

阜南县农林科技学校新校区建设项目  
收益与融资自求平衡专项债券  
财务评价报告

致正力信咨字（2025）008 号

安徽致正力信会计师事务所（普通合伙）

二〇二五年二月二十二日



## 目 录

项目收益与融资自求平衡专项债券财务评价报告 .....	1
项目收益及现金流入评价说明 .....	3

# 阜南县农林科技学校新校区建设项目 收益与融资自求平衡专项债券 财务评价报告

致正力信咨字（2025）008 号

阜南县教育局：

我们接受委托，对阜南县农林科技学校新校区建设项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们审核的依据是《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》。阜南县教育局对阜南县农林科技学校新校区建设项目的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。

编制财务评价报告目的是为了评价项目收益与融资自求平衡情况。在编制评价报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项和阜南县教育局管理层推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生，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。本评价报告出具的意见，是对项目预测情况合理性进行评价，并非对预测情况承担保证责任。

经审核，我们认为，在阜南县教育局对阜南县农林科技学校新校区建设项目的收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的阜南县农林科技学校新校区建设项目，在预测事项未发生重大变化的情况下，预期经营结余能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资的平衡。

本评价报告仅供发行人本次申请发行专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本评价报告作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。



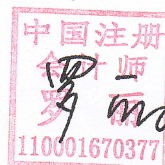
（此页无正文，为《阜南县农林科技学校新校区建设项目收益与融资自求平衡专项债券财务评价报告》（致正力信咨字（2025）008号）之签字盖章页）

安徽致正力信会计师事务所（普通合伙）



中国·合肥

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025年2月22日



阜南县农林科技学校新校区建设项目

项目收益及现金流入评价说明

安徽省财政厅为了为进一步规范政府专项债券项目库管理，于 2024 年 3 月 26 日公布了《安徽省财政厅关于做好 2024 年专项债券项目申报入库工作的通知》（皖财债〔2024〕241 号）。《通知》提出申报的专项债券项目应确保关键信息准确、加强对项目收益和风险水平的监督管理。根据相关要求，我们对项目如下内容进行评价：

一、项目概况

- （一）项目名称：阜南县农林科技学校新校区建设项目。
- （二）建设单位：阜南县教育局。
- （三）建设地点：阜南县经开区淮河东路南侧、王化路东侧、洪河路北侧、吕蒙路西。
- （四）工程内容及规模

本项目总占地面积为 185,267.74 平方米(约 278 亩),总建筑面积为 133,925.30 平方米，其中教学楼 51,414.10 平方米，艺体中心 6,945 平方米，实验楼 8,649 平方米，食堂 12,390.03 平方米，体育馆 3,265.23 平方米，教师公寓 8,846.92 平方米，学生宿舍 29,647.2 平方米，图书馆 7,937.45 平方米,门卫 186.73 平方米，看台 619.94 平方米，垃圾房 96 平方米，配电房 685 平方米，地下建筑面积 3,242.7 平方米。项目建成后能满足 6000 名在校生的学习、实训、生活需要。

表 1 项目主要技术经济指标表

类别	单位	数值	备注
总用地面积	m²	185267. 74	
容积率	/	0. 71	
占地面积	m²	40183. 91	
建筑密度	/	22%	
绿地率	/	35%	
总建筑面积	m²	133925. 3	

其中	地上建筑面积		m²	130682. 6	
	其中	教学楼	m²	51414. 10	
		艺体中心	m²	6945	
		实验楼	m²	8649	
		食堂	m²	12390. 03	
		体育馆	m²	3265. 23	
		教师公寓	m²	8846. 92	
		学生宿舍	m²	29647. 2	
		图书馆	m²	7937. 45	
		门卫	m²	186. 73	
		看台	m²	619. 94	
		垃圾房	m²	96	
		配电房	m²	685	
	地下建筑面积		m²	3242. 7	
其中	人防建筑面积	m²	2000		
师生数量			人	10153	
机动车停车位			个	157	满足 1. 5 车位/100 名师生
其中	地下机动车停车位		个	75	
	地上机动车停车位		个	82	
非机动车停车位			个	7300	70 个车位/100 名师生
其中	地上非机动车停车位		个	7300	
	地下非机动车停车位		个	0	

### （1）在校生规模

学校建成后，将形成全日制在校生 6000 人、短期培训班 17000 人次/年的规模。

### （2）学科、专业

本次规划职业学校开设有园林技术、汽车运用与维修、社会文化艺术、电子商务、城市轨道交通运营管理、畜禽生产与疾病防治、机械加工技术、服装制作与生产管理、计算机应用、电子技术应用、金融事务、高星级饭店运营与管理、休闲体育服务与管理、文秘、会计电算化、汽车制造与检修、现代农艺技术、计算机网络技术等专业；学校立足阜阳，服务皖北，辐射江淮，面向全省，培养有专业技能的技术人才。

### （3）教师队伍

根据教育部关于印发《中等职业学校设置标准》的通知教职成〔2010〕12 号，

适度考虑预留发展，充分做好人才市场的空间储备，合理确定教师队伍的培养发展规划。

教师总数规划。依据学校教师队伍总体现状，以在校生折合总数为基数，按照生师 20: 1 的比例确定学校教师发展的总体规划。专任教师总数达到 300 人。

教师学历和学位层次发展规划。结合学院发展现状，今后学校将采取培养和引进相结合的方法提高高学历教师的比例，使研究生教师在教师中的比例逐年增加。

#### **（五）项目总投资**

本项目总投资 69,000.00 万元，其中：工程费用 59,475.68 万元，工程建设其他费用 3,624.32 万元，基本预备费 4,580.00 万元，债券发行成本 40.00 万元，建设期利息 1,280.00 万元。

#### **（六）建设工期**

工程自 2021 年 7 月开始启动前期工作，已于 2023 年 11 月份开工，至 2026 年 8 月全部竣工，工程施工建设周期约需 34 个月。

#### **（七）资金筹措方式**

项目总投资 69,000.00 万元，其中单位自筹资本金 29,000.00 万元，占项目总投资的 42.03%；发行地方债券资金 40,000.00 万元，占总投资的 57.97%。

#### **（八）债券发行方式及还本付息测算**

1. 本项目计划发行专项债券总额 40,000.00 万元，发行期限 15 年。
2. 发债年利率暂按 3.20% 测算，债券发行费用为发行面值的 1‰，按 40.00 万元测算。
3. 本项目计划分两年发行，具体如下：其中 2025 年拟发行 20,000.00 万元，2026 年拟发行 20,000.00 万元。本次计划 2025 年 3 月发行 10,000.00 万元。
4. 本金到期一次性偿还，2040 年偿还本金 20,000.00 万元，2041 年偿还本金 20,000.00 万元。
5. 本项目计划分两年发行债券，利息每半年支付一次，其中：
  - （1）2025 年拟发行 15 年期债券 20,000.00 万元，考虑年中发行，当年合计需支付 320.00 万元利息。



(2) 2026 年拟发行 15 年期债券 20,000.00 万元，考虑年中发行，当年需支付 960.00 万元利息。

(3) 2027-2039 年，每年需支付 1,280.00 万元利息。

(4) 2040 年须偿还 20,000.00 万元债券本金，支付 960.00 万元利息。本息合计 20,960.00 万元。

(5) 2041 年须偿还 20,000.00 万元债券本金，支付 320.00 万元利息。本息合计 20,320.00 万元。

综上，本项目发行债券共需支付本息合计 59,200.00 万元。债券发行费用暂定 40.00 万元，支付本息加发行费用共计 59,240.00 万元。各年还本付息情况见下表：

表 2 还本付息情况表

金额单位：人民币万元

年份	期初本金 金额	本期发债 金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资 利率	债券 付息	应付本息 合计
2025 年		20,000.00		20,000.00	3.20%	320.00	320.00
2026 年	20,000.00	20,000.00		40,000.00	3.20%	960.00	960.00
2027 年	40,000.00			40,000.00	3.20%	1,280.00	1,280.00
2028 年	40,000.00			40,000.00	3.20%	1,280.00	1,280.00
2029 年	40,000.00			40,000.00	3.20%	1,280.00	1,280.00
2030 年	40,000.00			40,000.00	3.20%	1,280.00	1,280.00
2031 年	40,000.00			40,000.00	3.20%	1,280.00	1,280.00
2032 年	40,000.00			40,000.00	3.20%	1,280.00	1,280.00
2033 年	40,000.00			40,000.00	3.20%	1,280.00	1,280.00
2034 年	40,000.00			40,000.00	3.20%	1,280.00	1,280.00
2035 年	40,000.00			40,000.00	3.20%	1,280.00	1,280.00
2036 年	40,000.00			40,000.00	3.20%	1,280.00	1,280.00
2037 年	40,000.00			40,000.00	3.20%	1,280.00	1,280.00
2038 年	40,000.00			40,000.00	3.20%	1,280.00	1,280.00
2039 年	40,000.00			40,000.00	3.20%	1,280.00	1,280.00
2040 年	40,000.00		20,000.00	20,000.00	3.20%	960.00	20,960.00
2041 年	20,000.00		20,000.00		3.20%	320.00	20,320.00
合计		40,000.00	40,000.00			19,200.00	59,200.00

[注]：上表中每年付息实际分两次支付，每半年付息一次。

## 二、项目收益与支出预测评价

本项目未来产生的净收益用于偿还本次专项债券本息。关于收入、支出预测数据及评价如下：

### （一）数据预测的前提假设及评价

1. 预测数据按照谨慎性原则进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；

2. 国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

3. 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

4. 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

5. 发行人预测的收入能够顺利执行；

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。

7. 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础

根据我们对支持上述假设的证据的审核，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、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。各项表格数据计算时若有存在尾差系保留小数位数所致，数据无实质性差异。

### （二）参考文件

1. 财政部《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）

2. 《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36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. 《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32号）

5. 中华人民共和国增值税暂行条例(2020.12.25发布)

6. 《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23号）

7. 《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》(财库〔2020〕36号)
8. 《关于印发地方政府债券发行管理办法的通知》(财库〔2020〕43号)
9. 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》(财预〔2020〕94号)
10. 发改委、财政部《关于梳理2021年新增专项债券项目资金需求的通知》(财办预〔2021〕29号)
11. 财政部《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》(财预〔2021〕61号)
12. 安徽省财政厅《安徽省财政厅关于做好2022年政府专项债券项目储备工作的通知》(皖财债〔2022〕118号文)
13. 安徽省财政厅《安徽省财政厅关于做好2023年政府专项债券项目储备工作的通知》(皖财债〔2023〕109号文)
14. 《安徽省财政厅关于做好2024年专项债券项目申报入库工作的通知》(皖财债〔2024〕241号文)
15. 《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)
16. 《阜南县农林科技学校新校区建设项目可行性研究报告》

### (三) 项目收入预测评价

**项目收益计算期：**本项目运营期为2026年至2041年，最后一年2041年考虑到当年还本，故收入以及成本和项目收益都只计算半年。

根据本项目的建设内容，本项目收入为①阜南农林科技学校的学费收入、②住宿费、③校园超市租赁收入和④社会培训费收入。具体测算情况如下：

#### 1. 学费收入

根据安徽省物价局财政厅教育厅关于调整我省大中专院校收费标准的通知(皖价行费[2000]259号)。阜南农林科技学校专业基本上都是理科专业，有部分艺术专业和文科，故学费平均按1500元/学期，3000元/年计算。依据如下：



(二)	中等职业学校			
1	普通中专（文科）	每生每学期	1200	省物价局、财政厅、省教委 皖价行费（2000）259号
2	普通中专（理科）	每生每学期	1500	
3	普通中专（表演、群艺、戏音、舞蹈、美术、音乐）	每生每学期	2500	省物价局、财政厅、省教委 皖价行费（1999）240号

项目计划 2026 年开学，将学校全部学生搬迁到新校区，故 2026 年按正常学年的一半计算。

运营期第 1 年（2026 年）学费收入： $6000.00 \times 3000.00 / 2 / 10000 = 900.00$  万元。

## 2. 住宿费收入

依据安徽省教育厅安徽省物价局安徽省财政厅《关于进一步完善我省高校收费政策有关问题的通知》教计【2006】15 号文件规定，本项目建成后宿舍设置的标准为 6 人间，住宿费按照按 800 元/年计算。

安徽省教育厅 安徽省物价局 安徽省财政厅	
关于进一步完善我省高校收费政策有关问题的通知	
(教计[2006]15号)	
各市教育局、物价局、财政局，各高等学校：	
<p>为进一步加强我省高校收费管理，规范高校收费行为，坚决治理乱收费，维护高校和学生的正当权益，保障学校、学生正常的教学及学习生活，促进高等教育事业持续健康发展，根据《教育部、国家发展改革委、财政部关于进一步规范高校教育收费管理若干问题的通知》（教财[2006]2号）精神，并经省政府同意，现就进一步完善我省高校收费政策有关问题通知如下：</p>	
一、关于高校学费、住宿费和考试费标准问题	
明确有关学费、住宿费和考试费收费标准（详见附件）。	
二、住宿费	
住宿费（不超过 2 人间，含 2 人）	1200 元/生. 学年
住宿费（不超过 4 人间，含 4 人）	1000 元/生. 学年
住宿费（6 人间以下，含 6 人）	800 元/生. 学年

项目计划 2026 年招生，故 2026 年按正常学年的一半计算。

运营期第 1 年（2026 年）住宿费收入： $6000.00 \times 800.00 / 2 / 10000 = 240.00$  万元。

### 3. 校园超市租赁收入

各个学校考虑到学生购物的需求，都会在校园内利用房屋设置校园超市，本项目按同类学校考虑，设置按 400 平方米左右的校园超市，根据阜阳同类学校的校园超市租赁收入数据，本项目首年按 200 万计算，考虑 3 年增长一次，增长率按 5% 进行计算。

安徽诺金拍卖有限公司受阜阳理工学校委托，于2021年9月15日发布公告，对阜阳理工学校所属校内超市市场地3年期经营租赁权项目进行公开拍租，于2021年9月24日确定了成交人。现将成交结果公示如下：

累计办理时间：  
是否逾期：否

出租单位	坐落地	校园人数	租期	年租金参考价	年租金成交价	租赁期内总成交价	履约保证金	成交人	递增
阜 阳 理 工 学 校	阜 阳 理 工 学 校 校 园 内	约 6000 人左右	3年“1+1+1”模式	148 万元	228 万元	718.77 万元	50 万元	湖北天天鲜餐饮管理有限公司	拍租成交后，第一年租金按拍租成交价收取，第二年至第三年每年在上一年度租金基础上递增5%

若竞价人对上述结果有质疑，请在公示期内，首先以书面形式向委托方提出质疑，若竞价人对质疑答复不满意，应在法律法规规定的期限、以法律法规规定的形式向委托单位主管部门提出投诉。

附件如下：

[相关附件\(1\).pdf](#)

[中标公示.pdf](#)

#### 阜阳市第十中学岳家湖校区超市3年期经营权 结果公示

项目编号：FY2022CQ0073

受委托，安徽康桥拍卖有限公司于2022年7月26日发布公告，定于2022年8月5日对阜阳市第十中学岳家湖校区超市3年期经营权进行公开拍租。现将结果公示如下：

序号	标的名称	参考价 (万元/年)	成交价 (万元/年)	租期内总成交额 (万元)	成交人
1	阜阳市第十中学岳家湖校区一楼超市3年期经营权	39	161	507.5525	安徽省临泉县金黄山商贸有限公司
2	阜阳市第十中学岳家湖校区二楼超市3年期经营权	28	89	280.5725	安徽诺邦餐饮管理有限公司

备注：第一年租金按拍租成交价收取，此后每年租金在上一年的基础上递增5%。

阜阳市第十中学  
安徽康桥拍卖有限公司  
2022年8月5日

附件如下：

项目计划 2026 年下半年招生，故 2026 年按 3 个月计算，租金按正常年份的 25% 计算。

运营期第 1 年（2026 年）校园超市租赁收入：200.00×25%=50.00 万元。

### 4. 社会培训费收入

根据安徽人力资源和社会保障厅《关于印发就业技能培训职业（工种）目录及补贴标准（2022版）的通知》，以及《教育部 安徽省人民政府关于整省推进职业教育一体化高质量发展加快技能安徽建设的意见》、《安徽省关于推动现代职业教育高质量发展的实施意见》、《省教育厅等十四部门关于做好〈职业院校全面开展职业培训促进就业创业行动计划〉实施工作的通知》，文件提出要支持具备相应资质的技工院校、职业院校和培训机构（简称“承训机构”）承担政府补助性职业技能培训项目，完善并公布承训机构和补助性培训项目目录，更好地满足劳动者多样化培训需求。规定对于参加第一产业的个人给予 1200-2400 元/人的补助用于培训；对于参加第二产业培训的个人给予 800-2400 元/人的补助用于培训；对于参加第三产业培训的个人给予 500-1200 元/人的补助用于培训。

### 就业技能培训职业（工种）目录 及补贴标准（2022版）

序号	产业	代码	职业（工种）名称	课时	补贴标准	备注
1	第一产业	5-05-05-01	农机驾驶操作员	120	1200	☆
2		5-05-05-02	农机修理工	240	2400	☆
	第二产业	<b>新一代信息技术产业</b>				
3		4-04-02-02	信息通信网络线务员	100	800	
4		4-04-04-02	网络与信息安全管理员	150	1200	
5		4-04-05-01	计算机程序设计员	150	1200	
6		4-04-05-02	计算机软件测试员	100	800	
		<b>新能源汽车和智能网联汽车产业</b>				
7		4-12-01-01	汽车维修工	240	2400	☆
8		6-22-01-01	汽车生产线操作工	80	800	☆
9		6-22-02-01	汽车装调工	120	1200	☆
10		*	汽车美容装潢工	120	1200	☆



		<b>高端装备制造产业</b>				
17		6-18-01-01	车工	240	2400	☆
18		*	数控车工	240	2400	☆
19		6-18-01-02	铣工	240	2400	☆
20		*	数控铣工	240	2400	☆
21		6-18-01-04	磨工	240	2400	☆
22		6-18-01-07	多工序数控机床 操作调整工	240	2400	☆
23		6-18-01-08	电切削工	240	2400	☆
24		6-18-02-04	焊工	240	2400	☆
25		6-18-04-02	模具工	240	2400	☆
26		6-20-01-01	钳工	240	2400	☆
		<b>人工智能产业</b>				
64		4-99-00	无人机驾驶员	80	800	
65		6-23-03-15	无人机装调检修工	120	1200	
66		6-25-02-05	半导体芯片制造工	80	800	
67		6-30-99-00	工业机器人系统操作员	160	2400	
68		6-31-01-10	工业机器人系统运维员	160	2400	

结合本次规划职业学校开设有园林技术、汽车运用与维修、社会文化艺术、电子商务、城市轨道交通运营管理、畜禽生产与疾病防治、机械加工技术、服装制作与生产管理、计算机应用、电子技术应用、金融事务、高星级饭店运营与管理、休闲体育服务与管理、文秘、会计电算化、汽车制造与检修、现代农艺技术、计算机网络技术等专业；学校立足阜阳，服务皖北，辐射江淮，面向全省，培养有专业技能的技术人才。

根据 2022 年阜南县国民经济统计年报，年末规模以上工业企业 204 个，26 个行业分类，大部分为劳动密集型企业，仅阜南比亚迪新能源汽车零部件产业园的人员需求就超万人。

#### 比亚迪项目落户阜南！大量岗位在招人！五险一金

根据协议，比亚迪弗迪公司将投资 100 亿元，在阜南经开区建设整车线束、精工中心、电机精密注塑件、轮速线、轮毂轴承、座椅面套等新能源乘用车零部件生产线，每年可为 100 万辆新能源汽车提供零部件配套。项目全部达产后，预计可实现年产值 100 亿元，解决就业超万人。



信息来源:	公桥乡社保所	有效性:	有效
成文日期:	2023-11-07	发布日期:	2023-11-07

## 比亚迪新材料事业部招工

发布时间: 2023-11-07 14:58 浏览次数: 2450 字体: [大 中 小]

 文本下载

比亚迪新材料事业部是比亚迪股份有限公司集研发、生产一体的独立型事业部，长期从事研发、拓展高新技术产业领域，自主生产汽车、电子零部件产品。铝液、铝锭就是比亚迪新材料事业部重要的产品之一，提供给新能源汽车动力总成零部件生产部门，供其压铸使用。福利待遇：1. 正常工作8小时，根据生产情况安排加点2-2.5小时，月休2-4天。2. 月综合平均收入6000-8500元。3. 签订劳动合同、购买养老、工伤、医疗、生育、失业保险，自愿参加公司医疗基金，享受医疗费用报销。4. 公司有餐厅，另享受餐费预支（预约充值），上夜班有夜宵补助。招聘岗位：1. 叉车司机 18-40岁（持有效叉车证，1年以上叉车转运经验），6000-8500元2. 下料工 18-48岁（吃苦耐劳，有工作经验优先），6000-8500元。联系电话 18133170792

对就业人员需求大，每年存在约 50000 个专业技术人员缺口，本项目建成后，将成为全县最大规模、专业最全的职业学校，届时县政府将企业、教育等各类定向、委托、职业培训安排在该校举行。预测该校年培训约 23000 人次。其中：

第一类培训中安排：农机修理人 1000 人、汽车维修工 2000 人、车工 1000 人、铣工 1000 人、数控机床 1000 人、焊工 1000 人、模具工 1000 人合计 8000 人。

第二类培训中安排：网络与信息安全管理员 1000 人次、计算机程序设计员 1000 人次、汽车空调工 1000 人、汽车美容装潢工 1000 人、农机驾驶操作员 1000 人，合计 5000 人。

第三类培训中安排：汽车生产线操作工 3000 人次、计算机软件测试员 500 人次、信息通讯网络接线员 500 人，合计 4000 人。

综上阜南县农林科技学校参加第一类（收费 2400 元/人）、第二类（收费 1200 元/人）、第三类培训（收费 800 元/人）的年人次分别取 8000 人次、5000 人次、4000 人次。

项目计划 2026 年下半年招生，故 2026 年按 3 个月计算，收入按正常年份的 25% 计算，即人次按参加第一类（收费 2400 元/人）、第二类（收费 1200 元/人）、第三类培训（收费 800 元/人）的年人次分别取 2000 人次、1250 人次、1000 人次。

运营期第 1 年（2026 年）社会培训费收入：（2000.00×2400.00+1250.00×1200.00+1000.00×800.00）\*25%/10000=710.00 万元。

### 5. 运营收入汇总

综上所述，本项目建成后计算运营期 2026 年至 2041 年 6 月期间，阜南农林科技学校新校区建设项目运营总收入为 78,813.05 万元，其中：学费收入 26,550.00

万元，住宿费收入 7,080.00 万元，校园超市租赁收入 3,293.05 万元，培训收入 41,890.00 万元。

## 6. 增值税及附加税测算

- (1) 增值税：本项目校园超市租赁收入增值税税率为 9%；
- (2) 企业所得税：25%；
- (3) 城市建设维护税：5%；
- (4) 教育税、地方教育税附加：5%；
- (5) 房产税：12%。

备注：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）附件三规定：

（一）从事学历教育的学校提供的教育服务免征增值税。包括符合规定的从事学历教育的民办学校，但不包括职业培训机构等国家不承认学历的教育机构。

（二）提供教育服务免征增值税的收入，是指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，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。

（三）政府举办的从事学历教育的高等、中等和初等学校（不含下属单位），举办进修班、培训班取得的全部归该学校所有的收入免征增值税。举办进修班、培训班取得的收入进入该学校下属部门自行开设账户的，不予免征增值税。

根据《财政部、国家税务总局关于教育税收政策的通知》（财税〔2004〕39 号）规定，对学校经批准收取并纳入财政预算管理的或财政预算外资金专户管理的收费不征收企业所得税；对学校取得的财政拨款，从主管部门和上级单位取得的用于事业发展的专项补助收入，不征收企业所得税。

综上，阜南县农林科技学校新校区建设项目中职业教育的学费、住宿费和社会培训收入不征收增值税和所得税，校园超市租赁收入收取增值税和房产税。

本次预测结合《阜南县农林科技学校新校区建设项目实施方案》中对各项收入的预测情况，具体预测见如下“项目收入、增值税、附加税测算表”：



表3 项目收入、增值税、附加税测算表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1	营业收入	78,813.05	1,900.00	5,320.00	5,320.00	5,330.00	5,330.00	5,330.00	5,340.50	5,340.50
1.1	学费收入	27,000.00	900.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
	单位收费（元/年）		1,500.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
	学生人数（万人）		0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
1.2	住宿费收入	7,200.00	240.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
	单位收费（元/年）		400.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
	学生人数（万人）		0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
1.4	校园超市租赁收入	3,293.05	50.00	200.00	200.00	210.00	210.00	210.00	220.50	220.50
1.5	社会培训费收入	41,890.00	710.00	2,840.00	2,840.00	2,840.00	2,840.00	2,840.00	2,840.00	2,840.00
	培训费（第一类）		2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00
	年人次(万人)		0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
	培训费（第二类）		1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
	年人次(万人)		0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
	培训费（第三类）		800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
	年人次(万人)		0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
2	增值税	271.91	4.13	16.51	16.51	17.34	17.34	17.34	18.21	18.21
3	税金及附加	389.78	5.92	23.68	23.68	24.86	24.86	24.86	26.10	26.10

序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
3.1	城市建设维护税	13.62	0.21	0.83	0.83	0.87	0.87	0.87	0.91	0.91
3.2	教育费附加	13.62	0.21	0.83	0.83	0.87	0.87	0.87	0.91	0.91
3.3	房产税	362.54	5.50	22.02	22.02	23.12	23.12	23.12	24.28	24.28
4	税费合计	<b>661.69</b>	<b>10.05</b>	<b>40.19</b>	<b>40.19</b>	<b>42.20</b>	<b>42.20</b>	<b>42.20</b>	<b>44.31</b>	<b>44.31</b>

表 3 项目收入、增值税、附加税测算表（续表）

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
<b>1</b>	<b>营业收入</b>	<b>78,813.05</b>	<b>5,340.50</b>	<b>5,351.53</b>	<b>5,351.53</b>	<b>5,351.53</b>	<b>5,363.11</b>	<b>5,363.11</b>	<b>5,363.11</b>	<b>2,687.63</b>
<b>1.1</b>	<b>学费收入</b>	<b>26,550.00</b>	<b>1,800.00</b>	<b>1,800.00</b>	<b>1,800.00</b>	<b>1,800.00</b>	<b>1,800.00</b>	<b>1,800.00</b>	<b>1,800.00</b>	<b>900.00</b>
	单位收费（元/年）		3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
	学生人数（万人）		0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
<b>1.2</b>	<b>住宿费收入</b>	<b>7,080.00</b>	<b>480.00</b>	<b>480.00</b>	<b>480.00</b>	<b>480.00</b>	<b>480.00</b>	<b>480.00</b>	<b>480.00</b>	<b>240.00</b>
	单位收费（元/年）		800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
	学生人数（万人）		0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
<b>1.4</b>	<b>校园超市租赁收入</b>	<b>3,293.05</b>	220.50	231.53	231.53	231.53	243.11	243.11	243.11	127.63
<b>1.5</b>	<b>社会培训费收入</b>	<b>41,890.00</b>	<b>2,840.00</b>	<b>2,840.00</b>	<b>2,840.00</b>	<b>2,840.00</b>	<b>2,840.00</b>	<b>2,840.00</b>	<b>2,840.00</b>	<b>1,420.00</b>
	培训费（第一类）		2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00
	年人次(万人)		0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80

序号	项目	合计	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
	培训费（第二类）		1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
	年人次(万人)		0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
	培训费（第三类）		800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
	年人次(万人)		0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
<b>2</b>	<b>增值税</b>	271.91	18.21	19.12	19.12	19.12	20.07	20.07	20.07	10.54
<b>3</b>	<b>税金及附加</b>	389.78	26.10	27.41	27.41	27.41	28.76	28.76	28.76	15.11
3.1	城市建设维护税	13.62	0.91	0.96	0.96	0.96	1.00	1.00	1.00	0.53
3.2	教育费附加	13.62	0.91	0.96	0.96	0.96	1.00	1.00	1.00	0.53
3.3	房产税	362.54	24.28	25.49	25.49	25.49	26.76	26.76	26.76	14.05
4	税费合计	<b>661.69</b>	<b>44.31</b>	<b>46.53</b>	<b>46.53</b>	<b>46.53</b>	<b>48.83</b>	<b>48.83</b>	<b>48.83</b>	<b>25.65</b>

通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案、项目周边收费标准文件及相关行业报告，并依据上述文件制定的收费标准、可研报告中确定项目重新进行测算。未发现该项预测收入的依据存在明显不合理之处；未发现预测收入的数据存在明显偏差。

#### **（四）项目支出预测评价**

##### **1. 项目投资支出预测评价**

本项目总投资额为 69,000.00 万元，包括：建设投资总额 67,680.00 万元、建设期利息 1,280.00 万元、发行费用 40.00 万元。资金支出分三年投资，各年建设投资分别为：2024 年投资 10,152.00 万元，2025 年投资 37,224.00 万元、2026 年投资 20,304.00 万元。

通过检查《阜南县农林科技学校新校区建设项目可行性研究报告》及有关批复、项目实施方案，总投资数据来源可靠，未发现明显不合理之处。

##### **2. 项目付现运营成本预测评价**

根据国务院关于印发国家职业教育改革实施方案的通知（国发[2019]4 号）及安徽省职业教育工作部门联席会议关于印发《安徽省职业教育改革实施方案》的通知（皖教职联〔2019〕1 号）等相关文件、政策：技师学院高职生均拨款 12000 元/人.年、中职 5000 元/人.年。

鉴于财政生均拨款“高职 12000 元/人、中职 5000 元/人”已能覆盖人员经费、公用经费和运营维护成本等“成本支出项”，故本报告“财政生均拨款”和“成本支出项”均不考虑，不纳入项目收益与融资平衡方案计算，但财政补贴是补贴教学运营，不能用于除教职工以及的辅助人员工资福利费，即辅助人员工资及福利费用计入项目运营成本。

本项目付现运营成本主要包括：①培训教务支出、②人员经费、③其他费用。具体测算情况如下（以下数据为运营期平均值）：

##### **2.1 培训教务支出**

考虑到培训过程中材料印刷以及原材料发生，故按 5%考虑培训教务支出的直接原辅材料费用。

运营期第 1 年（2026 年）培训教务支出： $710.00 \times 5\% = 35.50$  万元。

## 2.2 人员经费

公办职教中心校长、老师等人员工资由政府财政支出，故本项目不考虑职教中心校长、教师等人员工资均不计算，本项目有社会培训，考虑到社会培训需招收相关人员进行培训辅助工作，本项目计划招收 10 名辅助工作人员。依据职友集网站公布的数据，2023 年阜南县综合年人均工资为 74400 元（6200 元/月），综合考虑阜南县区位位置及当地的经济状况，基于谨慎性原则，本项目运营期第一年人均工资加福利费按 8 万元计算，考虑到物价上涨因素，预计人均人员工资每三年上涨 5%。考虑到本项目在运营期第一年（2026 年）开学，在校时间仅有一学期，故计算时按正常学年的一半计算。



查询网址: <https://www.jobui.com/salary/fuyang/area121106/>

运营期第 1 年（2026 年）人员经费：8.00×10/2=40.00 万元。

## 2.3 其他费用

本项目其他费用包括本项目在实训和培训过程中产生的管理办公费等不可预见的费用组成，参照类似项目经营情况，基于谨慎性考虑，本项目其他费用按照经营收入的 2.00% 计算。

运营期第 1 年（2026 年）其他费用：1,900.00×2%=38.00 万元。

综上所述，阜南农林科技学校新校区建设项目在运营期的运营成本为 5,007.80 万元，其中：培训教务支出为 2,094.50 万元，人员经费为 1,337.05 万元，其他费用为 1,576.25 万元。

### **3. 折旧费用**

项目投产后开始计算折旧费，折旧按年限平均法计算，考虑按经济折旧 25 年，残值率为 5%。运营期内折旧费合计为 38,674.50 万元。

### **4. 利息支出**

本项目债券融资为 40,000.00 万元，占项目总投资的 57.97%，分两年发行，发行期 15 年，利息年化利率按 3.20% 计算，利息按半年支付，正常年度利息为 1,280.00 万元。运营期内利息合计为 17,920.00 万元。

项目运营期内，各年项目成本测算过程见下表：



表 4 运营期项目成本测算表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1	经营成本	5,007.80	113.50	317.00	328.40	332.60	332.60	332.60	337.01	337.01
1.1	培训教务支出	2,094.50	35.50	142.00	142.00	142.00	142.00	142.00	142.00	142.00
1.2	人员经费	1,337.05	40.00	80.00	80.00	84.00	84.00	84.00	88.20	88.20
	人均工资福利（万元）		8.00	8.00	8.00	8.40	8.40	8.40	8.82	8.82
	人数（人）		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
1.3	其他费用	1,576.25	38.00	95.00	106.40	106.60	106.60	106.60	106.81	106.81
2	折旧费	38,674.50	655.50	2,622.00	2,622.00	2,622.00	2,622.00	2,622.00	2,622.00	2,622.00
3	利息支出	17,920.00		1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00
4	总成本费用合计（1+2+3）	61,602.30	769.00	4,219.00	4,230.40	4,234.60	4,234.60	4,234.60	4,239.01	4,239.01

表 4 运营期项目成本测算表（续表）

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
1	经营成本	5,007.80	337.01	341.63	341.63	341.63	346.46	346.46	346.46	175.80
1.1	培训教务支出	2,094.50	142.00	142.00	142.00	142.00	142.00	142.00	142.00	71.00
1.2	人员经费	1,337.05	88.20	92.60	92.60	92.60	97.20	97.20	97.20	51.05
	人均工资福利（万元）		8.82	9.26	9.26	9.26	9.72	9.72	9.72	10.21
	人数（人）		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
1.3	其他费用	1,576.25	106.81	107.03	107.03	107.03	107.26	107.26	107.26	53.75
2	折旧费	38,674.50	2,622.00	2,622.00	2,622.00	2,622.00	2,622.00	2,622.00	2,622.00	1,311.00
3	利息支出	17,920.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	960.00	320.00
4	总成本费用合计（1+2+3）	61,602.30	4,239.01	4,243.63	4,243.63	4,243.63	4,248.46	4,248.46	3,928.46	1,806.80

经测算，债券存续期间总成本费用合计 61,602.30 万元，项目付现运营成本合计 5,007.80 万元，税金支出合计 661.69 万元（含应交增值税及附加税，本项目无所得税），项目付现支出合计 5,669.49 万元。

### （五）项目收益预测

项目运营期内，实现项目收入合计 78,813.05 万元，项目付现支出合计 5,669.49 万元，预计 2026 年至 2041 年 6 月期间累计收益 73,143.56 万元。

表 5 项目收益测算表

金额单位：人民币万元

序号	年度	项目收入	项目付现支出	项目收益
1	2026 年	1,900.00	123.55	1,776.45
2	2027 年	4,750.00	357.19	4,392.81
3	2028 年	5,320.00	368.59	4,951.41
4	2029 年	5,330.00	374.80	4,955.20
5	2030 年	5,330.00	374.80	4,955.20
6	2031 年	5,330.00	374.80	4,955.20
7	2032 年	5,340.50	381.32	4,959.18
8	2033 年	5,340.50	381.32	4,959.18
9	2034 年	5,340.50	381.32	4,959.18
10	2035 年	5,351.53	388.16	4,963.37
11	2036 年	5,351.53	388.16	4,963.37
12	2037 年	5,351.53	388.16	4,963.37
13	2038 年	5,363.11	395.29	4,967.82
14	2039 年	5,363.11	395.29	4,967.82
15	2040 年	5,363.11	395.29	4,967.82
16	2041 年 1-6 月	2,687.63	201.45	2,486.18
	合计	78,813.05	5,669.49	73,143.56

## 三、项目收益与融资自求平衡性评价

### （一）平衡方案现金流量测算

按照项目产生的所有筹资活动、投资活动、运营活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。现金流量表项目中的年度累计净现金流量大于 0 即表明年度不存在资金缺口，资金能保障建设和还本付息需要。

项目资金平衡测算情况见下表：

表 6 项目资金平衡测算表

金额单位：人民币万元

序号	项 目	合 计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
<b>1</b>	<b>现金流入</b>	<b>147,813.05</b>	<b>10,152.00</b>	<b>37,564.00</b>	<b>23,184.00</b>	<b>4,750.00</b>	<b>5,320.00</b>	<b>5,330.00</b>	<b>5,330.00</b>	<b>5,330.00</b>	<b>5,340.50</b>
1.1	资本金流入	29,000.00	10,152.00	17,564.00	1,284.00						
1.2	债券资金流入	40,000.00		20,000.00	20,000.00						
1.3	项目收入	<b>78,813.05</b>			1,900.00	4,750.00	5,320.00	5,330.00	5,330.00	5,330.00	5,340.50
<b>2</b>	<b>现金流出</b>	<b>132,589.49</b>	<b>10,152.00</b>	<b>37,564.00</b>	<b>21,407.55</b>	<b>1,637.19</b>	<b>1,648.59</b>	<b>1,654.80</b>	<b>1,654.80</b>	<b>1,654.80</b>	<b>1,661.32</b>
2.1	建设投资	67,680.00	10,152.00	37,224.00	20,304.00						
2.2	债券还本付息	59,200.00		320.00	960.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00
2.3	债券发行费用	40.00		20.00	20.00						
2.4	经营成本	5,007.80			113.50	317.00	328.40	332.60	332.60	332.60	337.01
2.5	税金及附加	661.69			10.05	40.19	40.19	42.20	42.20	42.20	44.31
2.6	所得税										
<b>3</b>	<b>现金净流量</b>	<b>15,223.56</b>			<b>1,776.45</b>	<b>3,112.81</b>	<b>3,671.41</b>	<b>3,675.20</b>	<b>3,675.20</b>	<b>3,675.20</b>	<b>3,679.18</b>
<b>4</b>	<b>期末累计现金结存额</b>	<b>15,223.56</b>			<b>1,776.45</b>	<b>4,889.26</b>	<b>8,560.67</b>	<b>12,235.87</b>	<b>15,911.07</b>	<b>19,586.27</b>	<b>23,265.45</b>
<b>5</b>	<b>可用于偿还本息的经营收益（1.3-2.4-2.5-2.6）</b>	<b>73,143.56</b>			<b>1,776.45</b>	<b>4,392.81</b>	<b>4,951.41</b>	<b>4,955.20</b>	<b>4,955.20</b>	<b>4,955.20</b>	<b>4,959.18</b>

[注]：项目收入为项目经营收入；项目付现支出包括项目付现运营成本、税金支出（含应交增值税及附加税，本项目无所得税）；

项目收益为项目收入减项目付现支出。

表 6 项目资金平衡测算表（续表）

金额单位：人民币万元

序号	项 目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
<b>1</b>	<b>现金流入</b>	<b>5,340.50</b>	<b>5,340.50</b>	<b>5,351.53</b>	<b>5,351.53</b>	<b>5,351.53</b>	<b>5,363.11</b>	<b>5,363.11</b>	<b>5,363.11</b>	<b>2,687.63</b>
1.1	资本金流入									
1.2	债券资金流入									
1.3	项目收入	5,340.50	5,340.50	5,351.53	5,351.53	5,351.53	5,363.11	5,363.11	5,363.11	2,687.63
<b>2</b>	<b>现金流出</b>	<b>1,661.32</b>	<b>1,661.32</b>	<b>1,668.16</b>	<b>1,668.16</b>	<b>1,668.16</b>	<b>1,675.29</b>	<b>1,675.29</b>	<b>21,355.29</b>	<b>20,521.45</b>
2.1	建设投资									
2.2	债券还本付息	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	20,960.00	20,320.00
2.3	债券发行费用									
2.4	经营成本	337.01	337.01	341.63	341.63	341.63	346.46	346.46	346.46	175.80
2.5	税金及附加	44.31	44.31	46.53	46.53	46.53	48.83	48.83	48.83	25.65
2.6	所得税									
<b>3</b>	<b>现金净流量</b>	<b>3,679.18</b>	<b>3,679.18</b>	<b>3,683.37</b>	<b>3,683.37</b>	<b>3,683.37</b>	<b>3,687.82</b>	<b>3,687.82</b>	<b>-15,992.18</b>	<b>-17,833.82</b>
<b>4</b>	<b>期末累计现金结存额</b>	<b>26,944.63</b>	<b>30,623.81</b>	<b>34,307.18</b>	<b>37,990.55</b>	<b>41,673.92</b>	<b>45,361.74</b>	<b>49,049.56</b>	<b>33,057.38</b>	<b>15,223.56</b>
<b>5</b>	<b>可用于偿还本息的经营收益（1.3-2.4-2.5-2.6）</b>	<b>4,959.18</b>	<b>4,959.18</b>	<b>4,963.37</b>	<b>4,963.37</b>	<b>4,963.37</b>	<b>4,967.82</b>	<b>4,967.82</b>	<b>4,967.82</b>	<b>2,486.18</b>

[注]：项目收入为项目经营收入；项目付现支出包括项目付现运营成本、税金支出（含应交增值税及附加税，本项目无所得税）；

项目收益为项目收入减项目付现支出。

上述资金平衡测算表显示，在债券存续期间，项目运营后各年度累计净现金流量均大于等于 0，项目收益产生的净现金流入，能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障；且 2041 年债券还本付息后，项目仍旧留存资金 15,223.56 万元，有较高的偿还利息的能力。

## （二）本息覆盖倍数测算情况

根据现金流量净流入计算偿债覆盖还本付息情况如下：

平均本息覆盖倍数=(项目收入-项目付现支出)/(债券还本付息+其他还本付息)

表 7 本息覆盖倍数测算表

金额单位：人民币万元

序号	年度	借贷本息支付			项目收益
		偿还本金	偿还利息	支付合计	
1	2025 年		320.00	320.00	
2	2026 年		960.00	960.00	1,776.45
3	2027 年		1,280.00	1,280.00	4,392.81
4	2028 年		1,280.00	1,280.00	4,951.41
5	2029 年		1,280.00	1,280.00	4,955.20
6	2030 年		1,280.00	1,280.00	4,955.20
7	2031 年		1,280.00	1,280.00	4,955.20
8	2032 年		1,280.00	1,280.00	4,959.18
9	2033 年		1,280.00	1,280.00	4,959.18
10	2034 年		1,280.00	1,280.00	4,959.18
11	2035 年		1,280.00	1,280.00	4,963.37
12	2036 年		1,280.00	1,280.00	4,963.37
13	2037 年		1,280.00	1,280.00	4,963.37
14	2038 年		1,280.00	1,280.00	4,967.82
15	2039 年		1,280.00	1,280.00	4,967.82
16	2040 年	20,000.00	960.00	20,960.00	4,967.82
17	2041 年	20,000.00	320.00	20,320.00	2,486.18
合计		40,000.00	19,200.00	59,200.00	73,143.56
本息覆盖倍数		1.24			

上述本息覆盖倍数测算表显示，项目运营收益预计为 73,143.56 万元，支付债券本息合计为 59,200.00 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.24 倍。



### （三）项目平衡性评价

#### （1）稳定性

根据本项目实施方案及项目资金平衡分析，债券存续期间各年度累计现金净流量为正，本项目专项债到期时，在偿还债券到期的本息后，将仍有 15,223.56 万元的累计现金结余，能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障。

#### （2）充足性

本息保障倍数能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足，保障程度大小。根据项目未来数据的合理预测，在债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入 73,143.56 万元，能够覆盖债券本息 59,200.00 万元，债务本息偿付保障倍数 1.24 倍，用于还本付息资金的充足性得到保障。

### （四）项目收益抗压能力测试

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，对未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性，本着保守性原则，对项目收益下行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。

债券存续期内，考虑项目收益等因素变动，债券本息覆盖率测算见下表：

表 8 项目收益压力测试

金额单位：人民币万元			
项目收益的变动比例	项目收益总额	本息合计(不含发行费用)	债券本息覆盖倍数
不变 0%	73,143.56	59,200.00	1.24
下降 5%	69,486.38	59,200.00	1.17
下降 10%	65,829.20	59,200.00	1.11

由以上分析可见，在本项目实现预计项目收益时，项目债务本息覆盖倍数为 1.24；在预计项目收益下降 5%情况下，项目债务本息覆盖倍数为 1.17；在预计项目收益下降 10%情况下，项目债务本息覆盖倍数为 1.11；即项目收益下行波动时，项目预期收益仍可覆盖债券本息，项目能通过压力测试。

综上所述，本项目总体收益可完全覆盖对应融资本息，项目不能偿还对应融资本息的风险较低。

#### 四、总体评价结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，我们认为，在预测情况未发生重大变化的前提下，项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

#### 五、使用限制

1. 本评价报告仅用于本报告载明的评价目的和用途。
2. 本评价报告仅由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与会计师事务所及注册会计师无关。





# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91340104MADAHU8H4N(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 安徽致正力信会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 罗丽

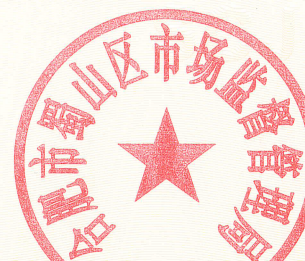
经营范围 许可项目：注册会计师业务；代理记账；司法鉴定服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）  
一般项目：税务服务；财务咨询；破产清算服务；企业管理咨询；财政资金项目预算绩效评价服务；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）

出资额 伍佰万圆整

成立日期 2024年01月17日

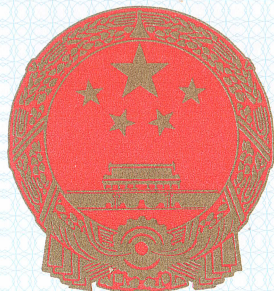
主要经营场所 安徽省合肥市蜀山区笔架山街道合欢路6号  
亿诺商务中心B座503室

登记机关



2024 年 12 月 03 日





# 会计师事务所 执业证书

名称：安徽致正力信会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：罗 丽

主任会计师：

经营场所：安徽省合肥市蜀山区笔架山街道  
合欢路6号亿诺商务中心B座503室

组织形式：普通合伙

执业证书编号：34010275

批准执业文号：皖财会〔2024〕83号

批准执业日期：2024年2月6日



证书序号：0022933

## 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：安徽省财政厅

二〇二四年十二月 十日

中华人民共和国财政部制





THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS  
中国注册会计师协会



姓名 罗丽  
Full name

性别 女  
Sex

出生日期 1986-11-28  
Date of birth

工作单位 信义会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分公司  
Working unit

身份证号码 34262219861128220  
Identity card No.

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.

证书编号: 110001670377  
No. of Certificate

批准注册协会: 安徽省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2020-12-12  
Date of Issuance

2021年11月30日

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

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

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

转出日期: 2021年12月21日

转入日期: 2021年12月21日

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.

  
 罗丽 110001670377

年度历史查询

罗丽

会员编号 110001670377

最后申报时间 2024年07月

年检结果 年检通过

历年记录

年份	年检结果
2021年	通过
2022年	通过
2023年	通过
2024年	通过



THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS  
中国注册会计师协会

姓名 王晓娟  
Full name  
性别 女  
Sex  
出生日期 1988-04-01  
Date of birth  
工作单位 安徽益盛会计师事务所普通合伙  
Working unit  
身份证号码 340826198804010341  
Identity card No.

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

注册会计师事务所变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

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

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

2024年1月25日  
2024年2月21日

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.

证书编号: 330000011915  
No. of Certificate

批准注册协会: 浙江省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2015-09-21  
Date of Issuance

2017年12月28日  
执业会员管理专用章

注册会计师事务所变更事项登记  
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

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

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

2024年1月25日  
2024年2月21日

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.

二维码  
QR Code

王晓娟 330000011915

年检历史查询	
王晓娟	
会员编号 330000011915	
最后年检时间 2024年07月	年检结果 年检通过
历年记录	
2023年 2023-09-12	通过
2022年 2022-07-20	通过
2014年 2014-01-28	通过