

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区
发展专项债券（五期）—2022 年山东省
政府专项债券（十五期）德州市本级体育运动（职业）
学校建设项目收益与融资平衡专
项评价报告

和信咨字（2022）第 010209 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（五期）—2022 年山东省政府专项 债券（十五期）德州市本级体育运动（职业）学 校建设项目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 (五期) —2022 年山东省政府专项债券 (十五期) 德州市 本级体育运动 (职业) 学校建设项目收益与融资平衡专项评 价报告

和信咨字 (2022) 第 010209 号

我们接受委托,对 2022 年山东省 (德州市本级体育运动 (职业) 学校建设项目) 专项债券提供了财务评价服务。我们的评价服务是根据《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) 发行使用管理,无重大不合规事项,了解 2022 年山东省 (德州市本级体育运动 (职业) 学校建设项目) 专项债券项目收益与融资平衡情况而实施。德州市教育和体育局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。我们的责任是根据德州市教育和体育局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:由于在编制收益与融资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。本财务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:



一、项目基本情况

（一）项目名称

德州市体育运动（职业）学校建设项目

（二）项目单位

德州市教育和体育局

（三）项目规划审批

华瑞国际项目管理有限公司于 2021 年 9 月对该项目出具了《德州市体育运动（职业）学校建设项目可行性研究报告》。

德州市发展和改革委员会于 2021 年 10 月 12 日核发了《关于德州市体育运动（职业）学校建设项目可行性研究报告的批复》（德发改复字〔2021〕14 号），项目代码：2109-371400-04-01-314217。

（四）项目建设规模和主要建设内容

本项目拟在规划地块内建设德州市体育运动（职业）学校建设项目。建设内容包括教学楼、图书馆（含学术报告厅）、办公楼、游泳实训基地、体育馆、综合训练馆、食堂、宿舍楼及其他辅助用房等，结合建筑造型及地块特点进行道路、停车场地、绿化等相关配套工程的建设，并统筹考虑地块内布置公共服务配套设施。本项目根据德州市总体规划、相关建设标准及办学规模，确定总用地面积为 17.894 公顷（约合 268.42 亩），规划地上总建筑面积 101800.00 m²，地下



总建筑面积 12000.00 m²。其中：教学楼建筑面积 25600.00 m²、图书馆（含学术报告厅）建筑面积 8000.00 m²、办公楼建筑面积 8900.00 m²、游泳实训基地建筑面积 5000.00 m²、体育馆建筑面积 5000.00 m²、综合训练馆建筑面积 12000.00 m²、食堂建筑面积 10400.00 m²、宿舍楼建筑面积 23400.00 m²，其他辅助用房建筑面积 3500.00 m²、人防及地下设施建筑面积 12000.00 m²。本项目规划设计 80 个教学班，按照 50 人的班额计算，预计可容纳 4000 名学生就读，拥有教师约 240 人，教练员约 340 人。经核实该建设项目中图书馆、办公楼、宿舍楼、食堂等投资金额为 32515.52 万元，占项目总投资比例 32.95%。承诺该部分按要求采用预算资金或自有资金建设。

（五）项目建设期限

本项目预计总建设周期为 40 个月，即 2021 年 9 月至 2024 年 12 月底。

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）和地方政府相关专项债券管理要求，进行本项目发行使用管理，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 98,700.00 万元。具体情况如下表:

序号	费用名称	投资额
1	建筑工程费	69,742.60
2	设备购置费	1,252.00
3	安装工程费	4,441.40
4	其他费用	10,636.90
5	铺底流动资金	189.39
6	建设期利息	5,551.88
7	基本预备费	6,885.83
	合计	98,700.00

(二) 资金筹措方案



本项目预计总投资 98,700.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 49,400.00 万元，占投资总额比例为 50.05%，由项目单位自筹解决。

2、拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 49,300.00 万元

本次拟发行 1,000.00 万元，剩余 48,300.00 万元假设于 2022 年发行完毕，债券发行期限 30 年，假设债券发行利率 4.5%，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、项目净现金流量及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

1、参考《德州市体育运动（职业）学校建设项目可行性研究报告》，项目营业收入来源于学费和住宿费收入、餐费收入、培训费收入、场地租赁费收入及赛事承办收入。

（1）学费和住宿费收入

①职业教育生均经费

参照省财政厅、教育厅、人力资源社会保障厅联合印发的《关于中等职业学校生均公用经费基本拨款标准有关问题的通知》（鲁财教〔2013〕58 号）中对“基本拨款标准”的相关规定，“体育与健身类”生均公用经费拨款基本标准每



生每年 3900.00 元。项目建成后，项目建成后预计可容纳 4000 名学生就读，经计算，可获得职业教育生均经费 1560.00 万元。

②学生住宿费

学生住宿费收取标准参考当地职业教育类学校收费标准以及《山东省高等学校住宿费收费管理办法》（鲁发改成本〔2019〕804 号）

《禹城市职业教育中心学校收费项目公示》中“住宿费统一收取标准为 400.00 元/生·学期”。德州交通职业中等专业学校官网公布的报名须知“住宿费 800 元/年”。学生住宿费统一收取标准为每生每年 800.00 元，项目建成后，预计可容纳 4,000 名学生，经计算，每年可收取住宿费 320.00 万元。

③餐费收入

学生餐费收取标准参考当地职业教育类学校收费标准。餐费按照每生每年 3,600 元的平均水平收取，经计算，每年可收取餐费 1,440.00 万元。

（2）培训费收入

根据《德州市人民政府关于印发推进职业教育创新发展试验区建设打造职业教育创新发展高地的实施方案的通知》（德政发〔2020〕5 号）中“育训并举，实施职业技能提升行动”的有关内容：“落实职业院校育训并举法定职责。发挥职业院校培训主力军作用，积极拓展培训资源，争取年培训 10 万人次以上。创新培训方式方法，扩大职业技能培训的覆盖面。”项目建成后，计划每年可进行 100 场次的社会体育指导员培训，每场次可培训 400 人，则每年可进行社会体育



指导员培训 40000 人·次。

收费标准参考《关于职业技能提升培训工作有关问题的通知》（德人社字〔2020〕203 号）中“培训主体开展专项职业能力培训或单项就业技能培训并考核合格，取得相关合格证书（专项职业能力证书、培训合格证书）的，按照 1000 元/人的标准给予培训主体补贴。”计费单价约 1000.00 元/人·次，经计算，每年可收取社会体育指导员培训费 4000.00 万元。

（3）场地租赁费收入

项目建成后，各专业场地可在闲暇时对社会开放，用于社会团体举办游泳、羽毛球、网球、篮球、足球等比赛，计划每年可承接 250 场次，参考德州市体育馆、德州市五环体育馆篮球、羽毛球等比赛场地租赁费用的收费标准。综合参考上述市场价格，每次场地租赁费暂定单价为 5,000.00 元，经计算，每年可收取专业场地租赁费 125.00 万元。

（4）赛事承办收入

项目建成后，计划每年利用专业人才和体育设施承接国家和省级各大赛事约 5 场，收费标准参考依据如下：济南市历城区体育局《济南市历城区体育事业发展中心参加省市 各级比赛、培训活动项目》费用预算金额为 250,000.00 元。济南市长清区竞技体育运动学校《济南市长清区竞技体育运动学校群众体育赛事（活动）服务采购》费用预算金额 760,000.00 元。济南市章丘区教育和体育局《山东省济南市章丘区教育和体育局 第十一届全民健身运动会比赛项目》费用



预算金额 138,710.00 元。综合参考上述市场价格，每场承办费用单价暂定为 200,000.00 元，经计算，每年可收取费用 100.00 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下调 3.00%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	学费和住宿费收入	餐费收入	培训费收入	场地租赁费收入	赛事承办收入	合计
2022	-	-	-	-	-	-
2023	-	-	-	-	-	-
2024	-	-	-	-	-	-
2025	1,458.88	1,117.44	3,104.00	97.00	77.60	5,854.92
2026	1,550.06	1,187.28	3,298.00	103.06	82.45	6,220.85
2027	1,641.24	1,257.12	3,492.00	109.13	87.30	6,586.79
2028	1,732.42	1,326.96	3,686.00	115.19	92.15	6,952.72
2029	1,823.60	1,396.80	3,880.00	121.25	97.00	7,318.65
2030	1,914.78	1,466.64	4,074.00	127.31	101.85	7,684.58
2031	1,914.78	1,466.64	4,074.00	127.31	101.85	7,684.58
2032	1,914.78	1,466.64	4,074.00	127.31	101.85	7,684.58
2033	1,914.78	1,466.64	4,074.00	127.31	101.85	7,684.58
2034	1,914.78	1,466.64	4,074.00	127.31	101.85	7,684.58
2035	2,010.52	1,539.97	4,277.70	133.68	106.94	8,068.81
2036	2,010.52	1,539.97	4,277.70	133.68	106.94	8,068.81
2037	2,010.52	1,539.97	4,277.70	133.68	106.94	8,068.81
2038	2,010.52	1,539.97	4,277.70	133.68	106.94	8,068.81
2039	2,010.52	1,539.97	4,277.70	133.68	106.94	8,068.81
2040	2,111.04	1,616.97	4,491.59	140.36	112.29	8,472.25
2041	2,111.04	1,616.97	4,491.59	140.36	112.29	8,472.25
2042	2,111.04	1,616.97	4,491.59	140.36	112.29	8,472.25
2043	2,111.04	1,616.97	4,491.59	140.36	112.29	8,472.25
2044	2,111.04	1,616.97	4,491.59	140.36	112.29	8,472.25
2045	2,216.60	1,697.82	4,716.16	147.38	117.90	8,895.86
2046	2,216.60	1,697.82	4,716.16	147.38	117.90	8,895.86
2047	2,216.60	1,697.82	4,716.16	147.38	117.90	8,895.86
2048	2,216.60	1,697.82	4,716.16	147.38	117.90	8,895.86
2049	2,216.60	1,697.82	4,716.16	147.38	117.90	8,895.86
2050	2,327.43	1,782.71	4,951.97	154.75	123.80	9,340.66



2051	2,327.43	1,782.71	4,951.97	154.75	123.80	9,340.66
2052	193.95	148.56	412.66	12.90	10.32	778.39
合计	54,319.71	41,606.59	115,573.86	3,611.68	2,889.35	218,001.19

（二）项目运营成本预测

1、参考查阅项目立项文件和《德州市体育运动（职业）学校建设项目可行性研究报告》，项目成本主要为外购原材料、外购动力及燃料、修理费、其他费用、折旧摊销费等。

（1）外购原材料

本项目原材料按照伙食费的 20% 计算，经测算，本项目费用正常年支出约为 64.00 万元。

（2）外购动力费

项目所需水价 3 元/吨，电价 0.69 元/度，其他按照德州市实际情况估算。经测算，本项目费用正常年支出约为 782.05 万元。

（3）工资及福利

项目为公办学校，教师工资由财政单独发放，不在专项债资金范围内，因此不考虑人员薪资成本。

（4）维修费

按照固定资产原值的 1% 计取，正常年维修费估算为 854.03 万元。

（5）其他费用



其他费用主要包括其他管理费用、其他营业费用，正常年其他费用估算为 346.80 万元。其中其他管理费用按年运营收入的 3% 计算，其他营业费用按年运营收入的 1% 计算。

(6) 折旧费、摊销费

按照直线折旧法计算折旧，固定资产原值为 85,317.05 万元，正常年折旧费为 2,733.01 万元，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：建筑工程折旧年限按照 30 年、固定资产残值按照 5% 计算；机器设备折旧年限按照 30 年、固定资产残值按照 3% 计算；属于固定资产的其他费用折旧年限按照 30 年计算，不计固定资产残值。摊销费按照平均年限法计算，不计残值，土地费用为 5,368.40 万元，摊销年限 50 年，正常年摊销费为 107.37 万元。

考虑项目运营情况，运营期第一年考虑 80% 负荷率，每年上涨 5%，第 5 年及以后 100% 负荷率。

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上浮 3.00%，

2、本项目运营成本现金流出测算如下：

金额单位：人民币万元

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
2022	-	-	-	-	-	-
2023	-	-	-	-	-	-
2024	-	-	-	-	-	-
2025	237.31	644.41	54.38	703.72	248.68	1,888.51



2026	252.14	684.68	57.78	747.70	264.23	2,006.54
2027	266.98	724.96	61.18	791.69	279.77	2,124.57
2028	281.81	765.24	64.58	835.67	295.31	2,242.60
2029	296.64	805.51	67.98	879.65	310.85	2,360.64
2030	311.47	845.79	71.38	923.63	326.40	2,478.67
2031	311.47	845.79	71.38	923.63	326.40	2,478.67
2032	311.47	845.79	71.38	923.63	326.40	2,478.67
2033	311.47	845.79	71.38	923.63	326.40	2,478.67
2034	311.47	845.79	71.38	923.63	326.40	2,478.67
2035	327.05	888.08	74.95	969.82	342.72	2,602.60
2036	327.05	888.08	74.95	969.82	342.72	2,602.60
2037	327.05	888.08	74.95	969.82	342.72	2,602.60
2038	327.05	888.08	74.95	969.82	342.72	2,602.60
2039	327.05	888.08	74.95	969.82	342.72	2,602.60
2040	343.40	932.48	78.70	1,018.31	359.85	2,732.73
2041	343.40	932.48	78.70	1,018.31	359.85	2,732.73
2042	343.40	932.48	78.70	1,018.31	359.85	2,732.73
2043	343.40	932.48	78.70	1,018.31	359.85	2,732.73
2044	343.40	932.48	78.70	1,018.31	359.85	2,732.73
2045	360.57	979.10	82.63	1,069.22	377.84	2,869.37
2046	360.57	979.10	82.63	1,069.22	377.84	2,869.37
2047	360.57	979.10	82.63	1,069.22	377.84	2,869.37
2048	360.57	979.10	82.63	1,069.22	377.84	2,869.37
2049	360.57	979.10	82.63	1,069.22	377.84	2,869.37
2050	378.60	1,028.06	86.76	1,122.68	396.74	3,012.84
2051	378.60	1,028.06	86.76	1,122.68	396.74	3,012.84
2052	31.55	85.67	7.23	93.56	33.06	251.07
合计	8,836.04	23,993.83	2,024.93	26,202.23	9,259.43	70,316.46

(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）等规定，该项目收入需缴纳增值税，学费和住宿费收入免征增值税，餐费收入增值税税率 6%，培训费收入增值税税率 6%，场地租赁费收入增值税税率 9.00%，赛事承办收入增值税税率 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 7%，3%，2%计算，房产税按不含税租金收益的



12%计取，企业所得税 25%。

年份	增值税	税金及附加	所得税	合计
2021	-	-	-	-
2022	-	-	-	-
2023	-	-	-	-
2024	-	-	-	-
2025	40.35	24.31	-	64.65
2026	42.87	25.82	-	68.69
2027	45.39	27.34	-	72.73
2028	47.91	28.86	-	76.77
2029	50.43	30.38	-	80.81
2030	52.95	31.90	15.55	100.40
2031	52.95	31.90	15.55	100.40
2032	52.95	31.90	15.55	100.40
2033	52.95	31.90	15.55	100.40
2034	52.95	31.90	15.55	100.40
2035	55.60	33.50	79.56	168.66
2036	55.60	33.50	79.56	168.66
2037	55.60	33.50	79.56	168.66
2038	55.60	33.50	79.56	168.66
2039	55.60	33.50	79.56	168.66
2040	58.38	35.17	146.77	240.32
2041	58.38	35.17	146.77	240.32
2042	58.38	35.17	146.77	240.32
2043	58.38	35.17	146.77	240.32
2044	58.38	35.17	146.77	240.32
2045	61.30	36.93	217.35	315.58
2046	61.30	36.93	217.35	315.58
2047	61.30	36.93	217.35	315.58
2048	61.30	36.93	217.35	315.58
2049	61.30	36.93	217.35	315.58
2050	64.37	38.78	291.45	394.59
2051	64.37	38.78	291.45	394.59
2052	5.36	3.23	-	8.60
合计	1,502.22	904.98	2,879.01	5,286.21

（四）专项债券应付本息情况

拟发行专项债券 49,300.00 万元，本次拟发行 1,000.00 万元，剩余 48,300.00 万元假设于 2022 年发行完毕，债券发行期限 30 年，假设债券发行利率 4.5%，



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。

应还本付息情况如下：

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		49,300.00		49,300.00	1,109.25	1,109.25
2023	49,300.00	-		49,300.00	2,218.50	2,218.50
2024	49,300.00			49,300.00	2,218.50	2,218.50
2025	49,300.00			49,300.00	2,218.50	2,218.50
2026	49,300.00			49,300.00	2,218.50	2,218.50
2027	49,300.00			49,300.00	2,218.50	2,218.50
2028	49,300.00			49,300.00	2,218.50	2,218.50
2029	49,300.00			49,300.00	2,218.50	2,218.50
2030	49,300.00			49,300.00	2,218.50	2,218.50
2031	49,300.00			49,300.00	2,218.50	2,218.50
2032	49,300.00			49,300.00	2,218.50	2,218.50
2033	49,300.00			49,300.00	2,218.50	2,218.50
2034	49,300.00			49,300.00	2,218.50	2,218.50
2035	49,300.00			49,300.00	2,218.50	2,218.50
2036	49,300.00			49,300.00	2,218.50	2,218.50
2037	49,300.00			49,300.00	2,218.50	2,218.50
2038	49,300.00			49,300.00	2,218.50	2,218.50
2039	49,300.00			49,300.00	2,218.50	2,218.50
2040	49,300.00			49,300.00	2,218.50	2,218.50
2041	49,300.00			49,300.00	2,218.50	2,218.50
2042	49,300.00			49,300.00	2,218.50	2,218.50
2043	49,300.00			49,300.00	2,218.50	2,218.50
2044	49,300.00			49,300.00	2,218.50	2,218.50
2045	49,300.00			49,300.00	2,218.50	2,218.50
2046	49,300.00			49,300.00	2,218.50	2,218.50
2047	49,300.00			49,300.00	2,218.50	2,218.50
2048	49,300.00			49,300.00	2,218.50	2,218.50
2049	49,300.00			49,300.00	2,218.50	2,218.50
2050	49,300.00			49,300.00	2,218.50	2,218.50
2051	49,300.00			49,300.00	1,109.25	1,109.25
2052	49,300.00		49,300.00	-	2,218.50	51,518.50
合计		49,300.00	49,300.00		66,555.00	115,855.00

（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 2022 年至 2052 年现金流量情况如下表：

单位：万元

年份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金流						
1. 经营活动产生的现金流	-	-	-	5,854.92	6,220.85	6,586.79
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	1,888.51	2,006.54	2,124.57
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	64.65	68.69	72.73
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	3,901.76	4,145.62	4,389.48
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	37,183.49	27,887.62	27,887.62	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	189.39	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-37,183.49	-27,887.62	-28,077.01	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	49,400.00	-	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	49,300.00	-	-	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	1,109.25	2,218.50	2,218.50	2,218.50	2,218.50	2,218.50
5. 筹资活动产生的现金流合计	97,590.75	-2,218.50	-2,218.50	-2,218.50	-2,218.50	-2,218.50
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	60,407.26	30,301.14	5.63	1,688.89	3,616.01
2. 期内现金变动	60,407.26	-30,106.12	-30,295.51	1,683.26	1,927.12	2,170.98
3. 期末现金	60,407.26	30,301.14	5.63	1,688.89	3,616.01	5,786.99

续上表：

年份	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金流					-
1. 经营活动产生的现金流	6,952.72	7,318.65	7,684.58	7,684.58	7,684.58
2. 经营活动支付的现金流	2,242.60	2,360.64	2,478.67	2,478.67	2,478.67
3. 经营活动支付的各项税金	76.77	80.81	100.40	100.40	100.40
4. 经营活动产生的现金流小计	4,633.34	4,877.20	5,105.52	5,105.52	5,105.52
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	2,218.50	2,218.50	2,218.50	2,218.50	2,218.50
5. 筹资活动产生的现金流合计	-2,218.50	-2,218.50	-2,218.50	-2,218.50	-2,218.50
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	5,786.99	8,201.83	10,860.53	13,747.55	16,634.56
2. 期内现金变动	2,414.84	2,658.70	2,887.02	2,887.02	2,887.02
3. 期末现金	8,201.83	10,860.53	13,747.55	16,634.56	19,521.58

续上表:

年份	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	7,684.58	7,684.58	8,068.81	8,068.81	8,068.81
2. 经营活动支付的现金流	2,478.67	2,478.67	2,602.60	2,602.60	2,602.60
3. 经营活动支付的各项税金	100.40	100.40	168.66	168.66	168.66
4. 经营活动产生的现金流小计	5,105.52	5,105.52	5,297.55	5,297.55	5,297.55
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	2,218.50	2,218.50	2,218.50	2,218.50	2,218.50
5. 筹资活动产生的现金流合计	-2,218.50	-2,218.50	-2,218.50	-2,218.50	-2,218.50
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	19,521.58	22,408.59	25,295.61	28,374.66	31,453.72
2. 期内现金变动	2,887.02	2,887.02	3,079.05	3,079.05	3,079.05
3. 期末现金	22,408.59	25,295.61	28,374.66	31,453.72	34,532.77

续上表:

年份	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	8,068.81	8,068.81	8,472.25	8,472.25	8,472.25
2. 经营活动支付的现金流	2,602.60	2,602.60	2,732.73	2,732.73	2,732.73
3. 经营活动支付的各项税金	168.66	168.66	240.32	240.32	240.32
4. 经营活动产生的现金流小计	5,297.55	5,297.55	5,499.20	5,499.20	5,499.20
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	2,218.50	2,218.50	2,218.50	2,218.50	2,218.50
5. 筹资活动产生的现金流合计	-2,218.50	-2,218.50	-2,218.50	-2,218.50	-2,218.50
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	34,532.77	37,611.83	40,690.88	43,971.58	47,252.27
2. 期内现金变动	3,079.05	3,079.05	3,280.70	3,280.70	3,280.70
3. 期末现金	37,611.83	40,690.88	43,971.58	47,252.27	50,532.97

续上表：

年份	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	8,472.25	8,472.25	8,895.86	8,895.86	8,895.86
2. 经营活动支付的现金流	2,732.73	2,732.73	2,869.37	2,869.37	2,869.37
3. 经营活动支付的各项税金	240.32	240.32	315.58	315.58	315.58
4. 经营活动产生的现金流小计	5,499.20	5,499.20	5,710.92	5,710.92	5,710.92
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	2,218.50	2,218.50	2,218.50	2,218.50	2,218.50
5. 筹资活动产生的现金流合计	-2,218.50	-2,218.50	-2,218.50	-2,218.50	-2,218.50
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	50,532.97	53,813.67	57,094.36	60,586.78	64,079.20
2. 期内现金变动	3,280.70	3,280.70	3,492.42	3,492.42	3,492.42
3. 期末现金	53,813.67	57,094.36	60,586.78	64,079.20	67,571.62

续上表：

年份	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	合计
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现	8,895.86	8,895.86	9,340.66	9,340.66	778.39	218,001.19



金 流						
2. 经营活动支付的现金流	2,869.37	2,869.37	3,012.84	3,012.84	251.07	70,316.46
3. 经营活动支付的各项税金	315.58	315.58	394.59	394.59	8.60	5,286.21
4. 经营活动产生的现金流小计	5,710.92	5,710.92	5,933.23	5,933.23	518.72	142,398.52
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	-	-	92,958.73
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-	189.39
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-	-93,148.12
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	-	-	49,400.00
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-	49,300.00
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	49,300.00	49,300.00
4. 支付融资利息	2,218.50	2,218.50	2,218.50	2,218.50	1,109.25	66,555.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-2,218.50	-2,218.50	-2,218.50	-2,218.50	-50,409.25	-17,155.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	67,571.62	71,064.04	74,556.47	78,271.20	81,985.93	-
2. 期内现金变动	3,492.42	3,492.42	3,714.73	3,714.73	-49,890.53	32,095.40
3. 期末现金	71,064.04	74,556.47	78,271.20	81,985.93	32,095.40	32,095.40

(六) 本息覆盖倍数

项目名称	拟发行额度（期限：30 年）	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
德州市体育运动（职业）学校建设项目	49,300.00	142,398.52	115,855.00	1.23

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。

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（五期）—2022 年山东省政府专项债券（十五期）德州市本级体育运动（职业）学校建设项目之目的使用，不得用作其他任何目的。

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：

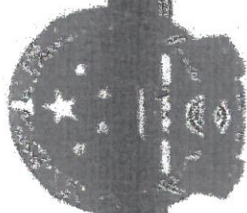



中国注册会计师：




2022 年 2 月 16 日





照 執 業 營

副(本)

廣東旺興銀號一號

0173701030690342410



本報地址：上海南京路
 電話：二二二二
 廣告部：二二二二
 發行部：二二二二
 印刷部：二二二二

名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙分支机构

负责人 赵卫华

附錄

[illegible]

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



登記机关

2019



国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制

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》。

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:

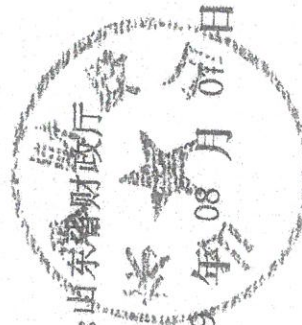
370100013706

批准执业文号:

鲁财会〔2013〕23号

批准执业日期:

2013-06-24



发证机关: 山东省财政厅

2013年08月07日

中华人民共和国财政部制



姓名 赵卫华
 Full name
 性别 男
 Sex
 出生日期 1970-08-30
 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.



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 08 月 01 日
 Date of Issuance

年度检验 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.



75



姓 孟庆奎
Full name
性 男
Sex
出生日期 984-10-12
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 71521198410125237
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 08 月 18 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.



2015 年 07 月 1 日
/y /m /d

