

# 報告書

# REPORT

安徽机电职业技术学院繁昌校区  
一期工程非标专项债券项目  
收益与融资自求平衡  
财务评价报告

中天运（皖）[2024]核字第 00051 号

二〇二四年五月七日



中天运会计师事务所(特殊普通合伙)

JONTENCERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTSLLP

# 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

# 安徽机电职业技术学院繁昌校区一期工程非标 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 00051 号

安徽机电职业技术学院：

我们接受委托，对安徽机电职业技术学院繁昌校区一期工程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 号一预测性财务信息的审核》。项目实施方暨业主方安徽机电职业技术学院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，认为安徽机电职业技术学院繁昌校区一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 1.44，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，通过发行安徽机电职业技术学院繁昌校区一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安徽机电职业技术学院繁昌校区一期工程项目的资金需求，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·合肥

中国注册会计师：\_\_\_\_\_



黄庆文

中国注册会计师：\_\_\_\_\_



王平华

2024 年 5 月 7 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2022年地方政府非标专项债项目下发了《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

芜湖市繁昌区发展改革委员会于2021年10月29日出具《关于安徽机电职业技术学院繁昌校区一期工程立项的批复》(发改行审〔2021〕296号),原则同意本项目立项,项目代码:2110-340222-04-01-760246。

#### 1. 项目概况

安徽机电职业技术学院繁昌校区总规划占地约1049亩。根据《普通高等学校基本办学条件指标》(教发〔2004〕2号)、《高等职业学校建设标准》(建标〔2019〕86号)有关规定,繁昌校区一期占地规模为611亩,按7000生规模建设,建筑面积约23.1万平方米,其中地上建筑面积206000平方米,主要包括教学楼30000平方米,实训楼40000平方米,教研楼19700平方米,报告厅3000平方米,体育馆10290平方米,单身教师公寓8000平方米,宿舍楼80000平方米,食堂12910平方米,附属用房2100平方米;地下建筑面积25000平方米,主要用于人防和地下停车库。

#### 2. 投资估算

本项目估算总投资130,000.00万元,其中工程费用106,793.06万元、工程建设其他费用7,944.00万元、预备费13,093.89万元、建设期利息2,081.06万元、债券申请发行费用88.00万元。

#### 3. 资金来源

本项目资金来源由资本金和专项债券融资两部分组成。其中资本金50,000.00万元,占总投资38.46%;项目申请专项债券融资80,000.00万元,占总投资61.54%。资本金来源为财政统筹。

#### 4. 资金使用计划

本项目预计于 2022 年 3 月启动建设，整体项目建设期约 3 年 6 个月，预计于 2025 年 9 月全面竣工，2025 年 10 月开始运营。目前项目已取得立项批复、可行性研究报告批复、环境影响评价批复、用地预审与选址意见书等前期准备工作。根据项目的工程进度计划，2022 年计划使用资金 5,200.00 万元，2023 年计划使用资金 34,450.00 万元，2024 年计划使用资金 48,750.00 万元，2025 年计划使用资金 41,600.00 万元。

#### 5. 项目债券融资计划

2022 年计划融资 3,200.00 万元，2023 年计划融资 21,200.00 万元，2024 年计划融资 30,000.00 万元，2025 年计划融资 25,600.00 万元，主要用于项目前期费用、主体工程施工等。

#### 6. 债券还本付息计划

本次计划通过债券融资 80,000.00 万元，根据工程项目的进度情况，按 3 期进行，2022 年已发行 3,200.00 万元，2023 年已发行 21,200.00 万元（其中 2023 年 5 月已发行 1,200.00 万元，2023 年 7 月已发行 20,000.00 万元），2024 年计划发行 30,000.00 万元（其中本次拟发行 30,000.00 万元），2025 年计划发行 25,600.00 万元，2022 年已发行债券 3,200.00 万元利率按照发行利率 3.21% 测算，2023 年 5 月已发行债券 1,200.00 万元利率按照发行利率 2.97% 测算，2023 年 7 月已发行债券 20,000.00 万元利率按照发行利率 2.94% 测算，计划发行债券利率参照近期类似专项债的利率 4.00%。根据本次项目的具体情况，本次债券 15 年期，按半年计息，到期一次性还本。建设期及经营期的利息金额为 36,317.40 万元，还本付息总额为 116,317.40 万元，具体如下：

债券还本付息计划表

人民币单位：万元

序号	项 目	合计	建设期				经营期				
			2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 1-9 月	2025 年 10-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
已发行	债券融资	24,400.00	3,200.00	21,200.00							
	借款利率		3.21%	2.97%（1200 万） 2.94%（20000 万）							
	还款计划	-									
	偿还金额	24,400.00									
	偿还本金后余额		3,200.00	24,400.00	24,400.00		24,400.00	24,400.00	24,400.00	24,400.00	24,400.00
	本年应计利息	2,957.40	51.36	120.54	197.16		197.16	197.16	197.16	197.16	197.16
	偿还债券本息合计	27,357.40	51.36	120.54	197.16		197.16	197.16	197.16	197.16	197.16
未发行	债券融资	55,600.00	-	-	30,000.00	25,600.00					
	借款利率				4.00%	4.00%					
	还款计划	-									
	偿还金额	55,600.00									
	偿还本金后余额		-	-	30,000.00	55,600.00	55,600.00	55,600.00	55,600.00	55,600.00	55,600.00
	本年应计利息	33,360.00	-	-	600.00	1,112.00	600.00	2,224.00	2,224.00	2,224.00	2,224.00
	偿还债券本息合计	88,960.00	-	-	600.00	1,112.00	600.00	2,224.00	2,224.00	2,224.00	2,224.00
合计	偿还金额	80,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	本年应计利息	36,317.40	51.36	120.54	797.16	1,112.00	797.16	2,421.16	2,421.16	2,421.16	2,421.16
	偿还债券本息合计	116,317.40	51.36	120.54	797.16	1,112.00	797.16	2,421.16	2,421.16	2,421.16	2,421.16

续上表：

序号	项 目	运营期										
		2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年 1-9 月
已发行	债券融资											
	借款利率											
	还款计划											
	偿还金额								3,200.00	21,200.00	-	-
	偿还本金后余额	24,400.00	24,400.00	24,400.00	24,400.00	24,400.00	24,400.00	24,400.00	21,200.00	-	-	-
	本年应计利息	197.16	197.16	197.16	197.16	197.16	197.16	197.16	145.80	76.62	-	-
	偿还债券本息合计	197.16	197.16	197.16	197.16	197.16	197.16	197.16	3,345.80	21,276.62	-	-
未发行	债券融资											
	借款利率											
	还款计划											
	偿还金额								-	-	30,000.00	25,600.00
	偿还本金后余额	55,600.00	55,600.00	55,600.00	55,600.00	55,600.00	55,600.00	55,600.00	55,600.00	55,600.00	25,600.00	-
	本年应计利息	2,224.00	2,224.00	2,224.00	2,224.00	2,224.00	2,224.00	2,224.00	2,224.00	2,224.00	1,624.00	512.00
	偿还债券本息合计	2,224.00	2,224.00	2,224.00	2,224.00	2,224.00	2,224.00	2,224.00	2,224.00	2,224.00	31,624.00	26,112.00
合计	偿还金额	-	-	-	-	-	-	-	3,200.00	21,200.00	30,000.00	25,600.00
	本年应计利息	2,421.16	2,421.16	2,421.16	2,421.16	2,421.16	2,421.16	2,421.16	2,369.80	2,300.62	1,624.00	512.00
	偿还债券本息合计	2,421.16	2,421.16	2,421.16	2,421.16	2,421.16	2,421.16	2,421.16	5,569.80	23,500.62	31,624.00	26,112.00



### 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）发行人预测的学费收入、新增住宿费收入、新增职业技能鉴定收入、超市、通讯营业厅等租赁收入、新增培训收入和体育运动场出租收入能够顺利执行；

（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。

##### 2、收入预测评价

###### （1）收入预测分类

本项目建成后主要收入来源为学费收入、新增住宿费收入、新增职业技能鉴定收入、超市、通讯营业厅等租赁收入、新增培训收入和体育运动场出租收入等。其中：

###### ①学费收入：

根据《安徽省物价局、安徽省财政厅关于降低我省32项行政事业性收费标准的通知》（皖价费[2006]240号），安徽机电职业技术学院繁昌校区建成后的学费收费标准如下表所示：

收费项目	计费单位	收费标准（元）	批准收费的机关及文号
高等职业教育学费（理工科）	元/学年	3900	省物价局、财政厅皖价费[2006]240号
高等职业教育学费（文科）	元/学年	3500	省物价局、财政厅皖价费[2006]240号
高等职业教育学费（中外合作办学）	元/学年	9000	省物价局、财政厅皖价费[2003]257号
高等职业教育学费（空中乘务专业）	元/学年	7000	省教育厅、物价局、财政厅教计[2006]15号

根据学校统计数据，安徽机电职业技术学院2018-2020年在校人数和学费收入如下表所示：

年度	2018年	2019年	2020年
人数	9671	10864	11990
学费收入（万元）	3510.62	4118.16	4417.78
人均学费收入（元/人）	3630.05	3790.65	3684.55

安徽机电职业技术学院繁昌校区拟建人工智能学院、增材制造学院、数字化产业学院、智慧物流管理学院、国际教育管理学院等，主要为理工科类专业。本次项目结合学校未来招生计划，安徽机电职业技术学院繁昌校区一期建成后，拟招生7000人。结合繁昌校区专业类型及安徽机电职业技术学院近三年生均学费标准，繁昌校区生均学费以3600元/人计。

#### ②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》（皖价行费[2000]259号），繁昌校区宿舍为6人/间以下(含6人/间)，住宿费按照1000元/人/年测算，在校人数7000人。

#### 住宿费标准

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

#### ③新增职业技能鉴定收入：

《安徽机电职业技术学院“十四五”事业发展规划（2021-2025）》提出：联合行业龙头企业，共建产教融合实训基地。联合“长三角”区域内优质企业，共同打造集人才培养、技能培

训、产业示范、社会服务于一体的高水平产教融合基地。校企合作建设开放式共享型实训基地，提供生产性实训工位，为企业开展职工技能鉴定，助力区域企业发展。

根据《芜湖市职业技能鉴定所鉴定工种一览表》，安徽机电职业技术学院职业技能鉴定所鉴定工种范围包括钳工、车工、电焊工、电切削工、制图员、长度量仪计量检定工、钣金工、制冷工、维修电工、无线电装接工、电梯安装维修工、电工电路仪器仪表装完调工、电工、计算机操作员、计算机维修工、计算机网络管理员、计算机程序设计员、叉车司机、汽车驾驶员、汽车维修工、汽车检测工、装饰装修工室内装饰设计人员、数控车工、数控铣床操作工、数控机床装调维修工、加工中心操作工共26项工种。

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，对以上26项工种的职业技能进行鉴定，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

根据安徽机电职业技术学院职业技能鉴定所鉴定工种范围，凡在我校进行培训人员，均需进行职业技能鉴定。项目建成后，学校承接职业技能鉴定为50,300.00人次，收费标准平均按260元/人次计算。

#### ④新增培训收入：

##### a. 新增实训基地产教融合收入

根据《安徽机电职业技术学院“十四五”事业发展规划（2021-2025）》，“十三五”期间，学校开展特种作业、在校学生和企业职工的职业技能培训26952人次。完成400人次省级中等职业学校师资培训工作，高职教师高级研修培训75人次。开发职业新工种和培训项目4个。学校被评为全国职工教育培训示范点。

“十四五”发展关键指标明确，年均非学历培训不低于 20000 人次。立项建设 2-3 个省级示范性职业教育集团，创建 1 个国家级实体化运行的示范性职教集团（联盟）；打造 4-5 个集实践教学、社会培训、企业真实生产和社会技术服务于一体的高水平专业化产教融合基地；每个二级学院开展 1-2 个品牌校企合作项目。

繁昌校区建成后，该基地设有机械、微电子、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。学校将开展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，预计实训基地培训共 10500 人次，结合当地类似实训基地收费标准，本次收费标准按 600 元/人次，单价每两年增长 5%。

#### b. 新增社会化职工技能培训收入

根据《关于贯彻落实<安徽省职业技能提升行动实施方案（2019—2021 年）>的通知》（芜人社秘〔2019〕298 号），2019-2021 年，全市共开展各类补贴性职业技能培训 14 万人次以上。到 2021 年底，全市技能劳动者总量达到 48 万人以上，其中高技能人才总量达到 14.5 万人以上，高技能人才占技能劳动者比例达到 30%以上。文件要求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，新录用人员岗前技能培训、对重点企业（困难企业）开展的职工转岗转业培训、企业职工岗位技能提升培训。

根据《芜湖统计年鉴（2019 年）》、《芜湖统计年鉴（2020 年）》，芜湖市 2018 年、2019 年职业培训人次分别为 22869 人次、42236 人次，增长率为 85%。

《芜湖市国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》明确加快发展新能源及智能网联汽车、航空、增材制造（3D 打印）、线上经济等产业。建立产业链稳定发展长效机制，深入实施群长制、链长制，推动产业链融通协同发展。到 2025 年，培育 20 个左右“群主”企业、“链长”企业，100 个左右在行业有较大影响力的“专精特新”和“小巨人”企业，打造万亿级“芜湖智造”产业集群。由此可见，“十四五”期间，芜湖市企业职工培训需求将大大增加。

结合芜湖市 2018 年至 2019 年职业培训人次增长率，及芜湖市十四五规划目标，预计本项目建成年芜湖市企业职工培训人次将达到 480000 人次。

安徽机电职业技术学院繁昌校区建成后，可开设的培训班包含钳工、车工、电焊工、制图员、制冷工、维修电工、无线电装接工、电工、计算机操作员、计算机程序设计员等，预计年开展企业职工培训人次占芜湖市总人次的 6%，每两年职工培训人次增长 5%。

根据《关于贯彻落实<安徽省职业技能提升行动实施方案（2019—2021 年）>的通知》（芜人社秘〔2019〕298 号），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 1500 元/人次。

**c.新增企业定向委培收入**

本项目建成后，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，专业分类包括物联网、大数据、人工智能、新能源汽车、智能制造、航空、新材料等多学科专业，目前正在与芜湖国家级机器人产业集聚区、芜湖航空产业园和安徽春谷 3D 打印产业园等“长三角”区域高端、优质企业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 1500 人，委培收费单价每两年增长 6.73%（芜湖市近三年 GDP 增长率平均值）。

**⑤超市、通讯营业厅等租赁收入：**

学校还设有超市和通讯营业厅等，面积为 3920 平方米，单价按 25 元/m<sup>2</sup>/月，租赁费每两年增长 6.73%（芜湖市近三年 GDP 增长率平均值）。

**⑥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 14 个，乒乓球场 20 个，羽毛球场 16 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。

**a. 篮球场收入：**项目建成后，室内篮球场分 14 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）增速预计每两年增长 6.73%（芜湖市近三年 GDP 增长率平均值）；

**b. 乒乓球场收入：**新校区建成后，乒乓球场 20 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）增速预计每两年增长 6.73%（芜湖市近三年 GDP 增长率平均值）；

**c. 羽毛球场收入：**项目建成后，羽毛球场 16 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）增速预计每两年增长 6.73%（芜湖市近三年 GDP 增长率平均值）。

综上，本项目债券存续期累计项目收入 168,024.30 万元。具体情况如下所示：

营业收入估算表

万元

序号	项目	合计	2025 年 10-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
	收入合计	168,024.30	2,505.71	10,022.84	10,307.02	10,307.02	10,606.05	10,606.05	10,920.70
1	学费收入	37,800.00	630.00	2,520.00	2,520.00	2,520.00	2,520.00	2,520.00	2,520.00
	单位收费（万元/人）		0.36	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36
	学生人数（人）		7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00
2	新增住宿费收入	10,500.00	175.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
	在校人数（万人）		0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
	住宿费（元/人/年）		1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
3	新增职业技能鉴定收入	19,617.00	326.95	1,307.80	1,307.80	1,307.80	1,307.80	1,307.80	1,307.80
	人次(人)		50,300.00	50,300.00	50,300.00	50,300.00	50,300.00	50,300.00	50,300.00
	收费标准（元/人次）		260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00
4	新增培训收入	95,120.50	1,312.50	5,250.00	5,517.69	5,517.69	5,799.12	5,799.12	6,094.98
4.1	新增实训基地产教融合收入	11,371.01	157.50	630.00	661.50	661.50	694.58	694.58	729.30
	人次（万人）		1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
	收费标准（元/人次）		600.00	600.00	630.00	630.00	661.50	661.50	694.58
4.2	新增社会化职工技能培训收入	77,972.59	1,080.00	4,320.00	4,536.00	4,536.00	4,762.80	4,762.80	5,000.94
	总人次（万）		48.00	48.00	50.40	50.40	52.92	52.92	55.57
	本相目人次占比总人次		6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%
	收费标准（元/人次）		1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
4.3	新增企业定向委培收入	5,776.91	75.00	300.00	320.19	320.19	341.74	341.74	364.74
	人次(人)		1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
	收费标准（万元/人次）		0.20	0.20	0.21	0.21	0.23	0.23	0.24
5	超市、通讯营业厅等租赁收入	2,264.55	29.40	117.60	125.51	125.51	133.96	133.96	142.98
	面积(平方米)		3,920.00	3,920.00	3,920.00	3,920.00	3,920.00	3,920.00	3,920.00
	单价（元/平方米）		25.00	25.00	26.68	26.68	28.48	28.48	30.39
6	体育运动场出租收入	2,722.25	31.86	127.44	136.02	136.02	145.17	145.17	154.94
6.1	篮球场收入	1,291.91	15.12	60.48	64.55	64.55	68.89	68.89	73.53
	使用率		60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
	开放时长（小时/天）		12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	开放天数（天/年）		150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
	收费标准（元/小时）		40.00	40.00	42.69	42.69	45.57	45.57	48.63

	篮球场数量（片）		14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00
<b>6.2</b>	<b>乒乓球收入</b>	<b>692.09</b>	<b>8.10</b>	<b>32.40</b>	<b>34.58</b>	<b>34.58</b>	<b>36.91</b>	<b>36.91</b>	<b>39.39</b>
	使用率		60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
	开放时长（小时/天）		12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	开放天数（天/年）		150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
	乒乓球收费（元/小时）		15.00	15.00	16.01	16.01	17.09	17.09	18.24
	乒乓球数量（个）		20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
<b>6.3</b>	<b>羽毛球收入</b>	<b>738.25</b>	<b>8.64</b>	<b>34.56</b>	<b>36.89</b>	<b>36.89</b>	<b>39.37</b>	<b>39.37</b>	<b>42.02</b>
	使用率		60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
	开放时长（小时/天）		12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	开放天数（天/年）		150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
	羽毛球收费（元/小时）		20.00	20.00	21.35	21.35	22.78	22.78	24.32
	羽毛球数量（个）		16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00

续上表：

序号	项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年 1-9 月
	收入合计	10,920.70	11,251.81	11,251.81	11,600.24	11,600.24	11,966.92	11,966.92	12,352.82	9,837.45
<b>1</b>	<b>学费收入</b>	<b>2,520.00</b>	<b>2,520.00</b>	<b>2,520.00</b>	<b>2,520.00</b>	<b>2,520.00</b>	<b>2,520.00</b>	<b>2,520.00</b>	<b>2,520.00</b>	<b>1,890.00</b>
	单位收费（万元/人）	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36
	学生人数（人）	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00
<b>2</b>	<b>新增住宿费收入</b>	<b>700.00</b>	<b>700.00</b>	<b>700.00</b>	<b>700.00</b>	<b>700.00</b>	<b>700.00</b>	<b>700.00</b>	<b>700.00</b>	<b>525.00</b>
	在校人数（万人）	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
	住宿费（元/人/年）	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
<b>3</b>	<b>新增职业技能鉴定收入</b>	<b>1,307.80</b>	<b>1,307.80</b>	<b>1,307.80</b>	<b>1,307.80</b>	<b>1,307.80</b>	<b>1,307.80</b>	<b>1,307.80</b>	<b>1,307.80</b>	<b>980.85</b>
	人次(人)	50,300.00	50,300.00	50,300.00	50,300.00	50,300.00	50,300.00	50,300.00	50,300.00	50,300.00
	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
<b>4</b>	<b>新增培训收入</b>	<b>6,094.98</b>	<b>6,406.04</b>	<b>6,406.04</b>	<b>6,733.08</b>	<b>6,733.08</b>	<b>7,076.92</b>	<b>7,076.92</b>	<b>7,438.43</b>	<b>5,863.91</b>
<b>4.1</b>	<b>新增实训基地产教融合收入</b>	<b>729.30</b>	<b>765.77</b>	<b>765.77</b>	<b>804.06</b>	<b>804.06</b>	<b>844.26</b>	<b>844.26</b>	<b>886.47</b>	<b>698.10</b>
	人次（万人）	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
	收费标准（元/人次）	694.58	729.30	729.30	765.77	765.77	804.06	804.06	844.26	886.47
<b>4.2</b>	<b>新增社会化职工技能培训收入</b>	<b>5,000.94</b>	<b>5,250.99</b>	<b>5,250.99</b>	<b>5,513.54</b>	<b>5,513.54</b>	<b>5,789.21</b>	<b>5,789.21</b>	<b>6,078.67</b>	<b>4,786.96</b>
	总人次（万）	55.57	58.34	58.34	61.26	61.26	64.32	64.32	67.54	70.92

	本相目人次占比总人次	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%
	收费标准（元/人次）	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
<b>4.3</b>	<b>新增企业定向委培收入</b>	<b>364.74</b>	<b>389.28</b>	<b>389.28</b>	<b>415.48</b>	<b>415.48</b>	<b>443.45</b>	<b>443.45</b>	<b>473.29</b>	<b>378.86</b>
	人次(人)	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
	收费标准（万元/人次）	0.24	0.26	0.26	0.28	0.28	0.30	0.30	0.32	0.34
<b>5</b>	<b>超市、通讯营业厅等租赁收入</b>	<b>142.98</b>	<b>152.60</b>	<b>152.60</b>	<b>162.87</b>	<b>162.87</b>	<b>173.83</b>	<b>173.83</b>	<b>185.53</b>	<b>148.52</b>
	面积(平方米)	3,920.00	3,920.00	3,920.00	3,920.00	3,920.00	3,920.00	3,920.00	3,920.00	3,920.00
	单价（元/平方米）	30.39	32.44	32.44	34.62	34.62	36.95	36.95	39.44	42.10
<b>6</b>	<b>体育运动场出租收入</b>	<b>154.94</b>	<b>165.37</b>	<b>165.37</b>	<b>176.49</b>	<b>176.49</b>	<b>188.37</b>	<b>188.37</b>	<b>201.06</b>	<b>429.17</b>
<b>6.1</b>	<b>篮球场收入</b>	<b>73.53</b>	<b>78.48</b>	<b>78.48</b>	<b>83.76</b>	<b>83.76</b>	<b>89.40</b>	<b>89.40</b>	<b>95.42</b>	<b>203.67</b>
	使用率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	160.00%
	开放时长（小时/天）	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	开放天数（天/年）	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
	收费标准（元/小时）	48.63	51.90	51.90	55.40	55.40	59.13	59.13	63.11	67.35
	篮球场数量（片）	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00
<b>6.2</b>	<b>乒乓球收入</b>	<b>39.39</b>	<b>42.04</b>	<b>42.04</b>	<b>44.87</b>	<b>44.87</b>	<b>47.89</b>	<b>47.89</b>	<b>51.12</b>	<b>109.11</b>
	使用率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	160.00%
	开放时长（小时/天）	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	开放天数（天/年）	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
	乒乓球收费（元/小时）	18.24	19.46	19.46	20.77	20.77	22.17	22.17	23.66	25.26
	乒乓球数量（个）	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
<b>6.3</b>	<b>羽毛球场收入</b>	<b>42.02</b>	<b>44.85</b>	<b>44.85</b>	<b>47.86</b>	<b>47.86</b>	<b>51.08</b>	<b>51.08</b>	<b>54.52</b>	<b>116.39</b>
	使用率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	160.00%
	开放时长（小时/天）	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	开放天数（天/年）	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
	羽毛球场收费（元/小时）	24.32	25.95	25.95	27.70	27.70	29.56	29.56	31.55	33.68
	羽毛球场数量（个）	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00



## （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；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，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

本项目估算总投资 130,000.00 万元，其中工程费用 106,793.06 万元、工程建设其他费用 7,944.00 万元、预备费 13,093.89 万元、建设期利息 2,081.06 万元、债券申请发行费用 88.00 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）项目成本预测及评价

1) 项目成本，包括经营成本、成本抵扣（生均拨款收入）、相关税费、财务成本。

#### ①经营成本

项目成本为项目运营期所发生的经营成本（不含折旧、摊销等非付现成本），主要包括外购燃料及动力费、工资及福利费、年养护及维修费、其他费用等。运营期正常年份成本分析如下：

#### 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《民用建筑节能节水设计标准》（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 0.60 元/度。燃气单价取 3.53 元/立方米。

根据《建筑给水排水设计标准》（GB 50015-2019）以及《民用建筑节能节水设计标准》（GB50555-2010）的要求，进行用给水定额的取值和用水量估算，估算本项目年用水量约 57.49 万吨；根据《工业与民用配电设计手册》（第四版）、《全国民用建筑工程技术措施节能专篇（电气）》，采用需要系数法对项目耗电量进行计算，经计算本项目年耗电量约 352.14 万度；根据《综合能耗计算通则》（GB/T2589-2008），项目年天然气用量约 6.3 万立方米。

#### b.工资及福利费

根据《高等职业学校设置标准（暂行）》（教发〔2000〕41 号）规定，全日制在校生规模不少于 2000 人；大学本科以上学历的专任教师不少于 100 人；师生比达到 1: 20，本项目按生均师生比例需教师总人数为 350 人，人员工资福利费按 10 万元/年计算。同时拟招聘后勤服务人员 20 人，人员工资福利费按 3 万元/年计算。

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、房屋修缮和其他设备更新维修，年养护及修理费按工程费用的 0.1% 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以及差旅费等以及其他各类直接费用组成，按照总收入的 2% 进行估算。

②成本抵扣（生均拨款收入）：根据《财政部教育部关于建立完善以改革和绩效为导向的生均拨款制度加快发展现代高等职业教育的意见》，以及学校近几年生均拨款统计，按 12,000.00 元/生.年，繁昌校区建成后在校生人数为 7000 人，经测算，债券存续期生均拨款收入均为 8,400.00 万元。可用于经营成本抵扣。

③相关税费

该项目采用一般计税方法进行纳税，该项目增值税是采用一般计税方法进行纳税，超市、通讯营业厅等租赁收入、体育运动场出租收入适用的增值税率为 9.00%，职业技能鉴定收入、培训收入适用的增值税率为 6.00%，可抵扣开发成本进项税按照综合 10.00% 计算。可抵扣进项税额合计为 11,818.18 万元，债务存续期内，销项税额远小于进项税额，无需缴纳增值税及附加税。

④财务费用

参照其他同期债券发行情况，2022 年已发行债券 3,200.00 万元利率按照发行利率 3.21% 测算，2023 年 5 月已发行债券 1,200.00 万元利率按照发行利率 2.97% 测算，2023 年 7 月已发行债券 20,000.00 万元利率按照发行利率 2.94% 测算，计划发行债券利率参照近期类似专项债的利率 4.00%。存续期内债券利息共 36,317.40 万元。具体如下：

## 成本费用估算表

人民币单位：万元

序号	项 目	合 计	运营期						
			2025 年 10-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一	经营成本	64,710.93	1,072.62	4,290.49	4,296.17	4,296.17	4,302.15	4,302.15	4,308.44
1	外购燃料及动力费	6,348.60	105.81	423.24	423.24	423.24	423.24	423.24	423.24
1.1	水费	2,845.80	47.43	189.72	189.72	189.72	189.72	189.72	189.72
	用水量(万吨)		57.49	57.49	57.49	57.49	57.49	57.49	57.49
	收费标准 (元/吨)		3.30	3.30	3.30	3.30	3.30	3.30	3.30
1.2	电费	3,169.20	52.82	211.28	211.28	211.28	211.28	211.28	211.28
	用电量(万度)		352.14	352.14	352.14	352.14	352.14	352.14	352.14
	收费标准 (元/度)		0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
1.3	燃气费	333.60	5.56	22.24	22.24	22.24	22.24	22.24	22.24
	用量 (万立方米)		6.30	6.30	6.30	6.30	6.30	6.30	6.30
	收费标准 (元/立方米)		3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53
2	工资及福利费	53,400.00	890.00	3,560.00	3,560.00	3,560.00	3,560.00	3,560.00	3,560.00
2.1	教师	52,500.00	875.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00
	人数		350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00
	人均工资 (万元/人)		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
2.2	后勤服务人员	900.00	15.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
	人数		20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
	人均工资 (万元/人)		3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
3	年养护及维修费	1,601.85	26.70	106.79	106.79	106.79	106.79	106.79	106.79
4	其他费用	3,360.48	50.11	200.46	206.14	206.14	212.12	212.12	218.41
二	成本抵扣（生均拨款收入）	126,000.00	2,100.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00
	学生人数（人）		7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00
	人均拨款（万元/人）		1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20
三	折旧摊销	39,118.91	53.83	2,648.48	2,648.48	2,648.48	2,648.48	2,648.48	2,648.48
三	利息支出	34,236.34	797.16	2,421.16	2,421.16	2,421.16	2,421.16	2,421.16	2,421.16
四	总成本费用合计	12,066.18	(176.39)	960.13	965.81	965.81	971.79	971.79	978.08

续上表：

序号	项 目	运营期								
		2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年 1-9 月
一	经营成本	4,308.44	4,315.07	4,315.07	4,322.03	4,322.03	4,329.37	4,329.37	4,337.09	3,264.27
1	外购燃料及动力费	423.24	423.24	423.24	423.24	423.24	423.24	423.24	423.24	317.43
1.1	水费	189.72	189.72	189.72	189.72	189.72	189.72	189.72	189.72	142.29
	用水量(万吨)	57.49	57.49	57.49	57.49	57.49	57.49	57.49	57.49	57.49
	收费标准 (元/吨)	3.30	3.30	3.30	3.30	3.30	3.30	3.30	3.30	3.30
1.2	电费	211.28	211.28	211.28	211.28	211.28	211.28	211.28	211.28	158.46
	用电量(万度)	352.14	352.14	352.14	352.14	352.14	352.14	352.14	352.14	352.14
	收费标准 (元/度)	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
1.3	燃气费	22.24	22.24	22.24	22.24	22.24	22.24	22.24	22.24	16.68
	用量 (万立方米)	6.30	6.30	6.30	6.30	6.30	6.30	6.30	6.30	6.30
	收费标准 (元/立方米)	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53
2	工资及福利费	3,560.00	3,560.00	3,560.00	3,560.00	3,560.00	3,560.00	3,560.00	3,560.00	2,670.00
2.1	教师	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	2,625.00
	人数	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00
	人均工资 (万元/人)	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
2.2	后勤服务人员	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	45.00
	人数	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
	人均工资 (万元/人)	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
3	年养护及维修费	106.79	106.79	106.79	106.79	106.79	106.79	106.79	106.79	80.09
4	其他费用	218.41	225.04	225.04	232.00	232.00	239.34	239.34	247.06	196.75
二	成本抵扣（生均拨款收入）	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	6,300.00
	学生人数（人）	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00
	人均拨款（万元/人）	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20
二	折旧摊销	2,648.48	2,648.48	2,648.48	2,648.48	2,648.48	2,648.48	2,648.48	2,648.48	1,986.36
三	利息支出	2,421.16	2,421.16	2,421.16	2,421.16	2,421.16	2,369.80	2,300.62	1,624.00	512.00
四	总成本费用合计	978.08	984.71	984.71	991.67	991.67	947.65	878.47	209.57	(537.37)

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。

## 2) 项目损益预测

### 债券存续期内项目损益表

人民币单位：万元

序号	项目	合计	2025 年 10-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
1	营业收入	168,024.30	2,505.71	10,022.84	10,307.02	10,307.02	10,606.05
2	税金及附加	-					
3	总成本费用	12,066.18	-176.39	960.13	965.81	965.81	971.79
4	利润总额	155,958.12	2,682.10	9,062.71	9,341.21	9,341.21	9,634.26
5	所得税	-					
6	净利润	155,958.12	2,682.10	9,062.71	9,341.21	9,341.21	9,634.26

续上表：

序号	项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	营业收入	10,606.05	10,920.70	10,920.70	11,251.81	11,251.81
2	税金及附加					
3	总成本费用	971.79	978.08	978.08	984.71	984.71
4	利润总额	9,634.26	9,942.62	9,942.62	10,267.10	10,267.10
5	所得税					
6	净利润	9,634.26	9,942.62	9,942.62	10,267.10	10,267.10

续上表：

序号	项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年 1-9 月
1	营业收入	11,600.24	11,600.24	11,966.92	11,966.92	12,352.82	9,837.45
2	税金及附加						
3	总成本费用	991.67	991.67	947.65	878.47	209.57	-537.37
4	利润总额	10,608.57	10,608.57	11,019.27	11,088.45	12,143.25	10,374.82
5	所得税						
6	净利润	10,608.57	10,608.57	11,019.27	11,088.45	12,143.25	10,374.82

## （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

项目收益与融资自求平衡预测表单位：万元

序号	项目	合计	建设期				运营期				
			2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 1-9 月	2025 年 10-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一	营业活动净现金流量	168,024.30					2,505.71	10,022.84	10,307.02	10,307.02	10,606.05
1.1	现金流入	168,024.30					2,505.71	10,022.84	10,307.02	10,307.02	10,606.05
1.1.1	营业收入	168,024.30					2,505.71	10,022.84	10,307.02	10,307.02	10,606.05
1.2	现金流出	64,710.93					1,072.62	4,290.49	4,296.17	4,296.17	4,302.15
1.2.1	经营成本	64,710.93					1,072.62	4,290.49	4,296.17	4,296.17	4,302.15
1.2.2	税金及附加	-									
1.2.3	成本抵减项（学生拨款收入）	126,000.00					2,100.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00
二	投资活动净现金流量	-130,000.00	-5,200.00	-34,450.00	-48,750.00	-41,600.00			-	-	-
2.1	现金流入	-									
2.2	现金流出	130,000.00	5,200.00	34,450.00	48,750.00	41,600.00					
2.2.1	建设投资	127,830.94	5,145.12	34,306.14	47,919.84	40,459.84					
2.2.2	建设期利息	2,081.06	51.36	120.54	797.16	1,112.00					
2.2.3	流动资金	-		-	-	-					
2.2.4	申请债券发行费用	88.00	3.52	23.32	33.00	28.16					
三	筹集活动净现金流量	15,763.66	5,200.00	34,450.00	48,750.00	41,600.00	-797.16	-2,421.16	-2,421.16	-2,421.16	-2,421.16
3.1	现金流入	130,000.00	5,200.00	34,450.00	48,750.00	41,600.00			-	-	-
3.1.1	项目资本金	50,000.00	2,000.00	13,250.00	18,750.00	16,000.00					
3.1.2	债务资金	80,000.00	3,200.00	21,200.00	30,000.00	25,600.00					
3.2	现金流出	114,236.34		-	-	-	797.16	2,421.16	2,421.16	2,421.16	2,421.16
3.2.1	各种利息支出	34,236.34		-	-	-	797.16	2,421.16	2,421.16	2,421.16	2,421.16
3.2.2	偿还债务本金	80,000.00		-	-	-	-	-	-	-	-
四	净现金流量	53,787.96		-	-	-	1,708.55	7,601.68	7,885.86	7,885.86	8,184.89
五	累计净现金流量	53,787.96		-	-	-	1,708.55	9,310.23	17,196.09	25,081.95	33,266.84
六	经营期经营活动净现金流量	168,024.30		-	-	-	2,505.71	10,022.84	10,307.02	10,307.02	10,606.05
七	累计经营期经营活动净现金流	168,024.30		-	-	-	2,505.71	12,528.55	22,835.57	33,142.59	43,748.64
八	累计还本付息金额	116,317.40									
九	经营活动净现金流量对融资成本覆盖倍数	1.44									

续上表：

序号	项目	运营期										
		2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年 1-9 月
一	营业活动净现金流量	10,606.05	10,920.70	10,920.70	11,251.81	11,251.81	11,600.24	11,600.24	11,966.92	11,966.92	12,352.82	9,837.45
1.1	现金流入	10,606.05	10,920.70	10,920.70	11,251.81	11,251.81	11,600.24	11,600.24	11,966.92	11,966.92	12,352.82	9,837.45
1.1.1	营业收入	10,606.05	10,920.70	10,920.70	11,251.81	11,251.81	11,600.24	11,600.24	11,966.92	11,966.92	12,352.82	9,837.45

1.2	现金流出	4,302.15	4,308.44	4,308.44	4,315.07	4,315.07	4,322.03	4,322.03	4,329.37	4,329.37	4,337.09	3,264.27
1.2.1	经营成本	4,302.15	4,308.44	4,308.44	4,315.07	4,315.07	4,322.03	4,322.03	4,329.37	4,329.37	4,337.09	3,264.27
1.2.2	税金及附加											
1.2.3	成本抵减项（学生拨款收入）	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	6,300.00
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											
2.2.4	申请债券发行费用											
三	筹集活动净现金流量	-2,421.16	-2,421.16	-2,421.16	-2,421.16	-2,421.16	-2,421.16	-2,421.16	-5,569.80	-23,500.62	-31,624.00	-26,112.00
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	2,421.16	2,421.16	2,421.16	2,421.16	2,421.16	2,421.16	2,421.16	5,569.80	23,500.62	31,624.00	26,112.00
3.2.1	各种利息支出	2,421.16	2,421.16	2,421.16	2,421.16	2,421.16	2,421.16	2,421.16	2,369.80	2,300.62	1,624.00	512.00
3.2.2	偿还债务本金	-	-	-	-	-	-	-	3,200.00	21,200.00	30,000.00	25,600.00
四	净现金流量	8,184.89	8,499.54	8,499.54	8,830.65	8,830.65	9,179.08	9,179.08	6,397.12	-11,533.70	-19,271.18	-16,274.55
五	累计净现金流量	41,451.73	49,951.27	58,450.81	67,281.46	76,112.11	85,291.19	94,470.27	100,867.39	89,333.69	70,062.51	53,787.96
六	经营期经营活动净现金流量	10,606.05	10,920.70	10,920.70	11,251.81	11,251.81	11,600.24	11,600.24	11,966.92	11,966.92	12,352.82	9,837.45
七	累计经营期经营活动净现金流	54,354.69	65,275.39	76,196.09	87,447.90	98,699.71	110,299.95	121,900.19	133,867.11	145,834.03	158,186.85	168,024.30
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外购原材料、燃料动力、工资福利、养护维修、物业管理等各项经营费用支出之和，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。

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 168,024.30 万元，建设期及经营期的还本付息总额为 116,317.40 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 1.44，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 168,024.30 万元，能够覆盖债券本息金额 116,317.40 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.44 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 151,221.87 万元，建设期及经营期的还本付息总额为 116,317.40 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。

当成本上升 10%，相关测试数据如下：

现金预计总流入为 168,024.30 万元，建设期及经营期的还本付息总额 116,317.40 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 1.44。

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		

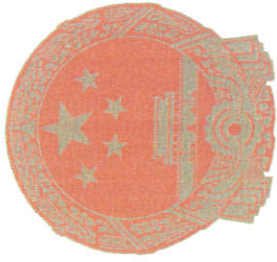


经营范围 审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中心审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、资产评估。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）



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

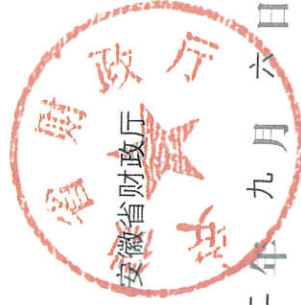
经营场所: 合肥市蜀山区潜山路320号  
新华国际广场c幢办1607

分所执业证书编号: 110002043401

批准执业文号: 皖财会〔2016〕1595号

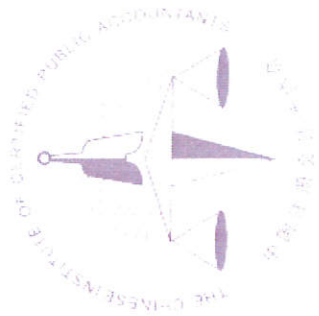
批准执业日期: 2016年10月21日

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	黄庆文
Full name	
性别	女
Sex	
出生日期	1969-05-06
Date of birth	
工作单位	（特殊普通合伙）安徽分所
Working unit	
身份证号码	340102196905061021
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 one year after this renewal.



黄庆文 340101790009

2023 年年检通过

证书编号: 340101790009  
No. of Certificate

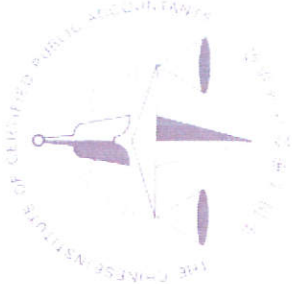
批准注册协会: 安徽省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2005-12-30 月 日  
Date of Issuance

黄庆文 (340101790009)  
2022 年 7 月年检通过







姓名	王平华
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1972-11-05
Date of birth	
工作单位	中天联合会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所
Working unit	
身份证号码	342222197211050077
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.



王平华 340101790007

2023 年年检通过

证书编号: 340101790007  
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: 2007 年 2 月 21 日  
Date of Issuance

王平华 (340101790007)  
2022 年 7 月年检通过

