

2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项  
债券（三期）—2023 年山东省政府专项债券（四期）  
菏泽市本级菏泽职业学院二期建设项目  
收益与融资平衡专项评价报告



我们接受委托,对本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》及相关部门提供的资料,由于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。

## 一、编制基础

本次以项目可行性研究报告、单位提供其他相关资料为基础,编制该项目现金流入预测说明。

## 二、基本假设

(一)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;

(二)国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化;

(三)预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行,项目够如期完工并交付使用;

(四)预测期内预测的各项收入能够顺利执行,收入均在正常范围内变动;

(五)项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础;

(六)预测期内不会受到重大或有负债不利影响;

(七)无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影

响。

### 三、项目基本情况

#### (一) 项目情况简介

##### 1、项目名称

菏泽职业学院二期建设项目

##### 2、立项单位

菏泽职业学院，负责项目的投资建设及运营；住所地：长城路 999 号；法定代表人：高会峰。

业务范围：培养高等专科学历技术应用人才，促进科技文化发展。设立能源电气、材料化工、制造装备、信息物流、生物医药、建筑房产、传媒设计、经贸服务 8 个专业学科，进行高等专科学历教学、机关科学研究、继续教育、专业培训、学术交流、机关社会服务等。

##### 3、项目规划审批

2019 年 8 月 10 日，菏泽市发展和改革局文件《关于菏泽职业学院二期建设项目可行性研究报告的批复》（菏定发改〔2019〕70 号），批复同意了该项目的立项申请；

2011 年 8 月 18 日，取得《国有土地使用证》（菏国用 2011 第 14963 号）、（菏国用 2011 第 14961 号）；

2019 年 7 月 29 日，取得《建设工程规划许可证》（建字第 371700201100025 号），审核本建设工程符合城乡规划要求，



颁发此证；

2020 年 5 月 1 日，取得《建筑工程施工许可证》（编号 371702202005010101），审核本建设工程符合施工条件，准予施工；

2021 年 1 月 19 日，取得《建设工程规划许可证》（建字第 371700201100025-3 号），审核本建设工程符合国土空间规划和用途管制要求，颁发此证；

2021 年 3 月 22 日，取得《建筑工程施工许可证》（编号 371702202103220201），审核本建筑工程符合施工条件，准予施工；

2021 年 3 月 19 日，取得《建设工程规划许可证》（编号 371700202100009）审核本建设工程符合国土空间规划和用途管制要求，颁发此证。

#### 4、项目规模与主要建设内容

项目位于菏泽市牡丹路与长城路交汇处，菏泽职业学院新校区院内。

菏泽职业学院二期建设项目总建筑面积 111510 平方米，包括图书馆 41230 平方米，综合实训楼 34760 平方米，实验楼（附属幼儿园）4320 平方米，体育馆 13400 平方米，游泳馆 10300 平方米，临时实训工厂 7500 平方米，此外包括校园景观绿化、道路、排水管道、高压电缆、变压器等设施及设备的

建设及安装 250000 平方米。

#### 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2020 年 5 月至 2023 年 6 月 30 日。

#### (二) 投资估算与资金筹措方式

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 14,802.50 万元，已发行专项债券 25,000.00 万元，本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，后续拟发行专项债券 10,000.00 万元。

表 1 项目资金来源情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	59,802.50	100.00%	
一、资本金	14,802.50	24.75%	
（一）自有资金	14,802.50	24.75%	
（二）专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	45,000.00	75.25%	
（一）已发行专项债券	25,000.00		
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	10,000.00		
（四）银行融资			

#### 四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

##### （一）项目现金流入预测

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，该项目预期产生的现金流入主要来源于学生学费、住宿费、培训费等。债券存续期间，项目运营时间保守估计为 15 年，由于对未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，将未来预测收入调减 5% 计算。

1、学生学费收入现金流入：本项目建成投入使用后，预计可容纳学生人数为 15000 人，参照菏泽职业学院一期现运营情况及学费收入情况，预计本项目每名学生每年学费 5500 元，则计算本项目年学费收入为 8250.00 万元，收入调减 5% 后为 7,837.50 万元。

2、住宿费现金流入：项目学生总人数为 15000 人，需要住宿人数暂按总人数的 80% 计取，即 12000 人，参照职业学院往年收费标准，暂定本项目每年住宿费标准为 800 元/人，则计算项目年住宿费收入为 960.00 万元，收入调减 5% 后为 912.00 万元。

3、培训费现金流入：根据《菏泽职业学院现代学徒制培训实施方案》、《菏泽职业学院“十三五”产教融合工程项目规划方案》等文件，本项目拟通过与企业合作，通过企业新型学徒制培训人才。预计本项目年培训人数为 20000 人次，人均收



费标准为 2000 元/次,则计算项目年培训收入为 4000.00 万元,收入调减 5%后为 3,800.00 万元。

表 2 本项目运营期预测现金流入 (单位: 万元)

序号	项目名称	运营期							
		2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	学费现金流入	7,837.50	7,837.50	7,837.50	7,837.50	7,837.50	7,837.50	7,837.50	7,837.50
2	住宿费现金流入	912.00	912.00	912.00	912.00	912.00	912.00	912.00	912.00
3	培训费现金流入	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00
合计		12,549.50	12,549.50	12,549.50	12,549.50	12,549.50	12,549.50	12,549.50	12,549.50
序号	项目名称	运营期							
		2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	合计
1	学费现金流入	7,837.50	7,837.50	7,837.50	7,837.50	7,837.50	7,837.50	3,918.75	113,643.75
2	住宿费现金流入	912.00	912.00	912.00	912.00	912.00	912.00	456.00	13,224.00
3	培训费现金流入	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	1,900.00	55,100.00
合计		12,549.50	12,549.50	12,549.50	12,549.50	12,549.50	12,549.50	6,274.75	181,967.75

### (二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括原辅材料费、燃料动力费、职工薪酬及福利费、修理费及其他费用等。

1、原辅材料费: 年营业收入\*31.58%;

2、燃料动力费: 电费单价 0.7489 元/度, 非居民用水综合水价为 4.20 元/立方米, 正常年支出约为共计 940.54 万元;

3、职工薪酬及福利费: 职工 500 人, 正常年工资及福利费 1000.00 万元, 每三年上调 5%;

4、修理费：按照折旧费的 10%计取；

5、其他费用：年营业收入\*1.05%。

表 3 本项目运营期预测现金流出（单位：万元）

序号	项目名称	运营期							
		2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	原辅材料费	3,963.00	3,963.00	3,963.00	3,963.00	3,963.00	3,963.00	3,963.00	3,963.00
2	燃料动力费	940.54	940.54	940.54	940.54	940.54	940.54	940.54	940.54
3	职工薪酬及福利费	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,102.50	1,102.50
4	维修费	168.13	168.13	168.13	168.13	168.13	168.13	168.13	168.13
5	其他费用	132.10	132.10	132.10	132.10	132.10	132.10	132.10	132.10
合计		6,203.77	6,203.77	6,203.77	6,253.77	6,253.77	6,253.77	6,306.27	6,306.27

序号	项目名称	运营期							
		2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	合计
1	原辅材料费	3,963.00	3,963.00	3,963.00	3,963.00	3,963.00	3,963.00	1,981.50	57,463.50
2	燃料动力费	940.54	940.54	940.54	940.54	940.54	940.54	470.27	13,637.83
3	职工薪酬及福利费	1,102.50	1,157.63	1,157.63	1,157.63	1,215.51	1,215.51	607.75	15,969.16
4	维修费	168.13	168.13	168.13	168.13	168.13	168.13	84.07	2,437.89
5	其他费用	132.10	132.10	132.10	132.10	132.10	132.10	66.05	1,915.45
合计		6,306.27	6,361.40	6,361.40	6,361.40	6,419.28	6,419.28	3,209.64	91,423.83

### （三）应付本息情况

#### 1、专项债券

本项目 2021 年 4 月已发行专项债券 10,000.00 万元，期限 15 年，利率 3.77%；2021 年 8 月已发行专项债券 5,000.00 万元，期限 15 年，利率 3.44%；2021 年 10 月已发行专项债券 10,000.00 万元，期限 15 年，利率 3.58%。本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4%；后续拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还



本金。专项债券还本付息情况如下。

表 4 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

债券存 续期	期初本金 余额	本期增加 金额	本期偿还 金额	期末本金 余额	已发行债 券利息	计划融资 利率	计划发行应 付利息	应付利息 合计	还本付息 合计
2021 年	0.00	25,000.00		25,000.00	188.50	4.00%		188.50	188.50
2022 年	25,000.00			25,000.00	907.00	4.00%		907.00	907.00
2023 年	25,000.00	20,000.00		45,000.00	907.00	4.00%	400.00	1,307.00	1,307.00
2024 年	45,000.00			45,000.00	907.00	4.00%	800.00	1,707.00	1,707.00
2025 年	45,000.00			45,000.00	907.00	4.00%	800.00	1,707.00	1,707.00
2026 年	45,000.00			45,000.00	907.00	4.00%	800.00	1,707.00	1,707.00
2027 年	45,000.00			45,000.00	907.00	4.00%	800.00	1,707.00	1,707.00
2028 年	45,000.00			45,000.00	907.00	4.00%	800.00	1,707.00	1,707.00
2029 年	45,000.00			45,000.00	907.00	4.00%	800.00	1,707.00	1,707.00
2030 年	45,000.00			45,000.00	907.00	4.00%	800.00	1,707.00	1,707.00
2031 年	45,000.00			45,000.00	907.00	4.00%	800.00	1,707.00	1,707.00
2032 年	45,000.00			45,000.00	907.00	4.00%	800.00	1,707.00	1,707.00
2033 年	45,000.00			45,000.00	907.00	4.00%	800.00	1,707.00	1,707.00
2034 年	45,000.00			45,000.00	907.00	4.00%	800.00	1,707.00	1,707.00
2035 年	45,000.00			45,000.00	907.00	4.00%	800.00	1,707.00	1,707.00
2036 年	45,000.00		25,000.00	20,000.00	718.50	4.00%	800.00	1,518.50	26,518.50
2037 年	20,000.00			20,000.00	0.00	4.00%	800.00	800.00	800.00
2038 年	20,000.00		20,000.00	0.00	0.00	4.00%	400.00	400.00	20,400.00
合计		45,000.00	45,000.00	-	13,605.00		12,000.00	25,605.00	70,605.00

#### (四) 项目资金平衡测算表

表 5 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—	-									
经营活动收入	A	181,967.75	-	-	-	-	12,549.50	12,549.50	12,549.50	12,549.50	12,549.50
经营活动支出	B	91,423.83	-	-	-	-	6,203.77	6,203.77	6,203.77	6,253.77	6,253.77
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	90,543.92	-	-	-	-	6,345.73	6,345.73	6,345.73	6,295.73	6,295.73
二、投资活动产生的现金	—	-									
建设成本支出	E	55,639.62	5,422.84	24,976.49	5,271.08	19,969.21	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	1,760.38	-	-	-	1,760.38	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-57,400.00	-5,422.84	-24,976.49	-5,271.08	-21,729.59	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-									
资本金 (自有资金)	H	14,802.50	5,422.84	164.99	6,178.08	3,036.59	-	-	-	-	-
专项债券	I	45,000.00	-	25,000.00	-	20,000.00	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	45,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	25,605.00	-	188.50	907.00	1,307.00	1,707.00	1,707.00	1,707.00	1,707.00	1,707.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-10,802.50	5,422.84	24,976.49	5,271.08	21,729.59	-1,707.00	-1,707.00	-1,707.00	-1,707.00	-1,707.00
四、期初现金	P	432,160.06	-	-	-	-	-	4,638.73	9,277.46	13,916.19	18,504.92
期内现金变动	Q=D+G+O	22,341.42	-	-	-	-	4,638.73	4,638.73	4,638.73	4,588.73	4,588.73
五、期末现金	R=P+Q	454,501.48	-	-	-	-	4,638.73	9,277.46	13,916.19	18,504.92	23,093.65

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动收入	A	12,549.50	12,549.50	12,549.50	12,549.50	12,549.50	12,549.50	12,549.50	12,549.50	12,549.50	6,274.75
经营活动支出	B	6,253.77	6,306.27	6,306.27	6,306.27	6,361.40	6,361.40	6,361.40	6,419.28	6,419.28	3,209.64
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,295.73	6,243.23	6,243.23	6,243.23	6,188.10	6,188.10	6,188.10	6,130.22	6,130.22	3,065.11
二、投资活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-	-	25,000.00	-	20,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,707.00	1,707.00	1,707.00	1,707.00	1,707.00	1,707.00	1,707.00	1,518.50	800.00	400.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,707.00	-1,707.00	-1,707.00	-1,707.00	-1,707.00	-1,707.00	-1,707.00	-26,518.50	-800.00	-20,400.00
四、期初现金	P	23,093.65	27,682.38	32,218.61	36,754.84	41,291.07	45,772.17	50,253.27	54,734.37	34,346.09	39,676.31
期内现金变动	Q=D+G+O	4,588.73	4,536.23	4,536.23	4,536.23	4,481.10	4,481.10	4,481.10	-20,388.28	5,330.22	-17,334.89
五、期末现金	R=P+Q	27,682.38	32,218.61	36,754.84	41,291.07	45,772.17	50,253.27	54,734.37	34,346.09	39,676.31	22,341.42



### （五）本息覆盖倍数

表 6 现金流覆盖情况表（单位：万元）

融资方式	借贷本息支付			项目净现金流入
	本金	利息	本息合计	
本次发行债券	10,000.00	6,000.00	16,000.00	88,783.54
已发行债券	25,000.00	13,605.00	38,605.00	
后续拟发行债券	10,000.00	6,000.00	16,000.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	45,000.00	25,605.00	70,605.00	
覆盖倍数	1.26			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 88,783.54 万元，融资本息合计 70,605.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.26。

### 五、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据上述对项目的分析评价，本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据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间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

(此页无正文)



中国注册会计师:

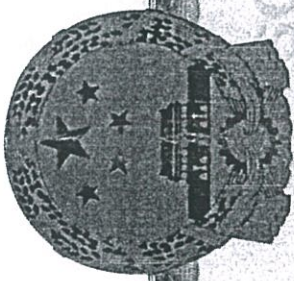


中国注册会计师:



2023 年 1 月 16 日





统一社会信用代码

91371700720757167M

# 营业执照

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



名称 山东牡丹会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 姜晓霞

经营范围 财务报告审计；注册资本验证；资产评估；企业破产案件管理；破产清算审计及其他专项审计；经济案件鉴证；社会调查、评估、评价；绩效评价服务；政府和社会资本合作模式咨询服务；工程预决算审计；企业财务管理及内部控制制度设计、审核、咨询服务；税务代理及纳税政策咨询、筹划服务；会计咨询；工程招标投标代理；企业登记代理；信息咨询业务。（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）

注册资本 叁佰万元整

成立日期 2000 年 01 月 01 日

营业期限 2000 年 01 月 01 日至 年 月 日

住所 菏泽市开发区长江路6658号中达御园写字楼9号楼19楼



登记机关

2020 年 02 月 09 日

<http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址:

国家市场监督管理总局监制



证书序号: NO. 023757

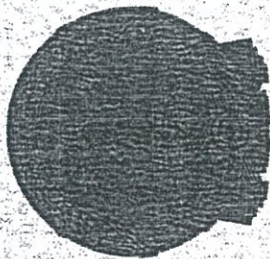
## 说明

- 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》。



2015 年 月 日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所

# 执业证书

名称: 山东牡丹会计师事务所有限公司

主任会计师: 姜晓霞  
办公场所: 山东省菏泽市长江路 999 号

组织形式: 有限责任

会计师事务所编号: 37160006

注册资本(出资额): 300 万元

批准设立文号: 鲁财会协字[1999]217 号

批准设立日期: 1999-12-24



证书编号:  
No. of Certificate

371600060011

批准注册协会:  
Authorized Institute of CPAs

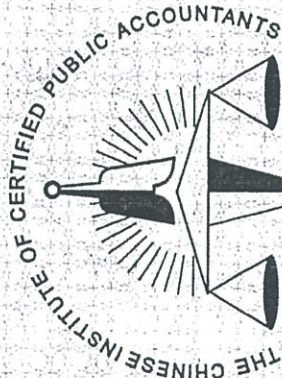
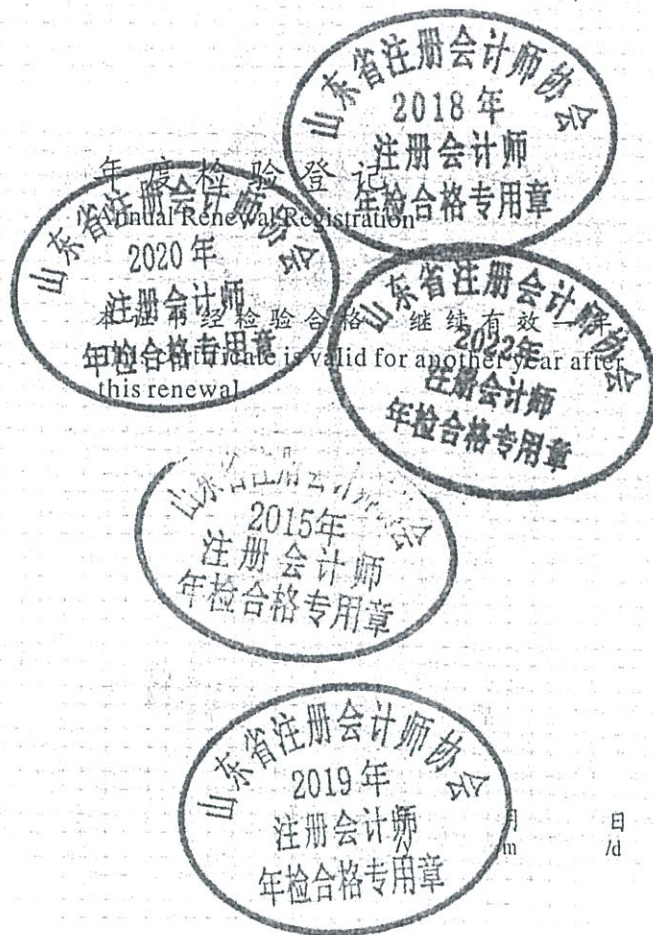
山东省注册会计师协会

发证日期:  
Date of Issuance

2005年  
/y

08月  
/m

08日  
/d



姓名: 杨静  
Full name: Yang Jing  
性别: 女  
Sex: Female  
出生日期: 1979-12-12  
Date of birth: 1979-12-12  
工作单位: 山东牡丹会计师事务所有限公司  
Working unit: Shandong牡丹会计师事务所有限公司  
身份证号码: 370112791212102  
Identity card No.: 370112791212102





证书编号:  
No. of Certificate

371600060034

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

2018 年 04 月 23 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.



刘爱真

姓

Full name

名

女

姓

Sex

生

1988-02-26

期

Date of birth

工

Working unit

作

单位

身份

Identity card No.

证

号码

372923198802262324

