

2026 年山东省政府专项债券（六十六期）德州市禹城
市职业教育中心实习实训设施设备更新提升项目
收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010540 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年九月

2026 年山东省政府专项债券（六十六期）德州市禹城市职业教育中心实习实训设施设备更新提升项目
收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010540 号

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，项目能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

禹城市职业教育中心实习实训设施设备更新提升项目

2、立项单位

单位名称: 禹城市职业教育中心

3、项目规划审批

2024 年 4 月取得华瑞国际项目管理有限公司出具的《禹城市职业教育中心实习实训设施设备更新提升项目可行性研究报告》;

2024 年 4 月取得禹城市行政审批服务局《关于禹城市职业教育中心实习实训设施设备更新提升项目可行性研究报告的批复》,文件号为禹审批〔2024〕90 号。

4、项目规模与主要建设内容

项目不新增建设用地，无新增建筑，更新实训设备共计 74 台（套），淘汰同类品目实训设备共计 228 台（套）。其中，拟更新计算机网络技术专业实训设备 10 台（套），拟更新数字媒体技术应用专业实训设备 7 台（套），拟更新化工专业大类实训设备 10 台（套），拟更新电子商务专业实训设备 7 台（套），拟更新数控技术应用专业实训设备 16 台（套），拟更新机电技术应用专业实训设备 9 台（套），拟更新工业机器人技术应用专业实训设备 8 台（套），拟更新汽车制造与检测专业实训设备 5 台（套），拟更新护理专业实训设备 2 台（套）。项目建成后每年除可满足 3000 名在校学生的实习实训教学任务以外，还可满足 12000 名社会企业人员和 3000 名农村转移人员开展职业技能培训鉴定等服务工作。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 11 月至 2027 年 12 月。

（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 2,985.00 万元，本期拟发行专项债券 2,000.00 万元。

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	4,985.00	100.00%	
一、资本金	2,985.00	59.88%	
(一) 自有资金	2,985.00	59.88%	
(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)	2,000.00	40.12%	
(一) 已发行专项债券	-		
(二) 本期拟发行专项债券	2,000.00	40.12%	
(三) 后续拟发行专项债券	-		
(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五年一贯制学费及住宿费现金流入、高中学费及住宿费现金流入、对外培训现金收入等。

1、五年一贯制学费及住宿费现金流入

学校每年入学五年一贯制学生 750 人,在校两年,前三年免学费,预计更新后额外吸引 33%学生,学费 5000.00 元/(人·年),住宿费 800.00 元/(人·年)。则年现金流入为 290 万元。

2、高中学费及住宿费现金流入

学校每年入学高中学生 100 人,预计更新后额外吸引 25% 学生,在校三年,学费 1600.00 元/(人·年),住宿费 800.00 元/(人·年)。则年现金流入为 18 万元。

3、对外培训现金收入

设备更新后预计吸引校外人员及企业 5000 人次,培训费 200.00 元/人次。经考虑市场经济情况,第一年为 80%,第二年为 90%,第三年以后为 100%,则年现金流入为 100 万元。

本项目现金流入具体如下:

单位: 万元

年份	五年一贯制学费及住宿费现金流入	高中学费及住宿费现金流入	对外培训现金收入	合计
2028	40.00	6.00	80.00	126.00
2029	40.00	12.00	90.00	142.00
2030	40.00	18.00	100.00	158.00
2031	290.00	18.00	100.00	408.00
2032	290.00	18.00	100.00	408.00
2033	290.00	18.00	100.00	408.00
2034	290.00	18.00	100.00	408.00
2035	290.00	18.00	100.00	408.00
2036	290.00	18.00	100.00	408.00
2037	290.00	18.00	100.00	408.00
2038	290.00	18.00	100.00	408.00
2039	290.00	18.00	100.00	408.00
2040	290.00	18.00	100.00	408.00
2041	145.00	9.00	50.00	204.00
合计	3,165.00	225.00	1,320.00	4,710.00

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料动力费、修理费、其他费用、折旧费等。

1、燃料动力费

本项目燃料动力费用按照项目情况估算，其中水价按 4.42 元/吨，电价按 0.70 元/度进行估算。则年燃料动力费用为 11.65 万元。

2、修理费用

修理费用按固定资产费的 0.5% 计算。年均修理费用为 22.42 万元。

3、其他费用

其他费用包括其他营业费用，其他营业费用按照销售收入的 1% 估算。

4、折旧费用

按照直线折旧法计算折旧，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：建构筑物折旧年限按照 50 年、固定资产残值按照 5% 计算；设备设施折旧年限按照 20 年、固定资产残值按照 5% 计算；属于固定资产的其他费用折旧年限按照 50 年计算，不计固定资产残值。

本项目运营成本现金流出测算如下：

单位：万元

年份	外购动力及燃料	修理费	其他费用	合计
2028	11.65	22.42	1.26	35.33
2029	11.65	22.42	1.42	35.49
2030	11.65	22.42	1.58	35.65
2031	11.65	22.42	4.08	38.15
2032	11.65	22.42	4.08	38.15
2033	11.65	22.42	4.08	38.15
2034	11.65	22.42	4.08	38.15
2035	11.65	22.42	4.08	38.15
2036	11.65	22.42	4.08	38.15
2037	11.65	22.42	4.08	38.15
2038	11.65	22.42	4.08	38.15
2039	11.65	22.42	4.08	38.15
2040	11.65	22.42	4.08	38.15
2041	5.83	11.21	2.04	19.08
合计	157.28	302.67	47.10	507.05

(三) 税费现金流出分析

根据《增值税法》及配套的《中华人民共和国增值税法实施条例》规定，本项目学费及住宿费免征增值税。对外培训现金流入增值税税率为 6%。城市建设维护税 7%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，企业所得税税率 25%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2028	0.46	0.06	-	0.52
2029	1.01	0.12	-	1.13
2030	1.56	0.19	-	1.75
2031	1.27	0.15	33.73	35.16

2032	1.27	0.15	33.73	35.16
2033	1.27	0.15	33.73	35.16
2034	1.27	0.15	33.73	35.16
2035	1.27	0.15	33.73	35.16
2036	1.27	0.15	33.73	35.16
2037	1.27	0.15	33.73	35.16
2038	1.27	0.15	33.73	35.16
2039	1.27	0.15	33.73	35.16
2040	1.27	0.15	33.73	35.16
2041	0.64	0.08	9.37	10.08
合计	0.46	0.06	346.68	365.03

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，假设债券利率为 3.00%。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：

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	融资利率	应付利息	还本付息 合计
2026		2,000.00	-	2,000.00	3.00%		
2027	2,000.00	-	-	2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2028	2,000.00	-	-	2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2029	2,000.00	-	-	2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2030	2,000.00	-	-	2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2031	2,000.00	-	-	2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2032	2,000.00	-	-	2,000.00	3.00%	60.00	60.00

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	融资利率	应付利息	还本付息 合计
2033	2,000.00	-	-	2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2034	2,000.00	-	-	2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2035	2,000.00	-	-	2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2036	2,000.00	-	-	2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2037	2,000.00	-	-	2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2038	2,000.00	-	-	2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2039	2,000.00	-	-	2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2040	2,000.00	-		2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2041	2,000.00		2,000.00		3.00%	60.00	2,060.00
合计		2,000.00	2,000.00			900.00	2,900.00

(五) 项目资金平衡测算表

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	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	4,710.00	-	-	-	-	126.00
经营活动支出	B	507.05	-	-	-	-	35.33
支付的各项税费	C	365.03	-	-	-	-	0.52
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,837.92	-	-	-	-	90.15
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	4,915.00	200.00	200.00	2,057.50	2,457.50	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-4,915.00	-200.00	-200.00	-2,057.50	-2,457.50	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	2,985.00	200.00	400.00	1,492.50	892.50	-
专项债券	I	2,000.00	-	-	2,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	2,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	900.00	-	-	-	-	-
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	60.00	60.00
融资活动现金净流量	O=I+J+K-L-M-N	2,085.00	200.00	400.00	3,492.50	832.50	-60.00
四、期初现金	P		-	-	200.00	1,635.00	10.00
期内现金变动	Q=D+G+O	1,007.92	-	200.00	1,435.00	-1,625.00	30.15
五、期末现金	R=P+Q	1,007.92	-	200.00	1,635.00	10.00	40.15

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	142.00	158.00	408.00	408.00	408.00	408.00
经营活动支出	B	35.49	35.65	38.15	38.15	38.15	38.15
支付的各项税费	C	1.13	1.75	35.16	35.16	35.16	35.16
经营活动现金净流量	D=A-B-C	105.38	120.60	334.69	334.69	334.69	334.69
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	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
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	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00
四、期初现金	P	40.15	85.53	146.13	420.83	695.52	970.22
期内现金变动	Q=D+G+O	45.38	60.60	274.69	274.69	274.69	274.69
五、期末现金	R=P+Q	85.53	146.13	420.83	695.52	970.22	1,244.91

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	408.00	408.00	408.00	408.00	408.00	408.00	204.00
经营活动支出	B	38.15	38.15	38.15	38.15	38.15	38.15	19.08
支付的各项税费	C	35.16	35.16	35.16	35.16	35.16	35.16	10.08
经营活动现金净流量	D=A-B-C	334.69	334.69	334.69	334.69	334.69	334.69	174.85
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	-	-	-	-	-	-	2,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
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	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00	-2,060.00
四、期初现金	P	1,244.91	1,519.60	1,794.30	2,068.99	2,343.69	2,618.38	2,893.08
期内现金变动	Q=D+G+O	274.69	274.69	274.69	274.69	274.69	274.69	-1,885.15
五、期末现金	R=P+Q	1,519.60	1,794.30	2,068.99	2,343.69	2,618.38	2,893.08	1,007.92

（六）本息覆盖倍数

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	2,000.00	900.00	2,900.00	3,837.92
已发行债券	-	-	-	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	2,000.00	900.00	2,900.00	
覆盖倍数	1.32			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 3,837.92 万元，融资本息合计 2,900.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.32。

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。

此页无正文为盖章页



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2026 年 9 月 17 日

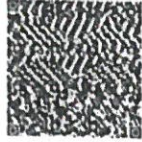


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
即可查询企业
信用信息
并可通过
国家企业信用信息公示系统
验证企业
信息



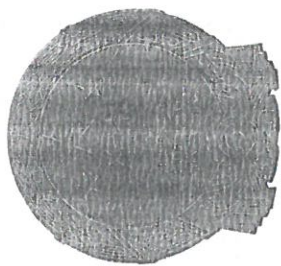
名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所	成立日期	2013年 07 月 11 日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年 07 月 11 日至 年 月 日
负责人	赵卫华	营业场所	济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房
经营范围	许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告、验资企业资本、出具验资报告、办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告、基本建设年度财务决算审计、代理记账、会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经批准的经营，未获批准前不得经营)		



登记机关

2019 年 07 月 16 日

证书序号: 500814



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:

趙正洪

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

明
说

- 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》。



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