

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区
发展专项债券（二十期）—2022 年山东
省政府专项债券（三十三期）德州市武城县
职业教育和公共实训基地建设项目收益与融
资平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010487 号

目 录	页 码
2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发 展专项债券（二十期）—2022 年山东省政府专 项债券（三十三期）德州市武城县职业教育和公 共实训基地建设项目收益与融资平衡专项评价报 告	1-17



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二二年五月三十一日



2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券 (二十期) — 2022 年山东省政府专项债券 (三十三期) 德 州市武城县职业教育和公共实训基地建设项目收益与融资平 衡专项评价报告

和信咨字 (2022) 第 010487 号

我们接受委托, 对 (德州市武城县职业教育和公共实训基地建设项目) 专项债券提供了财务评价服务。我们的财务评价服务是基于《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) 和地方政府相关专项债券管理要求, 进行本项目发行使用管理工作, 了解 (德州市武城县职业教育和公共实训基地建设项目) 专项债券项目收益与融资平衡情况而实施。武城县卓越市政工程有限公司的责任是提供与本次财务评价服务相关的一切资料, 并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据武城县卓越市政工程有限公司提供的资料提供财务评价服务, 并出具财务评价报告。

需提醒报告使用者注意: 由于在编制项目收益与融资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。本财务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。



总体评价情况如下：

一、项目基本情况

（一）项目名称

武城县职业教育和公共实训基地建设项目

（二）项目单位

武城县卓越市政工程有限公司

（三）项目规划审批

华瑞国际项目管理有限公司 2021 年 5 月出具了《武城县职业教育和公共实训基地建设项目可行性研究报告》，并于 2021 年 6 月 7 日取得武城县发展和改革局出具的《关于武城县职业教育和公共实训基地建设项目可行性研究报告的批复》武发改〔2021〕47 号。

（四）项目建设规模和主要建设内容

本项目建设内容包括武城县职业中专和武城县技工学校的办公楼、教学楼、实训楼、实训车间、宿舍楼、风雨操场、食堂及礼堂、校园道路、管网等基础设施工程建设。

本项目规划用地面积约 296,082.29 m²（折合 444.12 亩），规划总建筑面积约 180,613.00 m²，其中职业中专建筑面积约为 142,617.00 m²，技工学校建筑面积约为 37,996.00 m²。



1、项目分三期进行建设。其中一期项目占地面积约 79.00 亩，东地块为武城县技工学校（一期）建设用地，占地面积约 32.00 亩，建筑面积约 13106.00 m²，建设综合行政楼及教学楼单体建筑和配套基础设施；西地块为武城县职业中专（一期）建设用地，面积约为 47.00 亩，建筑面积约 11705.00 m²，建设宿舍楼、食堂、礼堂单体建筑及配套基础设施建设。

2、二期项目占地面积约 90.00 亩，东地块为武城县技工学校（二期）建设用地，占地面积约 40.00 亩，建筑面积约 24890.00 m²，建设综合行政办公楼、教学楼、实训楼、培训楼、食堂及礼堂等单体建筑和配套基础设施；西地块为武城县职业中专（二期）建设用地，占地约 50.00 亩，建筑面积约 6036.00 m²，建设风雨操场单体建筑及露天操场。

3、三期项目占地约 275.00 亩，建筑面积约 124876.00 m²，建设武城县职业中专综合行政办公楼、教学楼、实训实验室、实训车间、礼堂、图书信息楼、食堂、宿舍、后勤服务楼等单体建筑及配套基础设施。

（五）项目建设期限

项目建设期 36 个月，自 2021 年 4 月至 2024 年 3 月，其中一期建设期限预计 12 个月，二期建设期限预计 12 个月，三期建设期限预计 12 个月。

二、财务评价假设

（一）一般假设



1、发行人遵照《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）和地方政府相关专项债券管理要求，进行本项目发行使用管理工作，无重大不合规事项；预测数据按照谨慎性原则进行预测，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且债券存续期内延续执行；

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、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。

（二）特殊假设

1、项目符合区域经济社会发展及行业及地区的规划，发行人编制的项目投资概率及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；工程项目验收后在实际运营中可达到预期的设计能力；

2、项目可用于偿还债券的息前净现金流量按计划全部用于偿还债券本息。

三、资金筹措方案

本项目预计总投资 140,000.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 92,000.00 万元，占投资总额比例为 65.71%，由项目单位自筹解决。



2、拟发行专项债券 48,000.00 万元。

2022 年 5 月已发行专项债券 1,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.42%；本期拟发行 7,300.00 万元，债券发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 4.50%；剩余额度 39,700.00 万元假设 2022 年内发行 1,700.00 万元，2023 年内发行 20,000.00 万元，2024 年内发行 18,000.00 万元，假设债券利率为 4.50%，期限为 30 年，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。

四、项目净现金流量及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

1、项目建成后，运营收入来自租赁收入和物业管理费用收入。

根据市场预测及工程建设计划，可出租面积 180000.00 m²，租赁收入按 0.8 元/m²/天进行估算，安保、保洁等物业管理费按 0.1 元/m²/天进行估算，正常年业务收入合计 5,913.00 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下浮 3.00%进行项目净现金流入测算。

单位：万元

年份	租赁收入	物业管理费收入	合计
2022	-	-	-
2023	1,529.50	191.19	1,720.68
2024	3,058.99	382.37	3,441.37
2025	5,098.32	637.29	5,735.61



2026	5,098.32	637.29	5,735.61
2027	5,098.32	637.29	5,735.61
2028	5,098.32	637.29	5,735.61
2029	5,098.32	637.29	5,735.61
2030	5,098.32	637.29	5,735.61
2031	5,098.32	637.29	5,735.61
2032	5,098.32	637.29	5,735.61
2033	5,098.32	637.29	5,735.61
2034	5,098.32	637.29	5,735.61
2035	5,098.32	637.29	5,735.61
2036	5,098.32	637.29	5,735.61
2037	5,098.32	637.29	5,735.61
2038	5,098.32	637.29	5,735.61
2039	5,098.32	637.29	5,735.61
2040	5,098.32	637.29	5,735.61
2041	5,098.32	637.29	5,735.61
2042	5,098.32	637.29	5,735.61
2043	5,098.32	637.29	5,735.61
2044	5,098.32	637.29	5,735.61
2045	5,098.32	637.29	5,735.61
2046	5,098.32	637.29	5,735.61
2047	5,098.32	637.29	5,735.61
2048	5,098.32	637.29	5,735.61
2049	5,098.32	637.29	5,735.61
2050	5,098.32	637.29	5,735.61
2051	5,098.32	637.29	5,735.61
2052	5,098.32	637.29	5,735.61
2053	5,098.32	637.29	5,735.61
2054	2,124.30	265.54	2,389.84
合计	154,564.07	19,320.51	173,884.58

（二）项目运营成本预测

参照《武城县职业教育和公共实训基地建设项目可行性研究报告》，影响本次发行债券还本付息的支出（即 2022 年-2054 年）包括外购燃料动力费、工资及福利费、修理费、其他费用、折旧摊销等。

（1）外购燃料动力费



外购燃料与动力主要有水、电，水费按 4.30 元/吨计算，年耗用量 82.50 吨，电费按 0.73 元/kWh，年耗用量 0.96 万 kWh。因此，项目正常年份外购燃料及动力费为 0.74 万元。

（2）工资及福利费

项目建成新增管理员工 10 人，人均工资按 4200 元/人/月，福利费用按工资的 14% 计算。因此，项目正常年份工资及福利费为 57.46 万元，每五年递增 2%。

（3）修理费

项目建成后全部出租，修理费由租赁单位负责，因此项目无修理费。

（4）其他费用

本项目不属于生产项目，无其他制造费及其他营业费；其他管理费按照销售收入的 0.2% 计算。因此，项目正常年份其他费为 11.83 万元。

（5）折旧及摊销费

固定资产采用直线法计算，房屋、建筑物等土建折旧年限为 50 年，残值率 5%，其他项目折旧年限为 50 年，不计残值率。

无形资产摊销：采用直线法计算，无形资产原值 6661.80 万元，摊销年限为 50 年。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成



本（不包括折旧、摊销）上浮 3.00%进行项目净现金流出测算。

经测算，各年预计运行成本如下表：

单位：万元

年份	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2022	-	-	-	-	-
2023	0.23	17.76	-	3.65	21.64
2024	0.45	35.50	-	7.31	43.27
2025	0.76	59.18	-	12.18	72.13
2026	0.76	59.18	-	12.18	72.13
2027	0.76	59.18	-	12.18	72.13
2028	0.76	60.37	-	12.18	73.31
2029	0.76	60.37	-	12.18	73.31
2030	0.76	60.37	-	12.18	73.31
2031	0.76	60.37	-	12.18	73.31
2032	0.76	60.37	-	12.18	73.31
2033	0.76	61.58	-	12.18	74.52
2034	0.76	61.58	-	12.18	74.52
2035	0.76	61.58	-	12.18	74.52
2036	0.76	61.58	-	12.18	74.52
2037	0.76	61.58	-	12.18	74.52
2038	0.76	62.80	-	12.18	75.75
2039	0.76	62.80	-	12.18	75.75
2040	0.76	62.80	-	12.18	75.75
2041	0.76	62.80	-	12.18	75.75
2042	0.76	62.80	-	12.18	75.75
2043	0.76	64.07	-	12.18	77.01
2044	0.76	64.07	-	12.18	77.01
2045	0.76	64.07	-	12.18	77.01
2046	0.76	64.07	-	12.18	77.01
2047	0.76	64.07	-	12.18	77.01
2048	0.76	65.35	-	12.18	78.29
2049	0.76	65.35	-	12.18	78.29
2050	0.76	65.35	-	12.18	78.29
2051	0.76	65.35	-	12.18	78.29
2052	0.76	65.35	-	12.18	78.29
2053	0.76	66.65	-	12.18	79.59
2054	0.32	27.77	-	5.08	33.16
合计	23.10	1,896.04	-	369.28	2,288.42



（三）税费现金流出分析

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、财政部 税务总局 海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号），本项目不动产租赁收入按 9% 的税率征收增值税，物业管理费收入按 6% 的税率征收增值税，城市维护建设税 5%、教育费附加 3%、地方教育费附加 2%，房产税税率 12%，所得税税率为 25%。

单位：万元

年份	增值税	税金及附加	所得税	其他税	合计
2022	-	-	-	-	-
2023	136.66	13.67	-	168.38	318.72
2024	273.33	27.33	-	336.77	637.43
2025	455.55	45.55	-	561.28	1,062.38
2026	455.55	45.55	-	561.28	1,062.38
2027	455.55	45.55	-	561.28	1,062.38
2028	455.55	45.55	-	561.28	1,062.38
2029	455.55	45.55	-	561.28	1,062.38
2030	455.55	45.55	-	561.28	1,062.38
2031	455.55	45.55	-	561.28	1,062.38
2032	455.55	45.55	-	561.28	1,062.38
2033	455.55	45.55	-	561.28	1,062.38
2034	455.55	45.55	-	561.28	1,062.38
2035	455.55	45.55	-	561.28	1,062.38
2036	455.55	45.55	-	561.28	1,062.38
2037	455.55	45.55	-	561.28	1,062.38
2038	455.55	45.55	-	561.28	1,062.38
2039	455.55	45.55	-	561.28	1,062.38
2040	455.55	45.55	-	561.28	1,062.38
2041	455.55	45.55	-	561.28	1,062.38
2042	455.55	45.55	-	561.28	1,062.38
2043	455.55	45.55	-	561.28	1,062.38
2044	455.55	45.55	-	561.28	1,062.38
2045	455.55	45.55	-	561.28	1,062.38
2046	455.55	45.55	-	561.28	1,062.38
2047	455.55	45.55	-	561.28	1,062.38



2048	455.55	45.55	-	561.28	1,062.38
2049	455.55	45.55	-	561.28	1,062.38
2050	455.55	45.55	-	561.28	1,062.38
2051	455.55	45.55	-	561.28	1,062.38
2052	455.55	45.55	49.04	561.28	1,111.42
2053	455.55	45.55	216.11	561.28	1,278.50
2054	189.81	18.98	120.05	233.87	562.71
合计	13,810.64	1,381.06	385.20	15,659.79	32,593.13

(四) 专项债券应付本息情况

2022 年 5 月已发行专项债券 1,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.42%；本期拟发行 7,300.00 万元，债券发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 4.50%；剩余额度 39,700.00 万元假设 2022 年内发行 1,700.00 万元，2023 年内发行 20,000.00 万元，2024 年内发行 18,000.00 万元，假设债券利率为 4.50%，期限为 30 年，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息，最后一次利息随本金一起支付。应还本付息情况如下：

单位：万元

年度	债券期初余额	本期新增	本期减少	债券期末余额	付息合计	还本付息合计
2022		10,000.00		10,000.00	219.60	219.60
2023	10,000.00	20,000.00		30,000.00	889.20	889.20
2024	30,000.00	18,000.00		48,000.00	1,744.20	1,744.20
2025	48,000.00			48,000.00	2,149.20	2,149.20
2026	48,000.00			48,000.00	2,149.20	2,149.20
2027	48,000.00			48,000.00	2,149.20	2,149.20
2028	48,000.00			48,000.00	2,149.20	2,149.20
2029	48,000.00			48,000.00	2,149.20	2,149.20
2030	48,000.00			48,000.00	2,149.20	2,149.20
2031	48,000.00			48,000.00	2,149.20	2,149.20
2032	48,000.00			48,000.00	2,149.20	2,149.20
2033	48,000.00			48,000.00	2,149.20	2,149.20
2034	48,000.00			48,000.00	2,149.20	2,149.20
2035	48,000.00			48,000.00	2,149.20	2,149.20
2036	48,000.00			48,000.00	2,149.20	2,149.20



2037	48,000.00			48,000.00	2,149.20	2,149.20
2038	48,000.00			48,000.00	2,149.20	2,149.20
2039	48,000.00			48,000.00	2,149.20	2,149.20
2040	48,000.00			48,000.00	2,149.20	2,149.20
2041	48,000.00			48,000.00	2,149.20	2,149.20
2042	48,000.00			48,000.00	2,149.20	2,149.20
2043	48,000.00			48,000.00	2,149.20	2,149.20
2044	48,000.00			48,000.00	2,149.20	2,149.20
2045	48,000.00			48,000.00	2,149.20	2,149.20
2046	48,000.00			48,000.00	2,149.20	2,149.20
2047	48,000.00			48,000.00	2,149.20	2,149.20
2048	48,000.00			48,000.00	2,149.20	2,149.20
2049	48,000.00			48,000.00	2,149.20	2,149.20
2050	48,000.00			48,000.00	2,149.20	2,149.20
2051	48,000.00			48,000.00	2,149.20	2,149.20
2052	48,000.00		10,000.00	38,000.00	1,929.60	11,929.60
2053	38,000.00		20,000.00	18,000.00	1,260.00	21,260.00
2054	18,000.00		18,000.00	-	405.00	18,405.00
合计		48,000.00	48,000.00		64,476.00	112,476.00

(五) 项目净现金流量

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行预算项目 2021 年至 2054 年现金流量情况如下表：

单位：万元

年份	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	-	-	1,720.68	3,441.37	5,735.61
2. 经营活动支付的现金流	-	-	21.64	43.27	72.13
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	318.72	637.43	1,062.38
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	1,380.33	2,760.67	4,601.10
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	37,365.47	32,612.08	38,847.45	24,000.00	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-37,365.47	-32,612.08	-38,847.45	-24,000.00	-
三、筹资活动产生的现金	-	-	-	-	-



流					
1. 项目资本金	37,365.47	54,634.53	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	-	10,000.00	20,000.00	18,000.00	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	-	219.60	889.20	1,744.20	2,149.20
5. 筹资活动产生的现金流合计	37,365.47	64,414.93	19,110.80	16,255.80	-2,149.20
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	-	31,802.85	13,446.53	8,463.00
2. 期内现金变动	-	31,802.85	-18,356.32	-4,983.53	2,451.90
3. 期末现金	-	31,802.85	13,446.53	8,463.00	10,914.90

续上表:

年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	5,735.61	5,735.61	5,735.61	5,735.61	5,735.61
2. 经营活动支付的现金流	72.13	72.13	73.31	73.31	73.31
3. 经营活动支付的各项税金	1,062.38	1,062.38	1,062.38	1,062.38	1,062.38
4. 经营活动产生的现金流小计	4,601.10	4,601.10	4,599.92	4,599.92	4,599.92
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-
3. 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. 债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	2,149.20	2,149.20	2,149.20	2,149.20	2,149.20
5. 筹资活动产生的现金流合计	-2,149.20	-2,149.20	-2,149.20	-2,149.20	-2,149.20
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	10,914.90	13,366.80	15,818.70	18,269.41	20,720.13
2. 期内现金变动	2,451.90	2,451.90	2,450.72	2,450.72	2,450.72
3. 期末现金	13,366.80	15,818.70	18,269.41	20,720.13	23,170.84

续上表:

年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金流		-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	5,735.61	5,735.61	5,735.61	5,735.61	5,735.61
2. 经营活动支付的现金流	73.31	73.31	74.52	74.52	74.52
3. 经营活动支付的各项税金	1,062.38	1,062.38	1,062.38	1,062.38	1,062.38
4. 经营活动产生的现金流小计	4,599.92	4,599.92	4,598.71	4,598.71	4,598.71
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-
3. 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.债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-
3.偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4.支付融资利息	2,149.20	2,149.20	2,149.20	2,149.20	2,149.20
5.筹资活动产生的现金流合计	-2,149.20	-2,149.20	-2,149.20	-2,149.20	-2,149.20
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	23,170.84	25,621.56	28,072.28	30,521.78	32,971.29
2.期内现金变动	2,450.72	2,450.72	2,449.51	2,449.51	2,449.51
3.期末现金	25,621.56	28,072.28	30,521.78	32,971.29	35,420.80

续上表:

年份	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流	5,735.61	5,735.61	5,735.61	5,735.61	5,735.61
2.经营活动支付的现金流	74.52	74.52	75.75	75.75	75.75
3.经营活动支付的各项税金	1,062.38	1,062.38	1,062.38	1,062.38	1,062.38
4.经营活动产生的现金流小计	4,598.71	4,598.71	4,597.48	4,597.48	4,597.48
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	-	-	-	-	-
2.支付的铺底资金	-	-	-	-	-
3.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.债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-
3.偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4.支付融资利息	2,149.20	2,149.20	2,149.20	2,149.20	2,149.20
5.筹资活动产生的现金流合计	-2,149.20	-2,149.20	-2,149.20	-2,149.20	-2,149.20
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	35,420.80	37,870.31	40,319.81	42,768.09	45,216.37
2.期内现金变动	2,449.51	2,449.51	2,448.28	2,448.28	2,448.28
3.期末现金	37,870.31	40,319.81	42,768.09	45,216.37	47,664.65

续上表

年份	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1.经营活动产生的现金流	5,735.61	5,735.61	5,735.61	5,735.61	5,735.61
2.经营活动支付的现金流	75.75	75.75	77.01	77.01	77.01
3.经营活动支付的各项税金	1,062.38	1,062.38	1,062.38	1,062.38	1,062.38
4.经营活动产生的现金流小计	4,597.48	4,597.48	4,596.22	4,596.22	4,596.22
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	-	-	-	-	-
2.支付的铺底资金	-	-	-	-	-
3.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.债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-
3.偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4.支付融资利息	2,149.20	2,149.20	2,149.20	2,149.20	2,149.20
5.筹资活动产生的现金流合计	-2,149.20	-2,149.20	-2,149.20	-2,149.20	-2,149.20
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	47,664.65	50,112.93	52,561.21	55,008.22	57,455.24
2.期内现金变动	2,448.28	2,448.28	2,447.02	2,447.02	2,447.02
3.期末现金	50,112.93	52,561.21	55,008.22	57,455.24	59,902.26

续上表

年份	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1.经营活动产生的现金流	5,735.61	5,735.61	5,735.61	5,735.61	5,735.61
2.经营活动支付的现金流	77.01	77.01	78.29	78.29	78.29
3.经营活动支付的各项税金	1,062.38	1,062.38	1,062.38	1,062.38	1,062.38
4.经营活动产生的现金流小计	4,596.22	4,596.22	4,594.94	4,594.94	4,594.94
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	-	-	-	-	-
2.支付的铺底资金	-	-	-	-	-
3.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.债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-
3.偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4.支付融资利息	2,149.20	2,149.20	2,149.20	2,149.20	2,149.20
5.筹资活动产生的现金流合计	-2,149.20	-2,149.20	-2,149.20	-2,149.20	-2,149.20
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	59,902.26	62,349.28	64,796.29	67,242.03	69,687.77
2.期内现金变动	2,447.02	2,447.02	2,445.74	2,445.74	2,445.74
3.期末现金	62,349.28	64,796.29	67,242.03	69,687.77	72,133.50

续上表

年份	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	合计
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1.经营活动产生的现金流	5,735.61	5,735.61	5,735.61	2,389.84	173,884.58
2.经营活动支付的现金流	78.29	78.29	79.59	33.16	2,288.42
3.经营活动支付的各项税金	1,062.38	1,111.42	1,278.50	562.71	32,593.13
4.经营活动产生的现金流小计	4,594.94	4,545.90	4,377.52	1,793.97	139,003.02
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	-	-	-	-	132,825.00
2.支付的铺底资金	-	-	-	-	-
3.投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-132,825.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1.项目资本金	-	-	-	-	92,000.00
2.债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	48,000.00
3.偿还债券及银行借款本金	-	10,000.00	20,000.00	18,000.00	48,000.00



4.支付融资利息	2,149.20	1,929.60	1,260.00	405.00	64,476.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-2,149.20	-11,929.60	-21,260.00	-18,405.00	27,524.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	72,133.50	74,579.24	67,195.54	50,313.06	-
2.期内现金变动	2,445.74	-7,383.70	-16,882.48	-16,611.03	33,702.02
3.期末现金	74,579.24	67,195.54	50,313.06	33,702.02	33,702.02

(六) 本息覆盖倍数

项目名称	拟发行/银行借款额度	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
武城县职业教育和公共实训基地建设项目	48,000.00	139,003.02	112,476.00	1.24

五、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。

六、总体评价

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，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融



资平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

本专项评价报告仅供发行人本次 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十期）—2022 年山东省政府专项债券（三十三期）德州市武城县职业教育和公共实训基地建设项目之目的使用，不得用作其他任何目的。

和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国·济南

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2022 年 5 月 31 日



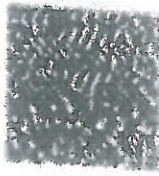


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

国家市场监督管理总局
山东省市场监督管理局
济南市市场监督管理局
槐荫分局



名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，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，出具有关审计报告，代理记帐，税务咨询、税务筹划、税务鉴证、资产评估、会计培训、(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)

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

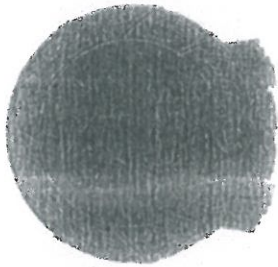
营业场所 济南市市中区石库街12号恒座品都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

日



证书序号: 5000814

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:

和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

负责人:

赵卫华

经营场所:

济南市市中区石棚街12号
银座晶都国际广场35A层1号房

分所执业证书编号:

370100013706

批准执业文号:

鲁财会〔2013〕23号

批准执业日期:

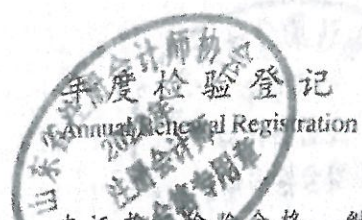
2013-06-24



发证机关: 山东省财政厅

2019年08月07日

中华人民共和国财政部制



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



姓名 赵卫华
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1970-08-30
Date of birth
工作单位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit
身份证号码 372801700630107
Identity card No.



2015年 3月 2日
年 月 日

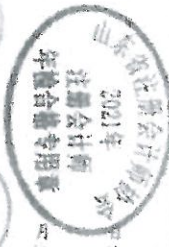


本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 370800010010
No. of Certificate

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

发证日期: 2000 年 08 月 01 日
Date of Issuance



75



姓 孟庆辉
Full name
性 男
Sex
出生日期 1984-10-12
Date of birth
工作单位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所
Working unit
身份证号 71521186410125237
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: 370100011171
No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of Shandong Provincial Institute of Certified Public Accountants

发证日期: 2014 年 09 月 16 日
Date of Issuance

3701037510013

