

報 告 書

REPORT

五河县职教园区二期工程项目 非标专项债券项目收益与融资自求平衡 财务评价报告

中天运（皖）[2025]核字第 00030 号

二〇二五年二月二十五日



中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

JONTEN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP



报 告 书

REPORT

目录

- 一、财务评价报告正文
 - 二、评价说明
 - 三、评价内容
 - 1、项目收益与支出预测评价
 - 2、项目收益与融资自求平衡性评价
 - 3、项目收益抗压能力测试
 - 四、总体评价结论
 - 五、使用限制
- 财务评价报告附件

审计单位：中天运会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所

地址：合肥市蜀山区潜山路新华国际广场 C 座 1607 室

联系电话：0551-65652883

五河县职教园区二期工程项目非标专项债券

项目收益与融资自求平衡财务评价报告

中天运（皖）[2025]核字第 00030 号

五河县职业技术学校：

我们接受委托，对**五河县职教园区二期工程项目**收益与融资自求平衡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》。项目实施方**五河县职业技术学校**对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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

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，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为**五河县职教园区二期工程项目**可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为经济建设提供足够的资金支持，保障其施工建设运营的成功。非标专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 **1.43**，能够合理保障融资资金的本金和利息，可以实现项目收益与融资的自求平衡。

综上所述，通过发行**五河县职教园区二期工程项目**收益与融资自求平衡非标专项债券的方式满足**五河县职教园区二期工程项目**建设的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

本总体评价仅供发行人本次申请非标专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本总体评价作为发行人申请发行非标专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

（本页无正文，为本项目财务评价报告签署页）

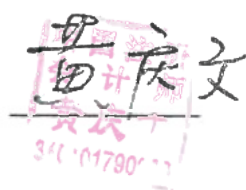
中天运会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 2 月 25 日

评价说明

一、本次项目评价背景

为拓展地方政府专项债券资金使用范围，加大对国家和省重点项目支持力度，根据《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预【2018】161号）等有关规定，安徽省财政厅下发了《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），要求地方政府就非标专项债项目尽快提供申报材料，其中包括会计师事务所出具的项目财务评估报告。

二、项目概况及投融资计划

2022年6月21日，五河县发展和改革委员会出具《关于五河县职教园区二期工程项目立项的批复》（五发改投资〔2022〕161号），原则同意本项目立项，项目代码：2206-340322-04-01-923406。

1. 项目概况

本项目总规划用地面积201614平方米，总建筑面积204947平方米，其中扩建新建建筑总建筑面积174400平方米，原有建筑配套设施升级总建筑面积30547平方米。扩建新建建筑主要建设内容为，行政校史馆14200平方米、图书档案馆13600平方米、体育馆8000平方米、教学楼19400平方米、学生宿舍30800平方米、县公共实训基地6300平方米、食堂7200平方米、生产性实训厂房54400平方米；室外配套设施工程包括田径运动场、篮球场、道路及广场硬化、绿化及景观工程、配套室外管网等工程。原有建筑配套设施升级总建筑面积30547平方米，其中综合楼6336平方米、实训楼5854平方米、1#教学楼3699平方米、学生宿舍7769平方米、食堂3130平方米、大棚2800平方米、辅助用房959平方米，通过对原有建筑配套设施进行提质改造，提升办学条件。

2. 投资估算

根据项目可行性研究报告，本项目总投资85,727.00万元，其中工程费用69,385.30万元，工程建设其他费5,402.40万元，预备费7,187.30万元，建设期利息3,752.00万元。

3. 资金来源

本项目资金全部来源于地方配套资金和申请发行专项债券。其中项目资本金25,727.00万元，占总投资的30.01%；债券融资60,000.00万元，占总投资的69.99%。项

目资本金来源于地方配套资金。

4. 资金使用计划.

项目建设期为 2022 年 6 月—2026 年 12 月。本项目已获立项批复、可研批复、关于五河县职教园区二期工程项目无需办理环境影响评价手续的说明、土地证书、建设项目用地规划与选址意见书等前期工作。2023 年计划使用资金 17,145.40 万元，2024 年计划使用资金 26,002.97 万元，2025 年计划使用资金 34,005.93 万元，2026 年计划使用资金 8,572.70 万元。

5. 项目债券融资计划

2023 年计划融资 12,000.00 万元，2024 年计划融资 2,000.00 万元，2025 年计划融资 22,000.00 万元，2026 年计划融资 6,000.00 万元，主要用于工程施工、支付工程进度款、设备采购和其他费用等。

6. 债券还本付息计划

本次计划通过安徽省政府发行非标专项债券来满足，规模 60,000.00 万元，根据工程项目进展情况，按 4 期进行，2023 年已融资 12,000.00 万元，2024 年已融资 20,000.00 万元，2025 年计划融资 22,000.00 万元（已发行 8000.00 万元，本次拟发行 4200.00 万元），2026 年计划融资 6,000.00 万元，期限 20 年，每半年付息一次，到期一次性还本。根据本次项目的具体情况，本次债券的期限按照 20 年、2023 年 9 月已发行 12,000.00 万元利率按照实际发行利率 3.09% 执行，2024 年 2 月已发行 20,000.00 万元利率按照实际发行利率 2.65% 执行，2025 年 1 月已发行 8,000.00 万元利率按照实际发行利率 2.01% 执行，本次拟发行及剩余未发行金额 20,000.00 万元发行利率参照近期类似专项债的利率基础上按照 3.70% 进行估算。建设期及经营期的利息金额为 36,032.00 万元，还本付息总额为 96,032.00 万元，具体如下：



债券还本付息计划表单位：万元

序号	项目	合计	建设期				运营期							
			2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	债券融资	20,000.00	12,000.00		8,000.00				-					
	借款利率		3.09%		2.01%									
	偿还金额	20,000.00												
	偿还本金后余额		12,000.00	12,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00
	本年应计利息	10,632.00	185.40	370.80	451.20	531.60	531.60	531.60	531.60	531.60	531.60	531.60	531.60	531.60
2	债券融资	40,000.00		20,000.00	14,000.00	6,000.00								
	借款利率			2.65%	3.70%	3.70%								
	还款计划													
	偿还金额	40,000.00												
	偿还本金后余额			20,000.00	34,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00
	本年应计利息	25,400.00		265.00	789.00	1,159.00	1,270.00	1,270.00	1,270.00	1,270.00	1,270.00	1,270.00	1,270.00	1,270.00
3	应计利息合计	36,032.00	185.40	635.80	1,240.20	1,690.60	1,801.60	1,801.60	1,801.60	1,801.60	1,801.60	1,801.60	1,801.60	1,801.60
4	偿还债券本息合计	96,032.00	185.40	635.80	1240.20	1690.60	1801.60	1801.60	1801.60	1801.60	1801.60	1801.60	1801.60	1801.60

续上表：

序号	项目	运营期											
		2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	债券融资												
	借款利率												
	偿还金额									12,000.00		8,000.00	
	偿还本金后余额	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	8,000.00	8,000.00	-	-
	本年应计利息	531.60	531.60	531.60	531.60	531.60	531.60	531.60	531.60	346.20	160.80	80.40	
2	债券融资												
	借款利率												
	还款计划												
	偿还金额										20,000.00	14,000.00	6,000.00
	偿还本金后余额	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	20,000.00	6,000.00	-
	本年应计利息	1,270.00	1,270.00	1,270.00	1,270.00	1,270.00	1,270.00	1,270.00	1,270.00	1,270.00	1,005.00	481.00	111.00
3	应计利息合计	1,801.60	1,801.60	1,801.60	1,801.60	1,801.60	1,801.60	1,801.60	1,801.60	1,616.20	1,165.80	561.40	111.00
4	偿还债券本息合计	1801.60	1801.60	1801.60	1801.60	1801.60	1801.60	1801.60	1801.60	13616.20	21165.80	22561.40	6111.00

三、评价内容

2017 年财政部公布财预[2017] 89 号《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》（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。根据《通知》要求，我们对项目如下内容进行评价：

（一）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非标专项债券本息。关于收入、支出预测数据及评价如下：

1、数据预测的前提假设及评价

（1）预测数据按照谨慎性原则（少估收益多估成本）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；

（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）发行人预测的住宿费收入、书本等学杂费收入、社会化技能培训收入、校企定向服务计划培训收入、职业技能鉴定收入、新建食堂租赁收入、原有食堂配套用房租赁收入、县公共实训基地收入、生产性实训厂房收入、体育运动场地出租收入等能够顺利执行；

（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。

2、收入预测评价

本项目产生的收入包括住宿费收入、书本等学杂费收入、社会化技能培训收入、校企定向服务计划培训收入、职业技能鉴定收入、新建食堂租赁收入、原有食堂配套用房租赁收入、县公共实训基地收入、生产性实训厂房收入、体育运动场地出租收入。具体情况如下：

1）住宿费收入

根据未来学生规模预测 3000 人，按照现行住宿费收费标准 160 元/生/学年，每 10 年增长 25%，其中住宿学生人数按照 60%预测测算。

2）书本等学杂费收入

根据未来学生规模预测 3000 人，按照现行五河职业学校书本等学杂费收费标准 640 元/

生/学年，每 10 年增长 25%，对本项目收入进行测算。

3) 社会化技能培训收入

五河县职业技术学校均依据《安徽省职业技能提升行动实施方案（2019—2021 年）》，开展职工相关培训工作，根据文件该项补贴标准，本项目职工社会化技能收费平均按 3500 元/人次，培训人次按 5000 人次，收费单价每年增长 4%，四年一调整，培训率第一年按 70% 测算，第二年按 80% 测算，第三年及以后按照 90% 测算。

4) 校企定向服务计划培训收入

项目建成后，职教园通过校企合作的方式，在培育教学的同时开展企业合作，根据同类职业院校收费情况，校企服务单价按 2200 元/人/月，计划每人每年平均服务 3 个月，校企服务收入学校与学生按五五分成，每年计划安排 5000 人参与校企合作，收费单价每年增长 4%，四年一调整，培训率第一年按 70% 测算，第二年按 80% 测算，第三年及以后按照 90% 测算。

5) 职业技能鉴定收入

根据《安徽省物价局、财政厅关于调整职业技能鉴定收费标准的通知》（皖价费[2004]198 号），如学校接受安徽省教育系统委托，对普通话、计算机等级、会计等专业技能进行鉴定，收费标准如下：

表：职业技能操作鉴定收费标准项目

操作技能鉴定收费标准（元 / 人、次）

等级 \ 工种分类	A 类	B 类	C 类	D 类
初级工 (国家职业资格五级)	180	160	130	100
中级工 (国家职业资格四级)	260	220	170	130
高级工 (国家职业资格三级)	330	290	230	190
技师 (国家职业资格二级)	360	330	260	220
高级技师 (国家职业资格一级)	390	340	280	240

项目建成后，根据原有职业学校既有年均职业技能鉴定人次规模及周边县区同等规模学校和未来职业教育发展预测职教园共新增职业技能鉴定人次 6000 人次，收费标准平均按 260 元/人次计算。

6) 新建食堂租赁收入：新建食堂可出租面积 7200 平方米，出租单价 18 元/月/平方米，收费单价每年增长 4%，四年一调整。

7) 原有食堂配套用房租赁收入：原有食堂配套用房可出租面积 4089 平方米，出租单价 18 元/月/平方米，收费单价每年增长 4%，四年一调整。

8) 县公共实训基地收入

职教园区县公共实训基地建成后，该基地设有建筑工程施工、计算机应用、旅游服务与管理等专业实训室，作为日常辅助教学和学生实验所用。同时也应校外单位需求，对外出租

实训场地，寒暑假可对外出租提供实训培训，可出租面积为 6300 平方米，年出租共 4 个月，出租单价按 50 元/平方米/月，收费单价每年增长 4%，单价四年一调整，培训率第一年按 70% 测算，第二年按 80% 测算，第三年及以后按照 90% 测算。

9) 生产性实训厂房收入

职教园区生产性实训厂房建成后，除学校教学实训任务外，对外出租实训场地，寒暑假可对外出租提供实训培训，可出租面积为 54400 平方米，年出租共 4 个月，出租单价按 32 元/平方米/月，收费单价每年增长 4%，单价四年一调整，培训率第一年按 70% 测算，第二年按 80% 测算，第三年及以后按照 90% 测算。

10) 体育运动场出租收入：

项目新建体育馆，包括篮球场 5 个，游泳馆 1 个，体育馆 1 个，建成后，在满足学校自身的需求之外，计划部分场馆面向社会提供有偿使用服务，主要在节假日及学生假期对外开放，设计对外开放 110 天，每天 12 个小时对外开放。

I. 篮球场收入：项目建成后，篮球场 5 片，收费标准按 60 元/小时，使用率为 60%。篮球场收费标准（元/小时）收费单价每年增长 4%，四年一调整，使用率第一年按 70% 测算，第二年按 80% 测算，第三年及以后按照 90% 测算。

II. 游泳馆收入：游泳馆建成后，收费标准按照 15 元/人次，年总人次约 10000 人次，收费单价每年增长 4%，四年一调整；使用率第一年按 60% 测算，第二年按 70% 测算，第三年按 80% 测算，第四年及以后按照 90% 测算。

III. 体育馆场地租赁收入：项目建成后，可用于大型活动举办，场地收费标准 15000 元/次，一年根据假期及活动安排约 36 次，收费单价每年增长 4%，四年一调整；使用率第一年按 60% 测算，第二年按 70% 测算，第三年按 80% 测算，第四年及以后按照 90% 测算。

综上所述：本项目运营期收入总计为：140,107.21 万元。详见下表：



营业收入估算表单位：万元

序号	项目	合计	建设期			运营期							
			2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	营业收入（不含税）	137,647.65				3,645.38	4,707.23	5,213.90	5,221.97	5,221.97	6,044.99	6,044.99	6,044.99
1.1	住宿费收入	648.00				28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80
	收费标准（元/生/学年）					160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
	学生人数（人）		-			3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
	住校率					60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%
1.2	书本等杂费收入	4,320.00				192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00
	收费标准（元/生/学年）					640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00
	学生人数（人）					3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
1.3	社会化技能培训收入	49,251.77				1,225.00	1,637.80	1,842.53	1,842.53	1,842.53	2,155.50	2,155.50	2,155.50
	收费标准（元/生/学年）		3,500.00	3,500.00	3,500.00	3500.00	4094.50	4094.50	4094.50	4094.50	4789.99	4789.99	4789.99
	培训人数（人次）					5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
	培训率					70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
1.4	校企定向服务计划培训收入	46,437.35				1,155.00	1,544.21	1,737.24	1,737.24	1,737.24	2,032.33	2,032.33	2,032.33
	收费标准（元/人/月）		2,200.00	2,200.00	2,200.00	2200.00	2573.69	2573.69	2573.69	2573.69	3010.85	3010.85	3010.85
	服务期限（月）					3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
	培训人数（人次）					5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00
	培训率					70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
1.5	职业技能鉴定收入	3,120.00				156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00
	收费标准（元/人次）					260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00
	参加鉴定人次（人次）					6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00
1.6	新建食堂租赁收入	4,918.04				155.52	181.94	181.94	181.94	181.94	212.84	212.84	212.84
	出租面积（平方米）					7200	7200	7200	7200	7200	7200	7200	7200
	租赁单价（元/月/平方米）		18	18	18	18.00	21.06	21.06	21.06	21.06	24.63	24.63	24.63
1.7	原有食堂配套用房租赁收入	2,793.07				88.32	103.32	103.32	103.32	103.32	120.88	120.88	120.88
	出租面积（平方米）					4089	4089	4089	4089	4089	4089	4089	4089
	租赁单价（元/月/平方米）		18	18	18	18.00	21.06	21.06	21.06	21.06	24.63	24.63	24.63

序号	项目	合计	建设期			运营期							
			2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1.8	县公共实训基地收入	3,546.15				88.20	117.92	132.66	132.66	132.66	155.20	155.20	155.20
	基地面积（平方米）					6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300
	出租期限（月）					4	4	4	4	4	4	4	4
	收费标准（元/平方米/月）		50	50	50	50	58.49	58.49	58.49	58.49	68.43	68.43	68.43
	出租率					70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
1.9	生产性实训厂房收入	19,597.13				487.42	651.68	733.14	733.14	733.14	857.67	857.67	857.67
	收费标准（元/平方米/月）		32	32	32	32	37.44	37.44	37.44	37.44	43.79	43.79	43.79
	基地面积（平方米）					54400	54400	54400	54400	54400	54400	54400	54400
	出租期限（月）					4	4	4	4	4	4	4	4
	出租率					70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
1.10	体育运动场地出租收入	3,016.14				69.12	93.56	106.27	114.34	114.34	133.77	133.77	133.77
1.10.1	篮球场收入	1,114.48				27.72	37.06	41.69	41.69	41.69	48.78	48.78	48.78
	篮球场数量（片）					5	5	5	5	5	5	5	5
	篮球场收费（元/小时）		60	60	60	60	70.19	70.19	70.19	70.19	82.11	82.11	82.11
	服务天数（天）					110	110	110	110	110	110	110	110
	运营时间					12	12	12	12	12	12	12	12
	使用率					70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
1.10.2	游泳馆收入	399.91				9.00	12.28	14.04	15.79	15.79	18.48	18.48	18.48
	单价（元/人次）		15	15	15	15	17.55	17.55	17.55	17.55	20.53	20.53	20.53
	数量（人次）					10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000
	使用率					60%	70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%
1.10.3	体育场馆场地租赁收入	1,501.75				32.40	44.22	50.54	56.86	56.86	66.51	66.51	66.51
	单价（元/次）		15000	15000	15000	15000	17547.88	17547.88	17547.88	17547.88	20528.54	20528.54	20528.54
	数量（次/年）					36	36	36	36	36	36	36	36
	使用率					60%	70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%

续上表：

序号	项目	运营期											
		2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1.	营业收入（不含税）	6,044.99	7,007.75	7,062.95	7,062.95	7,062.95	8,189.29	8,189.29	8,189.29	8,189.29	9,506.91	9,506.91	9,489.66
1.1	住宿费收入	28.80	28.80	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00
	收费标准（元/生/学年）	160.00	160.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
	学生人数（人）	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
	住校率	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%
1.2	书本等杂费收入	192.00	192.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
	收费标准（元/生/学年）	640.00	640.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
	学生人数（人）	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
1.3	社会化技能培训收入	2,155.50	2,521.63	2,521.63	2,521.63	2,521.63	2,949.95	2,949.95	2,949.95	2,949.95	3,451.02	3,451.02	3,451.02
	收费标准（元/生/学年）	4789.99	5603.61	5603.61	5603.61	5603.61	6555.43	6555.43	6555.43	6555.43	7668.93	7668.93	7668.93
	培训人数（人次）	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
	培训率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
1.4	校企定向服务计划培训收入	2,032.33	2,377.53	2,377.53	2,377.53	2,377.53	2,781.38	2,781.38	2,781.38	2,781.38	3,253.82	3,253.82	3,253.82
	收费标准（元/人/月）	3010.85	3522.27	3522.27	3522.27	3522.27	4120.56	4120.56	4120.56	4120.56	4820.47	4820.47	4820.47
	服务期限（月）	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
	培训人数（人次）	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00
	培训率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
1.5	职业技能鉴定收入	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00
	收费标准（元/人次）	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00
	参加鉴定人次（人次）	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00
1.6	新建食堂租赁收入	212.84	248.99	248.99	248.99	248.99	291.29	291.29	291.29	291.29	340.76	340.76	340.76
	出租面积（平方米）	7200	7200	7200	7200	7200	7200	7200	7200	7200	7200	7200	7200
	租赁单价（元/月/平方米）	24.63	28.82	28.82	28.82	28.82	33.71	33.71	33.71	33.71	39.44	39.44	39.44
1.7	原有食堂配套用房租赁收入	120.88	141.41	141.41	141.41	141.41	165.43	165.43	165.43	165.43	193.53	193.53	193.53
	出租面积（平方米）	4089	4089	4089	4089	4089	4089	4089	4089	4089	4089	4089	4089
	租赁单价（元/月/平方米）	24.63	28.82	28.82	28.82	28.82	33.71	33.71	33.71	33.71	39.44	39.44	39.44
1.8	县公共实训基地收入	155.20	181.56	181.56	181.56	181.56	212.40	212.40	212.40	212.40	248.47	248.47	248.47

序号	项目	运营期											
		2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
	基地面积（平方米）	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300
	出租期限（月）	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
	收费标准（元/平方米/月）	80.05	80.05	80.05	80.05	93.65	93.65	93.65	93.65	109.56	109.56	109.56	80.05
	出租率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
1.9	生产性实训厂房收入	1,003.35	1,003.35	1,003.35	1,003.35	1,173.77	1,173.77	1,173.77	1,173.77	1,373.15	1,373.15	1,373.15	1,003.35
	收费标准（元/平方米/月）	51.23	51.23	51.23	51.23	59.94	59.94	59.94	59.94	70.12	70.12	70.12	51.23
	基地面积（平方米）	54400	54400	54400	54400	54400	54400	54400	54400	54400	54400	54400	54400
	出租期限（月）	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
	出租率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
1.10	体育运动场地出租收入	156.48	156.48	156.48	156.48	183.07	183.07	183.07	183.07	214.16	214.16	196.91	156.48
1.10.1	篮球场收入	57.06	57.06	57.06	57.06	66.75	66.75	66.75	66.75	78.09	78.09	78.09	57.06
	篮球场数量（片）	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
	篮球场收费（元/小时）	96.06	96.06	96.06	96.06	112.38	112.38	112.38	112.38	131.47	131.47	131.47	96.06
	服务天数（天）	110	110	110	110	110	110	110	110	110	110	110	110
	运营时间	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	使用率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
1.10.2	游泳馆收入	21.61	21.61	21.61	21.61	25.29	25.29	25.29	25.29	29.58	29.58	12.33	21.61
	单价（元/人次）	24.02	24.02	24.02	24.02	28.09	28.09	28.09	28.09	32.87	32.87	32.87	24.02
	数量（人次）	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000
	使用率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
1.10.3	体育馆场地租赁收入	77.81	77.81	77.81	77.81	91.03	91.03	91.03	91.03	106.49	106.49	106.49	77.81
	单价（元/次）	24015.48	24015.48	24015.48	24015.48	28094.72	28094.72	28094.72	28094.72	32866.85	32866.85	32866.85	24015.48
	数量（次/年）	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36
	使用率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%

通过查阅项目可行性研究报告、参考文件，并依据上述文件制定的参考标准、可研报告中确定的数量、单价等内容，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。

3、资金支出预测评价

（1）项目投资支出评价

根据项目可行性研究报告，本项目总投资 85,727.00 万元，其中工程费用 69,385.30 万元，工程建设其他费 5,402.40 万元，预备费 7,288.70 万元，建设期利息 3,650.60 万元。

经检查《可行性研究报告》及有关批复，总投资数据来源可靠，未发现明显不合理之处。

（2）项目损益预测及评价

1) 项目成本，该项目成本主要为经营成本、相关税费、成本抵扣（生均拨款收入）、发行费用、利息支出。

①经营成本

本项目涉及的经营成本主要有燃料及动力费、工资及福利费、年养护及维修费和其他费用组成。其中：

a. 外购燃料及动力费：本项目涉及的燃料及动力费主要包括水费、电费及燃气费。本项目建成后根据《民用建筑节水设计标准》（GB50555-2010）等相关标准给定的用水指标测算，水费参照本地各类用水收费标准，取 3.33 元/吨；根据《公共建筑节能设计标准》（DGJ08-107-2012）等相关标准，电费参照本地收费标准，取 0.56 元/度。

b. 工资及福利费：教师工资有财政支出，本项目工资支出仅为外聘后勤人员，约 15 人，其中管理人员 5 人，后勤服务人员 10 人，根据本地人员工资及往年人员工资福利薪酬，2022 年管理人员年均工资及福利费 8 万元，后勤服务人员 5 万元，收入每年增长 4%，四年一调整。

c. 年养护及维修费：本项目建成后，为了设备正常使用，需对发生场地维护、房屋修缮和其他培训设备更新维修，年养护及修理费按折旧的 2% 计算。

d. 其他费用：项目涉及的其他类别的费用，主要包括运营期办公费、基础书本材料费、以及日常耗用等以及其他各类直接费用组成，按照营业收入的 2% 进行估算。

②相关税费

五河县职教园区二期工程项目为公益性项目，正常而言各类收入均为非税收入，因此本次测算不考虑相关税费。

③成本抵扣（生均拨款收入）

根据安徽省财政厅、教育厅、人社厅联合印发《关于建立完善以改革和绩效为导向 服务地方经济发展的中等职业学校生均拨款制度的实施意见》，明确从 2016 年起，我省开始实施中等职业学校生均拨款制度，生均拨款标准不低于 5000 元，本项目保守估计按照 5000 元计算。经测算，债券存续期生均拨款收入年均为 1,500.00 万元。

④发行费用

债券发行成本按照发行债券金额 1.10% 计算，本次发行成本费用为 66.00 万元，为 2023 年已发行金额 12,000 万元，2024 年已发行金额 20,000.00 万元，2025 年已发行金额 8,000 万元及计划发行 14,000 万元的发行费用，2026 年计划发行的发行 6000 万元的费用。

⑤利息支出

2023 年 9 月已发行 12,000.00 万元利率按照实际发行利率 3.09% 执行，2024 年 2 月已发行 20,000.00 万元利率按照实际发行利率 2.65% 执行，2025 年 1 月已发行 8,000.00 万元利率按照实际发行利率 2.01% 执行，本次拟发行及剩余未发行金额 20,000.00 万元发行利率参照近期类似专项债的利率基础上按照 3.70% 进行估算。存续期内债券利息共 36,032.00 万元。

具体如下表所示：



经营成本估算表单位：万元

序号	项 目	合 计	建设期				运营期						
			2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一	经营成本	15,020.86					634.00	670.52	680.66	680.82	680.82	715.16	715.16
1	外购燃料及动力费	8,607.40					430.37	430.37	430.37	430.37	430.37	430.37	430.37
1.1	水费	5,302.00					265.10	265.10	265.10	265.10	265.10	265.10	265.10
	单价（元/吨）						3.33	3.33	3.33	3.33	3.33	3.33	3.33
	消耗量（万吨）						79.61	79.61	79.61	79.61	79.61	79.61	79.61
1.2	电费	3,305.40					165.27	165.27	165.27	165.27	165.27	165.27	165.27
	单价（元/度）						0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56
	消耗量（万 KWh）						295.12	295.12	295.12	295.12	295.12	295.12	295.12
2	工资及福利费	2,846.08					90.00	105.29	105.29	105.29	105.29	123.17	123.17
2.1	管理人员数量（人）						5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	管理人员工资及福利费（万元/人）			8.00	8.00	8.00	8.00	9.36	9.36	9.36	9.36	10.95	10.95
2.2	后勤人员数量（人）						10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
	后勤人员工资及福利费（万元/人）			5.00	5.00	5.00	5.00	5.85	5.85	5.85	5.85	6.84	6.84
3	年维护及修理费	814.40					40.72	40.72	40.72	40.72	40.72	40.72	40.72
4	其他费用（书本及材料费 2%）	2,752.98					72.91	94.14	104.28	104.44	104.44	120.90	120.90
二	成本抵减项	30,000.00					1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
	生均补贴（元/生·学年）						5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
	学生人数（人）						3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
三	债券发行费用	66.00	13.20	22.00	24.20	6.60							
四	利息支出	34,680.00	185.40	635.80	1206.40	1623.00	1734.00	1734.00	1734.00	1734.00	1734.00	1734.00	1734.00

续上表：

序号	项 目	运营期												
		2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一	经营成本	715.16	715.16	755.34	756.44	756.44	756.44	803.45	803.45	803.45	803.45	858.43	858.43	858.08
1	外购燃料及动力费	430.37	430.37	430.37	430.37	430.37	430.37	430.37	430.37	430.37	430.37	430.37	430.37	430.37
1.1	水费	265.10	265.10	265.10	265.10	265.10	265.10	265.10	265.10	265.10	265.10	265.10	265.10	265.10
	单价（元/吨）	3.33	3.33	3.33	3.33	3.33	3.33	3.33	3.33	3.33	3.33	3.33	3.33	3.33
	消耗量（万吨）	79.61	79.61	79.61	79.61	79.61	79.61	79.61	79.61	79.61	79.61	79.61	79.61	79.61
1.2	电费	165.27	165.27	165.27	165.27	165.27	165.27	165.27	165.27	165.27	165.27	165.27	165.27	165.27
	单价（元/度）	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56
	消耗量（万 KWh）	295.12	295.12	295.12	295.12	295.12	295.12	295.12	295.12	295.12	295.12	295.12	295.12	295.12
2	工资及福利费	123.17	123.17	144.09	144.09	144.09	144.09	168.57	168.57	168.57	168.57	197.20	197.20	197.20
2.1	管理人员数量（人）	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	管理人员工资及福利费（万元/人）	10.95	10.95	12.81	12.81	12.81	12.81	14.98	14.98	14.98	14.98	17.53	17.53	17.53
2.2	后勤人员数量（人）	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
	后勤人员工资及福利费（万元/人）	6.84	6.84	8.01	8.01	8.01	8.01	9.36	9.36	9.36	9.36	10.96	10.96	10.96
3	年维护及修理费	40.72	40.72	40.72	40.72	40.72	40.72	40.72	40.72	40.72	40.72	40.72	40.72	40.72
4	其他费用（书本及材料费 2%）	120.90	120.90	140.16	141.26	141.26	141.26	163.79	163.79	163.79	163.79	190.14	190.14	189.79
二	成本抵减项	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
	生均补贴（元/生·学年）	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
	学生人数（人）	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
三	债券发行费用													
四	利息支出	1734.00	1734.00	1734.00	1734.00	1734.00	1734.00	1734.00	1734.00	1734.00	1548.60	1098.20	527.60	111.00

综上，本项目债券存续期累计项目运营成本 15,020.86 元。

通过查阅意向协议，并依据可研报告数据重新进行测算。未发现该项预测成本的依据存在明显不合理之处；未发现预测成本的数据存在明显偏差。

4、项目净收益

由于生均拨款已完全可以覆盖燃料及动力费、工资及福利费、年养护及维修费、其他费用支出之和，因此经营期现金流出不予考虑，即营业活动净现金流量（项目运营期净收益）=现金流入-发行费用。可以用以偿还融资的本息。收益及成本费用预测情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息支付			项目净收益				
	本金	利息	本息合计	运营收入	经营成本	发行费用	生均拨款（抵扣经营成本）	项目运营期净收益
2023 年		185.40	185.4			13.2		-13.2
2024 年		635.80	635.8			22		-22
2025 年		1,240.20	1240.2			24.2		-24.2
2026 年		1,690.60	1690.6			6.6		-6.6
2027 年		1,801.60	1801.6	3,645.38	634		1,500.00	3645.38
2028 年		1,801.60	1801.6	4,707.23	670.52		1,500.00	4707.23
2029 年		1,801.60	1801.6	5,213.90	680.66		1,500.00	5213.9
2030 年		1,801.60	1801.6	5,221.97	680.82		1,500.00	5221.97
2031 年		1,801.60	1801.6	5,221.97	680.82		1,500.00	5221.97
2032 年		1,801.60	1801.6	6,044.99	715.16		1,500.00	6044.99
2033 年		1,801.60	1801.6	6,044.99	715.16		1,500.00	6044.99
2034 年		1,801.60	1801.6	6,044.99	715.16		1,500.00	6044.99
2035 年		1,801.60	1801.6	6,044.99	715.16		1,500.00	6044.99
2036 年		1,801.60	1801.6	7,007.75	755.34		1,500.00	7007.75
2037 年		1,801.60	1801.6	7,062.95	756.44		1,500.00	7062.95
2038 年		1,801.60	1801.6	7,062.95	756.44		1,500.00	7062.95
2039 年		1,801.60	1801.6	7,062.95	756.44		1,500.00	7062.95
2040 年		1,801.60	1801.6	8,189.29	803.45		1,500.00	8189.29
2041 年		1,801.60	1801.6	8,189.29	803.45		1,500.00	8189.29
2042 年		1,801.60	1801.6	8,189.29	803.45		1,500.00	8189.29
2043 年	12,000.00	1,616.20	13616.2	8,189.29	803.45		1,500.00	8189.29
2044 年	20,000.00	1,165.80	21165.8	9,506.91	858.43		1,500.00	9506.91
2045 年	22,000.00	561.40	22561.4	9,506.91	858.43		1,500.00	9506.91
2046 年	6,000.00	111.00	6111	9,489.66	858.08		1,500.00	9489.66
合计	60,000.00	36,032.00	96,032.00	137,647.65	15,020.86	66	30,000.00	137,581.65
覆盖倍数				1.43				

如上表所示，按项目运营期收益的 100%测算，本项目在债券存续期内能够用于偿还债券本息的净收益为 137,581.65 万元。

（二）项目收益与融资自求平衡性评价

根据前述测算的财务数据，对项目未来的现金流进行资金平衡测算，经测算项目预计收入远大于本次发行债券的本金及利息，能够达到项目收益与融资自求平衡。

1、项目平衡性预测

项目现金流量预测表 单位：万元

序号	项目	合计	建设期				运营期							
			2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	营业活动净现金流量	137,581.65	-13.20	-22.00	-24.20	-6.60	3,645.38	4,707.23	5,213.90	5,221.97	5,221.97	6,044.99	6,044.99	6,044.99
1.1	现金流入	137,647.65					3,645.38	4,707.23	5,213.90	5,221.97	5,221.97	6,044.99	6,044.99	6,044.99
1.1.1	营业收入	137,647.65					3,645.38	4,707.23	5,213.90	5,221.97	5,221.97	6,044.99	6,044.99	6,044.99
1.2	现金流出	15,086.86	13.20	22.00	24.20	6.60	634.00	670.52	680.66	680.82	680.82	715.16	715.16	715.16
1.2.1	经营成本	15,020.86					634.00	670.52	680.66	680.82	680.82	715.16	715.16	715.16
1.2.2	税金及附加	-					-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.3	成本抵减项	30,000.00					1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
1.2.4	申请债券发行费用	66.00	13.20	22.00	24.20	6.60								
2	投资活动净现金流量	-85,727.00	-17,145.40	-26,002.97	-34,005.93	-8,572.70								
2.1	现金流入	-												
2.2	现金流出	85,727.00	17,145.40	26,002.97	34,005.93	8,572.70								
2.2.1	建设投资	81,975.00	16,960.00	25,367.17	32,765.73	6,882.10								
2.2.2	建设期利息	3,752.00	185.40	635.80	1,240.20	1,690.60								
2.2.3	流动资金	-	-	-	-									
3	筹集活动净现金流量	-6,553.00	17,145.40	26,002.97	34,005.93	8,572.70	-1,801.60	-1,801.60	-1,801.60	-1,801.60	-1,801.60	-1,801.60	-1,801.60	-1,801.60
3.1	现金流入	85,727.00	17,145.40	26,002.97	34,005.93	8,572.70	-	-	-	-				
3.1.1	项目资本金投入	25,727.00	5,145.40	6,002.97	12,005.93	2,572.70								
3.1.2	发债金额	60,000.00	12,000.00	20,000.00	22,000.00	6,000.00								
3.2	现金流出	92,280.00					1,801.60	1,801.60	1,801.60	1,801.60	1,801.60	1,801.60	1,801.60	1,801.60
3.2.1	各种利息支出	32,280.00					1,801.60	1,801.60	1,801.60	1,801.60	1,801.60	1,801.60	1,801.60	1,801.60
3.2.2	偿还债务本金	60,000.00					-	-	-	-	-	-	-	-
四	净现金流量	45,301.65	-13.20	-22.00	-24.20	-6.60	1,843.78	2,905.63	3,412.30	3,420.37	3,420.37	4,243.39	4,243.39	4,243.39
五	累计净现金流量	45,301.65	-13.20	-35.20	-59.40	-66.00	1,777.78	4,683.41	8,095.71	11,516.08	14,936.45	19,179.84	23,423.23	27,666.62

六	经营期经营活动净现金流量	137,581.65	-13.20	-22.00	-24.20	-6.60	3,645.38	4,707.23	5,213.90	5,221.97	5,221.97	6,044.99	6,044.99	6,044.99
七	累计经营期经营活动净现金流	137,581.65	-13.20	-35.20	-59.40	-66.00	3,579.38	8,286.61	13,500.51	18,722.48	23,944.45	29,989.44	36,034.43	42,079.42
八	累计还本付息金额	96,032.00												
九	经营活动净现金流量对融资成本覆盖倍数	1.43												

续上表：

序号	项目	运营期												
		2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	
1	营业活动净现金流量	6,044.99	7,007.75	7,062.95	7,062.95	7,062.95	8,189.29	8,189.29	8,189.29	8,189.29	9,506.91	9,506.91	9,489.66	
1.1	现金流入	6,044.99	7,007.75	7,062.95	7,062.95	7,062.95	8,189.29	8,189.29	8,189.29	8,189.29	9,506.91	9,506.91	9,489.66	
1.1.1	营业收入	6,044.99	7,007.75	7,062.95	7,062.95	7,062.95	8,189.29	8,189.29	8,189.29	8,189.29	9,506.91	9,506.91	9,489.66	
1.2	现金流出	715.16	755.34	756.44	756.44	756.44	803.45	803.45	803.45	803.45	858.43	858.43	858.08	
1.2.1	经营成本	715.16	755.34	756.44	756.44	756.44	803.45	803.45	803.45	803.45	858.43	858.43	858.08	
1.2.2	税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1.2.3	成本抵减项	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	
1.2.4	申请债券发行费用													
2	投资活动净现金流量													
2.1	现金流入													
2.2	现金流出													
2.2.1	建设投资													
2.2.2	建设期利息													
2.2.3	流动资金													
3	筹集活动净现金流量	-1,801.60	-1,801.60	-1,801.60	-1,801.60	-1,801.60	-1,801.60	-1,801.60	-1,801.60	-13,616.20	-21,165.80	-22,561.40	-6,111.00	
3.1	现金流入													
3.1.1	项目资本金投入													
3.1.2	发债金额													
3.2	现金流出	1,801.60	1,801.60	1,801.60	1,801.60	1,801.60	1,801.60	1,801.60	1,801.60	13,616.20	21,165.80	22,561.40	6,111.00	
3.2.1	各种利息支出	1,801.60	1,801.60	1,801.60	1,801.60	1,801.60	1,801.60	1,801.60	1,801.60	1,616.20	1,165.80	561.40	111.00	
3.2.2	偿还债务本金	-	-	-	-	-	-	-	-	12,000.00	20,000.00	22,000.00	6,000.00	
四	净现金流量	4,243.39	5,206.15	5,261.35	5,261.35	5,261.35	6,387.69	6,387.69	6,387.69	-5,426.91	-11,658.89	-13,054.49	3,378.66	



五	累计净现金流量	31,910.01	37,116.16	42,377.51	47,638.86	52,900.21	59,287.90	65,675.59	72,063.28	66,636.37	54,977.48	41,922.99	45,301.65	
六	经营期经营活动净现金流量	6,044.99	7,007.75	7,062.95	7,062.95	7,062.95	8,189.29	8,189.29	8,189.29	8,189.29	9,506.91	9,506.91	9,489.66	
七	累计经营期经营活动净现金流	48,124.41	55,132.16	62,195.11	69,258.06	76,321.01	84,510.30	92,699.59	100,888.88	109,078.17	118,585.08	128,091.99	137,581.65	
八	累计还本付息金额													
九	经营活动净现金流量对融资成本覆盖倍数													

由于生均拨款已完全可以覆盖燃料及动力费、工资及福利费、年养护及维修费、其他费用支出之和，因此经营期现金流出不予考虑，即营业活动净现金流量=现金流入-债券发行费用。

此次项目经营期经营活动净现金流量的现金预计总流入为 137,581.65 万元，建设期及经营期的还本付息总额为 94,680.00 万元，非标专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.45，能够合理保障融资资金的本金和利息，可以实现项目收益与融资的自求平衡。

2、项目平衡性评价

根据《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（以下简称“通知”）文件要求，专项债券需要在满足政府专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的稳定性（持续稳定的净现金流）和充足性（完全覆盖专项债券还本付息规模）。

（1）稳定性

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。

在债券存续期间，项目运营后年度累计净现金流量均大于 0，项目产生收益产生的净现金流入，能使用于还本付息的资金稳定性能得到充分保障。

（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和保障程度大小。

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 137,581.65 万元，能够覆盖债券本息金额为 94,680.00 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.45 倍，用于还本付息资金的充足性得到保障。

（三）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，对项目收益下行或成本上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。

当收入下降 10%，相关测试数据如下：

现金预计净流入为 123,816.89 万元，建设期及经营期的还本付息总额为 94,680.00 万元，非标专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.31。

当成本上升 10%，相关测试数据如下：

现金预计净流入为 137,581.65 万元，建设期及经营期的还本付息总额 94,680.00 万元，非标专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.45。

由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力，具有较高的安全边际。

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，项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡非标专项债券的资金筹措方案。

五、使用限制

- 1、本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。
- 2、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。
- 3、本评价报告只能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本评价机构及执业注册会计师无关。



营业执照

统一社会信用代码
91340100MA2NOK7359(1-1)

扫描二维码
“国家企业信用信息公示系统”
了解变更信息
国家企业信用信息公示系统



(副本)

名称	中天运会计师事务所(特殊普通合伙)	成立日期	2016年09月09日
类型	非公司私营企业	经营场所	合肥市蜀山区潜山路320号新华金融广场C幢办1607
负责人	黄庆文		

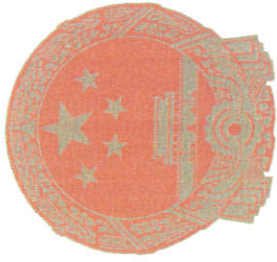


经营范围 审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中心审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、资产评估。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）



登记机关

2022年08月19



证书序号: 5000672

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》。

会计师事务所分所

执业证书



名称: 中天运会计师事务所(特殊普通合伙)
安徽分所

负责人: 黄庆文

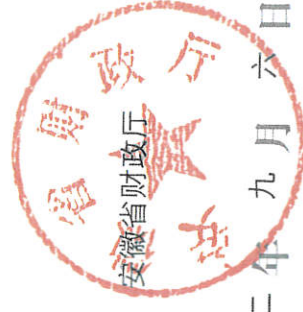
经营场所: 合肥市蜀山区潜山路320号
新华国际广场c幢办1607

分所执业证书编号: 110002043401

批准执业文号: 皖财会〔2016〕1595号

批准执业日期: 2016年10月21日

发证机关:



二〇二二年九月六日

中华人民共和国财政部制



姓 名 王保江
Full name
性 别 男
Sex
出 生 日 期 1979-11-25
Date of birth
工 作 单 位 中瑞岳华会计师事务所
Working unit
身 份 证 号 码 532228197911221834
Identity card No.



本证书经 王保江(11000159216) after
this renewal: 已通过2021年继续教育培训
云南省注册会计师协会



2023 年 3 月 16 日

年 月 日



11000159216

王保江 11000159216
2023 年 3 月 16 日



王保江(11000159216)
已通过2021年继续教育培训
云南省注册会计师协会

this renewal.



2023 年 3 月 16 日

年 月 日

注册会计师工作手册变更记录

Registration of the Change of Work Record by CPA

变更事项

北京兴华会计师事务所

杨贵强注册会计师

2023 年 3 月 16 日

杨贵强

北京兴华会计师事务所

杨贵强注册会计师

2023 年 3 月 16 日



年度鉴证记录
Annual Audit Record
本证书自颁发之日起有效一年
This certificate is valid for another year after
this renewal.



2023 年 3 月 16 日

年 月 日

注册会计师工作手册变更记录

Registration of the Change of Work Record by CPA

变更事项

北京兴华会计师事务所

杨贵强注册会计师

2023 年 3 月 16 日

杨贵强

北京兴华会计师事务所

杨贵强注册会计师

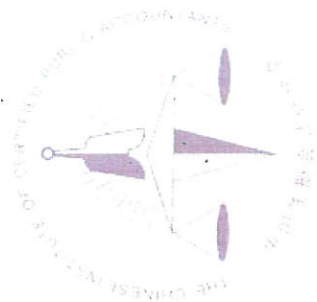
2023 年 3 月 16 日

杨贵强

北京兴华会计师事务所

杨贵强注册会计师

2023 年 3 月 16 日



姓名	黄庆文
性别	女
出生日期	1969-05-06
工作单位	德天注册会计师事务所(特殊普通合伙)安徽分所
身份证号	340102196905061021
身份证号码	



年检历史查询

年检凭证

黄庆文

会员编号 340101790009

2024年07月 年检通过

历年记录

2023年
2023-09-06
2022年
2022-07-20

证书编号: 340101790009
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: 2005 12 30 月 日
Date of Issuance

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 this renewal.



黄庆文 340101790009

2023 年年检通过

黄庆文 (340101790009)
2022 年 7 月 年检通过

