

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展
专项债券（二期）--2022 年山东省政府专项债券（七期）
聊城市本级聊城职业技术学院
二期校园（新校区）建设项目
项目收益与融资平衡
专项评价报告
新联谊济审核字[2022]第 019 号

新联谊会计师事务所（特殊普通合伙）

Xin Lianyi Certified Public Accountants (Limited Liability Partnership)

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（二期）—2022年山
东省政府专项债券（七期）聊城市本级
聊城职业技术学院二期校园（新校区）
建设项目项目收益与融资平衡专项评价
报告

报告文号：新联谊济审核字[2022]第019号

客户名称：聊城职业技术学院

报告日期：2022-01-16

签字注册会计师：陈萌萌（CPA：370100080167）
张黎楷（CPA：370700130014）



0105372022011710755382
报告文号：新联谊济审核字[2022]第019号

事务所名称：新联谊会计师事务所（特殊普通合
伙）济宁分所

事务所电话：13505373030

传真：0537-5384572

通讯地址：邹城市凫山路北首899号

电子邮件：xlysws@163.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.sdcpcpfw.cn>），输入防伪编号进行查询。

声 明

一、本项目收益与融资自求平衡专项评价报告仅供委托人参考备查使用，委托人可按实际情况将本报告抄送给有关的单位及个人，但我们对该单位及个人不存在合同责任及义务的承诺。本报告因使用不当产生的责任与本会计师事务所无关。

二、项目单位对提供项目资料的真实性、完整性和合法性负责，并如实披露项目收益预测及其所依据的各项假设。

三、我们出具的项目收益与融资自求平衡专项评价报告是基于项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设，在执行预测性财务信息的审核基本程序和方法后，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的基础。

四、我们在报告中引用项目单位的一系列假设，包括有关未来事项和推测性假设，工作中我们无法实质论证，故不应对依照鉴证程序所完成的工作那样予以依赖。

五、由于项目假设依据事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，不确定因素很高，实际结果可能与预测性信息存在差异。我们不会对未来经济环境发生变化导致假设条件改变而修改已得出的评价结论，除非项目单位重新委托。

六、我们提请报告使用者充分关注项目的发展动态，包括对假设基础可能产生影响的任何变更或发展，并调整预期或改变策略。本报告出具日之后，我们不会为此而修改已得出的评价结论，除非项目单位重新委托。

**2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展
专项债券（二期）——2022 年山东省政府专项债券（七期）
聊城市本级聊城职业技术学院
二期校园（新校区）建设项目
项目收益与融资平衡
专项评价报告**

新联谊济审核字[2022]第 019 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（二期）——2022 年山东省政府专项债券（七期）聊城市本级聊城职业技术学院二期校园（新校区）建设项目收益与融资平衡情况进行评价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。

需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。

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，认为聊城职业技术

学院二期校园（新校区）建设项目专项债券可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为经济建设提供足够的资金支持，保障其建设运营的成功。

一、项目介绍

聊城职业技术学院二期校园（新校区）建设项目总投 61,299.83 万元，包括项目资本金 13,099.83 万元，专项债券 48,200.00 万元。其中：已发行或调整的专项债券总金额 36,200.00 万元；2022 年拟发行 15 年期专项债券 12,000.00 万元。

1. 已发行或调整的专项债券情况。

2020 年 5 月 18 日，2020 年山东省政府交通能源及市政产业园基础设施专项债券（二期）—2020 年山东省政府专项债券（二十期）成功发行，其中：聊城职业技术学院二期校园（新校区）建设项目发行专项债券 5,000.00 万元，发行期限 15 年，票面利率 3.43%。

2020 年 8 月 7 日，2020 年山东省政府交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券（二期）—2020 年山东省政府专项债券（三十五期）成功发行，其中：聊城职业技术学院二期校园（新校区）建设项目发行专项债券 7,000.00 万元，发行期限 15 年，票面利率 3.69%。

2020 年 12 月 21 日，聊城市为进一步加快政府债券资金使用进度，将 2020 年 8 月已发行的“聊城市智能（仿真）综合性公共实训基地”项目专项债券金额中的 1,000.00 万元调整到“聊城职业技术学院二期校园（新校区）建设项目”。发行期限 10 年，票面利率 3.21%。

2021 年 4 月 27 日，2021 年山东省政府交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券（六期）—2021 年山东省政府专项债券（七期）成功发行，其中：聊城职业技术学院二期校园（新校区）

建设项目发行专项债券 10,000.00 万元，发行期限 15 年，票面利率 3.77%。

2021 年 8 月 24 日，2021 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（九期）—2021 年山东省政府专项债券（三十期）成功发行，其中：聊城职业技术学院二期校园（新校区）建设项目发行专项债券 10,000.00 万元，发行期限 15 年，票面利率 3.44%。

2021 年 11 月，因以下项目自身实施范围变更，总投缩减，聊城市为进一步加快政府债券资金使用进度，将其未使用的债券金额 3,200.00 万元调整到“聊城职业技术学院二期校园（新校区）建设项目”。具体如下：

（1）将 2020 年 5 月 18 日已发行的“孔繁森同志纪念馆停车场项目”项目专项债券金额中的 2,300.00 万元调整到“聊城职业技术学院二期校园（新校区）建设项目”。发行期限 10 年，票面利率 2.93%。

（2）将 2020 年 9 月 7 日已发行的“聊城市引黄灌区农业节水工程（市本级）”项目专项债券金额中的 650.00 万元调整到“聊城职业技术学院二期校园（新校区）建设项目”。发行期限 30 年，票面利率 4.02%。

（3）将 2021 年 4 月 27 日已发行的“聊城市引黄灌区农业节水工程（市本级）”项目专项债券金额中的 250.00 万元调整到“聊城职业技术学院二期校园（新校区）建设项目”。发行期限 30 年，票面利率 3.91%。

至此，聊城职业技术学院二期校园（新校区）建设项目已发行或调整的专项债券总金额 36,200.00 万元。

2. 2022 年拟发行专项债券情况

2022 年拟发行 15 年期专项债券 12,000.00 万元，其中，2022 年 1

月拟发行 15 年期专项债券 5,000.00 万元，2022 年 5 月拟发行专项债券 7,000.00 万元。假设债券票面利率 4.20%，期限 15 年，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。

专项债券存续期间，应还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初本金余额	本期发债金额	本期偿还金额	期末本金余额	应付利息
2020 年 5-12 月		13,000.00		13,000.00	85.75
2021 年	13,000.00	23,200.00		36,200.00	822.40
2022 年	36,200.00	12,000.00		48,200.00	1,538.20
2023 年	48,200.00			48,200.00	1,790.20
2024 年	48,200.00			48,200.00	1,790.20
2025 年	48,200.00			48,200.00	1,790.20
2026 年	48,200.00			48,200.00	1,790.20
2027 年	48,200.00			48,200.00	1,790.20
2028 年	48,200.00			48,200.00	1,790.20
2029 年	48,200.00			48,200.00	1,790.20
2030 年	48,200.00		3,300.00	44,900.00	1,756.51
2031 年	44,900.00			44,900.00	1,690.71
2032 年	44,900.00			44,900.00	1,690.71
2033 年	44,900.00			44,900.00	1,690.71
2034 年	44,900.00			44,900.00	1,690.71
2035 年	44,900.00		12,000.00	32,900.00	1,604.96
2036 年	32,900.00		20,000.00	12,900.00	900.41
2037 年	12,900.00		12,000.00	900.00	287.91
2038 年	900.00			900.00	35.91
2039 年	900.00			900.00	35.91
2040 年	900.00			900.00	35.91
2041 年	900.00			900.00	35.91
2042 年	900.00			900.00	35.91
2043 年	900.00			900.00	35.91
2044 年	900.00			900.00	35.91
2045 年	900.00			900.00	35.91
2046 年	900.00			900.00	35.91
2047 年	900.00			900.00	35.91
2048 年	900.00			900.00	35.91

年度	期初本金余额	本期发债金额	本期偿还金额	期末本金余额	应付利息
2049 年	900.00			900.00	35.91
2050 年	900.00		650.00	250.00	35.91
2051 年 1-4 月	250.00		250.00		4.89
合计		48,200.00	48,200.00		26,762.10

二. 项目收益覆盖本金和利息情况

通过对聊城职业技术学院二期校园（新校区）建设项目未来数据的合理预测，在专项债券发行期限共产生可用于还本付息金额的净现金流 160,151.06 万元，能够覆盖专项债券本息金额 74,962.10 万元。

除专项债券外，本项目无其他债务融资，项目总债务融资本息覆盖倍数为 2.14 倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

三. 项目收益抗压能力分析

依据当前的市场状况及数据，对未来债券期限内的收益及现金流进行预测存在一定的不确定性，其中收入、付现成本的变动对本项目的影响最为重要。

当项目收入下降 5%时，累计可用于还本付息金额的净现金流入 150,132.77 万元，能够覆盖专项债券本息金额 74,962.10 万元，则项目总债务融资本息覆盖倍数为 2.00 倍。

当项目成本增加 5%时，累计可用于还本付息金额的净现金流入 145,018.64 万元，能够覆盖专项债券本息金额 74,962.10 万元，则项目总债务融资本息覆盖倍数为 1.93 倍，由以上分析可以得出，本项目具有较强的抗风险能力。

本专项评价报告仅供发行人发行本次专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。由于报告使用不当造成的后果与本所及注册会计师无关。



（本页无正文，为新联谊济审核字[2022]第 019 号报告签字盖章页。）

新联谊会计师事务所（特殊普通合伙）

济宁分所

中国 济宁



中国注册会计师：

陈萌萌
37-100980167

中国注册会计师：

张磊
37-100980167

2022 年 1 月 16 日

附件：

**2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展
专项债券（二期）—2022 年山东省政府专项债券（七期）
聊城市本级聊城职业技术学院
二期校园（新校区）建设项目
项目收益与融资平衡
专项评价说明**

一、项目概况

聊城职业技术学院是 2000 年 10 月经山东省人民政府批准成立的公办全日制普通高等专科学校，由原聊城广播电视大学、聊城卫生学校、聊城地区旅游职业中等专业学校和聊城市畜牧研究所合并组建而成。学校统一社会信用代码为 1237150049502007XF，学校住所为聊城市花园北路 133 号，法定代表人为徐龙海，开办资金 54,041.00 万元。

学院业务范围：（医学类/护理类/旅游类/机械类/经济类/农牧类/工程类/管理类/信息类）等专业普通高等专科学历职业教育；成人教育、中职教育；职业培训；相关社会服务。

学院现有占地面积 63.40 万平方米，建筑面积 27.26 万平方米，现有全日制在校生 15000 余人，仍不能满足日益增长的高中毕业生就读需求及经济社会发展对专业技术人才的需求。为缓解聊城职业技术学院教学规模不足的现状，更好的为社会输送有用人才，聊城职业技术学院特提出新校区建设项目。

聊城职业技术学院二期校园（新校区）建设项目（以下简称“项目”）为高等专科学校建设项目，项目建成后，将以“创新、协调、

绿色、开放、共享”发展理念为指导，深化校企合作、产教融合，大力加强内涵建设，彰显特色优势，全面提升办学实力和水平，着力培养高素质应用型、技术技能型、复合型人才，向着建成“引领鲁西、示范山东、影响全国”的特色名校目标不断奋进，为山东省和国家经济社会发展做出新的更大的贡献。

项目占地面积 124,424.00 平方米，总建筑面积 135,781.68 平方米，主要建设：图书信息楼、综合教学楼、建筑工程系实训楼、旅游管理系实训楼、信息工程系实训楼、机电工程系实训楼、餐厅、体育馆、1 号男生宿舍及教师公寓、2 号男生宿舍、3 号男生宿舍、4 号女生宿舍、看台、大门和地下车库等。

聊城职业技术学院二期校园（新校区）规划设有工程学院、建筑学院、信息学院、旅游学院、汽车学院等 5 个二级教学院部和多个招生专业，涵盖了机电、汽车检测与维修、建筑工程、计算机网络技术、数控、酒店管理等与经济社会发展密切相关的专业，招生范围覆盖山东、河南、宁夏、山西、吉林、安徽、内蒙、甘肃、江苏、贵州等 10 个省、自治区。按照《高等职业学校建设标准》进行配置，建成后将容纳在校学生约 5100 人、教职工 300 余名。

山东恒和工程咨询有限公司 2018 年 10 月对该项目出具了《可行性研究报告》。2019 年 3 月 12 日取得聊城市发展和改革委员会的《关于聊城职业技术学院二期校园（新校区）建设项目可行性研究报告的批复意见》（聊发改审〔2019〕37 号）。

山东省建设监理咨询有限公司 2020 年 7 月 22 日对该项目出具了《聊城职业技术学院二期校园（新校区）建设项目初步设计概算报告》。同时，聊城市工程咨询院对该项目出具了《关于〈聊城职业技术学院二期校园（新校区）建设项目初步设计概算报告〉的评审意见》（聊工咨

概评字[2020]0716044号)。2020年7月24日取得聊城市发展和改革委员会的《关于聊城职业技术学院二期校园(新校区)建设项目初步设计概算的批复》(聊发改重点函[2020]107号)。

项目核定概算总投资为61,299.83万元(建筑安装工程费47,397.48万元、设备购置5,035.00万元、其他费用6,405.55万元、预备费2,461.80万元),包括项目资本金13,099.83万元、政府专项债券48,200.00万元。其中:2020年5月已发行专项债券5,000.00万元,发行期限15年,票面利率3.43%;2020年8月已发行专项债券7,000.00万元,发行期限15年,票面利率3.69%;2020年12月,调整2020年8月已发行的“聊城市智能(仿真)综合性公共实训基地”项目专项债券1,000.00万元至本项目,发行期限10年,票面利率3.21%;2021年4月已发行专项债券10,000.00万元,发行期限15年,票面利率3.77%;2021年8月已发行专项债券10,000.00万元,发行期限15年,票面利率3.44%;2021年11月,调整2020年5月发行的“孔繁森同志纪念馆停车场项目”项目专项债券2,300.00万元,发行期限10年,票面利率2.93%;2021年11月,调整2020年9月发行的“聊城市引黄灌区农业节水工程(市本级)”项目专项债券650.00万元,发行期限30年,票面利率4.02%;2021年11月调整,2021年4月发行的“聊城市引黄灌区农业节水工程(市本级)”项目专项债券250.00万元,发行期限30年,票面利率3.91%;2022年1月拟发行专项债券5,000.00万元,2022年5月拟发行专项债券7,000.00万元,假设债券票面利率4.20%,期限15年,在债券存续期每半年支付债券利息,到期一次性偿还本金。

项目建设期3年,2020年10月17日开工建设,预计2022年8月31日竣工验收、交付使用。

本项目主管部门为聊城市政府，其主要责任为：项目发起阶段，应对项目进行评估筛选，按照专项债券发行和管理的要求并根据具体项目的收入、成本等因素，将潜在的专项债券项目提报至财政部门；项目准备阶段，配合协调相关部门做好项目的规划、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好项目的申报安排；项目审核入库后，做好专项债券年度项目库与政府债务管理系统的衔接；项目发行阶段，配合做好专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现项目收入，保障项目的还本付息；后续管理阶段，做好债券资金的管理、项目对应资产的管理等工作。专项债券用途如调整，应严格按照《地方政府专项债券用途调整操作指引》，配合协调相关部门做好专项债券用途调整相关工作。

二、评价内容

2018 年财政部财预[2018]161 号《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》(以下简称“《通知》”), 提出在法定专项债务限额内, 鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券, 积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券, 以对应的政府性基金或专项收入偿还。聊城职业技术学院二期校园(新校区)建设项目投产后能产生较稳定的运营收入。根据《通知》和政府相关专项债券管理要求, 我们对项目如下内容进行评价:

(一) 项目收益与支出预测评价

本项目未来产生的净收益用于偿还专项债券本息。关于收入、支出预测数据及评价如下:

1. 数据预测的前提假设及评价

(1) 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;

(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) 发行人预测的项目收入能够顺利执行;

(6) 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;

(7) 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础;

(8) 参考项目《可行性研究报告》的数据。

根据我们对支持上述假设的证据的审核,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、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的,并按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

2. 收入预测评价

经调查,聊城职业技术学院属于高等职业学校,学校资金来源包括学费、在校生住宿费、社会服务培训费。

(1) 学费:①根据山东省人民政府办公厅转发省物价局等三部门关于调整大中专院校收费标准的报告的通知(鲁政办发(2000)68号),理工农医专业学费每生每学年5,000.00元。经调查,聊城职业技术学院目前每生每学年收取学费5,000.00元。②聊城职业技术学校自2016年开始,推出了校企合作办学项目,校企合作在校生学费每生每学年8,800.00元。经调查,聊城职业技术学院目前收取校企合作在校生学费每生每学年8,800.00元。

（2）住宿费：根据山东省大中专院校学生公寓收费管理办法（鲁价费发〔2011〕64号），大中专院校在校生住宿费标准为600-1200元/生学年。经调查，聊城职业技术学院收取在校生住宿费800.00元。

（3）社会服务培训费：参照当前院校各系部社会服务培训任务目标收入的合计数3,004.00万元为依据，按照项目运营后每年2%的增长率测算扩建项目未来债券存续期间培训费收益金额。2021年各系部社会服务培训任务目标收入情况详见下表（单位：万元）：

序号	承办系部	收入合计
1	基础部	80.00
2	思政部	20.00
3	继续教育中心	460.00
4	护理系	569.00
5	医学系	416.00
6	信息工程系	378.00
7	机电工程系	395.00
8	经济管理系	264.00
9	建筑工程系	187.00
10	旅游管理系	105.00
11	消防学院	61.00
12	农牧科技系	69.00
合计		3,004.00

本项目专项债券发行后，扩建项目未来债券存续期间的收入情况，预测结果详见下表：

二期校园（新校区）扩建项目收入预测表

单位：人、万元

年份	在校生人数		学费收费标准		住宿费收费标准	学费收入	住宿费收入	社会服务培训收入	收入合计
	普通在校生	校企合作在校生	普通在校生	校企合作在校生					
2020年5-12月									
2021年	4,100.00	1,000.00	0.50	0.88	0.08				
2022年	4,100.00	1,000.00	0.50	0.88	0.08	2,930.00	408.00	1,051.00	4,389.00
2023年	4,100.00	1,000.00	0.50	0.88	0.08	2,930.00	408.00	3,154.00	6,492.00
2024年	4,100.00	1,000.00	0.50	0.88	0.08	2,930.00	408.00	3,312.00	6,650.00
2025年	4,100.00	1,000.00	0.50	0.88	0.08	2,930.00	408.00	3,478.00	6,816.00
2026年	4,100.00	1,000.00	0.50	0.88	0.08	2,930.00	408.00	3,652.00	6,990.00

年份	在校生人数		学费收费标准		住宿	学费	住宿费	社会服务	收入
2027 年	4,100.00	1,000.00	0.50	0.88	0.08	2,930.00	408.00	3,835.00	7,173.00
2028 年	4,100.00	1,000.00	0.50	0.88	0.08	2,930.00	408.00	4,027.00	7,365.00
2029 年	4,100.00	1,000.00	0.50	0.88	0.08	2,930.00	408.00	4,228.00	7,566.00
2030 年	4,100.00	1,000.00	0.50	0.88	0.08	2,930.00	408.00	4,439.00	7,777.00
2031 年	4,100.00	1,000.00	0.50	0.88	0.08	2,930.00	408.00	4,661.00	7,999.00
2032 年	4,100.00	1,000.00	0.50	0.88	0.08	2,930.00	408.00	4,894.00	8,232.00
2033 年	4,100.00	1,000.00	0.50	0.88	0.08	2,930.00	408.00	5,139.00	8,477.00
2034 年	4,100.00	1,000.00	0.50	0.88	0.08	2,930.00	408.00	5,396.00	8,734.00
2035 年	4,100.00	1,000.00	0.50	0.88	0.08	2,930.00	408.00	5,666.00	9,004.00
2036 年	4,100.00	1,000.00	0.50	0.88	0.08	2,930.00	408.00	5,949.00	9,287.00
2037 年	4,100.00	1,000.00	0.50	0.88	0.08	2,930.00	408.00	6,246.00	9,584.00
2038 年	4,100.00	1,000.00	0.50	0.88	0.08	2,930.00	408.00	6,558.00	9,896.00
2039 年	4,100.00	1,000.00	0.50	0.88	0.08	2,930.00	408.00	6,886.00	10,224.00
2040 年	4,100.00	1,000.00	0.50	0.88	0.08	2,930.00	408.00	7,230.00	10,568.00
2041 年	4,100.00	1,000.00	0.50	0.88	0.08	2,930.00	408.00	7,592.00	10,930.00
2042 年	4,100.00	1,000.00	0.50	0.88	0.08	2,930.00	408.00	7,972.00	11,310.00
2043 年	4,100.00	1,000.00	0.50	0.88	0.08	2,930.00	408.00	8,371.00	11,709.00
2044 年	4,100.00	1,000.00	0.50	0.88	0.08	2,930.00	408.00	8,790.00	12,128.00
2045 年	4,100.00	1,000.00	0.50	0.88	0.08	2,930.00	408.00	9,230.00	12,568.00
2046 年	4,100.00	1,000.00	0.50	0.88	0.08	2,930.00	408.00	9,692.00	13,030.00
2047 年	4,100.00	1,000.00	0.50	0.88	0.08	2,930.00	408.00	10,177.00	13,515.00
2048 年	4,100.00	1,000.00	0.50	0.88	0.08	2,930.00	408.00	10,686.00	14,024.00
2049 年	4,100.00	1,000.00	0.50	0.88	0.08	2,930.00	408.00	11,220.00	14,558.00
2050 年	4,100.00	1,000.00	0.50	0.88	0.08	2,930.00	408.00	11,781.00	15,119.00
2051 年 1-4 月	4,100.00	1,000.00	0.50	0.88	0.08			4,123.00	4,123.00
合计						84,970.00	11,832.00	189,435.00	286,237.00

经调查，聊城市职业技术学院招收的学生均为住校生，无走读学生；新校区建设项目竣工后，由当前校区在校生（包括普通在校生、校企合作在校生）搬至新校区，搬迁人数 5100 人，其中，普通在校生 4100 人搬至新校区，校企合作在校生 1000 人搬至新校区，未来产生的收益均纳入新校区项目，在校生人数达到满负荷状态；聊城市职业技术学院当前校区每年 9 月开学前，招收的新生远远大于新校区设定的满负荷人数 5100 人，能够保证新校区在校生每年均可达到满负荷状态运营。

3. 资金支出预测评价

(1) 项目投资支出

经查阅项目立项文件和可行性研究报告，项目工程总投资额 61,299.83 万元。其中：项目资本金 13,099.83 万元，政府专项债券 48,200.00 万元：

2020 年 5 月已发行 15 年期专项债券 5,000.00 万元年利率 3.43%；
2020 年 8 月已发行 15 年期专项债券 7,000.00 万元，年利率 3.69%；
2020 年 12 月调整 2020 年 8 月已发行的“聊城市智能（仿真）综合性公共实训基地”项目 10 年期专项债券 1,000.00 万元，年利率 3.21%；
2021 年 4 月已发行 15 年期专项债券 10,000.00 万元，年利率 3.77%；
2021 年 8 月已发行 15 年期专项债券 10,000.00 万元，年利率 3.44%；
2021 年 11 月调整 2020 年 5 月已发行的“孔繁森同志纪念馆停车场项目”项目 10 年期专项债券 2,300.00 万元，年利率 2.93%；2021 年 11 月调整 2020 年 9 月已发行的“聊城市引黄灌区农业节水工程(市本级)”项目 30 年期专项债券 650.00 万元，年利率 4.02%；2021 年 11 月调整 2021 年 4 月已发行的“聊城市引黄灌区农业节水工程（市本级）”项目 30 年期专项债券 250.00 万元，年利率 3.91%；2022 年 1 月拟发行专项债券 5,000.00 万元，2022 年 5 月拟发行专项债券 7,000.00 万元，假设债券票面利率 4.20%，期限 15 年，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。

①2020 年 5 月发行债券 5,000.00 万元

每年需支付利息=5000×3.43%=171.50 万元，即每半年支付利息 85.75 万元。

②2020 年 8 月发行债券 7,000.00 万元

每年需支付利息=7000×3.69%=258.30 万元，即每半年支付利息 129.15 万元。

③2020 年 12 月调整的 2020 年 8 月发行债券 1,000.00 万元

每年需支付利息= $1000 \times 3.21\% = 32.10$ 万元, 即每半年支付利息 16.05 万元。

④2021 年 4 月发行债券 10,000.00 万元

每年需支付利息= $10000 \times 3.77\% = 377.00$ 万元, 即每半年支付利息 188.50 万元。

⑤2021 年 8 月发行债券 10,000.00 万元

每年需支付利息= $10000 \times 3.44\% = 344.00$ 万元, 即每半年支付利息 172.00 万元。

⑥2021 年 11 月调整的 2020 年 5 月发行债券 2,300.00 万元

每年需支付利息= $2300 \times 2.93\% = 67.39$ 万元, 即每半年支付利息 33.70 万元。

⑦2021 年 11 月调整的 2020 年 9 月发行债券 650.00 万元

每年需支付利息= $650 \times 4.02\% = 26.13$ 万元, 即每半年支付利息 13.07 万元。

⑧2021 年 11 月调整的 2021 年 4 月发行债券 250.00 万元

每年需支付利息= $250 \times 3.91\% = 9.78$ 万元, 即每半年支付利息 4.89 万元。

⑨2022 年 1 月拟发行债券 5,000.00 万元

每年需支付利息= $5000 \times 4.20\% = 210.00$ 万元, 即每半年支付利息 105.00 万元。

⑩2022 年 5 月拟发行债券 7,000.00 万元

每年需支付利息= $7000 \times 4.20\% = 294.00$ 万元, 即每半年支付利息 147.00 万元。

(2) 项目成本预测

项目建成后，影响本次发行专项债券还本付息的支出主要为项目运营成本。本项目运营成本主要由工资及福利、管理费用、折旧费、土地摊销额、修理费以及其他费用等构成。参照可行性研究报告，项目每年运营成本测算结果如下：

工资及福利：目前院校教师人数 650 人，按照 2017 年至 2020 年人员经费平均值 11,756.44 万元，测算年平均工资为 18.09 万元/人。新院区满负荷配置教师 300 人，按照每年招收学生占满负荷 5100 人的比例，同时考虑到合理的增长率，由 2028 年开始，以每年 3% 的合理增长率测算项目每年应负担的工资及福利，经测算债券存续期间工资及福利共计支出 213,989.12 万元。

管理费用：由办公费、物业管理费、取暖费、差旅费、专用材料费以及其他商品和服务支出等构成。依据聊城职业技术学院提供的财务报表为基础，管理费用按照收入的 20% 进行测算。经测算，未来债券存续期间需承担管理费用 57,247.40 万元。

折旧费：按照年限平均法测算（折旧不考虑固定资产净残值）。房屋建筑物折旧年限按照 50 年计算，设备折旧年限按照 15 年计算。折旧额按照工期实际竣工转资金额计提。未来债券存续期间累计计提折旧费用 34,851.40 万元，其中，房屋建筑物计提折旧 29,403.44 万元，设备应计提折旧 5,447.96 万元。

土地摊销额：为本项目概算中土地费用 4,566.98 万元产生的摊销费用，土地摊销按照 50 年以年限平均法测算，未来债券存续期间累计摊销金额 2,618.42 万元。

修理费：按照年计提固定资产折旧额的 8% 测算，金额 2,788.14 万元。

其他费用：主要由学生管理费、宣传费、实习费、教学业务费及

其他构成,按照每年收入的10%预测。经测算,未来债券存续期间需发生其他费用28,623.70万元。

财务费用:为专项债券利息,债券存续期间内累计计入财务费用的债券利息26,762.10万元。其中:2020年5月发行5,000.00万元的债券利息2,572.50万元;2020年8月发行7,000.00万元的债券利息3,874.50万元;2020年12月调整的1,000.00万元债券利息321.00万元;2021年4月发行10,000.00万元的债券利息5,655.00万元;2021年8月发行10,000.00万元的债券利息5,160.00万元;2021年11月调整的2020年5月发行2,300.00万元的债券利息572.82万元;2021年11月调整的2020年9月发行650.00万元的债券利息757.77万元;2021年11月调整的2021年4月发行250.00万元的债券利息288.51万元;2022年1月拟发5,000.00万元的债券利息3,150.00万元;2022年5月拟发7,000.00万元的债券利息4,410.00万元。

生均财政拨款抵减成本费用:依据财教〔2014〕352号印发《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》文件提出,2017年各地高职院校年生均财政拨款水平应当不低于12,000.00元/生学年。山东省制定高职院校生均财政拨款标准于2017年已达到12,000.00元/生学年。生均财政拨款可用于院校人员经费支出、教育经费支出等项目,不作为扩建项目专项债券的还款来源。若抵减付现成本后为正值,则学费和住宿费全部用来偿还债务本息;若为负值,则学费、住宿费和社会服务培训费弥补差额后的剩余部分用来偿还债务本息。

经测算,本项目未来债券存续期间生均财政拨款抵减付现成本后均为负值,学费、住宿费和社会服务培训费弥补差额后的剩余部分用来偿还债务本息。债券存续期间内付现成本累计支出302,648.36万元、

生均财政拨款 176,553.42 万元（生均财政拨款年拨付金额=5100 人×1.20 万元=6,120.00 万元/年），各年预计运营成本如下表：

经测算，各年预计运营成本如下表（单位：万元）：

年份	2020 年 5-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
工资及福利			1,808.68	5,426.05	5,426.05	5,426.05	5,426.05
管理费用			877.80	1,298.40	1,330.00	1,363.20	1,398.00
修理费			37.04	111.11	111.11	111.11	111.11
其他费用			438.90	649.20	665.00	681.60	699.00
折旧费			462.97	1,388.90	1,388.90	1,388.90	1,388.90
土地摊销额			30.45	91.34	91.34	91.34	91.34
财务费用	85.75	822.40	1,538.20	1,790.20	1,790.20	1,790.20	1,790.20
成本费用合计	85.75	822.40	5,194.04	10,755.20	10,802.60	10,852.40	10,904.60
其中：付现成本（不含折旧费、 财务费用、土地摊销额）			3,162.42	7,484.76	7,532.16	7,581.96	7,634.16
生均财政拨款			3,162.42	6,120.00	6,120.00	6,120.00	6,120.00
抵减付现成本（+、-）后生均 财政拨款				-1,364.76	-1,412.16	-1,461.96	-1,514.16

（续）

年份	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
工资及福利	5,426.05	5,588.83	5,756.49	5,929.18	6,107.06	6,290.27	6,478.98
管理费用	1,434.60	1,473.00	1,513.20	1,555.40	1,599.80	1,646.40	1,695.40
修理费	111.11	111.11	111.11	111.11	111.11	111.11	111.11
其他费用	717.30	736.50	756.60	777.70	799.90	823.20	847.70
折旧费	1,388.90	1,388.90	1,388.90	1,388.90	1,388.90	1,388.90	1,388.90
土地摊销额	91.34	91.34	91.34	91.34	91.34	91.34	91.34
财务费用	1,790.20	1,790.20	1,790.20	1,756.51	1,690.71	1,690.71	1,690.71
成本费用合计	10,959.50	11,179.88	11,407.84	11,610.14	11,788.82	12,041.93	12,304.14
其中：付现成本（不含折旧费、 财务费用、土地摊销额）	7,689.06	7,909.44	8,137.40	8,373.39	8,617.87	8,870.98	9,133.19
生均财政拨款	6,120.00	6,120.00	6,120.00	6,120.00	6,120.00	6,120.00	6,120.00
抵减付现成本（+、-）后生均 财政拨款	-1,569.06	-1,789.44	-2,017.40	-2,253.39	-2,497.87	-2,750.98	-3,013.19

（续）

年份	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
工资及福利	6,673.35	6,873.55	7,079.76	7,292.15	7,510.91	7,736.24	7,968.33
管理费用	1,746.80	1,800.80	1,857.40	1,916.80	1,979.20	2,044.80	2,113.60
修理费	111.11	111.11	111.11	101.43	82.06	82.06	82.06
其他费用	873.40	900.40	928.70	958.40	989.60	1,022.40	1,056.80
折旧费	1,388.90	1,388.90	1,388.90	1,267.83	1,025.70	1,025.70	1,025.70
土地摊销额	91.34	91.34	91.34	91.34	91.34	91.34	91.34
财务费用	1,690.71	1,604.96	900.41	287.91	35.91	35.91	35.91
成本费用合计	12,575.61	12,771.06	12,357.62	11,915.86	11,714.72	12,038.45	12,373.74

年份	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
其中：付现成本（不含折旧费、财务费用、土地摊销额）	9,404.66	9,685.86	9,976.97	10,268.78	10,561.77	10,885.50	11,220.79
生均财政拨款	6,120.00	6,120.00	6,120.00	6,120.00	6,120.00	6,120.00	6,120.00
抵减付现成本（+、-）后生均财政拨款	-3,284.66	-3,565.86	-3,856.97	-4,148.78	-4,441.77	-4,765.50	-5,100.79

（续）

年份	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
工资及福利	8,207.38	8,453.60	8,707.21	8,968.43	9,237.48	9,514.60	9,800.04
管理费用	2,186.00	2,262.00	2,341.80	2,425.60	2,513.60	2,606.00	2,703.00
修理费	82.06	82.06	82.06	82.06	82.06	82.06	82.06
其他费用	1,093.00	1,131.00	1,170.90	1,212.80	1,256.80	1,303.00	1,351.50
折旧费	1,025.70	1,025.70	1,025.70	1,025.70	1,025.70	1,025.70	1,025.70
土地摊销额	91.34	91.34	91.34	91.34	91.34	91.34	91.34
财务费用	35.91	35.91	35.91	35.91	35.91	35.91	35.91
成本费用合计	12,721.39	13,081.61	13,454.92	13,841.84	14,242.89	14,658.61	15,089.55
其中：付现成本（不含折旧费、财务费用、土地摊销额）	11,568.44	11,928.66	12,301.97	12,688.89	13,089.94	13,505.66	13,936.60
生均财政拨款	6,120.00	6,120.00	6,120.00	6,120.00	6,120.00	6,120.00	6,120.00
抵减付现成本（+、-）后生均财政拨款	-5,448.44	-5,808.66	-6,181.97	-6,568.89	-6,969.94	-7,385.66	-7,816.60

（续）

年份	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年 1-4 月	合计
工资及福利	10,094.04	10,396.86	10,708.77	3,676.68	213,989.12
管理费用	2,804.80	2,911.60	3,023.80	824.60	57,247.40
修理费	82.06	82.06	82.06	27.35	2,788.14
其他费用	1,402.40	1,455.80	1,511.90	412.30	28,623.70
折旧费	1,025.70	1,025.70	1,025.70	341.90	34,851.40
土地摊销额	91.34	91.34	91.34	30.45	2,618.42
财务费用	35.91	35.91	35.91	4.89	26,762.10
成本费用合计	15,536.25	15,999.27	16,479.48	5,318.17	366,880.28
其中：付现成本（不含折旧费、财务费用、土地摊销额）	14,383.30	14,846.32	15,326.53	4,940.93	302,648.36
生均财政拨款	6,120.00	6,120.00	6,120.00	2,040.00	176,562.42
抵减付现成本（+、-）后生均财政拨款	-8,263.30	-8,726.32	-9,206.53	-2,900.93	-126,085.94

（二）项目收益与融资自求平衡性评价

1. 平衡方案现金流量测算

按照项目产生的所有经营活动、投资活动、筹资活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。现金流量表项目中的年度累计净现金流量大于 0 即表明年度不存在资金缺口，资金能保障建设和还本付息需

要。

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行测算项目

未来债券存续期间现金流量情况如下表（单位：万元）：

年份	2020年 5-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
一、经营活动产生的现金流							
1.经营活动产生的现金			4,389.00	6,492.00	6,650.00	6,816.00	6,990.00
2.经营活动支付的现金				1,364.76	1,412.16	1,461.96	1,514.16
3.经营活动支付的各项税金							
经营活动产生的现金流小计			4,389.00	5,127.24	5,237.84	5,354.04	5,475.84
二、投资活动产生的现金流							
1.支付项目建设资金	15,205.78	23,824.19	22,269.86				
2.其他投资支出							
投资活动产生的现金流小计	-15,205.78	-23,824.19	-22,269.86				
三、筹资活动产生的现金流							
1.项目资本金							
2.债券筹资款	13,000.00	23,200.00	12,000.00				
3.其他流入	13,099.83						
4.偿还债券本金							
5.支付债券利息	85.75	822.40	1,538.20	1,790.20	1,790.20	1,790.20	1,790.20
筹资活动产生的现金流合计	26,014.08	22,377.60	10,461.80	-1,790.20	-1,790.20	-1,790.20	-1,790.20
四、现金流总计							
1.期初现金		10,808.30	9,361.71	1,942.65	5,279.69	8,727.33	12,291.17
2.期内现金变动	10,808.30	-1,446.59	-7,419.06	3,337.04	3,447.64	3,563.84	3,685.64
3.期末现金	10,808.30	9,361.71	1,942.65	5,279.69	8,727.33	12,291.17	15,976.81

（续）

年份	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
一、经营活动产生的现金流							
1.经营活动产生的现金	7,173.00	7,365.00	7,566.00	7,777.00	7,999.00	8,232.00	8,477.00
2.经营活动支付的现金	1,569.06	1,789.44	2,017.40	2,253.39	2,497.87	2,750.98	3,013.19
3.经营活动支付的各项税金							
经营活动产生的现金流小计	5,603.94	5,575.56	5,548.60	5,523.61	5,501.13	5,481.02	5,463.81
二、投资活动产生的现金流							
1.支付项目建设资金							
2.其他投资支出							
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.债券筹资款							
3.其他流入							
4.偿还债券本金				3,300.00			
5.支付债券利息	1,790.20	1,790.20	1,790.20	1,756.51	1,690.71	1,690.71	1,690.71

年份	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
筹资活动产生的现金流合计	-1,790.20	-1,790.20	-1,790.20	-5,056.51	-1,690.71	-1,690.71	-1,690.71
四、现金流总计							
1.期初现金	15,976.81	19,790.55	23,575.91	27,334.31	27,801.41	31,611.83	35,402.14
2.期内现金变动	3,813.74	3,785.36	3,758.40	467.10	3,810.42	3,790.31	3,773.10
3.期末现金	19,790.55	23,575.91	27,334.31	27,801.41	31,611.83	35,402.14	39,175.24

(续)

年份	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金流							
1.经营活动产生的现金	8,734.00	9,004.00	9,287.00	9,584.00	9,896.00	10,224.00	10,568.00
2.经营活动支付的现金	3,284.66	3,565.86	3,856.97	4,148.78	4,441.77	4,765.50	5,100.79
3.经营活动支付的各项税金							
经营活动产生的现金流小计	5,449.34	5,438.14	5,430.03	5,435.22	5,454.23	5,458.50	5,467.21
二、投资活动产生的现金流							
1.支付项目建设资金							
2.其他投资支出							
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.债券筹资款							
3.其他流入							
4.偿还债券本金		12,000.00	20,000.00	12,000.00			
5.支付债券利息	1,690.71	1,604.96	900.41	287.91	35.91	35.91	35.91
筹资活动产生的现金流合计	-1,690.71	-13,604.96	-20,900.41	-12,287.91	-35.91	-35.91	-35.91
四、现金流总计							
1.期初现金	39,175.24	42,933.87	34,767.05	19,296.67	12,443.98	17,862.30	23,284.89
2.期内现金变动	3,758.63	-8,166.82	-15,470.38	-6,852.69	5,418.32	5,422.59	5,431.30
3.期末现金	42,933.87	34,767.05	19,296.67	12,443.98	17,862.30	23,284.89	28,716.19

(续)

年份	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金流							
1.经营活动产生的现金	10,930.00	11,310.00	11,709.00	12,128.00	12,568.00	13,030.00	13,515.00
2.经营活动支付的现金	5,448.44	5,808.66	6,181.97	6,568.89	6,969.94	7,385.66	7,816.60
3.经营活动支付的各项税金							
经营活动产生的现金流小计	5,481.56	5,501.34	5,527.03	5,559.11	5,598.06	5,644.34	5,698.40
二、投资活动产生的现金流							
1.支付项目建设资金							
2.其他投资支出							
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.债券筹资款							
3.其他流入							
4.偿还债券本金							

年份	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
5.支付债券利息	35.91	35.91	35.91	35.91	35.91	35.91	35.91
筹资活动产生的现金流合计	-35.91	-35.91	-35.91	-35.91	-35.91	-35.91	-35.91
四、现金流总计							
1.期初现金	28,716.19	34,161.84	39,627.27	45,118.39	50,641.59	56,203.74	61,812.17
2.期内现金变动	5,445.65	5,465.43	5,491.12	5,523.20	5,562.15	5,608.43	5,662.49
3.期末现金	34,161.84	39,627.27	45,118.39	50,641.59	56,203.74	61,812.17	67,474.66

(续)

年份	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年 1-4 月	合计
一、经营活动产生的现金流					
1.经营活动产生的现金	14,024.00	14,558.00	15,119.00	4,123.00	286,237.00
2.经营活动支付的现金	8,263.30	8,726.32	9,206.53	2,900.93	126,085.94
3.经营活动支付的各项税金					
经营活动产生的现金流小计	5,760.70	5,831.68	5,912.47	1,222.07	160,151.06
二、投资活动产生的现金流					
1.支付项目建设资金					61,299.83
2.其他投资支出					
投资活动产生的现金流小计					-61,299.83
三、筹资活动产生的现金流					
1.项目资本金					48,200.00
2.债券筹资款					13,099.83
3.其他流入					
4.偿还债券本金			650.00	250.00	48,200.00
5.支付债券利息	35.91	35.91	35.91	4.89	26,762.10
筹资活动产生的现金流合计	-35.91	-35.91	-685.91	-254.89	-13,662.27
四、现金流总计					
1.期初现金	67,474.66	73,199.45	78,995.22	84,221.78	
2.期内现金变动	5,724.79	5,795.77	5,226.56	967.18	85,188.96
3.期末现金	73,199.45	78,995.22	84,221.78	85,188.96	85,188.96

从上表可以看出,专项债券存续期内,各年经营活动产生的现金流合计 160,151.06 万元。各年现金余额逐年增加,在专项债券本息全部偿还后,仍有资金结余。

综上,基于以上项目资金筹措安排,项目资金具有较强的稳定性和充足性。

2. 还本付息保障倍数

本息保障倍数(项目资金覆盖率)能够进一步说明项目自身产生的现金流是否充足,保障程度大小。

根据前述对项目未来数据的合理预测，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 160,151.06 万元，能够覆盖专项债券本息金额 74,962.10 万元。项目无其他债务融资，项目总债务融资本息覆盖倍数为 2.14 倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

3. 项目收益抗压能力分析

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，对未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性。本着谨慎性原则，对项目收益下行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。

当项目收入下降 5%时，累计可用于还本付息金额的净现金流入 150,132.77 万元，能够覆盖专项债券本息金额 74,962.10 万元，则项目总债务融资本息覆盖倍数为 2.00 倍。

当项目成本增加 5%时，累计可用于还本付息金额的净现金流入 145,018.64 万元，能够覆盖专项债券本息金额 74,962.10 万元，则项目总债务融资本息覆盖倍数为 1.93 倍，由以上分析可以得出，本项目具有较强的抗风险能力。

三、总体评价结论

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，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，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债券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，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。

四、风险分析

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。

(一) 与项目建设有关的风险

1. 风险因素识别

(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) 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。

(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。

2. 风险防范对策

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) 项目前期,应认真做好招标工作,择优选择设计单位、施工队伍及设备材料供应商,规范签订合同。

(2) 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，以保证项目按计划完成，使预测的各项财务指标实现。

(3) 项目建设完成后，及时分析投资各项指标完成情况，制定好运营计划。

(二) 与项目收益相关的风险

1. 利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，市场利率的波动可能对债券投资者的实际投资收益产生相应不确定性。

2. 流动性风险

专项债券发行后，在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所市场交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期专项债券的持有人能够随时并足额交易所持有的债券。

3. 运营风险

项目建成投产后，运营单位未能有效管理，未能及时应对内外部环境的变化，未能根据市场情况及时调整经营方针，实际运营效益将可能达不到预测值。项目偿债资金来自项目运营收益部分较大，将对偿还债券本息产生影响。

4. 偿付风险

本期专项债券按照《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，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。本期专项债券偿付资金主要来自于建设项目运营收益，偿债较有保障，偿付风险较低。但运营收益的实现易受项目实施进度等多种因素影响，存在一定不确定性，将有可能给本期专项债券偿付带来一定风险。

5. 税务风险

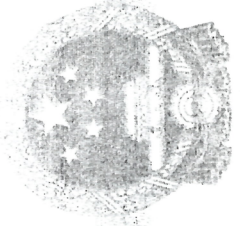
根据《财政部国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税〔2013〕5号）规定，企业和个人取得专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税，发行人无法保证在本期专项债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化，若国家税收政策发生调整，将导致投资者持有本期专项债券投资收益发生相应波动。

五、使用限制

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。

本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

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相关风险与本评价机构及执业注册会计师无关。



营业执照

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



统一社会信用代码
91370883MA3TTX6728 2-2

(副本)

名称 新联谊会计师事务所（特殊普通合伙）济宁分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 张黎楷

经营范围 一般项目：税务服务；财务咨询；企业管理咨询（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：从事会计师事务所业务（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，具体经营项目以审批结果为准）（在总公司经营范围外从事经营活动）

成立日期 2020 年 08 月 24 日

营业期限 2020 年 08 月 24 日至 年 月 日

营业场所 山东省济宁市邹城市凫山街道凫山路北首899号



登记机关

2020 年 08 月 24 日

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

<http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址：

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 5004076

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》。

发证机关:



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: 新联谊会计师事务所(特殊普通

合伙)济宁分所



负责人: 张黎楷

经营场所: 山东省济宁市邹城市苑山街道苑山路
北首889号

分所执业证书编号: 370100083701

批准执业文号: 鲁财协〔2001〕96号

批准执业日期: 2001-12-31

姓名: 陈萌
 Full name: 陈萌
 性别: 女
 Sex: 女
 出生日期: 1988-04-15
 Date of birth: 1988-04-15
 工作单位: 新嘉源会计师事务所有限公司
 Working unit: 新嘉源会计师事务所有限公司
 身份证号码: 370883198804150421
 Identity card No.: 370883198804150421

证书编号: 370100080167
 No. of certificate: 370100080167
 批准注册协会: 山东省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs: 山东省注册会计师协会
 发证日期: 2018年05月29日
 Date of issuance: 2018年05月29日

本证书年检合格, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

同意调入
 Agree the holder to be transferred to
 转出协会盖章
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
 事务所
 CPAs

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
 事务所
 CPAs



姓名: 张黎楠
Sex: 男
出生日期: 1981-09-05
工作单位: 山东注册会计师事务所 (特殊)
Working unit: 山东注册会计师事务所
身份证号: 1021198109050755
Identity card No.



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.



证书编号:
No. of Certificate 37030010014

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

发证日期:
Date of Issuance 2004 12 07

年 月 日
y m d