



中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所
Zhonghui Certified Public Accountants LLP, Jinan office

地址(Add)：济南市经十路13777号中润世纪广场18栋3楼
邮编(P.C)：250000
电话(Tel)：0531-81666259
传真(Fax)：0531-81666259
www.zhcpa.cn

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）
泰安市理工中等专业学校学生餐厅、教学综合楼、教师周转宿舍项目
项目收益与融资自求平衡专项评价报告



山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题: 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)泰安市理工中等专业学校学生餐厅、教学综合楼、教师周转宿舍项目项目收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号: 中汇济会鉴[2022]0172号

客户名称: 新泰市财政局

报告日期: 2022-02-16

签字注册会计师: 沈大智 (CPA: 110001580013)
高凌飞 (CPA: 330000140126)



0105312022021610765470

报告文号: 中汇济会鉴[2022]0172号

事务所名称: 中汇会计师事务所(特殊普通合伙)
济南分所

事务所电话: 13370521816

传真: 0531-81666259

通讯地址: 山东省济南市历下区经十路13777号中
润世纪广场18栋3层东

电子邮件: zhjn@zhcpa.cn

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。



中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所
Zhonghui Certified Public Accountants LLP, Jinan office

地址(Add)：济南市经十路13777号中润世纪广场18栋3楼

邮编(P.C)：250000

电话(Tel)：0531-81666259

传真(Fax)：0531-81666259

www.zhcpa.cn

目 录

专项评价报告正文.....	1
附件：项目收益及现金流入评价说明.....	5



中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所
Zhonghui Certified Public Accountants LLP.Jinan office

地址(Add)：济南市经十路13777号中润世纪广场18栋3楼
邮编(P.C)：250000
电话(Tel)：0531-81666259
传真(Fax)：0531-81666259
www.zhcpa.cn

泰安市理工中等专业学校学生餐厅、教学综合楼、教师周转宿舍项目 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中汇济会鉴[2022]0172 号

我们接受委托，对泰安市理工中等专业学校学生餐厅、教学综合楼、教师周转宿舍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》。发行人对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

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。

需要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的假设，而预期事项通常并非预期那样发生，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。本报告出具的意见，是对项目预测数据进行合理性、有效性的评价，而并非对预测数据提供保证。

经专项审核，我们认为，在发行人对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的泰安市理工中等专业学校学生餐厅、教学综合楼、教师周转宿舍项目，预期项目收益能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

（以下数据如无特别说明，单位均为万元）

项目名称	融资额度	融资本息合计	预计净现金流量	本息覆盖倍数
泰安市理工中等专业学校学生餐厅、教学综合楼、教师周转宿舍项目	9,500.00	12,905.00	16,452.45	1.27

项目名称	融资额度	融资本息合计	预计净现金流量	本息覆盖倍数
其中：前次发行债券金额	5,000.00	6,605.00	-	-
本次发行债券金额	4,500.00	6,300.00		

1. 前次发行地方政府债券情况如下

发行人已就泰安市理工中等专业学校学生餐厅、教学综合楼、教师周转宿舍项目于 2021 年 10 月发行地方政府专项债券，发行金额 5,000.00 万元，融资利率为 3.21%，期限为 10 年，在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。本次应还本付息情况如下表所示：

单位：人民币万元

年度	年初债券余额	本年债券发行额	债券票面利率	本年债券本金偿还额	期末债券余额	本年支付利息	本年度本息偿还总额
2021 年		5,000.00	3.21%		5,000.00		-
2022 年	5,000.00		3.21%		5,000.00	160.50	160.50
2023 年	5,000.00		3.21%		5,000.00	160.50	160.50
2024 年	5,000.00		3.21%		5,000.00	160.50	160.50
2025 年	5,000.00		3.21%		5,000.00	160.50	160.50
2026 年	5,000.00		3.21%		5,000.00	160.50	160.50
2027 年	5,000.00		3.21%		5,000.00	160.50	160.50
2028 年	5,000.00		3.21%		5,000.00	160.50	160.50
2029 年	5,000.00		3.21%		5,000.00	160.50	160.50
2030 年	5,000.00		3.21%		5,000.00	160.50	160.50
2031 年	5,000.00		3.21%	5,000.00	-	160.50	5,160.50
合计		5,000.00		5,000.00		1,605.00	6,605.00

2. 本次发行地方政府债券情况如下

发行人拟就本项目发行地方政府专项债券，预计本次发行金额 4,500.00 万元，假设融资利率为 4.00%，期限为 10 年，在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。本次应还本付息情况如下表所示：

单位：人民币万元

年度	年初债券余额	本年债券发行额	债券票面利率	本年债券本金偿还额	期末债券余额	本年支付利息	本年度本息偿还总额
2022 年		4,500.00	4.00%		4,500.00	90.00	90.00

年度	年初债券余额	本年债券发行额	债券票面利率	本年债券本金偿还额	期末债券余额	本年支付利息	本年度本息偿还总额
2023 年	4,500.00		4.00%		4,500.00	180.00	180.00
2024 年	4,500.00		4.00%		4,500.00	180.00	180.00
2025 年	4,500.00		4.00%		4,500.00	180.00	180.00
2026 年	4,500.00		4.00%		4,500.00	180.00	180.00
2027 年	4,500.00		4.00%		4,500.00	180.00	180.00
2028 年	4,500.00		4.00%		4,500.00	180.00	180.00
2029 年	4,500.00		4.00%		4,500.00	180.00	180.00
2030 年	4,500.00		4.00%	-	4,500.00	180.00	180.00
2031 年	4,500.00		4.00%		4,500.00	180.00	180.00
2032 年	4,500.00		4.00%	4,500.00	-	90.00	4,590.00
合计		4,500.00		4,500.00		1,800.00	6,300.00

2、项目收益覆盖本金和利息的情况

基于泰安市理工中等专业学校学生餐厅、教学综合楼、教师周转宿舍项目未来数据的合理预测，发行人对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，在专项债券本次发行期限 10 年期间内共产生可用于还付本息金额的现金流入 16,452.45 万元，能够覆盖债券本息金额 12,905.00 万元，专项债券本息覆盖倍数 1.27 倍。本项目能够实现项目收益和融资自求平衡。

本专项评价报告仅供发行人本次发行 2022 年山东省政府专项债券之目的使用，不得用作其他目的。

附件：项目收益及现金流入评价说明

(本页无正文，为报告签字页)

中汇会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所



中国注册会计师:


中国注册会计师
沈大智
110001580013

中国注册会计师:


中国注册
会计
师
高凌飞
330000140126

报告日期: 2022 年 2 月 16 日

附件：

项目收益及现金流入评价说明

一、项目的基本情况

（一）项目名称

泰安市理工中等专业学校学生餐厅、教学综合楼、教师周转宿舍项目

（二）项目投资单位

泰安市理工中等专业学校

（三）项目概况

1. 项目建设的背景

改革开放以来，我们党一以贯之地高度重视教育事业，将教育的发展与国家的发展紧密联系在一起，从社会主义现代化建设全局出发，提出了教育为现代化服务、为人民服务的方针，形成了中国特色社会主义教育发展理论，指明了教育发展的根本方向，制定了一系列符合中国国情、面向现代化、面向世界、面向未来的重大政策措施，推动教育事业沿着中国特色社会主义道路不断前进。以邓小平同志为核心的第二代中央领导集体，在国家百废待兴的情况下，解放思想，实事求是，在教育系统率先拨乱反正，从恢复高校招生考试制度和大规模派遣留学生入手，全面恢复教育教学秩序，提出尊重知识、尊重人才的方针，在全社会倡导尊师重教的风气，教育事业迎来了蓬勃发展的新时代。以江泽民同志为核心的第三代中央领导集体，坚持与时俱进、开拓创新，大力实施科教兴国战略，确立了教育在社会主义现代化建设中的基础性、先导性、全局性地位，全面推进素质教育，深化教育体制改革，推动教育法制化建设，把一个充满生机与活力的教育带入 21 世纪。

党的十六、十七大以来，以胡锦涛同志为总书记的党中央，坚持实施科教兴国、人才强国战略，作出了优先发展教育、办人民满意的教育和建设人力资源强国的重大部署，把促进教育公平作为国家基本教育政策，把实施素质教育、提高教育质量作为教育工作的重点，推动教育事业全面协调可持续发展，开创了我国教育改革发展的新局面。

在十八大报告中也明确指出：教育是民族振兴和社会进步的基石。要坚持教育优先发展，全面贯彻党的教育方针，坚持教育为社会主义现代化建设服务、为人民服务，把立德树人作为教育的根本任务，培养德智体美全面发展的社会主义建设者和接班人。全面实施素质教育，深化教育领域综合改革，着力提高教育质量，培养学生创新精神。加快发展现代职业教育，推动

高等教育内涵式发展，积极发展继续教育，完善终身教育体系。大力促进教育公平，合理配置教育资源，重点向农村、边远、贫困、民族地区倾斜，支持特殊教育，提高家庭经济困难学生资助水平，积极推动农民工子女平等接受教育，让每个孩子都能成为有用之才。鼓励引导社会力量兴办教育。

教育必须为社会主义建设服务，社会主义建设必须依靠教育。社会主义现代化建设的宏伟任务，要求我们不但必须放手使用和提高现有的人才，而且必须极大地提高全党对教育工作的认识，面向现代化、面向世界、面向未来，为我国经济和社会的发展，大规模地准备新的能够坚持社会主义方向的各级各类合格人才。

职业教育是我国教育事业的重要组成部分，在构建现代国民教育体系和终身教育体系、建设人力资源强国中具有十分重要的作用。党中央、国务院从全面落实科学发展观和构建社会主义和谐社会的战略高度，坚持优先发展教育，大力实施科教兴国战略和人才强国战略，把教育作为经济社会发展的重要基础和教育工作的战略重点，出台了一系列加快发展教育的政策措施，推动我国教育进入了一个新的发展阶段。

该项目就是在上述背景下提出来的。

2. 项目建设的必要性

2.1 是解决学校目前存在的实际困难的重要举措

学校始建于 1970 年，2008 年 1 月，新泰市委、市政府科学决策，整合原新泰市职业中专、一职专、二职专、三职专和新矿一中等五所学校成立了新的新泰市职业中等专业学校。学校现占地 178.79 亩，总建筑面积 7 万余平方米，专任教师 241 人，在校生 3528 人。开设数控技术应用、机电技术应用、计算机应用、学前教育、建筑工程施工等专业。现为全国中等职业教育改革发展示范学校、国家级重点职业学校、山东省创业明星学校、山东省职业教育先进集体、泰安市首批骨干示范学校、泰安市平安和谐校园。

虽然我校近年来对校舍进行了一定的改造，但是，随着建校时间的推移，原有的教学基础设施已经不能满足教育教学的要求。学校现有在校生 3528 人，但现有学生餐厅设施陈旧，已远远不能满足学生同时就餐的需要，同时学校也缺乏教师周转宿舍，制约学校的进一步发展。为加快理工学校现代职业教育事业的发展步伐，改善理工学校的办学条件，提高教师的住宿条件及教育教学质量，推动学校办学条件的标准化、科学化、现代化建设，学生餐厅、教学综合楼、教师周转宿舍建设势在必行。

2.2 是办好人民满意教育的最好体现

泰安市理工中等专业学校为寄宿制的办学模式，相对延长了学校教育的时间，有利于解决

当前家庭教育中存在的诸多矛盾和社会环境的不良影响问题，整合家庭教育与社会教育的育人作用，全面优化了育人体系，丰富了育人的内涵，畅通了育人的渠道，强化了育人的目标，促进了学校主体教育功能的实现。有利于学生提高今后独立生活，适应社会的能力，为他们针对性地锻炼自己的心理素质、实践精神和创新精神提供机会。

总之，鉴于理工学校广大学生的就餐及教师住宿问题的需求，已经不能适应现代职业教育对学校的要求，严重阻碍了教育教学的发展，理工学校学生餐厅、教学综合楼、教师周转宿舍的建设势在必行，是广大师生家长的渴求，也是教育发展的必然要求。

3. 项目建设地点

项目建设地址位于新泰市小协镇师范中学街 49 号，理工学校校内，学生餐厅位于东至体育场，西至原有餐厅，南至校内道路，北至后墙，教学综合楼位于西教学楼、实验楼南，教师周转宿舍位于东至学校院墙，西至体育场，南至实验楼，北至体育馆。

4. 建设内容

计划建设一栋 3 层的学生餐厅、一栋 5 层的教学综合楼和一栋 3 层教师周转宿舍，本项目规划用地面积 7000 平方米，总建筑面积 25000 平方米，其中学生餐厅建筑面积 10000 平方米；教学综合楼建筑面积 10000 平方米；教师周转宿舍建筑面积 5000 平方米。

5. 项目期限

2020 年 11 月至 2022 年 11 月

6. 项目规划审批

本项目已于 2020 年 11 月 2 日经新泰市行政审批服务局下发的《关于泰安市理工中等专业学校学生餐厅、教学综合楼、教师周转宿舍项目可行性研究报告的批复》（新行审投资[2020]114 号）批准立项。

2020 年 10 月 29 日，该项目已环境备影响登记表已成功备案，备案号：202037098200000617。

2020 年 12 月 3 日，由泰安市自然资源和规划局出具《关于泰安市理工中等专业学校学生餐厅、教学综合楼、教师周转宿舍项目的用地预审和规划意见》（新自然资规审字〔2020〕385 号）批复项目建设选址符合规划要求。

二、项目投资估算及资金筹措

（一）投资估算

1、编制依据

本可行性研究报告主要根据下列文件、资料进行编制：

- (1) 山东省建筑工程消耗量定额（2003 年版）；
- (2) 山东省安装工程消耗量定额（2003 年版）；
- (3) 泰安市材料预算价格；
- (4) 同类工程造价情况；
- (5) 现行投资估算的有关规定。

2、投资估算

该项目总投资 12000 万元，其中：学生餐厅投资 5100 万元，建筑工程费 4135 万元（其中配套设施费 135 万元），建设工程其他费用 337.46 万元，建设期利息费用 106.46 万元，基本预备费 521.08 万元；教学综合楼投资 5000 万元，建筑工程费 4080.4 万元（其中配套设施费 80.4 万元），建设工程其他费用 311.15 万元，建设期利息费用 104.38 万元，基本预备费 504.07 万元；教师周转宿舍投资 1900 万元，建筑工程费 1439.4 万元（其中配套设施费 39.4 万元），建设工程其他费用 115.17 万元，建设期利息费用 39.66 万元，基本预备费 305.77 万元。

（二）资金筹措

本项目需筹措资金 12000 万元。其中 9500 万元来源于专项债券；其余资金由建设单位自筹。

三、项目预期收益与融资平衡

根据相关通知，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。泰安市理工中等专业学校学生餐厅、教学综合楼、教师周转宿舍项目建成后能产生一定收入。根据相关通知和政府相关专项债券管理要求，我们对项目如下内容进行评价：

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

本期项目收益及现金流入预测以泰安市理工中等专业学校学生餐厅、教学综合楼、教师周转宿舍项目收益为基础，结合可行性分析报告等资料、对预测期间形成的收入、成本等数据的最佳估计假设为前提，编制了本期专项债券项目收益及现金流入预测说明。

（二）项目收益及现金流入预测假设

- 1. 发行人遵照相关规定进行项目申报，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；
- 3. 国家现行利率、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等无重大变化；

5. 发行人对项目收益的预估不会出现较大偏差，并能够顺利执行；
6. 发行人对每年成本费用预计不会发生重大变化；
7. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成重大不利影响；
8. 参考项目《泰安市理工中等专业学校学生餐厅、教学综合楼、教师周转宿舍项目可行性研究报告》等相关数据；
9. 预测数据按照谨慎性原则（少估收益，多估成本）进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；
10. 项目符合区域经济社会发展及行业地区的规划，发行人编制的可行性研究报告客观的反应了项目建设的实际情况，项目验收后在实际运营中可以达到预期的设计能力；
11. 预期可用于支付本息的项目收益按计划全部优先用于归还本债券本金及利息。

（三）项目收入与支出预测说明

1、项目收入预测：

参考《泰安市理工中等专业学校学生餐厅、教学综合楼、教师周转宿舍项目可行性研究报告》等相关数据，本项目收入主要为餐厅部分收入、培训部分收入、政府补贴收入。项目运营后，以投产当年达到时设计产能 60%，第二年达到时设计产能 80%，第三年及以后达到设计产能 100%计算收入。

（1）餐厅部分收入

根据项目可研报告，餐厅部分，满负荷时可供师生共 5500 人餐食，每人每天消费 25 元。

（2）培训部分收入

根据项目可研报告，培训部分，满负荷时年可培训 3000 人次，每人消费收费约 1000 元。

（3）专项配套费

根据项目可研报告，政府补贴，满负荷时本校可容纳学生 5000 人，每年国家对每位学生补助 3300 元。

具体收入计算如下：

金额单位：人民币万元

项目	计算依据	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
餐厅部分	年流量（万人）			64.35	85.80	107.25	107.25	107.25
	人均消费（元/人）			25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
小计				1,608.75	2,145.00	2,681.25	2,681.25	2,681.25

项目	计算依据	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
培训部分	年培训人次（万人）			0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
	培训费（元/人）			1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
小计				300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
政府补贴	年补贴人数（万人）			0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
	年补贴金额（元/人）			3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00
小计				1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00
合计		0.00	0.00	3,558.75	4,095.00	4,631.25	4,631.25	4,631.25

续表

项目	计算依据	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	合计
餐厅部分	年流量（万人）	107.25	107.25	107.25	107.25	17.88	
	人均消费（元/人）	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	
小计		2,681.25	2,681.25	2,681.25	2,681.25	447.00	22,969.50
培训部分	年培训人次（万人）	0.30	0.30	0.30	0.30	0.05	
	培训费（元/人）	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	
小计		300.00	300.00	300.00	300.00	50.00	2,750.00
政府补贴	年补贴人数（万人）	0.50	0.50	0.50	0.50	0.08	
	年补贴金额（元/人）	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	
小计		1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	264.00	15,114.00
合计		4,631.25	4,631.25	4,631.25	4,631.25	761.00	40,833.50

（四）项目流出预测编制说明

1、项目运营成本预测：

参考《泰安市理工中等专业学校学生餐厅、教学综合楼、教师周转宿舍项目可行性研究报告》及相关资料，发债期内项目成本主要包括原辅材料、电费与水费及工资、其他费用等。

（1）原辅材料

本项目原材料主要指餐厅餐食中所使用的食材，比如面粉、油盐、蔬菜、水果、调味品等，本项目餐厅部分利润率控制在 3%左右，因此项目原材料成本约占收部分的 97%。

(2) 电费与水费

水价按当地价格 3.17 元/m³，电价按当地价格 0.62 元/kwh，天然气价按当地价格 2.26 元/立方米，暖气价按当地价格 22 元/平方米计算，费用预计 145 万元/年。

(3) 工资及福利费

项目教师职工工资及福利由专项财政资金提供，本项目暂不考虑。

(4) 其他费用

按营业收入的 3%预估。

(5) 折旧及摊销

房屋建筑物按其使用年限 30 年、设备按使用年限 15 年、残值率 5%计提折旧。无形资产摊销年限取 50 年；其他费用摊销年限取 10 年。

具体成本计算如下：

单位：人民币万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
原辅材料			1,560.49	2,080.65	2,600.81	2,600.81	2,600.81
外购动力费			145.00	145.00	145.00	145.00	145.00
其他费用			57.26	73.35	89.44	89.44	89.44
付现成本小计	-	-	1,762.75	2,299.00	2,835.25	2,835.25	2,835.25

续表

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	合计
原辅材料	2,600.81	2,600.81	2,600.81	2,600.81	433.47	22,280.28
外购动力费	145.00	145.00	145.00	145.00	24.17	1,329.17
其他费用	89.44	89.44	89.44	89.44	14.91	771.60
付现成本小计	2,835.25	2,835.25	2,835.25	2,835.25	472.55	24,381.05

(五) 项目运营损益表

单位：人民币万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
营业收入	-	-	3,558.75	4,095.00	4,631.25	4,631.25
营业成本	-	-	2,142.75	2,679.00	3,215.25	3,215.25
财务费用	-	250.50	340.50	340.50	340.50	340.50
利润总额	-	-250.50	1,075.50	1,075.50	1,075.50	1,075.50

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
净利润	-	-250.50	1,075.50	1,075.50	1,075.50	1,075.50

接上表：

项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
营业收入	4,631.25	4,631.25	4,631.25	4,631.25	4,631.25	761.00
营业成本	3,215.25	3,215.25	3,215.25	3,215.25	3,215.25	535.88
财务费用	340.50	340.50	340.50	340.50	340.50	90.00
利润总额	1,075.50	1,075.50	1,075.50	1,075.50	1,075.50	135.12
净利润	1,075.50	1,075.50	1,075.50	1,075.50	1,075.50	135.12

接上表：

项目	合计
营业收入	40,833.50
营业成本	27,864.38
财务费用	3,405.00
利润总额	9,564.12
净利润	9,564.12

（六）项目资金平衡测算表

1、按照项目产生的所有经营活动、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，如下表：

单位：人民币万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一、经营活动产生的现金流量						
1、经营活动收到的现金	-	-	3,558.75	4,095.00	4,631.25	4,631.25
2、经营活动支付的现金	-	-	1,762.75	2,299.00	2,835.25	2,835.25
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	-	-	1,796.00	1,796.00	1,796.00	1,796.00
二、投资活动产生的现金流量						
1、支付的项目建设资金	5,000.00	6,000.00	1,000.00			
2、支付的其他投资资金						
投资活动产生的现金流量小计	-5,000.00	-6,000.00	-1,000.00	-	-	-

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
三、筹资活动产生的现金流量						
1、项目资本金	2,500.00					
2、专项债券筹资	5,000.00	4,500.00				
3、其他方式融资	-					
4、偿还专项债券筹资利息及本金	-	250.50	340.50	340.50	340.50	340.50
5、偿还其他方式融资利息及本金		-	-	-	-	-
筹资活动产生的现金流量小计	7,500.00	4,249.50	-340.50	-340.50	-340.50	-340.50
四、现金流量小计						
1、期初现金		2,500.00	749.50	1,205.00	2,660.50	4,116.00
2、期内现金变动	2,500.00	-1,750.50	455.50	1,455.50	1,455.50	1,455.50
3、期末现金	2,500.00	749.50	1,205.00	2,660.50	4,116.00	5,571.50

续表

项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	合计
一、经营活动产生的现金流量							-
1、经营活动收到的现金	4,631.25	4,631.25	4,631.25	4,631.25	4,631.25	761.00	40,833.50
2、经营活动支付的现金	2,835.25	2,835.25	2,835.25	2,835.25	2,835.25	472.55	24,381.05
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	1,796.00	1,796.00	1,796.00	1,796.00	1,796.00	288.45	16,452.45
二、投资活动产生的现金流量							-
1、支付的项目建设资金							12,000.00
2、支付的其他投资资金							-
投资活动产生的现金流量小计	-	-	-	-	-	-	-12,000.00
三、筹资活动产生的现金流量							-
1、项目资本金							2,500.00
2、专项债券筹资							9,500.00

项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	合计
3、其他方式融资							-
4、偿还专项债券筹资利息及本金	340.50	340.50	340.50	340.50	5,340.50	4,590.00	12,905.00
5、偿还其他方式融资利息及本金	-	-	-	-	-	-	-
筹资活动产生的现金流量小计	-340.50	-340.50	-340.50	-340.50	-5,340.50	-4,590.00	-905.00
四、现金流量小计							-
1、期初现金	5,571.50	7,027.00	8,482.50	9,938.00	11,393.50	7,849.00	
2、期内现金变动	1,455.50	1,455.50	1,455.50	1,455.50	-3,544.50	-4,301.55	3,547.45
3、期末现金	7,027.00	8,482.50	9,938.00	11,393.50	7,849.00	3,547.45	

注：本次评价本着谨慎性原则，对可行性研究报告部分参数进行了修正，并按现行税法对税费进行了修正。

2、项目收益覆盖项目融资本息倍数

项目收益覆盖项目融资本息倍数能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足及保障程度的大小。根据前述对项目未来数据的合理预测，在全部债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入 16,452.45 万元；能够覆盖项目融资本息金额 12,905.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息倍数为 1.27 倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

四、结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据对项目收益预测、成本预测、税金预测等进行的分析评价，我们认为该项目在全部债券存续期间内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证项目融资正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，我们认为泰安市理工中等专业学校学生餐厅、教学综合楼、教师周转宿舍项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式完成资金筹措。

五、项目风险提示

1、运营风险

运营风险主要指运营成本增加带来的风险。项目建成后的运营管理、日常检查、养护、大

修和安全等方面的管理存在一定的风险。项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后的正常安全运营及运营效益。

本项目通过加强运营管理、养护、大修等方面的工作管理，节约成本；设计、施工和管理中采用新设备、新技术，提供项目安全运营水平；通过建立健全安全应急体质，提高安全事件处理能力，降低突发事件对运营管理的影响。从而保证项目投入运营后的正常安全运营及运营效益。

2、利率风险

本项目的专项债券年利率暂按照 4.00%估算，实际执行利率以各期债券票面利率为准。在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

通过合理安排债券发行金额和债券期限，按照项目资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。同时，加强项目资金的绩效管理，提高资金使用效益，用资金使用效率的收益对冲利率波动损失。

六、使用限制

1. 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。

2. 本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

3. 本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的风险与本评价机构及执业注册会计师无关。



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码 91370102MA3CHPRE0H

名称 中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

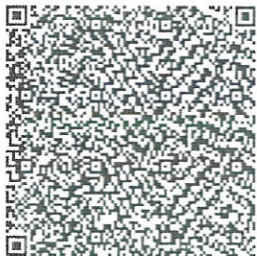
营业场所 山东省济南市历下区经十路13777号中润世纪广场18栋3层东

负责人 刘元锁

成立日期 2016年09月30日

营业期限 2016年09月30日至 年 月 日

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，出具有关的报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账（凭许可证经营）会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。



仅供2022年投标使用

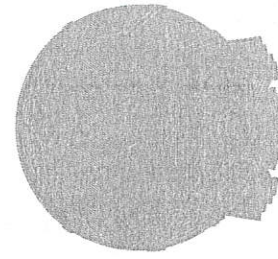
登记机关



提示：1. 每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送并公示上一年度年度报告，不另行通知；

企业信用信息公示系统网址：<http://sdxy.gov.cn>

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制



证书序号: NO. 506367

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



称: 中汇会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

责 人: 刘元锁

公 场 所: 山东省济南市历下区经十路13777号
中润世纪广场18栋3层东

所 编 号: 330000143701

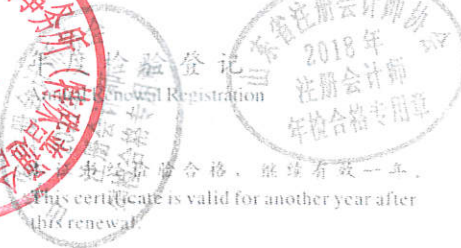
准设立文号: 鲁财会(2016) 43号

准设立日期: 2016-11-30

发证机关: 山东省财政厅
2016年11月29日
仅供2022年投标使用
中华人民共和国财政部制



姓名	沈大智
Sex	男
Date of birth	1973-07-30
Working unit	山东和信会计师事务所(普通合伙)
Identity card No	370103730730003



This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 110001580013
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: 2004 年 05 月 12 日
Date of Issuance

2015年 3月 20日
年 月 日

年度检验登记

Annual Renewal Registration

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



20161030

年 月 日

年度检验登记

Annual Renewal Registration

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



2017402

年 月 日

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

山东和信



同意调入

Agree the holder to be transferred to

中汇济南分

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2018 年 3 月 26 日

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

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



姓名	高凌飞
Sex	女
Date of birth	1984-12-31
Working unit	中汇会计师事务所(普通合伙) 济南分所
Identity card No.	370105198412312527



年度检验登记
Annual Renewal Registration

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: 330000140126
No. of Certificate

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

发证日期: 2018 年 05 月 29 日
Date of Issuance



月 日