

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十四期）

2022 年山东省政府专项债券（三十八期）

枣庄市薛城区理工学校改造提升项目

项目收益与融资自求平衡专项评价报告

山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题：2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十四期）2022年山东省政府专项债券（三十八期）枣庄市薛城区理工学校改造提升项目项目收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号：中汇济会鉴[2022]0271号

客户名称：枣庄市财政局

报告日期：2022-06-19

签字注册会计师：沈大智（CPA：110001580013）
高凌飞（CPA：330000140126）



0105312022061810913494
报告文号：中汇济会鉴[2022]0271号

事务所名称：中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
济南分所

事务所电话：13370521816

传真：0531-81666259

通讯地址：山东省济南市历下区经十路13777号中
润世纪广场18栋3层东

电子邮件：zhjn@zhcpa.cn

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.sdcpacpvfw.cn>），输入防伪编号进行查询。

目 录

专项评价报告正文.....	1
附件：项目收益及现金流入预测说明.....	4

枣庄市薛城区理工学校改造提升项目 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中汇济会鉴[2022]0271 号

我们接受委托，对枣庄市理工学校改造提升项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《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》。发行人对该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。

需要提醒报告使用者注意，由于在编制融资与自求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的假设，而预期事项通常并非预期那样发生，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。本报告出具的意见，是对项目预测数据进行合理性、有效性的评价，而并非对预测数据提供保证。

经专项审核，我们认为，在发行人对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的枣庄理工学校改造提升建设项目，预期项目收益能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：（以下数据如无特别说明，单位均为万元）

项目名称	拟融资额度	融资本息合计	预计净现金流量	本息覆盖倍数
枣庄理工学校改造提升项目	9,000.00	16,560.00	20,683.30	1.25
其中：本期发行债券金额	4,000.00	7,360.00	-	-
预计后续发行债券金额	5,000.00	9,200.00		

1. 本期债券发行情况如下

发行人拟就本项目，发行 2022 年山东省政府专项债券，预计本次发行金额 4,000.00 万元，

预计 2023 年 6 月再次申请发行专项债金额 5,000 万元，假设融资利率为 4.20%，期限为 20 年，在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。

本次和后续发行应还本付息合计情况如下表所示：

年度	年初债券余额	本年债券发行额	债券票面利率	本年债券本金偿还额	期末债券余额	本年支付利息	本年度本息偿还总额
2022 年		4,000.00	4.20%		4,000.00	84.00	84.00
2023 年	4,000.00	5,000.00	4.20%		9,000.00	273.00	273.00
2024 年	9,000.00		4.20%		9,000.00	378.00	378.00
2025 年	9,000.00		4.20%		9,000.00	378.00	378.00
2026 年	9,000.00		4.20%		9,000.00	378.00	378.00
2027 年	9,000.00		4.20%		9,000.00	378.00	378.00
2028 年	9,000.00		4.20%		9,000.00	378.00	378.00
2029 年	9,000.00		4.20%		9,000.00	378.00	378.00
2030 年	9,000.00		4.20%		9,000.00	378.00	378.00
2031 年	9,000.00		4.20%		9,000.00	378.00	378.00
2032 年	9,000.00		4.20%		9,000.00	378.00	378.00
2033 年	9,000.00		4.20%		9,000.00	378.00	378.00
2034 年	9,000.00		4.20%		9,000.00	378.00	378.00
2035 年	9,000.00		4.20%		9,000.00	378.00	378.00
2036 年	9,000.00		4.20%		9,000.00	378.00	378.00
2037 年	9,000.00		4.20%		9,000.00	378.00	378.00
2038 年	9,000.00		4.20%		9,000.00	378.00	378.00
2039 年	9,000.00		4.20%		9,000.00	378.00	378.00
2040 年	9,000.00		4.20%		9,000.00	378.00	378.00
2041 年	9,000.00		4.20%		9,000.00	378.00	378.00
2042 年	9,000.00		4.20%	4,000.00	5,000.00	294.00	4,294.00
2043 年	5,000.00		4.20%	5,000.00	-	105.00	5,105.00
合计		9,000.00		9,000.00		7,560.00	16,560.00

2. 项目收益覆盖本金和利息的情况

基于对枣庄理工学校改造提升项目未来数据的合理预测，发行人对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，在专项债券本次发行期限 20 年期间内共产生可用于还付本息金额的净现金流入 20,683.30 万元，能够覆盖项目融资本息金额 16,560.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息的覆盖倍数为 1.25 倍。本项目能够实现项目收益和融资自求平衡。

本专项评价报告仅供发行人本次发行 2022 年山东省政府专项债券之目的使用，不得用作其他目的。

附件：项目收益及现金流入评价说明



中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

报告日期：2022年6月19日

附件：

项目收益及现金流入评价说明

一、项目的基本情况

（一）项目名称

枣庄理工学校改造提升建设项目

（二）项目单位

- 1、项目主管单位:枣庄市薛城区教育和体育局
- 2、项目投资及实施单位:枣庄理工学校
- 3、项目实施单位情况

枣庄理工学校创建于 1979 年，全日制国办中等职业学校。前身系 1979 年薛城区陶庄镇西仓村的薛城区农业技术中学；1986 年校址迁至城区临山北麓永兴东路 469 号，1987 年 4 月更名枣庄市薛城区职业中专；2011 年整体搬迁至枣庄市薛城区长白山路南首；2016 年 4 月，更名为枣庄理工学校。是国家级重点职业中专、国家级改革发展示范学校、国家数控技术应用培训示范学校和技能型紧缺人才培训基地、山东省首批示范校中职学校。

学校位于枣庄薛城榴园观光大道（路北侧）与长白山南路（路西侧）交汇处。占地面积 150 余亩，建筑面积 5.6 万平方米。在编教师 227 名，其中高级讲师 45 人，讲师 85 人。现拥有齐鲁名师 2 人，山东省教学能手 5 人，市级教学能手 4 人，枣庄市特级教师 1 人，枣庄名师 3 人，市、区级骨干教师、薛城名师 30 余人。

学校设有数控系、机电系、现代服务与管理系、学前教育系、基础教学部等 5 个系部，开设数控技术应用、机电技术应用、计算机技术应用、学前教育、电子商务、会计、市场营销、旅游服务与管理等 8 个专业。主要培养中专和贯通培养三二连读大专层次的专业技术应用人才。另外，学校与华鲁航空学校、山东高速集团信博科技公司签署合作，分别合办华鲁航空服务班、山东高速智慧交通订单班。

（三）项目概况

1、我国职业院校发展现状

中国人口众多，就业压力较大，全面提高国民素质，提高就业率及从业质量，就要把中国沉重的人口压力转变为人力资源，因此，大力发展职业教育是必不可少的，这有利于通过教育、再教育提高就业者素质，增强劳动者就业竞争能力，拓宽其就业渠道，促进就业和再就业。

2、山东省职业院校发展现状

山东作为人才大省，近年来围绕转变发展方式调整产业结构，把培养造就高技能人才作为建设先进制造业强省地关键环节，高技能人才队伍建设居于全国前列。而要加快培养高技能人才，教育是基础。职业院校作为培养高技能人才地主阵地。

3、枣庄市职业院校发展现状

2020 年，枣庄作为墨子、鲁班、奚仲等职业教育先贤故里，立足传承和弘扬古圣先贤的卓越匠心文化，以打造新品牌、构建新格局、探索新模式、培育强队伍、建设共同体、营造好环境六项工作为重点，确立了“力争用三至五年时间，把枣庄建成国家级职业教育创新发展文化高地、省级职业教育创新发展试验区”。在教育部和省教育厅的正确领导下，枣庄市围绕职业教育创新发展试验区建设，不断深化改革、加快工作创新，推动职业教育高质量发展，打造职业教育创新发展“枣庄样板”。

综上所述，本项目的建设是十分必要的。

4、主要建设内容及规模

本项目位于枣庄市薛城区长白山路南首枣庄理工学校院内，总建筑面积 31100 平方米。建设内容包括：男生和女生宿舍楼各一处，六层，建筑面积 12500 平方，容纳 2500 人，加上空调、橱柜等内部配套；教学楼一处，7F，6000 平方，容纳 40 个教学班，加上课桌凳、希沃黑板、监控配套；实训中心（钢结构）扩建，新增 4000 平方米，新增加电动汽车和工业机器人两个实训片区，基础建设以及实训器材配套；操场和体育馆完善建设工程，完成体育场的建设，对体育馆主体工程进行完善，建筑面积 2600 平方米；学校院墙建设，3000 米；智慧校园系统。建设总工期。

根据本工程的施工组织设计，本项目自 2021 年 10 月开始前期准备工作，具体建设期限为 24 个月（2022 年 3 月-2024 年 3 月）。

5、项目规划审批

该项目 2021 年 10 月 21 日在山东省投资项目在线审批监管平台，项目代码为 2110-370403-04-01-30922。

薛城区人民政府于 2021 年 10 月 30 日出具《枣庄理工学校改造提升可行性研究报告》进行了评审。经研究，原则同意实施枣庄理工学校改造提升项目。

枣庄市薛城区发展和改革局 2021 年 11 月 2 日以薛发改行审（2021）232 号，出具《关于枣庄理工学校改造提升可行性研究报告的批复》，对《枣庄理工学校改造提升可行性研究报告》进行了评审。经研究，提出了具体意见。

枣庄市自然资源局与 2022 年 4 月 14 日以枣自资规函 [2022] 42 号，出具《关于枣庄理工大学改宿舍楼建设的规划意见》。该工程在 2010 年已办理建设工程规划许可证（证号：建字第 3704-2010023 号）实施范围内，符合规划，不涉及新增占地。

二、项目投资估算及资金筹措

（一）投资估算

1、编制依据

（1）建筑工程，定额标准以《山东省建筑工程消耗量定额》为计算依据，并根据山东省枣庄市的人工、材料及机械价格水平进行调整，施工取费执行枣庄市的有关取费标准；

（2）安装工程，定额标准以《山东省安装工程消耗量定额》为计算依据，采用类似工程概算指标，并根据当地人工、材料及机械价格水平进行调整计算；

（3）枣庄地区材料预算价格；

（4）枣庄地区类似工程造价；

（5）现行投资估算的有关规定；

（6）同类工程投资情况。

2、投资估算

经估算，该项目总投资 18,000.00 万元，其中建安工程费用为 15,219.75 万元，工程建设其他费用 1,620.11 万元，基本预备费用 803.14 万元，建设期利息 357.00 万元。。

（二）资金筹措

本项目总投资 18000 万元，自筹资金 9000 万元，占项目总投资 50.00%；申请政府专项债 9000 万元，占项目总投资 50.00%。

三、项目预期收益与融资平衡

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

本期项目收益及现金流入预测以枣庄理工大学改造提升项目预期本项目预期收入主要来源于专项经费、培养及培训费、设计服务费及代加工服务费，本项目达产年收益可达 1,508.00 万元产生收益为基础，结合枣庄理工大学改造提升项目可行性研究报告、说明等资料、对预测期间提供生收益等数据的最佳估计假设为前提，编制了本期专项债券项目收益及现金流入预测说明。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1. 发行人遵照相关规定进行项目申报，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；
3. 国家现行利率、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等无重大变化；
5. 发行人对项目收入的预估不会出现较大偏差，并能够顺利执行；
6. 发行人对项目成本费用的预估不会发生重大变化；
7. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成重大不利影响；
8. 参考项目《枣庄理工学校改造提升项目可行性研究报告》部分相关数据；
9. 预测数据按照谨慎性原则（少估收益，多估成本）进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；
10. 项目符合区域经济社会发展及行业地区的规划，发行人编制的项目投资概算与工程进度计划客观的反应了项目建设的实际情况，工程验收后在实际运营中可以达到预期的设计能力；
11. 预期可用于支付本息的项目收益按计划全部优先用于归还本债券本金及利息。

（三）项目现金流入预测编制说明

参考《枣庄理工学校改造提升项目可行性研究报告》，及薛城区教育和体育局出具的《关于枣庄理工学校提升项目预期收入来源的说明》等相关资料，本工程主要是将本项目预期收入主要来源于专项经费、培养及培训费、设计服务费及代加工服务费，产生收益。

（1）专项经费

经调查，学校收益一部分来自国家专项经费，根据《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）每生每年经费标准为3000元，该校共有学生2500人，则年收益750万元。

（2）培养及培训费

经调查，该项目为企业培养技术工人，企业反馈的培养费，1000元/人次，培训能力1500人次，年收益150万元；

社会化培训收费1600元/人次，培训能力1000人次，则年收益160万元。

（3）设计服务费及代加工服务费

经调查，类似项目查阅资料等，该项目为企业代加工零部件，年可加工8000件，每件收取加工费300元，年收益240.00万元；

为企业提供技术、设计等服务，年可提供服务5200次，每次收费400元，年收益208万/

年。

经测算，达产后项目期间正常年营业收入为 1,508.00 万元。

具体详见下表：

项目	计算依据	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
专项经费收入	数量（人）	-	-	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00
	标准（万元/人/年）	-	-	0.30	0.30	0.30	0.30
小计（万元）		-	-	375.00	750.00	750.00	750.00
培养及培训费收入	数量（人）	-	-	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
	标准（万元/人/年）	-	-	0.10	0.10	0.10	0.10
	企业培训收入	-	-	75.00	150.00	150.00	150.00
	数量（人）	-	-	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
	标准（万元/人/年）	-	-	0.16	0.16	0.16	0.16
	社会培训收入	-	-	80.00	160.00	160.00	160.00
小计（万元）		-	-	155.00	310.00	310.00	310.00
设计服务费及代加工服务费收入	代加工收入	-	-	120.00	240.00	240.00	240.00
	提供技术、设计等	-	-	104.00	208.00	208.00	208.00
小计（万元）		-	-	224.00	448.00	448.00	448.00
合计（万元）		-	-	754.00	1,508.00	1,508.00	1,508.00

续表

项目	计算依据	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	203 年 2	2033 年
专项经费收入	数量（人）	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00
	标准（万元/人/年）	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
小计（万元）		750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
培养及培训费收入	数量（人）	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
	标准（万元/人/年）	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
	企业培训收入	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
	数量（人）	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
	标准（万元/人/年）	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16
	社会培训收入	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00

项目	计算依据	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	203 年 2	2033 年
小计（万元）		310.00	310.00	310.00	310.00	310.00	310.00
设计服务费及代加工服务费收入	代加工收入	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
	提供技术、设计等	208.00	208.00	208.00	208.00	208.00	208.00
小计（万元）		448.00	448.00	448.00	448.00	448.00	448.00
合计（万元）		1,508.00	1,508.00	1,508.00	1,508.00	1,508.00	1,508.00

续表：

项目	计算依据	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
专项经费收入	数量（人）	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00
	标准（万元/人/年）	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
小计（万元）		750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
培养及培训费收入	数量（人）	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
	标准（万元/人/年）	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
	企业培训收入	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
	数量（人）	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
	标准（万元/人/年）	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16
	社会培训收入	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
小计（万元）		310.00	310.00	310.00	310.00	310.00	310.00
设计服务费及代加工服务费收入	代加工收入	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
	提供技术、设计等	208.00	208.00	208.00	208.00	208.00	208.00
小计（万元）		448.00	448.00	448.00	448.00	448.00	448.00
合计（万元）		1,508.00	1,508.00	1,508.00	1,508.00	1,508.00	1,508.00

续表：

项目	计算依据	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
专项经费收入	数量（人）	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	
	标准（万元/人/年）	0.30	0.30	0.30	0.30	
小计（万元）		750.00	750.00	750.00	375.00	14,250.00
培养及培训费收入	数量（人）	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	
	标准（万元/人/年）	0.10	0.10	0.10	0.10	

项目	计算依据	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
	企业培训收入	150.00	150.00	150.00	75.00	
	数量（人）	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	
	标准（万元/人/年）	0.16	0.16	0.16	0.16	
	社会培训收入	160.00	160.00	160.00	80.00	
小计（万元）		310.00	310.00	310.00	155.00	5,890.00
设计服务费及代加工服务费收入	代加工收入	240.00	240.00	240.00	120.00	
	提供技术、设计等	208.00	208.00	208.00	104.00	
小计（万元）		448.00	448.00	448.00	224.00	8,512.00
合计（万元）		1,508.00	1,508.00	1,508.00	754.00	28,652.00

（四）项目现金流出预测编制说明

1、项目运营成本预测

参考《枣庄理工学校改造提升项目可行性研究报告》，项目运营成本主要包括外购燃料及动力、工资及福利费、维修费及其他费用等。

（1）外购燃料及动力

本项目建成后每年消耗电量 167.94 万 kwh，平均电价 0.6 元/kwh，每年消耗水 3.11 万立方米，水费单价 5 元/立方米，每年达产年燃料及动力 116.31 万元。每年按 5%上浮。

（2）工资及福利费

本项目建成后定员 15 人，人均工资 6 万元/年，福利费按工资的 14%计提，工资及福利费 102.60 万元，每年按 5%上浮。

（3）修理费

包括工程日常维护修理和每年需要计提的大修费基金等，根据本工程特点，按固定资产原值（扣除移民部分）的 0.10%计算，共计年均维护修理费为 18.00 万元。

（4）其他费用

是指工程运行维护过程中发生的除以上费用以外的与生产活动有关的支出，主要包括办公费、考务费、班费等费用，按照收入额的 3%计算为 45.24 万元/年。

（5）折旧费采用直线折旧法计算。

折旧费 = (固定资产原值 - 净残值) / 折旧年限

固定资产按直线法计提折旧，本项目房屋建筑等按 25 年计提折旧，残值率取 5%，其他固定资产按 20 年折旧，年折旧费 717.36 万元。

2、预测项目发债期内经营期付现经营成本总额 7,968.70 万元（不含利息费用与税费），

具体详见下表：

序号	项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
1	外购燃料及动力			87.23	116.31	122.13	128.24
2	工资及福利费			102.60	107.73	113.12	118.78
3	修理费			13.50	18.00	18.00	18.00
4	其他费用		-	22.62	45.24	45.24	45.24
付现成本小计		-	-	225.95	287.28	298.49	310.26

续表

序号	项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1	外购燃料及动力	134.65	141.38	148.45	155.87	163.66	171.84
2	工资及福利费	124.72	130.96	137.51	144.39	151.61	159.19
3	修理费	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00
4	其他费用	45.24	45.24	45.24	45.24	45.24	45.24
付现成本小计		322.61	335.58	349.20	363.50	378.51	394.27

续表

序号	项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
1	外购燃料及动力	180.43	189.45	198.92	208.87	219.31	230.28
2	工资及福利费	167.15	175.51	184.29	193.50	203.18	213.34
3	修理费	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00
4	其他费用	45.24	45.24	45.24	45.24	45.24	45.24
付现成本小计		410.82	428.20	446.45	465.61	485.73	506.86

续表

序号	项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
1	外购燃料及动力	241.79	253.88	266.57	139.95	3,499.21
2	工资及福利费	224.01	235.21	246.97	129.66	3,263.43
3	修理费	18.00	18.00	18.00	9.00	346.50
4	其他费用	45.24	45.24	45.24	22.62	859.56
付现成本小计		529.04	552.33	576.78	301.23	7,968.70

（五）项目运营损益表

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
营业收入	-	-	754.00	1,508.00	1,508.00	1,508.00
营业成本	-	-	763.97	1,004.64	1,015.85	1,027.62

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
税金及附加	-	-	-	-	-	-
财务费用	84.00	273.00	378.00	378.00	378.00	378.00
利润总额	-84.00	-273.00	-387.97	125.36	114.15	102.38
所得税	-	-	-	-	-	-
利润	-84.00	-273.00	-387.97	125.36	114.15	102.38

续表

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
营业收入	1,508.00	1,508.00	1,508.00	1,508.00	1,508.00	1,508.00
营业成本	1,039.97	1,052.94	1,066.56	1,080.86	1,095.87	1,111.63
税金及附加	-	-	-	-	-	-
财务费用	378.00	378.00	378.00	378.00	378.00	378.00
利润总额	90.03	77.06	63.44	49.14	34.13	18.37
所得税	-	-	-	-	-	-
利润	90.03	77.06	63.44	49.14	34.13	18.37

续表

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
营业收入	1,508.00	1,508.00	1,508.00	1,508.00	1,508.00	1,508.00
营业成本	1,128.18	1,145.56	1,163.81	1,182.97	1,203.09	1,224.22
税金及附加	-	-	-	-	-	-
财务费用	378.00	378.00	378.00	378.00	378.00	378.00
利润总额	1.82	-15.56	-33.81	-52.97	-73.09	-94.22
所得税	-	-	-	-	-	-
利润	1.82	-15.56	-33.81	-52.97	-73.09	-94.22

续表

项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
营业收入	1,508.00	1,508.00	1,508.00	754.00	28,652.00
营业成本	1,246.40	1,269.69	1,294.14	659.91	21,777.88
税金及附加	-	-	-	-	-
财务费用	378.00	378.00	294.00	105.00	7,560.00
利润总额	-116.40	-139.69	-80.14	-10.91	-685.88
所得税	-	-	-	-	-
利润	-116.40	-139.69	-80.14	-10.91	-685.88

（六）项目资金平衡测算表

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行预测项目建设期及运营期现金流量

情况如下表：

项 目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金流量						
1、经营活动收到的现金	-	-	754.00	1,508.00	1,508.00	1,508.00
2、经营活动支付的现金	-	-	225.95	287.28	298.49	310.26
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	-	-	528.05	1,220.72	1,209.51	1,197.74
二、投资活动产生的现金流量						
1、支付的项目建设资金	10,000.00	5,000.00	2,000.00	1,000.00	-	-
2、支付的其他投资金	-	-	-	-	-	-
投资活动产生的现金流量小计	-10,000.00	-5,000.00	-2,000.00	-1,000.00	-	-
三、筹资活动产生的现金流量						
1、项目资本金出资	9,000.00	-	-	-	-	-
2、专项债券筹资	4,000.00	5,000.00	-	-	-	-
3、其他方式融资	-	-	-	-	-	-
4、支付专项债利息及本金	84.00	273.00	378.00	378.00	378.00	378.00
5、支付其他方式融资利息及本金	-	-	-	-	-	-
筹资活动产生的现金流量小计	12,916.00	4,727.00	-378.00	-378.00	-378.00	-378.00
四、现金流量小计						
1、期初现金		2,916.00	2,643.00	793.05	635.77	1,467.28
2、期内现金变动	2,916.00	-273.00	-1,849.95	-157.28	831.51	819.74
3、期末现金	2,916.00	2,643.00	793.05	635.77	1,467.28	2,287.02

续表

项 目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金流量						
1、经营活动收到的现金	1,508.00	1,508.00	1,508.00	1,508.00	1,508.00	1,508.00
2、经营活动支付的现金	322.61	335.58	349.20	363.50	378.51	394.27
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	1,185.39	1,172.42	1,158.80	1,144.50	1,129.49	1,113.73
二、投资活动产生的现金流量						
1、支付的项目建设资金	-	-	-	-	-	-
2、支付的其他投资金	-	-	-	-	-	-
投资活动产生的现金流量小计	-	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流量						
1、项目资本金出资	-	-	-	-	-	-
2、专项债券筹资	-	-	-	-	-	-
3、其他方式融资	-	-	-	-	-	-

项 目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
4、支付专项债利息及本金	378.00	378.00	378.00	378.00	378.00	378.00
5、支付其他方式融资利息及本金	-	-	-	-	-	-
筹资活动产生的现金流量小计	-378.00	-378.00	-378.00	-378.00	-378.00	-378.00
四、现金流量小计						
1、期初现金	2,287.02	3,094.41	3,888.83	4,669.63	5,436.13	6,187.62
2、期内现金变动	807.39	794.42	780.80	766.50	751.49	735.73
3、期末现金	3,094.41	3,888.83	4,669.63	5,436.13	6,187.62	6,923.35

续表

项 目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金流量						
1、经营活动收到的现金	1,508.00	1,508.00	1,508.00	1,508.00	1,508.00	1,508.00
2、经营活动支付的现金	410.82	428.20	446.45	465.61	485.73	506.86
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	1,097.18	1,079.80	1,061.55	1,042.39	1,022.27	1,001.14
二、投资活动产生的现金流量						
1、支付的项目建设资金	-	-	-	-	-	-
2、支付的其他投资资金	-	-	-	-	-	-
投资活动产生的现金流量小计						
三、筹资活动产生的现金流量						
1、项目资本金出资	-	-	-	-	-	-
2、专项债券筹资	-	-	-	-	-	-
3、其他方式融资	-	-	-	-	-	-
4、支付专项债利息及本金	378.00	378.00	378.00	378.00	378.00	378.00
5、支付其他方式融资利息及本金	-	-	-	-	-	-
筹资活动产生的现金流量小计	-378.00	-378.00	-378.00	-378.00	-378.00	-378.00
四、现金流量小计						
1、期初现金	6,923.35	7,642.53	8,344.33	9,027.88	9,692.27	10,336.54
2、期内现金变动	719.18	701.80	683.55	664.39	644.27	623.14
3、期末现金	7,642.53	8,344.33	9,027.88	9,692.27	10,336.54	10,959.68

续表

项 目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
一、经营活动产生的现金流量					-
1、经营活动收到的现金	1,508.00	1,508.00	1,508.00	754.00	28,652.00
2、经营活动支付的现金	529.04	552.33	576.78	301.23	7,968.70
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	978.96	955.67	931.22	452.77	20,683.30
二、投资活动产生的现金流量					-
1、支付的项目建设资金	-	-	-	-	18,000.00

项 目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
2、支付的其他投资金	-	-	-	-	-
投资活动产生的现金流量小计				-	-18,000.00
三、筹资活动产生的现金流量					-
1、项目资本金出资	-	-	-	-	9,000.00
2、专项债券筹资	-	-	-	-	9,000.00
3、其他方式融资	-	-	-	-	-
4、支付专项债利息及本金	378.00	378.00	4,294.00	5,105.00	16,560.00
5、支付其他方式融资利息及本金	-	-	-	-	-
筹资活动产生的现金流量小计	-378.00	-378.00	-4,294.00	-5,105.00	1,440.00
四、现金流量小计					-
1、期初现金	10,959.68	11,560.64	12,138.31	8,775.53	
2、期内现金变动	600.96	577.67	-3,362.78	-4,652.23	4,123.30
3、期末现金	11,560.64	12,138.31	8,775.53	4,123.30	

注：本次评价本着谨慎性原则，对可行性研究报告部分参数进行了修正，并按现行税法对税费进行了修正。

（七）项目收益覆盖本息情况

根据前述对本项目未来数据的合理预测，在发行人对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，在全部债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入 20,683.30 万元，能够覆盖债券本息金额 16,560.00 万元，项目收益覆盖本息倍数为 1.25 倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

四、项目风险提示

（一）项目建设相关风险

本项目工程风险主要为设计技术、施工技术、生产工艺、应用设备、原材料等原因产生的技术风险以及勘察设计单位的技术和经验、承包商的资质和经验、监理单位的资质和信用、供应商的信用和管理、外来破坏、盗窃等产生的人为风险。

本项目通过加强项目管理，严格按照国家基本建设程序实施，实行工程质量责任制度、项目法人责任制度、招标投标制度、工程承包合同制度、工程监理制度和竣工验收制度，以确保项目的顺利实施和工程质量，降低工程风险。同时加强地质、自然灾害的预防、预测工作，使工程施工的未预见风险降至最低。

（二）项目收益相关风险

1、运营风险

运营风险主要指运营成本增加带来的风险。项目建成后的运营管理、日常检查、养护、大

修和安全等方面的管理存在一定的风险。项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后的正常安全运营及运营效益。

本项目通过加强运营管理、养护、大修等方面的工作管理，节约成本；设计、施工和管理中采用新设备、新技术，提供项目安全运营水平；通过建立健全安全应急体质，提高安全事件处理能力，降低突发事件对运营管理的影响。从而保证项目投入运营后的正常安全运营及运营效益。

2、利率风险

本项目的专项债券年利率暂按照 4.20%估算，实际执行利率以各期债券票面利率为准。在专项债券存一期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

通过合理安排债券发行金额和债券期限，按照项目资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。同时，加强项目资金的绩效管理，提高资金使用效益，用资金使用效率的收益对冲利率波动损失。

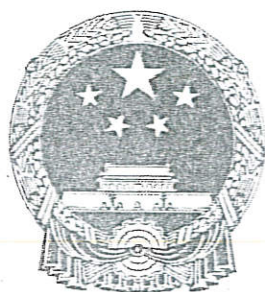
五、结论

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，并根据对项目收益预测、成本预测、税金预测等进行的分析评价，我们认为该项目在全部债券存续期间内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证项目融资正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，我们认为枣庄理工学校改造提升项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式完成资金筹措。

六、使用限制

1. 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。
2. 本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。
3. 本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的风险与本评价机构及执业注册会计师无关。



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码 91370102MA3CHPRE0H

名称 中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

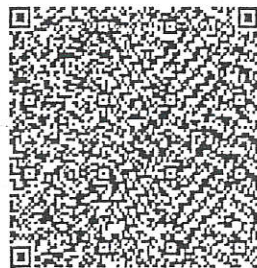
营业场所 山东省济南市历下区经十路13777号中润世纪广场18栋3层东

负责人 刘元锁

成立日期 2016年09月30日

营业期限 2016年09月30日至 年 月 日

经营范围 审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账（凭许可证经营）会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务（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）。



登记机关



提示：1. 每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送并公示上一年度年度报告，不另行通知。

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, 准予设立分所执行行业业务的凭证。
- 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, 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

称: 中汇会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

责 人: 刘元锁

公 场 所: 山东省济南市历下区经十路13777号
中润世纪广场18栋3层东

所 编 号: 3300000143701

准设立文号: 鲁财会 (2016) 43号

准设立日期: 2016-11-30

发证机关:



中华人民共和国财政部制





姓名	沈大智
Full name	沈大智
性别	男
Sex	男
出生日期	1973-07-30
Date of birth	1973-07-30
工作单位	山东和信会计师事务所(普通合伙)
Working unit	山东和信会计师事务所(普通合伙)
身份证号码	370103730730003
Identity card No.	370103730730003



证书编号: 110001580013
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: 2004 年 05 月 12 日
Date of Issuance

2015 年 3 月 2 0 日
年 月 日

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.



2016年03月09日

年 月 日
by mo di

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.



2017年03月01日

年 月 日
by mo di

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出

Agree the holder to be transferred from

山东和信

事务所
CPAs



同意调入

Agree the holder to be transferred to

中汇济南分

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018年 3月 26日
by mo di

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出

Agree the holder to be transferred from



转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日
by mo di

同意调入

Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
by mo di

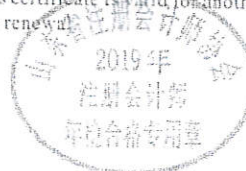


姓名	高爱飞
Sex	女
出生日期	1984-12-31
工作单位	中汇会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所
身份证号	370105198412312527



年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



证书编号: 330000140126
No. of Certificate

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

发证日期: 2018 年 05 月 29 日
Date of Issuance

月 日