

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区
发展专项债券（五期）—2022 年山东省
政府专项债券（十五期）日照市本级日照
职业技术学院新校区一期建设项目收益与
融资平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010239 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（五期）—2022 年山东省政府专项 债券（十五期）日照市本级日照职业技术学院新 校区一期建设项目收益与融资平衡专项评价报告	1-19



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

1037510013

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券
(五期) — 2022 年山东省政府专项债券 (十五期) 日照市
本级日照职业技术学院新校区一期建设项目收益与融资平衡

专项评价报告

和信咨字 (2022) 第 010239 号

我们接受委托,对 2022 年山东省 (日照市本级日照职业技术学院新校区一期建设项目) 专项债券提供财务评价服务。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,进行本期债券发行使用管理工作,了解 2022 年山东省 (日照市本级日照职业技术学院新校区一期建设项目) 专项债券项目收益与融资平衡情况而实施。日照职业技术学院的责任是提供与本次评价服务相关的一切资料,并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据日照职业技术学院提供的资料提供评价服务,并出具财务评价报告。

需提醒报告使用者注意: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

日照职业技术学院新校区一期建设项目

（二）项目单位

日照职业技术学院

（三）项目规划审批

山东建筑设计集团有限公司 2021 年 10 月对该项目出具了《日照职业技术学院新校区一期建设项目可行性研究报告》；

日照市发展和改革委员会于 2021 年 11 月 6 日对该项目出具了《关于日照职业技术学院新校区一期建设项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（日发改项审〔2021〕202 号）。

（四）项目建设规模和主要建设内容

本项目为日照职业技术学院新校区一期建设项目，位于日照市东港区涛雒镇，南至海洋大道、北临蓝色大道、西至滨海七路、东至滨海六路。建设规模为 22.7 万平方米，主要建设内容包括教学科研行政用房（含教室、实验实习用房、图书馆、室内体育用房、校行政办公用房、院系及教师办公用房、师生活动用房、会堂等）、学生宿舍、食堂、单身教师宿舍、后勤及附属用房、人防地下室等房屋建筑工程及道路绿化、管网、运动场等室外配套工程。



（五）项目建设期限

本项目原计划于 2022 年 06 月开工建设，2024 年 12 月竣工验收交付使用。2022 年 1 月 23 日日州市发展和改革委员会出具了《关于日照职业技术学院新校区一期建设项目开工日期的说明》，《日照职业技术学院新校区一期建设项目可行性研究报告的批复》（日发改项审〔2021〕202 号）批复该项目开工时间为 2022 年 6 月为预计开工时间，因建设需要，该项目实际开工时间调整为 2022 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）等相关政策文件要求，进行本期债券发行使用管理工作，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 187,954.00 万元。具体情况如下表：

金额单位：人民币万元

序号	费用名称	投资额
1	工程费	123,105.00
2	工程建设其他费用	41,160.00
3	设施设备费	3,500.00
4	基本预备费	8,426.00
5	建设期利息	11,763.00
	合计	187,954.00

（二）资金筹措方案

本项目预计总投资 187,954.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 37,954.00 万元，占投资总额比例为 20.19%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 150,000.00 万元。

其中本期发行专项债券金额 62,400.00 万元，计划 2023 年发行 61,600.00 万



元， 剩余 26,000.00 万元于 2024 年发行完毕， 债券发行期限为 30 年， 假设债券发行利率为 4.5%， 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、日照职业技术学院新校区一期建设项目， 未来预期收入来自学费、 住宿费收入、 财政拨款收入和培训、 考试收入。 参考日照市与项目周边收费标准及《日照职业技术学院新校区一期建设项目可行性研究报告》进行测算：

（1） 学费、 住宿费收入

日照职业技术学院学费、 住宿费收费标准执行鲁政办发〔2020〕1085 号、 鲁发改成本〔2019〕804 号， 每年在校生 10000 人， 其中文史类学生 3000 人， 学费每人每年 5200 元； 理工类 3000 人， 学费每人每年 5500 元； 艺术类 1500 人， 学费每人每年 7700 元； 校企合作 1500 人， 学费每人每年 8000 元； 中外合作生 1000 人， 其中 500 人学费每人每年 12000 元， 500 人学费每人每年 15000 元；

住宿学生占总生源的 90%， 其中校内宿舍住宿人员 5000 人， 住宿费每人每年 1300 元； 校外学生公寓住宿人员 4000 人， 住宿费每人每年 1100 元；



(2) 财政拨款收入

根据财政部（财教〔2014〕352号）《教育部关于建立完善以改革和绩效为导向的生均拨款制度加快发展现代高等职业教育的意见》，日照职业技术学院生均财政拨款为12000元，预计每年在校生10000人，年补贴收入120000万元；

(3) 培训、考试收入

根据日照职业技术学院上年社会培训、考试收入统计数据及本年度培训、考试计划，预测每年进行社会培训、考试场次100次，场次费用按9万元/场次计算，预计年收入900.00万元。

2、运营期各年收入估算情况

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，本项目政府补贴收入按70%测算的基础上，对项目计算期内整体运营收入下浮5.00%进行项目净现金流入测算，项目运营收入具体如下：

金额单位：人民币万元

年份	学费收入	住宿费收入	政府补贴收入	培训、考试收入	合计
2025	6,569.25	1,035.50	7,980.00	855.00	16,439.75
2026	6,569.25	1,035.50	7,980.00	855.00	16,439.75
2027	6,569.25	1,035.50	7,980.00	855.00	16,439.75
2028	6,569.25	1,035.50	7,980.00	855.00	16,439.75
2029	6,569.25	1,035.50	7,980.00	855.00	16,439.75
2030	6,569.25	1,035.50	7,980.00	855.00	16,439.75
2031	6,569.25	1,035.50	7,980.00	855.00	16,439.75
2032	6,569.25	1,035.50	7,980.00	855.00	16,439.75



2033	6,569.25	1,035.50	7,980.00	855.00	16,439.75
2034	6,569.25	1,035.50	7,980.00	855.00	16,439.75
2035	6,569.25	1,035.50	7,980.00	855.00	16,439.75
2036	6,569.25	1,035.50	7,980.00	855.00	16,439.75
2037	6,569.25	1,035.50	7,980.00	855.00	16,439.75
2038	6,569.25	1,035.50	7,980.00	855.00	16,439.75
2039	6,569.25	1,035.50	7,980.00	855.00	16,439.75
2040	6,569.25	1,035.50	7,980.00	855.00	16,439.75
2041	6,569.25	1,035.50	7,980.00	855.00	16,439.75
2042	6,569.25	1,035.50	7,980.00	855.00	16,439.75
2043	6,569.25	1,035.50	7,980.00	855.00	16,439.75
2044	6,569.25	1,035.50	7,980.00	855.00	16,439.75
2045	6,569.25	1,035.50	7,980.00	855.00	16,439.75
2046	6,569.25	1,035.50	7,980.00	855.00	16,439.75
2047	6,569.25	1,035.50	7,980.00	855.00	16,439.75
2048	6,569.25	1,035.50	7,980.00	855.00	16,439.75
2049	6,569.25	1,035.50	7,980.00	855.00	16,439.75
2050	6,569.25	1,035.50	7,980.00	855.00	16,439.75
2051	6,569.25	1,035.50	7,980.00	855.00	16,439.75
2052	6,569.25	1,035.50	7,980.00	855.00	16,439.75
2053	6,569.25	1,035.50	7,980.00	855.00	16,439.75
2054	547.44	86.29	665.00	71.25	1,369.98
合计	191,055.69	30,115.79	232,085.00	24,866.25	478,122.73

（二）项目运营成本预测

1、项目成本主要为外购动力及燃料、工资及福利费、修理费、管理费用以及折旧和摊销等：



(1) 外购动力及燃料

项目年用水量 3.1 万 m³，年用电 660.46 万 kWh，年供暖面积 2 万 m²，年燃料动力费用 409.60 万元；

(2) 工资及福利

学校配备教师数量按 1200 人，年校区工资及福利费用支出的运行维护支出 17071.50 万元，此项收入由政府承担故本项目测算不予考虑此项成本；

(3) 修理费

每年用于设施维护维修及改造提升占固定资产折旧 2%，年均 49.24 万元；

(4) 管理费用

每年用于日常办公出差、科研支出等管理经费支出占收入（不包含政府补贴收入）的 1%计算；

(5) 折旧和摊销

每年设施设备折旧、年累计折旧 2462.1 万元，无形资产摊销年 823.20 万元。

2、本项目运营成本现金流出测算如下：

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上浮 5.00%进行项目净现金流出测算，本项目运营成本现金流出测算如下：

金额单位：人民币万元



年份	燃料动力费	维修费	管理费用	合计
2025	430.08	51.70	93.50	575.29
2026	430.08	51.70	93.50	575.29
2027	430.08	51.70	93.50	575.29
2028	430.08	51.70	93.50	575.29
2029	430.08	51.70	93.50	575.29
2030	430.08	51.70	93.50	575.29
2031	430.08	51.70	93.50	575.29
2032	430.08	51.70	93.50	575.29
2033	430.08	51.70	93.50	575.29
2034	430.08	51.70	93.50	575.29
2035	430.08	51.70	93.50	575.29
2036	430.08	51.70	93.50	575.29
2037	430.08	51.70	93.50	575.29
2038	430.08	51.70	93.50	575.29
2039	430.08	51.70	93.50	575.29
2040	430.08	51.70	93.50	575.29
2041	430.08	51.70	93.50	575.29
2042	430.08	51.70	93.50	575.29
2043	430.08	51.70	93.50	575.29
2044	430.08	51.70	93.50	575.29
2045	430.08	51.70	93.50	575.29
2046	430.08	51.70	93.50	575.29
2047	430.08	51.70	93.50	575.29
2048	430.08	51.70	93.50	575.29
2049	430.08	51.70	93.50	575.29
2050	430.08	51.70	93.50	575.29
2051	430.08	51.70	93.50	575.29
2052	430.08	51.70	93.50	575.29
2053	430.08	51.70	93.50	575.29



2054	35.84	4.31	7.79	47.94
合计	12,508.16	1,503.73	2,719.36	16,731.25

（三）税费现金流出分析

根据《财政部国家税务总局关于简并增值税征收率的通知》（财税〔2014〕57号）和《财政部国家税务总局关于部分货物使用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》规定，本项目收入免征增值税、附加税和企业所得税。

（四）专项债券应付本息情况

本期假设债券票面年利率 4.50%，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：

金额单位：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
2022	-	62,400.00		62,400.00	1,404.00	1,404.00
2023	62,400.00	61,600.00		124,000.00	4,194.00	4,194.00
2024	124,000.00	26,000.00		150,000.00	6,165.00	6,165.00
2025	150,000.00			150,000.00	6,750.00	6,750.00
2026	150,000.00			150,000.00	6,750.00	6,750.00
2027	150,000.00			150,000.00	6,750.00	6,750.00
2028	150,000.00			150,000.00	6,750.00	6,750.00
2029	150,000.00			150,000.00	6,750.00	6,750.00
2030	150,000.00		-	150,000.00	6,750.00	6,750.00
2031	150,000.00			150,000.00	6,750.00	6,750.00
2032	150,000.00			150,000.00	6,750.00	6,750.00
2033	150,000.00			150,000.00	6,750.00	6,750.00
2034	150,000.00			150,000.00	6,750.00	6,750.00
2035	150,000.00			150,000.00	6,750.00	6,750.00
2036	150,000.00			150,000.00	6,750.00	6,750.00
2037	150,000.00			150,000.00	6,750.00	6,750.00
2038	150,000.00			150,000.00	6,750.00	6,750.00
2039	150,000.00			150,000.00	6,750.00	6,750.00



2040	150,000.00			150,000.00	6,750.00	6,750.00
2041	150,000.00			150,000.00	6,750.00	6,750.00
2042	150,000.00			150,000.00	6,750.00	6,750.00
2043	150,000.00			150,000.00	6,750.00	6,750.00
2044	150,000.00			150,000.00	6,750.00	6,750.00
2045	150,000.00			150,000.00	6,750.00	6,750.00
2046	150,000.00			150,000.00	6,750.00	6,750.00
2047	150,000.00			150,000.00	6,750.00	6,750.00
2048	150,000.00			150,000.00	6,750.00	6,750.00
2049	150,000.00			150,000.00	6,750.00	6,750.00
2050	150,000.00			150,000.00	6,750.00	6,750.00
2051	150,000.00			150,000.00	6,750.00	6,750.00
2052	150,000.00		62,400.00	87,600.00	5,346.00	67,746.00
2053	87,600.00		61,600.00	26,000.00	2,556.00	64,156.00
2054	26,000.00		26,000.00	-	585.00	26,585.00
合计		150,000.00	150,000.00		202,500.00	352,500.00

（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 2054 年现金流量情况如下表：

金额单位：人民币万元

年份	2022	2023	2024	2025	2026	2027
一、经营活动产生的现金流						
1. 经营活动产生的现金流	-	-	-	16,439.75	16,439.75	16,439.75
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	575.29	575.29	575.29
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	15,864.46	15,864.46	15,864.46
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	67,106.00	67,106.00	41,979.00	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-



3. 投资活动产生的 现金流小计	- 67,106.00	- 67,106.00	- 41,979.00	-	-	-
三、筹资活动产生 的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	11,386.20	15,181.60	11,386.20	-	-	-
2. 债券及银行借款 筹资款	62,400.00	61,600.00	26,000.00	-	-	-
3. 偿还债券及银行 借款本金	-	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	1,404.00	4,194.00	6,165.00	6,750.00	6,750.00	6,750.00
5. 筹资活动产生的 现金流合计	72,382.20	72,587.60	31,221.20	- 6,750.00	- 6,750.00	- 6,750.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	5,276.20	10,757.80	-	9,114.46	18,228.93
2. 期内现金变动	5,276.20	5,481.60	10,757.80	9,114.46	9,114.46	9,114.46
3. 期末现金	5,276.20	10,757.80	-	9,114.46	18,228.93	27,343.39

(续表)

年份	2028	2029	2030	2031	2032	2033
一、经营活动产生 的现金流						
1. 经营活动产生的 现金流	16,439.75	16,439.75	16,439.75	16,439.75	16,439.75	16,439.75
2. 经营活动支付的 现金流	575.29	575.29	575.29	575.29	575.29	575.29
3. 经营活动支付的 各项税金	-	-	-	-	-	-
4. 经营活动产生的 现金流小计	15,864.46	15,864.46	15,864.46	15,864.46	15,864.46	15,864.46
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	6,750.00	6,750.00	6,750.00	6,750.00	6,750.00	6,750.00
5. 筹资活动产生的 现金流合计	- 6,750.00	- 6,750.00	- 6,750.00	- 6,750.00	- 6,750.00	- 6,750.00



四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	27,343.39	36,457.85	45,572.32	54,686.78	63,801.24	72,915.71
2. 期内现金变动	9,114.46	9,114.46	9,114.46	9,114.46	9,114.46	9,114.46
3. 期末现金	36,457.85	45,572.32	54,686.78	63,801.24	72,915.71	82,030.17

(续表)

年份	2034	2035	2036	2037	2038	2039
一、经营活动产生的现金流						
1. 经营活动产生的现金流	16,439.75	16,439.75	16,439.75	16,439.75	16,439.75	16,439.75
2. 经营活动支付的现金流	575.29	575.29	575.29	575.29	575.29	575.29
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	15,864.46	15,864.46	15,864.46	15,864.46	15,864.46	15,864.46
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	6,750.00	6,750.00	6,750.00	6,750.00	6,750.00	6,750.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	6,750.00	6,750.00	6,750.00	6,750.00	6,750.00	6,750.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	82,030.17	91,144.63	100,259.10	109,373.56	118,488.02	127,602.49
2. 期内现金变动	9,114.46	9,114.46	9,114.46	9,114.46	9,114.46	9,114.46
3. 期末现金	91,144.63	100,259.10	109,373.56	118,488.02	127,602.49	136,716.95

(续表)

年份	2040	2041	2042	2043	2044
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	16,439.75	16,439.75	16,439.75	16,439.75	16,439.75



2.经营活动支付的现金流	575.29	575.29	575.29	575.29	575.29
3.经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-
4.经营活动产生的现金流小计	15,864.46	15,864.46	15,864.46	15,864.46	15,864.46
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	6,750.00	6,750.00	6,750.00	6,750.00	6,750.00
5.筹资活动产生的现金流合计	6,750.00	6,750.00	6,750.00	6,750.00	6,750.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	136,716.95	145,831.41	154,945.88	164,060.34	173,174.80
2.期内现金变动	9,114.46	9,114.46	9,114.46	9,114.46	9,114.46
3.期末现金	145,831.41	154,945.88	164,060.34	173,174.80	182,289.27

(续表)

年份	2045	2046	2047	2048	2049
一、经营活动产生的现金流					
1.经营活动产生的现金流	16,439.75	16,439.75	16,439.75	16,439.75	16,439.75
2.经营活动支付的现金流	575.29	575.29	575.29	575.29	575.29
3.经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-
4.经营活动产生的现金流小计	15,864.46	15,864.46	15,864.46	15,864.46	15,864.46
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	6,750.00	6,750.00	6,750.00	6,750.00	6,750.00
5.筹资活动产生的现金流合计	6,750.00	6,750.00	6,750.00	6,750.00	6,750.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	182,289.27	191,403.73	200,518.19	209,632.66	218,747.12
2.期内现金变动	9,114.46	9,114.46	9,114.46	9,114.46	9,114.46
3.期末现金	191,403.73	200,518.19	209,632.66	218,747.12	227,861.59

(续表)

年份	2050	2051	2052	2053	2054	合计
一、经营活动产生的现金流						-
1.经营活动产生的现金流	16,439.75	16,439.75	16,439.75	16,439.75	1,369.98	478,122.73
2.经营活动支付的现金流	575.29	575.29	575.29	575.29	47.94	16,731.25
3.经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-	-
4.经营活动产生的现金流小计	15,864.46	15,864.46	15,864.46	15,864.46	1,322.04	461,391.48
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	-	-	-	-	-	176,191.00
2.支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-
3.投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-	-176,191.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1.项目资本金	-	-	-	-	-	37,954.00
2.债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-	150,000.00
3.偿还债券及银行借款本金	-	-	62,400.00	61,600.00	26,000.00	150,000.00
4.支付融资利息	6,750.00	6,750.00	5,346.00	2,556.00	585.00	202,500.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-6,750.00	-6,750.00	-67,746.00	-64,156.00	-26,585.00	-164,546.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1.期初现金	227,861.59	236,976.05	246,090.51	194,208.98	145,917.44	-
2.期内现金变动	9,114.46	9,114.46	-51,881.54	-48,291.54	-25,262.96	120,654.48
3.期末现金	236,976.05	246,090.51	194,208.98	145,917.44	120,654.48	120,654.48



（六）本息覆盖倍数

项目名称	拟发行额度 (期限: 30 年)	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
日照职业技术学院新校区一期建设项目	150,000.00	461,391.48	352,500.00	1.31

（七）财务风险的敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对未来债券存续期内的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。基于谨慎性原则，下面仅对债券存续期内项目收益波动进行敏感性分析如下表：

序号	压力测试	-5%	-3%	0%	3%	5%
1	项目收益	438,321.90	447,549.73	461,391.48	475,233.22	484,461.05
2	债券融资本息	352,500.00	352,500.00	352,500.00	352,500.00	352,500.00
3	项目收益对融资本息的覆盖倍数	1.24	1.27	1.31	1.35	1.37

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目净收益作为影响债券还本付息的因素在±5%范围内变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然>1.2，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力，项目偿债能力较强，对债券本息的偿还具有较高的保障度。

总体而言，本项目在专项债券存续期内还本付息资金的测算，我们未注意到可能重大影响引起本项目资金稳定性的情况。



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发行本次 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（五期）—2022 年山东省政府专项债券（十五期）日照市本级日照职业技术学院新校区一期建设项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。



此页以下无正文

和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：

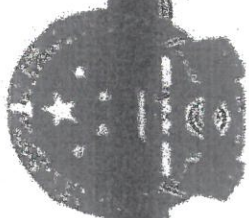

中国注册会计师
赵立华
370900010010

中国注册会计师：


中国注册会计师
孟庆福
370100011171

2022年2月16日





营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

913701030690342410

本执照有效期限自
2013年07月11日至
2015年07月11日
有效期满前，应依法
办理变更登记。



名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所	成立日期	2013年 07 月 11 日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年 07 月 11 日至 年 月 日
负责人	赵卫华	营业场所	济南市市中区石腊街12号银座品都国际广场35A层1号房

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，出具审计报告，基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)



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
2019年08月01日
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 **1970-06-30**
 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. _____



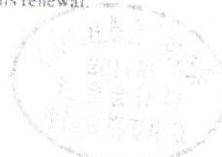
年度检验 2010年
 Annual Renewal 2010年
 注册会计师
 年检合格专用章

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: **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 06 月 01 日**
 Date of Issuance



75



姓 孟庆福
Full name
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:
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 09 月 06 日
Date of Issuance

2015 年 03 月 11 日
/y /m /d