

# 聊城市阳谷县职业中等专业学校建设项目 实施方案

项目单位：山东阳昇发展集团有限公司

财政部门：阳谷县财政局

2025 年 4 月



## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

阳谷县职业中等专业学校建设项目

### （二）立项单位

立项单位为山东阳昇发展集团有限公司。山东阳昇发展集团有限公司（曾用名：山东阳昇发展有限公司）成立于 2020 年 5 月 29 日注册成立，统一社会信用代码 91371521MA3T5UGXXD，注册地址阳谷县侨润办事处祥光经济开发区 B 区一路 1 号，法定代表人李长锐，注册资本 50000 万元。公司经营范围：房地产开发经营；城市生活垃圾经营性服务；建设工程施工；污水处理及其再生利用；建设工程设计；自来水生产与供应。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：土地整治服务；土地使用权租赁；农业专业及辅助性活动；非居住房地产租赁；停车场服务；物业管理；园林绿化工程施工；城市绿化管理；规划设计管理；市政设施管理；工程管理服务；水污染治理；水污染防治服务；大气环境污染防治服务；土壤污染治理与修复服务；大气污染治理；土壤环境污染防治服务；农村生活垃圾经营性服务；环境卫生公共设施安装服务；农林牧渔业废弃物综合利用；环境应

急治理服务；水资源管理；城乡市容管理。（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）。

### （三）项目规划审批

2022 年 10 月 26 日取得阳谷县发展和改革局《关于阳谷县职业中等专业学校建设项目可行性研究报告的批复》（阳发改投资[2022]33 号）。

2022 年 9 月 15 日取得阳谷县行政审批服务局《关于阳谷县职业中等专业学校建设项目用地预审和选址意见的报告》（阳行审规[2022]060 号）。

2022 年 9 月 15 日取得阳谷县行政审批服务局《关于阳谷县职业中等专业学校建设项目环境影响评价的情况说明》（阳行审环[2022]17 号）。

2023 年 4 月 28 日取得建设用地规划许可证（批准用地文号为阳政自规〔2023〕14 号）。

2023 年 7 月 26 日取得阳谷县自然资源和规划局《不动产权证书》（鲁（2023）阳谷县不动产第 0021528 号）。

2023 年 10 月 19 日取得阳谷县行政审批服务局《建设工程规划许可证》（编号第 371521202300052）。

2024 年 5 月 28 日取得阳谷县行政审批服务局《建设工程施工许可证》（编号 371521202405280101）。

#### （四）项目规模与主要建设内容

项目位于阳谷县城区内，规划总占地 700 亩，规模为 132 个教学班，总建筑面积 21.83 万平方米，其中：地上主要建设教学区、生活区、体育运动区和实训区，建筑面积 20.196 万平方米；地下建筑面积 1.634 万平方米，购置教体及实训设备约 500 台（套）；同时建设电力、给排水、停车场、通讯、管网、配套道路等基础配套设施。

#### （五）项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 12 月至 2025 年 12 月。

### 二、项目投资估算及资金筹措方案

#### （一）编制依据

- 1、《山东省建筑工程消耗量定额》
- 2、《山东省建筑工程价目表》
- 3、《山东省建筑工程计算规则》
- 4、《山东省建筑工程费用项目构成计算规则》
- 5、项目《可行性研究报告》
- 6、同类工程指标值，结合现行材料价格综合估算确定。

#### （二）资金筹措方案

##### 1、资金筹措原则

（1）通过自筹投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能。



(2) 发行政府专项债券向社会筹资。

## 2、资金来源

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券方式。本项目估算总投资 109,108.02 万元，项目资金来源为企业自有资金 60,108.02 万元，前期已发行政府专项债券 29,400.00 万元，本期拟发行政府专项债券 2,600.00 万元，后续拟发行专项债券 17,000.00 万元。

表 1 项目资金来源情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	109,108.02	100.00%	
一、资本金	60,108.02	55.09%	
（一）自有资金	60,108.02	55.09%	
（二）专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	49,000.00	44.91%	
（一）已发行专项债券	29,400.00	26.95%	
（二）本期拟发行专项债券	2,600.00	2.38%	
（三）后续拟发行专项债券	17,000.00	15.58%	
（四）银行融资			

## 三、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

### （一）项目资金测算平衡表

表 2 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	193,037.55				0.00	6,434.59
经营活动支出	B	1,243.80				0.00	41.46
支付的各项税费	C	20,893.12					683.59
经营活动现金净流量	D=A-B-C	170,900.63				0.00	5,709.54
二、投资活动产生的现金	—	0.00					
建设成本支出	E	107,565.87	20,108.02	16,952.30	27,061.50	43,444.05	
流动资金支出	F	0.00					
投资活动现金净流量	G=-E-F	-107,565.87	-20,108.02	-16,952.30	-27,061.50	-43,444.05	
三、融资活动产生的现金	—	0.00					
资本金 (自有资金)	H	60,108.02	20,108.02	10,000.00	10,000.00	20,000.00	
专项债券	I	49,000.00	0.00	7,000.00	17,400.00	24,600.00	
银行借款	J						
偿还债券本金	K	49,000.00					
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	49,596.00		47.70	338.50	1,155.95	1,653.20
支付银行借款利息	N						
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	10,512.02	20,108.02	16,952.30	27,061.50	43,444.05	-1,653.20
四、期初现金	P						
期内现金变动	Q=D+G+O	73,846.78					4,056.34
五、期末现金	R=P+Q						4,056.34

项目/年度	公式	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	6,434.59	6,434.59	6,434.59	6,434.59	6,434.59	6,434.59
经营活动支出	B	41.46	41.46	41.46	41.46	41.46	41.46
支付的各项税费	C	683.59	683.59	683.59	683.59	683.59	683.59
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,709.54	5,709.54	5,709.54	5,709.54	5,709.54	5,709.54
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E						
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F						
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H						
专项债券	I						
银行借款	J						
偿还债券本金	K						
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	1,653.20	1,653.20	1,653.20	1,653.20	1,653.20	1,653.20
支付银行借款利息	N						
融资活动现金净流量	O=I+J-K-L-M-N	-1,653.20	-1,653.20	-1,653.20	-1,653.20	-1,653.20	-1,653.20
四、期初现金	P	4,056.34	8,112.68	12,169.02	16,225.36	20,281.69	24,338.03
期内现金变动	Q=D+G+O	4,056.34	4,056.34	4,056.34	4,056.34	4,056.34	4,056.34
五、期末现金	R=P+Q	8,112.68	12,169.02	16,225.36	20,281.69	24,338.03	28,394.37

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	6,434.59	6,434.59	6,434.59	6,434.59	6,434.59	6,434.59
经营活动支出	B	41.46	41.46	41.46	41.46	41.46	41.46
支付的各项税费	C	683.59	683.59	683.59	683.59	683.59	683.59
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,709.54	5,709.54	5,709.54	5,709.54	5,709.54	5,709.54
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E						
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F						
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H						
专项债券	I						
银行借款	J						
偿还债券本金	K						
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	1,653.20	1,653.20	1,653.20	1,653.20	1,653.20	1,653.20
支付银行借款利息	N						
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,653.20	-1,653.20	-1,653.20	-1,653.20	-1,653.20	-1,653.20
四、期初现金	P	28,394.37	32,450.71	36,507.05	40,563.39	44,619.73	48,676.07
期内现金变动	Q=D+G+O	4,056.34	4,056.34	4,056.34	4,056.34	4,056.34	4,056.34
五、期末现金	R=P+Q	32,450.71	36,507.05	40,563.39	44,619.73	48,676.07	52,732.41



项目/年度	公式	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	6,434.59	6,434.59	6,434.59	6,434.59	6,434.59	6,434.59
经营活动支出	B	41.46	41.46	41.46	41.46	41.46	41.46
支付的各项税费	C	683.59	683.59	683.59	683.59	683.59	683.59
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,709.54	5,709.54	5,709.54	5,709.54	5,709.54	5,709.54
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E						
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F						
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H						
专项债券	I						
银行借款	J						
偿还债券本金	K						
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	1,653.20	1,653.20	1,653.20	1,653.20	1,653.20	1,653.20
支付银行借款利息	N						
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,653.20	-1,653.20	-1,653.20	-1,653.20	-1,653.20	-1,653.20
四、期初现金	P	52,732.41	56,788.74	60,845.08	64,901.42	68,957.76	73,014.10
期内现金变动	Q=D+G+O	4,056.34	4,056.34	4,056.34	4,056.34	4,056.34	4,056.34
五、期末现金	R=P+Q	56,788.74	60,845.08	64,901.42	68,957.76	73,014.10	77,070.44

项目/年度	公式	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	6,434.59	6,434.59	6,434.59	6,434.59	6,434.59	6,434.59
经营活动支出	B	41.46	41.46	41.46	41.46	41.46	41.46
支付的各项税费	C	683.59	683.59	683.59	683.59	683.59	683.59
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,709.54	5,709.54	5,709.54	5,709.54	5,709.54	5,709.54
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E						
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=E-F						
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H						
专项债券	I						
银行借款	J						
偿还债券本金	K						
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	1,653.20	1,653.20	1,653.20	1,653.20	1,653.20	1,653.20
支付银行借款利息	N						
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,653.20	-1,653.20	-1,653.20	-1,653.20	-1,653.20	-1,653.20
四、期初现金	P	77,070.44	81,126.78	85,183.12	89,239.46	93,295.79	97,352.13
期内现金变动	Q=D+G+O	4,056.34	4,056.34	4,056.34	4,056.34	4,056.34	4,056.34
五、期末现金	R=P+Q	81,126.78	85,183.12	89,239.46	93,295.79	97,352.13	101,408.47

项目/年度	公式	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	6,434.59	6,434.59	6,434.59	6,434.59	6,434.59
经营活动支出	B	41.46	41.46	41.46	41.46	41.46
支付的各项税费	C	683.59	683.59	695.51	768.21	972.57
经营活动现金流量	D=A-B-C	5,709.54	5,709.54	5,697.61	5,624.91	5,420.55
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E					
流动资金支出	F					
投资活动现金流量	G=-E-F					
三、融资活动产生的现金	—					
资本金（自有资金）	H					
专项债券	I					
银行借款	J					
偿还债券本金	K			7,000.00	17,400.00	24,600.00
偿还银行借款本金	L					
支付债券利息	M	1,653.20	1,653.20	1,605.50	1,314.70	497.25
支付银行借款利息	N					
融资活动现金流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,653.20	-1,653.20	-8,605.50	-18,714.70	-25,097.25
四、期初现金	P	101,408.47	105,464.81	109,521.15	106,613.26	93,523.48
期内现金变动	Q=D+G+O	4,056.34	4,056.34	-2,907.89	-13,089.79	-19,676.70
五、期末现金	R=P+Q	105,464.81	109,521.15	106,613.26	93,523.48	73,846.78



## （二）应付本息情况

本项目预计发行专项债券 49,000.00 万元，其中：2023 年 5 月已发行专项债券 3,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.18%；2023 年 9 月已发行专项债券 4,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.08%；2024 年 4 月发行专项债券 4,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.67%；2024 年 5 月发行专项债券 5,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.66%；2024 年 8 月发行专项债券 7,400.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.40%；2024 年 11 月已发行专项债券 1,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.27%；2025 年 3 月已发行专项债券 5,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.25%；本次拟发行专项债券 2,600.00 万元，后续拟发行专项债券 17,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下。

表 3 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	应付利息	还本付息合计
2023 年	-	7,000.00	-	7,000.00	47.70	47.70
2024 年	7,000.00	17,400.00	-	24,400.00	338.50	338.50
2025 年	24,400.00	24,600.00	-	49,000.00	1,155.95	1,155.95
2026 年	49,000.00	-	-	49,000.00	1,653.20	1,653.20
2027 年	49,000.00	-	-	49,000.00	1,653.20	1,653.20
2028 年	49,000.00	-	-	49,000.00	1,653.20	1,653.20



2029 年	49,000.00	-	-	49,000.00	1,653.20	1,653.20
2030 年	49,000.00	-	-	49,000.00	1,653.20	1,653.20
2031 年	49,000.00	-	-	49,000.00	1,653.20	1,653.20
2032 年	49,000.00	-	-	49,000.00	1,653.20	1,653.20
2033 年	49,000.00	-	-	49,000.00	1,653.20	1,653.20
2034 年	49,000.00	-	-	49,000.00	1,653.20	1,653.20
2035 年	49,000.00	-	-	49,000.00	1,653.20	1,653.20
2036 年	49,000.00	-	-	49,000.00	1,653.20	1,653.20
2037 年	49,000.00	-	-	49,000.00	1,653.20	1,653.20
2038 年	49,000.00	-	-	49,000.00	1,653.20	1,653.20
2039 年	49,000.00	-	-	49,000.00	1,653.20	1,653.20
2040 年	49,000.00	-	-	49,000.00	1,653.20	1,653.20
2041 年	49,000.00	-	-	49,000.00	1,653.20	1,653.20
2042 年	49,000.00	-	-	49,000.00	1,653.20	1,653.20
2043 年	49,000.00	-	-	49,000.00	1,653.20	1,653.20
2044 年	49,000.00	-	-	49,000.00	1,653.20	1,653.20
2045 年	49,000.00	-	-	49,000.00	1,653.20	1,653.20
2046 年	49,000.00	-	-	49,000.00	1,653.20	1,653.20
2047 年	49,000.00	-	-	49,000.00	1,653.20	1,653.20
2048 年	49,000.00	-	-	49,000.00	1,653.20	1,653.20
2049 年	49,000.00	-	-	49,000.00	1,653.20	1,653.20
2050 年	49,000.00	-	-	49,000.00	1,653.20	1,653.20
2051 年	49,000.00	-	-	49,000.00	1,653.20	1,653.20
2052 年	49,000.00	-	-	49,000.00	1,653.20	1,653.20
2053 年	49,000.00	-	7,000.00	42,000.00	1,605.50	8,605.50
2054 年	42,000.00	-	17,400.00	24,600.00	1,314.70	18,714.70
2055 年	24,600.00		24,600.00	-	497.25	25,097.25
合计		49,000.00	49,000.00		49,596.00	98,596.00

### (三) 本息覆盖倍数

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 170,900.63 万元，融资本息合计 98,596.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.73。

### 四、专项债券使用与项目收入缴库安排

项目单位（包括项目单位的管理单位）保证严格按照政府债券管理相关规定履行相应义务，确保政府专项债券资金专款专用。

专项债券收支纳入政府性基金预算管理，根据专项债券《信息披露文件》规定的还本付息安排，项目单位（包括项目单位的管理单位）应以本方案中的项目收入按照对应的缴库科目上缴财政，按时、足额支付政府专项债券本息。

## 五、项目风险分析

### （一）与项目建设相关的风险

#### 1、自然环境和施工条件

自然环境和施工条件风险主要是指恶劣的自然条件，恶劣的气候和环境，恶劣的现场条件以及不利的地理环境等。项目存在因自然环境和施工条件的因素而形成的风险，如地震，风暴，异常恶劣的雨、雪、洪水暴发等；未能预测到的特殊地质条件，如泥石流、河塘、流沙、泉眼等；恶劣的施工现场条件或考古文物保护等都会造成工期的拖延和财产的损失。

#### 2、来源于政府方的风险

来源于政府方的风险主要是政府方作为项目管理的甲方，立项手续不完备、土地指标不明确、招标程序不合规、设计变更频繁、资金来源不落实、监管不到位、验收不及时等。

#### 3、来源于施工方的风险因素

施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。管理者及工程人员的水平和工作态度的影响；施工管理不善、发包方、承包方、监理方不行形成高效的合作机制；建筑原材料、成品、半成品质量的影响；施工所采用的技术方案、工艺流程、管理组织措施的影响。

#### 4、资金落实情况

资金落实风险主要是因融资、拨款等环节的各种客、主观原因，资金不能及时到位，导致项目建设停工或拖延；或是利率变化导致融资成本升高而形成的。

#### 5、工程事故

工程事故风险主要存在于施工过程中，施工中人的不安全行为、物的不安全状态、作业环境的不安全因素和管理缺陷是项目发生工程事故的主要原因，必须采取有针对性的控制措施。

### （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

由于受到国内外经济形势，尤其是当前新冠疫情的影响，房地产市场行情受到冲击，土地交易市场更加理性，土地溢价率走低，土地流拍现象或将增加。项目预期土地出让要争取政府在政策、财政等方面的支持，使土地出让计划得到顺利实施。

## 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商品房的销售，偿债较有保障，偿付风险较低。但商品房销售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。

## 六、项目事前绩效评估

### （一）项目概况

阳谷县职业中等专业学校建设项目主管部门为山东阳昇发展集团有限公司，项目单位为山东阳昇发展集团有限公司，本次拟申请专项债券 0.26 亿元用于项目建设。

### （二）评估内容

#### 1、项目实施的必要性

该项目的建设符合国家《产业结构调整指导目录（2019 年本）》（2021 年修订版）中“鼓励类”中“三十六、教育”中“3、职业教育”，本项目属国家鼓励类项目。

符合地方发展规划。《山东省国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》第八章 建设高质量教育体系中指出：“建设职业教育创新发展高地。实施职业院校专业化、特色化建设工程，加强职业技术教育研究，探索新时代

中国特色职业教育制度和模式。优化职业院校和专业布局，重点打造 20 所高水平高职院校、50 所高水平中职学校和一批特色职业院校。深化职业院校混合所有制改革，支持企业和学校合办二级学院和专业，组建一批职业教育集团。实行市域内职业院校统一归口管理，推进职业院校与技工院校融合发展，全面实施“学历证书+职业技能等级证书”制度，培养“百万工匠”后备人才。健全“职教—19—高考”制度，发展本科层次职业教育，优化职业院校与应用型本科高校联合培养机制。扩大专业学位研究生规模，搭建职业教育与普通教育互通立交桥。实施技工教育优质校建设工程，支持技工教育集团化发展。建设国家产教融合型城市，支持国有企业和大型民营企业建设产教融合型企业”。

## 2、项目实施的公益性

职业教育是一个国家经济社会发展的重要基础，是实现工业化与现代化的重要支柱，是提升综合国力和核心竞争力的重要措施和手段，这已被发达国家的无数事实生动证明了，在我国的历史中也不乏先例，现阶段在我国大力发展职业教育具有重要的现实意义。

本项目是职业教育创新发展的迫切需要。本项目的建设，可以让更多的孩子可以接受技术技能体系培养，可以学到真本事、真本领，帮助他们实现更高质量就业；同时职业院校可以

加大承接社会培训，促进社会人员更好就业；探索新的职业教育模式，让更多人更好地找到适合自己的工作岗位。

### 3、项目实施的收益性

项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为170,900.63万元，收益主要来源于租赁收入。

### 4、项目投资合规性

本项目符合国家发改委、建设部，2006年颁布《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

2022年10月26日取得阳谷县发展和改革局《关于阳谷县职业中等专业学校建设项目可行性研究报告的批复》（阳发改投资[2022]33号）。

2022年9月15日取得阳谷县行政审批服务局《关于阳谷县职业中等专业学校建设项目用地预审和选址意见的报告》（阳行审规[2022]060号）。

2022年9月15日取得阳谷县行政审批服务局《关于阳谷县职业中等专业学校建设项目环境影响评价的情况说明》（阳行审环[2022]17号）。

2023年4月28日取得建设用地规划许可证（批准用地文号为阳政自规〔2023〕14号）。

2023年7月26日取得阳谷县自然资源和规划局《不动产权证书》（鲁（2023）阳谷县不动产第0021528号）。



2023 年 10 月 19 日取得阳谷县行政审批服务局《建设工程规划许可证》（编号第 371521202300052）。

2024 年 5 月 28 日取得阳谷县行政审批服务局《建设工程施工许可证》（编号 371521202405280101）。

项目概算依据较为充分，与市场价格标准相吻合，符合国家相关规定，总体经费指标合理。

#### 5、项目成熟度

2022 年 10 月 26 日取得阳谷县发展和改革局《关于阳谷县职业中等专业学校建设项目可行性研究报告的批复》（阳发改投资〔2022〕33 号）。

2022 年 9 月 15 日取得阳谷县行政审批服务局《关于阳谷县职业中等专业学校建设项目用地预审和选址意见的报告》（阳行审规〔2022〕060 号）。

2023 年 4 月 28 日取得建设用地规划许可证（批准用地文号为阳政自规〔2023〕14 号）。

本项目行业发展较好，行业成熟度高。山东阳昇发展集团有限公司在公司发展壮大中，具有成熟的项目建设、管理、运营经验。综上所述，本项目成熟度较高。

#### 6、项目资金来源和到位可行性

本项目资金来源由发行政府专项债券及自筹资金组成。本项目已批复，财政资金预期将列入政府财政资金预算，预期能



够按项目进度拨付到位；经测算本项目总债务融资本息覆盖倍数为 1.73，具有较强的抗风险能力，预期发行政府专项债券资金能按期到位。公司运营状况良好，经营现金流较为充足，预期自筹资金能按项目进度到位。综上所述，本项目资金来源合理，到位可行，能满足项目建设资金需求。

#### 7、项目收入、成本、收益预测合理性

收入基期数据的预测参考历史数据以及可研报告数据，本项目现金流入主要来源于租赁收入。

通过对现金流入以及相关营运成本、税费的估算，测算得出本项目可用于资金平衡的项目的可用于偿还本息的净现金流量为 170,900.63 万元，融资本息合计 98,596.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.73 倍。收入及成本预测具有合理性。

#### 8、债券资金需求合理性

项目估算总投资 109,108.02 万元，项目资金来源为企业自有资金 60,108.02 万元，发行专项债券 49,000.00 万元。经测算本项目总债务融资本息覆盖倍数 1.73。本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，为项目建设提供足够的资金支持，保障其建设运营的资金需求。

#### 9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

本项目偿债资金主要来自于建设项目运营现金流入，预期

能够产生持续稳定运营现金流收入,且现金流收入当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模,偿债较有保障,偿付风险较低,偿债计划可行。但运营现金流入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,将有可能给本项目偿债带来一定风险;因此本项目制定了项目招标、建设过程控制、运营管理相关制度,合理有效地做到事前、事中控制及事后分析,使各项风险发生的概率和后果降到最低点。

#### 10、绩效目标合理性

本项目依据项目实施内容制定了绩效目标。绩效指标值的设定综合考虑成本和效益对比,与计划期内的任务数或计划数相适应,与预算确定的投资额或资金量相匹配,对完成任务目标具有约束力。绩效目标按项目实施周期分为项目总体绩效目标、年度绩效目标;按项目实施过程分为项目决策、项目过程管理、项目产出、项目效益四类,并进行初步细化、量化,基本具有科学性、前瞻性且合理可行。

#### (三) 评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 170,900.63 万元,融资本息合计 98,596.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.73,符合专项债发行要求;项目可以通过自筹、发行专项债券等方式完成资金筹措,为本项目提供足够的资金支持,保证本项目的顺利施工。总的来说,本项目绩

效目标明确，可实施性较强，资金投入风险基本可控，本项目事前绩效评估符合专项债券申报使用要求。