

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区
发展专项债券（三期）—2022 年山东省
政府专项债券（十三期）德州市禹城市职业
教育中心实习实训基地及配套设施项目收益
与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010231 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（三期）—2022 年山东省政府专项 债券（十三期）德州市禹城市职业教育中心实习 实训基地及配套设施项目收益与融资平衡专项评 价报告	1-17



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

01037510013

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（三期）—2022 年山东省政府专项债券（十三期）德州市禹城市职业教育中心实习实训基地及配套设施项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010231 号

我们接受委托，对 2022 年山东省（德州市禹城市职业教育中心实习实训基地及配套设施项目）专项债券提供了财务评价服务。我们的财务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，进行本期债券发行使用管理工作，了解 2022 年山东省（德州市禹城市职业教育中心实习实训基地及配套设施项目）专项债券项目收益与融资平衡情况而实施。禹城市职业教育中心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。我们的责任是根据禹城市职业教育中心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

禹城市职业教育中心实习实训基地及配套设施项目

（二）项目单位

禹城市职业教育中心

（三）项目规划审批

2021 年 1 月，华瑞国际项目管理有限公司出具《禹城市职业教育中心实习实训基地及配套设施项目》可行性研究报告；2021 年 1 月，禹城市行政审批局出具了《关于禹城市职业教育中心实习实训基地及配套设施项目可行性研究报告的批复》，（禹审批（2021）30 号）。

（四）项目建设规模和主要建设内容

项目不新增建设用地，扩建禹城市职业教育中心实习实训基地，建筑面积 78655 平方米，建设实训教学楼 2 栋、实训车间 5 个，建设禹城市职业教育科研中心和禹城市职业教育技能培训与体验中心，建成实习、技能培训、实验、生产、职业启蒙教育为一体的产教融合实训基地。购置多媒体、机床、工业机器人、3D 打印应用技术、无人机应用技术、VR 虚拟现实技术、5G 基站建设与维护、化学工业技术等实训设备 260 台套。

项目建成后可满足 5000 人的教学规模进行职业技能实习实训工作，同时每



年可满足 12000 人的技能培训工作和 3000 人开展职业启蒙教育工作。

（五）项目建设期限

项目开发周期预计 3 年，即 2022 年 1 月至 2024 年 12 月。

二、财务评价假设

（一）一般假设

1、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 35,000.00 万元。具体情况如下表：

单位：万元

序号	费用名称	投资额
1	工程费用	29,498.85
2	其他费用	1,146.47
3	基本预备费	2,451.62
4	建设期利息	1,752.75
5	铺底流动资金	150.31
	合计	35,000.00

（二）资金筹措方案

本项目预计总投资 35,000.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 17,900.00 万元，占投资总额比例为 51.14%，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 17,100.00 万元。

其中本期拟发行 2,000.00 万元，剩余额度 15,100.00 万元假设于 2022 年发行完毕。债券发行期限为 15 年，假设债券发行利率为 4.00%，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《禹城市职业教育中心实习实训基地及配套设施项目可行性研究报告》本项目建设完成后，项目收入为职业教育生均经费、住宿费、社会培训费用收入。

（1）职业教育生均经费收入

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，生均公用经费拨款基本标准每生每年 3300.00 元。项目建成后，拟每年新增中职学生人数 3000 人，学制三年，每生可获得职业教育生均经费 9900.00 万元，经计算，每年新增 3000 名学生，可获得职业教育生均经费 2970.00 万元。

（2）住宿费收入

根据《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”，项目建成后，拟每年新增中职学生人数 3000 人，经计算，每年可收取住宿费 240.00 万元。

（3）社会培训费用收入

每年可提供与各类职业技能相关的培训以及考试近 12000 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，每年可获得社会培训收益 1200.00 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	职业教育生均拨款	住宿费	社会培训	合计
2022	-	-	-	-
2023	-	-	-	-
2024	-	-	-	-
2025	2,257.20	182.40	912.00	3,351.60
2026	2,398.28	193.80	969.00	3,561.08
2027	2,539.35	205.20	1,026.00	3,770.55
2028	2,680.43	216.60	1,083.00	3,980.03
2029	2,821.50	228.00	1,140.00	4,189.50
2030	2,821.50	228.00	1,140.00	4,189.50
2031	2,821.50	228.00	1,140.00	4,189.50
2032	2,821.50	228.00	1,140.00	4,189.50
2033	2,821.50	228.00	1,140.00	4,189.50
2034	2,821.50	228.00	1,140.00	4,189.50
2035	2,821.50	228.00	1,140.00	4,189.50
2036	2,821.50	228.00	1,140.00	4,189.50
2037	235.13	19.00	95.00	349.13
合计	32,682.38	2,641.00	13,205.00	48,528.38

（二）项目运营成本预测

1、参考《禹城市职业教育中心实习实训基地及配套设施项目可行性研究报告》，项目建成后，总成本主要燃料及动力、工资及福利、其他费用、折旧费构



成。

(1) 外购燃料及动力

项目所需水价 3 元/吨，电价 0.69 元/度，其他按照禹城市实际情况估算。经测算，本项目费用正常年支出约为 309.76 万元。

(2) 工资及福利费

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。

(3) 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 176.40 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。

(4) 折旧费

按照直线折旧法计算折旧，固定资产原值为 31752.11 万元，正常年折旧费为 1015.62 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。

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：

单位：万元

年份	外购动力及燃料	其他费用	合计
2022	-	-	-
2023	-	-	-
2024	-	-	-
2025	260.20	148.18	408.38
2026	276.47	157.45	433.91
2027	292.73	166.70	459.43
2028	308.99	175.97	484.96
2029	325.25	185.22	510.47
2030	325.25	185.22	510.47
2031	325.25	185.22	510.47
2032	325.25	185.22	510.47
2033	325.25	185.22	510.47
2034	325.25	185.22	510.47
2035	325.25	185.22	510.47
2036	325.25	185.22	510.47
2037	27.10	15.44	42.54
合计	3,767.48	2,145.49	5,912.96

（三）税费现金流出分析

根据增值税相关条例规定，本项目职业教育生均费、住宿费免税，社会培训收入增值税税率为 6%，城市建设维护税 7%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，企业所得税税率 25%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2022	-	-	-	-
2023	-	-	-	-
2024	-	-	-	-



2025	4.64	0.56	84.25	89.44
2026	4.93	0.59	96.74	102.26
2027	5.22	0.63	109.23	115.08
2028	5.51	0.66	121.72	127.89
2029	5.80	0.70	134.21	140.71
2030	5.80	0.70	134.21	140.71
2031	5.80	0.70	134.21	140.71
2032	5.80	0.70	134.21	140.71
2033	5.80	0.70	134.21	140.71
2034	5.80	0.70	134.21	140.71
2035	5.80	0.70	134.21	140.71
2036	5.80	0.70	134.21	140.71
2037	0.48	0.06	-	0.54
合计	67.20	8.06	1,485.62	1,560.89

(四) 专项债券应付本息情况

假设债券票面年利率 4.00%，利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付。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		17,100.00		17,100.00	342.00	342.00
2023	17,100.00			17,100.00	684.00	684.00
2024	17,100.00			17,100.00	684.00	684.00
2025	17,100.00			17,100.00	684.00	684.00
2026	17,100.00			17,100.00	684.00	684.00
2027	17,100.00			17,100.00	684.00	684.00
2028	17,100.00			17,100.00	684.00	684.00
2029	17,100.00			17,100.00	684.00	684.00
2030	17,100.00			17,100.00	684.00	684.00
2031	17,100.00		-	17,100.00	684.00	684.00
2032	17,100.00			17,100.00	684.00	684.00
2033	17,100.00			17,100.00	684.00	684.00
2034	17,100.00			17,100.00	684.00	684.00
2035	17,100.00			17,100.00	684.00	684.00
2036	17,100.00			17,100.00	684.00	684.00
2037	17,100.00		17,100.00	-	342.00	17,442.00



合计		17,100.00	17,100.00		10,260.00	27,360.00
----	--	-----------	-----------	--	-----------	-----------

（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 2037 年现金流量情况如下表：

单位：万元

年份	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	-	-	-	3,351.60
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	408.38
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	89.44
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	2,853.78
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	33,096.94	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	150.31
3. 投资活动产生的现金流小计	-33,096.94	-	-	-150.31
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-
1. 项目资本金	17,900.00	-	-	-



2. 债券及银行借款筹资款	17,100.00	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-
4. 支付融资利息	342.00	684.00	684.00	684.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	34,658.00	-684.00	-684.00	-684.00
四、现金流总计	-	-	-	-
1. 期初现金	-	1,561.06	877.06	193.06
2. 期内现金变动	1,561.06	-684.00	-684.00	2,019.47
3. 期末现金	1,561.06	877.06	193.06	2,212.53

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	3,561.08	3,770.55	3,980.03	4,189.50	4,189.50
2. 经营活动支付的现金流	433.91	459.43	484.96	510.47	510.47
3. 经营活动支付的各项税金	102.26	115.08	127.89	140.71	140.71
4. 经营活动产生的现金流小计	3,024.90	3,196.05	3,367.17	3,538.32	3,538.32
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	684.00	684.00	684.00	684.00	684.00
5. 筹资活动产生的 现金流合计	-684.00	-684.00	-684.00	-684.00	-684.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	2,212.53	4,553.43	7,065.48	9,748.65	12,602.98
2. 期内现金变动	2,340.90	2,512.05	2,683.17	2,854.32	2,854.32
3. 期末现金	4,553.43	7,065.48	9,748.65	12,602.98	15,457.30

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	4,189.50	4,189.50	4,189.50	4,189.50	4,189.50
2. 经营活动支付的 现金流	510.47	510.47	510.47	510.47	510.47
3. 经营活动支付的 各项税金	140.71	140.71	140.71	140.71	140.71
4. 经营活动产生的 现金流小计	3,538.32	3,538.32	3,538.32	3,538.32	3,538.32



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	684.00	684.00	684.00	684.00	684.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-684.00	-684.00	-684.00	-684.00	-684.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	15,457.30	18,311.62	21,165.94	24,020.26	26,874.59
2. 期内现金变动	2,854.32	2,854.32	2,854.32	2,854.32	2,854.32
3. 期末现金	18,311.62	21,165.94	24,020.26	26,874.59	29,728.91

续上表：

年份	2036 年	2037 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	4,189.50	349.13	48,528.38



2. 经营活动支付的现金流	510.47	42.54	5,912.96
3. 经营活动支付的各项税金	140.71	0.54	1,560.89
4. 经营活动产生的现金流小计	3,538.32	306.04	41,054.52
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	33,096.94
2. 支付的铺底资金	-	-	150.31
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-33,247.25
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	17,900.00
2. 债券及银行借款筹资金	-	-	17,100.00
3. 偿还债券及银行借款本金	-	17,100.00	17,100.00
4. 支付融资利息	684.00	342.00	10,260.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-684.00	-17,442.00	7,640.00
四、现金流总计	-	-	-
1. 期初现金	29,728.91	32,583.23	206,956.10
2. 期内现金变动	2,854.32	-17,135.96	15,447.27
3. 期末现金	32,583.23	15,447.27	15,447.27



（六）本息覆盖倍数

单位：万元

项目名称	拟发行额度 (期限：15 年)	净现金流入 测算	债券本息测 算	本息覆盖倍 数
禹城市职业教育中心实习 实训基地及配套设施项目	17,100.00	41,054.52	27,360.00	1.50

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（三期）—2022 年山东省政府专项债券（十三期）德州市禹城市职业教育中心实习实训基地及配套设施项目收益与融资平衡专项评价报告之目的使用，不得用作其他任何目的。

和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：


中国注册会计师
370900010016

中国注册会计师：

2022 年 2 月 16 日


中国注册会计师
370100011171





营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

913701030690342410



扫描二维码
可查询企业信用信息
国家企业信用信息公示系统
网址: www.gsxt.gov.cn

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	
经营范围	许可经营范围: 审查企业财务报表, 出具审计报告, 验证企业资产负债表, 出具验资报告, 办理企业合并、分立、清算事宜, 代理记帐业务, 出具审计报告, 基本建设年度财务决算审计, (须经审批的、未获批准前不得经营) 经营范围: 济南市市中区石横街12号银座国际广场35A层1号房	
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》。

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



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 **372801700830107**
 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

年度检查 2020年

Annual Renewal

注册会计师
年检合格专用章

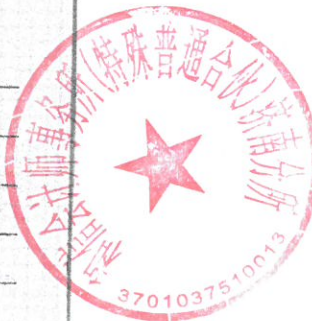
本证书经检验合格, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after
 this renewal.



75



姓 名 孟庆福
Full name
性 别 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 371521198410125237
Identity card No.



证书编号:
No. of Certificate 370100011171

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

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

年度检验登记

Annual Renewal Registration

2018 年

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 11 日
/y /m /d