

# 報 告 書

## REPORT

### 亳州市职教园区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）[2024]核字第 00067 号

二〇二四年五月十六日



中天运会计师事务所(特殊普通合伙)  
JONTEN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP



# 报 告 书

R E P O R T

## 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 525 号方大郢综合楼 10-11 层整层

联系电话：0551-62639566

传真电话：0551-62639566



# 亳州市职教园区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）[2024]核字第 00067 号

亳州市教育局：

我们接受委托，对亳州市职教园区项目非标专项债券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》。项目实施方暨项目业主方亳州市教育局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，认为亳州市职教园区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 1.34，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，通过发行安亳州市职教园区项目收益与融资自求平衡非标专项债券的方式满足安亳州市职教园区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，为亳州市职教园区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：



黄庆文

中国注册会计师：



刘媛媛

2024年5月16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，安徽省财政厅就2021年地方政府非标专项债项目下发了《安徽省财政厅关于开展2021年专项债项目评审入库工作的通知》（皖财债【2021】24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

根据2021年6月7日，亳州市发展和改革委员会出具的《关于亳州市职教园区项目立项的批复》，同意在亳州市建设亳州市职教园区项目，项目代码：2105-341600-04-01-832714。

#### 1. 项目概况

项目总占地575.05亩，其中南地块292.268亩，北地块282.782亩。本项目为一期工程，总建筑面积206287.48平方米，其中北地块（亳州中药科技学校）总建筑面积119492.48平方米，南地块（亳州工业学校和亳州机电信息工程学校）总建筑面积86795平方米，具体建设内容如下：

1）北地块主要为亳州中药科技学校，主要建设内容为，教学楼15052.3平方米、实训楼31974.8平方米、综合体育馆5076平方米、图书综合楼11800.51平方米、报告厅3224平方米、宿舍31580.51平方米、食堂5880平方米、其他4045.36平方米，地下建筑面积10859平方米；室外工程包括田径运动场17000平方米，篮球、羽毛球等球场8832平方米（篮球场10个、羽毛球场4个，兵乓球场20个），道路及广场硬化75409平方米，地面停车场7595平方米，绿化及景观工程68622平方米，配套室外管网、照明工程及智能化预埋等。

2）南地块主要为亳州工业学校和亳州机电信息工程学校，其中亳州工业学校主要建设内容为教学楼5182.85平方米、共享实训楼9130.21平方米、图书综合楼3580.46平方米、学生宿舍10082.86平方米、食堂2336平方米、其他984平方米；亳州机电信息工程学校主要建设内容为教学楼9520.02平方米、共享实训楼8530.21平方米、报告厅2120.19平方米、图书综合楼4770.46平方米、综合体育馆4100.79平方米、宿舍13250.38平方米、食堂3238.57平方米和其他1036平方米；地下建筑面积8932平方米，室外工程包括田径运动场17000平方米，篮球、羽毛球等球场8832平方米（篮球场10个、羽毛球场4个，兵乓球场



20 个），道路及广场硬化 77938 平方米，地面停车场 9742 平方米，绿化及景观工程 30986 平方米，配套室外管网、照明工程及智能化预埋等。

2. 投资估算

项目投资估算合计为 130,000.00 万元，其中工程费用 109,717.03 万元、其他工程费用 8,123.47 万元、预备费 6,537.48 万元、建设期利息 5,622.02 万元。

3. 资金来源

项目资金来源为项目资本金和债券融资。其中项目资本金 52,000.00 万元，占总投资的 40.00%；债券融资 78,000.00 万元，占总投资的 60.00%。项目资本金来源为项目自有资金。

4. 资金使用计划

项目建设期为 4 年，2021 年-2024 年，计划 2021 年 5 月份开工建设，目前已完成项目立项批复、可行性研究报告及批复、环评批复、建设用地规划许可证等。2022 年及之前计划使用资金 42,000.00 万元，2023 年计划使用资金 29,200.00 万元，2023 年计划使用资金 58,800.00 万元。具体如下：

表 2-1 资金使用计划表

项目	合计	2022 年及之前	2023 年	2024 年
亳州中药科技学校	67,600.00	21,840.00	15,184.00	30,576.00
亳州工业学校	32,500.00	10,500.00	7,300.00	14,700.00
亳州机电信息工程学校	29,900.00	9,660.00	6,716.00	13,524.00
合计	130,000.00	42,000.00	29,200.00	58,800.00

5. 项目债券融资计划

2022 年及之前融资 40,000.00 万元，2023 年计划融资 4,200.00 万元、2024 年计划融资 33,800.00 万元，主要用于工程进度款、设备款等，具体如下：

表 2-2 债券融资计划表

项目	合计	2022 年及之前	2023 年	2024 年
亳州中药科技学校	30,800.00	17,000.00	1,000.00	12,800.00
亳州工业学校	24,200.00	11,600.00	1,000.00	11,600.00
亳州机电信息工程学校	23,000.00	11,400.00	2,200.00	9,400.00
合计	78,000.00	40,000.00	4,200.00	33,800.00



## 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 78,000.00 万元，根据工程项目进展情况，按 3 期进行，2021 年已发行 40,000.00 万元，2023 年发行 4,200.00 万元由亳州市中心城区污水处理厂中水回用工程配套管网建设项目调剂至本项目，于 2021 年 12 月 29 日发行；2024 年计划发行 33,800.00 万元（其中本次参与发行 5,900.00 万元，5 月发行 13,900.00 万元），期限 15 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，2021 年已发行 40,000.00 万元利率按实际利率 3.52% 测算，2023 年发行 4,200.00 万元发行利率 3.51%，2024 年计划发行 33,800.00 万元（其中本次参与发行 5,900.00 万元，5 月发行 13,900.00 万元）利率参照近期类似专项债的利率按照 3.70% 进行估算。建设期及经营期的利息金额为 42,090.30 万元，还本付息总额为 120,090.30 万元，具体见表 2-3。



表 2-3 还本付息计划表

单位：万元

序号	项 目	合计	建设期			经营期					
			2022 年及之前	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1.1	债券融资	78,000.00	40,000.00	4,200.00	33,800.00						
	借款利率		3.52%	3.51%	3.70%						
	还款计划	78,000.00									
	偿还金额	-									
	偿还本金后余额		40,000.00	44,200.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00
1.2	本年应计利息	42,090.30	1,408.00	1,408.00	2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02
	偿还债券本息合计	120,090.30	1,408.00	1,408.00	2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02

续上表：

序号	项 目	运营期									
		2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1.1	债券融资										
	借款利率										
	还款计划						40,000.00		4,200.00	33,800.00	
	偿还金额										
	偿还本金后余额	78,000.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00	38,000.00	38,000.00	33,800.00	-	
1.2	本年应计利息	2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02	1,398.02	1,398.02		
	偿还债券本息合计	2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02	42,806.02	1,398.02	5,598.02	33,800.00	-

其中：亳州中药科技学校项目、亳州工业学校项目、亳州机电信息工程学校项目还本付息见表 2-4、2-5、2-6。





表 2-4 亳州中药科技学校项目还本付息表

序号	项 目	合计	建设期				经营期				
			2022 年及之前	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1.1	债券融资	30,800.00	17,000.00	1,000.00	12,800.00						
	借款利率		3.52%	3.51%	3.70%						
	还款计划	30,800.00									
	偿还金额	-									
	偿还本金后余额		17,000.00	18,000.00	30,800.00	30,800.00	30,800.00	30,800.00	30,800.00	30,800.00	30,800.00
1.2	本年应计利息	16,606.50	598.40	598.40	1,107.10	1,107.10	1,107.10	1,107.10	1,107.10	1,107.10	1,107.10
	偿还债券本息合计	47,406.50	598.40	598.40	1,107.10	1,107.10	1,107.10	1,107.10	1,107.10	1,107.10	1,107.10

续上表

序号	项 目	运营期									
		2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1.1	债券融资										
	借款利率										
	还款计划						17,000.00		1,000.00	12,800.00	
	偿还金额										
	偿还本金后余额	30,800.00	30,800.00	30,800.00	30,800.00	30,800.00	13,800.00	13,800.00	12,800.00	-	-
1.2	本年应计利息	1,107.10	1,107.10	1,107.10	1,107.10	1,107.10	1,107.10	508.70	508.70		
	偿还债券本息合计	1,107.10	1,107.10	1,107.10	1,107.10	1,107.10	18,107.10	508.70	1,508.70	12,800.00	-



表 2-5 亳州工业学校项目还本付息表

序号	项 目	合计	建设期			经营期					
			2022 年及之前	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1.1	债券融资	24,200.00	11,600.00	1,000.00	11,600.00						
	借款利率		3.52%	3.51%	3.70%						
	还款计划	24,200.00									
	偿还金额	-									
	偿还本金后余额		11,600.00	12,600.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00
1.2	本年应计利息	13,089.30	408.32	408.32	872.62	872.62	872.62	872.62	872.62	872.62	872.62
	偿还债券本息合计	37,289.30	408.32	408.32	872.62	872.62	872.62	872.62	872.62	872.62	872.62

续上表

序号	项 目	运营期									
		2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1.1	债券融资										
	借款利率										
	还款计划						11,600.00		1,000.00	11,600.00	
	偿还金额										
	偿还本金后余额	24,200.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00	12,600.00	12,600.00	11,600.00	-	-
1.2	本年应计利息	872.62	872.62	872.62	872.62	872.62	872.62	464.30	464.30		
	偿还债券本息合计	872.62	872.62	872.62	872.62	872.62	12,472.62	464.30	1,464.30	11,600.00	-



表 2-6 亳州机电信息工程学校项目还本付息表

序号	项 目	合计	建设期				经营期				
			2022 年及之前	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1.1	债券融资	23,000.00	11,400.00	2,200.00	9,400.00						
	借款利率		3.52%	3.51%	3.70%						
	还款计划	23,000.00									
	偿还金额	-									
	偿还本金后余额		11,400.00	13,600.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00
1.2	本年应计利息	12,394.50	401.28	401.28	826.30	826.30	826.30	826.30	826.30	826.30	826.30
	偿还债券本息合计	35,394.50	401.28	401.28	826.30	826.30	826.30	826.30	826.30	826.30	826.30

续上表

序号	项 目										
		2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1.1	债券融资										
	借款利率										
	还款计划						11,400.00		2,200.00	9,400.00	
	偿还金额										
	偿还本金后余额	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	11,600.00	11,600.00	9,400.00	-	-
1.2	本年应计利息	826.30	826.30	826.30	826.30	826.30	826.30	425.02	425.02		
	偿还债券本息合计	826.30	826.30	826.30	826.30	826.30	12,226.30	425.02	2,625.02	9,400.00	-

### 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）发行人预测的新增住宿费收入、新增职业技能鉴定收入、新增培训收入、超市、通讯营业厅租赁收入、体育运动场出租收入、生均拨款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

###### 2.1 学生人数

本次项目结合学校未来招生计划，“十四五”期间，通过本次职教园的新建，新校区职教园区在校生可达 10200 人（其中亳州中药科技学校 5500 人、亳州工业学校 2700 人、安徽亳州机电信息工程学校 2000 人）。

## 2.2 相关依据

根据亳州中药科技学校、亳州工业学校、亳州机电信息工程学校近几年对社会开展培训情况和《关于贯彻安徽省职业技能提升行动实施方案（2019—2021 年）的通知》（亳人社发【2019】28 号），《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）。

## 2.3 收入预测分类

本项目收入包括新增住宿费、新增职业技能鉴定收入、新增实训基地收入、新增职工岗前培训收入、新增职工社会化技能培训收入、企业定向委培收入、技能提升培训收入、超市通讯营业厅租赁收入、体育馆出租收入、生均拨款收入等。其中：

### 1、新增住宿费收入

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》，职教园宿舍为 6 人/间以下(含 6 人/间)，住宿费按照 800 元/人/年测算，职教园内在校人数 10200 人，其中亳州中药科技学校 5500 人、亳州工业学校 2700 人、安徽亳州机电信息工程学校 2000 人。

住宿收费标准

序号	收费项目	收费标准	计费单位	批准收费文号
1	不超过 4 人/间(含 4 人/间)	1000	元/生/学年	皖价行费[2000]259 号
2	6 人/间以下(含 6 人/间)	800	元/生/学年	皖价行费[2000]259 号
3	6 人/间以上	600	元/生/学年	皖价行费[2000]259 号
4	不符合"安徽省普通高校学生公寓标准"的学生宿舍	400	元/生/学年	皖价行费[2000]259 号

### 2、新增职业技能鉴定收入

亳州中药科技学校、亳州工业学校、亳州机电信息工程学校职业技能鉴定根据《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：

### 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

2018-2020 年职业技能鉴定人次统计

指标	2018 年	2019 年	2020 年
亳州中药科技学校在校生 (人)	9316	11082	13250
亳州工业学校在校生 (人)	5575	6353	7420
安徽亳州机电信息工程学校在校生 (人)	5461	6333	7256

职业鉴定人数依据近三年培训人次情况，预测“十四五”期间，项目建成后，职教园内亳州中药科技学校 1.57 万人次、亳州工业学校 8540 人次、亳州机电信息工程学校 8500 人次，共新增职业技能鉴定人次 3.27 万人次，收费标准平均按 260 元/人次计算；

### 3、新增培训收入

#### (1) 新增实训基地产教融合收入

职教园区实训基地建成后，该基地设有建筑工程施工、计算机应用、旅游服务与管理、汽车运用与维修等专业实训室，作为日常辅助教学和学生实验所用。探索“企业办班、教学工厂、生产实训一体化车间”等多种形式的校企合作模式，开展订单式培养。以职业教育园区和实训基地为核心打造一个职教园区，建设“四校一基地”：一是建在产城融合区；二是规划上进行突破，实现共建共享；三是建设上采用建筑工程总承包模式；四是运营上采取混合所有制模式。本项目培训为产教融合类校企合作的实习实训、面向社会的体验式培训及企业订单式培养等模式，不包含职业技能等级培训，预计实训基地培训共 28910 人次，其中亳州中药科技学校实训基地产教融合培训人次 10500 人次、亳州工业学校实训基地产教融合培训人次 9450 人次、亳州机电信息工程学校实训基地产教融合培训人次 8960 人次，收费标准按 500 元/人次，单价每三年增长 5%；

#### (2) 新增社会化职工技能培训收入

根据《关于贯彻安徽省职业技能提升行动实施方案（2019—2021 年）的通知》（亳人社发【2019】28 号），开展职工相关培训工作，主要面向社会提供多样化职业技能等级培训，根据文件，岗前培训补贴为 800 元/人次，中级工 1500 元/人次，高级工 2000 元/人次，

技师 3500 元/人次，高级技师 5000 元/人次，本项目参考补贴收入和培训标准，培训收费平均按 1000 元/人次；根据《亳州市教育局关于下达 2021 年中等职业学校招生和培训计划的 通知》中对亳州市的培训计划共 8 万人次，其中亳州中药科技学校 1.75 万人次。培训班次 包含包装工、茶艺师、电工、电子商务师、纺织品缝纫工、焊工、机械设备安装工等，该项 培训主要为“十四五”期间，预测亳州中药科技学校、亳州工业学校、亳州机电信息工程学 校社会化职业技能培训人次分别为 1.95 万人次、1.55 万人次、1.57 万人次，培训人次每三 年增长 5%；

### （3）新增企业定向委培收入

亳州中药科技学校、亳项目建成后，职教园将面向社会提供企业定向委培，主要为企业 员工提供脱产学习、业务研修等，统筹优化职业教育课程设置，提高教学与企业需求间的匹 配度，专业分类包括管理、财务、人力、法律、IT 等多学科专业，目前已与亳州市千秋塑 业有限公司、安徽本草怡堂生物科技有限公司、亳州市汽车运输有限公司等确定定向委培合 作模式，根据同类职业院校收费情况，委培收费按 2000 元/人次，年培训人数按 5500 人， 其中亳州中药科技学校 2000 人次、亳州工业学校 1800 人次、安徽亳州机电信息工程学校 1700 人次，培训人次每三年增长 5%；

4、超市、通讯营业厅租赁收入：学校还设有超市和通讯营业厅，采用承包制管理，每 年可收取租赁费收入 450 万元，其中亳州中药科技学校 200 万元、亳州工业学校 130 万元、 安徽亳州机电信息工程学校 120 万元。租赁费每三年增长 5%。

### 5、体育运动场出租收入：

项目新建室外运动场和综合体育馆，包括篮球场 20 个，乒乓球场 40 个，羽毛球场 8 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 150 天，每天 12 个小时对外开放。

I. 篮球场收入：项目建成后，室内篮球场分 20 片，其中亳州中药科技学校 10 片、亳 州工业学校 5 片、安徽亳州机电信息工程学校 5 片，收费标准按 40 元/小时，使用率为 60%。 篮球场收费标准（元/小时）增速预计每 3 年增长 5%；

II. 乒乓球场收入：新校区建成后，乒乓球场 40 个，其中亳州中药科技学校 20 个、亳 州工业学校 10 个、安徽亳州机电信息工程学校 10 个，收费标准按 15 元/小时，使用率为 60%。乒乓球场收费标准（元/小时）增速预计每 3 年增长 5%。；

III. 羽毛球场收入：项目建成后，羽毛球场 8 个，其中亳州中药科技学校 4 个、亳州 工业学校 2 个、安徽亳州机电信息工程学校 2 个，收费标准按 20 元/小时，使用率为 60%。

羽毛球场收费标准（元/小时）增速预计每 3 年增长 5%；

IV. 健美操房、舞蹈房、武术房等出租收入：项目建成后，健美操房、舞蹈房、武术房等面积可出租面积共 6423.75 m<sup>2</sup>（按综合体育馆的 70%计算），其中亳州中药科技学校 3553.2 平方米、安徽亳州机电信息工程学校 2870.55 平方米，收费标准按 30 元\平方米\月，年出租 5 个月，出租率按 80%，健美操房、舞蹈房、武术房等收费标准（元\平方米\月）增速预计每 3 年增长 5%。

#### 6、生均拨款收入

根据《中等职业学校免学费补助资金管理规定》，目前学校近几年生均拨款统计，按 3000 元/生/年，职教园内在校生人数为 10200 人，经测算，债券存续期生均拨款收入年均为 3,060.00 万元。

综上，本项目债券存续期累计项目收入合计 208,680.28 万元。具体项目收入预测如下：





表 3-3 项目营业收入预测

单位：万元

序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
	收入合计	208,680.28	13,038.31	13,038.31	13,038.31	13,453.86	13,453.86	13,453.86	13,890.19	13,890.19	13,890.19	14,348.34	14,348.34	14,348.34	14,829.39	14,829.39	14,829.39
1	住宿费收入	12,240.00	816.00	816.00	816.00	816.00	816.00	816.00	816.00	816.00	816.00	816.00	816.00	816.00	816.00	816.00	816.00
	单位收费（元/人）		800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	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）		10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00
2	职业技能鉴定收入	12,768.60	851.24	851.24	851.24	851.24	851.24	851.24	851.24	851.24	851.24	851.24	851.24	851.24	851.24	851.24	851.24
	单位收费（元/人）		260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00
	鉴定人数（万·人次）		3.27	3.27	3.27	3.27	3.27	3.27	3.27	3.27	3.27	3.27	3.27	3.27	3.27	3.27	3.27
3	培训收入	126,241.36	7,615.50	7,615.50	7,615.50	7,996.28	7,996.28	7,996.28	8,396.09	8,396.09	8,396.09	8,815.89	8,815.89	8,815.89	9,256.69	9,256.69	9,256.69
3.1	实训基地产教融合收入	23,961.90	1,445.50	1,445.50	1,445.50	1,517.78	1,517.78	1,517.78	1,593.66	1,593.66	1,593.66	1,673.35	1,673.35	1,673.35	1,757.01	1,757.01	1,757.01
	单位收费（元/人/次）		500.00	500.00	500.00	525.00	525.00	525.00	551.25	551.25	551.25	578.81	578.81	578.81	607.75	607.75	607.75
	培训人次（人/年）		28,910.00	28,910.00	28,910.00	28,910.00	28,910.00	28,910.00	28,910.00	28,910.00	28,910.00	28,910.00	28,910.00	28,910.00	28,910.00	28,910.00	28,910.00
3.2	职工社会化技能培训收入	84,044.88	5,070.00	5,070.00	5,070.00	5,323.50	5,323.50	5,323.50	5,589.68	5,589.68	5,589.68	5,869.16	5,869.16	5,869.16	6,162.62	6,162.62	6,162.62
	单位收费（元/人/次）		1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
	培训人次（人/年）		50,700.00	50,700.00	50,700.00	53,235.00	53,235.00	53,235.00	55,896.75	55,896.75	55,896.75	58,691.59	58,691.59	58,691.59	61,626.17	61,626.17	61,626.17
3.3	企业定向委培收入	18,234.58	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,155.00	1,155.00	1,155.00	1,212.75	1,212.75	1,212.75	1,273.39	1,273.39	1,273.39	1,337.06	1,337.06	1,337.06
	单位收费（元/人/次）		2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	培训人次（人/年）		5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,775.00	5,775.00	5,775.00	6,063.75	6,063.75	6,063.75	6,366.94	6,366.94	6,366.94	6,685.28	6,685.28	6,685.28
4	超市、通讯营业厅租赁收入	7,459.60	450.00	450.00	450.00	472.50	472.50	472.50	496.13	496.13	496.13	520.93	520.93	520.93	546.98	546.98	546.98
5	体育馆出租收入	4,070.71	245.57	245.57	245.57	257.84	257.84	257.84	270.74	270.74	270.74	284.27	284.27	284.27	298.49	298.49	298.49
5.1	篮球场收入	1,432.24	86.40	86.40	86.40	90.72	90.72	90.72	95.26	95.26	95.26	100.02	100.02	100.02	105.02	105.02	105.02
	篮球场数量（片）		20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
	篮球场收费（元/小时）		40.00	40.00	40.00	42.00	42.00	42.00	44.10	44.10	44.10	46.31	46.31	46.31	48.62	48.62	48.62
	服务天数（天）		150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150
	运营时间（小时/天）		12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	使用率		60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%
5.2	羽毛球场收入	286.45	17.28	17.28	17.28	18.14	18.14	18.14	19.05	19.05	19.05	20.00	20.00	20.00	21.00	21.00	21.00
	羽毛球场数量（个）		8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8
	羽毛球场收费（元/小时）		20.00	20.00	20.00	21.00	21.00	21.00	22.05	22.05	22.05	23.15	23.15	23.15	24.31	24.31	24.31
	服务天数（天）		150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150
	运营时间（小时/天）		12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	使用率		60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%
5.3	乒乓球场收入	1,074.18	64.80	64.80	64.80	68.04	68.04	68.04	71.44	71.44	71.44	75.01	75.01	75.01	78.76	78.76	78.76
	乒乓球场数量（个）		40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
	乒乓球场收费（元/小时）		15.00	15.00	15.00	15.75	15.75	15.75	16.54	16.54	16.54	17.36	17.36	17.36	18.23	18.23	18.23
	服务天数（天）		150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150
	运营时间（小时/天）		12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	使用率		60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%
5.4	健美操房、舞蹈房、武术房等出租	1,277.83	77.09	77.09	77.09	80.94	80.94	80.94	84.99	84.99	84.99	89.24	89.24	89.24	93.70	93.70	93.70
	可出租面积（平方米）		6,423.75	6,423.75	6,423.75	6,423.75	6,423.75	6,423.75	6,423.75	6,423.75	6,423.75	6,423.75	6,423.75	6,423.75	6,423.75	6,423.75	6,423.75
	租金（元/平方米/月）		30.00	30.00	30.00	31.50	31.50	31.50	33.08	33.08	33.08	34.73	34.73	34.73	36.47	36.47	36.47
	年可出租时间（月）		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	5.00	5.00
	出租率		80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
6	生均拨款收入	45,900.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00
	学生人数（人）		10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00
	生均拨款（人/年/万元）		0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30



其中：亳州中药科技学校项目、亳州工业学校项目、亳州机电信息工程学校项目收入预测表 3-4、3-5、3-6。

表 3-4 亳州中药科技学校项目营业收入预测

单位：万元

序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
	收入合计	90,550.23	5,700.08	5,700.08	5,700.08	5,860.17	5,860.17	5,860.17
1	住宿费收入	6,600.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00
	单位收费（元/人）		800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
	学生人数（人）		5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00
2	职业技能鉴定收入	6,123.00	408.20	408.20	408.20	408.20	408.20	408.20
	单位收费（元/人）		260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00
	鉴定人数（万·人次）		1.57	1.57	1.57	1.57	1.57	1.57
3	培训收入	47,658.60	2,875.00	2,875.00	2,875.00	3,018.75	3,018.75	3,018.75
3.1	实训基地产教融合收入	8,702.87	525.00	525.00	525.00	551.25	551.25	551.25
	单位收费（元/人/次）		500.00	500.00	500.00	525.00	525.00	525.00
	培训人次（人/年）		10,500.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00
3.2	职工社会化技能培训收入	32,324.97	1,950.00	1,950.00	1,950.00	2,047.50	2,047.50	2,047.50
	单位收费（元/人/次）		1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
	培训人次（人/年）		19,500.00	19,500.00	19,500.00	20,475.00	20,475.00	20,475.00
3.3	企业定向委培收入	6,630.76	400.00	400.00	400.00	420.00	420.00	420.00
	单位收费（元/人/次）		2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	培训人次（人/年）		2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00
4	超市、通讯营业厅租赁收入	3,315.38	200.00	200.00	200.00	210.00	210.00	210.00
5	体育馆出租收入	2,103.25	126.88	126.88	126.88	133.22	133.22	133.22
5.1	篮球场收入	716.12	43.20	43.20	43.20	45.36	45.36	45.36
	篮球场数量（片）		10	10	10	10	10	10
	篮球场收费（元/小时）		40.00	40.00	40.00	42.00	42.00	42.00
	服务天数（天）		150	150	150	150	150	150
	运营时间（小时/天）		12	12	12	12	12	12
	使用率		60%	60%	60%	60%	60%	60%
5.2	羽毛球场收入	143.22	8.64	8.64	8.64	9.07	9.07	9.07
	羽毛球场数量（个）		4	4	4	4	4	4
	羽毛球场收费（元/小时）		20.00	20.00	20.00	21.00	21.00	21.00
	服务天数（天）		150	150	150	150	150	150
	运营时间（小时/天）		12	12	12	12	12	12
	使用率		60%	60%	60%	60%	60%	60%
5.3	乒乓球收入	537.09	32.40	32.40	32.40	34.02	34.02	34.02
	乒乓球数量（个）		20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
	乒乓球收费（元/小时）		15.00	15.00	15.00	15.75	15.75	15.75
	服务天数（天）		150	150	150	150	150	150
	运营时间（小时/天）		12	12	12	12	12	12
	使用率		60%	60%	60%	60%	60%	60%
5.4	健美操房、舞蹈房、武术房等出租	706.81	42.64	42.64	42.64	44.77	44.77	44.77
	可出租面积（平方米）		3,553.20	3,553.20	3,553.20	3,553.20	3,553.20	3,553.20
	租金（元/平方米/月）		30.00	30.00	30.00	31.50	31.50	31.50
	年可出租时间（月）		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	出租率		80%	80%	80%	80%	80%	80%
6	生均拨款收入	24,750.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00
	学生人数（人）		5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00
	生均拨款（人/年/万元）		0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30



续上表：

序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
	收入合计	6,028.28	6,028.28	6,028.28	6,204.78	6,204.78	6,204.78	6,390.11	6,390.11	6,390.11
1	住宿费收入	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00
	单位收费（元/人）	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
	学生人数（人）	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00
2	职业技能鉴定收入	408.20	408.20	408.20	408.20	408.20	408.20	408.20	408.20	408.20
	单位收费（元/人）	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00
	鉴定人数（万·人次）	1.57	1.57	1.57	1.57	1.57	1.57	1.57	1.57	1.57
3	培训收入	3,169.69	3,169.69	3,169.69	3,328.17	3,328.17	3,328.17	3,494.58	3,494.58	3,494.58
3.1	实训基地产教融合收入	578.81	578.81	578.81	607.75	607.75	607.75	638.14	638.14	638.14
	单位收费（元/人/次）	551.25	551.25	551.25	578.81	578.81	578.81	607.75	607.75	607.75
	培训人次（人/年）	10,500.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00
3.2	职工社会化技能培训收入	2,149.88	2,149.88	2,149.88	2,257.37	2,257.37	2,257.37	2,370.24	2,370.24	2,370.24
	单位收费（元/人/次）	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
	培训人次（人/年）	21,498.75	21,498.75	21,498.75	22,573.69	22,573.69	22,573.69	23,702.37	23,702.37	23,702.37
3.3	企业定向委培收入	441.00	441.00	441.00	463.05	463.05	463.05	486.20	486.20	486.20
	单位收费（元/人/次）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	培训人次（人/年）	2,205.00	2,205.00	2,205.00	2,315.25	2,315.25	2,315.25	2,431.01	2,431.01	2,431.01
4	超市、通讯营业厅租赁收入	220.50	220.50	220.50	231.53	231.53	231.53	243.10	243.10	243.10
5	体育馆出租收入	139.88	139.88	139.88	146.88	146.88	146.88	154.22	154.22	154.22
5.1	篮球场收入	47.63	47.63	47.63	50.01	50.01	50.01	52.51	52.51	52.51
	篮球场数量（片）	10	10	10	10	10	10	10	10	10
	篮球场收费（元/小时）	44.10	44.10	44.10	46.31	46.31	46.31	48.62	48.62	48.62
	服务天数（天）	150	150	150	150	150	150	150	150	150
	运营时间（小时/天）	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	使用率	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%
5.2	羽毛球场收入	9.53	9.53	9.53	10.00	10.00	10.00	10.50	10.50	10.50
	羽毛球场数量（个）	4	4	4	4	4	4	4	4	4
	羽毛球场收费（元/小时）	22.05	22.05	22.05	23.15	23.15	23.15	24.31	24.31	24.31
	服务天数（天）	150	150	150	150	150	150	150	150	150
	运营时间（小时/天）	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	使用率	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%
5.3	乒乓球场收入	35.72	35.72	35.72	37.51	37.51	37.51	39.38	39.38	39.38
	乒乓球场数量（个）	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
	乒乓球场收费（元/小时）	16.54	16.54	16.54	17.36	17.36	17.36	18.23	18.23	18.23
	服务天数（天）	150	150	150	150	150	150	150	150	150
	运营时间（小时/天）	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	使用率	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%
5.4	健美操房、舞蹈房、武术房等出租	47.01	47.01	47.01	49.36	49.36	49.36	51.83	51.83	51.83
	可出租面积（平方米）	3,553.20	3,553.20	3,553.20	3,553.20	3,553.20	3,553.20	3,553.20	3,553.20	3,553.20
	租金（元/平方米/月）	33.08	33.08	33.08	34.73	34.73	34.73	36.47	36.47	36.47
	年可出租时间（月）	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	出租率	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
6	生均拨款收入	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00
	学生人数（人）	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00
	生均拨款（人/年/万元）	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30



表 3-5 亳州工业学校项目营业收入预测

单位：万元

序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
	收入合计	61,068.27	3,802.66	3,802.66	3,802.66	3,930.39	3,930.39	3,930.39
1	住宿费收入	3,240.00	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00
	单位收费（元/人）		800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
	学生人数（人）		2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00
2	职业技能鉴定收入	3,330.60	222.04	222.04	222.04	222.04	222.04	222.04
	单位收费（元/人）		260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00
	鉴定人数（万/人次）		0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85
3	培训收入	39,494.45	2,382.50	2,382.50	2,382.50	2,501.63	2,501.63	2,501.63
3.1	实训基地产教融合收入	7,832.58	472.50	472.50	472.50	496.13	496.13	496.13
	单位收费（元/人/次）		500.00	500.00	500.00	525.00	525.00	525.00
	培训人次（人/年）		9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00
3.2	职工社会化技能培训收入	25,694.19	1,550.00	1,550.00	1,550.00	1,627.50	1,627.50	1,627.50
	单位收费（元/人/次）		1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
	培训人次（人/年）		15,500.00	15,500.00	15,500.00	16,275.00	16,275.00	16,275.00
3.3	企业定向委培收入	5,967.68	360.00	360.00	360.00	378.00	378.00	378.00
	单位收费（元/人/次）		2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	培训人次（人/年）		1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00
4	超市、通讯营业厅租赁收入	2,155.00	130.00	130.00	130.00	136.50	136.50	136.50
5	体育馆出租收入	698.22	42.12	42.12	42.12	44.23	44.23	44.23
5.1	篮球场收入	358.06	21.60	21.60	21.60	22.68	22.68	22.68
	篮球场数量（片）		5	5	5	5	5	5
	篮球场收费（元/小时）		40.00	40.00	40.00	42.00	42.00	42.00
	服务天数（天）		150	150	150	150	150	150
	运营时间（小时/天）		12	12	12	12	12	12
	使用率		60%	60%	60%	60%	60%	60%
5.2	羽毛球场收入	71.61	4.32	4.32	4.32	4.54	4.54	4.54
	羽毛球场数量（个）		2	2	2	2	2	2
	羽毛球场收费（元/小时）		20.00	20.00	20.00	21.00	21.00	21.00
	服务天数（天）		150	150	150	150	150	150
	运营时间（小时/天）		12	12	12	12	12	12
	使用率		60%	60%	60%	60%	60%	60%
5.3	乒乓球场收入	268.55	16.20	16.20	16.20	17.01	17.01	17.01
	乒乓球场数量（个）		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
	乒乓球场收费（元/小时）		15.00	15.00	15.00	15.75	15.75	15.75
	服务天数（天）		150	150	150	150	150	150
	运营时间（小时/天）		12	12	12	12	12	12
	使用率		60%	60%	60%	60%	60%	60%
6	生均拨款收入	12,150.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00
	学生人数（人）		2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00
	生均拨款（人/年/万元）		0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30



续上表

序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
	收入合计	4,064.51	4,064.51	4,064.51	4,205.33	4,205.33	4,205.33	4,353.19	4,353.19	4,353.19
1	住宿费收入	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00
	单位收费（元/人）	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
	学生人数（人）	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00
2	职业技能鉴定收入	222.04	222.04	222.04	222.04	222.04	222.04	222.04	222.04	222.04
	单位收费（元/人）	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00
	鉴定人数（万·人次）	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85
3	培训收入	2,626.71	2,626.71	2,626.71	2,758.04	2,758.04	2,758.04	2,895.94	2,895.94	2,895.94
3.1	实训基地产教融合收入	520.93	520.93	520.93	546.98	546.98	546.98	574.33	574.33	574.33
	单位收费（元/人/次）	551.25	551.25	551.25	578.81	578.81	578.81	607.75	607.75	607.75
	培训人次（人/年）	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00
3.2	职工社会化技能培训收入	1,708.88	1,708.88	1,708.88	1,794.32	1,794.32	1,794.32	1,884.03	1,884.03	1,884.03
	单位收费（元/人/次）	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
	培训人次（人/年）	17,088.75	17,088.75	17,088.75	17,943.19	17,943.19	17,943.19	18,840.35	18,840.35	18,840.35
3.3	企业定向委培收入	396.90	396.90	396.90	416.75	416.75	416.75	437.58	437.58	437.58
	单位收费（元/人/次）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	培训人次（人/年）	1,984.50	1,984.50	1,984.50	2,083.73	2,083.73	2,083.73	2,187.91	2,187.91	2,187.91
4	超市、通讯营业厅租赁收入	143.33	143.33	143.33	150.49	150.49	150.49	158.02	158.02	158.02
5	体育馆出租收入	46.44	46.44	46.44	48.76	48.76	48.76	51.20	51.20	51.20
5.1	篮球场收入	23.81	23.81	23.81	25.00	25.00	25.00	26.25	26.25	26.25
	篮球场数量（片）	5	5	5	5	5	5	5	5	5
	篮球场收费（元/小时）	44.10	44.10	44.10	46.31	46.31	46.31	48.62	48.62	48.62
	服务天数（天）	150	150	150	150	150	150	150	150	150
	运营时间（小时/天）	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	使用率	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%
5.2	羽毛球场收入	4.76	4.76	4.76	5.00	5.00	5.00	5.25	5.25	5.25
	羽毛球场数量（个）	2	2	2	2	2	2	2	2	2
	羽毛球场收费（元/小时）	22.05	22.05	22.05	23.15	23.15	23.15	24.31	24.31	24.31
	服务天数（天）	150	150	150	150	150	150	150	150	150
	运营时间（小时/天）	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	使用率	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%
5.3	乒乓球收入	17.86	17.86	17.86	18.75	18.75	18.75	19.69	19.69	19.69
	乒乓球数量（个）	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
	乒乓球收费（元/小时）	16.54	16.54	16.54	17.36	17.36	17.36	18.23	18.23	18.23
	服务天数（天）	150	150	150	150	150	150	150	150	150
	运营时间（小时/天）	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	使用率	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%
6	生均拨款收入	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00
	学生人数（人）	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00
	生均拨款（人/年/万元）	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30



表 3-6 亳州机电信息工程学校项目营业收入预测

单位：万元

序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
	收入合计	57,061.78	3,535.57	3,535.57	3,535.57	3,663.29	3,663.29	3,663.29
1	住宿费收入	2,400.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
	单位收费（元/人）		800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
	学生人数（人）		2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
2	职业技能鉴定收入	3,315.00	221.00	221.00	221.00	221.00	221.00	221.00
	单位收费（元/人）		260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00
	鉴定人数（万/人次）		0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85
3	培训收入	39,088.31	2,358.00	2,358.00	2,358.00	2,475.90	2,475.90	2,475.90
3.1	实训基地产教融合收入	7,426.45	448.00	448.00	448.00	470.40	470.40	470.40
	单位收费（元/人/次）		500.00	500.00	500.00	525.00	525.00	525.00
	培训人次（人/年）		8,960.00	8,960.00	8,960.00	8,960.00	8,960.00	8,960.00
3.2	职工社会化技能培训收入	26,025.72	1,570.00	1,570.00	1,570.00	1,648.50	1,648.50	1,648.50
	单位收费（元/人/次）		1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
	培训人次（人/年）		15,700.00	15,700.00	15,700.00	16,485.00	16,485.00	16,485.00
3.3	企业定向委培收入	5,636.14	340.00	340.00	340.00	357.00	357.00	357.00
	单位收费（元/人/次）		2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	培训人次（人/年）		1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,785.00	1,785.00	1,785.00
4	超市、通讯营业厅租赁收入	1,989.23	120.00	120.00	120.00	126.00	126.00	126.00
5	体育馆出租收入	1,269.24	76.57	76.57	76.57	80.39	80.39	80.39
5.1	篮球场收入	358.06	21.60	21.60	21.60	22.68	22.68	22.68
	篮球场数量（片）		5	5	5	5	5	5
	篮球场收费（元/小时）		40.00	40.00	40.00	42.00	42.00	42.00
	服务天数（天）		150	150	150	150	150	150
	运营时间（小时/天）		12	12	12	12	12	12
	使用率		60%	60%	60%	60%	60%	60%
5.2	羽毛球场收入	71.61	4.32	4.32	4.32	4.54	4.54	4.54
	羽毛球场数量（个）		2	2	2	2	2	2
	羽毛球场收费（元/小时）		20.00	20.00	20.00	21.00	21.00	21.00
	服务天数（天）		150	150	150	150	150	150
	运营时间（小时/天）		12	12	12	12	12	12
	使用率		60%	60%	60%	60%	60%	60%
5.3	乒乓球场收入	268.55	16.20	16.20	16.20	17.01	17.01	17.01
	乒乓球场数量（个）		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
	乒乓球场收费（元/小时）		15.00	15.00	15.00	15.75	15.75	15.75
	服务天数（天）		150	150	150	150	150	150
	运营时间（小时/天）		12	12	12	12	12	12
	使用率		60%	60%	60%	60%	60%	60%
5.4	健美操房、舞蹈房、武术房等出租	571.02	34.45	34.45	34.45	36.17	36.17	36.17
	可出租面积（平方米）		2,870.55	2,870.55	2,870.55	2,870.55	2,870.55	2,870.55
	租金（元/平方米/月）		30.00	30.00	30.00	31.50	31.50	31.50
	年可出租时间（月）		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	出租率		80%	80%	80%	80%	80%	80%
6	生均拨款收入	9,000.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
	学生人数（人）		2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	生均拨款（人/年/万元）		0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30



续上表

序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
	收入合计	3,797.41	3,797.41	3,797.41	3,938.23	3,938.23	3,938.23	4,086.09	4,086.09	4,086.09
1	住宿费收入	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
	单位收费（元/人）	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
	学生人数（人）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
2	职业技能鉴定收入	221.00	221.00	221.00	221.00	221.00	221.00	221.00	221.00	221.00
	单位收费（元/人）	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00
	鉴定人数（万·人次）	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85
3	培训收入	2,599.70	2,599.70	2,599.70	2,729.68	2,729.68	2,729.68	2,866.16	2,866.16	2,866.16
3.1	实训基地产教融合收入	493.92	493.92	493.92	518.62	518.62	518.62	544.55	544.55	544.55
	单位收费（元/人/次）	551.25	551.25	551.25	578.81	578.81	578.81	607.75	607.75	607.75
	培训人次（人/年）	8,960.00	8,960.00	8,960.00	8,960.00	8,960.00	8,960.00	8,960.00	8,960.00	8,960.00
3.2	职工社会化技能培训收入	1,730.93	1,730.93	1,730.93	1,817.47	1,817.47	1,817.47	1,908.34	1,908.34	1,908.34
	单位收费（元/人/次）	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
	培训人次（人/年）	17,309.25	17,309.25	17,309.25	18,174.71	18,174.71	18,174.71	19,083.45	19,083.45	19,083.45
3.3	企业定向委培收入	374.85	374.85	374.85	393.59	393.59	393.59	413.27	413.27	413.27
	单位收费（元/人/次）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	培训人次（人/年）	1,874.25	1,874.25	1,874.25	1,967.96	1,967.96	1,967.96	2,066.36	2,066.36	2,066.36
4	超市、通讯营业厅租赁收入	132.30	132.30	132.30	138.92	138.92	138.92	145.86	145.86	145.86
5	体育馆出租收入	84.41	84.41	84.41	88.64	88.64	88.64	93.07	93.07	93.07
5.1	篮球场收入	23.81	23.81	23.81	25.00	25.00	25.00	26.25	26.25	26.25
	篮球场数量（片）	5	5	5	5	5	5	5	5	5
	篮球场收费（元/小时）	44.10	44.10	44.10	46.31	46.31	46.31	48.62	48.62	48.62
	服务天数（天）	150	150	150	150	150	150	150	150	150
	运营时间（小时/天）	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	使用率	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%
5.2	羽毛球场收入	4.76	4.76	4.76	5.00	5.00	5.00	5.25	5.25	5.25
	羽毛球场数量（个）	2	2	2	2	2	2	2	2	2
	羽毛球场收费（元/小时）	22.05	22.05	22.05	23.15	23.15	23.15	24.31	24.31	24.31
	服务天数（天）	150	150	150	150	150	150	150	150	150
	运营时间（小时/天）	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	使用率	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%
5.3	乒乓球场收入	17.86	17.86	17.86	18.75	18.75	18.75	19.69	19.69	19.69
	乒乓球场数量（个）	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
	乒乓球场收费（元/小时）	16.54	16.54	16.54	17.36	17.36	17.36	18.23	18.23	18.23
	服务天数（天）	150	150	150	150	150	150	150	150	150
	运营时间（小时/天）	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	使用率	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%
5.4	健美操房、舞蹈房、武术房等出租	37.98	37.98	37.98	39.88	39.88	39.88	41.87	41.87	41.87
	可出租面积（平方米）	2,870.55	2,870.55	2,870.55	2,870.55	2,870.55	2,870.55	2,870.55	2,870.55	2,870.55
	租金（元/平方米/月）	33.08	33.08	33.08	34.73	34.73	34.73	36.47	36.47	36.47
	年可出租时间（月）	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	出租率	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
6	生均拨款收入	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
	学生人数（人）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	生均拨款（人/年/万元）	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30

## （2）收入预测数据评价

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；收入增长率预测基于谨慎性考虑出发，处于低位合理区间内。

## 3、资金支出预测评价

### （1）项目投资支出评价

项目投资估算合计为 130,000.00 万元，其中工程费用 109,717.03 万元、其他工程费用 8,123.47 万元、预备费 6,537.48 万元、建设期利息 5,622.02 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

项目成本，包括经营成本、相关税费和利息支出。

#### ①经营成本

本项目涉及的成本主要有燃料及动力费、员工工资及福利费、年养护及维修费、物业管理服务费、其他运营费用组成。其中：

I、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 3.3 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 0.70 元/度。学校建设内容丰富，建成后投入使用的设备数量也较多，此项费用参照学校近三年的水电费，暂按收入的 3% 计算。

II、员工工资及福利费：根据《中等职业学校设置标准》规定，中等职业学校应当具备基本的办学规模。其中，学校学历教育在校生数应在 1200 人以上，专任教师一般不少于 60 人，师生比达到 1：20，专任教师学历应达到国家有关规定。本项目按生均师生比例需教师总人数为 510 人（其中财政供给人员 278 人，不纳入本项目成本测算范围），非财政供给外聘教师按 232 人计算工资相关费用，人员工资福利费按 10 万元/年计算。

III、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、房屋修缮和其他设备更新维修，年养护及修理费按工程费用的 0.1% 计算。

IV、其他运营费用：项目涉及的其他类别的费用，主要包括运营期办公费以及差旅费以及其他各类直接费用组成，按照总收入的 2% 进行估算。





成本费用估算见表 3-7。



表 3-7 成本费用估算表

序号	项目	合计	运营期														
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一	经营成本	46,843.66	3,045.50	3,081.63	3,081.63	3,102.41	3,102.41	3,102.41	3,124.23	3,124.23	3,124.23	3,147.13	3,147.13	3,147.13	3,171.18	3,171.18	3,171.18
1	燃料及动力费	6,238.75	369.47	391.15	391.15	403.62	403.62	403.62	416.71	416.71	416.71	430.45	430.45	430.45	444.88	444.88	444.88
2	工资及福利费	34,800.00	2,320.00	2,320.00	2,320.00	2,320.00	2,320.00	2,320.00	2,320.00	2,320.00	2,320.00	2,320.00	2,320.00	2,320.00	2,320.00	2,320.00	2,320.00
	单价（万/年）		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	10.00	10.00
	人员（人）		232.00	232.00	232.00	232.00	232.00	232.00	232.00	232.00	232.00	232.00	232.00	232.00	232.00	232.00	232.00
3	维修费	1,645.76	109.72	109.72	109.72	109.72	109.72	109.72	109.72	109.72	109.72	109.72	109.72	109.72	109.72	109.72	109.72
4	其他费用	4,159.15	246.31	260.77	260.77	269.08	269.08	269.08	277.80	277.80	277.80	286.97	286.97	286.97	296.59	296.59	296.59
二	折旧费	50,786.56	3,385.77	3,385.77	3,385.77	3,385.77	3,385.77	3,385.77	3,385.77	3,385.77	3,385.77	3,385.77	3,385.77	3,385.77	3,385.77	3,385.77	3,385.77
三	利息支出	36,468.28	2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02	1,398.02	1,398.02	-
四	总成本费用合计	134,134.64	9,273.42	9,273.42	9,273.42	9,294.21	9,294.21	9,294.21	9,316.02	9,316.02	9,316.02	9,338.92	9,338.92	9,338.92	7,954.98	7,954.98	6,556.96



中天运会计师事务所（特殊普通合伙）JONTEN CPAS

其中：亳州中药科技学校项目、亳州工业学校项目、亳州机电信息工程学校项目收入预测表 3-8、3-9、3-10。

表 3-8 亳州中药科技学校项目成本费用估算表

序号	项目	合计	运营期														
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一	经营成本	24,100.38	1,589.86	1,589.86	1,589.86	1,597.87	1,597.87	1,597.87	1,606.27	1,606.27	1,606.27	1,615.09	1,615.09	1,615.09	1,624.36	1,624.36	1,624.36
1	燃料及动力费	2,716.50	171.00	171.00	171.00	175.81	175.81	175.81	180.85	180.85	180.85	186.14	186.14	186.14	191.70	191.70	191.70
2	工资及福利费	18,750.00	1,250.00	1,250.00	1,250.00	1,250.00	1,250.00	1,250.00	1,250.00	1,250.00	1,250.00	1,250.00	1,250.00	1,250.00	1,250.00	1,250.00	1,250.00
	单价（万/年）		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	10.00	10.00
	人员（人）		125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00
3	维修费	822.88	54.86	54.86	54.86	54.86	54.86	54.86	54.86	54.86	54.86	54.86	54.86	54.86	54.86	54.86	54.86
4	其他费用	1,811.00	114.00	114.00	114.00	117.20	117.20	117.20	120.57	120.57	120.57	124.10	124.10	124.10	127.80	127.80	127.80



表 3-9 亳州工业学校项目成本费用估算表

序号	项目	合计	运营期														
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一	经营成本	12,614.87	827.56	827.56	827.56	833.95	833.95	833.95	840.66	840.66	840.66	847.70	847.70	847.70	855.09	855.09	855.09
1	燃料及动力费	1,832.07	114.08	114.08	114.08	117.91	117.91	117.91	121.94	121.94	121.94	126.16	126.16	126.16	130.60	130.60	130.60
2	工资及福利费	9,150.00	610.00	610.00	610.00	610.00	610.00	610.00	610.00	610.00	610.00	610.00	610.00	610.00	610.00	610.00	610.00
	单价（万/年）		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	10.00	10.00
	人员（人）		61.00	61.00	61.00	61.00	61.00	61.00	61.00	61.00	61.00	61.00	61.00	61.00	61.00	61.00	61.00
3	维修费	411.44	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43
4	其他费用	1,221.37	76.05	76.05	76.05	78.61	78.61	78.61	81.29	81.29	81.29	84.11	84.11	84.11	87.06	87.06	87.06



表 3-10 亳州机电信息工程学校项目成本费用估算表

序号	项目	合计	运营期														
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一	经营成本	10,164.53	664.21	664.21	664.21	670.60	670.60	670.60	677.30	677.30	677.30	684.34	684.34	684.34	691.73	691.73	691.73
1	燃料及动力费	1,711.86	106.07	106.07	106.07	109.90	109.90	109.90	113.92	113.92	113.92	118.15	118.15	118.15	122.58	122.58	122.58
2	工资及福利费	6,900.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
	单价（万/年）		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	10.00	10.00
	人员（人）		46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00
3	维修费	411.44	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43
4	其他费用	1,141.24	70.71	70.71	70.71	73.27	73.27	73.27	75.95	75.95	75.95	78.76	78.76	78.76	81.72	81.72	81.72



③相关税费

该项目增值税是采用一般计税方法进行纳税，体育馆出租收入适用的增值税率为9.00%。见下表 3-11

表 3-11 税金及附加明细表

序号	项目名称	税率	合计	经营期				
				2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
1	营业收入		4,070.71	245.57	245.57	245.57	257.84	257.84
2	增值税		336.11	20.28	20.28	20.28	21.29	21.29
2.1	销项税额	9%	336.11	20.28	20.28	20.28	21.29	21.29
2.2	进项税额	13%	-					
2.3	待抵扣资产进项税额		-					
3	营业税金及附加		40.33	2.43	2.43	2.43	2.55	2.55
3.3	城市建设税	7%	23.53	1.42	1.42	1.42	1.49	1.49
3.4	教育费附加	3%	10.08	0.61	0.61	0.61	0.64	0.64
3.5	地方教育费附加	2%	6.72	0.41	0.41	0.41	0.43	0.43

续上表

序号	项目名称	税率	运营期					
			2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	营业收入		257.84	270.74	270.74	270.74	284.27	284.27
2	增值税		21.29	22.35	22.35	22.35	23.47	23.47
2.1	销项税额	9%	21.29	22.35	22.35	22.35	23.47	23.47
2.2	进项税额	13%						
2.3	待抵扣资产进项税额							
3	营业税金及附加		2.55	2.68	2.68	2.68	2.82	2.82
3.3	城市建设税	7%	1.49	1.56	1.56	1.56	1.64	1.64
3.4	教育费附加	3%	0.64	0.67	0.67	0.67	0.70	0.70
3.5	地方教育费附加	2%	0.43	0.45	0.45	0.45	0.47	0.47

续上表

序号	项目名称	税率	运营期				
			2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1	营业收入		284.27	298.49	298.49	298.49	-
2	增值税		23.47	24.65	24.65	24.65	-
2.1	销项税额	9%	23.47	24.65	24.65	24.65	-
2.2	进项税额	13%					
2.3	待抵扣资产进项税额						
3	营业税金及附加		2.82	2.96	2.96	2.96	-
3.3	城市建设税	7%	1.64	1.73	1.73	1.73	-
3.4	教育费附加	3%	0.70	0.74	0.74	0.74	-
3.5	地方教育费附加	2%	0.47	0.49	0.49	0.49	-

④利息支出

2021 年已发行 40,000.00 万元利率按实际利率 3.52%测算，2023 年发行 4,200.00 万元



按实际发行利率 3.51%测算，2024 年计划发行 33,800.00 万元（其中本次参与发行 5,900.00 万元，5 月发行 13,900.00 万元）利率参照近期类似专项债的利率按照 3.70%进行估算。建设期及经营期的利息金额为 42,090.30 万元，还本付息总额为 120,090.30 万元，建设期内不还本，每半年进行付息，各批次按期限一次性还本。

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。

## （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。



表 3-12 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					
			2022 年及之前	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一	营业活动净现金流量	161,338.24	-	-42.90	-42.90	9,933.97	9,933.96	9,933.96	10,327.60	10,327.60	10,327.60
1.1	现金流入	208,680.28				13,038.31	13,038.31	13,038.31	13,453.86	13,453.86	13,453.86
1.1.1	营业收入	208,680.28				13,038.31	13,038.31	13,038.31	13,453.86	13,453.86	13,453.86
1.2	现金流出	47,342.04		42.90	42.90	3,104.34	3,104.34	3,104.34	3,126.26	3,126.26	3,126.26
1.2.1	经营成本	46,879.79				3,081.63	3,081.63	3,081.63	3,102.41	3,102.41	3,102.41
1.2.2	税金及附加	376.45				22.71	22.71	22.71	23.84	23.84	23.84
1.2.3	债券发行费	85.80		42.90	42.90						
二	投资活动净现金流量	-130,000.00	-42,000.00	-29,200.00	-58,800.00	-	-	-	-	-	-
2.1	现金流入	-									
2.2	现金流出	130,000.00	42,000.00	29,200.00	58,800.00						
2.2.1	建设投资	124,377.98	40,592.00	27,792.00	55,993.98						
2.2.2	建设期利息	5,622.02	1,408.00	1,408.00	2,806.02						
2.2.3	流动资金	-	-	-	-						
三	筹资活动净现金流量	15,531.72	42,000.00	29,200.00	58,800.00	-2,806.02	-2,806.02	-2,806.02	-2,806.02	-2,806.02	-2,806.02
3.1	现金流入	130,000.00	42,000.00	29,200.00	58,800.00	-	-	-	-	-	-
3.1.1	项目资本金	52,000.00	2,000.00	25,000.00	25,000.00						
3.1.2	债务资金	78,000.00	40,000.00	4,200.00	33,800.00						
3.2	现金流出	114,468.28	-	-		2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02
3.2.1	各种利息支出	36,468.28	-	-		2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02
3.2.2	偿还债务本金	78,000.00	-	-		-	-	-	-	-	-
四	净现金流量	46,869.96	-	-42.90	-42.90	7,127.95	7,127.94	7,127.94	7,521.58	7,521.58	7,521.58
五	累计净现金流量	46,869.96	-	-42.90	-85.80	7,042.15	14,170.09	21,298.03	28,819.61	36,341.19	43,862.77
六	经营期经营活动净现金流量	161,338.24	-	-42.90	-42.90	9,933.97	9,933.96	9,933.96	10,327.60	10,327.60	10,327.60
七	累计经营期经营活动净现金流	161,338.24	-	-42.90	-85.80	9,848.17	19,782.13	29,716.09	40,043.69	50,371.29	60,698.89
八	累计还本付息金额	120,090.30									
九	经营活动净现金流量对融资成本覆盖倍数	1.34									





中天运会计师事务所（特殊普通合伙）JONTEN CPAS

续上表：

序号	项目	运营期									
		2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一	营业活动净现金流量	10,740.93	10,740.93	10,740.93	11,174.92	11,174.92	11,174.92	11,630.61	11,630.61	11,630.61	
1.1	现金流入	13,890.19	13,890.19	13,890.19	14,348.34	14,348.34	14,348.34	14,829.39	14,829.39	14,829.39	
1.1.1	营业收入	13,890.19	13,890.19	13,890.19	14,348.34	14,348.34	14,348.34	14,829.39	14,829.39	14,829.39	
1.2	现金流出	3,149.27	3,149.27	3,149.27	3,173.42	3,173.42	3,173.42	3,198.79	3,198.79	3,198.79	
1.2.1	经营成本	3,124.23	3,124.23	3,124.23	3,147.13	3,147.13	3,147.13	3,171.18	3,171.18	3,171.18	
1.2.2	税金及附加	25.04	25.04	25.04	26.29	26.29	26.29	27.60	27.60	27.60	
1.2.3	债券发行费										
二	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										
三	筹集活动净现金流量	-2,806.02	-2,806.02	-2,806.02	-2,806.02	-2,806.02	-42,806.02	-1,398.02	-5,598.02	-33,800.00	
3.1	现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3.1.1	项目资本金										
3.1.2	债务资金										
3.2	现金流出	2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02	42,806.02	1,398.02	5,598.02	33,800.00	
3.2.1	各种利息支出	2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02	2,806.02	1,398.02	1,398.02	-	
3.2.2	偿还债务本金	-	-	-	-	-	40,000.00	-	4,200.00	33,800.00	
四	净现金流量	7,934.91	7,934.91	7,934.91	8,368.90	8,368.90	-31,631.10	10,232.59	6,032.59	-22,169.39	
五	累计净现金流量	51,797.68	59,732.58	67,667.49	76,036.39	84,405.28	52,774.18	63,006.76	69,039.35	46,869.96	
六	经营期经营活动净现金流量	10,740.93	10,740.93	10,740.93	11,174.92	11,174.92	11,174.92	11,630.61	11,630.61	11,630.61	
七	累计经营期经营活动净现金流	71,439.82	82,180.74	92,921.67	104,096.59	115,271.50	126,446.42	138,077.02	149,707.63	161,338.24	
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										

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 161,338.24 万元,建设期及经营期的还本付息总额为 120,090.30 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 1.34,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。其中:亳州中药科技学校项目、亳州工业学校项目、亳州机电信息工程学校项目非标专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数分别为 1.40、1.30、1.32。具体见下表:

序号	项目名称	总收入	税金及附加总额	运营成本合计	债券发行费	项目收益	融资本息	覆盖率
1	亳州中药科技学校	90,550.23	188.22	24,100.38	44.88	66,216.74	47,406.50	1.40
2	亳州工业学校	61,068.27		12,614.87	21.12	48,432.27	37,289.30	1.30
3	亳州机电信息工程学校	57,061.78	188.22	10,164.53	19.80	46,689.22	35,394.50	1.32
	合计	208,680.28	376.45	46,879.79	85.80	161,338.24	120,090.30	1.34

## 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 161,338.24 万元,能够覆盖债券本息金额 120,090.30 万元,债务本息偿付保障倍数为 1.34 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：

现金预计总流入为 145,060.26 万元，建设期及经营期的还本付息总额为 120,090.30 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 1.21，其中：亳州中药科技学校项目、亳州工业学校项目、亳州机电信息工程学校项目非标专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数分别为 1.26、1.17、1.18。

当成本上升 10%，相关测试数据如下：

现金预计总流入为 156,650.26 万元，建设期及经营期的还本付息总额为 120,090.30 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 1.30，其中：亳州中药科技学校项目、亳州工业学校项目、亳州机电信息工程学校项目非标专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数分别为 1.35、1.26、1.29。

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。