

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（三期）—2022年山东省政府专项债券（八期）烟台
市市本级烟台幼儿师范高等专科学校
（二期）建设项目收益与融资平衡专
项评价报告

报告文号：山恒会专审字〔2022〕第107号

客户名称：烟台市财政局

报告日期：2022-01-17

签字注册会计师：徐振坤（CPA：231100030159）
鞠平静（CPA：370500310009）



0105352022011410754440

报告文号：山恒会专审字〔2022〕第107号

事务所名称：山东恒德会计师事务所有限公司

事务所电话：0535-2106511

传真：0535-6233031

通讯地址：烟台莱山区山海路117-7号

电子邮件：yttjw@139.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。



山东恒德会计师事务所有限公司

SHAN DONG HENGDE ACCOUNTING FIRM CO.,LTD.

地址：烟台市莱山区山海路 117-7 号

电话：0535-6233031

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券

(三期) —2022 年山东省政府专项债券 (八期)

烟台市市本级烟台幼儿师范高等专科学校

(二期) 建设项目收益与融资平衡

专项评价报告

山恒会专审字〔2022〕第 107 号

目 录

一、专项评价报告.....	1
二、附件	
项目收益及现金流入评价说明.....	7





山东恒德会计师事务所有限公司
SHAN DONG HENGDE ACCOUNTING FIRM CO.,LTD.
地址：烟台市莱山区山海路 117-7 号
电话：0535-6233031

**2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券
（三期）—2022 年山东省政府专项债券（八期）
烟台市市本级烟台幼儿师范高等专科学校
（二期）建设项目收益与融资平衡
专项评价报告**

山恒会专审字（2022）第 107 号

我们接受委托，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（三期）—2022 年山东省政府专项债券（八期）烟台市市本级烟台幼儿师范高等专科学校（二期）建设项目收益与融资平衡情况进行审核并出具专项评价报告。

我们审核的依据是《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。

由于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。

本专项评价报告仅供发行人本次发行本项目本期债券的项目收益与融资自

求平衡专项评价报告之目的使用，不得用作其他任何目的。

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。

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，本次评价的对烟台幼儿师范高等专科学校（二期）建设项目本期债券预测的本息覆盖倍数为 1.61，该项目的预测收益能够达到与融资自求平衡。

总体评价结果如下：

一、财务评价假设

（一）一般假设

1. 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；
2. 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
3. 对发行人有影响的法律法规无重大变化；
4. 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. 本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算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；
2. 未来招生人数在正常范围内变动，本项目估算的招生人数在未来实现时与实际情况基本相符；
3. 发行人拟定的本期债券项目学费住宿费、培训费等收入计划以及可用于偿还债券的净现金流入等能够顺利执行。

二、项目投资及拟发行专项债券情况

烟台幼儿师范高等专科学校（二期）建设项目计划总投资 30,680.61 万元，拟申请地方政府专项债券募集资金 7,000.00 万元。本期拟发债 6,000.00 万元，

2022 年后续拟发债 1,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限均为 20 年。

在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次偿还本金。专项债券发行计划及应还本付息情况如下：

1. 本项目拟申请地方政府专项债券发行计划如下表：

金额单位：人民币万元

发债年份	发债规模	发债期限
2022	7,000.00	20 年

2. 项目投资及发债金额：

金额单位：人民币万元

名称	项目名称	投资总额	自筹项目资金	发债总金额	本期拟发债金额	2022 年后续拟发债金额
烟台市市本级	烟台幼儿师范高等专科学校（二期）建设项目	30,680.61	23,680.61	7,000.00	6,000.00	1,000.00

3. 还本付息情况如下表：

（1）本期拟申请发行专项债券应还本付息情况一览表

（金额单位：人民币万元）

债券存续期	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2022 年		6,000.00		6,000.00	4.50%	135.00	135.00
2023 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2024 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2025 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2026 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2027 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2028 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2029 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2030 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（三期）—2022 年山东省政府专项债券（八期）
烟台市市本级烟台幼儿师范高等专科学校（二期）建设项目收益与融资平衡专项评价报告

2031 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2032 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2033 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2034 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2035 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2036 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2037 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2038 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2039 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2040 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2041 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2042 年	6,000.00		6,000.00	0.00	4.50%	135.00	6,135.00
合计		6,000.00	6,000.00			5,400.00	11,400.00

（3）后续拟申请发行专项债券应还本付息情况一览表

（金额单位：人民币万元）

债券存续期	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2022 年		1,000.00		1,000.00	4.50%	22.50	22.50
2023 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2024 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2025 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2026 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2027 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2028 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2029 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2030 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2031 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2032 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00

2033 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2034 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2035 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2036 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2037 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2038 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2039 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2040 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2041 年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
2042 年	1,000.00		1,000.00	0.00	4.50%	22.50	1,022.50
合计		1,000.00	1,000.00			900.00	1,900.00

三、项目预期产生的运营收益

（一）现金流入基本假设条件及依据

本期债券募投项目收益来源于学费住宿费收入、培训费收入。

1. 学费住宿费收入测算依据，参考山东省发改委《关于重新明确高等学校学费收费标准的通知》并结合以往年度生均收费情况测算收费标准，参考《烟台幼儿师范高等专科学校（二期）建设项目可行性研究报告》并结合以往招生人数等预测学生人数。

2. 培训费收入测算依据，参考山东省发改委、山东省财政厅、山东省教育厅《关于完善校企合作办学收费政策促进高等学校创新发展的通知》确定收费标准，参考《烟台幼儿师范高等专科学校（二期）建设项目可行性研究报告》并结合以往招生人数等预测学生人数。

（二）现金流出基本假设条件及依据

烟台幼儿师范高等专科学校测算项目成本费用，包括水电费、维修费、其他费用、利息支出等，参照《烟台幼儿师范高等专科学校（二期）建设项目可行性研究报告》以及后附的《项目收益及现金流入评价说明》。

四、本期债券募投项目收益和现金流量覆盖债券还本付息情况

本期融资项目收入来源主要是学费住宿费收入、培训费收入，项目建设资金包括项目自筹资金及融资资金。通过对收入及相关运营成本费用的测算得出，截至债券到期日项目偿还本息后，项目累计净现金结余 8,089.97 万元，本息覆盖倍数为 1.61。具体测算详见后附《项目收益及现金流入评价说明》中的项目实施单位预期实现的运营收益预测表和项目资金平衡测算表。

金额单位：人民币万元

项目名称	本期拟发行 额度 (期限 20 年)	后续拟发行 额度 (期限 20 年)	运营收益	债券本息 测算	本息覆盖 倍数
烟台幼儿师范 高等专科学校 (二期) 项目	6,000.00	1,000.00	21,390.97	13,300.00	1.61

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，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为本项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为烟台幼儿师范高等专科学校（二期）建设项目提供足够的资金支持，保证此次专项债券项目的顺利进行。同时，项目实施单位预期实现的净现金流入为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足项目融资还本付息要求。

附件：项目收益及现金流入评价说明

山东恒德会计师事务所有限公司



中国·烟台

中国注册会计师：

徐振坤

中国注册会计师：

鞠平静

二〇二二年一月十七日

附件：

项目收益及现金流入评价说明

一、项目概况

（一）项目基本情况及主要建设内容

1. 建设地点

本项目位于烟台市蓬莱区，规划用地位于小泰山西路西，小泰山南路南。

2. 项目背景

2018 年，党中央、国务院和山东省对新时代学前教育的深化改革和规范发展做出了一系列的重大决策部署，进一步明确了学前教育改革发展的前进方向，烟台市迎来创建幼儿师范高等专科学校的重大机遇。为深入贯彻落实国家、山东省关于学前教育深化改革规范发展的意见精神，抢抓难得机遇，推进我市学前教育的改革规范发展，提升学前教育师资培养层次，解决高层次师资供给的当前短缺、长期需求强烈等突出问题，2018 年，烟台市委市政府、市教育局决定在多年筹划、提前布局和现有完成的校区建设成果的基础上申请设置“烟台幼儿师范高等专科学校”，并申请将烟台幼儿师范高等专科学校列入山东省“十三五”高校设置规划。2019 年 8 月 7 日教育部就山东省教育厅提报的山东省“十三五”高校设置规划中期调整方案（草案）进行了反馈，同意将新设烟台幼儿师范高等专科学校调入规划事项。2020 年 3 月山东省人民政府下发鲁政字（2020）47 号文件，批复同意烟台市在整合鲁东大学等教育学院部分教育资源的基础上设立烟台幼儿师范高等专科学校：“烟台幼儿师范高等专科学校系专科层次的全日制普通高等学校，在校学生规模暂定 5000 人，学校应在 3 年内达到国家规定的各项办学要求，省教育厅将对学校的办学情况进行评估和检查”。

根据《高等职业院校人才培养工作评估方案》，学校主校区占地应达到 500 亩以上，校舍面积应达到 14.14 万平方米。目前，烟台幼儿师范高等专科学校一

期工程于 2016 年竣工，占地面积 397 亩，总建筑面积 92619.35 平方米（其中：地上建筑面积 90906.14 平方米，地下建筑面积 1713.21 平方米）。对照评估标准，学校的占地面积和建筑面积都不能满足办学要求。因此，学校亟需新征土地，启动建设烟台幼儿师范高等专科学校（二期）项目，力争三年内建设完成符合要求的专科学校。烟台幼儿师范高等专科学校（二期）项目总建筑面积合计为 50493.86 平方米，全部为地上建筑。二期项目建设完成后，烟台幼儿师范高等专科学校总占地面积为 541 亩，总建筑面积为 143113.21 平方米（其中：地上建筑面积 141400.00 平方米，地下建筑面积 1713.21 平方米），完全满足评估方案的要求。项目建成后将有利于优化山东省和烟台市学前高等教育布局结构，提升学前教育师资水平，补齐幼儿教师培养短板，提高烟台学前教育质量，推动烟台学前教育事业改革与发展。

3. 建设内容及规模

项目新增用地 144 亩，总建筑面积 50493.86 平方米，其中：实验实习用房 15459.77 平方米，室内体育用房 5550 平方米，院系及教师办公用房 3754.85 平方米，师生活动用房 2000 平方米，会堂 1800 平方米，学生宿舍（公寓）14986.98 平方米，食堂 1500 平方米，单身教师公寓 2500 平方米，后勤及附属用房 2942.26 平方米。并配套建设供电、供水、污水处理、通讯、人行天桥等基础设施配套工程建设，以满足学校建成后教学及生活需要。

上述建筑单体分别在两个地块建设，分别为：

（1）在一期原有 397 亩校区上，新建综合实训楼 C6319.78 平方米、室内体育用房 5550 平方米、学生公寓 I 4895.64 平方米，合计 16765.42 平方米。

（2）在校区南侧新征土地 144 亩，新建实训楼 E9139.99 平方米，教师办公综合楼 A3968.08 平方米，教师办公综合楼 B4286.77 平方米，学生公寓 G5064.86 平方米，学生公寓 H5026.48 平方米，会堂（演播厅）1800 平方米，后勤综合楼

4170.47 平方米（食堂 1500 平方米，后勤用房 2670.47 平方米），门卫 52.36 平方米，变电站 219.43 平方米，田径场一处，合计 33728.44 平方米。

3. 项目实施进度计划

本项目于 2020 年 9 月开工建设，计划至 2023 年 9 月竣工投入使用。

（二）项目投资估算

本项目估算总投资 30,680.61 万元，项目建设投资拟由自筹资金和债务资金组成，其中自筹资金 23,680.61 万元，通过发行专项债券筹措资金 7,000.00 万元。

（三）项目承办单位

1. 单位名称：烟台幼儿师范高等专科学校
2. 注册资本：人民币 6,976 万元
3. 单位地址：蓬莱小泰山西路 55 号
4. 法定代表人：杨玉涛
5. 公司性质：事业单位
6. 公司经营范围：烟台幼儿师范高等专科学校执行国家和省颁布的有关教育法律法规以及相关的教育教学计划，加强师资队伍建设和专业建设，创新人才培养模式，为区域经济社会发展培养更多应用型、技术型人才。

（四）项目审批情况

1. 《烟台幼儿师范高等专科学校（二期）建设项目投资概算》（2021 年 2 月）；
2. 《烟台幼儿师范高等专科学校（二期）建设项目可行性研究报告》（2020 年 11 月）；

二、项目收益及现金流入预测假设

（二）一般假设

1. 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；

2. 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3. 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

4. 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. 本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算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；

2. 未来招生人数在正常范围内变动，本项目估算的招生人数在未来实现时与实际情况基本相符；

3. 发行人拟定的本期债券项目学费、培训费等收入计划以及可用于偿还债券的净现金流入等能够顺利执行。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

2018 年财政部下发《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）（以下简称“《通知》”）。

根据《通知》要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

根据文件相关要求，地方政府发行专项债券，需要在满足法定专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的充足性和稳定性。

我们根据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，对 2021 年烟台幼儿师范高等专科学校（二期）建设项目拟发行的政府专项债券分析说明如下：

（一）资金充足性

烟台幼儿师范高等专科学校(二期)建设项目拟申请发行债券金额 7,000.00 万元,本次发行债券 6,000.00 万元,2022 年后续发行债券 1,000.00 万元,债券期限均为 20 年。根据项目收益与融资平衡分析结果显示,烟台幼儿师范高等专科学校(二期)建设项目政府专项债券存续期内还本付息资金相对充足。项目本息资金覆盖倍数可达到 1.61 倍。对此,我们从投资估算、资金筹措、资金覆盖倍数等方面具体分析如下:

1. 投资估算

烟台幼儿师范高等专科学校(二期)建设项目从客观、谨慎角度出发,项目总投资 30,680.61 万元,其中自筹资金 23,680.61 万元,项目总投资中拟通过发行专项债券筹集资金 7,000.00 万元。本次发行债券 6,000.00 万元,后续发行债券 1,000.00 万元,利率 4.50%,债券期限均为 20 年,每半年付息一次,到期一次偿还本金。

2. 项目收益与融资平衡测算

烟台幼儿师范高等专科学校(二期)建设项目总投资 30,680.61 万元,按资金筹措及建设计划投入使用。本次发债项目债券存续期内产生的净现金流入合计 21,390.97 万元,需偿还的融资本息为 13,300.00 万元,本息覆盖倍数为 1.61。

(1) 项目预期收入测算

烟台幼儿师范高等专科学校(二期)建设项目项目收入主要来源于:学费住宿费收入和培训费收入。

学费住宿费收入:项目建成后,增加普通学生人数 3000 人,学费标准按照 4,600.00 元/年计取;增加普通学生人数 500 人,学费标准按照 5,600.00 元/年计取;增加艺术类学生人数 500 人,学费标准按照 8,600.00 元/年计取,项目正常年学费住宿费收入 2,090.00 万元。

培训收入:项目建成后,每年可培训 3000 人次,按培训收费 1000 元/人次

计算，项目正常年培训收入 300.00 万元。

烟台幼儿师范高等专科学校按照现行收费标准，预计项目建成后各项收入将达到：学费住宿费收入 2,090.00 万元/年、培训费收入 300.00 万元/年，合计每年收入为 2,390.00 万元，培训人数按每五年递增 5%测算。

债券存续期营业收入测算明细如下表：

（金额单位：人民币万元）

年度	学费住宿费收入	培训费收入	合计
2023 年	522.50	75.00	597.50
2024 年	2,090.00	300.00	2,390.00
2025 年	2,090.00	300.00	2,390.00
2026 年	2,090.00	300.00	2,390.00
2027 年	2,090.00	300.00	2,390.00
2028 年	2,090.00	315.00	2,405.00
2029 年	2,090.00	315.00	2,405.00
2030 年	2,090.00	315.00	2,405.00
2031 年	2,090.00	315.00	2,405.00
2032 年	2,090.00	315.00	2,405.00
2033 年	2,090.00	330.75	2,420.75
2034 年	2,090.00	330.75	2,420.75
2035 年	2,090.00	330.75	2,420.75
2036 年	2,090.00	330.75	2,420.75
2037 年	2,090.00	330.75	2,420.75
2038 年	2,090.00	347.29	2,437.29
2039 年	2,090.00	347.29	2,437.29
2040 年	2,090.00	347.29	2,437.29
2041 年	2,090.00	347.29	2,437.29
2042 年	1,045.00	173.65	1,218.65
合计	39,187.50	6,066.55	45,254.05

（2）项目成本费用测算

烟台幼儿师范高等专科学校参照现行成本支出事项，预计项目建成后各项支出如下：

①维护维修费

维护维修费是指工程管理单位日常维护、岁修等一般维修费和大修理费，参照省内已建工程资料和现行有关费率标准，工程维护费按投资总额的 3% 计算。经估算，项目年维修费 920.42 万元。

②水电费

本工程电费的计算，参考类似工程，每方水耗电按 0.5 度电考虑，电价格记取为 0.5469 元/kwh。经估算，项目建成后年水费 118.30 万元，年水电费 113.30 万元。

③其他管理费。其他管理费是指学校发生的除上述费用之外的其他费用，按照收入的 5% 估算。

④相关税费

结合本项目涉及的行业性质，本项目不涉及税费。

维修维护费 920.42 万元/年，其他费用（包含差旅、办公、广告、等日常费用）119.50 万元/年、水费 118.30 万元/年、电费 113.30 万元/年，其他费用按照每五年 5% 比例增长。

债券存续期成本费用测算明细表：

金额单位：人民币万元

年度	维护维修费	水费	电费	其他费用	合计
2023 年	230.11	29.58	28.33	29.88	317.88
2024 年	920.42	118.30	113.30	119.50	1,271.52
2025 年	920.42	118.30	113.30	119.50	1,271.52
2026 年	920.42	118.30	113.30	119.50	1,271.52
2027 年	920.42	118.30	113.30	119.50	1,271.52
2028 年	920.42	118.30	113.30	120.25	1,272.27
2029 年	920.42	118.30	113.30	120.25	1,272.27
2030 年	920.42	118.30	113.30	120.25	1,272.27
2031 年	920.42	118.30	113.30	120.25	1,272.27
2032 年	920.42	118.30	113.30	120.25	1,272.27
2033 年	920.42	118.30	113.30	121.04	1,273.06
2034 年	920.42	118.30	113.30	121.04	1,273.06
2035 年	920.42	118.30	113.30	121.04	1,273.06
2036 年	920.42	118.30	113.30	121.04	1,273.06
2037 年	920.42	118.30	113.30	121.04	1,273.06
2038 年	920.42	118.30	113.30	121.86	1,273.88
2039 年	920.42	118.30	113.30	121.86	1,273.88
2040 年	920.42	118.30	113.30	121.86	1,273.88
2041 年	920.42	118.30	113.30	121.86	1,273.88
2042 年	460.21	59.15	56.65	60.93	636.94
合计	17,257.88	2,218.13	2,124.38	2,262.70	23,863.08

（3）项目实施单位预期实现的运营收益预测表

金额单位：人民币万元

年度	营运收入	减：营运成本	运营收益
2023 年	597.50	317.88	279.62
2024 年	2,390.00	1,271.52	1,118.48
2025 年	2,390.00	1,271.52	1,118.48
2026 年	2,390.00	1,271.52	1,118.48
2027 年	2,390.00	1,271.52	1,118.48
2028 年	2,405.00	1,272.27	1,132.73
2029 年	2,405.00	1,272.27	1,132.73
2030 年	2,405.00	1,272.27	1,132.73
2031 年	2,405.00	1,272.27	1,132.73
2032 年	2,405.00	1,272.27	1,132.73
2033 年	2,420.75	1,273.06	1,147.69
2034 年	2,420.75	1,273.06	1,147.69
2035 年	2,420.75	1,273.06	1,147.69
2036 年	2,420.75	1,273.06	1,147.69
2037 年	2,420.75	1,273.06	1,147.69
2038 年	2,437.29	1,273.88	1,163.41
2039 年	2,437.29	1,273.88	1,163.41
2040 年	2,437.29	1,273.88	1,163.41
2041 年	2,437.29	1,273.88	1,163.41
2042 年	1,218.65	636.94	581.70
合计	45,254.05	23,863.08	21,390.97

（4）现金流量情况

债券存续期内项目现金流量表如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	2020 年建设期	2021 年建设期	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金流量	21,390.97			0.00	279.62	1,118.48	1,118.48	1,118.48	1,118.48	1,132.73
1. 经营活动收到的现金	45,254.05				597.50	2,390.00	2,390.00	2,390.00	2,390.00	2,405.00
2. 经营活动支付的现金	23,863.08				317.88	1,271.52	1,271.52	1,271.52	1,271.52	1,272.27
3. 经营活动支付的各项税费										
二、投资活动产生的现金流量	-30,681.61	-15,000.00	-5,000.00	-10,000.00	-400.00	-281.61				
1. 投资活动收到的现金										
2. 投资活动支付的现金	30,681.61	15,000.00	5,000.00	10,000.00	400.00	281.61				
三、筹资活动产生的现金流量	17,380.61	15,000.00	5,000.00	10,523.11	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00
1. 项目资本金	23,680.61	15,000.00	5,000.00	3,680.61						
2. 债券筹资金	7,000.00			7,000.00						
3. 支付本期债券利息	6,300.00			157.50	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00
4. 偿还本期债券本金	7,000.00									
四、现金及现金等价物净增加额	8,089.97	0.00	0.00	523.11	-435.38	521.87	803.48	803.48	803.48	817.73
加：期初现金及现金等价物余额				0.00	523.11	87.73	609.60	1,413.08	2,216.56	3,020.04
五、期末现金及现金等价物余额	8,089.97	0.00	0.00	523.11	87.73	609.60	1,413.08	2,216.56	3,020.04	3,837.77

年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金流量							
1. 经营活动收到的现金	1,132.73	1,132.73	1,132.73	1,132.73	1,147.69	1,147.69	1,147.69
2. 经营活动支付的现金	2,405.00	2,405.00	2,405.00	2,405.00	2,420.75	2,420.75	2,420.75
3. 经营活动支付的各项税费	1,272.27	1,272.27	1,272.27	1,272.27	1,273.06	1,273.06	1,273.06
二、投资活动产生的现金流量							
1. 投资活动收到的现金							
2. 投资活动支付的现金							
三、筹资活动产生的现金流量							
1. 项目资本金	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00
2. 债券筹资款							
3. 支付本期债券利息	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00
4. 偿还本期债券本金							
四、现金及现金等价物净增加额							
加：期初现金及现金等价物余额	817.73	817.73	817.73	817.73	832.69	832.69	832.69
五、期末现金及现金等价物余额	3,837.77	4,655.50	5,473.23	6,290.96	7,108.69	7,941.38	8,774.08
	4,655.50	5,473.23	6,290.96	7,108.69	7,941.38	8,774.08	9,606.77

年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金流量							
1. 经营活动收到的现金	1,147.69	1,147.69	1,163.41	1,163.41	1,163.41	1,163.41	581.70
2. 经营活动支付的现金	2,420.75	2,420.75	2,437.29	2,437.29	2,437.29	2,437.29	1,218.65
3. 经营活动支付的各项税费	1,273.06	1,273.06	1,273.88	1,273.88	1,273.88	1,273.88	636.94
二、投资活动产生的现金流量							
1. 投资活动收到的现金							
2. 投资活动支付的现金							
三、筹资活动产生的现金流量							
1. 项目资本金	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-7,157.50
2. 债券筹资款							
3. 支付本期债券利息	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	157.50
4. 偿还本期债券本金							7,000.00
四、现金及现金等价物净增加额	832.69	832.69	848.40	848.41	848.41	848.41	-6,575.80
加：期初现金及现金等价物余额	9,606.77	10,439.46	11,272.15	12,120.56	12,968.96	13,817.37	14,665.77
五、期末现金及现金等价物余额	10,439.46	11,272.15	12,120.56	12,968.96	13,817.37	14,665.77	8,089.97

经上述测算,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,本次评价的烟台幼儿师范高等专科学校（二期）建设项目本息覆盖倍数为 1.61,项目实施单位预期实现的运营收益能够合理保障偿还融资本金和利息,实现项目收益和融资自求平衡。

（二）资金稳定性

本项目专项债券以项目预期实现的净现金流入为还本付息基础,根据本项目达到设计规模后的收入成本进行预测。经过详细估算,本期专项债券存续期间建设项目有稳定的经营收益,可覆盖债券存续期间项目融资各年利息及到期偿还本金的支出需求。项目偿还债券本金后累计净现金结余为 8,089.97 万元。本项目资金稳定性得到充分保障。

四、总体评价

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求,本次发债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,并以经营净收益所对应的充足、稳定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自求平衡情况的分析,在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次评价的烟台幼儿师范高等专科学校（二期）建设项目建成后产生的预期净现金流入能够合理保障偿还融资本金和利息,实现项目收益和融资自求平衡。我们未注意到本期专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述,通过发行地方政府专项债券的方式,满足烟台幼儿师范高等专科学校（二期）建设项目的资金需求,应是现阶段较优的资金解决方案。

五、风险分析

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

影响项目施工进度或正常运营的风险主要是技术风险、建设环境风险。项目技术风险主要指项目采用技术的先进性、可靠性、适用性和可行性与预测方案发

生较大变化，可能给项目带来风险。项目建设环境风险主要指选址的工程地质、水文地址条件与预测值发生较大变化，将会造成投资增加、工期延长、工程量增大，并可能对周边的自然生态环境带来一定的影响。

针对上述风险，项目实施时制定了以下措施来防范和降低项目的风险：

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。

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）影响项目收益的风险及控制措施

影响项目收益的风险主要是收入与支出变动风险。因收入受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在运营成本项目不确定等问题，可能存在因价格下降影响项目收入规模，偿债能力减弱，影响还本付息。

1. 按照债券发行期限和额度，在项目年度预算中编列债券还本准备金专项预算，逐年提取还本资金，减少年度收入不确定性对债务还本造成的影响。

2. 如确实出现收入无法按时实现的情况，按照《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，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。可按此规定发行专项债券先行偿还。

3. 项目单位将加强对经费的管理，坚决压缩不合理支出，减少资金的浪费，保证还本付息资金。

4. 在项目存续期间，将项目的还本付息资金纳入预算管理，列为优先支付

专项预算项目，以确保按时支付本息。



营业执照

统一社会信用代码
913706027207077252



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

(副本) 3-1

名称 山东恒德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 陶进文

注册资本 叁佰万元整

成立日期 1999年11月26日

营业期限 1999年11月26日至 年 月 日

经营范围 审计、验证注册资本、基建预决算审查、审计、出具有关报
告；会计税务业务咨询、经济案件鉴定、资产评估、账簿、报
表的批发、零售(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)

住所 山东省烟台市莱山区山海路117号内7号



登记机关

2021年09月29日

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: 0013539

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、会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

会计师事务所

执业证书

名称: 山东恒德会计师事务所有限公司

首席合伙人:

主任会计师: 陶进文

经营场所: 烟台市莱山区山海路117-7号

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 37050031

批准执业文号: 鲁财会协字[1999]68号

批准执业日期: 1999年10月28日

发证机关:



二〇二一年一月二十日

中华人民共和国财政部制



姓 名	徐振坤
Full name	男
性 别	
Sex	
出 生 日 期	1946-05-17
Date of birth	烟台恒德有限责任会计师事务所
工 作 单 位	所
Working unit	
身份证号码	232700460517419
Identity card No.	



姓 名 鞠平静

Full name

性 别 女

Sex

出 生 日 期 1971-10-09

Date of birth

工 作 单 位 烟台恒德有限责任会计师事务所

Working unit 务所

身 份 证 号 码 370633711009322

Identity card No.