

康保县职教中心实训基地建设项目
财务评估咨询报告

京凯咨字（2024）第161号



北京蓝凯会计师事务所（普通合伙）

康保县职教中心实训基地建设项目

财务评估咨询报告

京凯咨字（2024）第 161 号

康保县职教中心（康保开放大学）：

我们接受委托，对康保县职教中心实训基地建设项目预期收益与融资平衡情况进行审核并出具专项评估报告。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》。相关项目融资单位对康保县职教中心实训基地建设项目收益预测及其所依据的各项假设负责。

康保县职教中心实训基地建设项目预期收益与融资平衡测算目的是为了达成张家口市公益项目融资的目的。在编制该情况表时运用了一整套假设，包括有关未来事项和管理层行动的推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。因此，我们提醒信息使用者注意，该平衡测算不得用于该项目融资以外的其他目的。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，在推测性假设成立的前提下，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。我们认为，该平衡测算是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照后附的该情况表编制基础的规定进行了列报。

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，因此实际结果仍然可能与预测性财务信息存在差异。

经专项审核，我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的康保县职教中心实训基地建设项目，预期项目运营收入，能够合理保障偿还融资债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

一、项目的基本情况

（一）项目名称

康保县职教中心实训基地建设项目

（二）参与主体

康保县职教中心（康保开放大学）

（三）列入规划情况

已列入重大项目库

（四）项目建设情况

1.项目区位：康保县职教中心校园内。

2.项目立项审批：康保县行政审批局《关于康保县职教中心实训基地建设项目可行性研究报告的批复》（康行审审字〔2023〕37号）。

3.项目工期：本项目工程建设期拟定为14个月。2023年5月到2025年6月。

4.项目建设内容及规模：本项目主要包括风电实训培训基地新建工程及无人机产教园实训基地改造工程两个部分：1.风电实训培训基地新建工程：总建筑面积为3000.00平方米，主要建设风电智慧运维培训中心1栋，建筑面积为2000.00平方米，内设办公区、教学培训区、科技研发区、实训风场运行集控区、考试取证区及人员食宿；风机动态仿真机实训仓及大部件实训车间1栋，建筑面积为1000.00平方米，内设风机动态研发平台、大部件实训车间。2.无人机产教园实训基地改造工程：在学校教学楼侧后方，现有1间废弃的礼堂及1间平房，建设总面积480.00平方米，对其进行室内外改造、设备购置及配套设施建设后，打造成为无人机产教园实训基地。基地共分为八个建设板块，分别为无人机中心指挥实训室、智能制造实训区、部装生产实训区、产教融合成果展示区、智慧e学堂、就业创业指导中心、1+X技能实训室以及产教链专家讲堂。

（五）事前绩效评估情况

该项目事前绩效评估综合得分98分，评分结果为“优”，具备政府专项债资金支持的基本条件。该项目具备必要性和可行性，具有公益性和收益性特征；前期筹备工作规范，项目实施具备一定的成熟度；项目财政资金支持方式可行，资金来源和到位基本可行；项目投入资源及成本与预期产出及效果基本匹配，收益预测合理；债券资金需求合理，偿债计划可行。

（六）所在区域背景情况

1.地理区位

康保县，位于河北省西北部，地处内蒙古高原东南缘，属阴山穹折带，俗称“坝上高原”。介于东经114°110'~114°56'，北纬41°25'~42°08'之间。东界内蒙古自治区太仆寺旗，东北靠正镶白旗，北与西北部与化德县相邻，西与西南部和商都县毗邻，南与河北省张北县接壤，东南与沽源县相连。东西宽62千米，南北长80千米，行政区域总面积3365平方千米。

2.地形地貌

康保县地势由东北向西南缓缓倾斜，阴山余脉横贯全县。地貌类型齐全，但地貌单元排列井然有序，自东北向西南呈阶梯式排列逐级下降。东从镶黄旗山起，西经庙湾子山、人头山，直至阿淖山一线，构成全境分水岭，向北向南逐渐形成低山丘陵和缓坡丘陵地形。丘陵地区无高山峻岭，山头秃圆，山坡平缓，山间广布谷地、盆地。南部广大地区为波状平原，地形开阔，地势平坦，岗梁、平滩和盆地相间分布，在低洼积水处形成星罗棋布的浅碟形内陆湖泊（水淖）。

3.气象条件

康保县属东亚大陆性季风气候中温带亚干旱区，大陆性气候明显。年均气温1.2℃，无霜期92天，年均降水量354.2毫米，蒸发量1772.6毫米。

4.水文

康保县属内陆河水系，降水量较少，多年平均降水量为382毫米。全境无常年性河流，水网不发育，仅有几条季节性河流，是河北省唯一的无常年性河流县。季节性河流，按地表水流流向，可分为南北两大流域。北部流域面积主要有张玉声河、后照阳河、西五福堂河、西沟河4条季节性河流。南部流域主要有毛胡庆河、二颜河、三台坊河、三老虎河、张纪河、大二棚河6条季节性河。

5.交通条件

二秦高速公路、510国道、511国道穿过康保县。

（七）项目收益及融资情况

项目能够合理保证偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

通过对项目还本付息的测算：康保县职教中心实训基地建设项目用于资金平衡的相关收益为 26,914.83 万元，融资本息为 14,910.00 万元，覆盖倍数为 1.81（其中本期计划融资 5,000.00 万元，利息 2,100.00 万元；2024 年已融资 5,500.00 万元，利息 2,310.00 万元）。

二、债券应付本息情况

康保县职教中心实训基地建设项目拟使用政府专项债券10,500.00万元，其中本期拟申请地方政府专项债券5,000.00万元，假设融资利率4%，期限15年，在存续期内按每半年支付利息，后十年分年等额偿还本金。应还本付息情况如下：

2025年申请发行债券还本付息测算表

单位：万元

序号	项目	期初本金	本期增加	本期偿还	期末借款余额	利率	偿还利息	应付本息余额
1	2025年	-	5,000.00	-	5,000.00	4.00%	100.00	100.00
2	2026年	5,000.00	-	-	5,000.00	4.00%	200.00	200.00
3	2027年	5,000.00	-	-	5,000.00	4.00%	200.00	200.00
4	2028年	5,000.00	-	-	5,000.00	4.00%	200.00	200.00
5	2029年	5,000.00	-	-	5,000.00	4.00%	200.00	200.00
6	2030年	5,000.00	-	-	5,000.00	4.00%	200.00	200.00
7	2031年	5,000.00	-	500.00	4,500.00	4.00%	190.00	690.00
8	2032年	4,500.00	-	500.00	4,000.00	4.00%	170.00	670.00
9	2033年	4,000.00	-	500.00	3,500.00	4.00%	150.00	650.00
10	2034年	3,500.00	-	500.00	3,000.00	4.00%	130.00	630.00
11	2035年	3,000.00	-	500.00	2,500.00	4.00%	110.00	610.00
12	2036年	2,500.00	-	500.00	2,000.00	4.00%	90.00	590.00
13	2037年	2,000.00	-	500.00	1,500.00	4.00%	70.00	570.00
14	2038年	1,500.00	-	500.00	1,000.00	4.00%	50.00	550.00
15	2039年	1,000.00	-	500.00	500.00	4.00%	30.00	530.00
16	2040年	500.00	-	500.00	-	4.00%	10.00	510.00
合计			5,000.00	5,000.00			2,100.00	7,100.00

2024年已发行地方政府专项债券5,500.00万元，实际发行年利率2.38%，期限15年，在存续期内按每半年支付利息，本项目申请政府专项债总额自融资之日起15年应还本付息情况如下：

2024年已发行债券还本付息测算表

单位：万元

序号	项目	期初本金	本期增加	本期偿还	期末借款余额	利率	偿还利息	应付本息余额
1	2024年	-	5,500.00	-	5,500.00	2.38%	110.00	110.00
2	2025年	5,500.00	-	-	5,500.00	2.38%	220.00	220.00
3	2026年	5,500.00	-	-	5,500.00	2.38%	220.00	220.00
4	2027年	5,500.00	-	-	5,500.00	2.38%	220.00	220.00
5	2028年	5,500.00	-	-	5,500.00	2.38%	220.00	220.00
6	2029年	5,500.00	-	-	5,500.00	2.38%	220.00	220.00
7	2030年	5,500.00	-	550.00	4,950.00	2.38%	209.00	759.00
8	2031年	4,950.00	-	550.00	4,400.00	2.38%	187.00	737.00
9	2032年	4,400.00	-	550.00	3,850.00	2.38%	165.00	715.00
10	2033年	3,850.00	-	550.00	3,300.00	2.38%	143.00	693.00
11	2034年	3,300.00	-	550.00	2,750.00	2.38%	121.00	671.00
12	2035年	2,750.00	-	550.00	2,200.00	2.38%	99.00	649.00
13	2036年	2,200.00	-	550.00	1,650.00	2.38%	77.00	627.00
14	2037年	1,650.00	-	550.00	1,100.00	2.38%	55.00	605.00
15	2038年	1,100.00	-	550.00	550.00	2.38%	33.00	583.00
16	2039年	550.00	-	550.00	-	2.38%	11.00	561.00
合计			5,500.00	5,500.00			2,310.00	7,810.00

合并申请发行债券还本付息测算如下：

合并申请发行债券还本付息测算表

单位：万元

序号	项目	期初本金	本期增加	本期偿还	期末借款余额	利率	偿还利息	应付本息余额
1	2024年	-	5,500.00	-	5,500.00	2.38%/4.00%	110.00	110.00
2	2025年	5,500.00	5,000.00	-	10,500.00	2.38%/4.00%	320.00	320.00
3	2026年	10,500.00	-	-	10,500.00	2.38%/4.00%	420.00	420.00
4	2027年	10,500.00	-	-	10,500.00	2.38%/4.00%	420.00	420.00
5	2028年	10,500.00	-	-	10,500.00	2.38%/4.00%	420.00	420.00
6	2029年	10,500.00	-	-	10,500.00	2.38%/4.00%	420.00	420.00
7	2030年	10,500.00	-	550.00	9,950.00	2.38%/4.00%	409.00	959.00
8	2031年	9,950.00	-	1,050.00	8,900.00	2.38%/4.00%	377.00	1,427.00
9	2032年	8,900.00	-	1,050.00	7,850.00	2.38%/4.00%	335.00	1,385.00
10	2033年	7,850.00	-	1,050.00	6,800.00	2.38%/4.00%	293.00	1,343.00
11	2034年	6,800.00	-	1,050.00	5,750.00	2.38%/4.00%	251.00	1,301.00
12	2035年	5,750.00	-	1,050.00	4,700.00	2.38%/4.00%	209.00	1,259.00
13	2036年	4,700.00	-	1,050.00	3,650.00	2.38%/4.00%	167.00	1,217.00
14	2037年	3,650.00	-	1,050.00	2,600.00	2.38%/4.00%	125.00	1,175.00
15	2038年	2,600.00	-	1,050.00	1,550.00	2.38%/4.00%	83.00	1,133.00
16	2039年	1,550.00	-	1,050.00	500.00	2.38%/4.00%	41.00	1,091.00
19	2040年	500.00	-	500.00	-	2.38%/4.00%	10.00	510.00
合计		-	10,500.00	10,500.00	-		4,410.00	14,910.00

综上，合并债券还本付息总额为 14,910.00 万元。

三、评估依据和假设

（一）收益来源

该项目收入来源为：本期债券募集资金投资项目现金净流入部分通过学费收入产生的项目净现金收益实现。

（二）成本测算及估算依据

本项目成本包括：外购原材料费、修理费、管理费用等费用。

（三）评估依据

- 1.《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；
- 2.《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）；
- 3.《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）；
- 4.《建设项目经济评价方法与参数》（发改投资〔2006〕1325号）；
- 5.康保县职教中心实训基地建设项目可行性研究报告；
- 6.康保县职教中心实训基地建设项目专项债券实施方案；
- 7.《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）有关规定及现行财税制度进行分析与评价；
- 8.《河北省物价局、河北省财政厅、河北省教育委员会关于调整高等教育收费标准的通知》（冀价行费字〔2000〕18号）
- 9.《河北省物价局、河北省财政厅、河北省教育委员会关于调整非义务教育阶段收费标准的通知》（冀价行费字〔1999〕18号）
- 10.《河北省物价局、河北省财政厅、河北省教育委员会关于进一步规范高校收费管理的通知》（冀价行费字〔2008〕42号）；
- 11.国家及地方其他相关法律、法规。

（四）评估假设

- 1.预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

- 2.预测期内国家税收政策不发生重大变化；
- 3.预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；
- 4.预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；
- 5.预测期内经营运作未受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；
- 6.预测期内工程项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；
- 7.项目能够获得相关政府部门的审批；
- 8.预测期内出现的年度资金缺口由项目单位统筹安排解决；
- 9.无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成重大不利影响；
- 10.市场估算按照目前市场、政策稳定性进行测算基数；
- 11.按照国家政策稳定性持续性基础上进行测算和估算。

四、评估过程

针对康保县职教中心实训基地建设项目融资，我们组织梳理了《关于对地方政府债务实施限额管理的实施意见》《地方政府一般债务预算管理办法》《地方政府专项债务预算管理办法》《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》等相关法律法规文件，我们依据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，对项目收益与融资自求平衡情况进行评估并出具财务评估咨询报告。整个评价工作分为四个阶段进行：

（一）与委托方就本次债券发行计划、期限等相关问题协商一致，并制定出本次评价工作计划。

（二）收集本次评价所需文件资料。收集与查阅项目的项目建议书、可行性研究报告、批复文件、项目实施方案等资料，到项目实施单位进行尽调，与相关人员进行访谈，听取委托方相关人员介绍，了解项目的具体情况。

（三）安排专业人员进行评估，起草财务评估咨询报告。

（四）在上述工作基础上，与委托方就评价结果交换意见，在全面考

虑有关意见后，按照评价机构内部评估报告三审制度和程序对报告进行反复修改、校正，最后出具正式财务评估咨询报告。

五、评估分析

（一）项目投资估算

本项目可行性研究报告批复总投资13,125.00万元，其中工程费用11,547.00万元，工程建设其他费用646.19万元，预备费931.81万元。

投资估算表

单位：万元

		建筑工程	设备购置	其他费用	合计	占比
一	项目建设投资	2,835.00	8,712.00	1,578.00	13,125.00	100.00%
1	工程费用	2,835.00	8,712.00	0.00	11,547.00	87.98%
2	工程建设其他费用	-	-	646.19	646.19	4.92%
3	预备费	-	-	931.81	931.81	7.10%
二	总投资合计	2,835.00	8,712.00	1,578.00	13,125.00	100.00%
	占比	21.60%	66.38%	12.02%	100.00%	

*详见附件（一）项目投资估算表

（二）项目资金筹措

1.资本金来源

资本金来源渠道为政府财政资金2,625.00万元，占项目投资总额13,125.00万元的20.00%。

项目资本金比例符合《国务院关于加强固定资产项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）有关规定要求，该项目中，专项债券不用做项目资本金。

2.融资来源

资金缺口10,500.00万元，拟通过发行地方政府专项债券解决，占项目投资总额13,125.00万元的80.00%。其中本期拟申请地方政府专项债券5,000.00万元（假设年利率4%，期限为十五年），2024年已发行地方政府专项债券5,500.00万元（实际发行年利率2.38%，期限为十五年）。

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	13,125.00	100.00%	
一、资本金	2,625.00	20.00%	
（一）自有资金	2,625.00	20.00%	
（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）	10,500.00	80.00%	
（一）已发行专项债券	5,500.00	41.90%	
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	38.10%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资			

（三）项目收入、成本、收益预测

1. 专项收入

项目从2025年7月开始运营，根据《康保县职教中心实训基地建设项目可行性研究报告》《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）有关规定及现行财税制度，对项目建成后的经济效益进行分析和评价。收入来源为学费收入。

项目建成后，预计扩招500人，3个年级学生人数总计将增加1500人。可提供GWO考证培训、社招培训、业主培训。

依照中车每年的GWO培训营收来看，按照每年招收学员300人，每人收费14000元-17000元计算。

组织康保周边的各个风场的培训，定期组织学习班，预计每年培训人数200人，按照15000元/人计算。

本项目建成后，学费收取按照最低1.40万元/人计算，则项目正常年总营业收入为2,100.00万元。项目运营期第一年招生一个年级增加约500人，第二年两个年级增加约1000人，从第三年开始人数增加约1500人。如下表所示：

项目运营收入明细表

单位：万元

年份	学费收入	总收入
2024年	-	-
2025年	350.00	350.00

2026年	1,400.00	1,400.00
2027年	2,100.00	2,100.00
2028年	2,100.00	2,100.00
2029年	2,100.00	2,100.00
2030年	2,100.00	2,100.00
2031年	2,100.00	2,100.00
2032年	2,100.00	2,100.00
2033年	2,100.00	2,100.00
2034年	2,100.00	2,100.00
2035年	2,100.00	2,100.00
2036年	2,100.00	2,100.00
2037年	2,100.00	2,100.00
2038年	2,100.00	2,100.00
2039年	2,100.00	2,100.00
2040年	1,050.00	1,050.00
总计	30,100.00	30,100.00

*注：此处收入为包含增值税的含税收入。

2.其他收入

无。

3.项目运营成本

康保县职教中心实训基地建设项目建成后，项目运营成本主要包括外购原材料费、修理费、管理费用。

(1) 外购原材料：本项目不涉及外购原材料，动力为水、电、热。正常年外购原材料及动力费按年收入的 1.28% 计提，预计金额为 27.07 万元。

(2) 修理费：指企业对固定资产、低值易耗品的修理维修费用，应计入当期管理费用。本项目正常年维修费用按年收入的 8.29% 计提，预计金额为 174.24 万元。

(3) 管理费用：是企业为管理和组织生产经营活动所发生的各项费用，本项目正常年管理费用按年收入的 0.99% 计提，预计金额为 20.91 万元。

项目运营期第一年招生一个年级增加约 500 人，成本负荷率为 33.33%；第二年两个年级增加约 1000 人，成本负荷率为 66.66%；从第三年开始人数增加约 1500 人，成本负荷率为 100%。

项目运营成本明细表如下：

项目运营成本明细表

单位：万元

年份	外购原材料费	修理费	管理费用	债券运营期利息	合计
2025年	4.51	29.04	3.49	160.00	197.04
2026年	18.05	116.16	13.94	420.00	568.15
2027年	27.07	174.24	20.91	420.00	642.22
2028年	27.07	174.24	20.91	420.00	642.22
2029年	27.07	174.24	20.91	420.00	642.22
2030年	27.07	174.24	20.91	409.00	631.22
2031年	27.07	174.24	20.91	377.00	599.22
2032年	27.07	174.24	20.91	335.00	557.22
2033年	27.07	174.24	20.91	293.00	515.22
2034年	27.07	174.24	20.91	251.00	473.22
2035年	27.07	174.24	20.91	209.00	431.22
2036年	27.07	174.24	20.91	167.00	389.22
2037年	27.07	174.24	20.91	125.00	347.22
2038年	27.07	174.24	20.91	83.00	305.22
2039年	27.07	174.24	20.91	41.00	263.22
2040年	13.54	87.12	10.46	10.00	121.12
总计	388.01	2,497.44	299.72	4,140.00	7,325.17

4.项目税费

本项目为中等职业学校项目，根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36号），从事学历教育的学校提供的教育服务，免征增值税。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定，“符合条件的非盈利性组织的收入为免税收入”，本项目属于从事公益性或非营利性活动的收入，属于免税范围。

5.项目利润情况

根据项目的收入、成本、税金及企业所得税，综合考虑项目利润表如下：

项目利润表

单位：万元

项目	项目收入	项目成本	税金	息税前利润	折旧及摊销	债券建设期利息	税前利润	所得税费用	净利润
2024年	-	-	-	-	-	110.00	-110.00	-	-110.00
2025年	350.00	197.04	-	152.96	554.17	160.00	-561.21	-	-561.21
2026年	1,400.00	568.15	-	831.85	831.25	-	0.60	-	0.60
2027年	2,100.00	642.22	-	1,457.78	831.25	-	626.53	-	626.53
2028年	2,100.00	642.22	-	1,457.78	831.25	-	626.53	-	626.53

2029年	2,100.00	642.22	-	1,457.78	831.25	-	626.53	-	626.53
2030年	2,100.00	631.22	-	1,468.78	831.25	-	637.53	-	637.53
2031年	2,100.00	599.22	-	1,500.78	831.25	-	669.53	-	669.53
2032年	2,100.00	557.22	-	1,542.78	831.25	-	711.53	-	711.53
2033年	2,100.00	515.22	-	1,584.78	831.25	-	753.53	-	753.53
2034年	2,100.00	473.22	-	1,626.78	831.25	-	795.53	-	795.53
2035年	2,100.00	431.22	-	1,668.78	831.25	-	837.53	-	837.53
2036年	2,100.00	389.22	-	1,710.78	831.25	-	879.53	-	879.53
2037年	2,100.00	347.22	-	1,752.78	831.25	-	921.53	-	921.53
2038年	2,100.00	305.22	-	1,794.78	831.25	-	963.53	-	963.53
2039年	2,100.00	263.22	-	1,836.78	831.25	-	1,005.53	-	1,005.53
2040年	1,050.00	121.12	-	928.88	415.63	-	513.25	-	513.25
合计	30,100.00	7,325.17	-	22,774.83	12,607.30	270.00	9,897.53	-	9,897.53

6.项目可用于偿债的净现金收益表

债券存续期内，康保县职教中心实训基地建设项目可用于资金平衡的净流量为26,914.83万元。

项目经营净收益测算

单位：万元

项目	净利润	折旧及摊销	债券利息	项目现金净流量	可用于资金平衡的净流量
2024年	-110.00	-	110.00	-	-
2025年	-561.21	554.17	320.00	312.96	312.96
2026年	0.60	831.25	420.00	1,251.85	1,251.85
2027年	626.53	831.25	420.00	1,877.78	1,877.78
2028年	626.53	831.25	420.00	1,877.78	1,877.78
2029年	626.53	831.25	420.00	1,877.78	1,877.78
2030年	637.53	831.25	409.00	1,877.78	1,877.78
2031年	669.53	831.25	377.00	1,877.78	1,877.78
2032年	711.53	831.25	335.00	1,877.78	1,877.78
2033年	753.53	831.25	293.00	1,877.78	1,877.78
2034年	795.53	831.25	251.00	1,877.78	1,877.78
2035年	837.53	831.25	209.00	1,877.78	1,877.78
2036年	879.53	831.25	167.00	1,877.78	1,877.78
2037年	921.53	831.25	125.00	1,877.78	1,877.78
2038年	963.53	831.25	83.00	1,877.78	1,877.78
2039年	1,005.53	831.25	41.00	1,877.78	1,877.78
2040年	513.25	415.63	10.00	938.88	938.88
合计	9,897.53	12,607.30	4,410.00	26,914.83	26,914.83

（四）项目收益与融资平衡情况

根据上述项目总投资、运营成本、收入情况、偿债资金来源，测算项目净现金流，编制项目投资现金流量表，如下：

单位：万元

年度	一、现金流入					二、现金流出			三、当年项目净现金流入	四、期末累计现金结存
	1.资本金流入	2.项目经营净现金流入	3.财政自筹	4.债券资金流入	现金流入合计	1.建设期现金流出	2.本期债券还本付息	现金流出合计		
2024年	100.00	-	-	5,500.00	5,600.00	5,600.00	110.00	5,710.00	-110.00	-110.00
2025年	2,525.00	312.96	-	5,000.00	7,837.96	7,525.00	320.00	7,845.00	-7.04	-117.04
2026年	-	1,251.85	-	-	1,251.85	-	420.00	420.00	831.85	714.81
2027年	-	1,877.78	-	-	1,877.78	-	420.00	420.00	1,457.78	2,172.59
2028年	-	1,877.78	-	-	1,877.78	-	420.00	420.00	1,457.78	3,630.37
2029年	-	1,877.78	-	-	1,877.78	-	420.00	420.00	1,457.78	5,088.15
2030年	-	1,877.78	-	-	1,877.78	-	959.00	959.00	918.78	6,006.93
2031年	-	1,877.78	-	-	1,877.78	-	1,427.00	1,427.00	450.78	6,457.71
2032年	-	1,877.78	-	-	1,877.78	-	1,385.00	1,385.00	492.78	6,950.49
2033年	-	1,877.78	-	-	1,877.78	-	1,343.00	1,343.00	534.78	7,485.27
2034年	-	1,877.78	-	-	1,877.78	-	1,301.00	1,301.00	576.78	8,062.05
2035年	-	1,877.78	-	-	1,877.78	-	1,259.00	1,259.00	618.78	8,680.83
2036年	-	1,877.78	-	-	1,877.78	-	1,217.00	1,217.00	660.78	9,341.61
2037年	-	1,877.78	-	-	1,877.78	-	1,175.00	1,175.00	702.78	10,044.39
2038年	-	1,877.78	-	-	1,877.78	-	1,133.00	1,133.00	744.78	10,789.17
2039年	-	1,877.78	-	-	1,877.78	-	1,091.00	1,091.00	786.78	11,575.95
2040年	-	938.88	-	-	938.88	-	510.00	510.00	428.88	12,004.83
合计	2,625.00	26,914.83	-	10,500.00	40,039.83	13,125.00	14,910.00	28,035.00	12,004.83	

（五）资金的稳定性

债券存续期内，考虑到未来存在多种不确定性，宏观经济、市场的波动、政策的变化等种种因素都可能影响企业经营收益，进而影响偿还债券资金的稳定性。通过计算的项目运营相应收益分析覆盖倍数，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

六、评估结论

（一）计算债券本息覆盖倍数

项目能够合理保证偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

通过对项目还本付息的测算：康保县职教中心实训基地建设项目用于资金平衡的相关收益为 26,914.83 万元，融资本息为 14,910.00 万元，覆盖倍数为 1.81（其中本期计划融资 5,000.00 万元，利息 2,100.00 万元；2024 年已融资 5,500.00 万元，利息 2,310.00 万元）。

单位：万元

年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2024年	-	110.00	110.00	-
2025年	-	320.00	320.00	312.96
2026年	-	420.00	420.00	1,251.85
2027年	-	420.00	420.00	1,877.78
2028年	-	420.00	420.00	1,877.78
2029年	-	420.00	420.00	1,877.78
2030年	550.00	409.00	959.00	1,877.78
2031年	1,050.00	377.00	1,427.00	1,877.78
2032年	1,050.00	335.00	1,385.00	1,877.78
2033年	1,050.00	293.00	1,343.00	1,877.78
2034年	1,050.00	251.00	1,301.00	1,877.78
2035年	1,050.00	209.00	1,259.00	1,877.78
2036年	1,050.00	167.00	1,217.00	1,877.78
2037年	1,050.00	125.00	1,175.00	1,877.78
2038年	1,050.00	83.00	1,133.00	1,877.78
2039年	1,050.00	41.00	1,091.00	1,877.78
2040年	500.00	10.00	510.00	938.88
合计	10,500.00	4,410.00	14,910.00	26,914.83
本息覆盖倍数			1.81	

（二）进行覆盖倍数的敏感性分析

结合项目收入构成，考虑市场及政策因素，通过当收入因素变动导致经营现金净收益变动，作为影响债券还本付息的因素在一定范围内变动的主要因素。对该因素变动影响专项债券本息覆盖倍数变化情况的敏感性分析，说明还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。可通过以下表格体现。

项目债券本息偿还能力分析

单位：万元

敏感性分析	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
经营净收益	22,877.61	24,223.35	25,569.09	26,914.83	28,260.57	29,606.31	30,952.05
土地可支配收益	-	-	-	-	-	-	-
偿债资金合计	22,877.61	24,223.35	25,569.09	26,914.83	28,260.57	29,606.31	30,952.05
债券还本金额	10,500.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00
偿还利息金额	4,410.00	4,410.00	4,410.00	4,410.00	4,410.00	4,410.00	4,410.00
债券本息额合计	14,910.00	14,910.00	14,910.00	14,910.00	14,910.00	14,910.00	14,910.00
债券本息覆盖率	1.53	1.62	1.71	1.81	1.90	1.99	2.08

（三）就专项债本息覆盖情况发表明确意见

该项目财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖专项债还本付息的规模，从财务角度上分析投资具备可行性。

七、附件

- （一）项目投资评估明细表
- （二）运营成本费用明细表
- （三）项目利润表
- （四）项目投资现金流量表
- （五）本息覆盖倍数及敏感性分析

(本页无正文)

北京蓝凯会计师事务所



中国·北京

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二四年十二月十二日

附件1

投资估算表

单位：万元

序号	工程或费用名称	估算价值				合计	数量	单位	经济指标（元）	备注
		建筑工程	设备购置	安装工程	其他费用					
一	工程费用	2835	8712	0		11547				
1	建筑工程	2835	480	0		3315				
1.1	风电实训培训基地新建	960	240	0		1200				
1.1.1	风电智慧运维培训中心	640	160			800	2000	平方米	4000	含普通教学设备设施
1.1.2	风机动态仿真机实训仓及大部件实训车间	320	80			400	1000	平方米	4000	含普通教学设备设施
1.2	无人机产教园实训基地改造	1875				1875				
1.2.1	无人机中心指挥实训室	88.64				88.64	1	项	886400	
1.2.2	智能制造实训区	939.53				939.53	1	项	9395300	
1.2.3	部装生产实训区	249.23				249.23	1	项	2492300	
1.2.4	产教融合成果展示区	9.32				9.32	1	项	93200	
1.2.5	智慧e学堂	220.55				220.55	1	项	2205500	
1.2.6	就业创业指导中心	28.61				28.61	1	项	286100	
1.2.7	1+X技能实训室	35.37				35.37	1	项	353700	
1.2.8	产教链专家讲堂	303.75				303.75	1	项	3037500	
2	风电实训培训基地设备工程		8232			8232				
2.1	集控系统		732			732	1	套	7320000	
2.2	大部件实训车间设备		1500			1500	1	套	15000000	
2.3	风机动态仿真平台		3000			3000	1	套	30000000	
2.4	动态仿真机监控平台		3000			3000	1	套	30000000	
二	工程建设其他费用				646.19	646.19				
1	土地费用				0	0				
2	建设单位管理费				171.25	171.25				

3	前期工作咨询费				47.51	47.51				
4	工程勘察费				1.48	1.48				
5	工程设计费				98.44	98.44				
6	工程监理费				74.14	74.14				
7	招标代理服务 费				5215	5215				
8	工程造价咨询 费				62.35	62.35				
9	临时设施费				34.64	34.64				
10	研究试验费				5774	5774				
11	人防易地建设 费				40	40				
12	施工图审查费				6.49	6.49				
三	预备费				931.81	931.81				
1	基本预备费				931.81	931.81				
2	涨价预备费				0	0				
四	建设投资合计	2835	8712	0	1578	13125				

附件2

项目运营成本明细表

单位：万元

年份	外购原材料费	修理费	管理费用	债券运营期利息	合计
2025年	4.51	29.04	3.49	160.00	197.04
2026年	18.05	116.16	13.94	420.00	568.15
2027年	27.07	174.24	20.91	420.00	642.22
2028年	27.07	174.24	20.91	420.00	642.22
2029年	27.07	174.24	20.91	420.00	642.22
2030年	27.07	174.24	20.91	409.00	631.22
2031年	27.07	174.24	20.91	377.00	599.22
2032年	27.07	174.24	20.91	335.00	557.22
2033年	27.07	174.24	20.91	293.00	515.22
2034年	27.07	174.24	20.91	251.00	473.22
2035年	27.07	174.24	20.91	209.00	431.22
2036年	27.07	174.24	20.91	167.00	389.22
2037年	27.07	174.24	20.91	125.00	347.22
2038年	27.07	174.24	20.91	83.00	305.22
2039年	27.07	174.24	20.91	41.00	263.22
2040年	13.54	87.12	10.46	10.00	121.12
总计	388.01	2,497.44	299.72	4,140.00	7,325.17

附件3

项目利润表

单位：万元

项目	项目收入	项目成本	税金	息税前利润	折旧及摊销	债券建设期利息	税前利润	所得税费用	净利润
2024年	-	-	-	-	-	110.00	-110.00	-	-110.00
2025年	350.00	197.04	-	152.96	554.17	160.00	-561.21	-	-561.21
2026年	1,400.00	568.15	-	831.85	831.25	-	0.60	-	0.60
2027年	2,100.00	642.22	-	1,457.78	831.25	-	626.53	-	626.53
2028年	2,100.00	642.22	-	1,457.78	831.25	-	626.53	-	626.53
2029年	2,100.00	642.22	-	1,457.78	831.25	-	626.53	-	626.53
2030年	2,100.00	631.22	-	1,468.78	831.25	-	637.53	-	637.53
2031年	2,100.00	599.22	-	1,500.78	831.25	-	669.53	-	669.53
2032年	2,100.00	557.22	-	1,542.78	831.25	-	711.53	-	711.53
2033年	2,100.00	515.22	-	1,584.78	831.25	-	753.53	-	753.53
2034年	2,100.00	473.22	-	1,626.78	831.25	-	795.53	-	795.53
2035年	2,100.00	431.22	-	1,668.78	831.25	-	837.53	-	837.53
2036年	2,100.00	389.22	-	1,710.78	831.25	-	879.53	-	879.53
2037年	2,100.00	347.22	-	1,752.78	831.25	-	921.53	-	921.53
2038年	2,100.00	305.22	-	1,794.78	831.25	-	963.53	-	963.53
2039年	2,100.00	263.22	-	1,836.78	831.25	-	1,005.53	-	1,005.53
2040年	1,050.00	121.12	-	928.88	415.63	-	513.25	-	513.25
合计	30,100.00	7,325.17	-	22,774.83	12,607.30	270.00	9,897.53	-	9,897.53

附件4

项目投资现金流量表

单位：万元

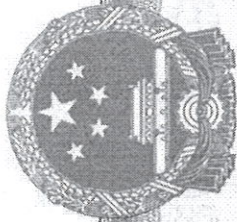
年度	一、现金流入					二、现金流出			三、当年项目净现金流入	四、期末累计现金结存
	1.资本金流入	2.项目经营净现金流入	3.财政自筹	4.债券资金流入	现金流入合计	1.建设期现金流出	2.本期债券还本付息	现金流出合计		
2024年	100.00	-	-	5,500.00	5,600.00	5,600.00	110.00	5,710.00	-110.00	-110.00
2025年	2,525.00	312.96	-	5,000.00	7,837.96	7,525.00	320.00	7,845.00	-7.04	-117.04
2026年	-	1,251.85	-	-	1,251.85	-	420.00	420.00	831.85	714.81
2027年	-	1,877.78	-	-	1,877.78	-	420.00	420.00	1,457.78	2,172.59
2028年	-	1,877.78	-	-	1,877.78	-	420.00	420.00	1,457.78	3,630.37
2029年	-	1,877.78	-	-	1,877.78	-	420.00	420.00	1,457.78	5,088.15
2030年	-	1,877.78	-	-	1,877.78	-	959.00	959.00	918.78	6,006.93
2031年	-	1,877.78	-	-	1,877.78	-	1,427.00	1,427.00	450.78	6,457.71
2032年	-	1,877.78	-	-	1,877.78	-	1,385.00	1,385.00	492.78	6,950.49
2033年	-	1,877.78	-	-	1,877.78	-	1,343.00	1,343.00	534.78	7,485.27
2034年	-	1,877.78	-	-	1,877.78	-	1,301.00	1,301.00	576.78	8,062.05
2035年	-	1,877.78	-	-	1,877.78	-	1,259.00	1,259.00	618.78	8,680.83
2036年	-	1,877.78	-	-	1,877.78	-	1,217.00	1,217.00	660.78	9,341.61
2037年	-	1,877.78	-	-	1,877.78	-	1,175.00	1,175.00	702.78	10,044.39
2038年	-	1,877.78	-	-	1,877.78	-	1,133.00	1,133.00	744.78	10,789.17
2039年	-	1,877.78	-	-	1,877.78	-	1,091.00	1,091.00	786.78	11,575.95
2040年	-	938.88	-	-	938.88	-	510.00	510.00	428.88	12,004.83
合计	2,625.00	26,914.83	-	10,500.00	40,039.83	13,125.00	14,910.00	28,035.00	12,004.83	

附件5

项目债券本息偿还能力分析

单位：万元

敏感性分析	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
经营净收益	22,877.61	24,223.35	25,569.09	26,914.83	28,260.57	29,606.31	30,952.05
土地可支配收益	-	-	-	-	-	-	-
偿债资金合计	22,877.61	24,223.35	25,569.09	26,914.83	28,260.57	29,606.31	30,952.05
债券还本金额	10,500.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00
偿还利息金额	4,410.00	4,410.00	4,410.00	4,410.00	4,410.00	4,410.00	4,410.00
债券本息额合计	14,910.00	14,910.00	14,910.00	14,910.00	14,910.00	14,910.00	14,910.00
债券本息覆盖率	1.53	1.62	1.71	1.81	1.90	1.99	2.08



营业执照

(副本)(2-1)

统一社会信用代码

91110105MAC5R03P4W



扫描市场主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

名称 北京蓝凯会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

出资人 赵毅

经营范围

许可项目：注册会计师业务；代理记账。（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）一般项目：税务服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

出资额 30万元

成立日期 2022年11月30日

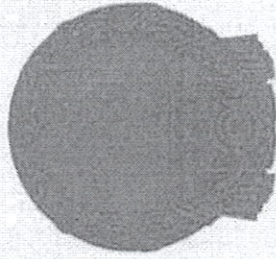
主要经营场所

北京市朝阳区广顺北大街33号院1号楼（五、十一层）1单元5264号



登记机关

2023年02月21日



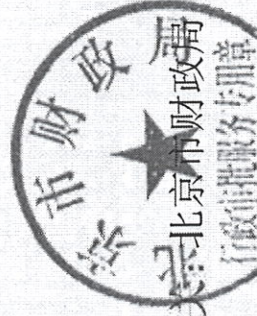
会计师事务所
执业证书

名称：北京蓝凯会计师事务所（普通合伙）
首席合伙人：赵毅
主任会计师：
经营场所：北京市朝阳区广顺北大街33号院1号楼（五、十、十一层）1单元5264号
组织形式：普通合伙
执业证书编号：11013276
批准执业文号：京财会许可[2023]0025号
批准执业日期：2023年4月10日



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。
- 会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：北京市财政局

行政审批服务专用章

2023年4月10日

中华人民共和国财政部制



2021.4.19

合格专用章 (四川)

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

103810190101037801

姓名: 杨建强

Sex: 男

出生日期: 1972-12-21

Date of birth: 1972-12-21

工作单位: 青岛金文信有限责任会计师事务所

Working unit: 青岛金文信有限责任会计师事务所

身份证号码: 370202197212211811

Identity card No.: 370202197212211811



转出: 振青

注册会计师工作单位变更事项登记

Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出

Agree the holder to be transferred from

山东利安达信会计师事务所 CPAs

转出协会盖章

Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2014年 10月 22日

同意调入

Agree the holder to be transferred to

中兴财光华会计师事务所 CPAs

转入协会盖章

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2014年 10月 22日

转出: 山东利安达信会计师事务所

转入: 中兴财光华会计师事务所

注意事项

一、注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。

二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。

三、注册会计师停止执行业务时，应将本证书交还主管注册会计师协会。

四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明。

NOTES

1. When practicing, the CPA shall show the client this certificate when necessary.

2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.

3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.

4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.

2016.4.8

2016.4.8

2017.12.28

年度检验登记
Annual Renewal Registration

2016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.

年度检验登记
Annual Renewal Registration

2017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.

2017年03月02日

2009年度任职资格检查合格

年度任职资格检查合格



赵毅的年检二维码

2022年

年
/y

月
/m

日
/d



日
/d



姓名 Full name 王雪峰
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1988年03月02日
工作单位 Working unit 北京中正天通会计师事务所有限公司辽宁分公司
身份证号码 Identity card No. 210381198803020815



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.



2022年



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.

年 月 日
/y /m /d

注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from



同意调入
Agree the holder to be transferred to



注意事项

- 一、注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。
- 二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
- 三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
- 四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.