

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券

(二期) —2022 年山东省政府专项债券 (七期)

菏泽市巨野县职业教育产教融合基地

项目收益与融资平衡

专项评价报告

鲁社会专审字〔2022〕第 2016 号

目 录

一、 专项评价报告	1
二、 附件	
项目收益与融资平衡测算说明	6

山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题：2022年山东省政府农林水利及民生社会
事业发展专项债券（二期）—2022年山
东省政府专项债券（七期）菏泽市巨野
县职业教育产教融合基地项目收益与融
资平衡专项评价报告

报告文号：鲁社专审字（2022）第2016号

客户名称：菏泽市财政局

报告日期：2022-01-16

签字注册会计师：姜晓霞（CPA：371600060004）
闫瑞霞（CPA：371600060005）



0105302022011710755115

报告文号：鲁社专审字（2022）第2016号

事务所名称：山东牡丹会计师事务所有限公司

事务所电话：13905300990

传真：0530-6167166

通讯地址：菏泽市长江路999号

电子邮件：sdmd5591618@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.sdcpcpvfw.cn>），输入防伪编号进行查询。



山东牡丹会计师事务所有限公司
SHANDONGMUDANCERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTS.LTD

通讯地址：山东省菏泽市长江路 6658 号

PostalAddress:No.6658ChangjiangRoad,Heze,Shandong

邮政编码 (PostCode): 274000

电话 (Tel): +86(530)6268299

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券 (二期) —2022 年山东省政府专项债券 (七期) 菏泽市 巨野县职业教育产教融合基地项目收益与 融资平衡专项评价报告

鲁社会专审字 (2021) 第 2016 号

我们接受菏泽市财政局委托, 根据财预【2018】161 号《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》等相关文件的规定, 对 2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券 (二期) —2022 年山东省政府专项债券 (七期) 菏泽市巨野县职业教育产教融合基地收益项目与融资平衡情况进行审核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, 并非对预测数据提供保证。

本评价报告仅供发行人本次发行本项目的项目收益与融资自求平衡财务评价报告之目的使用不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，在项目实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的本项目申请专项债券项目预期息前净现金流量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。同时，我们查阅了发行人提供的《项目可行性研究报告》的相关数据，通过测算，未发现《项目可行性研究报告》中关于项目收益现金流的计算公式计算存在明显的偏差。

总体评价结果如下：

一、财务评价假设

（一）一般假设

1. 发行人遵照《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）规定进行本项目申报，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. 发行人预测的项目收入能够顺利实现；

6. 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

7. 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. 建设的项目符合区域经济社会发展及行业地区的规划；工程项目竣工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经营现金流量按计划全部用于归还债券本息。

二、应付本息情况

项目预计总投资为 163,171.80 万元，拟申请地方政府新增专项债券 64,000.00 万元，其中 2020 年 5 月已发行债券 6,000.00 万元，债券期限 15 年，年利率按照 3.44% 计算，2020 年 8 月已发行债券 6,000.00 万元，债券期限 15 年，实际发行年利率为 3.69%，2021 年 9 月已发行债券 10,000.00 万元，债券期限 15 年，实际发行年利率 3.47%，本年拟申请发行专项债券 15,000.00 万元，

本次发行 8,000.00 万元，假设本次拟发行额度债券发行期限为 15 年，年利率为 4.00%，本年剩余额度计划于 2022 年底前完成发行，剩余 27,000.00 万元额度于 2023 年底前完成发行。根据债券发行计划及利率计算每年财务费用。按照债券发行要求，专项债券每半年偿还一次利息，到期一次性偿还本金及最后一次利息。发行计划详见下表：

专项债券发行计划表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增债券	本期偿还金额	期末本金金额	已发行债券利息	计划融资利率	计划发债利息	应付利息合计
2020		12,000.00		12,000.00	103.20	4.00%		103.20
2021	12,000.00	10,000.00		22,000.00	427.80	4.00%		427.80
2022	22,000.00	15,000.00		37,000.00	774.80	4.00%	300.00	1,074.80
2023	37,000.00	27,000.00		64,000.00	774.80	4.00%	1,140.00	1,914.80
2024	64,000.00			64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80
2025	64,000.00			64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80
2026	64,000.00			64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80
2027	64,000.00			64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80
2028	64,000.00			64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80
2029	64,000.00			64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80
2030	64,000.00			64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80
2031	64,000.00			64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80
2032	64,000.00			64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80
2033	64,000.00			64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80
2034	64,000.00			64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80
2035	64,000.00		12,000.00	52,000.00	671.60	4.00%	1,680.00	2,351.60
2036	52,000.00		10,000.00	42,000.00	347.00	4.00%	1,680.00	2,027.00
2037	42,000.00		15,000.00	27,000.00		4.00%	1,380.00	1,380.00
2038	27,000.00		27,000.00			4.00%	540.00	540.00
合计		64,000.00	64,000.00		11,622.00		25,200.00	36,822.00

三、可用于资金平衡的项目净收益

根据对本项目净收益预测的审核，通过对实用技能培训费、校外企业管理费、学生学杂费以及食堂、会议培训等收入和相关运营成本费用及税费的估算，测算得出本项目可用于资金平衡的项目息前净现金流量为 170,479.85 万元。

测算结果详见后附“项目预期收益与融资自求平衡专项测算说明”。

四、预期项目净收益偿还融资本金和利息情况

本次融资项目收入主要是实用技能培训费、校外企业管理费、学生学杂费以及食堂、会议培训等收入，项目建设资金包括项目资本金及融资资金。通过对实

用技能培训费、校外企业管理费、学生学杂费以及食堂、会议培训等收入及相关运营成本费用及税费的估算,测得本项目可用于资金平衡项目的息前净现金流量为 170,479.85 万元,收益覆盖倍数为 1.69 倍。

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求,本项目可以通过发行专项债券的方式、以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措,并以实用技能培训费、校外企业管理费、学生学杂费以及食堂、会议培训等收入所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的资金来源。

五、风险分析

(一) 与项目建设相关的风险

1.项目勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术和管理水平等也会对项目建设期产生影响。如果工期拖延,工程投资将增加,并且工期拖延将影响项目的现金流入,使项目净收益减少。

2.风险控制措施

(1) 深化各阶段设计方案,减少工程设计方案的变更,避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程;

(2) 选择有较高施工技术与管理水平,经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍,确保工程的质量与进度,通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商,签订规范的合同(包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款)切实做好合同管理的工作,可以达到抵御风险的目的。

(二) 与项目收益相关的风险

1.利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响,在本期债券存续期内,市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长,市场利率的波动可能对债券投资者的实际投资收益产生相应不确定性。

2.流动性风险

专项债券发行后,在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所市场交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资

者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期专项债券的持有人能够随时并足额交易所持有的债券。

3.运营风险

项目建成投产后，运营单位未能有效管理，未能及时应对内外部环境的变化，未能根据市场情况及时调整经营方针，实际运营效益将可能达不到预测值。项目偿债资金来自项目运营收益部分较大，将对偿还债券本息产生影响。

4.偿付风险

本期专项债券偿付资金主要来自于建设项目运营收益，偿债较有保障，偿付风险较低。但未来运营收益的实现易受项目实施进度、市场供应等多种因素影响，存在一定不确定性，将有可能给本期专项债券偿付带来一定风险。

5.税务风险

根据《财政部国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税[2013]5号）规定，企业和个人取得专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税，发行人无法保证在本期专项债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化，若国家税收政策发行调整，将导致投资者持有本期专项债券投资收益发生相应波动。

山东牡丹会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2022年1月16日

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券 (二期) — 2022 年山东省政府专项债券 (七期) 菏泽市 巨野县职业教育产教融合基地项目收益与 融资平衡专项测算说明

一、项目基本情况

(一) 项目管理单位

本项目管理单位为巨野县教育和体育局，项目单位组织机构代码：
11371724MB28772XB，单位负责人：段效勋，单位性质：行政单位。

宗旨和业务范围：促进普通教育、职业教育、校园体育和群众体育工作深度融合，更好地为师生和社会提供更加多元、更加优质的教育和体育资源。

(二) 项目概况

1. 项目背景

近年来，随着我国经济发展方式转变和产业结构升级，对劳动者素质和人才结构的要求发生重大变化，我国处于一个用高素质技术应用型人才逐步置换低素质劳动力的转型期。目前职业教育的办学机制以及人才培养的规模、结构、质量已远不能适应社会发展的需要，成为阻碍我国经济持续、稳步发展的瓶颈。因此必须大力发展职业教育事业。

国家对职业教育十分重视，相继出台了《中共中央、国务院进一步加强人才工作的决定》、《国务院关于大力发展职业教育的决定》、《中共中央办公厅国务院办公厅印发〈关于进一步加强高技能人才工作的意见〉的通知》，加快了我国职业教育的发展水平。2010 年 5 月通过并颁发《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020 年）》，2011 年国家发改委、教育部、人力资源和社会保障部联合下发《关于印发中等职业教育基础能力建设规划（二期）的通知》，其中明确提出“进一步加强职业教育基础能力建设，支持一批优质特色中等职业学校改善办学条件，着力深化改革，提高教育质量”的建设目标。

山东是教育人才大省，历来重视教育事业的发展。2020 年，山东省人民政

府办公厅印发《关于进一步做好重大项目谋划实施工作的通知》（鲁政办发明电[2020]6号），要求各地突出重点领域建设，其中包括公共服务领域，要求强化实验实训实习设施条件，建设高水平职业学校，促进产教融合平台落地。山东省教育厅下发《关于谋划报送重大项目的紧急通知》（鲁教计函[2020]2号），围绕山东省经济社会发展补短板、强弱项，着力培育新的增长点的决策部署，使用政府投资和专项债券谋划建设一批重大工程项目。针对山东省教育工作发展实际，重点围绕高水平中职学校和专业群、共享性的大型智能（仿真）实习实训基地、产教融合示范区（园）建设，加强高等学校基础设施、科研平台及重点学科建设。

当前，高技能人才的总量、结构和素质等方面远远不能适应经济社会发展的需要，特别是在航海、制造、加工、建筑、能源、环保等传统产业和电子信息、航空航天等高新技术产业、现代服务业领域以及汽车维修、动漫设计与制作等新兴产业，高技能人才严重短缺，已成为制约经济社会持续发展和阻碍产业升级的“瓶颈”。

随着新型工业化的推进和科学技术的发展，现代职业教育体系越来越成为国家竞争力的重要支撑。特别是国际金融危机以来，美、欧、日、俄、印等国家和地区都将完善现代职业教育体系作为增强国家竞争力特别是发展实体经济的战略选择，力求在新一轮国际竞争中建立巩固的、可持续的人才和技术竞争优势。

基于以上背景，巨野县教育和体育局提出建设巨野县职业教育产教融合基地项目，加快基础设施建设，改善教育、教学环境，提高教学水平，既是巨野县职业教育自身发展的需要，也是为学生及社会各界提供高质量教育、教学的需要。对巨野县教育事业的长足发展，具有重大意义。

2.项目基本情况

（1）本项目建设地点位于山东省菏泽市巨野县新华路北段，新华路以西，新北环路以南。项目地理位置优越，区域市政设施配套齐全，交通、通讯十分便利。

（2）项目建设内容：本项目规划占地面积 403038 平方米，总建筑面积 391700 平方米，其中基础教学区 142100 平方米、智能工业区 28930 平方米、

现代汽车综合工业区 12000 平方米、幼儿教育综合实习区 9400 平方米、建筑装饰设计区 7800 平方米、人文和谐区 8300 平方米、电商园与学术交流综合区 17170 平方米、培训中心 31800 平方米、现代化生态农业区 7700 平方米、高新产业孵化区 33000 平方米、颐养中心 20000 平方米、生活区 68500 平方米、体育活动中心区 5000 平方米。本项目还配套完成运动场、停车场、绿化、给排水、强电、弱电等工程，购置配套实训设备。

项目建成后，实现年招生规模 4300 人、可容纳在校生 12900 人，同时完成年实用技能培训 8000 人的能力。

(3) 根据项目情况，项目已于 2020 年 5 月开工，预计到 2022 年 9 月全部竣工并投入运营。

3.项目立项审批情况

2019 年 3 月 22 日，取得不动产权证书，证书编号：鲁（2019）巨野县不动产权第 0001313 号；

2020 年 3 月 4 日，巨野县发展和改革局文件《关于巨野县职业教育产教融合基地项目的批复》（巨发改社会[2020]16 号），批复同意了巨野县职业教育产教融合基地项目的可行性研究报告；

2020 年 3 月 5 日，对本项目做了建设项目环境影响登记表，登记本项目将要采取的环保措施及排放去向，备案号：202037172400000030；

2020 年 3 月 31 日，巨野县行政审批服务局文件《关于巨野县职业教育产教融合基地项目节能环保报告的审查意见》（巨行审[2020]能审 016 号），审核同意该项目节能环保报告；

2020 年 3 月 4 日，本项目取得《建设项目选址意见书》（选字第 37172420200000008）；

2020 年 4 月 28 日，本项目取得《建设用地规划许可证》（地字第 371724202001009 号）；

2020 年 4 月 28 日，本项目取得《建设工程规划许可证》（建字第 3717242001009 号）；

2020 年 4 月 30 日，本项目取得《建筑工程施工许可证》（编号 3717242020040300601）。

二、财务评价假设

（一）一般假设

1. 发行人遵照《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）规定进行本项目申报，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. 发行人预测的项目收入能够顺利实现；
6. 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

（二）特殊假设

1. 建设的项目符合区域经济社会发展及行业地区的规划；工程项目竣工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经营现金流量按计划全部用于归还债券本息。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）估算依据

1. 国家发改委、建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）。
2. 国家发改委投资司、建设部标准定额研究所编《建设项目经济评价方法与参数实用手册》。
3. 中国国际工程咨询公司编《投资项目经济咨询评估指南》；
4. 建筑工程按当地询价估列；
5. 装置性材料购置按市场询价估列；
6. 固定资产投资方向调节税按国家税务总局国税发〔1999〕158号文件有关规定暂缓征收；
7. 基本预备费按工程费用和其他费用之和5%计列，涨价预备费按国家发改委发改投资〔1999〕1340号文件费率为0%。

（二）投资估算

项目计划投资总额为 163,171.80 万元，其中：建设工程费用 143,859.60 万元，其他费用 8,413.20 万元，预备费 7,613.60 万元，铺底流动资金 1,679.60

万元，建设期债券利息 1,605.80 万元。

表 1：各年投资进度计划表如下：

金额单位：人民币万元

年度	投资总额	比例
2020	67,385.00	41.29%
2021	45,685.20	28.00%
2022	50,101.60	30.71%
合计	163,171.80	100.00%

（三）资金筹措方案

1. 资金筹措原则

本次筹措资金结合以下原则：

- （1）项目投入一定的资本金，保证项目顺利进行建设及后续融资的可能。
- （2）发行地方政府专项债券进行融资。

2. 资金来源

考虑资金成本，结合本次发行项目实际情况，为降低资金成本，减轻财务负担，提高资金流动性，保障现金流最大化，本项目投资人根据国家相关规定，初步确定项目资金来源如下：

本项目建设总投资 163,171.80 万元，其中：自筹资金 99,171.80 万元，合计占项目总投资的 60.78%，拟发行地方政府债券进行融资 64,000.00 万元，占项目总投资的 39.22%。其中已发行债券 22,000.00 万元，本年拟发行 15,000.00 万元，本次发行 8,000.00 万元，本年剩余额度计划于 2022 年底前完成发行，剩余 27,000.00 万元额度计划于 2023 年底前完成发行。

四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）收入估算

本项目营业收入主要为实用技能培训费、校外企业管理费、学生学杂费以及食堂、会议培训等。

1、实用技能培训费收入

项目建成后年培训实用技能人员 8000 人，年收费为 7000 元/人，年收入为 5,600.00 万元；

2、校外企业管理费收入

校外企业管理人员 6000 人，年收费为 4000 元/人，年收入为 2,400.00 万元；

3、学生学杂费收入

学校每年招收学生 4300 人，前 3 年在校学生为 4300 人、8600 人、12900 人，学生费用为 9000 元/人，运营期第一、二、三年收入为 3,870.00 万元，7,740.00 万元，11,610.00 万元；

4、食堂及培训费收入

食堂、会议培训等每年收入为 10,600 万元。

根据项目可行性研究报告对未来收益的预测，由于对未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，未来预测收入在以上基础上调减 40%进行测算，详细预测见下表：

表 2：债券存续期项目运营收入预测表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	运营期									
		2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	
1	实用技能培训费收入	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	
2	校外企业管理费收入	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	
3	学生学杂费收入	2,322.00	4,644.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00	
4	食堂、会议培训收入	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	
	合计	13,482.00	15,804.00	18,126.00	18,126.00	18,126.00	18,126.00	18,126.00	18,126.00	18,126.00	
序号	项目名称	运营期									
		2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	合计		
1	实用技能培训费收入	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	1,680.00	52,080.00		
2	校外企业管理费收入	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	720.00	22,320.00		
3	学生学杂费收入	6,966.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00	3,483.00	101,007.00		
4	食堂、会议培训收入	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	3,180.00	98,580.00		
	合计	18,126.00	18,126.00	18,126.00	18,126.00	18,126.00	18,126.00	9,063.00	273,987.00		

(二) 项目运营成本测算

1.运营成本

主要包括外购原材料费、外购燃料及动力费、职工薪酬、修理费和其他费用，本次发行债券项目运营成本预测情况详见下

表：

表 3：债券存续期项目运营成本预测表（含税）

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	运营期
----	------	-----

		2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
1	外购原材料费	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00
2	外购燃料及动力费	562.70	562.70	562.70	562.70	562.70	562.70	562.70	562.70	562.70
3	职工薪酬	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00
4	修理费	572.50	572.50	572.50	572.50	572.50	572.50	572.50	572.50	572.50
5	其他费用	449.40	526.80	604.20	604.20	604.20	604.20	604.20	604.20	604.20
	合计 (不含折旧摊销额)	4,834.60	4,912.00	4,989.40	4,989.40	4,989.40	4,989.40	4,989.40	4,989.40	4,989.40
序号	项目名称	运营期								
		2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038		合计
1	外购原材料费	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	575.00		17,825.00
2	外购燃料及动力费	562.70	562.70	562.70	562.70	562.70	562.70	281.35		8,721.85
3	职工薪酬	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	1,050.00		32,550.00
4	修理费	572.50	572.50	572.50	572.50	572.50	572.50	286.25		8,873.75
5	其他费用	604.20	604.20	604.20	604.20	604.20	604.20	151.05		8,981.85
	合计 (不含折旧摊销额)	4,989.40	4,989.40	4,989.40	4,989.40	4,989.40	4,989.40	2,343.65		76,952.45

成本测算说明:

- (1) 外购原材料费: 本项目正常年需原材料费为学和实训消耗、食堂消耗, 估算每年 1,150.00 万元;
- (2) 外购燃料及动力费: 本项目正常年需电、水费共计 562.70 万元, 其中, 电费单价 0.73 元/kwh, 年耗电量 688.63 万 kw; 水费单价 3 元/立方、年用水量 20 万立方;
- (3) 职工薪酬: 本项目需定员 300 人, 人均 7 万元, 年人工工资及福利费共计 2,100.00 万元;
- (4) 修理费: 本项目维修费年约 572.50 万元;
- (5) 其他费用: 本项目其他费用包括管理费、运营费用等, 按营业收入的 2% 计算。

2. 财务费用

本次拟发行 2022 年巨野县职业教育产教融合基地项目地方政府专项债券以满足项目投资需求, 拟发行政府专项债券 64,000.00 万元, 2020 年 5 月已发行债券 6,000.00 万元, 债券期限 15 年, 年利率按照 3.44% 计算, 2020 年 8 月已发行债券 6,000.00 万元, 债券期限 15 年, 实际发行年利率为 3.69%, 2021 年 9 月已发行债券 10,000.00 万元, 债券期限 15 年, 实际

发行年利率 3.47%，本年拟申请发行专项债券 15,000.00 万元，本次发行 8,000.00 万元，假设本次发行额度债券发行期限为 15 年，年利率为 4.00%，本年剩余额度拟在 2022 年底前完成发行，剩余 27,000.00 万元额度计划于 2023 年底前完成发行。根据债券发行计划及利率计算每年财务费用。按照债券发行要求，专项债券每半年偿还一次利息，到期一次性偿还本金及最后一次利息。发行计划详见下表：

表 4：专项债券发行计划表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增债券	本期偿还金额	期末本金金额	已发行债券利息	计划融资利率	计划发债利息	应付利息合计
2020		12,000.00		12,000.00	103.20	4.00%		103.20
2021	12,000.00	10,000.00		22,000.00	427.80	4.00%		427.80
2022	22,000.00	15,000.00		37,000.00	774.80	4.00%	300.00	1,074.80
2023	37,000.00	27,000.00		64,000.00	774.80	4.00%	1,140.00	1,914.80
2024	64,000.00			64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80
2025	64,000.00			64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80
2026	64,000.00			64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80
2027	64,000.00			64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80
2028	64,000.00			64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80
2029	64,000.00			64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80
2030	64,000.00			64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80
2031	64,000.00			64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80
2032	64,000.00			64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80
2033	64,000.00			64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80
2034	64,000.00			64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80
2035	64,000.00		12,000.00	52,000.00	671.60	4.00%	1,680.00	2,351.60
2036	52,000.00		10,000.00	42,000.00	347.00	4.00%	1,680.00	2,027.00

2037	42,000.00		15,000.00	27,000.00		4.00%	1,380.00	1,380.00
2038	27,000.00		27,000.00			4.00%	540.00	540.00
合计		64,000.00	64,000.00		11,622.00		25,200.00	36,822.00

(三) 项目损益表

表 5：债券存续期项目运营损益表

金额单位：人民币万元

年度	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
一、营业收入、成本、税金									
营业收入	12,850.30	15,172.30	17,494.30	17,494.30	17,494.30	17,494.30	17,494.30	17,494.30	17,494.30
营业成本、费用	4,730.29	4,803.31	4,876.33	4,876.33	4,876.33	4,876.33	4,876.33	4,876.33	4,876.33
税金及附加	52.74	52.30	51.86	51.86	51.86	51.86	51.86	51.86	51.86
息前折旧及摊销前利润	8,067.27	10,316.69	12,566.11	12,566.11	12,566.11	12,566.11	12,566.11	12,566.11	12,566.11
二、折旧及摊销									
折旧及摊销	5,742.99	5,742.99	5,742.99	5,742.99	5,742.99	5,742.99	5,742.99	5,742.99	5,742.99
息税前利润	2,324.28	4,573.70	6,823.12	6,823.12	6,823.12	6,823.12	6,823.12	6,823.12	6,823.12
三、财务费用									
财务费用	1,914.80	2,454.80	2,454.80	2,454.80	2,454.80	2,454.80	2,454.80	2,454.80	2,454.80
税前利润	409.48	2,118.90	4,368.32	4,368.32	4,368.32	4,368.32	4,368.32	4,368.32	4,368.32
四、企业所得税									
企业所得税	102.37	529.72	1,092.08	1,092.08	1,092.08	1,092.08	1,092.08	1,092.08	1,092.08
五、净利润	307.11	1,589.18	3,276.24	3,276.24	3,276.24	3,276.24	3,276.24	3,276.24	3,276.24
年度	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	合计	
一、营业收入、成本、税金									
营业收入	17,494.30	17,494.30	17,494.30	17,494.30	17,494.30	17,494.30	8,747.16		264,195.66
营业成本、费用	4,876.33	4,876.33	4,876.33	4,876.33	4,876.33	4,876.33	2,295.67		75,221.56

税金及附加	51.86	51.86	51.86	51.86	51.86	51.86	51.86	51.86	51.86	26.79	806.01
息前折旧及摊销前利润	12,566.11	12,566.11	12,566.11	12,566.11	12,566.11	12,566.11	12,566.11	12,566.11	12,566.11	6,424.70	188,168.09
二、折旧及摊销											
折旧及摊销	5,742.99	5,724.99	5,724.99	5,724.99	5,724.99	5,724.99	5,724.99	5,724.99	5,724.99	2,862.50	88,917.37
息税前利润	6,823.12	6,841.12	6,841.12	6,841.12	6,841.12	6,841.12	6,841.12	6,841.12	6,841.12	3,562.20	99,250.72
三、财务费用											
财务费用	2,454.80	2,454.80	2,454.80	2,454.80	2,454.80	2,027.00	2,027.00	1,380.00	1,380.00	540.00	35,216.20
税前利润	4,368.32	4,386.32	4,386.32	4,386.32	4,386.32	4,814.12	4,814.12	5,461.12	5,461.12	3,022.20	64,034.52
四、企业所得税											
企业所得税	1,092.08	1,096.58	1,096.58	1,122.38	1,122.38	1,203.53	1,203.53	1,365.28	1,365.28	755.55	16,008.63
五、净利润	3,276.24	3,289.74	3,289.74	3,367.14	3,367.14	3,610.59	3,610.59	4,095.84	4,095.84	2,266.65	48,025.89

注：债券发行前 3 年利息已在总投资中包含，上表中无建设期利息。

(四) 项目资金平衡测算表

表 6：项目资金平衡测算表

金额单位：人民币万元

序号	项目	建设期				运营期						
		2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	
—	经活动产生的现金流											
1	经营活动产生的 现金净流量 (1.1-1.2)			-1,679.60	7,964.90	9,786.97	11,474.03	11,474.03	11,474.03	11,474.03	11,474.03	
1.1	经营活动产生的 现金流入				13,482.00	15,804.00	18,126.00	18,126.00	18,126.00	18,126.00	18,126.00	
1.1.1	总收入				13,482.00	15,804.00	18,126.00	18,126.00	18,126.00	18,126.00	18,126.00	

1.1.1.1	实用技能培训费收入				3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00
1.1.1.2	校外企业管理费收入				1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00
1.1.1.3	学生学杂费收入				2,322.00	4,644.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00
1.1.1.4	食堂、会议培训收入				6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00
1.2	经营活动产生的现金流出			1,679.60	5,517.10	6,017.03	6,651.97	6,651.97	6,651.97	6,651.97	6,651.97	6,651.97
1.2.1	运营成本				4,834.60	4,912.00	4,989.40	4,989.40	4,989.40	4,989.40	4,989.40	4,989.40
1.2.2	相关税费				682.50	1,105.03	1,662.57	1,662.57	1,662.57	1,662.57	1,662.57	1,662.57
1.2.3	营运资金			1,679.60								
二	投资活动产生的现金流量											
2	投资活动产生的现金流量	-67,281.80	-45,257.40	-47,347.20								
2.1	投资活动产生的净现金流入											
2.2	投资活动产生的现金流出	67,281.80	45,257.40	47,347.20								
2.2.1	建设投资	67,281.80	45,257.40	47,347.20								
三	融资活动产生的现金流量											
3	融资活动产生的净现金流量	67,281.80	45,257.40	49,026.80	25,085.20	-2,454.80	-2,454.80	-2,454.80	-2,454.80	-2,454.80	-2,454.80	-2,454.80
	(3.1-3.2)											

1.1.1.1	实用技能培训费收入	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	1,680.00	52,080.00
1.1.1.2	校外企业管理费收入	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	720.00	22,320.00
1.1.1.3	学生学杂费收入	6,966.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00	3,483.00	101,007.00
1.1.1.4	食堂、会议培训收入	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	3,180.00	98,580.00
1.2	经营活动产生的现金流出	6,651.97	6,651.97	6,651.97	6,656.47	6,656.47	6,682.27	6,763.42	6,925.17	3,393.86		103,507.15
1.2.1	运营成本	4,989.40	4,989.40	4,989.40	4,989.40	4,989.40	4,989.40	4,989.40	4,989.40	2,343.65		76,952.45
1.2.2	相关税费	1,662.57	1,662.57	1,662.57	1,667.07	1,667.07	1,692.87	1,774.02	1,935.77	1,050.21		24,875.10
1.2.3	营运资金											1,679.60
二	投资活动产生的现金流量											
2	投资活动产生的现金流量 (2.1-2.2)											-159,886.40
2.1	投资活动产生的净现金流入											
2.2	投资活动产生的金现金流											159,886.40
2.2.1	建设投资											159,886.40
三	融资活动产生的现金流量											
3	融资活动产生的净现金流量 (3.1-3.2)	-2,454.80	-2,454.80	-2,454.80	-2,454.80	-2,454.80	-14,351.60	-12,027.00	-16,380.00	-27,540.00		89,349.80

（五）项目资金平衡情况

本次融资项目收入主要为实用技能培训费、校外企业管理费、学生学杂费以及食堂、会议培训等收入，项目建设资金包括项目资本金及融资资金。通过对实用技能培训费、校外企业管理费、学生学杂费以及食堂、会议培训等收入及相关运营成本费用的估算，测得本项目可用于资金平衡项目的息前净现金流量为 170,479.85 万元，收益覆盖倍数为 1.69 倍。

（六）总体评价

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式、以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以实用技能培训费、校外企业管理费、学生学杂费以及食堂、会议培训等收入所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的的资金来源。

巨野县职业教育产教融合基地项目拟发行债券 64,000.00 万元，其中已发行债券 22,000.00 万元，本年拟发行 15,000.00 万元，本次发行 8,000.00 万元，本年剩余额度计划于 2022 年底前完成发行，剩余 27,000.00 万元额度计划于 2023 年底前完成发行。按半年计息，债券期限 15 年，在 15 年后偿还债券本息后，将有 99,943.25 万元的现金结余。

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，以 64,000.00 万元债券发行计划为基础，本项目预计项目收益应偿还债券本息总额覆盖倍数到 1.69 倍。

一、 风险分析

（一）与项目建设相关的风险

1.项目勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术及管理水平的等也会对项目建设期产生影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

2.风险控制措施

（1）深化各阶段设计方案，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程；

（2）选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备

的施工队伍，确保工程的质量与进度，通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同(包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款)切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

(二) 与项目收益相关的风险

1.利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，市场利率的波动可能对债券投资者的实际投资收益产生相应不确定性。

2.流动性风险

专项债券发行后，在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所市场交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期专项债券的持有人能够随时并足额交易所持有的债券。

3.运营风险

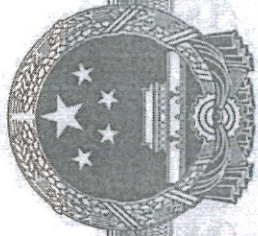
项目建成投产后，运营单位未能有效管理，未能及时应对内外部环境的变化，未能根据市场情况及时调整经营方针，实际运营效益将可能达不到预测值。项目偿债资金来自项目运营收益部分较大，将对偿还债券本息产生影响。

4.偿付风险

本期专项债券偿付资金主要来自于建设项目运营收益，偿债较有保障，偿付风险较低。但未来运营收益的实现易受项目实施进度、市场供应等多种因素影响，存在一定不确定性，将有可能给本期专项债券偿付带来一定风险。

5.税务风险

根据《财政部国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税[2013]5号）规定，企业和个人取得专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税，发行人无法保证在本期专项债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化，若国家税收政策发行调整，将导致投资者持有本期专项债券投资收益发生相应波动。



营业执照

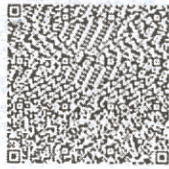
(副本)

3-1

统一社会信用代码

91371700720757167M

扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多信息、
备案、许可、监
管信息



名称 山东牡丹会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 姜晓霞

经营范围 财务报告审计；注册资本验证；资产评估；企业破产案件管理；破产清算审计及其他专项审计；经济案件鉴证；社会调查、评估、评价；绩效评价服务；政府和社会资本合作模式咨询服务；工程预决算审计；企业财务管理及内部控制制度设计、审核、咨询服务；税务代理及纳税政策咨询、筹划服务；会计咨询；工程招标投标代理；企业登记代理；信息咨询服务。（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）

注册资本 叁佰万元整

成立日期 2000 年 01 月 01 日

营业期限 2000 年 01 月 01 日至 年 月 日

住所 菏泽市开发区区长江路6658号中达御园写字楼9号楼19楼



证书序号: NO. 023757

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

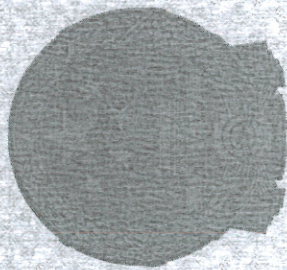


发证机关:

2015 10 15

年 月 日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书

名称: 山东牡丹会计师事务所有限公司

姜晓霞

主任会计师:

山东省菏泽市长江路999号

办公场所:

组织形式: 有限责任

会计师事务所编号: 37160006

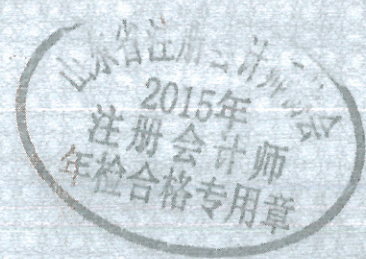
注册资本(出资额): 300 万元

批准设立文号: 鲁财会协字[1999]217号

批准设立日期: 1999-12-24



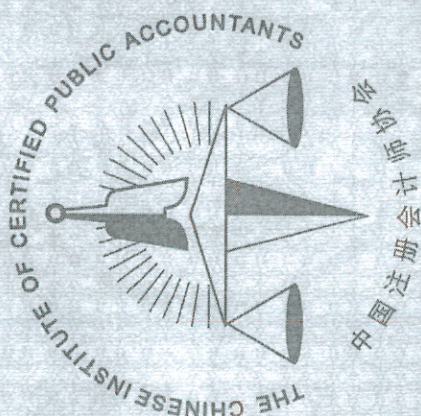
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 371600060004
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: 1998 年 03 月 13 日
Date of Issuance



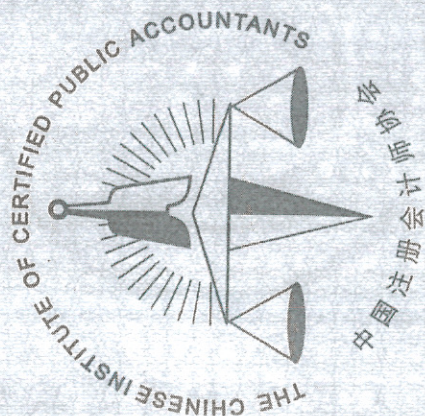
姓名	姜晓霞
Sex	女
Date of birth	1954-11-06
Working unit	山东牡丹会计师事务所有限公司
Identity card No.	372901541106066



证书编号: 371600060005
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: 1996 年 03 月 13 日
Date of Issuance /y /m /d



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



2016年03月10日

年 月 日
/y /m /d

姓 名	同瑞霞
Full name	同瑞霞
性 别	女
Sex	女
出 生 日 期	1953-07-01
Date of birth	1953-07-01
工 作 单 位	山东杜丹会计师事务所有限公司
Working unit	山东杜丹会计师事务所有限公司
身 份 证 号 码	372901530701064
Identity card No.	372901530701064

