

2021年山东省（泰安市大型仿真实训基地项目）  
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

新联谊会计师事务所（特殊普通合伙）泰安分所

XinLianyiCertifiedPublicAccountant(LimitedLiabilityPartnership)

## 2021年山东省（泰安市大型仿真实训基地项目）

### 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

新联谊泰咨字[2021]第012号

我们接受委托，对2021年山东省（泰安市大型仿真实训基地项目）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2021年山东省（泰安市大型仿真实训基地项目）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。

总体评价结果如下：

单位：万元

项目名称	拟融资规模 (期限 15 年)	净现金流入测算	融资本息测算	本息覆盖倍数
泰安市大型仿真实训基地项目	6,000.00	14,796.57	9,600.00	1.54

根据前述对泰安市大型仿真实训基地项目未来数据的合理预测，在专项债券本次发行期限 15 年内共产生可用于还本付息的现金流 14,796.57 万元，能够覆盖融资本息金额 9,600.00 万元，融资本息覆盖倍数 1.54 倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

本专项评价报告仅供发行人发行本次专项债券之目的，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。

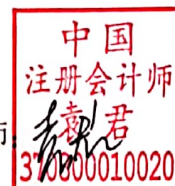
附件：2021 年山东省（泰安市大型仿真实训基地项目）交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价说明

新联谊会计师事务所（特殊普通合伙）



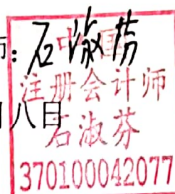
中国·泰安

中国注册会计师



中国注册会计师

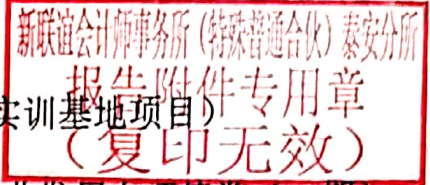
二〇二一年五月八日





附件：

2021年山东省（泰安市大型仿真实训基地项目）



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说明

### 一、项目概况

#### 1、项目基本情况

泰安市大型仿真实训基地项目位于泰安市天烛峰路 299 号，山东服装职业学院院内。

根据泰安市职业教育发展规划以及山东服装职业学院发展规划以及目前该学院实训设施场地及设备情况，项目建设大型仿真实训楼一座，总占地 5000 平方米，总建筑面积 40000 平方米。并购置各类智能仿真实习实训设备 2000 余台（套、宗）。

#### 2、项目建设期

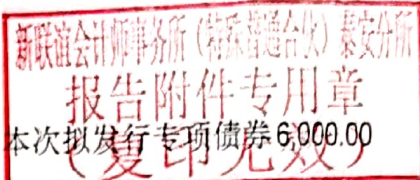
项目建设期初步确定为 23 个月（含前期工作时间），自 2021 年 2 月开始前期工作，2021 年 6 月开工建设，至 2022 年 12 月建成。

#### 3、项目审批情况

2021 年 4 月 2 日取得泰安市行政审批局《关于泰安市大型仿真实训基地项目可行性研究报告的批复》，同意建设泰安市大型仿真实训基地项目。项目单位：山东服装职业学院；建设地点：山东服装职业学院院内东北角；建设规模和内容：主要建设大型仿真实训楼一座，总占地 5000 平方米，共 20 层，总建筑面积 40000 平方米，购置各类智能仿真实习实训设备 2000 余台（套、宗）。配套建设给排水、电气、通风、采暖、空调等设施。

#### 4、项目总投资

项目估算总投资为 27,437.00 万元，其中：工程建设费用 23,106.00 万元，工程建设其他费用 3,024.00 万元，建设期利息 360.00 元，预备费 947.00 万元。



泰安市大型仿真实训基地项目自有资金21,437.00元,本次拟发行专项债券6,000.00万元,发行期限15年,假设本次发行债券利率按4.00%测算,每半年支付利息,到期一次性还本,应还本付息情况如下:

金额单位:人民币万元

年度	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息
第一年	6,000.00		6,000.00	4.00%	240.00
第二年	6,000.00		6,000.00	4.00%	240.00
第三年	6,000.00		6,000.00	4.00%	240.00
第四年	6,000.00		6,000.00	4.00%	240.00
第五年	6,000.00		6,000.00	4.00%	240.00
第六年	6,000.00		6,000.00	4.00%	240.00
第七年	6,000.00		6,000.00	4.00%	240.00
第八年	6,000.00		6,000.00	4.00%	240.00
第九年	6,000.00		6,000.00	4.00%	240.00
第十年	6,000.00		6,000.00	4.00%	240.00
第十一年	6,000.00		6,000.00	4.00%	240.00
第十二年	6,000.00		6,000.00	4.00%	240.00
第十三年	6,000.00		6,000.00	4.00%	240.00
第十四年	6,000.00		6,000.00	4.00%	240.00
第十五年	6,000.00	6,000.00		4.00%	240.00
小计		6,000.00			3,600.00

## 二、项目建设单位概况

1、单位名称:山东服装职业学院

2、机构类型:事业法人

3、法人代表:马培安

4、开办资金:24,636.80万元

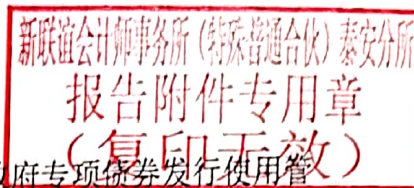
5、经营范围:宗旨:培养高等学历技术应用人才,促进科技文化发展。业务范围:(1)学科:艺术类、轻纺类、经济学类、电气信息类、工商管理类、机械类(2)学历教育:中专、大专、本科、研究生班(3)相关:专业培训、学术交流、科学研究、继续教育(4)全日



制在校生规模暂定 4000 人,专业设置不超过 7 个。

### 三、评价内容

根据财预【2018】161 号文《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》及财政部对于专项债券相关管理要求,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本次债券存续期间内融资本息。

#### 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《泰安市旅游经济开发区泰安市大型仿真实训基地项目可行性研究报告》的数据。

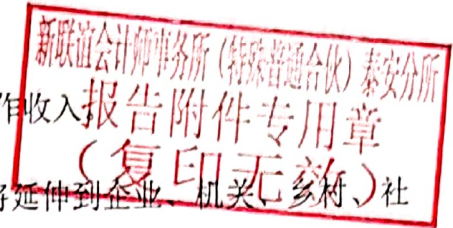
根据我们对支持上述假设的证据的审核,我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且,我们认为该项目收益、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的,并按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

#### 2、收入预测评价

根据市场调查,确定项目收入如下(根据泰安市与周边收费标准及《泰安市大型

仿真实训基地项目可行性研究报告》进行测算)：

本项目可还债收入来源主要为培训收入及校企合作收入



(1) 培训费收入：项目建成后，学校社会培训将延伸到企业、机关、乡村、社区，围绕有劳动能力和在二、三产业有就业要求、外出打工以及创业愿望的农村劳动力，年内计划培训 12000 人，培训费 2000 元/人。

(2) 校企合作收入：学院与岱银纺织服装集团合作建设“校中厂”，优选学生组建“春蕾班”，实施工学交替人才培养模式。通过双方资源的共享，实现了“课堂+车间”、“工程师+讲师”、“学员+职员”、“学习过程+工作过程”的深度融合。

年内计划校企合作培养人数 6000 人，培训费 5000 元/人。

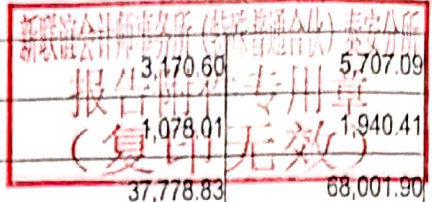
上述收入收费价格逐年按 2% 上涨。

经测算，各年预计营业收入如下：

单位：万元

年度	培训费收入	校企合作收入	合计
2021 年			0.00
2022 年			0.00
2023 年	2,000.00	2,500.00	4,500.00
2024 年	2,040.00	2,550.00	4,590.00
2025 年	2,080.80	2,601.00	4,681.80
2026 年	2,122.42	2,653.02	4,775.44
2027 年	2,164.86	2,706.08	4,870.94
2028 年	2,208.16	2,760.20	4,968.36
2029 年	2,252.32	2,815.41	5,067.73
2030 年	2,297.37	2,871.71	5,169.09
2031 年	2,343.32	2,929.15	5,272.47
2032 年	2,390.19	2,987.73	5,377.92
2033 年	2,437.99	3,047.49	5,485.47
2034 年	2,486.75	3,108.44	5,595.18

2035年	2,536.48	3,170.60	5,707.09
2036年	862.40	1,078.01	1,940.41
合计	30,223.07	37,778.83	68,001.90



### 3、资金支出预测评价

项目建成后，影响本次发行债券还本付息的支出（即2021年-2036年）包括项目运营成本和相关税费。

#### (1) 项目运营成本

项目运营成本包括经营费用、外购燃料及动力费、工资及福利费、折旧费、管理费、财务费用等。

##### ①外购原材料费

项目生产所需原材料为实训所需的材料，预计学校年外购原材料费为800.00万元。

##### ②外购燃料及动力费

该项目主要外购燃料及动力包括自来水、热力等，该项目正常年外购燃料及动力费为49.70万元。

##### ③工资及福利费

项目教职工435人，鉴于人员工资全额财政承担并直接支付，不再分摊。

##### ④修理费：修理费按固定资产原值的1%计取。

##### ⑤折旧费

项目形成固定资产原值27,437.00万元，其中：房屋、建筑物19,128.90万元，实验设备8,308.10万元。固定资产折旧按综合折旧率进行计算，房屋、建筑物折旧年限30年，实验设备折旧年限10年，净残值率均为5%。

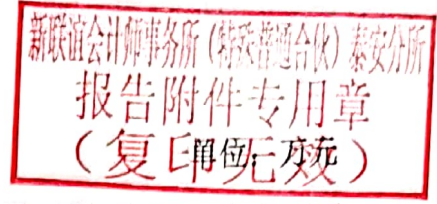
##### ⑥管理费用：取近三年学校管理费用平均值400万元。



⑦财务费用

财务费用为债券利息。

经测算，各年预计运营成本如下：



年度	材料费	外购燃料及动力费	修理费	折旧	利息	管理费用	合计
2021年					120.00		120.00
2022年					240.00		240.00
2023年	800.00	49.70	2,743.70	1,395.02	240.00	400.00	5,628.42
2024年	800.00	49.70	2,743.70	1,395.02	240.00	400.00	5,628.42
2025年	800.00	49.70	2,743.70	1,395.02	240.00	400.00	5,628.42
2026年	800.00	49.70	2,743.70	1,395.02	240.00	400.00	5,628.42
2027年	800.00	49.70	2,743.70	1,395.02	240.00	400.00	5,628.42
2028年	800.00	49.70	2,743.70	1,395.02	240.00	400.00	5,628.42
2029年	800.00	49.70	2,743.70	1,395.02	240.00	400.00	5,628.42
2030年	800.00	49.70	2,743.70	1,395.02	240.00	400.00	5,628.42
2031年	800.00	49.70	2,743.70	1,395.02	240.00	400.00	5,628.42
2032年	800.00	49.70	2,743.70	1,395.02	240.00	400.00	5,628.42
2033年	800.00	49.70	2,743.70	605.75	240.00	400.00	4,839.15
2034年	800.00	49.70	2,743.70	605.75	240.00	400.00	4,839.15
2035年	800.00	49.70	2,743.70	605.75	240.00	400.00	4,839.15
2036年	266.67	16.57	914.57	201.92	120.00	133.33	1,613.05
合计	10,666.67	662.67	36,582.67	15,969.34	3,600.00	5,333.33	72,774.68

(2) 税金及附加

根据现行会计制度及税收政策，项目免征各项税金及其附加。

4、经营支出预测

综上，本项目债券存续期经营支出预测情况如下：

项目	经营成本	税金	运营支出合计
----	------	----	--------

2021年	120.00	120.00
2022年	240.00	240.00
2023年	5,628.42	5,628.42
2024年	5,628.42	5,628.42
2025年	5,628.42	5,628.42
2026年	5,628.42	5,628.42
2027年	5,628.42	5,628.42
2028年	5,628.42	5,628.42
2029年	5,628.42	5,628.42
2030年	5,628.42	5,628.42
2031年	5,628.42	5,628.42
2032年	5,628.42	5,628.42
2033年	4,839.15	4,839.15
2034年	4,839.15	4,839.15
2035年	4,839.15	4,839.15
2036年	1,613.05	1,613.05
合计	72,774.68	72,774.68

新联谊会计师事务所(特殊普通合伙)泰安分所  
 报告附件专用章  
 (复印无效)

(二) 项目收益本息覆盖本息情况说明

1、项目净现金流预测表

项目	运营收入	减：运营支出	经营结余	加：非付现新增 折旧摊销	加：债券利 息费用	净现金流入
2021年	0.00	120.00	-120.00	0.00	120.00	0.00
2022年	0.00	240.00	-240.00	0.00	240.00	0.00
2023年	4,500.00	5,628.42	-1,128.42	1,395.02	240.00	506.60
2024年	4,590.00	5,628.42	-1,038.42	1,395.02	240.00	596.60
2025年	4,681.80	5,628.42	-946.62	1,395.02	240.00	688.40
2026年	4,775.44	5,628.42	-852.98	1,395.02	240.00	782.04
2027年	4,870.94	5,628.42	-757.47	1,395.02	240.00	877.54
2028年	4,968.36	5,628.42	-660.05	1,395.02	240.00	974.96
2029年	5,067.73	5,628.42	-560.69	1,395.02	240.00	1,074.33



新联谊会计师事务所(特殊普通合伙)泰安分所  
 报告附件去盖章  
 (复印无效)

2030年	5,169.09	5,628.42	-459.33	1,395.02	240.00	1,175.69
2031年	5,272.47	5,628.42	-355.95	1,395.02	240.00	1,279.07
2032年	5,377.92	5,628.42	-250.50	1,395.02	240.00	1,384.52
2033年	5,485.47	4,839.15	646.33	605.75	240.00	1,492.07
2034年	5,595.18	4,839.15	756.04	605.75	240.00	1,601.78
2035年	5,707.09	4,839.15	867.94	605.75	240.00	1,713.69
2036年	1,940.41	1,613.05	327.36	201.92	120.00	649.28
合计	68,001.90	72,774.68	-4,772.77	15,969.34	3,600.00	14,796.57

2、项目收益覆盖本息情况

年度	专项债券本息支付合计			净现金入
	本金	利息	本息合计	
2021年		120.00	120.00	0.00
2022年		240.00	240.00	0.00
2023年		240.00	240.00	506.60
2024年		240.00	240.00	596.60
2025年		240.00	240.00	688.40
2026年		240.00	240.00	782.04
2027年		240.00	240.00	877.54
2028年		240.00	240.00	974.96
2029年		240.00	240.00	1,074.33
2030年		240.00	240.00	1,175.69
2031年		240.00	240.00	1,279.07
2032年		240.00	240.00	1,384.52
2033年		240.00	240.00	1,492.07
2034年		240.00	240.00	1,601.78
2035年		240.00	240.00	1,713.69
2036年	6,000.00	120.00	6,120.00	649.28
合计	6,000.00	3,600.00	9,600.00	14,796.57
本息覆盖倍数				1.54

债券存续期内共产生可用于还本付息的净现金流入 14,796.57 万元，能够覆盖融资



本息合计 9,600.00 万元，债务本息保障倍数 1.54 倍，  
得到保障。

#### 四、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

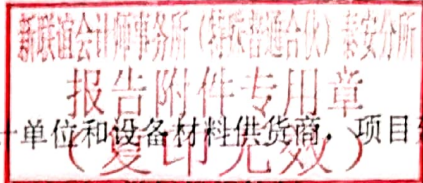
预测的社会条件、社会环境发生变化，给项目建设和运营带来损失。

##### (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。

## 五、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，我们认为泰安市大型仿真实训基地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、免责声明

本报告为非鉴证类报告，报告中的评论仅供贵方作一般参考用，其内容（无论整体或部分）不构成我们的意见。我们出具的报告仅基于下列事实：

1、假设提供给我们所有资料为准确、真实、完整和有效的；我们不对报告出具日后的资料、事项变更予以考虑。

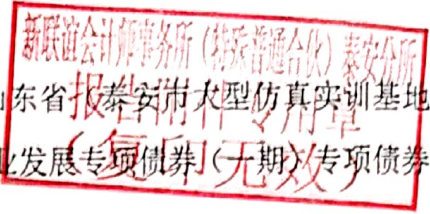
2、在此报告出具时有关法律、法规和解释是有效的，这些权威法规可能会被修订，且可能具有追溯效力，权威法规的任何变更也可能会影响报告评价的有效性。我们不对报告出具日之后的任何事项做考虑；

3、与此约定业务有关的所有服务仅供信息披露材料，作为一般参考用，与其他任何第三方均不产生合约利益关系；

4、此报告对任何机构并无约束效力，亦不应视为我们就任何机构将会同意我们的评论而做出的任何声明、保证或担保；

5、我们不会对任何第三方担任何义务和责任（包括但不限于疏忽引起的责任）。如有任何第三方依赖我们报告的情况，贵方同意将保护我们及人员免受任何与向第三方披露报告（无论是否经过我们同意）有关的第三方索偿或责任的影响，并补偿所产生的诉讼费用以及其他费用。

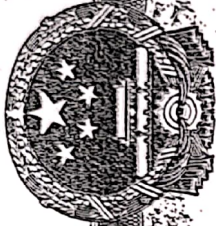
本专项评价咨询报告仅供发行人本次 2021 年山东省泰安府大型仿真实训基地项目) 交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券(一期)专项债券之目的使用, 不得用作其他任何目的。



新联谊会计师事务所(特殊普通合伙)泰安分所







# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码  
91370900MA3TW00C14

扫描二维码  
登录国家企业信用信息公示系统  
了解变更信息  
如有疑问  
请拨打  
12315



名称 新联谊会计师事务所(特殊普通合伙)泰安分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

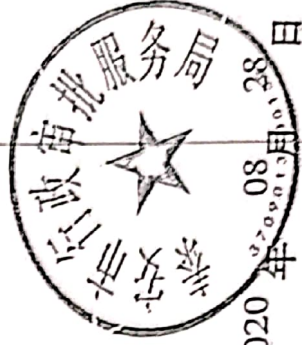
负责人 袁君

经营范围 一般项目：财务咨询；税务服务（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；代理记账（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）（在总公司经营范围内从事经营活动）

成立日期 2020年 08 月 28 日

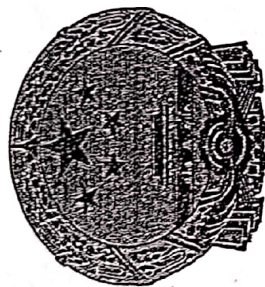
营业期限 2020年 08 月 28 日至 年 月 日

营业场所 山东省泰安市泰山区岱前街道迎春路18号



登记机关

证书序号, 5004080



## 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: 新联谊会计师事务所(特殊普通合伙)泰安分所

负责人: 袁君

经营场所: 山东省泰安市泰山区岱庙街道迎春路18号

分所执业证书编号: 370100083719

批准执业文号: 鲁财会〔2018〕48号

批准执业日期: 2018-10-29



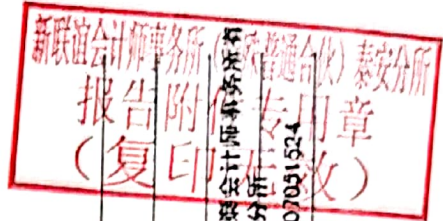
发证机关:

2020

三月 09 日

中华人民共和国财政部制





姓名: 刘 娟  
 Sex: 女  
 Date of birth: 1972-07-05  
 Working unit: 山东天元同聚会计师事务所有限公司泰安分所  
 Identity card No.: 370802197207051924



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



Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2018年 10月 11日

同意调入

Agree the holder to be transferred to



Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018年 11月 15日

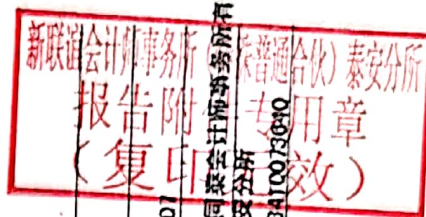
新联谊会计师事务所(普通合伙)泰安分所  
 注册专用章

- 一、注册会计师执业时必须向委托方出示本证书。
- 二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
- 三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
- 四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.





姓名	石淑芬
性别	女
出生日期	1984-10-07
工作单位	山东天元同聚会计师事务所有限公司泰安分所
身份证号码	371524198410073040



新联润会计师事务所 (普通合伙) 泰安分所  
 注册会计师工作单位变更事项登记  
 Registration of Transfer of Working Unit by a CPA  
 同意调入  
 Agree the holder to be transferred from

事务所  
CPAs

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

年 月 日  
/ /

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  
/ /

### 注意事项

- 一、注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。
- 二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
- 三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
- 四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

### NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.