



中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所
Zhonghui Certified Public Accountants LLP.Jinan office

地址(Add)：济南市经十路13777号中润世纪广场18栋3楼东
邮编(P.C)：250000
电话(Tel)：0531-81666259
传真(Fax)：0531-81666259
www.zhcpa.cn

2021年山东省(枣庄市滕州市科技职业学院医学教学实训楼)
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（一期）
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： 2021年山东省(枣庄市滕州市科技职业学院医学教学实训楼)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(一期)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[2021]0261号

客户名称： 枣庄市财政局

报告时间： 2021-05-16

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



0105312021051806587911
报告文号：中汇济会鉴[2021]0261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

防伪查询网址：<http://sdcpcpvfw.cn>(防伪报备栏目)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.....	5

2021年山东省(枣庄市滕州市科技职业学院医学教学实训楼) 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 (一期)项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中汇济会鉴[2021]0261号

我们接受委托，对2021年山东省(枣庄市滕州市科技职业学院医学教学实训楼)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(一期)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，本次评价的枣庄科技职业学院医学教学实训楼项目，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	融资额度	融资本息合计	预计净现金流量	本息覆盖倍数
枣庄科技职业学院医学教学实训楼项目	3,793.00	5,606.82	8,522.25	1.52
其中：前期贷款金额	993.00	1,126.82	-	-

项目名称	融资额度	融资本息合计	预计净现金流量	本息覆盖倍数
本次发行债券	2,800.00	4,480.00	-	-
预计后续发行债券	-	-	-	-

1. 前期银行贷款情况如下

发行人就枣庄科技职业学院医学教学实训楼项目，从中国农业银行股份有限公司滕州市支行取得贷款，贷款金额为 993.00 万元，融资利率为 4.65%，期限为 5 年，在贷款期限内，按月支付贷款利息，按合同约定分次偿还本金。

应还本付息情况如下表所示：

年度	期初贷款余额	本期贷款额	本期贷款利率	本期贷款本金偿还额	期末贷款余额	年度应付利息	本年度本息偿还总额
2020 年	-	646.89	4.65%	-	646.89	9.66	9.66
2021 年	646.89	346.11	4.65%	119.00	874.00	43.55	162.55
2022 年	874.00	-	4.65%	238.00	636.00	36.49	274.49
2023 年	636.00	-	4.65%	238.00	398.00	25.42	263.42
2024 年	398.00	-	4.65%	238.00	160.00	14.36	252.36
2025 年	160.00	-	4.65%	160.00	-	4.34	164.34
合计		993.00		993.00		133.82	1,126.82

2. 本项目应付本息情况如下

发行人拟就枣庄市滕州市科技职业学院医学教学实训楼项目，发行地方政府专项债券，预计本次发行金额 2,800.00 万元，假设融资利率为 4.00%，期限为 15 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。

应还本付息情况如下表所示：

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	本年应付利息	本年度本息偿还总额
2021 年		2,800.00	4.00%		2,800.00	56.00	56.00
2022 年	2,800.00		4.00%		2,800.00	112.00	112.00
2023 年	2,800.00		4.00%		2,800.00	112.00	112.00
2024 年	2,800.00		4.00%		2,800.00	112.00	112.00
2025 年	2,800.00		4.00%		2,800.00	112.00	112.00
2026 年	2,800.00		4.00%		2,800.00	112.00	112.00

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	本年应付利息	本年度本息偿还总额
2027年	2,800.00		4.00%		2,800.00	112.00	112.00
2028年	2,800.00		4.00%		2,800.00	112.00	112.00
2029年	2,800.00		4.00%		2,800.00	112.00	112.00
2030年	2,800.00		4.00%		2,800.00	112.00	112.00
2031年	2,800.00		4.00%		2,800.00	112.00	112.00
2032年	2,800.00		4.00%		2,800.00	112.00	112.00
2033年	2,800.00		4.00%		2,800.00	112.00	112.00
2034年	2,800.00		4.00%		2,800.00	112.00	112.00
2035年	2,800.00		4.00%		2,800.00	112.00	112.00
2036年	2,800.00		4.00%	2,800.00	-	56.00	2,856.00
合计		2,800.00		2,800.00		1,680.00	4,480.00

3. 项目收益覆盖本金和利息的情况

基于对枣庄科技职业学院医学教学实训楼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 15 年期间内共产生可用于还付本息金额的净现金流入 8,522.25 万元，能够覆盖项目融资本息金额 5,606.82 万元，项目收益覆盖项目融资本息的覆盖倍数为 1.52 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 2021 年山东省（枣庄市滕州市科技职业学院医学教学实训楼）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（一期）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

(此页无正文，为报告签章页)

中汇会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所

中国·济南



中国注册会计师:

沈大智



中国注册会计师:

高俊飞



报告日期: 2021年5月16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

枣庄科技职业学院医学教学实训楼项目

(二) 项目单位

1、单位名称：枣庄科技职业学院

2、法定代表人：谷道宗

3、开办资金：11594.7 万元

4、单位地址：山东省滕州市学院路 888 号

5、宗旨和业务范围：实施高等教学、普通中专、综合高中、技工教育、成人函授专科及本科教育；以服务为宗旨，以就业为导向，培养高素质技能型人才，促进经济建设和社会发展。

(三) 项目概况

1、项目建设背景

枣庄科技职业学院在近几年的迅速发展，在校生急剧增长。招生人数逐年增加，目前医学技术系在校三个年级，开设护理、助产、药学、康复治疗技术、口腔医学技术、药品经营与管理、老年服务与管理、中医学 8 个专业。在校学生约 4400 余。现有实训楼已远远不能满足需求。根据学校的长期发展规划和现实情况的需要，学校经过研究决定，拟在枣庄科技职业学院内新建医学教学实训楼，用先进的教学模式，强大的专业师资力量，优质的教学环境，进一步加快加强我市教育事业的发展。

项目即是在上述背景下提出来的。

2、主要建设内容及规模。

设计新建枣庄科技职业学院医学教学实训楼，总占地面积 5000 平方米，其中地上建筑面积为 22683 平方米，地下建筑面积为 4927 平方米；主楼为地上 6 层，地下 1 层；建筑檐高为 24 米。

该实训楼建设用于教学、设备、器材及生物标本储存等，将为学院医学技术系护理、助产、药学、康复治疗技术、口腔医学技术、药品经营与管理、老年服务与管理、中医学 8 大专业提供教学实训设施。

3、项目期限

本项目建设期限预计为 36 个月，2019 年 7 月至 2022 年 6 月。

4、项目规划审批

2018 年 12 月 25 日，取得滕州市国土资源局（鲁（2018）滕州市不动产权第 0020786 号）国有建设用地使用权，面积 19594 平方米。

2006 年 2 月 16 日，山东省环境保护局出具《枣庄科技职业学院扩建项目环境影响报告表》审批意见（鲁环报告表[2006]18 号）。（扩建项目包括实训楼建设项目）

2006 年 3 月 30 日，山东省发展和改革委员会根据枣庄市发改委呈报对《枣庄科技职业学院扩建项目可行性研究报告》进行了批复（鲁发改社会〔2006〕247 号）。批复的扩建项目一览表中，教学楼建筑面积为 117940 平方米，包括了目前正在建的医学教学实训楼面积。

2020 年 3 月 12 日，滕州市行政审批服务局出具了《关于枣庄科技职业学院医学教学实训楼可行性研究报告的批复》（滕行审投字【2020】25 号），批复原文中明确项目代码为：2020-370481-83-01-011700；于 2021 年 4 月 29 日出具了《关于枣庄科技职业学院医学教学实训楼可行性研究报告批复内容变更的说明》。

2020 年 11 月 25 日，滕州市财政局出具了《关于枣庄科技职业学院医学教学实训楼建设项目资金承诺函》。

二、项目投资估算及资金筹措

（一）投资估算

1、编制依据及原则

- （1）国家计委，建设部颁发“建设项目经济评价方法与参数”；
- （2）山东省建筑工程概算定额（2018）；
- （3）山东省安装工程概算定额（2018）；
- （4）山东省房屋修缮工程概算定额（2008）；
- （5）滕州市材料预算价格；
- （6）有关设备及材料报价；
- （7）滕州市同类建筑造价情况；
- （8）现行建筑工程投资估算的有关规定；
- （9）滕州市城市总体规划；
- （10）滕州市开发建设行政、事业、服务性收费标准。

2、投资估算

该项目计划总投资 5,600.00 万元，其中：建设安装费 5,296.66 万元，其他费用 197.40 万元，预备费 105.94 万元。

（二）资金筹措

为降低资金成本，减轻财政负担，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，本项目投资人初步计划资金来源如下：

- 1、滕州市级财政支持资金 1,000.00 万元，占项目总投资的 17.86%；
- 2、发行人自筹资金 807.00 万元，占项目总投资的 14.41%；
- 3、前期申请银行贷款 993.00 万元，占项目总投资的 17.73%；
- 4、发行本次政府专项债券 2,800.00 万元，占项目总投资的 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科技职业学院医学教学实训楼项目生均拨款收入、高职培养费收入和住宿费收入等为基础，结合项目可行性分析报告等资料、对预测期间增加招生人数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. 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；
2. 国家现行利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；
3. 对发行人有影响的法律法规等无重大变化；
4. 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；
5. 发行人对项目成本费用的预估不会发生重大变化；
6. 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；
7. 参考项目《枣庄科技职业学院医学教学实训楼项目可行性研究报告》相关数据；
8. 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；
9. 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映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；
10. 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《枣庄科技职业学院医学教学实训楼项目可行性研究报告》，项目发债期内各项收入

预估的收费计算标准如下：

1、生均拨款收入的确定：枣庄科技职业学院医学教学实训楼投入使用后，预计每年招生数可增加 600 人（理工农医类）；根据山东省财政厅、山东省教育厅《关于建立以改革和绩效为导向的高等职业院校生均拨款制度的意见》（鲁财教〔2015〕3 号）文件要求，生均拨款标准 1.2 万元/年/生，预计每年可增加收入 720 万元。为保证项目正常实施和政府债券发行需要，计划预留增量收入的 40%作为项目收益。

2、高职培训费收入的确定：预计每年招生数可增加 600 人（理工农医类），依据鲁政办发〔2000〕68 号文规定，理工农医类专业培养费每生每学年 5000 元，项目建成之后可增加高职培养费年收入 300 万元。

3、住宿收入的确定：依据鲁发改成本〔2019〕804 号文规定，住宿费每生每学年 800 元，项目建成之后可增加住宿费年收入 48 万元（增加人数理工农医类为 600 人）。

4、其他收入的确定：主要考虑实习材料、物品及场租费等事业性收入，按 20 元每年每生测算，合计 1.2 万元。具体如下：

收入项目	计算依据	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
生均拨款收入	增加招生人数				600.00	600.00	600.00
	补贴标准 (万元/人/年)				0.48	0.48	0.48
小计		-	-	-	288.00	288.00	288.00
高职培养费	增加招生人数				600.00	600.00	600.00
	补贴标准 (万元/人/年)				0.50	0.50	0.50
小计		-	-	-	300.00	300.00	300.00
住宿费	增加招生人数				600.00	600.00	600.00
	补贴标准 (万元/人/年)				0.08	0.08	0.08
小计		-	-	-	48.00	48.00	48.00
其他收入	增加招生人数				600.00	600.00	600.00
	补贴标准 (万元/人/年)				0.002	0.002	0.002
小计		-	-	-	1.20	1.20	1.20
合计		-	-	-	637.20	637.20	637.20

续表

收入项目	计算依据	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
------	------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

收入项目	计算依据	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
生均拨款收入	增加招生人数	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
	补贴标准 (万元/人/年)	0.48	0.48	0.48	0.48	0.48	0.48
小计		288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00
高职培养费	增加招生人数	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
	补贴标准 (万元/人/年)	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
小计		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
住宿费	增加招生人数	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
	补贴标准 (万元/人/年)	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08
小计		48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00
其他收入	增加招生人数	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
	补贴标准 (万元/人/年)	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002
小计		1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20
合计		637.20	637.20	637.20	637.20	637.20	637.20

续表

收入项目	计算依据	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	合计
生均拨款收入	增加招生人数	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	
	补贴标准 (万元/人/年)	0.48	0.48	0.48	0.48	0.48	0.48	
小计		288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	4,320.00
高职培养费	增加招生人数	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	
	补贴标准 (万元/人/年)	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	
小计		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	4,500.00
住宿费	增加招生人数	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	
	补贴标准 (万元/人/年)	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	
小计		48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	720.00
住宿费	增加招生人数	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	
	补贴标准 (万元/人/年)	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	
小计		1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	18.00
合计		637.20	637.20	637.20	637.20	637.20	637.20	9,558.00

(四) 项目现金流出预测编制说明

1、项目运营成本预测

参考《枣庄科技职业学院医学教学实训楼项目可行性研究报告》，项目运营成本主要包括实训材料、物品购置费、水电费、设备维护保养及建设物的修缮等支出费用等。

①实训材料、物品购置费

该部分费用包括耗材物料投入、印刷资料费等费用，经测算，该部分费用合计为 48.3 万元（整个学院物料投入、印刷费用的六分之一）。

②外购燃料及动力

项目年用水量 1.53 万立方米，行政事业用水 4.4 元/立方米计，年水费 6.73 万元；项目年用电量为 1.02 万千瓦时，依山东省电网销售电价表显示，本项目以电价每千瓦时 1.0 元计，项目年电费为 1.02 万元。经测算，水费、电费合计 7.75 万元。

③仪器、设备维修保养费

设备维修保养费指实训设备的日常维护费用，年设备维修保养费为 13 万元（整个学院维护费的 20%）。

2、相关税费预测

免征增值税、各项附加税及所得税。

3、财务费用预测

预计本次募集专项债券本金 2,800.00 万元，年利率 4.00% 计算各年度利息费用金额；前期银行贷款本金 993.00 万元，年利率 4.65% 计算各年度利息费用金额。

4、预测项目发债期内经营期付现经营成本总额 1,035.75 万元（不含利息费用与税费），具体明细如下：

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
实训材料、物品购置费				48.30	48.30	48.30	48.30	48.30	48.30	48.30
外购燃料及动力	-	-	-	7.75	7.75	7.75	7.75	7.75	7.75	7.75
仪器、设备维修保养费				13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00
合计	-	-	-	69.05	69.05	69.05	69.05	69.05	69.05	69.05

续表

项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	合计
----	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	----

项目	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	合计
实训材料、物品购置费	48.30	48.30	48.30	48.30	48.30	48.30	48.30	48.30	724.50
外购燃料及动力	7.75	7.75	7.75	7.75	7.75	7.75	7.75	7.75	116.25
仪器、设备维修保养费	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	195.00
合计	69.05	69.05	69.05	69.05	69.05	69.05	69.05	69.05	1,035.75

(五) 项目运营损益表

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
营业收入	-	-	-	637.20	637.20	637.20	637.20	637.20	637.20	637.20
营业成本	-	-	-	69.05	69.05	69.05	69.05	69.05	69.05	69.05
财务费用	-	9.66	99.55	148.49	137.42	126.36	116.34	112.00	112.00	112.00
利润总额	-	-9.66	-99.55	419.66	430.73	441.79	451.81	456.15	456.15	456.15
净利润	-	-9.66	-99.55	419.66	430.73	441.79	451.81	456.15	456.15	456.15

续表

项目	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	合计
营业收入	637.20	637.20	637.20	637.20	637.20	637.20	637.20	637.20	9,558.00
营业成本	69.05	69.05	69.05	69.05	69.05	69.05	69.05	69.05	1,035.75
财务费用	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	56.00	1,813.82
利润总额	456.15	456.15	456.15	456.15	456.15	456.15	456.15	512.15	6,708.43
净利润	456.15	456.15	456.15	456.15	456.15	456.15	456.15	512.15	6,708.43

(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	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
一、经营活动产生的现金流量							
1、经营活动收到的现金	-	-	-	637.20	637.20	637.20	637.20
2、经营活动支付的现金	-	-	-	69.05	69.05	69.05	69.05
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	-	-	-	568.15	568.15	568.15	568.15
二、投资活动产生的现金流量							

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
1、支付的项目建设资金	114.36	1,657.86	368.16	3,259.62	200.00		
2、支付的其他投资金							
投资活动产生的现金流量小计	-114.36	-1,657.86	-368.16	-3,259.62	-200.00		
三、筹资活动产生的现金流量							
1、项目资本金	1,807.00						
2、前期银行贷款		646.89	346.11				
3、本次专项债券筹资			2,800.00				
4、支付银行贷款利息及本金		9.66	162.55	274.49	263.42	252.36	164.34
5、支付债券利息及本金			56.00	112.00	112.00	112.00	112.00
筹资活动产生的现金流量小计	1,807.00	637.23	2,927.56	-386.49	-375.42	-364.36	-276.34
四、现金流量小计							
1、期初现金		1,692.64	672.01	3,231.41	153.45	146.18	349.97
2、期内现金变动	1,692.64	-1,020.63	2,559.40	-3,077.96	-7.27	203.79	291.81
3、期末现金	1,692.64	672.01	3,231.41	153.45	146.18	349.97	641.78

续表

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
一、经营活动产生的现金流量						
1、经营活动收到的现金	637.20	637.20	637.20	637.20	637.20	637.20
2、经营活动支付的现金	69.05	69.05	69.05	69.05	69.05	69.05
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	568.15	568.15	568.15	568.15	568.15	568.15
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						
2、前期银行贷款						
3、本次专项债券筹资						
4、支付银行贷款利息及本金						
5、支付债券利息及本金	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00
筹资活动产生的现金流量小计	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
四、现金流量小计						
1、期初现金	641.78	1,097.93	1,554.08	2,010.23	2,466.38	2,922.53
2、期内现金变动	456.15	456.15	456.15	456.15	456.15	456.15
3、期末现金	1,097.93	1,554.08	2,010.23	2,466.38	2,922.53	3,378.68

续表

项目	2032年	2033年	2034年	2035年	2036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	637.20	637.20	637.20	637.20	637.20	9,558.00
2、经营活动支付的现金	69.05	69.05	69.05	69.05	69.05	1,035.75
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	568.15	568.15	568.15	568.15	568.15	8,522.25
二、投资活动产生的现金流量						-
1、支付的项目建设资金						5,600.00
2、支付的其他投资金						-
投资活动产生的现金流量小计	-	-	-	-	-	-5,600.00
三、筹资活动产生的现金流量						-
1、项目资本金						1,807.00
2、前期银行贷款						993.00
3、本次专项债券筹资						2,800.00
4、支付银行贷款利息及本金						1,126.82
5、支付债券利息及本金	112.00	112.00	112.00	112.00	2,856.00	4,480.00
筹资活动产生的现金流量小计	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-2,856.00	-6.82
四、现金流量小计						-
1、期初现金	3,378.68	3,834.83	4,290.98	4,747.13	5,203.28	
2、期内现金变动	456.15	456.15	456.15	456.15	-2,287.85	2,915.43
3、期末现金	3,834.83	4,290.98	4,747.13	5,203.28	2,915.43	

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为 8,522.25 万元，

能够覆盖债券本息金额 5,606.82 万元，项目收益覆盖本息倍数为 1.52 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、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 4.00%估算，实际执行利率以各期债券票面利率为准。在专项债券存续期内，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。

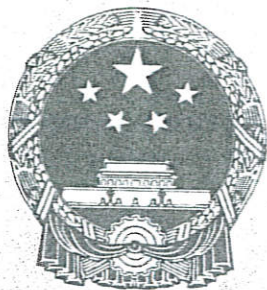
五、结论

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，我们认为枣庄科技职业学院医学教学实训楼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



2018年11月21日

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。

证书序号: NO. 506367

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

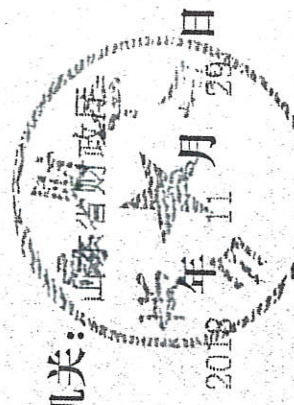
所 编 号: 330000143701

准 立 文 号: 鲁财会(2016) 43号

准 立 日 期: 2016-11-30



发证机关:



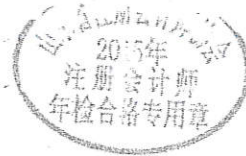
中华人民共和国财政部制



姓名	沈大智
Sex	男
出生日期	1973-07-30
工作单位	山东和信会计师事务所(普通合伙)
身份证号码	370103730730003



此证书有效一年，
This certificate is valid for another year after
this renewal.



2015年 3月 2 日
年 月 日

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 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

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

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



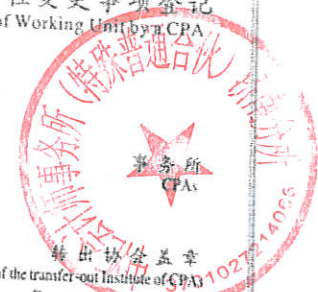
同意调入
Agree the holder to be transferred to 中汇济南

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2018年3月26日

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

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

