

华东师范大学附属平湖学校新建工程  
专项债券项目收益与融资自求平衡  
财务评价报告

浙中会咨[2025]第 1635 号

浙江中铭会计师事务所有限公司

2025 年 10 月 10 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 .....	2
(三) 项目性质 .....	2
(四) 项目实施单位 .....	2
(五) 项目业主及单位性质 .....	2
(六) 项目主管部门 .....	2
(七) 项目开工、竣工日期，建设期，主要建设内容及规模 .....	2
(八) 项目前期准备情况 .....	2
二、项目概算及资金筹措 .....	3
(一) 项目概算 .....	3
(二) 资金筹措 .....	3
三、项目运营收益与融资平衡情况 .....	3
(一) 运营收入 .....	3
(二) 运营成本 .....	11
(三) 项目收益 .....	11
(四) 债券还本付息安排 .....	12
(五) 收益与融资平衡情况 .....	13
(六) 其他事项说明 .....	13
四、评估结论 .....	14



# 华东师范大学附属平湖学校新建工程 专项债券项目收益与融资自求平衡 财务评价报告

浙中会咨[2025]第 1635 号

## 一、项目基本情况

### (一) 项目概况

本项目通过与华东师范大学合作共建华东师范大学附属平湖学校，引进华东师范大学的优质教育资源和先进的教育理念，提升项目所在地的基础教育教学水平，更好地满足区域内人民群众不断增长的对优质教育资源的需求。项目建设是贯彻市委市政府决策部署的实事工程，是接轨上海，引进优质教育资源，进一步优化教育资源配置，有利于“全面贯彻党的教育方针，落实立德树人根本任务”，有利于改善南市新区、平湖市的投资、生活环境与生活质量，使更多的市民在家门口就能接受优质基础教育，更好地满足人民群众日益增长的对优质基础教育资源需求的需要，进一步推动城乡教育质量提升，促进县域基础教育优质均衡发展，适应项目建设地经济社会快速发展，进一步助推南市新区建设进程，提高民众生活幸福感。社会效益显著，项目建设是十分必要的。

项目位于当湖街道规划怀橘路北侧，毓秀路南侧，规划支路西侧，乍浦塘东侧。项目新增建设用地 79594 平方米（折约 119.4 亩）。项目拟新征用地约 79594 平方米（折约 119.39 亩）。建设内容包括：1. 新建教学教育用房总建筑面积约 98560 平方米；其中地上用房建筑面积约 72340 平方米（含连廊约 5410 平方米），地下用房建筑面积约 26220 平方米（含人防约 3617 平方米和地下局部二层约 630 平方米）。另建架空层约 5450 平方米。2. 新建 400 米、200 米环形跑道田径场各 1 块，室外 11 人制足球场 1 块，室外篮排球场 5 块等室外运动场地。3. 配套建设红线

内道路、场地、景观绿化、室外给排水、室外电气与综合布线、围墙、出入口等室外工程。4.购置教学教育类设备设施，游泳池水处理及热水系统，报告厅设施，食堂设备设施，师生宿舍设施，以及变配电、电梯、空调、智能化等设备设施。5.学校办班规模拟为 60 个教学班，其中小学 30 个班、中学 30 班（初中 18 个班，普通高中 12 个班），再预留 12 个机动教室。6.预留屋顶光伏发电安装面积约 2533 平方米。地下机动车泊位 510 辆，预留地下室安装机动车充电桩车位 51 辆。

## （二）项目立项审批情况

本项目已根据《平湖市发展与改革局关于华东师范大学附属平湖学校新建工程可行性研究报告的批复》（平发改投〔2024〕88 号）立项，项目代码为 2310-330482-04-01-169950。

## （三）项目性质

本项目是政府投资性项目，是公益性项目，所属行业领域为教育，项目自身能产生一定收益。

## （四）项目实施单位

本项目实施单位为平湖建投工程建设管理有限公司。

## （五）项目业主及单位性质

项目业主为平湖市教育局，单位性质为政府机关。

## （六）项目主管部门

项目主管部门为平湖市教育局。

## （七）项目开工、竣工日期，建设期，主要建设内容及规模

### 1. 项目开工、竣工日期，建设期：

项目已于 2025 年 1 月开工建设，预计于 2026 年 5 月竣工，建设期 16 个月。

### 2. 主要建设内容及规模：

1. 新建教学教育用房总建筑面积约 98560 平方米；其中地上用房建筑面积约 72340 平方米（含连廊约 5410 平方米），地下用房建筑面积约 26220 平方米（含人防约 3617 平方米和地下局部二层约 630 平方米）。另建架空层约 5450 平方米。2. 新建 400 米、200 米环形跑道田径场各

1 块，室外 11 人制足球场 1 块，室外篮排球场 5 块等室外运动场地。3. 配套建设红线内道路、场地、景观绿化、室外给排水、室外电气与综合布线、围墙、出入口等室外工程。4. 购置教学教育类设备设施，游泳池水处理及热水系统，报告厅设施，食堂设备设施，师生宿舍设施，以及变配电、电梯、空调、智能化等设备设施。5. 学校办班规模拟为 60 个教学班，其中小学 30 个班、中学 30 班（初中 18 个班，普通高中 12 个班），再预留 12 个机动教室。6. 预留屋顶光伏发电安装面积约 2533 平方米。地下机动车泊位 510 辆，预留地下室安装机动车充电桩车位 51 辆。

#### （八）项目前期准备情况

本项目已完成前期可研及备案等准备工作，且已于 2025 年 1 月开工建设。

## 二、项目概算及资金筹措

### （一）项目概算

根据《平湖市发展与改革局关于华东师范大学附属平湖学校新建工程初步设计的批复》（平发改投〔2024〕98 号），本项目概算总投资 68266.03 万元，其中工程费用 52991.71 万元，工程建设其他费 13285.99 万元，预备费 1988.33 万元。

### （二）资金筹措

本项目概算 68266.03 万元。其中：项目资本金 48266.03 万元（资金来源：财政资金安排），项目资本金占比 70.70%；发行地方政府专项债券 20000.00 万元，占比 29.30%。

## 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

华东师范大学附属平湖学校新建工程债券存续期为 2025—2045 年，项目于 2026 年 5 月新建完成后开始投入使用，预计从 2026 年下半学期开始招生产生运营收入，根据本项目的可行性研究报告，项目运营收入主要为机动车停车泊位

收入、篮球场等运动场地服务收入、小剧场收入、广告费收入、住宿费收入和学费收入等。

(1) 机动车停车泊位收入

本项目含收费机动车停车泊位 508 辆。假设项目第一期运营天数 120 天，以后年度 365 天。项目负荷率参考类似项目，结合项目建设地停车泊位紧缺情况，暂以第一年 70%、第二年 80%、第三年及以后年 90%估算。计费单价：项目投入使用的第一年，暂以日均 36 元/天泊位计算；以后，每三年递增 7 元/天泊位。测算明细如下：

年份	泊位数量	天数	单价(元/天)	使用率	金额(万元)
2026	508	120	36	70%	153.62
2027	508	365	36	80%	534.01
2028	508	365	36	90%	600.76
2029	508	365	43	90%	717.58
2030	508	365	43	90%	717.58
2031	508	365	43	90%	717.58
2032	508	365	50	90%	834.39
2033	508	365	50	90%	834.39
2034	508	365	50	90%	834.39
2035	508	365	57	90%	951.20
2036	508	365	57	90%	951.20
2037	508	365	57	90%	951.20
2038	508	365	64	90%	1068.02
2039	508	365	64	90%	1068.02
2040	508	365	64	90%	1068.02
2041	508	365	71	90%	1184.83
2042	508	365	71	90%	1184.83
2043	508	365	71	90%	1184.83
2044	508	365	78	90%	1301.65
2045	508	365	78	90%	1301.65
合计					18159.75

(2) 篮球场等运动场地服务收入

本项目可收费运动场地包含室外篮球场 4 块、室内篮球场 3 块，室外排球场 1 块、室内排球场 2 块、室内乒乓球场 10 块、羽毛球场 4 块、11 人制足球场 1 块，并设有 25 米 8 泳道游泳池 1 个，400 米、200 米标准田径场各一块。

## 相关运动场地开放时间与计费标准

单位：元/小时

开放时间 (小时)		周末及节假日 115 天		学校寒暑假非周末 节假日 55 天		教学日 195 天	
		白天	晚上	白天	晚上	白天	晚上
		6	3	6	3		3
篮球场（元/小时）	室内	120	120	100	120		120
	室外	100	100	85	100		100
排球场（元/小时）	室内	100	100	85	100		100
	室外	80	80	65	80		80
乒乓球（元/小时）		30	30	20	30		30
羽毛球（元/小时）		50	50	40	50		50
足球（元/小时）		350	350	300	350		350
游泳馆（人次）		30	30	25	30		30
田径场（人次）		150/5	150/5	150/2.5	150/2.5		150/5

其中游泳馆和田径场按人次计算，游泳馆按 16 人次/小时、30 元/人次、寒暑假非周末节假日 25 元/人次计，田径场按 150 人次/小时、5 元/人次（寒暑假 2.5 元/人次）计。

由于第一年自下半年开始运营，故第一年开放时间按周末及节假日 38 天、教学日 84 天计。假设收费单价每三年上涨 5%，负荷率如下表所示。

测算明细如下：



年份	使用率	篮球场收入		排球场收入		乒乓球场收入		足球场收入		羽毛球		游泳馆		田径场		总计 (万元)
		年名义收入	金额 (万元)	年名义收入	金额 (万元)	年名义收入	金额 (万元)	年名义收入	金额 (万元)	年名义收入	金额 (万元)	年名义收入	金额 (万元)	年名义收入	金额 (万元)	
2026	60%	45.14	27.09	16.63	9.98	21.38	12.83	20.79	12.47	11.88	7.13	28.51	17.11	44.55	26.73	113.34
2027	65%	156.78	101.91	57.74	37.53	72.18	46.92	72.38	47.04	40.98	26.64	98.88	64.27	140.06	91.04	415.35
2028	75%	156.78	117.59	57.74	43.30	72.18	54.14	72.38	54.28	40.98	30.74	98.88	74.16	140.06	105.05	479.26
2029	75%	164.62	123.46	60.62	45.47	75.79	56.84	75.99	57.00	43.03	32.27	103.82	77.87	147.07	110.30	503.21
2030	75%	164.62	123.46	60.62	45.47	75.79	56.84	75.99	57.00	43.03	32.27	103.82	77.87	147.07	110.30	503.21
2031	75%	164.62	123.46	60.62	45.47	75.79	56.84	75.99	57.00	43.03	32.27	103.82	77.87	147.07	110.30	503.21
2032	75%	172.85	129.64	63.65	47.74	79.58	59.68	79.79	59.85	45.18	33.89	109.02	81.76	154.42	115.81	528.37
2033	75%	172.85	129.64	63.65	47.74	79.58	59.68	79.79	59.85	45.18	33.89	109.02	81.76	154.42	115.81	528.37
2034	75%	172.85	129.64	63.65	47.74	79.58	59.68	79.79	59.85	45.18	33.89	109.02	81.76	154.42	115.81	528.37
2035	75%	181.49	136.12	66.84	50.13	83.56	62.67	83.78	62.84	47.44	35.58	114.47	85.85	162.14	121.60	554.79
2036	75%	181.49	136.12	66.84	50.13	83.56	62.67	83.78	62.84	47.44	35.58	114.47	85.85	162.14	121.60	554.79
2037	75%	181.49	136.12	66.84	50.13	83.56	62.67	83.78	62.84	47.44	35.58	114.47	85.85	162.14	121.60	554.79
2038	75%	190.57	142.93	70.18	52.63	87.74	65.80	87.97	65.98	49.81	37.36	120.19	90.14	170.25	127.69	582.53
2039	75%	190.57	142.93	70.18	52.63	87.74	65.80	87.97	65.98	49.81	37.36	120.19	90.14	170.25	127.69	582.53
2040	75%	190.57	142.93	70.18	52.63	87.74	65.80	87.97	65.98	49.81	37.36	120.19	90.14	170.25	127.69	582.53
2041	75%	200.10	150.07	73.69	55.26	92.12	69.09	92.37	69.28	52.30	39.23	126.20	94.65	178.76	134.07	611.65
2042	75%	200.10	150.07	73.69	55.26	92.12	69.09	92.37	69.28	52.30	39.23	126.20	94.65	178.76	134.07	611.65
2043	75%	200.10	150.07	73.69	55.26	92.12	69.09	92.37	69.28	52.30	39.23	126.20	94.65	178.76	134.07	611.65
2044	75%	210.10	157.58	77.37	58.03	96.73	72.55	96.99	72.74	54.92	41.19	132.51	99.38	187.70	140.77	642.24
2045	75%	210.10	157.58	77.37	58.03	96.73	72.55	96.99	72.74	54.92	41.19	132.51	99.38	187.70	140.77	642.24
	合计		2608.41		960.56		1201.23		1204.12		681.88		1645.11		2332.77	10634.08



(3)小剧场收入:本项目包含小剧场 1000 座,按 15 元/次,每场 15000 元。1 次/周计,第一年收入按  $1.5 \times 16 = 24$  万元,上座率 65%;第二年收入按  $1.5 \times 52 = 78$  万,上座率 70%;第三年收入  $1.5 \times 52 = 78$  万,上座率 75%;上座率自第三年起保持不变,收入每 3 年上涨 5%,测算明细如下:

年份	小剧场收入		
	年名义收入	上座率	金额(万元)
2026	24.00	65%	15.60
2027	78.00	70%	54.60
2028	78.00	75%	58.50
2029	81.90	75%	61.43
2030	81.90	75%	61.43
2031	81.90	75%	61.43
2032	86.00	75%	64.50
2033	86.00	75%	64.50
2034	86.00	75%	64.50
2035	90.29	75%	67.72
2036	90.29	75%	67.72
2037	90.29	75%	67.72
2038	94.81	75%	71.11
2039	94.81	75%	71.11
2040	94.81	75%	71.11
2041	99.55	75%	74.66
2042	99.55	75%	74.66
2043	99.55	75%	74.66
2044	104.53	75%	78.40
2045	104.53	75%	78.40
合计			1303.76

#### (4) 广告费收入

本项目拟设广告位  $600 \text{ m}^2$ ,假设运营期第一年广告费收入 1 元/平方米.天,收费每三年上涨 0.1 元,使用率如下表所示,测算明细如下:

年份	广告面 ( $\text{m}^2$ )	单价(元 / $\text{m}^2$ .天)	使用率	广告服务收入 (万元)
2026	600	1	60%	6.48
2027	600	1	75%	16.43
2028	600	1	85%	18.62
2029	600	1.1	85%	20.48
2030	600	1.1	85%	20.48
2031	600	1.1	85%	20.48
2032	600	1.2	85%	22.34

年份	广告面 (m2)	单价 (元 /m2. 天)	使用率	广告服务收 入 (万元)
2033	600	1.2	85%	22.34
2034	600	1.2	85%	22.34
2035	600	1.3	85%	24.20
2036	600	1.3	85%	24.20
2037	600	1.3	85%	24.20
2038	600	1.4	85%	26.06
2039	600	1.4	85%	26.06
2040	600	1.4	85%	26.06
2041	600	1.5	85%	27.92
2042	600	1.5	85%	27.92
2043	600	1.5	85%	27.92
2044	600	1.6	85%	29.78
2045	600	1.6	85%	29.78
合计				464.09

#### (5) 住宿费收入

本项目包含学生住宿收入和教职工住宿收入，学生住宿按 300 元/人每学期计，住宿学生人数按 600 人计，第一年按 1 学期计算学生住宿；项目含教职工宿舍 90 套，每套为 4 人间，根据平湖市教育局关于印发《平湖市教师公寓管理暂行办法》的通知（平教〔2015〕18 号）：确定的 2015 年教师公寓房租基准价为：小户型 800 元/月、大户型 1200 元/月。入住教师公寓后，第 1-3 年租金标准给予当年基准价 50% 的优惠，第 4 年起租金标准以当年基准价为标准确定，不再给予优惠。本项目为小户型，教职工住宿单价按每人 800 元/套每月计算，前三年减半收取，单价自第 7 年期每三年上涨 2%，出租率如下表所示，测算明细如下：

学生住宿收入：

年份	学生人数	住宿费单价 (元/学期)	学期	学生住宿收 入 (万元)
2026	600	300	1	18.00
2027	600	300	2	36.00
2028	600	300	2	36.00
2029	600	300	2	36.00
2030	600	300	2	36.00
2031	600	300	2	36.00
2032	600	300	2	36.00
2033	600	300	2	36.00

年份	学生人数	住宿费单价 (元/学期)	学期	学生住宿收入(万元)
2034	600	300	2	36.00
2035	600	300	2	36.00
2036	600	300	2	36.00
2037	600	300	2	36.00
2038	600	300	2	36.00
2039	600	300	2	36.00
2040	600	300	2	36.00
2041	600	300	2	36.00
2042	600	300	2	36.00
2043	600	300	2	36.00
2044	600	300	2	36.00
2045	600	300	2	36.00
合计				702.00

教职工住宿收入：

年度	套数	单价(元/ 套月)	出租率	教职工住宿收入(万元)
2026	90	400	80%	11.52
2027	90	400	90%	38.88
2028	90	400	90%	38.88
2029	90	800	90%	77.76
2030	90	800	90%	77.76
2031	90	800	90%	77.76
2032	90	816	90%	79.32
2033	90	816	90%	79.32
2034	90	816	90%	79.32
2035	90	832	90%	80.90
2036	90	832	90%	80.90
2037	90	832	90%	80.90
2038	90	849	90%	82.52
2039	90	849	90%	82.52
2040	90	849	90%	82.52
2041	90	866	90%	84.17
2042	90	866	90%	84.17
2043	90	866	90%	84.17
2044	90	883	90%	85.85
2045	90	883	90%	85.85
合计				1474.99

(6) 学费收入

本项目预计新建 12 个高中班，班额 50 人，计 600 人。按物价局文件规定收取 1250 元/生学期，则年收入约 150 万元；其中 2026 年一个学期为 75 万元，测算明细如下：

年份	学生人数	学费单价(元/生/学期)	学期数	学费收入(万元)
2026	600	1250	1	75.00
2027	600	1250	2	150.00
2028	600	1250	2	150.00
2029	600	1250	2	150.00
2030	600	1250	2	150.00
2031	600	1250	2	150.00
2032	600	1250	2	150.00
2033	600	1250	2	150.00
2034	600	1250	2	150.00
2035	600	1250	2	150.00
2036	600	1250	2	150.00
2037	600	1250	2	150.00
2038	600	1250	2	150.00
2039	600	1250	2	150.00
2040	600	1250	2	150.00
2041	600	1250	2	150.00
2042	600	1250	2	150.00
2043	600	1250	2	150.00
2044	600	1250	2	150.00
2045	600	1250	2	150.00
小计				2925.00

(7) 预计专项债存续期间各年度产生的项目运营收入如下：(单位：

万元)

年度	机动车泊位收入	运动场馆收入	小剧场收入	广告服务收入	住宿费收入	学费收入	收入小计
2026	153.62	113.34	15.60	6.48	29.52	75.00	393.56
2027	534.01	415.35	54.60	16.43	74.88	150.00	1245.27
2028	600.76	479.26	58.50	18.62	74.88	150.00	1382.02
2029	717.58	503.21	61.43	20.48	113.76	150.00	1566.46
2030	717.58	503.21	61.43	20.48	113.76	150.00	1566.46
2031	717.58	503.21	61.43	20.48	113.76	150.00	1566.46
2032	834.39	528.37	64.50	22.34	115.32	150.00	1714.92
2033	834.39	528.37	64.50	22.34	115.32	150.00	1714.92
2034	834.39	528.37	64.50	22.34	115.32	150.00	1714.92
2035	951.20	554.79	67.72	24.20	116.90	150.00	1864.81

年度	机动车泊位收入	运动场馆收入	小剧场收入	广告服务收入	住宿费收入	学费收入	收入小计
2036	951.20	554.79	67.72	24.20	116.90	150.00	1864.81
2037	951.20	554.79	67.72	24.20	116.90	150.00	1864.81
2038	1068.02	582.53	71.11	26.06	118.52	150.00	2016.24
2039	1068.02	582.53	71.11	26.06	118.52	150.00	2016.24
2040	1068.02	582.53	71.11	26.06	118.52	150.00	2016.24
2041	1184.83	611.65	74.66	27.92	120.17	150.00	2169.23
2042	1184.83	611.65	74.66	27.92	120.17	150.00	2169.23
2043	1184.83	611.65	74.66	27.92	120.17	150.00	2169.23
2044	1301.65	642.24	78.40	29.78	121.85	150.00	2323.92
2045	1301.65	642.24	78.40	29.78	121.85	150.00	2323.92
合计	18159.75	10634.08	1303.76	464.09	2176.99	2925.00	35663.67

## （二）运营成本

本项目的运营成本主要是项目管理成本、小剧场运营成本及相关税费。管理成本按除学费收入外的项目收入 6%计，小剧场运营成本按小剧场收入的 18%计，学费按免税计算，项目涉及税项主要是增值税、城市维护建设税和教育附加。增值税率按 6%估算，城市维护建设税、教育附加分别按应交增值税的 5%、3%及 2%估算。房产税按职工宿舍出租收入 12%计。

预计专项债存续期间各年度项目运营支出如下：（单位：万元）

年度	项目管理成本	小剧场运营成本	相关税费	成本合计
2026	19.11	2.81	22.41	44.33
2027	65.72	9.83	76.95	152.50
2028	73.92	10.53	85.98	170.43
2029	84.99	11.06	102.82	198.87
2030	84.99	11.06	102.82	198.87
2031	84.99	11.06	102.82	198.87
2032	93.90	11.61	112.80	218.31
2033	93.90	11.61	112.80	218.31
2034	93.90	11.61	112.80	218.31
2035	102.89	12.19	122.89	237.97
2036	102.89	12.19	122.89	237.97
2037	102.89	12.19	122.89	237.97
2038	111.97	12.80	133.07	257.84
2039	111.97	12.80	133.07	257.84
2040	111.97	12.80	133.07	257.84
2041	121.15	13.44	143.37	277.96
2042	121.15	13.44	143.37	277.96
2043	121.15	13.44	143.37	277.96

年度	项目管理成本	小剧场运营成本	相关税费	成本合计
2044	130.44	14.11	153.78	298.33
2045	130.44	14.11	153.78	298.33
合计	1964.33	234.69	2337.75	4536.77

### （三）项目收益

根据上述项目运营收入成本，本项目债券存续期内总收入 35663.67 万元，总成本 4536.77 万元，总收益 31126.90 万元，可用于偿还债券本息的收益 31126.90 万元，分年度项目收益如下：（单位：万元）

年度	项目收入	项目成本	项目收益
2026	393.56	44.33	349.23
2027	1245.27	152.50	1092.77
2028	1382.02	170.43	1211.59
2029	1566.46	198.87	1367.59
2030	1566.46	198.87	1367.59
2031	1566.46	198.87	1367.59
2032	1714.92	218.31	1496.61
2033	1714.92	218.31	1496.61
2034	1714.92	218.31	1496.61
2035	1864.81	237.97	1626.84
2036	1864.81	237.97	1626.84
2037	1864.81	237.97	1626.84
2038	2016.24	257.84	1758.40
2039	2016.24	257.84	1758.40
2040	2016.24	257.84	1758.40
2041	2169.23	277.96	1891.27
2042	2169.23	277.96	1891.27
2043	2169.23	277.96	1891.27
2044	2323.92	298.33	2025.59
2045	2323.92	298.33	2025.59
合计	35663.67	4536.77	31126.90

### （四）债券还本付息安排

本项目计划发行专项债券 20000 万元，2025 年计划发行债券 20000.00 万元，其中 2025 年 5 月已发行 13800.00 万，债券期限 20 年，年利率 2.02%，平湖市第一人民医院三期工程于 2025 年 4 月发行债券 13800.00 万元，根据实际需求，调减专项债券资金 2000.00 万元至本项目，债券期限 20 年，专项债券融资利率为 2.01%；平湖市老城区民生基础设施改造项目于 2025 年 8 月发行债券 2300.00 万元，根据实际需求，调减专项债券资金 1900.00 万元至本项目，债券



期限 20 年，专项债券融资利率为 2.30%；本次计划发行 2300.00 万元，债券期限为 20 年，预计年利率 3.00%，到期本息总计 28633.20 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如下：（单位：万元）

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	债券应付利息	债券应付本息
2025		20000.00		139.38	139.38
2026	20000.00			431.66	431.66
2027	20000.00			431.66	431.66
2028	20000.00			431.66	431.66
2029	20000.00			431.66	431.66
2030	20000.00			431.66	431.66
2031	20000.00			431.66	431.66
2032	20000.00			431.66	431.66
2033	20000.00			431.66	431.66
2034	20000.00			431.66	431.66
2035	20000.00			431.66	431.66
2036	20000.00			431.66	431.66
2037	20000.00			431.66	431.66
2038	20000.00			431.66	431.66
2039	20000.00			431.66	431.66
2040	20000.00			431.66	431.66
2041	20000.00			431.66	431.66
2042	20000.00			431.66	431.66
2043	20000.00			431.66	431.66
2044	20000.00			431.66	431.66
2045	20000.00		20000.00	292.28	20292.28
合计		20000.00	20000.00	8633.20	28633.20

（五）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 31126.90 万元，对应本项目融资到期本息总计 28633.20 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.09 倍，项目自身产生的收益能够偿还全部融资本息。

（六）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 1.09 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如下：（单位：万元）

年份	资本金流入	现金流入			现金流出			当年现金净流量	项目累计现金流量
		专项债融资	预计收益	现金流入总额	建设资金支出	债券还本付息	现金流出总额		
2025	10000.00	20000.00		30000.00	30000.00	139.38	30139.38	-139.38	-139.38
2026	38266.03	0.00	349.23	38615.26	38266.03	431.66	38697.69	-82.43	-221.81
2027			1092.77	1092.77		431.66	431.66	661.11	439.30
2028			1211.59	1211.59		431.66	431.66	779.93	1219.23
2029			1367.59	1367.59		431.66	431.66	935.93	2155.16
2030			1367.59	1367.59		431.66	431.66	935.93	3091.09
2031			1367.59	1367.59		431.66	431.66	935.93	4027.02
2032			1496.61	1496.61		431.66	431.66	1064.95	5091.97
2033			1496.61	1496.61		431.66	431.66	1064.95	6156.92
2034			1496.61	1496.61		431.66	431.66	1064.95	7221.87
2035			1626.84	1626.84		431.66	431.66	1195.18	8417.05
2036			1626.84	1626.84		431.66	431.66	1195.18	9612.23
2037			1626.84	1626.84		431.66	431.66	1195.18	10807.41
2038			1758.40	1758.40		431.66	431.66	1326.74	12134.15
2039			1758.40	1758.40		431.66	431.66	1326.74	13460.89
2040			1758.40	1758.40		431.66	431.66	1326.74	14787.63
2041			1891.27	1891.27		431.66	431.66	1459.61	16247.24
2042			1891.27	1891.27		431.66	431.66	1459.61	17706.85
2043			1891.27	1891.27		431.66	431.66	1459.61	19166.46
2044			2025.59	2025.59		431.66	431.66	1593.93	20760.39
2045			2025.59	2025.59		20292.28	20292.28	-18266.69	2493.70
合计	48266.03	20000.00	31126.90	99392.93	68266.03	28633.20	96899.23	2493.70	

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（2025—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2493.70万元的期末结余资金。

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。



# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91330401684507709P (1/1)

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

浙江中铭会计师事务所有限公司

类型

有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人

沈凯军

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；基本建设年度决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法规规定的其他业务；企业信用征集、评定、企业资信及履约能力评估。(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)

注册资本

贰佰万元整

成立日期

2009年01月09日

营业期限

2009年01月09日至2029年01月08日

住所

嘉兴市由拳路309号紫御大厦1901室

与原件核对相符  
再次复印无效

登记机关



2021年12月15日