

河北女子职业技术学院辛集校区建设工程项目
地方政府专项债券项目专项财务评估咨询报告
中财国信咨字（2025）第 3002 号

北京中财国信会计师事务所有限公司
2025 年 3 月

河北女子职业技术学院辛集校区建设工程项目
地方政府专项债券项目专项财务评估咨询报告

中财国信咨字（2025）第 3002 号

河北女子职业技术学院：

我们接受委托，对河北女子职业技术学院辛集校区建设工程项目收益与融资自求平衡情况进行评估并出具专项财务评估报告。

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》。委托人对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，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。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测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，并且变动可能较大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本次总体评估仅供委托人用于河北女子职业技术学院辛集校区建设工程项目发行专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，河北女子职业技术学院辛集校区建设工程项目现金流量表公允的反映了该项目收益及现金净流入覆盖专项债券本息情况。

一、项目基本情况

(一) 项目名称

河北女子职业技术学院辛集校区建设工程项目

(二) 参与主体

河北女子职业技术学院辛集校区建设工程项目实施主体和项目
建设运营主体均为河北女子职业技术学院，具体情况如下：

项目实施单位	河北女子职业技术学院
统一社会信用代码	12130000401701561E
住所	石家庄市南二环汇文街 16 号
法人代表	麻士琦
成立日期	1948 年
单位类型	事业单位
业务范围	专科学历教育；中专学历教育；各级妇联干部在职岗位培 训；成人教育。

(三) 项目列入规划情况

本项目已列入重大项目库，列入经开区事业发展规划，是当地重点支持项目。

(四) 项目建设情况

1、项目建设内容及规模

本项目内容主要包括总建筑面积 274344 平方米(含地下人防工程 13050 平方米)。主要建设教学实训楼 8 栋 104800 平方米(含地下人防工程 8800 平方米)，图书馆 1 栋 16500 平方米，风雨操场 1 栋

9000 平方米，体育看台 1 栋 1000 平方米，校级教研楼 1 栋 7200 平方米，学术报告厅 1 栋 3000 平方米，学生活动中心 1 栋 3900 平方米，学生公寓 14 栋 99000 平方米，单身教师公寓 1 栋 5500 平方米，学生食堂 4 栋 15000 平方米，后勤服务楼 1 栋 6144 平方米(含地下人防工程 4250 平方米)，附属用房 1 栋 3000 平方米，大门及门卫 300 平方米及配套室外操场、管网等附属工程等。

2、项目实施情况

项目建设期为 45 个月，拟计划开始时间为 2025 年 4 月，2028 年 12 月底竣工。

3、项目总投资估算

河北女子职业技术学院辛集校区建设工程项目项目估算总投资为 122544.42 万元，其中工程费用 95787.00 万元，工程建设其他费用 18596.80 万元，预备费 8160.62 万元。

(五) 事前绩效评估情况

1. 项目实施的必要性、公益性

1.1 项目实施的必要性

1.1.1 现状条件急需改变

河北女子职业技术学院始建于 1948 年，隶属于河北省妇联，是经省政府批准、教育部备案的公办全日制普通高等职业院校，是全国独立建制的六所公办女性教育高等院校之一。由于学院办学质量的不断提升，招生人数逐年增长，2020 年学院全日制专科在校生规模达到 12371 人，导致学院现有办学空间严重不足。根据国家大力发展职业教育方针政策，以及现行建设标准《高等职业学校建设标准》(建

标 197-2019)、教育部《普通高等学校基本办学条件指标》(教发(2004)2 号),学校占地面积及建筑面积距离国家现行标准均存在巨大差距,因基础设施条件不完善,场地空间受限等因素,严重影响了学院招生规模的扩大和学院未来发展,不能满足职业教育体系高质量建设的要求以及专业技术人才接受职业教育的需求,辛集校区建设迫在眉睫。

1.1.2 项目的建设是学校适应国家教育发展政策和计划的需要

2019-2021 年经党中央和国务院重大决策,为落实《国家职业教育改革实施方案》高职院校 19 年扩招 100 万人,2020-2021 两年扩招 200 万人。经过 3 年的持续扩招,实现在校人数的显著增长。《关于推动现代职业教育高质量发展的意见》为职教高校招生扩张大开绿灯。

河北女子职业技术学院积极筹备,扎实做好各项工作,扩招工作平稳有序。报考学院人数不断增加,翻倍增长。由于学院现有场地空间受限,现有建设规模已不能满足学院办学需求,影响了招生规模的扩大和学校的发展。

河北女子职业技术学院在此时提出建设辛集校区项目,是牢固树立新发展理念,优化职业教育类型定位,增强职业教育适应性的需要项目的实施适应职业教育发展趋势,符合社会发展和市场需求;优化学校、专业布局,深化办学体制改革和育人机制改革,以促进就业和适应产业发展为导向,着力培养高素质劳动者和技术技能人才:推动我省完善职业教育和培训体系,服务建设现代化经济体系和实现更高质量更充分就业需要。

1.1.3 项目的建设是学校提升基础设施水平和拓展办学空间的需要

河北女子职业技术学院为贯彻落实 2020 年《政府工作报告》关于“今明两年职业技能培训 3500 万人次以上,高职院校扩招 200 万人要使更多劳动者长技能、好就业”的要求,积极筹备,扎实做好各项工作,扩招工作平稳有序。报考学院人数达到计划人数的 2.2 倍,2020 年学院全日制专科在校生规模达到 12371 人,导致学院现有办学空间严重不足。

根据《河北省教育厅关于确定河北女子职业技术学院辛集校区项目在校生规模的复函》,以及学校中长期规划,到 2028 年,全日制在校生规模将达到 15000 人(均为专科生)。学校现有建设规模已不能满足学院办学需求,且学院场地空间受限,学校占地面积及建筑面积均不符合国家现行高等职业学校的建设标准,影响了招生规模的扩大和学校的发展。

根据学院发展规划,辛集校区在校生规模 11000 人,主校区在校生规模 4000 人。辛集校区项目的实施解决了河北女子职业技术学院的发展难题。辛集校区建成后放弃租用场地,保留学校现有的自有基础设施较为完备的主校区,统一规划校区学生分布。

辛集校区的建设,符合学院未来发展规划,能够提升学校教学基础设施水平,合理调配学校教学科研布局,突破学校发展瓶颈,实现集中教学、统一管理、优化配置与社会资源共享等,通过扩大专业学位规模,推动优势学科发展,提升学院社会服务能力,发掘学院优质高职潜力,积极推动学院职业教育升级本科的机会,有望获得极大增

长弹性，为学校发展提供新的机遇。为学院自身和职业教育领域带来新的发展动能。

1.1.4 项目的建设是学校立足现代服务业，促进人才培养的需要

“十四五”时期，河北省将落实“三区一基地”功能定位；加快建设创新型河北、数字河北、健康河北和制造强省、质量强省、教育强省、文化强省、人才强省；推动现代服务业、生活性服务业向高品质和多样化升级，加快发展健康、养老、家政、育幼等服务业。

项目建成后，学院能够合理调配学校教学科研布局，有利于扩张校园招生规模，促进人才培养，积极响应国家和省委、省政府的发展战略，服务大局，紧密对接河北省第三产业及紧缺型新兴产业，推动深化教育教学改革，优化学校设置的专业结构，实施专业群整体优化，进一步加强产教融合，建立和完善“快速反应、同步跟进、动态调整”的专业设置与动态调整新机制，加快改造传统专业，发展新兴专业和民生领域紧缺专业。积极推进“1+X”证书制度试点工作。构建以“学前教育高水平专业群”为引领，“护理类、老年保健与管理类、财会类、乘务类专业群”为带动，商贸、服装、信息、设计类专业协同发展的专业群建设格局，不断进行招生专业的改革，凸显女性优势办学特色提高专业服务产业发展能力，提升专业建设水平，校企协同共育英才。推动构建具有河北特色的现代职业教育体系和养老、育幼体系，为此做出积极的贡献

1.1.5 项目的建设是提升学校教育教学整体水平，探索产教协同育人模式的需要

当今世界正经历百年未有之大变局，要构建新发展格局、推动高质量发展，在国际竞争中赢得主动，不仅需要大批拔尖创新人才突破“卡脖子”技术，也需要数以亿计的高素质技术技能人才。

新修订的《职业教育法》强调“建设技能型社会”。国家将职业教育高质量发展的重视程度提到了前所未有高度，立足点也从教育体系内部转为国家社会经济发展。构建技能型社会，旨在切实增强职业教育适应性，真正实现职业教育与经济发展命脉紧紧相融。

《国家教育部 2022 年工作要点》提出“增强职业教育适应性。实施中职、高职办学条件达标工程。稳步发展职业本科教育，支持整合优质高职资源，设立一批本科层次职业学校。深化产教融合、校企合作，推动职业教育股份制、混合所有制办学，推动职业教育集团(联盟)实体化运作，支持校企共建“双师型”教师培养培训基地、企业实践基地。发展中国特色学徒制，推进岗课赛证综合育人。加强家政、养老、托育等民生紧缺领域人才培养。积极推动技能型社会建设，大力营造国家重视技能、社会崇尚技能、人人享有技能的社会环境。”河北女子职业技术学院秉承“文化立校、机制治校、专业强校、人才兴校、特色名校”的发展战略，以开展女性高等职业教育为重点。形成了普通学历教育、成人学历教育、职业技能培训、妇女干部岗位培训、国际交流与中外合作多元化发展的办学格局。学院牵头成立河北省家政职业教育集团，是我省目前唯一一所牵头两个职教集团的高校；学前教育职教集团成功入选全国首批示范性职教集团。本项目建成后，可有效扩充当地职业教育资源，促进学院教育资源合理分流，提升学校教育教学整体水平，增强学校竞争力，大力发展特色职业教育，积极探索产教协同育人和职业教育集团化办学新模式、新路径，专业设

置采用动态调整新机制，尽力做到符合新兴产业需求，推动培养技术技能人才，加强家政、养老、托育等民生紧缺领域人才培养，为经济社会发展更好地提供多层次人才和劳动力，更好地发挥高等职业教育的强大带动功能，形成产学研一体的群聚效应，带动我省职业教育事业的发展，助力脱贫攻坚，助推行业发展，输送高质量人才，解决社会所需。积极推动技能型社会建设。

1.1.6 项目的建设是促进就业创业、解决高技能人才短缺的需要

职业教育是面向市场的就业教育，突出市场需求的引导作用，指向生产性就业，使学习者“无业者有业，有业者乐业”。受教育部职业教育与成人教育司委托，中国教育科学研究院牵头完成了《2020中国职业教育质量年度报告》并面向社会发布。报告显示：

我国职业教育 2019 年以来迎来了前所未有的发展机遇，中职学校初具吸引力，高职吸引力稳步提升，雇主对毕业生职业意识、专业能力和通用能力评价大幅提升。

项目的建设，有利于提高学校整体就业质量，推动社会就业模式改革，通过把握技术变革和产业优化升级的方向，依托学校的教育集团优势，以技术为纽带连接社会产业与就业，推动教育与技术的竞赛吸引更多青年接受职业技能教育，促进教育链、人才链与产业链、创新链有效衔接。学院从人才培养和就业引导两方面共同努力，最大限度发挥政策性岗位示范引领作用，强化基层就业项目实施，为学生实习就业提供多种选择。推动职业教育改革发展，培养更多高素质技术技能人才，推动毕业生充分、高质量就业。越来越多的职校毕业生凭借扎实的技能，在就业市场上备受青睐。在“就业难”的大背景下，发展现代职业教育，可以拓宽学生的成才选择，解决就业结构性矛盾，

加快从““好就业”转向“就好业”。既有利于缓解当前社会教育及就业压力，也是解决高技能人才短缺的战略之举。

1.1.7 项目的建设是推动产教融合，助力区域经济发展的需要

辛集市“十四五”规划和 2035 年远景目标纲要提出：“深化职业教育产教融合发展。大力发展特色职业教育，积极推进产教深度融合校企全面合作，提升职业教育服务经济社会发展能力。持续加大投入和保障力度。围绕产业布局和调整，创建以城市为节点、行业为支点、企业为重点的产教融合型城市。加快谋划具有地域特色、适应经济发展的高等职业专科院校。”

本项目的建设对所在地域的经济的发展具有直接和显著的促进作用，对区域经济发展产生深远的影响。

本项目建成后，有利于积极推进产教深度融合、校企全面合作搭建创业平台，助推项目孵化，为促进经济社会发展提供优质人力资源支撑。学院依托职业学校人才、信息、技术等方面的优势，围绕加强职业教育供给与产业需求对接，以市场需求为导向，动态调整职业教育的层次结构和专业结构，形成多元办学格局，通过创新校企合作模式，深化产教融合，推进人才资源、信息资源的共建共享，围绕“高校+机关厅局”“高校+行业协会”“高校+龙头企业”的思路，积极探索构建“政校行企”产教融合新模式。通过不断丰富职业学校办学形态、拓展校企合作形式内容，推动学校与企业形成紧密对接产业链、创新链的专业体系，创新组织形式和运行机制，形成校企命运共同体，不断增强技术技能人才输送，提升企业发展活力，推动区域产业经济蓬勃发展。

同时，项目建成后将聚集大量人口，学生消费必然带动商业、餐饮、交通等相关产业发展，扩大消费市场，进而拉动区域经济增长综上所述，项目建设是必要且可行的。

1.2 项目实施具有公益性

根据《财政部发展改革委人民银行银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预[2010]412号）规定，“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目等基本建设项目。

河北女子职业技术学院辛集校区建设工程项目主要包括主要建设教学实训楼 8 栋 104800 平方米(含地下人防工程 8800 平方米)，图书馆 1 栋 16500 平方米，风雨操场 1 栋 9000 平方米，体育看台 1 栋 1000 平方米，校级教研楼 1 栋 7200 平方米，学术报告厅 1 栋 3000 平方米，学生活动中心 1 栋 3900 平方米，学生公寓 14 栋 99000 平方米，单身教师公寓 1 栋 5500 平方米，学生食堂 4 栋 15000 平方米，后勤服务楼 1 栋 6144 平方米(含地下人防工程 4250 平方米)，附属用房 1 栋 3000 平方米，大门及门卫 300 平方米及配套室外操场、管网等附属工程。按照《财政部发展改革委人民银行银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预[2010]412号）对公益性项目的定义，河北女子职业技术学院辛集校区建设工程项目属于具有公益属性的基本建设项目，具有公益性的特征。

2. 项目投资合规性与项目成熟度

目前项目已取得的文件有：

2.1 《河北省发展和改革委员会关于河北女子职业技术学院辛集校区建设工程项目建议书的批复》冀发改社会〔2022〕1177 号

2.2 中华人民共和国不动产权证书（编号：冀 2023 辛集市不动产权第 0016315 号）

2.3 辛集市自然资源和规划局建设项目规划条件（规划条件编号：2023-30）

2.4 辛集市自然资源和规划局建设用地规划许可证（编号：地字第 1301812023YG0015383 号）

2.5 辛集市发展和改革局《关于河北省女子职业技术学院辛集校区建设工程社会稳定风险评估的意见》辛发改产业函〔2023〕7 号

2.6 《辛集市行政审批局关于河北女子职业技术学院辛集校区建设工程项目节能审查意见》辛审节能审〔2023〕006 号

2.7 《河北省发展和改革委员会关于河北女子职业技术学院辛集校区建设工程项目可行性研究报告的批复》冀发改社会〔2024〕412 号

2.8 河北省重点建设领导小组办公室《关于同意将河北省女子职业技术学院辛集校区项目纳入省重点前期项目管理的函》冀重办项目函〔2023〕67 号

2.9 河北省教育厅关于确定河北女子职业技术学院辛集校区项目在校生规模的复函

2.10 河北省财政厅关于河北女子职业技术学院辛集校区建设项目自筹资金安排意见的函（2022 年）

2.11 项目建设供水、供热、供电、供燃气的证明及污水排放意见

各项手续依法合规，其他相关手续正在办理。项目投资符合相关规定。项目成熟度较高。

3. 项目资金来源和到位可行性

河北女子职业技术学院辛集校区建设工程项目项目估算总投资为 122544.42 万元，其中工程费用 95787.00 万元，工程建设其他费用 18596.80 万元，预备费 8160.62 万元。本项目资本金来源为财政资金，金额为 62544.42 万元，剩余的 60000.00 万元通过发行政府专项债券解决。

本项目本期（第一期）地方政府专项债券拟发行 20000 万元，第二期拟申请发行 20000 万元，第三期拟申请发行 20000.00 万元，本项目拟累计发行专项债券 60000.00 万元。本项目资本金为 62544.42 万元，占全部投资计划的 51.04%。项目资金来源符合法律法规之规定，可行性较高。

4. 项目收入、成本、收益预测合理性

根据项目可行性研究报告和债券申报材料，项目在债券存续期间项目收入主要包括全日制学生学费收入、成人教育收入、社会培训收入、学生住宿收入、食堂超市等后勤保障房屋租赁收入等。项目运营成本主要包括编外人员工资、学校用水费用、用电费用等燃料动力费用、维修费用等费用。本项目收入、成本、收益预测较为合理。

5. 绩效目标合理性

本项目绩效目标为：

目标 1：建设河北女子职业技术学院辛集校区建设工程项目。

目标 2：项目自身收入满足还本付息要求，实现融资平衡。

该绩效目标与河北女子职业技术学院的职责、长期规划以及年度工作目标一致，与实际工作内容相关联，绩效目标制定合理。

6. 其他需要纳入事前绩效评估的事项。

本项目对债券资金的需求在合理范围内。项目通过运营收入偿还申请发行的地方政府专项债券，在风险可控的前提下，按照地方相关法律法规限额内适度举债，保障重点领域合理融资需求。项目实施过程中，将按照市场化规则向投资者进行详细的信息披露，保障投资者合法权益，更好的发挥专项债券对地方稳投资、调结构、惠民生、补短板的作用。

7. 绩效评估结论

本项目事前绩效评估结论：

本项目事前绩效评估具备地方政府专项债券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，本项目成熟度较高；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. 区域地理位置及人口概况

河北，简称冀，省会石家庄。河北又被称为燕赵之地。河北位于东经 113° 27' 至 119° 50'，北纬 36° 05' 至 42° 40' 之间，地处华北，漳河以北，东临渤海、内环京津，西为太行山地，北为燕山山地，燕山以北为张北高原，其余为河北平原，面积为 18.88 万平方千米。东

南部、南部衔山东、河南两省，西倚太行山与山西省为邻，西北与内蒙古自治区交界，东北部与辽宁接壤。辖石家庄、唐山、邯郸等 11 个地级市。河北省是中国唯一兼有高原、山地、丘陵、平原、湖泊和海滨的省份。

辛集市是河北省直管市。辛集市是国务院批准的对外开放市，是全国卫生城、文化先进市、体育先进市、全国百家明星县(市)。

辛集是河北省中东部地区区域中心城市，位于石家庄市东 65 公里处，距首都北京 220 公里。辛集市北与深泽县、安平县接壤，东与深州市为邻，南与冀州市、宁晋县相接，西与晋州市毗连。辛集市 8 镇 7 乡 344 个村委会，31 个社区居委会。辛集市辖 8 个镇、7 个乡：辛集镇、旧城镇、张古庄镇、位伯镇、新垒头镇、新城镇、南智丘镇、王口镇、天官营乡、前营乡、马庄乡、和睦井乡、田家庄乡、中里厢乡、小辛庄乡。全市总面积 960 平方公里，户籍人口 63.5 万，常住人口 82 万。城市建成区面积 32 平方公里，常住人口 32 万。

2. 区域经济情况

河北省把经济区域划分为“东西一线，南北两厢”“一线”地区指秦皇岛、唐山、廊坊、保定、石家庄五市，共有大、中、小城市和县镇 64 个，城镇和产业高度聚集。“两厢”地区指由一线地带分割而成的区域。张家口和承德市简称北厢，共有大、中、小城市和县镇 23 个，城镇密度小，产业和经济相对落后。东南及南部地区的沧州、衡水、邢台和邯郸四市简称南厢，共有大、中、小城市和县镇 60 个，城镇密度比较大。

辛集市工业基础雄厚，皮革、化工、钢铁机械等传统产业不断优化，红外触摸屏、3D 打印、石墨烯、新风设备、智慧医疗、熔盐储

能等战略新兴产业日益壮大。“两院院士”辛集行、“百名海外博士”辛集行等系列活动成功举办，吸引了更多高端人才、领军人物、精英团队到辛集创新创业。全市院士工作站总数达到 11 家，政府出资设立 50 套“博士楼”，吸引 19 名高端人才入住。同时，以申科电子、腾跃公司、金士顿轴承等骨干企业为依托，以清华大学、中铁院、华北电力大学等顶级科研力量为支撑，正在加紧打造精密互感器、聚氨酯高铁材料、空气悬浮轴承等 24 个全国性产业研发生产示范基地。是全国综合实力百强市、全国绿色发展百强市、中国最具区域带动力百强市、中国中小城市最具投资潜力百强市、中国中小城市创新创业百强市。

2023 年河北省一般公共预算收支决算情况：

省本级一般公共预算收入 705.3 亿元。其中，税收收入 571 亿元，非税收入 134.3 亿元。省本级收入加上中央补助 5232.7 亿元、市县上解 177.4 亿元、一般债务收入 1341.8 亿元、上年结转 30.6 亿元、调入资金 4.4 亿元、动用预算稳定调节基金 88 亿元，省级一般公共预算收入总计 7580.2 亿元。

省本级一般公共预算支出 1087.4 亿元，省本级支出加上补助市县 4850 亿元、上解中央 205.7 亿元、一般债务还本 97 亿元、一般债务转贷市县 1175.5 亿元、安排预算稳定调节基金 126.2 亿元，省级一般公共预算支出总计 7541.8 亿元。收支相抵后，按规定结转下年 38.4 亿元。

2023 年河北省政府性基金收支决算情况：

省本级政府性基金预算收入 38 亿元，加上中央补助 22.6 亿元、专项债务收入 2859.8 亿元、上年结余结转资金 3.4 亿元，省级政府性基金预算收入总计 2923.8 亿元。

省本级政府性基金预算支出 20.8 亿元，加上补助市县 28.1 亿元、专项债务还本 5.9 亿元、专项债务转贷市县 2859.8 亿元、调出资金 1.9 亿元，省级政府性基金预算支出总计 2916.6 亿元。收支相抵后，按规定结转下年 7.2 亿元。

3. 区域规划和土地利用概况

河北女子职业技术学院辛集校区位于辛集市富强大街以北，教育路南延段西侧，南环街以南，安新线以东，占地面积约 900 亩左右。在《辛集市城乡总体规划 2013-2030》中该地块为教育用地，在新编制的《辛集市国土空间总体规划》中该地块在城镇开发边界内，规划用地性质为教育用地。本项目选址无压覆矿床，不影响通航及军事设施，有利于防洪和排涝等，不会造成相关不利影响，总体建设符合规划的要求。

本项目已取得《建设用地规划许可证》、《不动产权证书》，本用地符合城市规划要求，占地规模合理，符合集约和有效使用土地的要求。

（七）项目收益及融资情况

通过对本项目还本付息的测算，河北女子职业技术学院辛集校区建设工程项目专项债券用于资金平衡的相关收益为 188871.45 万元，融资本息为 96000 万元（计划融资 60000 万元，利息 36000 万元），覆盖倍数为 1.97，可实现融资平衡。

河北女子职业技术学院辛集校区建设工程项目收益能够合理的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。

二、债券应付本息情况

本项目第一期地方政府专项债券拟发行 20000 万元，第二期拟申请发行 20000 万元，第三期拟申请发行 20000 万元，本项目拟累计发行专项债券 60000 万元。

假设融资利率为 4%，期限 15 年，在债券存续期内每半年付息一次，到期一次性还本。

本项目申请政府专项债券总额在债券存续期内累计应付利息为 36000 万元，累计本息和为 96000 万元。

本项目在债券存续期内本息支付情况如下表：

还本付息表

单位：万元

序号	年份	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
1	2025	0	20000		20000	800	800
2	2026	20000	20000		40000	1600	1600
3	2027	40000	20000		60000	2400	2400
4	2028	60000			60000	2400	2400
5	2029	60000			60000	2400	2400
6	2030	60000			60000	2400	2400
7	2031	60000			60000	2400	2400
8	2032	60000			60000	2400	2400
9	2033	60000			60000	2400	2400
10	2034	60000			60000	2400	2400
11	2035	60000			60000	2400	2400
12	2036	60000			60000	2400	2400
13	2037	60000			60000	2400	2400
14	2038	60000			60000	2400	2400
15	2039	60000		20000	40000	2400	22400
16	2040	40000		20000	20000	1600	21600
17	2041	20000		20000	0	800	20800
	合计					36000	96000

三、评估依据和假设

（一）评估依据

- 1、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)
- 2、按照国家政策在稳定性持续性基础上进行测算和估算。
- 3、市场估算按照目前市场、政策稳定性进行测算基数。

（二）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、预测期内工程项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；
- 6、预测期内出现的年度资金缺口由项目单位统筹安排解决；
- 7、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。

四、评估过程

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报告。整个评估工作分为四个阶段进行：

- 1、与委托方就本次债券发行计划、发行期限等相关问题协商一致，并制定出本次评估工作计划。

- 2、收集本次评估所需文件资料。收集与查阅项目的可行性研究报告、项目实施方案，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。

- 3、安排专业人员进行评估，起草财务评估报告。

- 4、在上述工作基础上，与委托方就评估结果交换意见，按评估机构内部评估报告审核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报告。

五、评估分析

（一）项目投资估算

本项目估算总投资为 122544.42 万元，其中工程费用 95787.00 万元，工程建设其他费用 18596.80 万元，预备费 8160.62 万元。

本项目资本金来源为财政资金，金额为 62544.42 万元，剩余的 60000 万元通过发行政府专项债券解决。

本项目债券存续期内一期地方政府专项债券拟发行 20000 万元，第二期拟发行 20000 万元，第三期拟发行 20000 万元，累计发行 60000 万元，累计利息为 36000 万元（年利率暂按 4.0% 进行估算），发行债券相关费用 60 万元。详见下表：

投资估算表

单位：万元

序号	项	投资估算					占比	备注
		工程费	工程建设其他费用	预备费	专项费用	合计		
一	项目投资	95787	18596.8	8160.62		122544.42	77.26%	
1	河北女子职业技术学院辛集校区建设工程项目	95787	18596.8	8160.62		122544.42	77.26%	
二	专项费用				36060	36060	22.74%	
1	债券利息				36000	36000	22.70%	
2	发行费用				60	60	0.04%	
三	总投资合计	95787	18596.8	8160.62	36060	158604.42	100.00%	
	占比	60.39%	11.73%	5.15%	22.74%	100.00%		

（二）项目资金筹措

河北女子职业技术学院辛集校区建设工程项目投资估算金额为122544.42万元。本项目拟申请政府专项债券60000万元，资本金62544.42万元由财政统筹解决。

本项目资本金占全部投资比例的为51.04%。资本金比例符合《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2019〕26号）有关规定要求。

拟申请政府专项债券总额为60000.00万元，占总投资额的48.96%。

项目资金筹措情况表

资金来源	金额(万元)	占比	备注
估算总投资	122544.42	100.00%	
一、资本金	62544.42	51.04%	
（一）自有资金	62544.42	51.04%	
（二）专项债券	0	0.00%	
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)	60000	48.96%	
（一）已发行专项债券	0	0.00%	
（二）本期拟发行专项债券	20000	16.32%	
（三）后续拟发行专项债券	40000	32.64%	
（四）银行融资	0	0.00%	

（三）项目收入、成本、收益预测

1、项目运营收入预测

项目收入主要包括全日制学生学费收入、成人教育收入、社会培训收入、学生住宿收入、食堂超市等后勤保障用房租赁收入等。

(1) 全日制学生学费收入

依据河北省物价局、财政厅、教育厅《关于进一步规范高校收费管理的通知》（冀价行费〔2008〕42号）相关规定：本校全日制在校生（一般专业）公办高职高专学费暂按5000元/生·年；全日制在校生（艺术专业）公办高职高专学费暂按6000元/生·年。

正常年份学费收入=10000人*5000元/生·年+1000人*6000元/生·年=5600万元。

(2) 成人教育、社会培训收入

按照《职业教育提质培优行动计划(2020-2023年)》要求、落实职业学校并举实施学历教育与培训的法定职责，按照育训结合、长短结合、内外结合的要求，面向在校学生和全体社会成员开展职业培训。支持职业学校承担更多培训任务，成为落实《职业技能提升行动方案》的主力军。

项目建成后，学校总建筑面积274344平方米，预计每年可成人教育培训16000人次，依据河北省物价局、财政厅、教育厅《关于进一步规范高校收费管理的通知》（冀价行费〔2008〕42号）相关规定，成人教育学费暂按1500元/生·年计算，正常年份成人教育收入约为2400万元。预计每年可社会培训21000人次，收费标准参照，收费标准以《河北省职业技能培训目录培训课时补贴标准（实行）》（冀人社〔2020〕63号）和《河北省物价局、财政厅、教委关于调

整非义务教育阶段收费标准的通知》（冀价行费字[1999]第 12 号）文件，社会培训费暂按 1800 元/生·年。正常年份社会培训收入 3780 万元。

（3）学生住宿收入

学校运营后采用封闭式管理，在校生全部住宿，依据河北省物价局、财政厅、教育厅关于印发《河北省大中专学校学生公寓住宿收费管理暂行规定》的通知（冀价行费[2008]6号）相关规定，学生住宿费暂按 800 元/生·年，辛集校区项目建成后在校生规模 11000 人。

正常年份学生住宿费收入=11000 人*800 元/生·年=880 万元。

（4）食堂超市等后勤保障房屋出租收入

辛集校区项目建成后食堂超市等后勤保障房约为 19000 平方米，可为学生提供日常生活服务需求，租赁单价按 120 元/平方米·月估算，年食堂超市等后勤保障房租赁收入为 2736 万元。

综上，正常年份每年项目运营收入约为 15396 万元。

运营收入估算表

序号	项目	数量	单价	单位	年收入 (万元)
1	学费收入				5600
1.1	全日制在校生（普通）	10000 人	5000	元/人	5000
1.2	全日制在校生（艺术）	1000 人	6000	元/人	600
2	成人教育、社会培训收入				6180.00
2.1	成人教育	16000 人次	1500	元/人次	2400.00
2.2	社会培训	21000 人次	1800	元/人次	3780.00
3	住宿收入	11000 人	800	元/人次	880.00
4	食堂、超市等后勤保障用房出租收入	19000 平方米	120	元/平方米·月	2736.00
6	收入合计				15396.00

依据学院中长期规划，本项目计划 2025 年 4 月-2027 年 4 月底
辛集校区建设完成 4 栋教学实训楼、图书馆、风雨操场、校级教研楼、
学生活动中心、7 栋学生公寓、单身教师公寓、2 栋学生食堂、后勤
服务楼及附属用房等初步满足教育功能需求；2027 年 5 月-2028 年
12 月全部建设完成、交付使用，达到辛集校区在校生规模 11000 人
(其中 10000 人为一般专业，1000 人为艺术专业)。

2027 年度辛集校区拟招生新生数量为 3500 人，在校生规模 3500
人；2028 年辛集校区拟招生新生数量为 3500 人，在校生规模 7000
人；2029 年辛集校区拟招生新生数量为 4000 人，在校生规模 11000
人。

综上上述因素，编制项目运营收入明细表如下：

项目运营收入预测表

单位：万元

序号	项目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	合计
1	全日制在校生学费收入	0.00	0.00	1781.82	3563.64	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	78145.45
2	成人教育收入	0.00	0.00	763.64	1527.27	2400.00	2400.00	2400.00	2400.00	2400.00	2400.00	2400.00	2400.00	2400.00	2400.00	2400.00	2400.00	2400.00	33490.91
3	社会培训收入	0.00	0.00	1202.73	2405.45	3780.00	3780.00	3780.00	3780.00	3780.00	3780.00	3780.00	3780.00	3780.00	3780.00	3780.00	3780.00	3780.00	52748.18
4	学生住宿收入	0.00	0.00	280.00	560.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	12280.00
5	食堂、超市等出租收入	0.00	0.00	870.55	1741.09	2736.00	2736.00	2736.00	2736.00	2736.00	2736.00	2736.00	2736.00	2736.00	2736.00	2736.00	2736.00	2736.00	38179.64
6	收入合计	0.00	0.00	4898.73	9797.45	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	214844.18



2、项目运营成本预测

运营成本主要包括编外教职工工资、水费、电费、燃料动力费用、维修费用等费用。具体情况详述如下：

(1) 编外教职工工资

本校编外教职工为 20 人，本项目运营成本只计算编外教职工工资福利，在编教职工工资福利为财政拨款人员经费支出，在此不予考虑。编外教职工工资福利按每人每月 5000 元，年平均工资为 6 万元。工资及福利费为 120 万元/年。

(2) 燃料及动力费

水费：依据项目可行性研究报告本项目年用水量为 23.7 万立方米，辛集市水费单价为 5.04 元/立方米，每年水费为 119.45 万元。

电费：依据项目可行性研究报告本项目年用电量为 676.36 万 kW·h，辛集市电费单价为 0.8 元/kWh，每年水费为 541.09 万元。

暖气费：依据项目可行性研究报告本项目采暖面积约 261000 平方米，辛集市每平方米采暖费为 26.5 元，每年采暖费用为 691.65 万元。

天然气费用：依据项目可行性研究报告本项目年天然气消耗量约为 19.06 万立方米，辛集市天然气费用单价为 2.73 元/立方米，每年天然气用为 52.03 万元。

综上，本项目年消耗水费、电费、暖气费、天然气费等燃料动力费为 1404.22 万元。

(3) 维修费用

维修费按照固定资产投资的 0.2% 计算，约为 245 万元。

综上，编制项目运营成本预测表如下表：

项目运营成本预测表

单位：万元

序号	项目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	合计
1	编外兼职工资	0.00	0.00	38.18	76.36	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	1674.55
2	燃料及动力费	0.00	0.00	446.80	893.59	1404.22	1404.22	1404.22	1404.22	1404.22	1404.22	1404.22	1404.22	1404.22	1404.22	1404.22	1404.22	1404.22	19595.25
3	维修费	0.00	0.00	77.98	155.97	245.09	245.09	245.09	245.09	245.09	245.09	245.09	245.09	245.09	245.09	245.09	245.09	245.09	3420.10
4	运营成本合计	0.00	0.00	562.96	1125.92	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	24689.90

3、项目税费

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。一般纳税人提供非学历教育服务，可以选择简易计税方法按照 3%征收率计算应纳税额。依据《中华人民共和国城市维护建设税法》，城市维护建设税的税率为 7%；依据《国务院关于修改〈征收教育费附加的暂行规定〉的决定》（中华人民共和国国务院令 第 448 号）教育费附加的税率为 3%；依据《财政部关于统一地方教育附加政策有关问题的通知》（财综〔2010〕98 号）地方教育费附加的税率为 2%。

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。

综上，编制相关税费表如下：

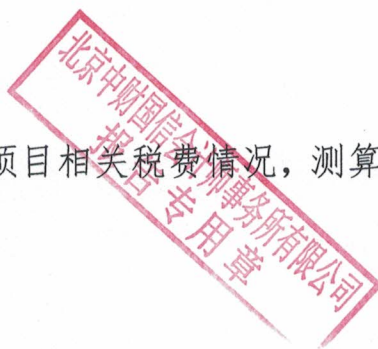
项目相关税费预测表

单位：万元

序号	项	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	合计
1	增值税	0.00	0.00	26.12	52.23	82.08	82.08	82.08	82.08	82.08	82.08	82.08	82.08	82.08	82.08	82.08	82.08	82.08	1145.39
2	增值税附加	0.00	0.00	3.13	6.27	9.85	9.85	9.85	9.85	9.85	9.85	9.85	9.85	9.85	9.85	9.85	9.85	9.85	137.45
2.1	城市维护建设税	0.00	0.00	1.83	3.66	5.75	5.75	5.75	5.75	5.75	5.75	5.75	5.75	5.75	5.75	5.75	5.75	5.75	80.18
2.2	教育费附加	0.00	0.00	0.78	1.57	2.46	2.46	2.46	2.46	2.46	2.46	2.46	2.46	2.46	2.46	2.46	2.46	2.46	34.36
2.3	地方教育费附加	0.00	0.00	0.52	1.04	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64	22.91
3	税金合计	0.00	0.00	29.25	58.50	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	1282.84

4、项目运营收益

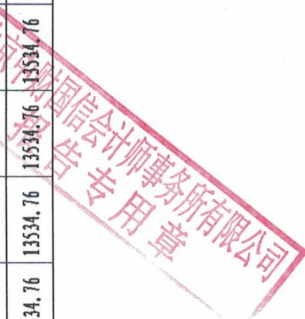
根据项目收入、项目运营成本及项目相关税费情况，测算项目运营收益表如下：



项目运营收益预测表

单位：万元

序号	年份	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	合计
1	运营收入	0.00	0.00	4898.73	9797.45	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	21484.18
2	运营成本	0.00	0.00	562.96	1125.92	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	24689.90
3	运营收益 (1-2)	0.00	0.00	4335.77	8671.53	13626.69	13626.69	13626.69	13626.69	13626.69	13626.69	13626.69	13626.69	13626.69	13626.69	13626.69	13626.69	13626.69	190154.28
4	相关税费	0.00	0.00	29.25	58.50	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	1282.84
项目可偿债收益 (3-4)		0.00	0.00	4306.52	8613.03	13534.76	13534.76	13534.76	13534.76	13534.76	13534.76	13534.76	13534.76	13534.76	13534.76	13534.76	13534.76	13534.76	188871.45



5、项目运营损益表

根据项目收入、项目成本、折旧与摊销、利息支出、企业所得税等，计算项目损益，详见下表：



项目运营损益表

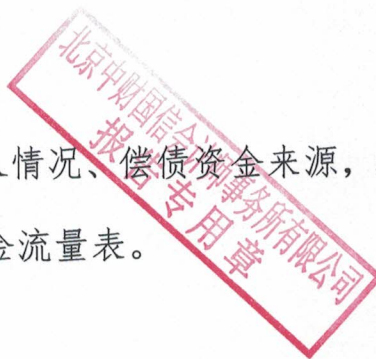
单位：万元

项目	建设期		建设、运营期		运营期													
	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	
一、经营收入/成本/税金																		
1. 项目收入	0.00	0.00	4898.73	9797.45	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	
2. 项目成本	0.00	0.00	562.96	1125.92	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	
3. 相关税费	0.00	0.00	29.25	58.50	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	
4. 利息折旧及摊销前利润	0	0	4306.5151	8613.0302	13534.762	13534.762	13534.762	13534.762	13534.762	13534.762	13534.762	13534.762	13534.762	13534.762	13534.762	13534.762	13534.762	
二、折旧与摊销																		
1. 总折旧和摊销	3880.57	3880.57	3880.57	3880.57	3880.57	3880.57	3880.57	3880.57	3880.57	3880.57	3880.57	3880.57	3880.57	3880.57	3880.57	3880.57	3880.57	
2. 息税前利润	-3880.57	-3880.57	425.94	4732.46	9654.19	9654.19	9654.19	9654.19	9654.19	9654.19	9654.19	9654.19	9654.19	9654.19	9654.19	9654.19	9654.19	
三、利息支出																		
1. 利息费用	800	1600	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	1600	800	
2. 税前利润	-4680.57	-5480.57	-1974.06	2332.46	7254.19	7254.19	7254.19	7254.19	7254.19	7254.19	7254.19	7254.19	7254.19	7254.19	7254.19	8054.19	8854.19	
四、企业所得税																		
企业所得税																		
五、净利润/净亏损	-4680.57	-5480.57	-1974.06	2332.46	7254.19	7254.19	7254.19	7254.19	7254.19	7254.19	7254.19	7254.19	7254.19	7254.19	7254.19	8054.19	8854.19	



（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，编制了以下项目投资现金流量表。



项目投资现金流量表

单位：万元

序号	项目	建设期			建设、运营期																运营期									
		2025	2026		2027	2028		2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041										
1	现金流入	30000.00	40000.00		39898.73	27341.87		15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00										
1.1	营业收入	0	0		4898.727273	9797.454545		15396	15396	15396	15396	15396	15396	15396	15396	15396	15396	15396	15396	15396										
1.2	专项债券资金	20000	20000		20000	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0										
1.3	项目资本金	10000	20000		15000	17544.42		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0										
2	现金流出	30800.00	41600.00		37962.96	21070.34		4169.31	4169.31	4169.31	4169.31	4169.31	4169.31	4169.31	4169.31	4169.31	4169.31	24169.31	23369.31	22569.31										
2.1	建设投资	30000	40000		35000	17544.42																								
2.2	运营成本	0.00	0.00		562.96	1125.92		1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31										
2.3	还本付息	800	1600		2400	2400		2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	22400	21600	20800										
3	净现金流量	-800.00	-1600.00		1935.77	6271.53		11226.69	11226.69	11226.69	11226.69	11226.69	11226.69	11226.69	11226.69	11226.69	11226.69	-8776.31	-7973.31	-7173.31										
4	累计净现金流量	-800	-2400.00		-464.23	5807.30		17033.99	28260.68	39487.37	50714.06	61940.75	73167.44	84394.14	95620.83	106847.52	118074.21	129300.90	101327.59	94154.28										

（五）资金的稳定性

本项目拟发行地方政府专项债券 60000.00 万元，其中一期拟发行地方政府专项债券 20000 万元，二期拟发行 20000 万元，三期拟发行 20000 万元。假设融资利率 4%，按照 15 年测算根据上述项目总投资、运营成本、收入情况、偿债资金来源，编制了项目投资现金流量表。本项目在债券存续期内累计净现金流量为 94154.28 万元，说明本项目资金较稳定性可靠，还本付息资金具有一定稳定性与风险抵抗能力。

六、评估结论

1、债券本息覆盖倍数

通过对本项目还本付息的测算,河北女子职业技术学院辛集校区建设工程项目专项债券用于资金平衡的相关收益为 188871.45 万元,融资本息为 96000 万元(计划融资 60000 万元,利息 36000 万元),覆盖倍数为 1.97,可实现融资平衡。

河北女子职业技术学院辛集校区建设工程项目收益能够合理的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。

项目收益与融资平衡情况

单位:万元

项目名称	项目资金 总需求	项目预期 净收入	融资金额	预计融资成本		项目预期 净收入对 融资成本 覆盖倍数
				债券利息	发行费用	
河北女子职业技术学院辛集校区建设工程项目	122544.42	188871.45	60000.00	36000.00	60.00	1.97

2、覆盖倍数的敏感性分析

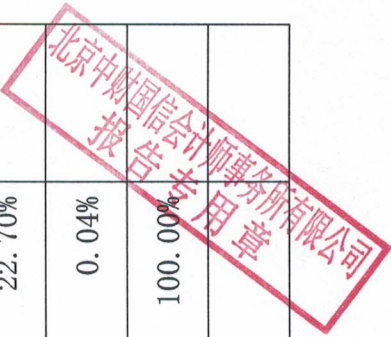
依据当前的市场状况及数据,对未来债券存续期内的收益现金流进行预测,存在一定的不确定性。基于谨慎性原则,下面对债券存续期内运营收入向下波动 5%、成本向上波动 5%、债券利率提高 10%进行敏感性分析。详见下述敏感性分析表:

附件 1. 项目投资估算明细表

项目投资评估明细表

单位：万元

序号	项	投资估算					占比	备注
		工程费	工程建设其他费用	预备费	专项费用	合计		
一	项目建设投资	95787	18596.8	8160.62		122544.42	77.26%	
1	河北女子职业技术学院辛集校区建设工程项目	95787	18596.8	8160.62		122544.42	77.26%	
二	专项费用				36060	36060	22.74%	
1	债券利息				36000	36000	22.70%	
2	发行费用				60	60	0.04%	
三	总投资合计	95787	18596.8	8160.62	36060	158604.42	100.00%	
	占比	60.39%	11.73%	5.15%	22.74%	100.00%		

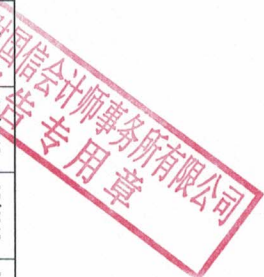


附件 2. 运营成本费用明细表

运营成本费用明细表

单位：万元

序号	项目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	合计
1	编外职工工资	0.00	0.00	38.18	76.36	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	1674.55
2	燃料及动力费	0.00	0.00	446.80	893.59	1404.22	1404.22	1404.22	1404.22	1404.22	1404.22	1404.22	1404.22	1404.22	1404.22	1404.22	1404.22	1404.22	19595.25
3	维修费	0.00	0.00	77.98	155.97	245.09	245.09	245.09	245.09	245.09	245.09	245.09	245.09	245.09	245.09	245.09	245.09	245.09	3420.10
4	运营成本合计	0.00	0.00	562.96	1125.92	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	24689.90



附件 3. 项目利润表

项目利润表

单位: 万元

项目	建设期		建设、运营期		运营期													
	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	
一、经营收入/成本/税金																		
1. 项目收入	0.00	0.00	4898.73	9797.45	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	
2. 项目成本	0.00	0.00	562.96	1125.92	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	
3. 相关税费	0.00	0.00	29.25	58.50	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	91.93	
4. 利息折旧及摊销前利润	0	0	4306.5151	8613.0302	13534.762	13534.762	13534.762	13534.762	13534.762	13534.762	13534.762	13534.762	13534.762	13534.762	13534.762	13534.762	13534.762	
二、折旧与摊销																		
1. 总折旧和摊销	3880.57	3880.57	3880.57	3880.57	3880.57	3880.57	3880.57	3880.57	3880.57	3880.57	3880.57	3880.57	3880.57	3880.57	3880.57	3880.57	3880.57	
2. 息税前利润	-3880.57	-3880.57	425.94	4732.46	9654.19	9654.19	9654.19	9654.19	9654.19	9654.19	9654.19	9654.19	9654.19	9654.19	9654.19	9654.19	9654.19	
三、利息支出																		
1. 利息费用	800	1600	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	1600	800	
2. 税前利润	-4680.57	-5480.57	-1974.06	2332.46	7254.19	7254.19	7254.19	7254.19	7254.19	7254.19	7254.19	7254.19	7254.19	7254.19	7254.19	8054.19	8854.19	
四、企业所得税																		
企业所得税																		
五、净利润/净亏损	-4680.57	-5480.57	-1974.06	2332.46	7254.19	7254.19	7254.19	7254.19	7254.19	7254.19	7254.19	7254.19	7254.19	7254.19	7254.19	8054.19	8854.19	



附件 4. 项目投资现金流量表

项目投资现金流量表

单位：万元

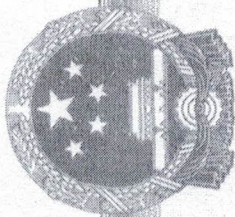
序号	项目	建设期		建设、运营期		运营期												
		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041
1	现金流入	30000.00	40000.00	39898.73	27341.87	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00	15396.00
1.1	营业收入	0	0	4898.727273	9797.454545	15396	15396	15396	15396	15396	15396	15396	15396	15396	15396	15396	15396	15396
1.2	专项债券资金	20000	20000	20000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.3	项目资本金	10000	20000	15000	17544.42	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2	现金流出	30800.00	41600.00	37962.96	21070.34	4169.31	4169.31	4169.31	4169.31	4169.31	4169.31	4169.31	4169.31	4169.31	4169.31	24169.31	23369.31	22569.31
2.1	建设投资	30000	40000	35000	17544.42													
2.2	运营成本	0.00	0.00	562.96	1125.92	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31	1769.31
2.3	还本付息	800	1600	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	22400	21600	20800
3	净现金流量	-800.00	-1600.00	1935.77	6271.53	11226.69	11226.69	11226.69	11226.69	11226.69	11226.69	11226.69	11226.69	11226.69	11226.69	-8773.31	-7973.31	-7173.31
4	累计净现金流量	-800	-2400.00	-464.23	5807.30	17033.99	28260.68	39487.37	50714.06	61940.75	73167.44	84394.14	95620.83	106847.52	118074.21	109300.90	101327.59	94154.28

附件 5. 本息覆盖倍数及敏感性分析表

本息覆盖倍数及敏感性分析表

单位：万元

序号	运营收入	运营成本 (含税金)	偿债资金	债券本息 合计	债券本息 覆盖倍数	备注
1	214844.18	25972.73	188871.45	96000.00	1.97	预测值
2	204101.97	25972.73	188871.45	96000.00	1.97	收入下降5%
3	214844.18	27271.37	188871.45	96000.00	1.97	成本上升5%
4	214844.18	25972.73	188871.45	99600.00	1.90	利率上升10%



营业执照

(副本)(1-1)

统一社会信用代码

91110108783203735Y



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 北京中财国信会计师事务所有限公司

注册资本 50 万元

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

成立日期 2005 年 12 月 12 日

法定代表人 张永贤

住所 北京市海淀区阜成路 111 号 329 室

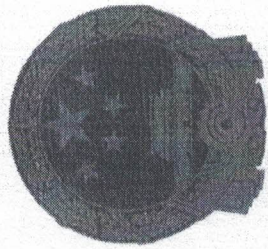
经营范围

审计企业会计报表，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，出具有关的报告；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。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后，不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）



登记机关

2024 年 05 月 27 日



会计师事务所 执业证书

名称：北京中财国信会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：张永贤

经营场所：北京海淀区阜成路111号329室

组织形式：有限责任

执业证书编号：11000419

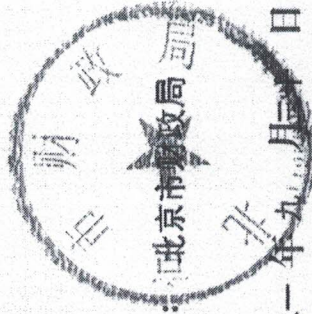
批准执业文号：京财会[2005]1479号

批准执业日期：2005年09月12日

证书序号：0014719

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

二〇二一年九月三日

中华人民共和国财政部制



赵瑞余 130000030129



证书编号:
No. of Certificate

130000030129

批准注册协会: 河北省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期:
Date of Issuance

2006 年 2 月 20 日
/y /m /d



姓名 赵瑞余

Full name

性别 男

Sex

出生日期 1941-08-09

Date of birth

工作单位

河北中兴会计师事务所有限
责任公司

Working unit

身份证号码

130203410809331

Identity card No.

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



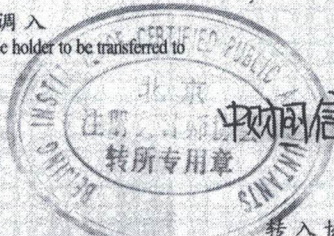
事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2006 年 3 月 1 日
/y /m /d

同意调入

Agree the holder to be transferred to



事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2006 年 4 月 3 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

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d

同意调入

Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d



姓名 Full name 王文彦
 性别 Sex 女
 出生日期 Date of birth 1967-09-12
 工作单位 Working unit 北京岳会会计师事务所(普通合伙)
 身份证号码 Identity card No. 130123196709120066



王文彦 110104440001

证书编号: 110104440001
 No. of Certificate

批准注册协会: 北京注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2024年 11月 26日
 Date of Issuance

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

