

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业
发展专项债券（四期）—2022 年山东省
政府专项债券（九期）滨州市无棣县职业中
专五年制高职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 010057 号

目 录	页 码
2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发 展专项债券（四期）—2022 年山东省政府专项 债券（九期）滨州市无棣县职业中专五年制高职 学校建设项目收益与融资平衡专项评价报告	1-18



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二二年一月十八日



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券 (四期) —2022 年山东省政府专项债券 (九期) 滨州市无 棣县职业中专五年制高职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 010057 号

我们接受委托,对 2022 年山东省 (滨州市无棣县职业中专五年制高职学校建设项目) 专项债券提供了财务评价服务。我们的评价服务是基于发行人遵照《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) 等相关政策文件要求进行专项债券发行使用管理,了解 2022 年山东省 (滨州市无棣县职业中专五年制高职学校建设项目) 专项债券收益与融资平衡情况而实施。无棣县教育和体育局的责任是提供与本次财务评价服务相关的一切资料,并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据无棣县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

无棣县职业中专五年制高职学校建设项目

（二）项目单位

无棣县教育和体育局

（三）项目规划审批

2021 年 1 月，山东舜华房地产评估造价咨询有限公司对该项目出具了《无棣县职业中专五年制高职学校建设项目可行性研究报告》；2021 年 2 月 8 日，无棣县发展和改革局对该项目出具了《关于无棣县职业中专五年制高职学校建设项目的批复意见》（棣发改〔2021〕35 号）。

（四）项目建设规模和主要建设内容

该项目总建筑面积 53987 平方米。建设教学实训中心 1 栋，建筑面积 11210 平方米；学生生活中心 2 栋，建筑面积 7710 平方米；培训中心 1 栋，建筑面积 27517 平方米；餐厅 1 栋，建筑面积 4690 平方米。风雨操场 1 栋，建筑面积 2860 平方米；购置多媒体、教学设备、培训中心设备等实训基地设备 14000 台（套）以及附属工程。

（五）项目建设期限

该项目建设期：2021 年 11 月至 2024 年 3 月。



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，进行专项债券发行使用管理，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 23,000.00



万元。具体情况如下表：

序号	费用名称	投资额
		17,266.00
1	建筑工程费	3,000.00
2	设施配套费及安装费	871.67
3	工程建设其他费用	1,056.88
4	预备费	805.45
5	铺底流动资金	23,000.00
	合计	

本项目设施配套及安装费为 3000 万元，占总投资 13.04%，设施购置费由资本金解决，不使用债券资金购买设备。

（二）资金筹措方案

本项目预计总投资 23,000.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金 8,000.00 万元，占投资总额比例为 34.78%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 15,000.00 万元，占投资总额比例为 65.22%。

2021 年 10 月已发行 10,000.00 万元，债券发行期限为 20 年，债券发行利率为 3.62%；本期拟发行 5,000.00 万元，债券发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 4.50%；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《无棣县职业中专五年制高职学校建设项目可行性研究报告》，本项目建成后收入主要为中职生和高职生住宿费；高职生学杂费；培训中心实习营业收入、社会技能培训费、复退军人培训费。项目建成后新增中职生 1500 人，高职生 2500 人，技能培训 3000 人次，复退军人培训 220 人。

(1) 新增中职生 1500 人，住宿费 500 元/人/年，收入计 75 万元；新增高职学生 2500 人，住宿费 1100 元/人/年，收入计 275 万元。共计 350 万元。

(2) 高职生学杂费 5300 元/人/年，收入计 1325 万元。

(3) 培训中心对外实习营业收入 360 万元；年技能培训 3000 人次，平均 1200 元/人次，收入计 360 万元；复退军人培训 220 人，平均 5000 元/人，收入计 110 万元。共计 830 万元。

以上合计，该项目建成后，年收入共计 2505 万元。

2、运营期各年收入估算情况

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	住宿费	学杂费	培训中心实习收入	培训费	合计
2024	166.25	629.38	256.50	334.88	1,387.00
2025	332.50	1,258.75	342.00	446.50	2,379.75
2026	332.50	1,258.75	342.00	446.50	2,379.75
2027	332.50	1,258.75	342.00	446.50	2,379.75
2028	332.50	1,258.75	342.00	446.50	2,379.75



2029	332.50	1,258.75	342.00	446.50	2,379.75
2030	332.50	1,258.75	342.00	446.50	2,379.75
2031	332.50	1,258.75	342.00	446.50	2,379.75
2032	332.50	1,258.75	342.00	446.50	2,379.75
2033	332.50	1,258.75	342.00	446.50	2,379.75
2034	332.50	1,258.75	342.00	446.50	2,379.75
2035	332.50	1,258.75	342.00	446.50	2,379.75
2036	332.50	1,258.75	342.00	446.50	2,379.75
2037	332.50	1,258.75	342.00	446.50	2,379.75
2038	332.50	1,258.75	342.00	446.50	2,379.75
2039	332.50	1,258.75	342.00	446.50	2,379.75
2040	332.50	1,258.75	342.00	446.50	2,379.75
2041	332.50	1,258.75	342.00	446.50	2,379.75
2042	332.50	1,258.75	342.00	446.50	2,379.75
2043	332.50	1,258.75	342.00	446.50	2,379.75
2044	332.50	1,258.75	342.00	446.50	2,379.75
2045	332.50	1,258.75	342.00	446.50	2,379.75
2046	332.50	1,258.75	342.00	446.50	2,379.75
2047	332.50	1,258.75	342.00	446.50	2,379.75
2048	332.50	1,258.75	342.00	446.50	2,379.75
2049	332.50	1,258.75	342.00	446.50	2,379.75
2050	332.50	1,258.75	342.00	446.50	2,379.75
2051	332.50	1,258.75	342.00	446.50	2,379.75
合计	9,143.75	34,615.63	9,490.50	12,390.38	65,640.25

(二) 项目运营成本预测

1、参考《无棣县职业中专五年制高职学校建设项目可行性研究报告》，项目运营成本如下：

(1) 燃料动力：项目运营所需燃料及动力主要为电、水，电：0.68 元/kwh，水：3.1 元/m³。正常年电用量为 102.04 万 kwh，水用量为 50034.6m³。年燃动力费用为 84.9 万元。

(2) 工资及福利：项目所需教师 140 人，管理人员 10 人，福利费按工资总



额的 14% 计取，年工资及福利费总额为 686.28 万元。

(3) 修理费：修理费每年约为 15 万元

(4) 其他费用：其他费用估算为每年 150 万元。

(5) 折旧和摊销：固定资产折旧采用直线法计算，建筑物折旧年限按照 50 年，机器设备折旧年限按照 20 年，本项目达产年年折旧费为 446.49 万元；无形资产和其他资产按照 10 年摊销，限年摊销费 87.17 万元。

2、运营期各年成本估算情况

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本上浮 5.00%，进行项目现金流测算，本项目运营成本现金流出测算如下：

单位：人民币万元

年份	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2024	66.86	540.45	11.81	118.13	737.24
2025	89.15	720.59	15.75	157.50	982.99
2026	89.15	720.59	15.75	157.50	982.99
2027	89.15	720.59	15.75	157.50	982.99
2028	89.15	720.59	15.75	157.50	982.99
2029	89.15	720.59	15.75	157.50	982.99
2030	89.15	720.59	15.75	157.50	982.99
2031	89.15	720.59	15.75	157.50	982.99
2032	89.15	720.59	15.75	157.50	982.99
2033	89.15	720.59	15.75	157.50	982.99
2034	89.15	720.59	15.75	157.50	982.99
2035	89.15	720.59	15.75	157.50	982.99
2036	89.15	720.59	15.75	157.50	982.99
2037	89.15	720.59	15.75	157.50	982.99
2038	89.15	720.59	15.75	157.50	982.99
2039	89.15	720.59	15.75	157.50	982.99



2040	89.15	720.59	15.75	157.50	982.99
2041	89.15	720.59	15.75	157.50	982.99
2042	89.15	720.59	15.75	157.50	982.99
2043	89.15	720.59	15.75	157.50	982.99
2044	89.15	720.59	15.75	157.50	982.99
2045	89.15	720.59	15.75	157.50	982.99
2046	89.15	720.59	15.75	157.50	982.99
2047	89.15	720.59	15.75	157.50	982.99
2048	89.15	720.59	15.75	157.50	982.99
2049	89.15	720.59	15.75	157.50	982.99
2050	89.15	720.59	15.75	157.50	982.99
2051	89.15	720.59	15.75	157.50	982.99
合计	2,473.77	19,996.48	437.06	4,370.63	27,277.94

(三) 税费现金流出分析

根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》、《中华人民共和国增值税暂行条例》、《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税〔2016〕36号)、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)，本项目收入免征增值税，住宿费、学杂费免征所得税，培训中心实习收入、培训费企业所得税适用税率 25%。

单位：万元

年份	所得税	合计
2025	25.37	25.37
2026	25.37	25.37
2027	25.37	25.37
2028	25.37	25.37
2029	25.37	25.37
2030	25.37	25.37
2031	25.37	25.37
2032	25.37	25.37



	25.37	25.37
2033	30.79	30.79
2034	32.59	32.59
2035	32.59	32.59
2036	32.59	32.59
2037	32.59	32.59
2038	32.59	32.59
2039	32.59	32.59
2040	32.59	32.59
2041	32.59	32.59
2042	62.58	62.58
2043	70.96	70.96
2044	73.76	73.76
2045	73.76	73.76
2046	73.76	73.76
2047	73.76	73.76
2048	73.76	73.76
2049	73.76	73.76
2050	73.76	73.76
2051	73.76	73.76
合计	1,210.90	1,210.90

(四) 专项债券应付本息情况

2021年10月已发行10,000.00万元，债券发行期限为20年，债券发行利率为3.62%；本期拟发行5,000.00万元，债券发行期限为30年，假设债券发行利率为4.50%；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：人民币 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
2021	-	10,000.00		10,000.00	-	-
2022	10,000.00	5,000.00		15,000.00	474.50	474.50
2023	15,000.00			15,000.00	587.00	587.00
2024	15,000.00			15,000.00	587.00	587.00
2025	15,000.00			15,000.00	587.00	587.00



2026	15,000.00			15,000.00	587.00	587.00
2027	15,000.00			15,000.00	587.00	587.00
2028	15,000.00			15,000.00	587.00	587.00
2029	15,000.00			15,000.00	587.00	587.00
2030	15,000.00			15,000.00	587.00	587.00
2031	15,000.00			15,000.00	587.00	587.00
2032	15,000.00			15,000.00	587.00	587.00
2033	15,000.00			15,000.00	587.00	587.00
2034	15,000.00			15,000.00	587.00	587.00
2035	15,000.00			15,000.00	587.00	587.00
2036	15,000.00			15,000.00	587.00	587.00
2037	15,000.00			15,000.00	587.00	587.00
2038	15,000.00			15,000.00	587.00	587.00
2039	15,000.00			15,000.00	587.00	587.00
2040	15,000.00			15,000.00	587.00	587.00
2041	15,000.00		10,000.00	5,000.00	587.00	10,587.00
2042	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2043	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2044	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2045	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2046	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2047	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2048	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2049	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2050	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2051	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2052	5,000.00		5,000.00	-	112.50	5,112.50
合计		15,000.00	15,000.00		13,990.00	28,990.00

(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 2021 年至 2052 年现金流量情况如下表：

单位：万元

年份	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一、经营活动产生的现金流					



1. 经营活动产生的 现金流	-	-	-	1,387.00	2,379.75
2. 经营活动支付的 现金流	-	-	-	737.24	982.99
3. 经营活动支付的 各项税金	-	-	-	-	25.37
4. 经营活动产生的 现金流小计	-	-	-	649.76	1,371.39
二、投资活动产生 的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资 金	10,000.00	5,000.00	5,000.00	1,994.55	200.00
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	500.00
3. 投资活动产生的 现金流小计	-10,000.00	-5,000.00	-5,000.00	-1,994.55	-700.00
三、筹资活动产生 的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	8,000.00	-	-	-	-
2. 债券及银行借款 筹资款	10,000.00	5,000.00	-	-	-
3. 偿还债券及银行 借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	-	474.50	587.00	587.00	587.00
5. 筹资活动产生的 现金流合计	18,000.00	4,525.50	-587.00	-587.00	-587.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	8,000.00	7,525.50	1,938.50	6.71
2. 期内现金变动	8,000.00	-474.50	-5,587.00	-1,931.79	84.39
3. 期末现金	8,000.00	7,525.50	1,938.50	6.71	91.10

续上表:

年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生 的现金流					
1. 经营活动产生的 现金流	2,379.75	2,379.75	2,379.75	2,379.75	2,379.75
2. 经营活动支付的 现金流	982.99	982.99	982.99	982.99	982.99
3. 经营活动支付的 各项税金	25.37	25.37	25.37	25.37	25.37
4. 经营活动产生的 现金流小计	1,371.39	1,371.39	1,371.39	1,371.39	1,371.39
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	305.45	-	-	-	-
3. 投资活动产生的 现金流小计	-305.45	-	-	-	-
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	587.00	587.00	587.00	587.00	587.00
5. 筹资活动产生的 现金流合计	-587.00	-587.00	-587.00	-587.00	-587.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	91.10	570.04	1,354.43	2,138.82	2,923.21
2. 期内现金变动	478.94	784.39	784.39	784.39	784.39
3. 期末现金	570.04	1,354.43	2,138.82	2,923.21	3,707.60

续上表:

年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生 的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的 现金流	2,379.75	2,379.75	2,379.75	2,379.75	2,379.75
2. 经营活动支付的 现金流	982.99	982.99	982.99	982.99	982.99
3. 经营活动支付的 各项税金	25.37	25.37	25.37	30.79	32.59
4. 经营活动产生的 现金流小计	1,371.39	1,371.39	1,371.39	1,365.97	1,364.17
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	587.00	587.00	587.00	587.00	587.00



5. 筹资活动产生的 现金流合计	-587.00	-587.00	-587.00	-587.00	-587.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	3,707.60	4,491.99	5,276.38	6,060.77	6,839.74
2. 期内现金变动	784.39	784.39	784.39	778.97	777.17
3. 期末现金	4,491.99	5,276.38	6,060.77	6,839.74	7,616.91

续上表:

年份	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的 现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的 现金流	2,379.75	2,379.75	2,379.75	2,379.75	2,379.75
2. 经营活动支付的 现金流	982.99	982.99	982.99	982.99	982.99
3. 经营活动支付的 各项税金	32.59	32.59	32.59	32.59	32.59
4. 经营活动产生的 现金流小计	1,364.17	1,364.17	1,364.17	1,364.17	1,364.17
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 筹资金	-	-	-	-	-
3. 偿还债券及银行 借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	587.00	587.00	587.00	587.00	587.00
5. 筹资活动产生的 现金流合计	-587.00	-587.00	-587.00	-587.00	-587.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	7,616.91	8,394.08	9,171.25	9,948.42	10,725.59
2. 期内现金变动	777.17	777.17	777.17	777.17	777.17
3. 期末现金	8,394.08	9,171.25	9,948.42	10,725.59	11,502.76

续上表:

年份	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
----	--------	--------	--------	--------	--------



一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	2,379.75	2,379.75	2,379.75	2,379.75	2,379.75
2. 经营活动支付的现金流	982.99	982.99	982.99	982.99	982.99
3. 经营活动支付的各项税金	32.59	62.58	70.96	73.76	73.76
4. 经营活动产生的现金流小计	1,364.17	1,334.18	1,325.80	1,323.00	1,323.00
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	10,000.00	-	-	-	-
4. 支付融资利息	587.00	225.00	225.00	225.00	225.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-10,587.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	11,502.76	2,279.93	3,389.11	4,489.90	5,587.91
2. 期内现金变动	-9,222.83	1,109.18	1,100.80	1,098.00	1,098.00
3. 期末现金	2,279.93	3,389.11	4,489.90	5,587.91	6,685.91

续上表:

年份	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	2,379.75	2,379.75	2,379.75	2,379.75	2,379.75
2. 经营活动支付的现金流	982.99	982.99	982.99	982.99	982.99
3. 经营活动支付的各项税金	73.76	73.76	73.76	73.76	73.76
4. 经营活动产生的现金流小计	1,323.00	1,323.00	1,323.00	1,323.00	1,323.00
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	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	6,685.91	7,783.91	8,881.91	9,979.91	11,077.91
2. 期内现金变动	1,098.00	1,098.00	1,098.00	1,098.00	1,098.00
3. 期末现金	7,783.91	8,881.91	9,979.91	11,077.91	12,175.91

续上表:

年份	2051 年	2052 年	合计
一、经营活动产生的现金流	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	2,379.75	-	65,640.25
2. 经营活动支付的现金流	982.99	-	27,277.94
3. 经营活动支付的各项税金	73.76	-	1,210.90
4. 经营活动产生的现金流小计	1,323.00	-	37,151.41
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	22,194.55
2. 支付的铺底资金	-	-	805.45
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-23,000.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	8,000.00
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	15,000.00
3. 偿还债券及银行借款本金	-	5,000.00	15,000.00



4. 支付融资利息	225.00	112.50	13,990.00
5. 筹资活动产生的 现金流合计	-225.00	-5,112.50	-5,990.00
四、现金流总计	-	-	-
1. 期初现金	12,175.91	13,273.91	-
2. 期内现金变动	1,098.00	-5,112.50	8,161.41
3. 期末现金	13,273.91	8,161.41	8,161.41

(六) 本息覆盖倍数

项目名称	拟发行额度（期限：20年、30年）	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
无棣县职业中专五年制 制高职学校建设项目	15,000.00	37,151.41	28,990.00	1.28

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本次发行 2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（四期）—2022 年山东省政府专项债券（九期）滨州市无棣县职业中专五年制高职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 1 月 18 日



统一社会信用代码

913701030690342410

（本）一

和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

信义华通合伙企业分支机构

主 任 赵卫华

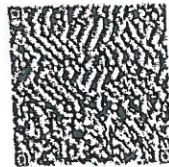
園
范
營
經

审计报告、验证企业
清算事宜中的代理记
出具分立、决算审计。(须经审批
表、并年度财务培训。
企业财务综合管理咨
业财务基础管理咨
查企业、办理咨询、
审计报告、广告经营
范围、该报税不得
出具轻罚、前
营、出具税务、前
可、业务、获
审计、的。

成立日期 2013年 07 月 11 日

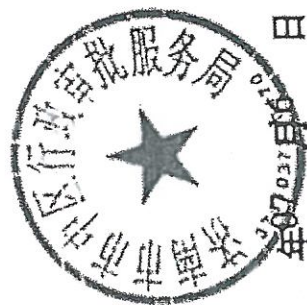
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场
35A层1号房



采用，由
登借按记，
阿业屏处可，
二连个示多存，
推图总解英信，
田，信了各管

登记机关



2019年02月01日

证书序号: 5000814



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

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

中华人民共和国财政部制



姓名 赵卫华
 Full name 男
 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.

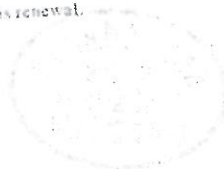


本证书年检合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 370900010010
 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



75



姓 孟庆福
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 371521198410125237
Identity card No.

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: 370100011171
No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of Shandong Province Certified Public Accountants Association

发证日期: 2014 年 9 月 16 日
Date of Issuance



2015 年 9 月 16 日
/m /d