-4,500.00	-7,000.00	-6,500.00



和信会计师事务所（特殊普通合伙） 济南分所

三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-
1.项目资本金	-	5,000.00	5,000.00	5,000.00
2.债券及银行借款筹资款	-	2,500.00	5,500.00	6,000.00
3.偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-
4.支付融资利息	-	52.50	220.50	462.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-	7,447.50	10,279.50	10,538.00
四、现金流总计	-	-	-	-
1.期初现金	-	-	2,947.50	6,227.00
2.期内现金变动	-	2,947.50	3,279.50	4,038.00
3.期末现金	-	2,947.50	6,227.00	10,265.00

续上表

年份	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金流					
1.经营活动产生的现金流	-	-	3,690.01	4,428.02	4,428.02
2.经营活动支付的现金流	-	-	930.27	1,116.33	1,116.33
3.经营活动支付的各项税金	-	-	406.18	525.22	525.22
4.经营活动产生的现金流小计	-	-	2,353.56	2,786.47	2,786.47
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	6,000.00	5,000.00	3,175.00	-	-
2.支付的铺底资金	-	45.00	-	-	-
3.投资活动产生的现金流小计	-6,000.00	-5,045.00	-3,175.00	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1.项目资本金	3,000.00	-	-	-	-
2.债券及银行借款筹资款	3,000.00	1,000.00	-	-	-
3.偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4.支付融资利息	651.00	735.00	756.00	756.00	756.00
5.筹资活动产生的现金流合计	5,349.00	265.00	-756.00	-756.00	-756.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	10,265.00	9,614.00	4,834.00	3,256.56	5,287.02
2.期内现金变动	-651.00	-4,780.00	-1,577.44	2,030.47	2,030.47
3.期末现金	9,614.00	4,834.00	3,256.56	5,287.02	7,317.49

续上表：

年份	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金流		-	-	-	-



1.经营活动产生的现金流	4,428.02	4,428.02	4,428.02	4,428.02	4,428.02
2.经营活动支付的现金流	1,116.33	1,116.33	1,120.28	1,120.28	1,120.28
3.经营活动支付的各项税金	525.22	525.22	524.04	524.04	524.04
4.经营活动产生的现金流小计	2,786.47	2,786.47	2,783.69	2,783.69	2,783.69
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	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-756.00	-756.00	-756.00	-756.00	-756.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	7,317.49	9,347.96	11,378.42	13,406.11	15,433.80
2.期内现金变动	2,030.47	2,030.47	2,027.69	2,027.69	2,027.69
3.期末现金	9,347.96	11,378.42	13,406.11	15,433.80	17,461.49

续上表:

年份	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1.经营活动产生的现金流	4,428.02	4,428.02	4,428.02	4,428.02	4,428.02
2.经营活动支付的现金流	1,120.28	1,120.28	1,124.33	1,124.33	1,124.33
3.经营活动支付的各项税金	524.04	524.04	525.91	525.91	525.91
4.经营活动产生的现金流小计	2,783.69	2,783.69	2,777.77	2,777.77	2,777.77
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	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-756.00	-756.00	-756.00	-756.00	-756.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	17,461.49	19,489.17	21,516.86	23,538.63	25,560.40
2.期内现金变动	2,027.69	2,027.69	2,021.77	2,021.77	2,021.77
3.期末现金	19,489.17	21,516.86	23,538.63	25,560.40	27,582.17

续上表:

年份	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1.经营活动产生的现金流	4,428.02	4,428.02	4,428.02	4,428.02	4,428.02
2.经营活动支付的现金流	1,124.33	1,124.33	1,128.45	1,128.45	1,128.45
3.经营活动支付的各项税金	525.91	525.91	537.81	595.85	656.22
4.经营活动产生的现金流小计	2,777.77	2,777.77	2,761.75	2,703.72	2,643.34
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	-	-	2,500.00	5,500.00	6,000.00
4.支付融资利息	756.00	756.00	703.50	535.50	294.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-756.00	-756.00	-3,203.50	-6,035.50	-6,294.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	27,582.17	29,603.94	31,625.71	31,183.96	27,852.17
2.期内现金变动	2,021.77	2,021.77	-441.75	-3,331.78	-3,650.66
3.期末现金	29,603.94	31,625.71	31,183.96	27,852.17	24,201.51

续上表:



年份	2045 年	2046 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	4,428.02	2,214.01	85,608.32
2.经营活动支付的现金流	1,128.45	564.23	21,696.72
3.经营活动支付的各项税金	703.47	359.61	10,609.83
4.经营活动产生的现金流小计	2,596.09	1,290.17	53,301.77
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-
1.支付项目建设资金	-	-	32,175.00
2.支付的铺底资金	-	-	45.00
3.投资活动产生的现金流小计	-	-	-32,220.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-
1.项目资本金	-	-	18,000.00
2.债券及银行借款筹资款	-	-	18,000.00
3.偿还债券及银行借款本金	3,000.00	1,000.00	18,000.00
4.支付融资利息	105.00	21.00	15,120.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-3,105.00	-1,021.00	2,880.00
四、现金流总计	-	-	-
1.期初现金	24,201.51	23,692.60	-
2.期内现金变动	-508.91	269.17	23,961.77
3.期末现金	23,692.60	23,961.77	23,961.77

(六) 本息覆盖倍数

项目名称	拟发行额度	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
阳信县职业中专社会培训中心	18,000.00	53,301.77	33,120.00	1.61



五、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。

六、总体评价

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。

本专项评价报告仅供发行人发行本次 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）滨州市阳信县职业中专社会培训中心之目的使用，不得用作其他任何目的。



(此页无正文)

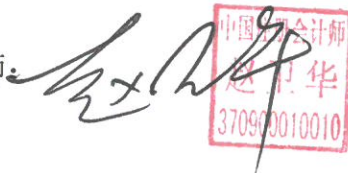
和信会计师事务所(特殊普通合伙)

济南分所

中国·济南



中国注册会计师:

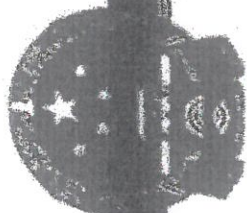

中国注册会计师 赵卫华
370900010010

中国注册会计师:


中国注册会计师 孟庆福
370100011171

2022年2月16日





营业执照

统一社会信用代码

913701030690342410

(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
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 济南市市中区石横街12号银座国际广场35A层1号房

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，出具相关审计报告，基本建设财务决算审计，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)



登记机关

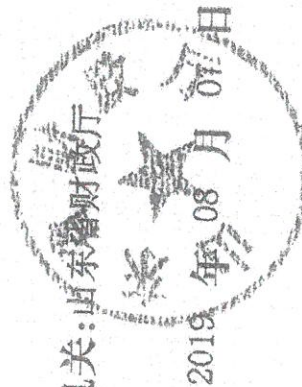
2019

日

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01日

中华人民共和国财政部制

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) 济南分所

赵卫华

济南市市中区石棚街12号
银座晶都国际广场35A层1号房

名称:

负责人:

经营场所:

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



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.



年度检查 2020年

Annual Renewal 2020

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.

证书编号: **370800010010**
 No. of Certificate

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

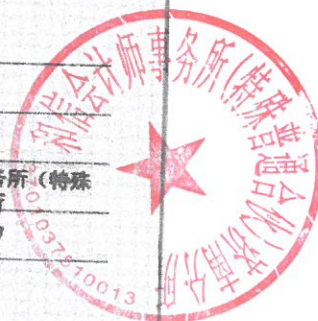
发证日期: **2000 年 06 月 01 日**
 Date of Issuance



75



姓 孟庆槐
Full name
性 男
Sex
出生日期 084-10-12
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 71521108410125237
Identity card No.



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.



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 Shandong Provincial Institute of Certified Public Accountants

发证日期: 2014 年 08 月 10 日
Date of Issuance

2015 年 07 月 11 日
/y /m /d