

浙江广厦建设职业技术大学（木雕小镇校区）雕塑学院项目
收益与融资自求平衡财务评估报告

容诚咨字[2022]310F0146 号

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所

二〇二二年八月八日



目录

一、项目基本情况.....1

 （一）项目概况.....1

 （二）项目立项审批情况.....1

 （三）项目性质.....1

 （四）项目实施单位.....1

 （五）项目业主.....1

 （六）项目主管部门.....1

 （七）项目开工、竣工日期，建设期，主要建设内容及规模.....1

 （八）项目前期准备情况.....2

 （九）其他信息.....2

二、项目概算及资金筹措.....2

 （一）项目概算.....2

 （二）资金筹措.....2

三、项目运营收益与融资平衡情况.....4

 （一）运营收入.....4

 1.收入可行性.....4

 2.收入测算.....4

 （二）运营成本.....9

 （三）税费成本.....12

 （四）项目收益.....12

 （五）债券还本付息安排.....13

 （六）收益与融资平衡情况.....14

 （七）其他事项说明.....15

 1.现金流充足性.....15

2.现金流稳定性	18
四、评估结论	18

浙江广厦建设职业技术大学（木雕小镇校区）雕塑学院项目 收益与融资自求平衡财务评估报告

一、项目基本情况

（一）项目概况

广厦大学木雕小镇校区项目建设地址位于六石街道木雕小镇以东、广福东街以北、351国道以南区块。项目分两期建设，本项目为一期，规划占地面积 337,266.67 平方米，计 505.90 亩。按照《本科层次职业学校设置标准（试行）》建设，办学规模 6,000 人。一期总建筑面积 272,300.00 平方米，运动场和田径场不计建筑面积，实际建筑面积 254,300.00 平方米。

（二）项目立项审批情况

本项目已经获得东阳市发展和改革局关于《浙江广厦建设职业技术大学（木雕小镇校区）雕塑学院项目可行性研究报告的批复》（东发改审批〔2022〕40号）。项目代码：2201-330783-04-01-720028。

（三）项目性质

本项目属于政府投资性项目，所属行业领域为教育行业，是提高东阳市职业教育水平的公益性项目。项目自身有相应收入，可以产生一定的收益。

（四）项目实施单位

本项目实施单位为浙江广厦建设职业技术大学。

（五）项目业主

本项目业主单位为浙江广厦建设职业技术大学，单位性质为国有民办非营利性学校。

（六）项目主管部门

本项目主管部门为东阳市教育局。

（七）项目开工、竣工日期，建设期，主要建设内容及规模

项目开工日期2022年7月，项目竣工日期2024年12月，建设期为30个月。一期总建筑面积272,300.00平方米。其中，行政楼用房10,000.00平方米，图书馆和信息大楼20,000.00平方米，教学楼用房60,000.00平方米，实验实训、科研中心用房50,000.00平方米，运动场用房10,000.00平方米，田径场用房8,000.00平方米，综合场馆用房10,000.00平方米，教师公寓用房24,000.00平方米，学生公寓用房66,000.00平方米，食堂用房8,000.00平方米，门卫、传达室用房1,500.00平方米，配电房用房800.00平方米，其他辅助用房4,000.00平方米。运动场和田径场不计建筑面积，实际建筑面积254,300.00平方米。主要建设内容为新建教学行政用房、生活配套用房、科技及创新实训用房、产教融合基地、文化体育场所、图书馆、学生公寓、后勤保障用房等设施，配套实训场地、水电设施、道路、通讯、绿化等基础设施。

（八）项目前期准备情况

本项目已取得可行性研究批复，其他审批手续正在办理中。

（九）其他信息

根据《浙江省财政厅转发财政部关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（浙财债〔2020〕16号）、《浙江省财政厅转发财政部关于印发〈地方政府专项债券用途调整操作指引〉的通知》（浙财债〔2021〕25号），为提高债券资金使用效益，发挥债券资金作用，加快东阳市重点民生工程建设，现申请调整浙江广厦建设职业技术大学新型建材科研推广中心、人才公寓及配套设施建设项目专项债券10,000.00万元，用于浙江广厦建设职业技术大学（木雕小镇校区）雕塑学院建设项目，浙江广厦建设职业技术大学（木雕小镇校区）雕塑学院建设项目原申请的债券总额有126,000.00万元，调整后申请的债券总额126,000.00万元保持不变。

二、项目概算及资金筹措

（一）项目概算

本项目估算总投资 180,000.00 万元。其中，建筑工程费用约 135,197.00 万元，工程建设其他费用约 32,980.00 万元，工程预备费约 6,667.00 万元，建设期利息预估 5,156.00 万元。具体见表 1。

（二）资金筹措

本项目概算 180,000.00 万元，其中：项目资本金 54,000.00 万元（资金来源：财政预算安排），占项目总投资的 30%；发行地方政府专项债券 126,000.00 万元，占项目总投资的 70%。专项债发行计划见表 2，建设期资金平衡见表 3。

表 1 广厦大学木雕小镇校区项目（一期）总投资概算表

单位：人民币万元

项目工程估算表	估算金额
一、工程费用	135,197.00
二、工程建设其他费用	32,980.00
三、预备费	6,667.00
四、建设期利息	5,156.00
合计	180,000.00

表 2 债券发行计划表

单位：人民币万元

序号	发行年份	发行额度（万元）	发行期限（年）
1	2022 年	30,000.00	20
2	2023 年	40,000.00	20
3	2024 年	40,000.00	20
4	2025 年	16,000.00	20

注1：2022年6月原发行额度为20,000.00万元，债券实际利率3.26%，本次调整增加发行10,000.00万元，调整债券实际利率为3.26%。

注2：从客观谨慎角度出发，后续拟发行的96,000.00万元发行利率暂按4.00%测算，符合专项债券发行现状。

表 3 建设期资金平衡表

单位：人民币万元

资金平衡表	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	合计
资金筹措					
项目资本金		18,000.00	18,000.00	18,000.00	54,000.00
债券发行	30,000.00	40,000.00	40,000.00	16,000.00	126,000.00
上年余额					
合计	30,000.00	58,000.00	58,000.00	34,000.00	180,000.00

资金使用					
资金使用合计	30,000.00	58,000.00	58,000.00	34,000.00	180,000.00
资金余额					

基于以上投资计划、资金筹措安排，我们未发现项目建设期内所需建设资金存在缺口的情况。

三、项目运营收益与融资平衡情况

（一）运营收入

1.收入可行性

本项目债券存续期为 2022—2045 年，2025 年开始投入使用，收入主要来源为学生学费住宿费收入、后勤用房租金收入、共享共建用房收入、社会服务收入。

2.收入测算

收入测算依据参考可研报告以及浙江广厦建设职业技术大学目前收费情况。

（1）学生住宿费收入：根据预测期学生人数及住宿费标准计算，住宿费收入=年人均住宿费*学生人数。

根据可研报告可知一期建成后可最大招生 6,000 人，且学校要求全员住校。住宿费标准参考 2021 年浙江广厦建设职业技术大学的收费情况，按 2,500 元/生计算。每五年增长 5%，预测期本项目学生住宿费收入合计 34,149.21 万元。

（2）学生学费收入：一期本科学生人数 5,000 人，学费按 28,000.00 元/人/年，本科学生学费收入=本科学生人数*学费（元/人/年）；一期专科学生人数 1,000 人，学费按 16,000.00 元/人/年，专科学生学费收入=专科学生人数*学费（元/人/年）。每五年增长 5%，预测期本项目学生学费收入合计 355,151.65 万元。

（3）社会服务收入：一期社会服务收入包括中小学研学收入、红木家具产业的技术技能人才培养收入，其中：中小学研学收入=每次接纳研学人次*研学费人均收费*年接待次数，每次接纳研学人次 1,000 人，研学费人均收费 150 元/次，年接纳次数 40 次；红木家具产业的技术技能人才培养主要为技能等级和职业资格培训，技能培训收入=接纳技术技能人才培养人次*人均每次培训费*次数，接纳技术技能人才培养人次 250 人，人均每日培训费 400 元，年接纳次数 140 次。每五年增长 5%，根据学校每年开展校企合作的情况，预测期本项目社会服务收入合计 45,532.31 万元。

(4) 共享共建用房收入：共享共建用房项目包含图书馆、体育运动场馆、会议场所等，可承接会议、体育赛事、训练、培训、健身等。

①承接培训收入

一期可承接的培训包括木雕、建筑和电子商务等领域，计划每年木雕培训人次 4,000 人，按人均 1,500 元培训费计算；计划每年建筑培训人次 2,000 人，按人均 2,200 元培训费计算；计划每年电子商务培训人次 2,000 人，按人均 2,000 元培训费计算；承接培训收入=年培训人次*人均培训费，每五年人均培训费增长 5%。预测期本项目培训收入合计 32,783.27 万元。

②承接会议、赛事收入

一期拟建建筑的综合场馆包括含小型室内体育场馆、报告厅、学生活动中心多功能厅。

a. 小型室内体育场馆出租收入

一期小型室内体育场馆每年接纳人数 20,000 人，人均收费 20.00 元/小时，人均使用时长 3 小时，预计年出租收入 120.00 万元。小型室内体育场出租收入=人均收费*人均使用时长*年接纳人数，体育场馆人均收费每 5 年增长 5%。预测期本项目体育场馆出租收入合计 2,731.96 万元。

b. 报告厅出租收入

一期报告厅出租每年 150 场，每场 4,200.00 元，预计年出租收入 63.00 万元。报告厅出租收入=年出租场次*每场租赁费，报告厅出租场均收费每 5 年增长 5%。预测期本项目体育场馆出租收入合计 1,434.28 万元。

c. 学生活动中心多功能厅出租收入

一期学生活动中心多功能厅出租每年 150 场，每场 1,850.00 元，预计年出租收入 27.75 万元。学生活动中心多功能厅出租收入=年出租场次*每场租赁费，学生活动中心多功能厅出租场均收费每 5 年增长 5%。预测期本项目体育场馆出租收入合计 631.73 万元。

预测期本项目共享共建用房收入合计 37,581.24 万元。

(5) 后勤用房租金收入：一期食堂（6,000 人规模）、商业配套等承包、租赁，按食堂承包竞价 600.00 万元/年，超市承包竞价 180.00 万元/年，快递承包竞价 24.00

万元/年，热水开水洗衣等承包竞价 180.00 万元/年，复印承包竞价 12.00 万元/年，咖啡茶室水果等承包竞价 60.00 万元/年，理发花店承包竞价 24.00 万元/年，通讯运营承包竞价 60.00 万元/年，银行网点承包竞价 24.00 万元/年，其他租赁 36.00 万元/年，每五年增长 5%，预测期本项目后勤用房租金收入合计 27,319.36 万元。

综上考虑，债券存续期内预计收入详见表 4，本项目未来实现总收入 499,733.77 万元。

表 4 广厦大学木雕小镇校区项目（一期）预计收入

单位：人民币万元

年度	合计	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
1、学生住宿费收入	34,149.21	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,575.00	1,575.00	1,575.00	1,575.00	1,575.00
2、学生学费收入	355,151.65	15,600.00	15,600.00	15,600.00	15,600.00	15,600.00	16,380.00	16,380.00	16,380.00	16,380.00	16,380.00
3、社会服务收入	45,532.31	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00
4、共享共建用房收入	37,581.24	1,650.75	1,650.75	1,650.75	1,650.75	1,650.75	1,733.29	1,733.29	1,733.29	1,733.29	1,733.29
5、后勤用房租金收入	27,319.36	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00
合计	499,733.77	21,950.75	21,950.75	21,950.75	21,950.75	21,950.75	23,048.29	23,048.29	23,048.29	23,048.29	23,048.29

接上页：

表 4 广厦大学木雕小镇校区项目（一期）预计收入

单位：人民币万元

年度	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
1、学生住宿费收入	1,653.75	1,653.75	1,653.75	1,653.75	1,653.75	1,736.44	1,736.44	1,736.44	1,736.44	1,736.44	1,823.26
2、学生学费收入	17,199.00	17,199.00	17,199.00	17,199.00	17,199.00	18,058.95	18,058.95	18,058.95	18,058.95	18,058.95	18,961.90
3、社会服务收入	2,205.00	2,205.00	2,205.00	2,205.00	2,205.00	2,315.26	2,315.26	2,315.26	2,315.26	2,315.26	2,431.01
4、共享共建用房收入	1,819.95	1,819.95	1,819.95	1,819.95	1,819.95	1,910.96	1,910.96	1,910.96	1,910.96	1,910.96	2,006.49
5、后勤用房租金收入	1,323.00	1,323.00	1,323.00	1,323.00	1,323.00	1,389.15	1,389.15	1,389.15	1,389.15	1,389.15	1,458.61
合计	24,200.70	24,200.70	24,200.70	24,200.70	24,200.70	25,410.76	25,410.76	25,410.76	25,410.76	25,410.76	26,681.27

（二）运营成本

本项目运营成本主要包括教职工工资及福利、外购燃料动力、修理维护费用、原材料成本以及保洁物业费与绿化维护费。

1.教职工工资及福利

根据可研报告可知本项目建成后新增教职工418人，按照人均收入15万元/年考虑，则年工资福利支出6,270万元。考虑到物价上涨和通货膨胀等因素运营期年均增长率按3%测算，预测期人员工资及福利合计179,801.59万元。

2.外购燃料动力

本项目年用电量为446万Kwh，电费按1元/Kwh计算，年用水量预计6.75万吨，水费按2.7元计算，第一年按正常年度一般计算。预测期外购燃料费用合计9,748.83万元。

3.修理维护费用

本项目每年修理维护费用按照项目工程运营收入的1%预测，预测期第1-3年按30%、50%、70%测算，第四年按100%测算。预测期修理维护费用合计4,668.09万元。

4.原材料成本

本项目原材料成本主要是培训所需的资料费等，无需其他原辅材料。本项目辅材料估算为项目培训收入的18%估算。预测期原材料成本合计11,638.07万元。

5.保洁物业费与绿化维护费

本项目保洁物业费按每年240万元测算，绿化维护费按每年150万元测算。预测期保洁物业费与绿化维护费合计8,190.00万元。

综上所述，债券存续期内项目成本数据详见表5。

表 5 广厦大学木雕小镇校区项目（一期）成本估算表

单位：人民币万元

年度	合计	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
运营成本	214,046.58	7,701.28	7,933.28	8,170.93	8,436.34	8,641.88	8,890.12	9,108.18	9,332.78	9,564.12	9,802.40
其中：教职工工资及福利	179,801.59	6,270.00	6,458.10	6,651.84	6,851.40	7,056.94	7,268.65	7,486.71	7,711.31	7,942.65	8,180.93
水电费	9,748.83	464.23	464.23	464.23	464.23	464.23	464.23	464.23	464.23	464.23	464.23
修理维护费用	4,668.09	65.85	109.75	153.66	219.51	219.51	230.48	230.48	230.48	230.48	230.48
原材料	11,638.07	511.20	511.20	511.20	511.20	511.20	536.76	536.76	536.76	536.76	536.76
保洁物业费与绿化维护费	8,190.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00

接上表

表 5 广厦大学木雕小镇校区项目（一期）成本估算表

年度	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
运营成本	10,086.20	10,338.99	10,599.36	10,867.55	11,143.78	11,468.58	11,761.63	12,063.47	12,374.38	12,694.60	13,066.73
其中：教职工工资及福利	8,426.36	8,679.15	8,939.52	9,207.71	9,483.94	9,768.46	10,061.51	10,363.35	10,674.26	10,994.48	11,324.32
水电费	464.23	464.23	464.23	464.23	464.23	464.23	464.23	464.23	464.23	464.23	464.23
修理维护费用	242.01	242.01	242.01	242.01	242.01	254.11	254.11	254.11	254.11	254.11	266.81
原材料	563.60	563.60	563.60	563.60	563.60	591.78	591.78	591.78	591.78	591.78	621.37
保洁物业费与绿化维护费	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00

（三）税费成本

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）附件3第一条第八项规定：对列入规定招生计划的在籍学生提供学历教育服务取得的收入免征增值税。提供教育服务具体包括：经有关部门审核批准并按规定标准收取的学费、住宿费、课本费、作业本费、考试报名费收入，以及学校食堂提供餐饮服务取得的伙食费收入。除此之外的收入，包括学校以各种名义收取的赞助费、择校费等，不属于免征增值税的范围。

本项目税费成本主要为增值税、房产税以及相关附加税。根据现行税法规定，本项目出租收入增值税销项税额按照9%计算、培训收入增值税销项税额按照6%计算，房产税按照租金收入的12%计算。建安工程费用及工程建设其他费用（剔除土地成本）增值税进项税额按照9%计算。城市维护建设税、教育费附加费和地方教育费附加费以应缴增值税为基础分别按的7%、3%、2%缴纳。本项目收入合计增值税销项税额7,084.82万元，应交增值税税额为7,084.82万元，附加税850.20万元，房产税合计3,535.83万元，税费成本合计11,470.85万元。

（四）项目收益

本项目债券存续期内总收入499,733.77万元，总成本225,517.43万元，总收益274,216.34万元，可用于偿还债券本息的收益274,216.34万元。项目分年收益明细表见表6。

表 6 分年收益明细表

单位：人民币万元

年度	运营收入	运营成本	相关税费	项目收益
2025	21,950.75	7,701.28	503.85	13,745.62
2026	21,950.75	7,933.28	503.85	13,513.62
2027	21,950.75	8,170.93	503.85	13,275.97
2028	21,950.75	8,436.34	503.85	13,010.56
2029	21,950.75	8,641.88	503.85	12,805.02
2030	23,048.29	8,890.12	529.05	13,629.12
2031	23,048.29	9,108.18	529.05	13,411.06
2032	23,048.29	9,332.78	529.05	13,186.46
2033	23,048.29	9,564.12	529.05	12,955.12

年度	运营收入	运营成本	相关税费	项目收益
2034	23,048.29	9,802.40	529.05	12,716.84
2035	24,200.70	10,086.20	555.50	13,559.00
2036	24,200.70	10,338.99	555.50	13,306.21
2037	24,200.70	10,599.36	555.50	13,045.84
2038	24,200.70	10,867.55	555.50	12,777.65
2039	24,200.70	11,143.78	555.50	12,501.42
2040	25,410.76	11,468.58	583.28	13,358.90
2041	25,410.76	11,761.63	583.28	13,065.85
2042	25,410.76	12,063.47	583.28	12,764.01
2043	25,410.76	12,374.38	583.28	12,453.10
2044	25,410.76	12,694.60	583.28	12,132.88
2045	26,681.27	13,066.73	612.45	13,002.09
合计	499,733.77	214,046.58	11,470.85	274,216.34

（五）债券还本付息安排

项目计划发行专项债券126,000.00万元，期限20年，到期本息总计222,360.00万元。其中，2022年6月已发行20,000.00万元，期限20年，债券实际利率为3.26%，到期本息合计33,040.00万元；本次调整增加发行10,000.00万元，期限20年，债券实际利率为3.26%，到期本息合计16,520.00万元。后续年计划发行96,000.00万元，期限20年，预计发行利率4.00%，到期本息合计172,800.00万元。每半年付息一次，到期一次性偿还本金，项目收益实现前，项目融资还本付息资金通过政府性基金预算收入统筹安排。债券还本付息安排表见表7。

表 7 债券还本付息安排表

单位：人民币万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2022	-	30,000.00		30,000.00	-	-
2023	30,000.00	40,000.00		70,000.00	1,778.00	1,778.00
2024	70,000.00	40,000.00		110,000.00	3,378.00	3,378.00
2025	110,000.00	16,000.00		126,000.00	4,498.00	4,498.00
2026	126,000.00			126,000.00	4,818.00	4,818.00
2027	126,000.00			126,000.00	4,818.00	4,818.00
2028	126,000.00			126,000.00	4,818.00	4,818.00
2029	126,000.00			126,000.00	4,818.00	4,818.00
2030	126,000.00			126,000.00	4,818.00	4,818.00

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2031	126,000.00			126,000.00	4,818.00	4,818.00
2032	126,000.00			126,000.00	4,818.00	4,818.00
2033	126,000.00			126,000.00	4,818.00	4,818.00
2034	126,000.00			126,000.00	4,818.00	4,818.00
2035	126,000.00			126,000.00	4,818.00	4,818.00
2036	126,000.00			126,000.00	4,818.00	4,818.00
2037	126,000.00			126,000.00	4,818.00	4,818.00
2038	126,000.00			126,000.00	4,818.00	4,818.00
2039	126,000.00			126,000.00	4,818.00	4,818.00
2040	126,000.00			126,000.00	4,818.00	4,818.00
2041	126,000.00			126,000.00	4,818.00	4,818.00
2042	126,000.00		30,000.00	96,000.00	4,818.00	34,818.00
2043	96,000.00		40,000.00	56,000.00	3,040.00	43,040.00
2044	56,000.00		40,000.00	16,000.00	1,440.00	41,440.00
2045	16,000.00		16,000.00	-	320.00	16,320.00
合计		126,000.00	126,000.00		96,360.00	222,360.00

(六) 收益与融资平衡情况

上述估算表明，本项目可用于偿还融资本息的项目收益274,216.34万元，对应本项目融资到期本息总计222,360.00万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为1.23，项目自身产生的收益能够偿还全部融资本息。

(七) 其他事项说明

1. 现金流充足性

本项目收益与融资自求平衡分析结果显示，专项债券存续期内还本付息资金充足，债券本息资金覆盖率可达到1.23倍。我们未注意到本项目在专项债券存续期内的资金出现不能满足专项债券还本付息要求的情况。各年度现金流分析测算表详见表8。

表 8 现金流量表

单位：人民币万元

现金流模拟测算表	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
现金流入总额	679,733.77	30,000.00	58,000.00	58,000.00	55,950.75	21,950.75	21,950.75	21,950.75
资本金流入	54,000.00	-	18,000.00	18,000.00	18,000.00			
债券资金流入	126,000.00	30,000.00	40,000.00	40,000.00	16,000.00			
运营期现金流入	499,733.77	-	-	-	21,950.75	21,950.75	21,950.75	21,950.75
现金流出总额	618,223.43	30,000.00	58,000.00	58,000.00	42,205.13	13,255.13	13,492.78	13,758.19
建设期资金流出	170,346.00	30,000.00	56,222.00	54,622.00	29,502.00			
运营期现金流出	225,517.43	-	-	-	8,205.13	8,437.13	8,674.78	8,940.19
债券还本付息	222,360.00	-	1,778.00	3,378.00	4,498.00	4,818.00	4,818.00	4,818.00
当年项目现金净流入	61,510.34	-	-	-	13,745.62	8,695.62	8,457.97	8,192.56
期末项目累计现金结存额	61,510.34	-	-	-	13,745.62	22,441.24	30,899.21	39,091.77

接上表:

表 8 现金流量表

单位: 人民币万元

现金流模拟测算表	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
现金流入总额	21,950.75	23,048.29	23,048.29	23,048.29	23,048.29	23,048.29	24,200.70	24,200.70
资本金流入								
债券资金流入								
运营期现金流入	21,950.75	23,048.29	23,048.29	23,048.29	23,048.29	23,048.29	24,200.70	24,200.70
现金流出总额	13,963.73	14,237.17	14,455.23	14,679.83	14,911.17	15,149.45	15,459.70	15,712.49
建设期资金流出								
运营期现金流出	9,145.73	9,419.17	9,637.23	9,861.83	10,093.17	10,331.45	10,641.70	10,894.49
债券还本付息	4,818.00	4,818.00	4,818.00	4,818.00	4,818.00	4,818.00	4,818.00	4,818.00
当年项目现金净流入	7,987.02	8,811.12	8,593.06	8,368.46	8,137.12	7,898.84	8,741.00	8,488.21
期末项目累计现金结存额	47,078.79	55,889.91	64,482.97	72,851.43	80,988.55	88,887.39	97,628.39	106,116.60

接上表：

表 8 现金流量表

单位：人民币万元

现金流模拟测算表	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
现金流入总额	24,200.70	24,200.70	24,200.70	25,410.76	25,410.76	25,410.76	25,410.76	25,410.76	26,681.27
资本金流入									
债券资金流入									
运营期现金流入	24,200.70	24,200.70	24,200.70	25,410.76	25,410.76	25,410.76	25,410.76	25,410.76	26,681.27
现金流出总额	15,972.86	16,241.05	16,517.28	16,869.86	17,162.91	47,464.75	55,997.66	54,717.88	29,999.18
建设期资金流出									
运营期现金流出	11,154.86	11,423.05	11,699.28	12,051.86	12,344.91	12,646.75	12,957.66	13,277.88	13,679.18
债券还本付息	4,818.00	4,818.00	4,818.00	4,818.00	4,818.00	34,818.00	43,040.00	41,440.00	16,320.00
当年项目现金净流入	8,227.84	7,959.65	7,683.42	8,540.90	8,247.85	-22,053.99	-30,586.90	-29,307.12	-3,317.91
期末项目累计现金结存额	114,344.44	122,304.09	129,987.51	138,528.41	146,776.26	124,722.27	94,135.37	64,828.25	61,510.34

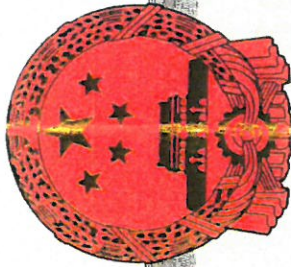
2.现金流稳定性

本项目专项债券还本付息以运营收入为基础，债券存续期内（2022—2045年）各年现金净流量，可稳定覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求；且在2045年项目本息偿还后，仍有61,510.34万元的期末结余资金。

四、评估结论

基于财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以及完成资金筹措，并以各项运营收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，通过发行地方政府专项债券的方式，满足浙江广厦建设职业技术大学（木雕小镇校区）雕塑学院项目（一期）的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。



营业执照

统一社会信用代码
91330402MA28AT3A2L



扫描二维码
“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 谷诚会计师事务所(特殊普通合伙) 浙江分所

类型 特殊的普通合伙企业分支机构

负责人 濮文斌

经营范围 审查企业会计报表、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。(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)

成立日期 2016年11月23日
营业期限 2016年11月23日至长期
营业场所 浙江省杭州市下城区环城北路169号汇金国际大厦西2幢1601室

登记机关
2019 07 03 日



会计师事务所分所 执业证书



名称：容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
浙江分所

负责人：濮文斌

经营场所：杭州市下城区环城北路169号
汇金国际大厦西2幢1601室

分所执业证书编号：110100323301

批准执业文号：浙财会〔2017〕2号

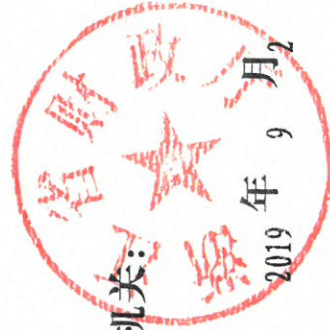
批准执业日期：2017年1月23日

证书序号：5002888

说明

- 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：



中华人民共和国财政部制