

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）德州市乐陵市公共
实训基地建设项目收益与融资平衡专项评价
报告

和信咨字（2022）第 010235 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）德州市乐陵市公共实训基地建设 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

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）德州市乐陵市公共实训基地建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010235 号

我们接受委托，对 2022 年山东省（德州市乐陵市公共实训基地建设项目）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（德州市乐陵市公共实训基地建设项目）专项债券项目收益与融资平衡情况而实施。山东汇诚劳务服务有限公司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。我们的责任是根据山东汇诚劳务服务有限公司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。本咨询报告出具的意见，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

乐陵市公共实训基地建设项目

（二）项目单位

山东汇诚劳务服务有限公司

（三）项目规划审批

2021 年 5 月，北京中金万瑞工程咨询有限公司对该项目出具了《乐陵市公共实训基地建设项目可行性研究报告》；2021 年 5 月，乐陵市行政审批服务局出具了《关于乐陵市公共实训基地建设项目可行性研究报告的批复》，乐审批建发〔2021〕159 号；2021 年 12 月，乐陵市行政审批服务局出具了《关于乐陵市公共实训基地建设项目变更申请的批复意见》项目单位由乐陵市人力资源和社会保障局变更为山东汇诚劳务服务有限公司；项目建设内容由项目总用地面积 108 亩，总建筑面积约 36000 平方米，主要建设实训业务用房 27000 平方米，配套附属用房 9000 平方米，室外实训场地 20000 平方米（不计入建筑面积）及其他附属设施变更为总占地面积 89.02 亩，总建筑面积约 31675.42 平方米，主要建设综合楼 4775 平方米；培训楼 7153.7 平方米；多功能厅 1243.7 平方米；餐厅 2916 平方米；宿舍楼 15088.12 平方米；门卫 120 平方米；设备房 60 平方米；消防泵房地下 300 平方米，地上 18.9 平方米。室外实训场地 20000 平方米（不计入建筑面积）及其他附属设施。



（四）项目建设规模和主要建设内容

项目总占地面积 89.02 亩，总建筑面积约 31675.42 平方米，主要建设综合楼 4775 平方米；培训楼 7153.7 平方米；多功能厅 1243.7 平方米；餐厅 2916 平方米；宿舍楼 15088.12 平方米；门卫 120 平方米；设备房 60 平方米；消防泵房地下 300 平方米，地上 18.9 平方米。室外实训场地 20000 平方米（不计入建筑面积）及其他附属设施。

（五）项目建设期限

根据项目建设规模及需求，本项目建设工期为 22 个月，计划从 2022 年 3 月到 2023 年 12 月底。

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 10,500.00 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	9,102.10
2	其他费用	534.80
3	基本预备费	481.80
4	建设期利息	381.30
	合计	10,500.00

（二）资金筹措方案

本项目预计总投资 10,500.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 5,300.00 万元，占投资总额比例为 50.48%，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 5,200.00 万元。



其中本期拟发行 5,000.00 万元，剩余额度 200.00 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《乐陵市公共实训基地建设项目可行性研究报告》本项目建设完成后，项目收入为社会人员培训收入、各类职业技能等级鉴定收入和企业新型学徒制培养收入，项目投产第一年达到设计生产能力的 80%，第二年开始达到设计生产能力的 100%，正常年营业收入 1820 万元。

（1）社会人员培训收入

根据关于印发《德州市企业职工职业技能提升培训实施细则》《德州市职业技能培训工作承接机构备案实施细则》和《德州市职业技能培训合格证书核发规程》的通知（德人社字〔2020〕204 号），结合德州市周边该类社会人员技能培训类收费情况和项目实际情况，该项目收费标准为平均 1000 元/人·期（含三餐、住宿），之后根据市场情况每 3 年价格上涨 3%，每期培训 10 天，每期平均 300 人，每年组织 30 期培训，初期实现年收入 900 万元。

（2）各类职业技能等级鉴定收入

根据《山东省物价局 山东省财政厅关于规范职业技能鉴定考试收费有关问题的复函》（鲁价费函〔2016〕85 号），结合德州市周边技能鉴定需求和收费情



况和项目实际情况，该项目每年新增各类职业技能等级鉴定次数 8000 次，收费标准为平均 400 元/次，之后根据市场情况每 3 年价格上涨 3%，初期年新增鉴定收入 320 万元。

(3) 企业新型学徒制培养收入

根据《关于全面推行企业新型学徒制的实施意见》（德人社发〔2019〕21 号）并结合项目实际，该项目年招生 1200 人，收费标准为 5000 元/人，之后根据市场情况每 3 年价格上涨 3%，初期年新增收入 600 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	社会人员培训收入	各类职业技能等级鉴定收入	企业新型学徒制培养收入	合计
2022	-	-	-	-
2023	-	-	-	-
2024	684.00	243.20	456.00	1,383.20
2025	855.00	304.00	570.00	1,729.00
2026	855.00	304.00	570.00	1,729.00
2027	855.00	304.00	570.00	1,729.00
2028	880.65	313.12	587.10	1,780.87
2029	880.65	313.12	587.10	1,780.87
2030	880.65	313.12	587.10	1,780.87
2031	907.16	322.24	604.77	1,834.17
2032	907.16	322.24	604.77	1,834.17
2033	907.16	322.24	604.77	1,834.17
2034	934.52	332.12	622.90	1,889.53
2035	934.52	332.12	622.90	1,889.53
2036	934.52	332.12	622.90	1,889.53
2037	77.88	27.68	51.91	157.46



合计	11,493.84	4,085.32	7,662.21	23,241.36
----	-----------	----------	----------	-----------

（二）项目运营成本预测

1、参考《乐陵市公共实训基地建设项目可行性研究报告》，项目建成后，总成本主要由燃料及动力、工资及福利、折旧费、维修费、营销费用、其他费用构成。

（1）燃料及动力费

序号	主要燃料动力	计量单位	年需要量	单价	年费用（万元）
1	电	万 kWh	410	0.75 元/kWh	307.5
2	水	t	21600	5.2 元/t	11.23
3	合计				318.73

（2）工资

本项目的职工工资包括标准工资、工资性津贴及按规定应计入成本的工资性补助和奖金。本项目职工福利按职工工资的 14% 计算。职工 30 人，职工工资及福利费按平均 4.5 千元/月·人计，初始年工资福利总计 162.00 万元，之后每 3 年上调 3%。

（3）折旧费

该项目建成后形成固定资产 9715.8 万元，考虑其行业特点，固定资产中建筑物按 30 年折旧，残值率 5%，设备折旧分 10 年折旧，残值率 5%。项目年折旧 373.49 万元。

（4）修理费



本项目修理费主要指固定资产必要维修所发生的费用。正常年修理费用按建设投资投资的 1%估算为 101.19 万元，之后每 3 年上涨 3%。

(5) 营销费用

本项目营销费用包括专设营销机构的各项费用（含广告费用及运营费），按收入的 5%计取，则初始年销售费用为 91 万元。

(6) 其他费用

本项目的管理费用只计算工会经费、教育经费、业务招待费和其他费用。按工资总额的 20%计取。

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	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2022	-	-	-	-	-
2023	-	-	-	-	-
2024	267.73	170.10	106.25	111.05	655.13
2025	334.67	170.10	106.25	130.16	741.17
2026	334.67	170.10	106.25	130.16	741.17
2027	334.67	170.10	106.25	130.16	741.17
2028	334.67	175.35	109.20	134.01	753.23
2029	334.67	175.35	109.20	134.01	753.23
2030	334.67	175.35	109.20	134.01	753.23
2031	334.67	180.60	112.35	138.12	765.73
2032	334.67	180.60	112.35	138.12	765.73
2033	334.67	180.60	112.35	138.12	765.73



2034	334.67	185.85	116.55	142.22	779.29
2035	334.67	185.85	116.55	142.22	779.29
2036	334.67	185.85	116.55	142.22	779.29
2037	27.89	15.49	9.71	11.85	64.94
合计	4,311.62	2,321.29	1,449.01	1,756.43	9,838.34

（三）税费现金流出分析

根据增值税相关条例规定，本项目收入增值税税率为 9%，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	22.49	2.70	30.35	55.54
2025	32.17	3.86	92.58	128.61
2026	32.17	3.86	92.58	128.61
2027	32.17	3.86	92.58	128.61
2028	34.32	4.12	101.93	140.37
2029	34.32	4.12	101.93	140.37
2030	34.32	4.12	101.93	140.37
2031	36.50	4.38	111.51	152.40
2032	36.50	4.38	111.51	152.40
2033	36.50	4.38	111.51	152.40
2034	38.68	4.64	146.04	189.36
2035	38.68	4.64	146.04	189.36
2036	38.68	4.64	146.04	189.36
2037	3.22	0.39	-	3.61
合计	450.75	54.09	1,386.52	1,891.37

（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		5,200.00		5,200.00	104.00	104.00
2023	5,200.00			5,200.00	208.00	208.00
2024	5,200.00			5,200.00	208.00	208.00
2025	5,200.00			5,200.00	208.00	208.00
2026	5,200.00			5,200.00	208.00	208.00
2027	5,200.00			5,200.00	208.00	208.00
2028	5,200.00			5,200.00	208.00	208.00
2029	5,200.00			5,200.00	208.00	208.00
2030	5,200.00			5,200.00	208.00	208.00
2031	5,200.00		-	5,200.00	208.00	208.00
2032	5,200.00			5,200.00	208.00	208.00
2033	5,200.00			5,200.00	208.00	208.00
2034	5,200.00			5,200.00	208.00	208.00
2035	5,200.00			5,200.00	208.00	208.00
2036	5,200.00			5,200.00	208.00	208.00
2037	5,200.00		5,200.00	-	104.00	5,304.00
合计		5,200.00	5,200.00		3,120.00	8,320.00

（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	-	-	1,383.20	1,729.00
2. 经营活动支付的现金流	-	-	655.13	741.17
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	55.54	128.61



4. 经营活动产生的 现金流小计	-	-	672.53	859.22
二、投资活动产生 的现金流量	-	-	-	-
1. 支付项目建设资 金	10,118.70	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-
3. 投资活动产生的 现金流小计	-10,118.70	-	-	-
三、筹资活动产生 的现金流	-	-	-	-
1. 项目资本金	5,300.00	-	-	-
2. 债券及银行借款 筹资款	5,200.00	-	-	-
3. 偿还债券及银行 借款本金	-	-	-	-
4. 支付融资利息	104.00	208.00	208.00	208.00
5. 筹资活动产生的 现金流合计	10,396.00	-208.00	-208.00	-208.00
四、现金流总计	-	-	-	-
1. 期初现金	-	277.30	69.30	533.83
2. 期内现金变动	277.30	-208.00	464.53	651.22
3. 期末现金	277.30	69.30	533.83	1,185.05

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	1,729.00	1,729.00	1,780.87	1,780.87	1,780.87
2. 经营活动支付的现金流	741.17	741.17	753.23	753.23	753.23
3. 经营活动支付的各项税金	128.61	128.61	140.37	140.37	140.37
4. 经营活动产生的现金流小计	859.22	859.22	887.27	887.27	887.27
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	208.00	208.00	208.00	208.00	208.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-208.00	-208.00	-208.00	-208.00	-208.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	1,185.05	1,836.27	2,487.49	3,166.76	3,846.04



2. 期内现金变动	651.22	651.22	679.27	679.27	679.27
3. 期末现金	1,836.27	2,487.49	3,166.76	3,846.04	4,525.31

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	1,834.17	1,834.17	1,834.17	1,889.53	1,889.53
2. 经营活动支付的现金流	765.73	765.73	765.73	779.29	779.29
3. 经营活动支付的各项税金	152.40	152.40	152.40	189.36	189.36
4. 经营活动产生的现金流小计	916.03	916.03	916.03	920.88	920.88
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	208.00	208.00	208.00	208.00	208.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-208.00	-208.00	-208.00	-208.00	-208.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	4,525.31	5,233.34	5,941.38	6,649.41	7,362.29
2. 期内现金变动	708.03	708.03	708.03	712.88	712.88
3. 期末现金	5,233.34	5,941.38	6,649.41	7,362.29	8,075.16

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	1,889.53	157.46	23,241.36
2. 经营活动支付的现金流	779.29	64.94	9,838.34
3. 经营活动支付的各项税金	189.36	3.61	1,891.37
4. 经营活动产生的现金流小计	920.88	88.91	11,511.65
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	10,118.70
2. 支付的铺底资金	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-10,118.70



三、筹资活动产生的现金流	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	5,300.00
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	5,200.00
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-
4. 支付融资利息	208.00	104.00	3,120.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-208.00	-104.00	7,380.00
四、现金流总计	-	-	-
1. 期初现金	8,075.16	8,788.04	59,976.98
2. 期内现金变动	712.88	-15.09	8,772.95
3. 期末现金	8,788.04	8,772.95	8,772.95

(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
乐陵市公共实训基地建设 项目	5,200.00	11,511.65	8,320.00	1.38

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 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）德州市乐陵市公共实训基地建设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）

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





913701030690342410

副(本)

總編輯

[illegible]

營業場所

济南市市中区石博街12号银座国际广场
35A层1号房

登记机关

2019

廣告



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

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》。



中华人民共和国财政部制

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



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

年度检查 2020年

Annual Renewal 2020

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 孟庆福
Full name 男
性 男
Sex
出生日期 1984-10-12
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

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.



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 09 月 18 日
Date of Issuance

2015 年 07 月 11 日
/y /m /d