

河北艺术职业学院新校区建设项目
专项债券收益与融资自求平衡
财务评估咨询报告

康润泽河北会计师事务所(普通合伙)



目录

一、财务评估咨询报告

二、事务所执业资质证明

河北艺术职业学院新校区建设项目

专项债券收益与融资自求平衡

财务评估咨询报告

康润泽河北会计师事务所(普通合伙)作为河北艺术职业学院新校区建设项目的财务审计机构,对该项目的收益与融资自求平衡情况进行审核并出具财务评估咨询报告。

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》,项目单位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,并且变动可能重大,实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经专项审核,我们认为:项目单位《债券项目还本付息预测表》公允的反映了本次融资项目收益和现金流覆盖融资还本付息情况。同时,我们查阅了项目单位提供的项目可行性研究报告、《河北艺术职业学院新校区建设项目实施方案》以及相关的基础数据,通过测算,未发现关于现金流的计算过程存在明显的偏差。

河北艺术职业学院新校区建设项目

专项债券收益与融资自求平衡

财务评估咨询报告

一、项目概况

（一）项目名称

河北艺术职业学院新校区建设项目（以下简称“项目”、“本项目”）

（二）参与主体

项目主管部门

河北艺术职业学院

项目实施主体

河北艺术职业学院

（三）项目立项审批情况

2025 年 12 月河北省发展和改革委员会出具《关于河北艺术职业学院新校区建设项目可行性研究报告的批复》（冀发改社会〔2025〕1447 号）。河北省投资项目在线审批监管平台代码 2412-130000-04-01-662843，故本项目列入本级政府重点项目。

（四）项目区位

本项目建设地点位于河北省石家庄市。

（五）项目计划及进展情况

根据可行性研究报告，建设期共 43 个月。

（六）项目建设内容及规模

项目总建筑面积 67755 平方米。其中地上建筑面积 61412 平方米，地下建筑面积 6343 平方米。主要建设包括新建教学实训楼 3 栋，建筑面积 39251 平方米；学生公寓 1 栋，建筑面积 24000 平方米；食堂 1 栋，建筑面积 4404 平方米；大门及值班室 1 栋，建筑面积 100 平方米；配套建设围墙、道路、室外操场、室外管网等工程。

（七）事前绩效评估

本项目依据《河北艺术职业学院新校区建设项目事前绩效评估报告》，本项目的评估方法、评估内容及结论如下：

1. 评估方式

（1）资料分析。通过查阅关于河北艺术职业学院新校区建设项目相关的文件政策及方案资料，结合项目可行性研究报告及批复等相关资料，为评估结论提供支撑。

（2）电话咨询。通过电话对评估对象及其他相关方进行咨询，充分了解项目实施内容，对沟通交流过程中发现的问题进行汇总整理，并提出相关意见和建议，最终形成评估报告初稿。

2. 评估方法

本次评估工作遵循客观公正、科学规范的原则，在具体工作开展过程中，根据绩效评估对象，结合实际评估需求，选取了适合且可行的绩效评估方法开展绩效评估工作，综合采用“成本效益分析法”和“因素分析法”进行评估。

3. 评估内容与结论

（1）评估内容

评估工作组通过七个方面对河北艺术职业学院新校区建设项目进行了综合分析，具体如下：

1) 项目实施具有必要性、公益性

项目建设必要性

1.1) 建设新校区是强化文艺人才支撑、推进文化强省建设的必然要求

党的二十届三中全会决定提出，培育规模宏大的优秀文化人才队伍，激发全民族文化创新创造活力。河北省提出到 2035 年建成文化强省，省“十四五”规划将文化旅游列入重点建设的十二大主导产业之一。河北艺术职业学院是河北省文化艺术人才培养的主力军，尤其在培养舞台表演艺术人才方面具有不可替代的独特优势。支持河北艺术职业学院做大做强，培育更多优秀的高技能文化艺术人才，是推进文化强省建设的重要举措。

1.2) 建设新校区是服务省会率先发展、完善城市现代功能的现实要求

2021 年河北省委、省政府出台《关于大力支持省会建设和高质量发展的意见》，明确提出：“大力建设美丽省会。传承历史文脉，增添城市人文底蕴，打造富有现代化国际化魅力、具有燕赵文化特色的高水平省会。”河北艺术职业学院在培养集聚文艺人才、推进文化传承创新、提供文化产品和服务等方面发挥着突出作用，不仅显著提升省会文化魅力，也与正定新区核心定位高度契合，能够有效赋能正定

历史文化名城建设、文旅产业发展和文化惠民工程，为正定文旅高质量发展提供人才支撑。

1.3) 推动学院新校区建设是解决学院办学困境、实现办学条件达标的迫切要求

教育部等五部门出台的《职业学校办学条件达标工程实施方案》明确规定：“职业学校办学条件重点监测指标全部达标的学校比例，到 2023 年底达到 80%以上，到 2025 年底达到 90%以上”。河北省教育厅等五部门印发的《河北省职业学校办学条件达标工程实施方案》提出“到 2025 年底仍不能达标的学校，要采取调减或停止招生计划，撤销荣誉称号等措施”。国家和我省都把学校达标情况作为职业教育重点项目遴选的重要依据。学院现校区始建于 1971 年，学院自有校区 36 亩，校舍建筑面积 42819 平方米；临时租用校区 30 亩，校舍建筑面积 19741 平方米。在校生 4821 人，生均占地面积 9.13 平方米，生均校舍建筑面积 12.98 平方米，与教育部规定的设置标准差距巨大。学院已成为全国容积率最高、生均占地面积最小的公办高校，没有可以满足教学演出需要的正规剧场，没有独立设置的图书馆，没有能满足基本体育教学的操场和课外活动场馆。启动新校区建设迫在眉睫。

1.4) 建设新校区是应对全国范围的竞争态势、打造文艺人才高地的客观要求

近年来，全国各地党委、政府普遍重视培养文艺人才培养，外省市的艺术类职业院校抢抓政策红利，不仅大都实现了办学条件达标，而且纷纷跑办升格本科，抢占生源高地。作为我省具有标志性、唯一

性的舞台艺术高校，学院目前办学条件严重不达标状况，与全国范围艺术职业教育发展态势不相适应，与我省作为人口大省和京津冀协同发展重要区域的地位不相匹配，同时我省目前还没有一所本科层次的国办艺术高校。为此，必须加快补短板强弱项，尽快解决学院办学条件不达标问题，并为进一步提高办学层次、升格本科艺术院校创造条件。

综上所述，项目的建设是很有必要的。

项目的公益性

根据规定，“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以营利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设项目。按照对公益性项目的定义，河北艺术职业学院新校区建设项目具有公益性的特征。

2) 项目建设投资符合相关规定，于 2025 年 12 月河北省发展和改革委员会出具《关于河北艺术职业学院新校区建设项目可行性研究报告的批复》（冀发改社会〔2025〕1447 号），项目成熟度高。

3) 项目资金来源和到位情况得到有效保证。项目资本金 17,450.00 万元，占项目总投资 37.57%，来源于财政配套资金。

4) 项目收入、成本、收益预测合理性

根据本项目可研报告，项目建成后，预测可取得项目本身运营收入，收入方式合理，收入预测较为科学符合项目规模和预期目标产出，相关价格依据合理。项目成本主要包括人员经费、维护修理费及折旧

费,各项成本预估全面,各项成本充分考虑在内,成本预测较为合理。

5) 本项目对债券资金的需求在合理范围内。项目申请发行以经营收入偿还地方政府的专项债券,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。

6) 项目偿债计划具有一定可行性,偿债风险可控。

7) 本项目绩效目标与河北艺术职业学院的部门职责、长期规划以及年度工作目标一致,与实际工作内容相关联。但个别绩效指标设置不够细化、可衡量。

(具体分析见《河北艺术职业学院新校区建设项目事前绩效评估报告》)

结论如下:河北艺术职业学院新校区建设项目事前绩效评估得分96分,评价等级为“优秀”。对该项目“予以支持”申请政府专项债券资金。

河北省政府专项债券项目绩效目标表

单位:万元

项目名称	河北艺术职业学院新校区建设项目	发改委审批监管平台代码	2412-130000-04-01-662843
项目主管部门	河北艺术职业学院	统一社会信用代码	12130000401702935M
项目实施主体	河北艺术职业学院	统一社会信用代码	12130000401702935M
项目资金 (万元)	投资总额: 46,450.00		
	一、政府专项债券资金: 29,000.00		
	二、其他资金: 17,450.00		
债券资金用途	用于河北艺术职业学院新校区建设项目		
绩效目标	43个月内完成河北艺术职业学院新校区建设		

	一级指标	二级指标	三级指标	指标值及单位	指标值确认依据
绩效指标	产出指标	数量指标	建筑面积	总建筑面积 67755 平方米	项目初设批复
		质量指标	项目建设验收合格率。	100%	施工合同及竣工验收报告
			债券资金使用合规率。	100%	项目初设报告
		时效指标	项目建设时间进度。	≤43 个月	项目初设报告
			项目按计划资金支出率。	100%	项目财务凭证
		成本指标	项目总投资	≤46,450.00 万元	项目初设报告
	绩效指标	经济效益指标	项目每年净收益	≥4500.00 万元	项目专项债券实施方案
		社会效益指标	落实教育部和我省关于职业学校办学条件达标的要求和部署，推动河北艺术职业学院加快补短板强弱项，更好满足办学承载和社会服务需求	有所改善	实施效果
		生态效益指标	对周边生态环境无重大污染。	污染率 0%	实施效果
		可持续影响指标	项目能够可持续发展。	项目可持续发展 20 年及以上。	项目初设报告
		还本付息指标	还本付息资金来源及金额。	收入 ≥8 亿元	项目专项债券实施方案
			按时偿还债券本息率。	100%	项目专项债券实施方案
	满意度指标	社会公众或服务对象满意度指标	用户满意度提高	≥95%	顾客满意度测评指标体系

（八）项目所在区域情况

石家庄市 (ShijiazhuangCity)，简称“石”，河北省辖地级市、省会、Ⅰ型大城市、石家庄都市圈核心城市，地处中国华北地区、河北省中南部，地跨太行山和华北平原，属暖温带大陆性季风气候，四季分明，夏冬季长，全市总面积 15848 平方千米，通用冀鲁官话。截至 2025 年 9 月，石家庄市辖 8 个市辖区、11 个县，代管 3 个县级

市。截至 2024 年末，石家庄市常住人口 1124.66 万人。

石家庄市是国务院批复的京津冀地区重要的中心城市，全国性综合交通枢纽城市，华北商贸物流基地、华北先进制造业基地。石家庄市以新一代电子信息、生物医药等五大产业为主导产业。还发展以都市休闲、美丽乡村等新业态旅游业。京广、石太、石德三条干线交会于石家庄，是中国 42 个交通枢纽城市之一。2025 年 10 月，获评全国法治政府建设示范市。2024 年，石家庄市地区生产总值 8203.4 亿元，比上年增长 5.5%。

二、项目收益及融资情况

（一）项目募投项目平衡情况

河北艺术职业学院新校区建设项目能够合理保证偿还本期地方政府专项债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

通过以上对项目还本付息的测算，河北艺术职业学院新校区建设项目用于资金平衡的相关收益 94,559.01 万元，本项目拟发行专项债券本金为 29,000.00，其中本次发行 8,000.00 万元，年限 20 年，债券本息共计 52,200.00 万元，覆盖倍数为 1.81。

（二）债券应付本息

河北艺术职业学院新校区建设本项目计划申请地方政府专项债券 29,000.00 万元，本次计划申请地方政府专项债券 8,000.00 万元，假设融资利率 4.00%，期限 20 年，在存续期内按半年支付利息，到期一次性还本。

应还本付息如下：

单位：万元

年度	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
2026 年		8,000.00		8,000.00	160.00	160.00
2027 年	8,000.00	10,000.00		18,000.00	520.00	520.00
2028 年	18,000.00	11,000.00		29,000.00	940.00	940.00
2029 年	29,000.00			29,000.00	1,160.00	1,160.00
2030 年	29,000.00			29,000.00	1,160.00	1,160.00
2031 年	29,000.00			29,000.00	1,160.00	1,160.00
2032 年	29,000.00			29,000.00	1,160.00	1,160.00
2033 年	29,000.00			29,000.00	1,160.00	1,160.00
2034 年	29,000.00			29,000.00	1,160.00	1,160.00
2035 年	29,000.00			29,000.00	1,160.00	1,160.00
2036 年	29,000.00			29,000.00	1,160.00	1,160.00
2037 年	29,000.00			29,000.00	1,160.00	1,160.00
2038 年	29,000.00			29,000.00	1,160.00	1,160.00
2039 年	29,000.00			29,000.00	1,160.00	1,160.00
2040 年	29,000.00			29,000.00	1,160.00	1,160.00
2041 年	29,000.00			29,000.00	1,160.00	1,160.00
2042 年	29,000.00			29,000.00	1,160.00	1,160.00
2043 年	29,000.00			29,000.00	1,160.00	1,160.00
2044 年	29,000.00			29,000.00	1,160.00	1,160.00
2045 年	29,000.00			29,000.00	1,160.00	1,160.00
2046 年	29,000.00		8,000.00	21,000.00	1,000.00	9,000.00
2047 年	21,000.00		10,000.00	11,000.00	640.00	10,640.00
2048 年	11,000.00		11,000.00	-	220.00	11,220.00
合计		29,000.00	29,000.00		23,200.00	52,200.00

三、评估依据和假设

（一）评估依据

1. 项目立项等前期资料；
2. 《河北艺术职业学院新校区建设项目专项债券实施方案》；
3. 财政部《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》（第三版）（发改投资〔2006〕1325号）；

5.《市政公用设施建设项目经济评价方法与参数》(建标〔2008〕162号)。

(二) 评估假设

1. 国家宏观政策无重大变化;
2. 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化;
3. 相关法律法规无重大变化;
4. 工程项目建设计划、融资计划等能够顺利执行;
5. 物价水平在正常范围内变化;
6. 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。

四、评估过程

康润泽河北会计师事务所(普通合伙)严格按照相关规定及流程为本项目提供财务评估咨询服务,在完成以下工作基础上出具正式版《河北艺术职业学院新校区建设项目专项债券财务评估咨询报告》:

1. 梳理所有相关法律法规;
2. 收集项目前期资料,完成尽职调查;
3. 查阅《河北艺术职业学院新校区建设项目专项债券项目实施方案》;
4. 安排专业人员(注册会计师)开展评估工作,出具《河北艺术职业学院新校区建设项目专项债券财务评估咨询报告》(初稿);
5. 审定《河北艺术职业学院新校区建设项目专项债券财务评估咨询报告》。

五、评估分析

（一）项目投资估算

总投资 46450 万元，其中工程费 30,257.78 万元，工程建设其他费 14,551.74 万元，预备费 1640.48 万元。

投资估算表

单位：万元

项目	工程建设费	工程建设及其他费用	基本预备费	合计
河北艺术职业学院新校区建设项目	30,257.78	14,551.74	1,640.48	46,450.00
合计	30,257.78	14,551.74	1,640.48	46,450.00

（二）项目资金筹措

本项目总投资约为 46,450.00 万元，其中项目资本金 17,450.00 万元，占总投资 37.57%，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。本项目计划申请地方政府专项债券 29,000.00 万元，本次计划申请地方政府专项债券 8,000.00 万元。

项目资金来源具体如下表：

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	46,450.00	100.00%	
一、资本金	17,450.00	37.57%	
（一）自有资金	17,450.00	37.57%	
（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)			
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	8,000.00	17.22%	

(三) 后续拟发行专项债券	21,000.00	45.21%	
(四) 银行融资			

(三) 项目收入、成本、收益预测

1. 项目收入预测

本项目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（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=2200 人*6000 元/生·年=1320 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，预计每年可成人教育培训 7000 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 3000 元/生·年计算，正常年份成人教育收入约为 2100 万元。

预计每年可社会培训 10000 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〕12 号)文件,社会培训费暂按 2000 元/生·年。正常年份社会培训收入 2000 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〕16 号)相关规定,学生住宿费暂按 800 元/生·年,正定校区项目建成后在校生 2200 人。正常年份学生住宿费收入=2200 人*800 元/生·年=176 万元。

项目年收入共计 5,596.00 万元。

具体收入明细见下表:

项目运营收入预测表

单位: 万元

项目	学费收入	培训收入	住宿收入	运营收入
2030 年	1,320.00	4,100.00	176.00	5,596.00
2031 年	1,320.00	4,100.00	176.00	5,596.00
2032 年	1,320.00	4,100.00	176.00	5,596.00
2033 年	1,320.00	4,100.00	176.00	5,596.00
2034 年	1,320.00	4,100.00	176.00	5,596.00
2035 年	1,320.00	4,100.00	176.00	5,596.00
2036 年	1,320.00	4,100.00	176.00	5,596.00
2037 年	1,320.00	4,100.00	176.00	5,596.00
2038 年	1,320.00	4,100.00	176.00	5,596.00
2039 年	1,320.00	4,100.00	176.00	5,596.00
2040 年	1,320.00	4,100.00	176.00	5,596.00
2041 年	1,320.00	4,100.00	176.00	5,596.00
2042 年	1,320.00	4,100.00	176.00	5,596.00
2043 年	1,320.00	4,100.00	176.00	5,596.00
2044 年	1,320.00	4,100.00	176.00	5,596.00
2045 年	1,320.00	4,100.00	176.00	5,596.00

2046 年	1,320.00	4,100.00	176.00	5,596.00
2047 年	1,320.00	4,100.00	176.00	5,596.00
2048 年	1,320.00	4,100.00	176.00	5,596.00
合计	25,080.00	77,900.00	3,344.00	106,324.00

2. 项目成本费用预测

(1) 新增教职工工资

新增校内职工为 20 人，本项目运营成本只计算新增校内职工工资福利，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。工资福利按每人每月 5000 元，每年 120 万元。

(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 25.72 万立方米，市水费单价为 5.04 元/立方米，每年水费为 129.63 万元。

电费（含夏季制冷用电、含冬季取暖用电）：依据项目可行性研究报告本项目年用电量为 373.8 万 kW·h，正定新区电费单价为 0.505 元/kWh，每年电费为 188.77 万元。

燃气费：依据项目可行性研究报告本项目年用燃气量为 11.58 万 m³，正定新区燃气费单价为 4.31 元/m³，每年燃气费为 49.9 万元。

取暖费：本项目由第三方供暖，参照非住宅集中供暖收费标准非居民区 31 元/平米*供暖期，需供暖面积为 61313 平方米，每年取暖费为 190.07 万元。学校按照 80%比例收取（含电费成本），支付 20%给第三方，应支付 38.01 万元。燃料及动力费共计支出 406.31 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 92.9 万元。

具体明细如下表：

项目成本费用表

单位：万元

项目	动力费	工资福利费	维修费	运营成本
2030 年	406.31	120.00	92.90	619.21
2031 年	406.31	120.00	92.90	619.21
2032 年	406.31	120.00	92.90	619.21
2033 年	406.31	120.00	92.90	619.21
2034 年	406.31	120.00	92.90	619.21
2035 年	406.31	120.00	92.90	619.21
2036 年	406.31	120.00	92.90	619.21
2037 年	406.31	120.00	92.90	619.21
2038 年	406.31	120.00	92.90	619.21
2039 年	406.31	120.00	92.90	619.21
2040 年	406.31	120.00	92.90	619.21
2041 年	406.31	120.00	92.90	619.21
2042 年	406.31	120.00	92.90	619.21
2043 年	406.31	120.00	92.90	619.21
2044 年	406.31	120.00	92.90	619.21
2045 年	406.31	120.00	92.90	619.21
2046 年	406.31	120.00	92.90	619.21
2047 年	406.31	120.00	92.90	619.21
2048 年	406.31	120.00	92.90	619.21
合计	7,719.89	2,280.00	1,765.10	11,764.99

3. 项目运营收益

项目收益预测表

单位：万元

项目	运营收入	运营成本	运营收益
2030 年	5,596.00	619.21	4,976.79
2031 年	5,596.00	619.21	4,976.79
2032 年	5,596.00	619.21	4,976.79
2033 年	5,596.00	619.21	4,976.79
2034 年	5,596.00	619.21	4,976.79
2035 年	5,596.00	619.21	4,976.79
2036 年	5,596.00	619.21	4,976.79
2037 年	5,596.00	619.21	4,976.79
2038 年	5,596.00	619.21	4,976.79
2039 年	5,596.00	619.21	4,976.79
2040 年	5,596.00	619.21	4,976.79

项目	运营收入	运营成本	运营收益
2041 年	5, 596. 00	619. 21	4, 976. 79
2042 年	5, 596. 00	619. 21	4, 976. 79
2043 年	5, 596. 00	619. 21	4, 976. 79
2044 年	5, 596. 00	619. 21	4, 976. 79
2045 年	5, 596. 00	619. 21	4, 976. 79
2046 年	5, 596. 00	619. 21	4, 976. 79
2047 年	5, 596. 00	619. 21	4, 976. 79
2048 年	5, 596. 00	619. 21	4, 976. 79
合计	106, 324. 00	11, 764. 99	94, 559. 01

4. 项目税费

本项目为公办职业学院咱们不考虑相关税费。

5. 项目利润预测

项目利润表

单位：万元

序号	项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1	运营收入			5,279.25	5,279.25	5,279.25	5,279.25	5,279.25	5,279.25	5,279.25	5,279.25	5,279.25
2	营业成本			619.21	619.21	619.21	619.21	619.21	619.21	619.21	619.21	619.21
3	税金及附加			-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	折旧及摊销			2,322.50	2,322.50	2,322.50	2,322.50	2,322.50	2,322.50	2,322.50	2,322.50	2,322.50
5	财务费用			1,160.00	1,160.00	1,160.00	1,160.00	1,160.00	1,160.00	1,160.00	1,160.00	1,160.00
6	利润总额			1,177.54	1,177.54	1,177.54	1,177.54	1,177.54	1,177.54	1,177.54	1,177.54	1,177.54
7	所得税											
8	净利润			1,177.54	1,177.54	1,177.54	1,177.54	1,177.54	1,177.54	1,177.54	1,177.54	1,177.54
9	累计净利润			1,177.54	2,355.08	3,532.62	4,710.16	5,887.70	7,065.24	8,242.78	9,420.32	10,597.86
序号	项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	合计
1	运营收入	5,279.25	5,279.25	5,279.25	5,279.25	5,279.25	5,279.25	5,279.25	5,279.25	5,279.25	5,279.25	100,305.75
2	营业成本	619.21	619.21	619.21	619.21	619.21	619.21	619.21	619.21	619.21	619.21	11,764.99
3	税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	折旧及摊销	2,322.50	2,322.50	2,322.50	2,322.50	2,322.50	2,322.50	2,322.50	2,322.50	2,322.50	2,322.50	44,127.50
5	财务费用	1,160.00	1,160.00	1,160.00	1,160.00	1,160.00	1,160.00	1,160.00	1,000.00	640.00	220.00	20,420.00
6	利润总额	1,177.54	1,177.54	1,177.54	1,177.54	1,177.54	1,177.54	1,177.54	1,337.54	1,697.54	2,117.54	23,993.26
7	所得税											-
8	净利润	1,177.54	1,177.54	1,177.54	1,177.54	1,177.54	1,177.54	1,177.54	1,337.54	1,697.54	2,117.54	23,993.26
9	累计净利润	11,775.40	12,952.94	14,130.48	15,308.02	16,485.56	17,663.10	18,840.64	20,178.18	21,875.72	23,993.26	

6. 项目经营活动现金流量预测

项目在债券存续期间经营活动净现金流量为 94,559.01 万元,具体情况如下表:

项目现金流量表

单位: 万元

项目		2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1	经营活动现金流入			5,596.00	5,596.00	5,596.00	5,596.00
1.1	项目收入			5,596.00	5,596.00	5,596.00	5,596.00
2	经营活动现金流出			619.21	619.21	619.21	619.21
2.1	付现成本			619.21	619.21	619.21	619.21
3	经营活动现金净流量			4,976.79	4,976.79	4,976.79	4,976.79
项目		2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
1	经营活动现金流入	5,596.00	5,596.00	5,596.00	5,596.00	5,596.00	5,596.00
1.1	项目收入	5,596.00	5,596.00	5,596.00	5,596.00	5,596.00	5,596.00
2	经营活动现金流出	619.21	619.21	619.21	619.21	619.21	619.21
2.1	付现成本	619.21	619.21	619.21	619.21	619.21	619.21
3	经营活动现金净流量	4,976.79	4,976.79	4,976.79	4,976.79	4,976.79	4,976.79
项目		2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	经营活动现金流入	5,596.00	5,596.00	5,596.00	5,596.00	5,596.00	5,596.00
1.1	项目收入	5,596.00	5,596.00	5,596.00	5,596.00	5,596.00	5,596.00
2	经营活动现金流出	619.21	619.21	619.21	619.21	619.21	619.21
2.1	付现成本	619.21	619.21	619.21	619.21	619.21	619.21
3	经营活动现金净流量	4,976.79	4,976.79	4,976.79	4,976.79	4,976.79	4,976.79
项目		2046 年	2047 年	2048 年	合计		备注
1	经营活动现金流入	5,596.00	5,596.00	5,596.00	106,324.00		
1.1	项目收入	5,596.00	5,596.00	5,596.00	106,324.00		
2	经营活动现金流出	619.21	619.21	619.21	11,764.99		
2.1	付现成本	619.21	619.21	619.21	11,764.99		
3	经营活动现金净流量	4,976.79	4,976.79	4,976.79	94,559.01		

(四) 项目收益与融资平衡情况

1. 本息覆盖倍数

经上述测算,在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下,项

目在政府债券存续期间可用于偿还债券本息的总收益为 94,559.01 万元，本项目拟发行专项债券本金为 29,000.00 万元，其中本次发行 8,000.00 万元，年限 20 年，债券本息共计 52,200.00 万元，覆盖倍数为 1.81。

项目募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目资金总需求	项目预期净收益	预计融资成本	项目预期收入对融资成本覆盖倍数
河北艺术职业学院新校区建设项目	46,450.00	94,559.01	52,200.00	1.81

2. 本息覆盖倍数敏感性分析

本息覆盖倍数敏感性分析表

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率						
	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
偿债资金合计	80,375.16	85,103.11	89,831.06	94,559.01	99,286.96	104,014.91	108,742.86
债券还本付息额	52,200.00	52,200.00	52,200.00	52,200.00	52,200.00	52,200.00	52,200.00
债券利息总额	23,200.00	23,200.00	23,200.00	23,200.00	23,200.00	23,200.00	23,200.00
债券本金	29,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00
债券本息覆盖率	1.54	1.63	1.72	1.81	1.90	1.99	2.08

经对收益变动的敏感性测试，当项目经营净收益下降 15%时，债券本息覆盖率下降为 1.54，具有较好的稳定性和抗风险能力。

六、评估结论

经测算，本项目债券本息覆盖倍数为 1.81，符合相关要求，可实现收益与融资自求平衡。

此页为签字盖章页，此页无正文

康润泽河北会计师事务所



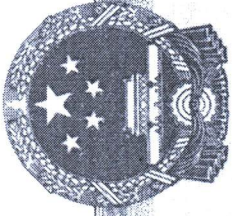
中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二六年五月十八日



营业执照

(副本)

副本编号: 2 - 2

统一社会信用代码
91130101MA0DTAU48N

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 康润泽河北会计师事务所 (普通合伙)

出资额 叁佰万元整

类型 普通合伙企业

成立日期 2019年07月05日

执行事务合伙人 董洪宝

主要经营场所

石家庄市鹿泉区上庄镇兴华街6号建勘家
园小区4号楼二单元104室

经营范围

会计服务、审计服务、税务服务。(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)



登记机关

2024年6月21日

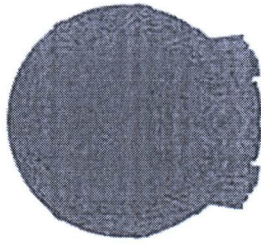


市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

<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



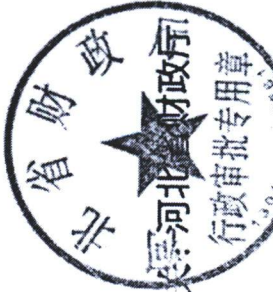
会计师事务所
执业证书

名称：康润泽河北会计师事务所（普通合伙）
首席合伙人：董洪宝
主任会计师：
经营场所：石家庄市鹿泉区上庄镇兴华街6号
建勘家园小区4号楼二单元104室
组织形式：普通合伙
执业证书编号：13010101
批准执业文号：冀财会[2019] 58号
批准执业日期：2019年9月30日



说明

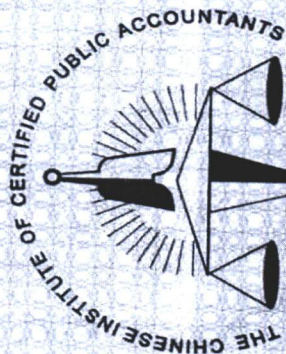
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：河北省财政厅
2024年6月24日



中华人民共和国财政部制



中国注册会计师协会

董洪宝

姓名 Full name

男

性别 Sex

1975-05-07

出生日期 Date of birth

河北衡信会计师事务所有限公司

工作单位 Working unit

130302197505072510

身份证号码 Identity card No.



年检通过



董洪宝 130C00302268

证书编号:
No. of Certificate

130000302268

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

河北省注册会计师协会

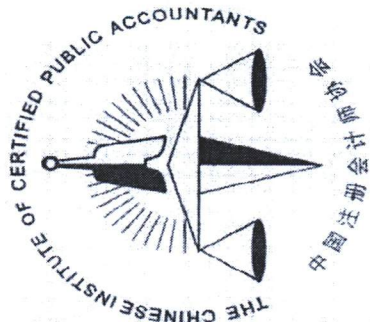
发证日期:
Date of Issuance

2010年 5月 26日

登记
Registration

合格，继续有效一年。
valid for another year after





姓名	张有钰
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1958-09-28
Date of birth	
工作单位	邢台天健会计师事务所有限公司
Working unit	
身份证号码	130503195809280034
Identity card No.	



年检通过



张有钰 130000651041

证书编号:
No. of Certificate

130000651041

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

河北省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

1996 /y 06 /m 20 /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration



继续有效一年,
or another year after



年 /y 月 /m 日 /d

17:25

85



cmis.cicpa.org.cn



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

张有钰

会员编号 130000651041

最后年检时间

2026年06月

年检结果

未提交

历年记录

2025年

2025-05-15

通过

2024年

2024-04-28

通过

2023年

2023-04-22

通过

2022年

2022-07-16

通过



17:26

85



cmis.cicpa.org.cn



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

董洪宝

会员编号 130000302268

最后年检时间

2026年06月

年检结果

审批流程中

| 历年记录

2025年

2025-05-15

通过

2024年

2024-04-28

通过

2023年

2023-04-23

通过

2022年

2022-07-16

通过

