

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券
(十六期) — 2022 年山东省政府专项债券 (二十九期)
菏泽市牡丹区大型智能实习实训基地建设
项目收益与融资平衡
专项评价报告

江天专评字〔2022〕383 号

菏泽江天联合会计师事务所 (普通合伙)

二〇二二年五月三十一日



山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题: 2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券(十六期)—2022年山东省政府专项债券(二十九期) 菏泽市牡丹区大型智能实习实训基地建设项目收益与融资平衡 专项评价报告

报告文号: 江天专评字(2022)383号

客户名称: 菏泽市牡丹区职业中等专业学校

报告日期: 2022-05-31

签字注册会计师: 梁显华 (CPA: 371700070003)
王长东 (CPA: 371600010009)



0105302022053110880677

报告文号: 江天专评字(2022)383号

事务所名称: 菏泽江天联合会计师事务所(普通合伙)

事务所电话: 0530-6226060

传真: 0530-6226161

通讯地址: 菏泽市开发区中华路67号凤凰城C座517号

电子邮件: hzjt6226060@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.sdcpacpvfw.cn>), 输入防伪编号进行查询。

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（十六期）—2022 年山东省政府专项债券（二十九期）

菏泽市牡丹区大型智能实习实训基地建设

项目收益与融资平衡

专项评价报告

江天专评字〔2022〕383 号

我们接受委托，对 2022 年菏泽市牡丹区大型智能实习实训基地建设项目专项债券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》。发行人对该项目的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。

经专项评价，我们认为，本期债券募集资金投资项目现金流入流出预测表公允的反映了本期债券募投项目收益和现金流覆盖债券还本付息情

况。同时，我们查阅了发行人提供的项目《可行性研究报告》以及《项目实施方案》有关的基础数据，通过测算，未发现《可行性研究报告》及《项目实施方案》中关于项目收入、支出现金流的计算公式存在明显的偏差。

根据对菏泽市牡丹区大型智能实习实训基地未来数据的合理预测，在专项债券存续期间内共产生可用于还付本息金额的现金净流入 14,241.98 万元，能够覆盖债券本息金额 8,739.00 万元，债券本息覆盖倍数 1.63 倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资平衡专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为 2022 年菏泽市牡丹区大型智能实习实训基地专项债券可以以相关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，保证项目顺利施工，保障项目建设运营的成功。

本专项评价报告仅供发行人本次发行 2022 年菏泽市牡丹区大型智能实习实训基地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。

菏泽江天联合会计师事务所（普通合伙）



中国·菏泽

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二二年五月三十一日

2022 年菏泽市牡丹区大型智能实习实训基地建设

项目专项债券收益与融资平衡

评价说明

一、项目概况

（一）项目建设背景及意义

本项目的实施是落实中共中央、国务院、山东省人民政府加大现代职业教育投入的具体体现，符合国家现阶段政策以及行业发展规划。菏泽市牡丹区大型智能实习实训基地教育效应、生态效应、社会效应和经济效应显著，项目规划和建设方案科学、合理，财务评价结论较好，法律、政策、工程等风险较低。通过对菏泽市牡丹区大型智能实习实训基地建设，将会对菏泽市地区职业技术人才的培养起到良好的促进作用。本项目具有良好的建设条件和极为迫切的现实需要，项目的建设是必要的和可行的。

（二）项目建设单位基本情况

本项目建设单位为菏泽市牡丹区职业中等专业学校，隶属于牡丹区教育和体育局，为省级重点职业学校。学校现开设了机电技术应用、计算机应用、服装设计与工艺、市场营销、会计、餐饮、学前教育、现代农艺技术和化学工艺等专业。

（三）项目位置及区位条件

项目所选位置位于牡丹区职教园内，本项目建设符合国家及地方相关发展规划，符合国家产业政策，大型智能实习实训基地建设项目具有重要的意义，因此项目建设十分必要。

（四）项目建设内容和规模

项目建设人工智能、无人机、新能源汽车和工业机器人实训基地，主

要建设内容为两栋单体实训楼，建筑面积为 28000 平方米，主要为标准化实训教室，购置包括人工智能、无人机、新能源汽车和工业机器人等专业的实训装备、仿真教学软件、实训教学管理平台，培养紧缺的人工智能应用型人才。智能实训基地主要服务于工业机器人技术、无人机、新能源汽车、3D 打印等行业，涵盖工业机器人技术、机械制造与自动化、汽车运用与维修及新能源汽车技术专业等。项目建成后培训在校生 2500 人，社会技术人才 3600 人。项目已于 2020 年 4 月开工建设，预计 2022 年 12 月完工。

（五）项目建设条件

2016 年 12 月 8 日，菏泽市人民政府核发《关于同意为牡丹区职教园区建设项目办理建设用地手续的批复》【菏政复（2016）138 号】，认为该项目选址符合区土地利用总体规划。

2016 年 4 月 12 日，菏泽市牡丹区环境保护局作出《关于菏泽职业教育中心建设项目环境影响报告表的批复》，批复号：菏牡环报告表【2016】18 号。

2016 年 5 月 24 日，项目通过项目选址意见书，选字第 3717002016000 号。

2016 年 10 月 28 日，项目获建设用地规划许可证，地字第 371700201600027 号。

2020 年 3 月 3 日，菏泽市牡丹区发展和改革局核发《关于菏泽市牡丹区大型智能实习实训基地建设项目可行性研究报告的批复》（菏区发改社会[2020]19 号），同意菏泽市牡丹区职业中等专业学校建设菏泽市牡丹区大型智能实习实训基地建设项目。

（六）项目投资估算及融资计划

牡丹区大型智能实习实训基地建设项目总投资 12000 万元，项目资本

金 5400 万元。其余 6600 万元拟通过发行 10 年期专项债券融资解决，2020 年 5 月发行 3000 万元，年利率为 2.93%。本期拟发行 1000 万元，暂定为年利率 3.50%，其余假设在本年下半年发行完毕，付息频率为 6 月/次，债券到期日一次性还本。

债券品种为记账式固定利率付息债券，全部为新增债券。此次公开发行的 2022 年专项债券票面利率为固定利率，暂定为年利率 3.50%，付息频率为 6 月/次，到期后一次性偿还本金，发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上流通。

拟发行的 2022 年牡丹区大型智能实习实训基地建设项目专项债券概况

债券名称	2022 年菏泽市牡丹区大型智能实习实训基地建设项目专项债券
发行规模	本次发行 1000 万元
债券期限	10 年期
债券利率	固定利率，年利率 3.50%
付息频率	6 月/次

二、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专项债券本息。由于项目寿命周期远大于债券的发行期和存续期，本次根据项目《可行性研究报告》及《项目实施方案》的数据仅对债券发行期和存续期项目有关收入、成本支出等预测数据进行评价。

1、数据预测的前提假设及评价

(1) 发行人遵照《山东省财政厅山东省发展和改革委员会转发〈财政部办公厅国家发展改革委办公厅关于梳理 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知〉的通知》（鲁财预〔2021〕50 号）及财政部对于专项债券相关管理要求的规定进行本项目申报，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；

(3) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

(4) 发行人预测的收入等能够顺利执行；

(5) 预测数据按照谨慎性原则（少估收益或多估成本）进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本选择取件数据较高值；

(6) 按现行税法规定对项目预测数据进行税款测算；

(7) 对发行人和项目建设单位有影响的法律法规无重大变化；

(8) 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；

(9) 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

(10) 以项目《可行性研究报告》及《项目实施方案》的数据为基础。

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、项目收入预测评价

本次评价根据本次债券发行计划和债券年期对项目《可行性研究报告》



及《项目实施方案》预测数据进行调整。

(1) 公用经费补贴收入。

参考《关于中等职业学校生均公用经费基本拨款标准有关问题的通知》鲁财教〔2013〕58号：（二）农林牧渔类、资源环境类、能源与新能源类、土木水利类、加工制造类、电工电子类、石油化工类、轻纺食品类、交通运输类、信息技术类专业，每生每年3300元。本项目经费补贴按每生每年3300元计算。

本项目建成后，可容纳在校生2500人，学生经费补贴为3300元/人。年，年补贴收入为825万元。

(2) 住宿收入

本项目学生住宿费为800元/人，在校生2500人，正常年住宿收入为200万元。

(3) 食堂收入

本项目食堂收入主要为在校师生和来校参加培训人员就餐收入，在校生约有2000人（占总人数80%），年就餐天数为280天，培训人员约有60%在食堂就餐，约有2070人，平均培训时间为30天。价格约为25元/人·天，食堂年收入为1598万元。

(4) 社会培训收入

项目建成后，可为社会培训大量人才，其中失业人员技能培训年培训500人，培训单价为600元/人；特种作业人员培训年培训1000人，培训单价为1500元/人；企业管理人员安全培训年培训300人，培训单价为800元/人；高端化工人员从业资格培训年培训1000人，培训单价为2000元/人；专业技术人员继续教育培训年培训1600人，培训单价为800元/人，正

常年社会培训收入约为 532 万元。

(2) 增值税、税金及附加

根据现行税收政策，培训费收入需缴纳增值税，暂按简易办法征收，税率按 3%。城市维护建设税、教育费附加及水利建设基金：以实际缴纳的增值税税额乘以城建税率（按纳税人所在地不同适用 7%、5%、1%三档税率，本项目按 7%计算）、教育费附加率 3%、地方教育费附加率 2%计算缴纳。

经上述分析测算，项目运营收入及现金流入见下表：

项目计算期经营收入及现金流入测算表

项目	单位	运营期										
项目年期	年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	合计
负荷率		90%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
学生人数	人	2250	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	
公用经费补贴收入	万元	742.5	825	825	825	825	825	825	825	825	825	8,167.50
单价	元/人·年	3300	3300	3300	3300	3300	3300	3300	3300	3300	3300	
住宿费收入	万元	180	200	200	200	200	200	200	200	200	200	
单价	元/人·年	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	
食堂经营收入	万元	1438.2	1598	1598	1598	1598	1598	1598	1598	1598	1598	15,820.20
在校师生（80%）		1800	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	
培训生（60%）		2376	2640	2640	2640	2640	2640	2640	2640	2640	2640	
单价	元/人·天	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	
培训费收入	万元	478.8	532	532	532	532	532	532	532	532	532	5,266.80
失业人员技能培训收入	万元	27	30	30	30	30	30	30	30	30	30	297.00
失业人员技能培训	人	450	500	500	500	500	500	500	500	500	500	
单价	元/人	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600	
特种作业人员培训收入	万元	135	150	150	150	150	150	150	150	150	150	1,485.00
特种作业人员培训	人	900	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	
单价	元/人	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	
企业管理人员安全培训收入	万元	21.6	24	24	24	24	24	24	24	24	24	237.60
企业管理人员安全培训	人	270	300	300	300	300	300	300	300	300	300	
单价	元/人	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	
高端化工人员从业资格培训收入	万元	180	200	200	200	200	200	200	200	200	200	1,980.00



高端化工人员从业资格培训	人	900	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	
单价	元/人	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	
专业技术人员继续教育培训收入	万元	115.2	128	128	128	128	128	128	128	128	128	1,267.20
专业技术人员继续教育培训	人	1440	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	
单价	元/人	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	
经营含税总收入	万元	2839.5	3155	3155	3155	3155	3155	3155	3155	3155	3155	31,234.50
销项税额	万元	13.95	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	153.45
不含税收入	万元	2825.55	3139.5	3139.5	3139.5	3139.5	3139.5	3139.5	3139.5	3139.5	3139.5	31,081.05
缴纳增值税额	万元	13.95	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	153.45
经营现金净流入	万元	2825.55	3139.5	3139.5	3139.5	3139.5	3139.5	3139.5	3139.5	3139.5	3139.5	31,081.05

(5) 增值税、税金及附加

根据现行税收政策，职业学历教育免征增值税，但短期技能非学历培训费收入需缴纳增值税，暂按简易办法征收，税率按 3%。城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加：以实际缴纳的增值税税额乘以城建税率（按纳税人所在地不同适用 7%、5%、0.5% 三档税率，本项目按 7% 计算）、教育费附加率 3%、地方教育费附加率 2% 计算缴纳，地方水利建设基金自 2021 年免征。根据现行的税法规定，学历教育免征房产税和土地使用税。增值税及附加测算结果见下表：



增值税及附加测算表

单位: 万元

序号	项目	运营期											合计
		2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	
1	运营收入	2825.55	3139.5	3139.5	3139.5	3139.5	3139.5	3139.5	3139.5	3139.5	3139.5	31081.05	
2	增值税												
2.1	销项税	13.95	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	153.45	
2.2	进项税												
2.2.1	经营进项税												
2.2.2	建设进项税												
2.2	缴纳增值税	13.95	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	153.45	
3	其他税金及附加	1.68	1.87	1.87	1.87	1.87	1.87	1.87	1.87	1.87	1.87	18.51	
3.1	城市维护建设税	0.98	1.09	1.09	1.09	1.09	1.09	1.09	1.09	1.09	1.09	10.79	
3.2	教育费附加	0.70	0.78	0.78	0.78	0.78	0.78	0.78	0.78	0.78	0.78	7.72	
3.3	水利建设基金												
3.4	房产税												
3.5	土地使用税												
4	企业所得税												
5	支付税金总额	15.63	17.37	17.37	17.37	17.37	17.37	17.37	17.37	17.37	17.37	171.96	

3、项目成本费用预测评价

项目总成本包括原辅材料费用、燃料和动力费、职工薪酬、折旧及摊销费、修理费、利息支出、其他费用（包括管理费、营业费）等。

（1）原辅材料费用。

本项目原辅材料费用按本项目实际情况分项计取：学生用书本、资料费用取学杂费 30%，正常年费用 148.5 万元；培训教材费用，取培训费用的 10%，正常年费用 53.2 万元；餐厅经营原辅材料费用按餐厅经营收入的 30%计取，正常年 761.40 万元。综上正常年原辅材料费用为 963.10 万元。

（2）燃料动力费

项目燃料动力消耗主要为水、电、燃气。水 24.78 万 m^3 ，单价按 3.2 元/ m^3 计取；电 123.2 万度，按 0.75 元/度计取。计算得出项目正常年运营燃料动力费约为 171.7 万元。

（3）职工薪酬及福利费

本项目建成后为公办中等职业教育学校，在编教职工薪酬纳入财政，非在编教职工按 30%计取，参照当地职工薪酬，确定本项目职工薪酬标准，每人每年 6.00 万元，考虑到国家政策调整及物价上涨等因素，每 3 年上涨 10%。

（4）修理费用

按折旧费用 20%计取，约为 85.88 万元/年。

（5）折旧费

考虑行业特点，其中建构筑物折旧年限按 50 年，机械设备及安装工程折旧年限 15 年计算，净残值取 5%。

(6) 摊销费

项目无形资产按 10 年摊销，项目年均摊销费用 25.20 万元。

(7) 其他费用

其他费用主要为管理费用，暂按项目运营收入比例进行估算。

(8) 财务费用支出（运营期利息）：项目拟发行债券 6600.00 万元，2020 年 5 月发行 3000 万元，年利率为 2.93%。本期拟发行 1000 万元，暂定为年利率 3.50%，其余假设在本年下半年发行完毕。

(9) 企业所得税

根据现行的税法规定，本项目免征企业所得税。

测算的成本费用见下表：

项目成本费用测算表

单位：万元

项目	运营期										
年期	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	合计
经营成本											
原辅材料费	829.01	963.10	963.10	963.10	963.10	963.10	963.10	963.10	963.10	963.10	9,496.91
校服、书本资料等	106.92	148.50	148.50	148.50	148.50	148.50	148.50	148.50	148.50	148.50	1,443.42
培训教材	47.88	53.20	53.20	53.20	53.20	53.20	53.20	53.20	53.20	53.20	526.68
餐厅经营	674.21	761.40	761.40	761.40	761.40	761.40	761.40	761.40	761.40	761.40	7,526.81
燃料动力费	171.70	171.70	171.70	171.70	171.70	171.70	171.70	171.70	171.70	171.70	1,717.00
职工薪酬及福利费	383.20	383.20	383.20	421.52	421.52	421.52	463.67	463.67	463.67	510.04	4,315.22
其他费用	39.33	43.70	43.70	43.70	43.70	43.70	43.70	43.70	43.70	43.70	432.63
维修费	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88	858.80
经营成本合计	1,509.12	1,647.58	1,647.58	1,685.90	1,685.90	1,685.90	1,728.05	1,728.05	1,728.05	1,774.42	16,820.56
税金及附加											
其他税金及附加	1.75	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95	19.30
财务费用											
债券利息	213.90	213.90	213.90	213.90	213.90	213.90	213.90	169.95	126.00	108.50	1,901.75
财务费用合计	213.90	213.90	213.90	213.90	213.90	213.90	213.90	169.95	126.00	108.50	1,901.75
折旧与摊销											
折旧费	429.40	429.40	429.40	429.40	429.40	429.40	429.40	429.40	429.40	429.40	4,294.00
摊销费	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	252.00
折旧与摊销合计	454.60	454.60	454.60	454.60	454.60	454.60	454.60	454.60	454.60	454.60	4,546.00
总成本费用	2,179.37	2,318.03	2,318.03	2,356.35	2,356.35	2,356.35	2,398.50	2,354.55	2,310.60	2,339.47	23,287.61

4、项目收益测算评价

根据上述预测的收入、成本费用及税金及附加，可以测算出项目的损益。

项目损益测算表

金额单位：万元

年度	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	合计
一、收入/成本/税金											
营业收入	2,825.55	3,139.50	3,139.50	3,139.50	3,139.50	3,139.50	3,139.50	3,139.50	3,139.50	3,139.50	31,081.05
营业成本	1,509.12	1,647.58	1,647.58	1,685.90	1,685.90	1,685.90	1,728.05	1,728.05	1,728.05	1,774.42	16,820.56
税金及附加	1.68	1.87	1.87	1.87	1.87	1.87	1.87	1.87	1.87	1.87	18.51
息税折旧及摊销前利润	1,314.75	1,490.05	1,490.05	1,451.73	1,451.73	1,451.73	1,409.58	1,409.58	1,409.58	1,363.21	14,241.98
二、折旧和摊销											0.00
总折旧和摊销	429.40	454.60	454.60	454.60	454.60	454.60	454.60	454.60	454.60	454.60	4,520.80
息税前利润	885.35	1,035.45	1,035.45	997.13	997.13	997.13	954.98	954.98	954.98	908.61	9,721.18
三、财务费用											0.00
利息支出	213.90	213.90	213.90	213.90	213.90	213.90	213.90	169.95	126.00	108.50	1,901.75
总财务费用	213.90	213.90	213.90	213.90	213.90	213.90	213.90	169.95	126.00	108.50	1,901.75
税前利润	671.45	821.55	821.55	783.23	783.23	783.23	741.08	785.03	828.98	800.11	7,819.43
四、所得税											0.00
所得税费用											0.00
五、净利润	671.45	821.55	821.55	783.23	783.23	783.23	741.08	785.03	828.98	800.11	7,819.43

(二) 项目收益与融资平衡性评价

1、项目专项债券融资还本付息情况预测评价

牡丹区大型智能实习实训基地建设项目总投资 12000 万元，项目资本金 5400 万元。其余 6600 万元通过发行 10 年期专项债券融资解决，2020 年 5 月发行 3000 万元，年利率为 2.93%。本期拟发行 1000 万元，暂定为

年利率 3.50%，其余假设在本年下半年发行完毕，付息频率为 6 月/次，债券到期日一次性还本。本项目发行专项债券融资还本付息测算如下：

应付债券本息

单位：万元

年 度	期初 债券 本金 余额	本期 发行 债券 数额	本期 偿还 本金	期 末 本 金 余 额	已 发 行 债 券 额	已 发 行 债 券 利 率	已 发 行 债 券 利 息	本期 发行 债券 额	本期 债券 年利 率	本期 发行 债券 利息	后期 拟发 行债 券额	后期 拟发 行债 券年 利率	后期 拟发 行债 券利 息	债券利 息总额	应付本 息合计
2020 年		3000		3000	3000	2.93%	43.95							43.95	43.95
2021 年	3,000			3000	3000	2.93%	87.90							87.90	87.90
2022 年	3,000	3600		6600	3000	2.93%	87.90	1,000	3.50%	17.50	2,600	3.50%		105.40	105.40
2023 年	6,600			6600	3000	2.93%	87.90	1,000	3.50%	35	2,600	3.50%	91.00	213.90	213.90
2024 年	6,600			6600	3000	2.93%	87.90	1,000	3.50%	35	2,600	3.50%	91.00	213.90	213.90
2025 年	6,600			6600	3000	2.93%	87.90	1,000	3.50%	35	2,600	3.50%	91.00	213.90	213.90
2026 年	6,600			6600	3000	2.93%	87.90	1,000	3.50%	35	2,600	3.50%	91.00	213.90	213.90
2027 年	6,600			6600	3000	2.93%	87.90	1,000	3.50%	35	2,600	3.50%	91.00	213.90	213.90
2028 年	6,600			6600	3000	2.93%	87.90	1,000	3.50%	35	2,600	3.50%	91.00	213.90	213.90
2029 年	6,600			6600	3000	2.93%	87.90	1,000	3.50%	35	2,600	3.50%	91.00	213.90	213.90
2030 年	6,600		3000	3600	3000	2.93%	43.95	1,000	3.50%	35	2,600	3.50%	91.00	169.95	3,169.95
2031 年	3,600			3600				1,000	3.50%	35	2,600	3.50%	91.00	126.00	126.00
2032 年	3,600		3600					1,000	3.50%	17.50	2,600	3.50%	91.00	108.50	3,708.50
合 计	*	6,600	6,600	*	*	*	879	*	*	350	*	*	910	2,139	8,739

2、项目平衡方案现金流量预测评价

按照项目产生的所有资金流入流出进行编制项目现金流量表。现金流量表中的年度累计净现金流量 ≥ 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求。详见项目平衡方案现金流量测算表。



项目平衡方案现金流量测算表

单位: 万元

年度	合计	建设期		项目运营期									
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
		2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
一、经营活动产生的现金													
经营活动收入	31,234.50				2,839.50	3,155.00	3,155.00	3,155.00	3,155.00	3,155.00	3,155.00	3,155.00	3,155.00
经营活动支出	16,820.56				1,509.12	1,647.58	1,647.58	1,685.90	1,685.90	1,685.90	1,728.05	1,728.05	1,728.05
支付的各项税费	171.96				15.63	17.37	17.37	17.37	17.37	17.37	17.37	17.37	17.37
经营活动产生的现金净额	14,241.98				1,314.75	1,490.05	1,490.05	1,451.73	1,451.73	1,451.73	1,409.58	1,409.58	1,363.21
二、投资活动产生的现金													
建设成本支出	11,762.75	4,456.05	2,312.10	4,994.60									
流动资金支出													
投资活动产生的现金净额	-11,762.75	-4,456.05	-2,312.10	-4,994.60									
三、融资活动产生的现金													
资本金	5,400.00	1,500.00	2,400.00	1,500.00									
专项债券	6,600.00	3,000.00		3,600.00									
银行借款													
偿还债券本金	6,600.00											3,000.00	3,600.00
偿还银行借款本金													
支付债券利息(建设期)	237.25	43.95	87.90	105.40									
支付债券利息(运营期)	1,901.75				213.90	213.90	213.90	213.90	213.90	213.90	213.90	169.95	126.00
支付银行借款利息													
融资活动产生的现金净额	3,261.00	4,456.05	2,312.10	4,994.60	-213.90	-213.90	-213.90	-213.90	-213.90	-213.90	-213.90	-3,169.95	-126.00
四、期初现金						1,100.85	2,377.00	3,653.15	4,890.98	6,128.81	7,366.64	8,562.32	6,801.95
期内现金变动	5,740.23				1,100.85	1,276.15	1,276.15	1,237.83	1,237.83	1,237.83	1,195.68	-1,760.37	1,283.58
五、期末现金					1,100.85	2,377.00	3,653.15	4,890.98	6,128.81	7,366.64	8,562.32	6,801.95	8,085.52

3、本息覆盖倍数评价

本息覆盖倍数能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足，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 14,241.98 万元，能够覆盖债券本息金额 8,739.00 万元，债券本息覆盖倍数 1.63 倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

项目本息覆盖倍数测算表

融资方式	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
专项债券	6,600.00	2,292.00	8,739.00	
其他融资			0.00	
融资合计	6,600.00	2,292.00	8,739.00	14,241.98
覆盖倍数				1.63

(三) 项目风险评价

项目具有投资规模大、建设周期长、专业性强，牵涉面广等特点，在工程建设和营运过程中，经常要受到多种因素的影响与干扰，而这些因素又大多具有相当的不确定性。

1、与项目建设相关的风险

(1) 项目勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术及管理水平的等也会对项目建设期产生影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

(2) 风险控制措施

①深化各阶段设计方案，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程；

②要抓好对施工组织设计、安排好进度，督促检查，合理安排资金。

尤其在基础施工阶段，要处理好与周边建筑的关系，保证基础安全施工。

选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度，通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款）切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

2、项目运营管理风险

（1）风险识别

项目风险主要是培训质量、培训效果及生源的数量。

（2）应对措施

①加强管理，按照规范化的制度运营，积极对接用人单位，增加学员就业率，减小管理风险是新项目进行中应予以关注的。

②采取灵活的市场营销手段，收费价格应摸准市场行情准确定位。

3、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市级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）偿付风险

本期专项债券偿付资金主要来自于项目运营收入，但运营收入的实现易受经济景气、国家招生政策、市场价格等多种因素影响，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。

(4) 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，若国家税收政策发行调整，将导致投资者持有本期专项债券投资收益发生相应波动。

4、项目抗风险测算评价

本项目的风险是运营期收入减少和经营成本费用增高的风险。本次评价分别以项目《可行性研究报告》及《项目实施方案》预测收入降低10%和除专项债券融资利息之外的经营成本费用增加10%测算项目的本息覆盖倍数。

通过测算，项目收入降低10%项目的本息覆盖倍数为1.27；项目除专项债券融资利息之外的付现成本费用增加10%测算项目的本息覆盖倍数为1.44。说明项目抗风险能力较强。

项目收入降低10%本息覆盖倍数

融资方式	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
专项债券	6,600.00	2,292.00	8,739.00	
其他融资			0.00	
融资合计	6,600.00	2,292.00	8,739.00	11,118.53
覆盖倍数				1.27

项目经营成本费用增加10%本息覆盖倍数

融资方式	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	



专项债券	6,600.00	2,292.00	8,739.00	
其他融资			0.00	
融资合计	6,600.00	2,292.00	8,739.00	12,559.93
覆盖倍数				1.44

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平衡。

综上，我们认为菏泽市牡丹区大型智能实习实训基地建设项目可以采取发行项目收益与融资平衡专项债券的方式完成资金筹措。

四、使用限制

本评价报告出具的意见，是对菏泽市牡丹区大型智能实习实训基地建设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。

本评价报告只能由评价报告载明的评价目的和用途及使用者使用。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。

菏泽江天联合会计师事务所（普通合伙）

二〇二二年五月三十一日





营业执照

统一社会信用代码
91371700672206132K

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



(副本) 1-1

名称 菏泽江天联合会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 楚廷春

成立日期 2008年 01 月 31 日

合伙期限 2008年 01 月 31 日至2038年01 月30 日

主要经营场所 菏泽市开发区中华路金鼎凤凰城C座517室

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；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

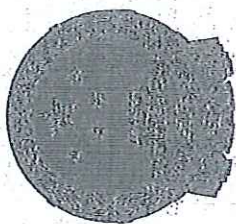
2008年 11 月 06 日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

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

国家市场监督管理总局监制

证书序号: NO.003470



说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

会计师事务所

执业证书



名称：菏泽江天联合会计师事务所(普通合伙)

主任会计师：楚廷春

办公场所：菏泽市开发区中华路67号凤凰城C座517号

组织形式：合伙制

会计师事务所编号：37170007

注册资本(出资额)：60

批准设立文号：鲁财会[2008]5号

批准设立日期：2008-01-29



发证机关：山东省财政厅

二〇〇八年二月九日

中华人民共和国财政部制

证书编号：
No. of Certificate

371700070003

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

年 月 日
/y /m /d
二〇〇九 四 八



本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.

年 月 日
/y /m /d



姓名 梁显华

Full name

性别 男

Sex

出生日期 1970-09-13

Date of birth

工作单位 菏泽江天联合会计师事务所
(普通合伙)

Working unit

身份证号码 372901197009131211

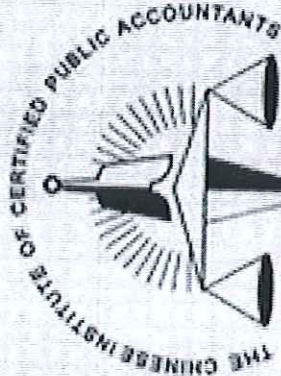
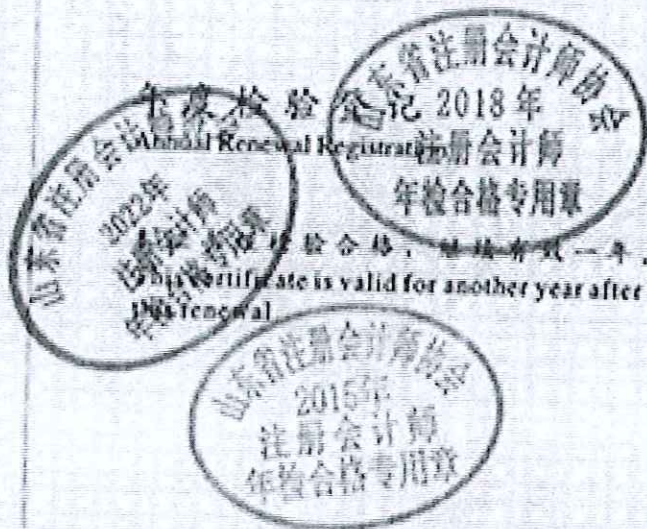
Identity card No.



证书编号: 371600010809
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: 2007 年 01 月 05 日
Date of Issuance



姓名	王长东
Sex	男
Date of birth	1971-10-19
工作单位	菏泽江天联合会计师事务所(普通合伙)
身份证号码	372801111019005

