

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）德州市陵城区
学前教育综合提升建设项目收益与

融资平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010452 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）德州市陵城区学前教育综合 提升建设项目收益与融资平衡专项评价报告	1-16



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



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

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
州市陵城区学前教育综合提升建设项目收益与融资平衡

专项评价报告

和信咨字 (2022) 第 010452 号

我们接受委托,对德州市陵城区学前教育综合提升建设项目专项债券提供财务评价服务。我们的评价服务是基于发行人遵照《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)等相关政策文件要求,进行本期债券发行使用管理工作,了解德州市陵城区学前教育综合提升建设项目专项债券项目收益与融资平衡情况而实施。德州市陵城区教育和体育局的责任是提供与本次评价服务相关的一切资料,并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据德州市陵城区教育和体育局提供的资料提供评价服务,并出具财务评价报告。

需提醒报告使用者注意: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。

总体评价情况如下:



一、项目基本情况

（一）项目名称

陵城区学前教育综合提升建设项目

（二）项目单位

德州市陵城区教育和体育局

（三）项目规划审批

京延工程咨询有限公司于 2021 年 6 月对该项目出具了《德州市陵城区教育和体育局陵城区学前教育综合提升建设项目可行性研究报告》；

德州市陵城区行政审批服务局于 2021 年 6 月 25 日对该项目出具了《关于陵城区学前教育综合提升建设项目批复的通知》（陵行审〔2021〕31 号）。

（四）项目建设规模和主要建设内容

本项目规划占地面积 113034.2 平方米，建筑面积 58444.00 平方米，新增 165 个班，新增学位 4950 个，辐射多个乡镇和中心城区，全部为公办幼儿园。新建项目(16 处): 丁庄中心幼儿园、糜镇镇直幼儿园、于集实验幼儿园、郑家寨镇中心幼儿园、神头镇中心幼儿园、马厂片区幼儿园、芦坊片区幼儿园、邹家片区幼儿园、鬲津河片区幼儿园、进修小学附属幼儿园、北街片区幼儿园、东街片区幼儿园、范家片区幼儿园、北关片区幼儿园、御府花都片区、东关片区幼儿园。



（五）项目建设期限

本项目建设期限自 2022 年 1 月至 2025 年 12 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）规定进行债券发行使用管理，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、项目资金筹措方案

本项目预计总投资 41,800.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 20,900.00 万元，占投资总额比例为 50.00%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 20,900.00 万元。

其中本期发行专项债券金额 13,100.00 万元，假设剩余额度 7,800.00 万元分别于 2023 年发行 5,000.00 万元，2024 年发行 2,000.00 万元，2025 年上半年发行 800.00 万元；债券发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 4.50%，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、本项目未来预期收入来自保教费收入、饮食收入和交通费收入。参考《陵城区学前教育综合提升建设项目可行性研究报告》进行测算：

《关于公办幼儿园收费标准的有关问题的通知》（陵发改成本〔2021〕8 号）中明确指出，公办幼儿园保教费实行政府指导价，省实验（示范）幼儿园，收费不超过每人 350 元/月，本项目暂按照每人 280 元/月；服务性收费包括伙食费和校车接送费，坚持自愿原则，由幼儿园和家长签订协议，明确收费。本项目



按照每年提供 11 个月服务为收费。

日常基准收入明细表

序号	收入科目	收费标准（元/年）	数量（人）	收入（万元）
1	保教费	3080	4950	1524.60
2	饮食费	3960	4950	1960.20
3	交通费	440	4950	217.80
	合计			3702.60

收入按照每 5 年增长 2%的比率测算。

2、运营期各年收入估算情况

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收入下浮 5.00%进行项目净现金流入测算，项目运营收入具体如下：

金额单位：人民币万元

年份	保教收入	饮食收入	交通收入	合计
2026	1,448.37	1,862.19	206.91	3,517.47
2027	1,448.37	1,862.19	206.91	3,517.47
2028	1,448.37	1,862.19	206.91	3,517.47
2029	1,448.37	1,862.19	206.91	3,517.47
2030	1,448.37	1,862.19	206.91	3,517.47
2031	1,477.34	1,899.43	211.05	3,587.82
2032	1,477.34	1,899.43	211.05	3,587.82
2033	1,477.34	1,899.43	211.05	3,587.82
2034	1,477.34	1,899.43	211.05	3,587.82
2035	1,477.34	1,899.43	211.05	3,587.82
2036	1,506.88	1,937.42	215.27	3,659.58
2037	1,506.88	1,937.42	215.27	3,659.58
2038	1,506.88	1,937.42	215.27	3,659.58
2039	1,506.88	1,937.42	215.27	3,659.58
2040	1,506.88	1,937.42	215.27	3,659.58
2041	1,537.02	1,976.17	219.57	3,732.77
2042	1,537.02	1,976.17	219.57	3,732.77
2043	1,537.02	1,976.17	219.57	3,732.77



2044	1,537.02	1,976.17	219.57	3,732.77
2045	1,537.02	1,976.17	219.57	3,732.77
2046	1,567.76	2,015.69	223.97	3,807.42
2047	1,567.76	2,015.69	223.97	3,807.42
2048	1,567.76	2,015.69	223.97	3,807.42
2049	1,567.76	2,015.69	223.97	3,807.42
2050	1,567.76	2,015.69	223.97	3,807.42
2051	1,599.12	2,056.01	228.45	3,883.57
2052	1,599.12	2,056.01	228.45	3,883.57
2053	1,599.12	2,056.01	228.45	3,883.57
2054	1,599.12	2,056.01	228.45	3,883.57
2055	799.56	1,028.00	114.22	1,941.79
合计	44,882.91	57,706.59	6,411.84	109,001.35

(二) 项目运营成本预测

1、项目成本主要为外购燃料动力费、饮食成本、工资及福利费、折旧费等：

(1) 外购燃料动力

经计算，年耗电量 14.24 万 kWh，电费按 0.60 元/kWh 计；年用水量 6.95 万 m³，水费 4.00 元/m³；年用天然气 26.31 万 m³，燃气费 2.30 元/m³。经计算，正常年外购燃料及动力费合计 96.86 万元。

(2) 饮食成本

日常饮食基准成本明细表

序号	饮食成本科目	收费标准（元/年）	数量（人）	收入（万元）
1	早餐	154	4950	76.23
2	午餐	1650	4950	816.75
3	点心	220	4950	108.90
4	晚餐	220	4950	108.90
	合计			1110.78



饮食成本按照每 5 年增长 2%的比率测算，全年按照 11 一个月计算。

(3) 工资及福利费

教职工由政府统一组织招聘，工资由财政拨款支付，无需幼儿园承担。

(4) 折旧

在固定资产中，固定资产按 70 年直线折旧计算，残值率为 0%。每年折旧费为 557.47 万元。

2、本项目运营成本现金流出测算如下：

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上浮 5.00%进行项目净现金流出测算，本项目运营成本现金流出测算如下：

金额单位：人民币万元

年份	饮食成本	燃料动力费	合计
2026	1,166.32	101.70	1,268.02
2027	1,166.32	101.70	1,268.02
2028	1,166.32	101.70	1,268.02
2029	1,166.32	101.70	1,268.02
2030	1,166.32	101.70	1,268.02
2031	1,189.65	101.70	1,291.35
2032	1,189.65	101.70	1,291.35
2033	1,189.65	101.70	1,291.35
2034	1,189.65	101.70	1,291.35
2035	1,189.65	101.70	1,291.35
2036	1,213.44	101.70	1,315.14
2037	1,213.44	101.70	1,315.14
2038	1,213.44	101.70	1,315.14
2039	1,213.44	101.70	1,315.14
2040	1,213.44	101.70	1,315.14
2041	1,237.71	101.70	1,339.41
2042	1,237.71	101.70	1,339.41
2043	1,237.71	101.70	1,339.41



2044	1,237.71	101.70	1,339.41
2045	1,237.71	101.70	1,339.41
2046	1,262.46	101.70	1,364.16
2047	1,262.46	101.70	1,364.16
2048	1,262.46	101.70	1,364.16
2049	1,262.46	101.70	1,364.16
2050	1,262.46	101.70	1,364.16
2051	1,287.71	101.70	1,389.41
2052	1,287.71	101.70	1,389.41
2053	1,287.71	101.70	1,389.41
2054	1,287.71	101.70	1,389.41
2055	643.86	50.85	694.71
合计	36,142.55	3,000.24	39,142.79

（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）规定，本项目免征增值税；根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本项目运营收入免征企业所得税。

（四）专项债券应付本息情况

本期假设债券票面年利率 4.50%，利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付。应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

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	-	13,100.00		13,100.00	294.75	294.75
2023	13,100.00	5,000.00		18,100.00	702.00	702.00
2024	18,100.00	2,000.00		20,100.00	859.50	859.50
2025	20,100.00	800.00		20,900.00	922.50	922.50
2026	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50



2027	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2028	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2029	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2030	20,900.00		-	20,900.00	940.50	940.50
2031	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2032	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2033	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2034	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2035	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2036	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2037	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2038	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2039	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2040	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2041	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2042	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2043	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2044	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2045	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2046	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2047	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2048	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2049	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2050	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2051	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2052	20,900.00		13,100.00	7,800.00	645.75	13,745.75
2053	7,800.00		5,000.00	2,800.00	238.50	5,238.50
2054	2,800.00		2,000.00	800.00	81.00	2,081.00
2055	800.00		800.00	-	18.00	818.00
合计		20,900.00	20,900.00		28,215.00	49,115.00

（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 2022 年至 2055 年现金流量情况如下表：

金额单位：人民币万元



年份	2022	2023	2024	2025	2026	2027
一、经营活动产生的现金流						
1. 经营活动产生的现金流	-	-	-	-	3,517.47	3,517.47
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	-	1,268.02	1,268.02
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	-	2,249.45	2,249.45
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	13,117.91	10,427.06	7,790.41	7,287.82	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-13,117.91	-10,427.06	-7,790.41	-7,287.82	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	400.00	10,000.00	8,000.00	2,500.00	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	13,100.00	5,000.00	2,000.00	800.00	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	294.75	702.00	859.50	922.50	940.50	940.50
5. 筹资活动产生的现金流合计	13,205.25	14,298.00	9,140.50	2,377.50	-940.50	-940.50
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	87.34	3,958.28	5,308.37	398.05	1,707.00
2. 期内现金变动	87.34	3,870.94	1,350.09	-4,910.32	1,308.95	1,308.95
3. 期末现金	87.34	3,958.28	5,308.37	398.05	1,707.00	3,015.95

(续表)

年份	2028	2029	2030	2031	2032	2033
一、经营活动产生的现金流						
1. 经营活动产生的现金流	3,517.47	3,517.47	3,517.47	3,587.82	3,587.82	3,587.82
2. 经营活动支付的现金流	1,268.02	1,268.02	1,268.02	1,291.35	1,291.35	1,291.35
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	2,249.45	2,249.45	2,249.45	2,296.47	2,296.47	2,296.47
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	940.50	940.50	940.50	940.50	940.50	940.50
5. 筹资活动产生的现金流合计	-940.50	-940.50	-940.50	-940.50	-940.50	-940.50
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	3,015.95	4,324.89	5,633.84	6,942.79	8,298.76	9,654.73
2. 期内现金变动	1,308.95	1,308.95	1,308.95	1,355.97	1,355.97	1,355.97
3. 期末现金	4,324.89	5,633.84	6,942.79	8,298.76	9,654.73	11,010.70

(续表)

年份	2034	2035	2036	2037	2038	2039
一、经营活动产生的现金流						
1. 经营活动产生的现金流	3,587.82	3,587.82	3,659.58	3,659.58	3,659.58	3,659.58
2. 经营活动支付的现金流	1,291.35	1,291.35	1,315.14	1,315.14	1,315.14	1,315.14
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	2,296.47	2,296.47	2,344.43	2,344.43	2,344.43	2,344.43
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	940.50	940.50	940.50	940.50	940.50	940.50
5. 筹资活动产生的现金流合计	-940.50	-940.50	-940.50	-940.50	-940.50	-940.50
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	11,010.70	12,366.67	13,722.65	15,126.58	16,530.51	17,934.45
2. 期内现金变动	1,355.97	1,355.97	1,403.93	1,403.93	1,403.93	1,403.93
3. 期末现金	12,366.67	13,722.65	15,126.58	16,530.51	17,934.45	19,338.38

(续表)

年份	2040	2041	2042	2043	2044	2045
一、经营活动产生的现金流						
1. 经营活动产生的现金流	3,659.58	3,732.77	3,732.77	3,732.77	3,732.77	3,732.77



2. 经营活动支付的现金流	1,315.14	1,339.41	1,339.41	1,339.41	1,339.41	1,339.41
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	2,344.43	2,393.36	2,393.36	2,393.36	2,393.36	2,393.36
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	940.50	940.50	940.50	940.50	940.50	940.50
5. 筹资活动产生的现金流合计	-940.50	-940.50	-940.50	-940.50	-940.50	-940.50
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	19,338.38	20,742.32	22,195.17	23,648.03	25,100.89	26,553.75
2. 期内现金变动	1,403.93	1,452.86	1,452.86	1,452.86	1,452.86	1,452.86
3. 期末现金	20,742.32	22,195.17	23,648.03	25,100.89	26,553.75	28,006.60

(续表)

年份	2046	2047	2048	2049	2050
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	3,807.42	3,807.42	3,807.42	3,807.42	3,807.42
2. 经营活动支付的现金流	1,364.16	1,364.16	1,364.16	1,364.16	1,364.16
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	2,443.26	2,443.26	2,443.26	2,443.26	2,443.26
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	940.50	940.50	940.50	940.50	940.50



5. 筹资活动产生的现金流合计	-940.50	-940.50	-940.50	-940.50	-940.50
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	28,006.60	29,509.36	31,012.12	32,514.88	34,017.64
2. 期内现金变动	1,502.76	1,502.76	1,502.76	1,502.76	1,502.76
3. 期末现金	29,509.36	31,012.12	32,514.88	34,017.64	35,520.40

(续表)

年份	2051	2052	2053	2054	2055	合计
一、经营活动产生的现金流						-
1. 经营活动产生的现金流	3,883.57	3,883.57	3,883.57	3,883.57	1,941.79	109,001.35
2. 经营活动支付的现金流	1,389.41	1,389.41	1,389.41	1,389.41	694.71	39,142.79
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	2,494.16	2,494.16	2,494.16	2,494.16	1,247.08	69,858.56
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	-	-	38,623.20
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-	-38,623.20
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	-	-	20,900.00
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-	20,900.00
3. 偿还债券及银行借款本金	-	13,100.00	5,000.00	2,000.00	800.00	20,900.00
4. 支付融资利息	940.50	645.75	238.50	81.00	18.00	28,215.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-940.50	-13,745.75	-5,238.50	-2,081.00	-818.00	-7,315.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	35,520.40	37,074.05	25,822.46	23,078.12	23,491.28	-
2. 期内现金变动	1,553.66	-11,251.59	-2,744.34	413.16	429.08	23,920.36
3. 期末现金	37,074.05	25,822.46	23,078.12	23,491.28	23,920.36	23,920.36

(六) 本息覆盖倍数

项目名称	拟发行额度 (期限: 30 年)	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
陵城区学前教育综合提升建设项目	20,900.00	69,858.56	49,115.00	1.42



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发行本次德州市陵城区学前教育综合提升建设项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。



此页以下无正文

和信会计师事务所（特殊普通合伙）



济南分所

中国·济南

中国注册会计师：





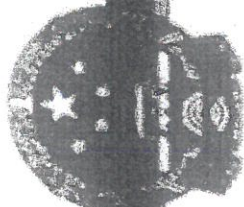
中国注册会计师：





2022 年 5 月 31 日





照 执 照

统一社会信用代码

01924E0630E0102E16

名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

特殊普通合伙企业的分支机构

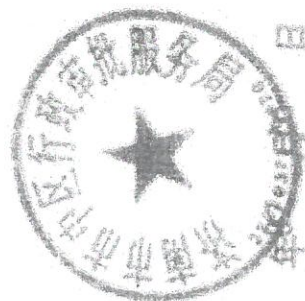
人 人 负 责

經營範圍

成立日期 2013年07月15日 出

2013年07月11日 星期三 第1000期

济南市中区石横街12号银座品都国际广场
35A层1号房



天
馬
西
山

629

國家企業信用信息公示系統網址: <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。

[illegible]



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(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

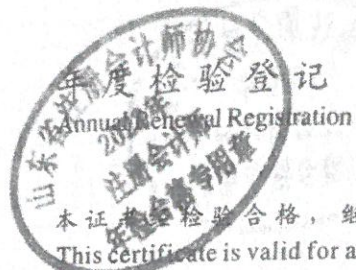
批准执业日期:

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



姓名 赵卫华
 Full name 男
 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 20日

日 /d



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: 山东省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2000 年 06 月 01 日
 Date of Issuance





姓 孟庆福

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 371521198410125237

Identity card No.

证书编号:
No. of Certificate 370100011171批准注册协会:
Authorized Institute of 山东省注册会计师协会发证日期: 2014 年 09 月 16 日
Date of issuance

年度检验登记

Annual Renewal Registration

2018年

注册会计师

年检合格专用章

本证书经检验合格, 继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

