

和县职业技术学校西校区建设项目  
专项债券项目收益与融资自求平衡  
财务评价报告

安徽安联信达会计师事务所有限公司

二〇二四年十二月十五日



# 目录

财务评价报告 .....	1
评价说明 .....	3
一、本次项目评价背景 .....	3
二、项目概况及投融资计划 .....	3
(一) 建设背景 .....	3
(二) 项目概况 .....	3
(三) 投资估算 .....	6
(四) 资金来源 .....	10
(五) 资金使用计划 .....	10
(六) 项目债券融资计划及地方政府财政预算资金投入计划 .....	10
(七) 还本付息计划 .....	10
(一) 项目收益与支出预测评价 .....	11
(二) 项目收益与融资自求平衡性评价 .....	29
(三) 项目收益抗压能力测试 .....	32
四、总体评价结论 .....	33
五、使用限制 .....	33
财务评价报告附件 .....	34



# 和县职业技术学校西校区建设项目 专项债券项目收益与融资自求平衡 财务评价报告

皖安联信达核字（2024）111 号

和县人力资源和社会保障局：

我们接受委托，对和县职业技术学校西校区建设项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们审核的依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。项目实施方暨项目建设和县人力资源和社会保障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，认为和县职业技术学校西校区建设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。专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.39，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，通过发行和县职业技术学校西校区建设项目收益与融资自求平衡专项债券的方式满足和县职业技术学校西校区建设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专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

安徽安联信达会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2024 年 12 月 15 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，加快地方政府债券发行使用进度，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，安徽省财政厅就做好2024年8月份安徽省政府专项债券发行前期准备工作下发了通知，要求地方政府就非标专项债项目尽快提供发行申报材料，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

#### （一）建设背景

随着和县产业结构的不断调整升级，企业对技能型人才特别是高级技能人才的需求与日剧增。但由于大部分工人从事的都是简单的技术工作，缺乏系统性的专业培训，不能满足产业需求，难以适应和县的产业转型升级。为进一步贯彻人才兴县战略，加快技能人才尤其是高技能人才队伍建设，解决好技能人才短缺这一难点痛点问题，为全县经济结构调整和产业升级培养更多技能型人才，提高国民素质，提高服务地方经济发展的能力，促进和县经济和职业技术教育的发展，2022年9月13日，由和县人力资源和社会保障局提出申请，经和县发展和改革委员会《关于和县职业技术学校西校区建设项目建设建议书的批复》（和发改行审[2022]181号）文件同意，由和县人力资源和社会保障局进行和县职业技术学校西校区的建设。

#### （二）项目概况

1、项目名称：和县职业技术学校西校区建设项目。

2、建设地点：位于安徽省和县“四馆”对面，东至和州北路，南临半枝梅路，西至禹锡北路，北至严家湖。

3、建设规模及建设内容：

本项目总用地面积 301.92 亩，总建筑面积 12 万平方米，包括主体建筑、配套设施、公用工程三大部分，具体如下：

A、主体建筑，总建筑面积 120000 m<sup>2</sup>，其中：

（1）地上建筑面积 105955 m<sup>2</sup>，包括：

1) 教学实训用房 49675 m<sup>2</sup>:

①教学用房 14675 m<sup>2</sup>;

②实训用房 35000 m<sup>2</sup>。

2) 教学辅助及行政管理用房 15468 m<sup>2</sup>, 其中:

①图书阅览室 3948 m<sup>2</sup>;

②心理咨询室 135 m<sup>2</sup>;

③风雨操场 4275 m<sup>2</sup>;

④行政办公室 4050 m<sup>2</sup>;

⑤教研室 3060 m<sup>2</sup>。

3) 生活用房 40812 m<sup>2</sup>, 其中:

①学生宿舍 22539 m<sup>2</sup>;

②食堂 5372 m<sup>2</sup>;

③单身教工宿舍 3240 m<sup>2</sup>;

④其他附属用房 9661 m<sup>2</sup>。

(2) 地下建筑面积 14045 m<sup>2</sup>, 包括:

地下机动车停车位及人防工程。

B、配套设施, 包括:

(1) 信息及网络系统, 包括数据中心、实训平台、智慧校园、综合管理云平台等;

(2) 相关实训基地实习仪器及设备;

(3) 室外体育活动设施, 包括 400m 环形跑道 (8 道) 1 个、篮 (排) 球场 10 片。

C、公用工程, 包括:

(1) 给水工程;

(2) 雨水排水工程;

(3) 生活污水排水工程;

(4) 生产污水收集及处理工程;

(5) 供气系统;

(6) 采暖通风系统;

(7) 供配电系统;

(8) 电梯及弱电系统;

(9) 垃圾收集与转运系统。

本项目的关键技术经济指标如下:

项目			单位	指标	说明
用地面积			hm2	20.13	≥4hm2
			亩	301.92	
计容面积			m²	110230	
其中	总建筑面积		m²	120000	≥24000m2
	其中	地上建筑面积	m²	105955	
		教学楼	m²	14675	5F
		实训楼	m²	35000	4F
		教学辅助及行政管理区	m²	11193	7F
		风雨操场	0	4275	2F
		学生宿舍	m²	22539	6F
		食堂	m²	5372	2F
		单身教工宿舍	m²	3240	6F
		其他附属用房	m²	9661	4、5F
地下建筑面积			m²	14045	
其中	机动停车库		m²	8534	
	人防工程		m²	5512	计容面积的 5%。
其中	室外体育活动场地		m²	23080	
	400m 环形跑道（8 道）		m²	17000	1 个
	篮（排）球场（片）		m²	6080	10 片
容积率				0.55	0.5 ≤ ρ ≤ 0.6
建筑基底面积			m²	41415	
建筑密度			%	21	≤25%
办学 指标	建设标准			省颁 B 类	
	服务覆盖人口		万人	54	
	学制		年	3	
	班级数		班	150	
	在校学生数		名	4500	其中学历教育在校 生数 3000 人
	其中	中等职业技术教育	名	3000	省颁 B 类
		高级技工教育	名	1500	
	教职员工数		名	277	
	其中	专任教师	名	225	
		其中专业教师	名	135	
		其中双师型教师	名	95	
		职工	名	52	不包括食堂餐厅

项目			单位	指标	说明
					(含便利店) 员工
	生均用地		m²	44.73	≥33m2
	生均建筑面积		m²	26.67	≥20m2
景观绿化面积			m²	60000	
绿地率			%	29.81	≥15%
机动车停车位			辆	374	
其中	地上机动车停车位		辆	80	≥35%教职工总数
	地下机动车停车位		辆	294	
非机动车停车位			辆	1171	
其中	地上非机动车停车位		辆	200	
	地下非机动车停车位		辆	971	

项目建成后，学校拟开设专业有机电技术应用专业、电气技术应用专业、焊接技术应用专业、模具制造技术专业、化学工艺专业、生物化工专业、工业分析与检验专业、农业机械使用与维护专业、城市轨道交通运营管理专业、环境治理技术专业、高星级饭店运营与管理专业。学校辐射全县各乡镇、经济开发区，服务人口 540000 人，办学规模达到 4500 人，将为当地培养相关专业技术人才，有效提高当地专业技术水平，带动当地经济发展。

4、项目建设期：根据项目建设规模，本项目建设期 30 个月（开始施工起算），2022 年 12 月完成前期准备阶段，2023 年 1 月开始建设至 2025 年 6 月完成建设，2025 年 9 月正式投入使用。

5、项目现状：目前已经完成立项、可行性研究报告编制及批复、项目用地预审及选址审查、环境影响登记备案等前期工作，已开工建设。

### （三）投资估算

2022 年 9 月 13 日，和县发展和改革委员会出具《关于和县职业技术学校西校区建设项目建设建议书的批复》（和发改行审[2022]181 号）文件，批复该项目的总投资为 66,666.00 万元。后期经组织专家对该项目的《可行性研究报告》进行评审后，和县发展和改革委员会出具《关于和县职业技术学校西校区建设项目建设可研报告的批复》（和发改行审[2022]211 号）文件，批复该项目建设总投资为 65,353.66 万元，其中工程费用 55,178.40 万元，工程建设其它费用 4,310.80 万元，预备费 4,350.06 万元，建设期利息 1,514.40 万元，具体的项目投资概算如下：



和县职业技术学校西校区建设项目投资估算表（金额单位：人民币万元）

序号	分项工程及费用名称	概算值				合计	单位	数量	经济指标 (元)	占比(%)
		建筑工程	设备购置	安装工程	其它费用					
一	第一部分工程费用	41195.57	10857.35	3125.48	0	55178.4				84.43
1	主要建设项目	38491.35	8817.75	1866.98	0	49176.08				75.25
1.1	地上主体工程	33092.08	3520.85	809.79	0	37422.72	m²	105955	3532	
1.1.1	教学楼	4490.34	538.84	123.93		5153.12	m²	14675	3511	
1.1.2	实训楼 1#2#	11639.57	1047.56	240.94		12928.06	m²	35000	3694	
1.1.3	教学辅助及行政管理区	3756.48	262.95	60.48		4079.92	m²	11193	3645	
1.1.4	风雨操场	652.15	104.34	24		780.49	m²	4275	1826	
1.1.5	学生宿舍 1#2#3#	7151.71	858.21	197.39		8207.31	m²	22539	3641	
1.1.6	食堂	1720.95	120	27.6		1868.55	m²	5372	3478	
1.1.7	单身教工宿舍	1028.06	164.49	37.83		1230.39	m²	3240	3797	
1.1.8	其他附属用房	2652.81	424.45	97.62		3174.89	m²	9661	3286	
1.2	地下停车库及人防工程	5399.26	701.9	161.44		6262.61	m²	14045	4459	
1.3	教学及实训仪器设备		3100	496		3596	均/生	4500	7991	
1.4	信息化系统		1495	399.75	0	1894.75	台	1125	16842	
1.4.1	数据中心、实训平台、智慧校园、综合管理云平台等		1200	252		1452				
1.4.2	有线广播		45	29.25		74.25				
1.4.3	有线电视		50	32.5		82.5				
1.4.4	安保监控		110	27.5		137.5				
1.4.5	火灾报警		90	58.5		148.5				
2	辅助设施	1261.08	124	179.76	0	1564.84				2.39
2.1	体育活动场地	541.08	62	14		617.08				

序号	分项工程及费用名称	概算值				合计	单位	数量	经济指标 (元)	占比(%)
		建筑工程	设备购置	安装工程	其它费用					
2.1.1	400m 环形跑道 (8 道)	459	30	6		495	m²	17000	291	
2.1.2	篮 (排) 球场 (片)	82.08	32	8		122.08	m²	6080	201	
2.2	绿化	720	62	165.76		947.76		60000	158	
3	公用工程	1443.15	1915.6	1078.73	0	4437.48				6.79
3.1	总图运输	1300.26	46	273.05	0	1619.31				
3.1.1	道路、广场	855.46		179.65		1035.1		29498	351	
3.1.2	围墙	431.6		90.64		522.24	m	5200	1004	
3.1.3	大门、门卫	13.2	46	2.77		61.97		60	10329	
3.2	水土保持	40.89				40.89				
3.3	给排水及消防工程	0	709.6	461.24		1170.84				
3.3.1	给水工程		160	104		264				
3.3.2	消防		180	117		297				
3.3.3	雨水排水工程		177.6	115.44		293.04				
3.3.4	污水收集及处理工程		192	124.8		316.8				
3.4	供配电	102	850	127.5		1079.5				
3.5	燃气	0	310	216.94		526.94				
二	第二部分工程建设其他费用				4310.8	4310.8				6.60
1	土地使用费				700.46	700.46	亩	301.92	2.32	
2	建设单位管理费				993.21	993.21	%	1.8		
3	建设单位临时设施费				441.43	441.43	%	0.8		
4	前期工作费				410	410				
5	勘测、设计、预决算编制费				1158.75	1158.75	%	2.1		
6	建设监理审计管理费				606.95	606.95	%	1.1		
	第一、二部分费用合计	41195.57	10857.35	3125.48	4310.8	59489.2				

序号	分项工程及费用名称	概算值				合计	单位	数量	经济指标 (元)	占比(%)
		建筑工程	设备购置	安装工程	其它费用					
三	预备费				4350.06	4350.06				6.66
1	基本预备费				4350.06	4350.06	%	7.3		6.66
	固定资产静态投资	41195.57	10857.35	3125.48	8660.86	63839.26				
2	涨价预备费				0	0	%			0
四	建设期利息				1514.4	1514.4	%			2.32
五	建设总投资	41195.57	10857.35	3125.48	10175.26	65353.66				100

#### （四）资金来源

项目资金来源为地方政府财政资金和本次债券融资。其中地方财政资金 17,353.66 万元,占总投资的 26.55%;债券融资 48,000.00 万元,占总投资的 73.45%。

#### （五）资金使用计划

根据项目的工程进度计划,2022 年使用资金 1,276.79 万元,2023 年使用资金 25,842.30 万元,2024 年使用资金 25,510.51 万元,2025 上半年使用资金 12,724.06 万元,具体的资金使用计划如下表所示:

金额单位:人民币万元

年度/项目	项目资金分年使用计划		
	建设投资	债券利息	合计
2022 年	1,276.79	—	1,276.79
2023 年	25,535.70	306.60	25,842.30
2024 年	24,897.31	613.20	25,510.51
2025 年 1-6 月	12,129.46	594.60	12,724.06
合计	63,839.26	1,514.40	65,353.66

#### （六）项目债券融资计划及地方财政资金投入计划

根据本项目的工程进度,预计于 2023 年融资 20,000.00 万元,2024 年融资 18,000.00 万元,2025 上半年融资 10,000.00 万元,用于支付工程进度款及各类费用。项目分年度融资计划及地方政府财政预算资金投入情况如下表所示:

金额单位:人民币万元

年度/项目	资金筹措				
	地方财政资金	占投资比重	发债资金	占投资比重	合计
2022 年	1,276.79	100.00%	—	0.00%	1,276.79
2023 年	5,842.30	22.61%	20,000.00	77.39%	25,842.30
2024 年	7,510.51	29.44%	18,000.00	70.56%	25,510.51
2025 年 1-6 月	2,724.06	21.41%	10,000.00	78.59%	12,724.06
合计	17,353.66	26.55%	48,000.00	73.45%	65,353.66

#### （七）还本付息计划

本项目计划通过债券融资 48,000.00 万元。根据工程项目的进度情况,本次债券融资按 3 期进行,2023 年已分两次债券融资 20,000.00 万元,2024 年拟债券融资 18,000.00 万元(其中拟参与本次专项债券发行 12,000.00 万元),2025 上半年拟债券融资 10,000.00 万元。债券的期限均为 15 年,每半年付息一次,到期一次还本。已参与发行的债券利息按照实际利率 3.15%、2.94%进行测算,本次拟发行以及未发

行债券的利息遵循不低于参考利率的原则按照 3.20%进行测算，建设期及经营期的利息金额总计 22,638.00 万元(其中建设期利息 1,514.40 万元，经营期利息 21,123.60 万元)，债券存续期的还本付息总额为 70,638.00 万元，具体的债券还本付息情况详见下表：

金额单位：人民币万元

项目/年度	期初债券 余额	本期增加 专项债券	本期还本	期末债券 余额	利息支出	还本付息 合计
2023 年	-	20,000.00		20,000.00	306.60	306.60
2024 年	20,000.00	18,000.00		38,000.00	613.20	613.20
2025 年 1-6 月	38,000.00	10,000.00		48,000.00	594.60	594.60
2025 年 7-12 月	48,000.00			48,000.00	754.60	754.60
2026 年	48,000.00			48,000.00	1,509.20	1,509.20
2027 年	48,000.00			48,000.00	1,509.20	1,509.20
2028 年	48,000.00			48,000.00	1,509.20	1,509.20
2029 年	48,000.00			48,000.00	1,509.20	1,509.20
2030 年	48,000.00			48,000.00	1,509.20	1,509.20
2031 年	48,000.00			48,000.00	1,509.20	1,509.20
2032 年	48,000.00			48,000.00	1,509.20	1,509.20
2033 年	48,000.00			48,000.00	1,509.20	1,509.20
2034 年	48,000.00			48,000.00	1,509.20	1,509.20
2035 年	48,000.00			48,000.00	1,509.20	1,509.20
2036 年	48,000.00			48,000.00	1,509.20	1,509.20
2037 年	48,000.00		-	48,000.00	1,509.20	1,509.20
2038 年	48,000.00		20,000.00	28,000.00	1,202.60	21,202.60
2039 年	28,000.00		18,000.00	10,000.00	896.00	18,896.00
2040 年 1-6 月	10,000.00		10,000.00	-	160.00	10,160.00
合计	***	48,000.00	48,000.00	***	22,638.00	70,638.00

### 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化；

(3) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

(4) 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

(5) 发行人预测的各项收入能够顺利执行；

(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

本项目收入包括学费收入、住宿费收入、教职工公寓收入、食堂餐饮费收入、便利店收入、洗浴收入、体育场馆（场地）租赁收入、财政生均拨款收入和其他收入。具体测算过程如下：

#### 1) 学费收入

和县职业技术学校西校区是一所按照安徽省 B 类中职学校办学标准建设的中等职业学校，同时也是一所进行高级技工培训的技工学校。本次学费收入主要涉及中专类学费收入和技校类学费收入。

##### ①学生数量的确定

和县职业技术学校既是中等专业学校，又是技工学校。根据历史年度的招生情况，中等专业学校文、理科的招生人数之比约为 1:1。本项目建成后，和县职业技术学校可达到 4500 人的办学规模，其中中等专业学校招生规模按照 3000 人（文、理科的招生人数分别按照 1500 人、1500 人）、高级技工招生规模按照 1500 人。

##### ②入学率的确定

本项目建成后，考虑存在一定期限的发展期，故预计 2025 年的负荷率为 80%，

2026 年的负荷率为 90%，2027 年及以后年度为 95%。运营期最后一年根据发债计划及学校办学的特点按 6 个月计（或一个学期）（以下其他项目同样如此）。

### ③学费收费标准

#### A、中专类

根据马鞍山市发展和改革委员会（物价局）、马鞍山市教育局《关于明确教育收费管理有关政策的通知》（马发改价格文〔2018〕24 号）文件的规定，普通中等专业学校学费：文科类专业 1,200.00 元/生·学期；理科类专业 1,500.00 元/生·学期。

#### B、技工类

根据马鞍山市发展和改革委员会（物价局）、马鞍山市教育局《关于明确教育收费管理有关政策的通知》（马发改价格文〔2018〕24 号）文件的规定，技工学校学费：高级技工学费（含实习、实训等）1,800.00 元/生·学期。

④根据上述，债券存续期内可取得学费收入合计 19,068.75 万元，其中中专类 11,441.25 万元，技工类 7,627.50 万元，具体预测情况如下：

学费收入测算明细表

年份/项目	学费收入（中专类）						学费收入（技工类）				学费收入合计（万元）
	理科学生人数（人）	文科学生人数（人）	理科收费标准（元/生·学期）	文科收费标准（元/生·学期）	负荷率	收入小计（万元）	学生人数（人）	收费标准（元/生·学期）	负荷率	收入小计（万元）	
2025年7-12月	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,200.00	80%	324.00	1,500.00	1,800.00	80%	216.00	540.00
2026年	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,200.00	90%	729.00	1,500.00	1,800.00	90%	486.00	1,215.00
2027年	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,200.00	95%	769.50	1,500.00	1,800.00	95%	513.00	1,282.50
2028年	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,200.00	95%	769.50	1,500.00	1,800.00	95%	513.00	1,282.50
2029年	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,200.00	95%	769.50	1,500.00	1,800.00	95%	513.00	1,282.50
2030年	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,200.00	95%	769.50	1,500.00	1,800.00	95%	513.00	1,282.50
2031年	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,200.00	95%	769.50	1,500.00	1,800.00	95%	513.00	1,282.50
2032年	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,200.00	95%	769.50	1,500.00	1,800.00	95%	513.00	1,282.50
2033年	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,200.00	95%	769.50	1,500.00	1,800.00	95%	513.00	1,282.50
2034年	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,200.00	95%	769.50	1,500.00	1,800.00	95%	513.00	1,282.50
2035年	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,200.00	95%	769.50	1,500.00	1,800.00	95%	513.00	1,282.50
2036年	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,200.00	95%	769.50	1,500.00	1,800.00	95%	513.00	1,282.50
2037年	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,200.00	95%	769.50	1,500.00	1,800.00	95%	513.00	1,282.50
2038年	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,200.00	95%	769.50	1,500.00	1,800.00	95%	513.00	1,282.50
2039年	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,200.00	95%	769.50	1,500.00	1,800.00	95%	513.00	1,282.50
2040年1-6月	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,200.00	95%	384.75	1,500.00	1,800.00	95%	256.50	641.25
合计	***	***	***	***	***	11,441.25	***	***	***	7,627.50	19,068.75



## 2) 住宿费收入

### ①学生数量的确定

本项目建成后，和县职业技术学校可容纳 4500 人的办学规模。

### ②入学率的确定

本项目建成后，考虑存在一定期限的发展期，故预计 2025 年的负荷率为 80%，2026 年的负荷率为 90%，2027 年及以后年度为 95%。

### ③住宿费收费标准

根据马鞍山市发展和改革委员会（物价局）、马鞍山市教育局《关于明确教育收费管理有关政策的通知》（马发改价格文〔2018〕24 号）文件的规定，并结合目前同类学校的实际收费情况，学生的住宿费按照 500.00 元/生·学期进行测算。

④根据上述，债券存续期内可取得住宿费收入 6,356.25 万元，具体预测情况如下：

年份/项目	住宿费收入			
	学生人数（人）	收费标准（元/生·学期）	负荷率	收入小计（万元）
2025 年 7-12 月	4,500.00	500.00	80%	180.00
2026 年	4,500.00	500.00	90%	405.00
2027 年	4,500.00	500.00	95%	427.50
2028 年	4,500.00	500.00	95%	427.50
2029 年	4,500.00	500.00	95%	427.50
2030 年	4,500.00	500.00	95%	427.50
2031 年	4,500.00	500.00	95%	427.50
2032 年	4,500.00	500.00	95%	427.50
2033 年	4,500.00	500.00	95%	427.50
2034 年	4,500.00	500.00	95%	427.50
2035 年	4,500.00	500.00	95%	427.50
2036 年	4,500.00	500.00	95%	427.50
2037 年	4,500.00	500.00	95%	427.50
2038 年	4,500.00	500.00	95%	427.50
2039 年	4,500.00	500.00	95%	427.50
2040 年 1-6 月	4,500.00	500.00	95%	213.75
合计	***	***	***	6,356.25

## 3) 教职工公寓收入

### ①教职工公寓建筑面积的确定

本项目建设教职工公寓 3,240.00 m<sup>2</sup>，供学校的教职工使用。

### ②入住率的确定

本项目建成后，考虑存在一定期限的发展期，故预计 2025 年的负荷率为 80%，

2026 年的负荷率为 90%，2027 年及以后年度为 95%。

### ③入住收费标准的确定

参照周边地区大中专院校的收费水平，结合本地的经济水平情况，按照 15.00 元/月·m<sup>2</sup>进行测算。

④根据上述，债券存续期内可取得教职工公寓收入 823.77 万元，具体预测情况如下：

年份/项目	住宿费收入			
	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	收费标准 (元/月·m <sup>2</sup> )	负荷率	收入小计 (万元)
2025 年 7-12 月	3,240.00	15.00	80%	23.33
2026 年	3,240.00	15.00	90%	52.49
2027 年	3,240.00	15.00	95%	55.40
2028 年	3,240.00	15.00	95%	55.40
2029 年	3,240.00	15.00	95%	55.40
2030 年	3,240.00	15.00	95%	55.40
2031 年	3,240.00	15.00	95%	55.40
2032 年	3,240.00	15.00	95%	55.40
2033 年	3,240.00	15.00	95%	55.40
2034 年	3,240.00	15.00	95%	55.40
2035 年	3,240.00	15.00	95%	55.40
2036 年	3,240.00	15.00	95%	55.40
2037 年	3,240.00	15.00	95%	55.40
2038 年	3,240.00	15.00	95%	55.40
2039 年	3,240.00	15.00	95%	55.40
2040 年 1-6 月	3,240.00	15.00	95%	27.70
合计	***	***	***	823.77

## 4) 食堂餐饮费收入

### ①就餐人员数量的确定

本项目建成后，和县职业技术学校西校区可容纳 4500 人的办学规模，同时考虑部分住校的单身教工就餐，本次按照 4600 人的规模进行测算。

### ②入学率的确定

本项目建成后，考虑存在一定期限的发展期，故预计 2025 年的负荷率为 80%，2026 年的负荷率为 90%，2027 年以后年度为 95%。

### ③食堂餐饮费标准

就餐人员每年在校期间按 240 天计算，人均消费结合当地消费水平按 45 元/日计，根据国民生产总值的增长速度，运营期第二年开始以后每年按 3%增长。（和县 2019 年 GDP 增长率 8.2%，2020 年 GDP 增长率 5.4%，2021 年 GDP 增长率 12.2%，三

年平均增长率为 8.6%，本项目收入增长水平远低于 GDP 增长率）。

④根据上述，债券存续期内可取得食堂餐饮费收入 88,467.67 万元，具体预测情况如下：

年份/项目	食堂餐饮费收入				
	就餐人数 (人)	收费标准(元/ 人·天)	年运营天数 (天)	负荷率	收入小计 (万元)
2025 年 7-12 月	4,600.00	45.00	240.00	80%	1,987.20
2026 年	4,600.00	46.35	240.00	90%	4,605.34
2027 年	4,600.00	47.74	240.00	95%	5,007.02
2028 年	4,600.00	49.17	240.00	95%	5,157.23
2029 年	4,600.00	50.65	240.00	95%	5,311.95
2030 年	4,600.00	52.17	240.00	95%	5,471.31
2031 年	4,600.00	53.73	240.00	95%	5,635.45
2032 年	4,600.00	55.34	240.00	95%	5,804.51
2033 年	4,600.00	57.00	240.00	95%	5,978.65
2034 年	4,600.00	58.71	240.00	95%	6,158.01
2035 年	4,600.00	60.48	240.00	95%	6,342.75
2036 年	4,600.00	62.29	240.00	95%	6,533.03
2037 年	4,600.00	64.16	240.00	95%	6,729.02
2038 年	4,600.00	66.08	240.00	95%	6,930.89
2039 年	4,600.00	68.07	240.00	95%	7,138.82
2040 年 1-6 月	4,600.00	70.11	240.00	95%	3,676.49
合计	***	***	***	***	88,467.67

### 5) 便利店收入

#### ①消费人数的确定

本项目建成后，和县职业技术学校西校区可容纳 4500 人的办学规模，同时考虑部分住校的单身教工，本次按照 4600 人的规模进行测算。

#### ②入学率的确定

本项目建成后，考虑存在一定期限的发展期，故预计 2025 年的负荷率为 80%，2026 年的负荷率为 90%，2027 年及以后年度为 95%。

#### ③便利店消费标准

学生及住校的教职工每年在校期间按 240 天计算，人均消费结合当地消费水平按 15 元/日计，根据国民生产总值的增长速度，运营期第二年开始以后每年按 3%增长。

④根据上述，债券存续期内可取得便利店 29,489.22 万元，具体预测情况如下：

年份/项目	便利店收入				
	消费人数 (人)	收费标准(元/ 人·日)	年运营天 数(天)	负荷率	收入小计(万 元)
2025 年 7-12 月	4,600.00	15.00	240.00	80%	662.40

年份/项目	便利店收入				
	消费人数 (人)	收费标准(元/ 人·日)	年运营天 数(天)	负荷率	收入小计(万 元)
2026 年	4,600.00	15.45	240.00	90%	1,535.11
2027 年	4,600.00	15.91	240.00	95%	1,669.01
2028 年	4,600.00	16.39	240.00	95%	1,719.08
2029 年	4,600.00	16.88	240.00	95%	1,770.65
2030 年	4,600.00	17.39	240.00	95%	1,823.77
2031 年	4,600.00	17.91	240.00	95%	1,878.48
2032 年	4,600.00	18.45	240.00	95%	1,934.84
2033 年	4,600.00	19.00	240.00	95%	1,992.88
2034 年	4,600.00	19.57	240.00	95%	2,052.67
2035 年	4,600.00	20.16	240.00	95%	2,114.25
2036 年	4,600.00	20.76	240.00	95%	2,177.68
2037 年	4,600.00	21.39	240.00	95%	2,243.01
2038 年	4,600.00	22.03	240.00	95%	2,310.30
2039 年	4,600.00	22.69	240.00	95%	2,379.61
2040 年 1-6 月	4,600.00	23.37	240.00	95%	1,225.50
合计	***	***	***	***	29,489.22

#### 6) 洗浴收入

##### ①洗浴人数的确定

本项目建成后，和县职业技术学校西校区可容纳 4500 人的办学规模，同时考虑部分住校的单身教工，本次按照 4600 人的规模进行测算。

##### ②入学率的确定

本项目建成后，考虑存在一定期限的发展期，故预计 2025 年的负荷率为 80%，2026 年的负荷率为 90%，2027 年及以后年度为 95%。

##### ③收费标准

年人均洗浴次数按照 120 次，每次按 6 元计。根据国民生产总值的增长速度，运营期第二年开始以后每年按 3%增长。

④根据上述，债券存续期内可取得洗浴收入 5,897.84 万元，具体预测情况如下：

年份/项目	洗浴收入				
	洗浴人数 (人)	收费标准(元/ 人·天)	年洗浴次数 (次)	负荷率	收入小计 (万元)
2025 年 7-12 月	4,600.00	6.00	120.00	80%	132.48
2026 年	4,600.00	6.18	120.00	90%	307.02
2027 年	4,600.00	6.37	120.00	95%	333.80
2028 年	4,600.00	6.56	120.00	95%	343.82
2029 年	4,600.00	6.75	120.00	95%	354.13
2030 年	4,600.00	6.96	120.00	95%	364.75
2031 年	4,600.00	7.16	120.00	95%	375.70
2032 年	4,600.00	7.38	120.00	95%	386.97

年份/项目	洗浴收入				
	洗浴人数 (人)	收费标准(元/ 人·天)	年洗浴次数 (次)	负荷率	收入小计 (万元)
2033 年	4,600.00	7.60	120.00	95%	398.58
2034 年	4,600.00	7.83	120.00	95%	410.53
2035 年	4,600.00	8.06	120.00	95%	422.85
2036 年	4,600.00	8.31	120.00	95%	435.54
2037 年	4,600.00	8.55	120.00	95%	448.60
2038 年	4,600.00	8.81	120.00	95%	462.06
2039 年	4,600.00	9.08	120.00	95%	475.92
2040 年 1-6 月	4,600.00	9.35	120.00	95%	245.10
合计	***	***	***	***	5,897.84

#### 7) 室内风雨操场及室外体育场租赁收入

本项目建成后，学校的室内风雨操场、室外体育场可以根据需要向社会各界提供场地及器材的有偿使用。根据体育馆、体育场的规模、提供的服务内容及当地的需求情况，每年按照 200 万元的规模进行估算，运营期第一年及最后一年（2040 年）按照一半考虑，则本项目债券运营期累计可获得体育场馆租赁收入 3,000.00 万元。

#### 8) 财政生均拨款收入

##### ①学生数量的确定

本项目建成后，和县职业技术学校西校区可容纳 4500 人的办学规模。

##### ②入学率的确定

本项目建成后，考虑存在一定期限的发展期，故预计 2025 年的负荷率为 80%，2026 年的负荷率为 90%，2027 年及以后年度为 95%。

##### ③拨款标准

根据安徽省财政厅安徽省教育厅安徽省人力资源和社会保障厅《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》，从 2016 年起，全省各级中职生均拨款标准不低于 5000 元，省、市、县（区）按照省政府现代职业教育发展要求，统筹整合本地区中职学校教育资源，在不低于省定标准和 2015 年实际投入水平的基础上，综合考虑办学质量、办学成本和在校生规模等因素，对中职学校实行差异化核定生均拨款标准，促进中职学校加强内涵建设，引导中职学校合理定位，办出特色和水平。基于谨慎原则，本项目按照最低标准 5000 元/人·年进行计算。

④根据上述，债券存续期内可取得财政生均拨款收入 31,781.25 万元，具体预测情况如下：

年份/项目	财政生均拨款收入			
	学生人数(人)	拨款标准(元/人·年)	负荷率	收入小计(万元)
2025年7-12月	4,500.00	5,000.00	80%	900.00
2026年	4,500.00	5,000.00	90%	2,025.00
2027年	4,500.00	5,000.00	95%	2,137.50
2028年	4,500.00	5,000.00	95%	2,137.50
2029年	4,500.00	5,000.00	95%	2,137.50
2030年	4,500.00	5,000.00	95%	2,137.50
2031年	4,500.00	5,000.00	95%	2,137.50
2032年	4,500.00	5,000.00	95%	2,137.50
2033年	4,500.00	5,000.00	95%	2,137.50
2034年	4,500.00	5,000.00	95%	2,137.50
2035年	4,500.00	5,000.00	95%	2,137.50
2036年	4,500.00	5,000.00	95%	2,137.50
2037年	4,500.00	5,000.00	95%	2,137.50
2038年	4,500.00	5,000.00	95%	2,137.50
2039年	4,500.00	5,000.00	95%	2,137.50
2040年1-6月	4,500.00	5,000.00	95%	1,068.75
合计	***	***	***	31,781.25

#### 9) 其他收入

主要为退役士兵培训费及其他零星收入等，根据和县职业技术学校西校区的前身-和县机电工程学院历史年度该类收入的实际情况以及新校区的规模，预计本项目建设完成后，学校每年至少可以获得这方面的收入 400.00 万元，运营期第一年及最后一年(2040年)按照一半考虑，则本项目债券运营期累计可获得其他收入 6,000.00 万元。

综上，本项目债券运营期累计项目收入合计为 190,884.76 万元，具体的收入测算汇总情况如下表所示：

项目收入测算汇总表（人民币单位：万元）

项目/年度	学费收入	住宿费收入	教职工公寓收入	食堂餐饮费收入	便利店收入	洗浴收入	室内风雨操场及室外体育场租赁收入	财政生均拨款收入	其他收入	项目收入合计
2025年7-12月	540.00	180.00	23.33	1,987.20	662.40	132.48	100.00	900.00	200.00	4,725.41
2026年	1,215.00	405.00	52.49	4,605.34	1,535.11	307.02	200.00	2,025.00	400.00	10,744.96
2027年	1,282.50	427.50	55.40	5,007.02	1,669.01	333.80	200.00	2,137.50	400.00	11,512.74
2028年	1,282.50	427.50	55.40	5,157.23	1,719.08	343.82	200.00	2,137.50	400.00	11,723.03
2029年	1,282.50	427.50	55.40	5,311.95	1,770.65	354.13	200.00	2,137.50	400.00	11,939.64
2030年	1,282.50	427.50	55.40	5,471.31	1,823.77	364.75	200.00	2,137.50	400.00	12,162.74
2031年	1,282.50	427.50	55.40	5,635.45	1,878.48	375.70	200.00	2,137.50	400.00	12,392.53
2032年	1,282.50	427.50	55.40	5,804.51	1,934.84	386.97	200.00	2,137.50	400.00	12,629.22
2033年	1,282.50	427.50	55.40	5,978.65	1,992.88	398.58	200.00	2,137.50	400.00	12,873.01
2034年	1,282.50	427.50	55.40	6,158.01	2,052.67	410.53	200.00	2,137.50	400.00	13,124.11
2035年	1,282.50	427.50	55.40	6,342.75	2,114.25	422.85	200.00	2,137.50	400.00	13,382.75
2036年	1,282.50	427.50	55.40	6,533.03	2,177.68	435.54	200.00	2,137.50	400.00	13,649.15
2037年	1,282.50	427.50	55.40	6,729.02	2,243.01	448.60	200.00	2,137.50	400.00	13,923.53
2038年	1,282.50	427.50	55.40	6,930.89	2,310.30	462.06	200.00	2,137.50	400.00	14,206.15
2039年	1,282.50	427.50	55.40	7,138.82	2,379.61	475.92	200.00	2,137.50	400.00	14,497.25
2040年1-6月	641.25	213.75	27.70	3,676.49	1,225.50	245.10	100.00	1,068.75	200.00	7,398.54
合计	19,068.75	6,356.25	823.77	88,467.67	29,489.22	5,897.84	3,000.00	31,781.25	6,000.00	190,884.76

## （2）收入预测数据评价

通过查阅项目可行性研究报告、相关收费文件，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

根据和县发展和改革委员会《关于和县职业技术学校西校区建设项目可行性研究报告的批复》（和发改行审[2022]211号）文件和该项目的《可行性研究报告》，该项目建设总投资合计为 65,353.66 万元，其中工程费用 55,178.40 万元，工程建设其它费用 4,310.80 万元，预备费 4,350.06 万元，建设期利息 1,514.40 万元。

经检查有关批复、可研报告及文件等，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

本项目成本包括经营成本、相关税费、折旧摊销、财务成本和债券发行费用。

#### 1) 经营成本的预测

项目建成后，每年的经营成本主要包括原辅材料费、燃料及动力费、食堂餐饮成本、便利店成本、洗浴成本、工资及福利费（便利店）、修理维护费用、其他费用（备注：教职工薪酬属于财政直接负担的费用，因此不包含在学校的经营成本里）。

##### ①原辅材料费

按照学费收入、住宿费收入、教职工公寓收入、室内体育馆及室外体育场租赁收入、其他收入的 5%进行测算。

##### ②燃料动力费

主要为项目的水、电、燃气消耗（不包括洗浴用水及电）。根据项目建设规模，测算项目正常年份消耗水 57.45 万吨、年消耗电 1,282.26 万千瓦时、年消耗天然气 28.80 万立方米。目前项目当地的水费为 2.10 元/立吨，电费为 0.5653 元/kWh、燃气为 2.66 元/立方米，正常年份的燃料动力费为 922.11 万元，预计在债券存续期内燃料动力费合计 13,710.38 万元，详见以下的《项目燃料动力费测算明细表》。

##### ③食堂餐饮成本

主要为外购原材料辅料的费用，按照收入的 50%计算，债券存续期内该项费用为



44,234.34 万元。

④便利店成本

主要为进货成本，另外有少量的水电费用，按照收入的 60%计算，债券存续期内该项费用为 17,694.13 万元。

⑤洗浴成本：主要为洗浴用水、用电等方面的费用，按照洗浴收入的 50%进行测算，债券存续期内该项费用为 2,949.42 万元。

⑥工资福利费：主要为便利店工作人员的年工资福利费，人员按照 10 个人计算，人均按照 6 万元/人计。根据和县近 3 年的 CPI 增长率，基于谨慎性考虑，以后每年递增 3%，债券存续期内共需工资及福利费支出合计为 1,132.67 万元。

⑦修理维护费用：本项目建成后，为保证建筑物的完好和设备正常运转，每年需进行维修维护，根据项目的规模，按固定资产折旧费用的 10% 计算，年日常维护费用为 289.38 万元，债券存续期内，该项费用合计为 3,676.62 万元。

⑧其他费用：主要为管理费用等，根据项目的规模，按收入的 2%进行估算，本项目运营期间的其他费用约为 3,817.72 万元。

根据上述测算方法，在债券存续期内，本项目的经营成本合计为 88,976.00 万元，具体如下：

项目经营成本测算表（人民币单位：万元）

年度/项目	原辅材料费	燃料及动力费						
		年用电量(万 kWh)	价格（元/kWh）	年用水量（万吨）	价格(元/吨)	年用气量（万 m³）	价格（元/m³）	小计
2025 年 7-12 月	52.17	539.90	0.5653	24.19	2.10	12.13	2.66	388.26
2026 年	113.62	1,214.77	0.5653	54.43	2.10	27.28	2.66	873.58
2027 年	118.27	1,282.26	0.5653	57.45	2.10	28.80	2.66	922.11
2028 年	118.27	1,282.26	0.5653	57.45	2.10	28.80	2.66	922.11
2029 年	118.27	1,282.26	0.5653	57.45	2.10	28.80	2.66	922.11
2030 年	118.27	1,282.26	0.5653	57.45	2.10	28.80	2.66	922.11
2031 年	118.27	1,282.26	0.5653	57.45	2.10	28.80	2.66	922.11
2032 年	118.27	1,282.26	0.5653	57.45	2.10	28.80	2.66	922.11
2033 年	118.27	1,282.26	0.5653	57.45	2.10	28.80	2.66	922.11
2034 年	118.27	1,282.26	0.5653	57.45	2.10	28.80	2.66	922.11
2035 年	118.27	1,282.26	0.5653	57.45	2.10	28.80	2.66	922.11
2036 年	118.27	1,282.26	0.5653	57.45	2.10	28.80	2.66	922.11
2037 年	118.27	1,282.26	0.5653	57.45	2.10	28.80	2.66	922.11
2038 年	118.27	1,282.26	0.5653	57.45	2.10	28.80	2.66	922.11
2039 年	118.27	1,282.26	0.5653	57.45	2.10	28.80	2.66	922.11
2040 年 1-6 月	59.14	641.13	0.5653	28.73	2.10	14.40	2.66	461.06
合计	1,762.49	***	***	***	***	***	***	13,710.38

续上表：

年度/项目	食堂餐饮成本	便利店进货成本	洗浴成本	工资福利费（便利店）			修理修护费用	其他费用	经营成本合计
				人员	工资标准	小计			
2025 年 7-12 月	993.60	397.44	66.24	10.00	6.00	30.00	144.69	94.51	2,166.90
2026 年	2,302.67	921.07	153.51	10.00	6.18	61.80	289.38	214.90	4,930.53
2027 年	2,503.51	1,001.40	166.90	10.00	6.37	63.65	289.38	230.25	5,295.49
2028 年	2,578.62	1,031.45	171.91	10.00	6.56	65.56	289.38	234.46	5,411.76
2029 年	2,655.98	1,062.39	177.07	10.00	6.75	67.53	289.38	238.79	5,531.52
2030 年	2,735.65	1,094.26	182.38	10.00	6.96	69.56	289.38	243.25	5,654.87
2031 年	2,817.72	1,127.09	187.85	10.00	7.16	71.64	289.38	247.85	5,781.92
2032 年	2,902.26	1,160.90	193.48	10.00	7.38	73.79	289.38	252.58	5,912.78
2033 年	2,989.32	1,195.73	199.29	10.00	7.60	76.01	289.38	257.46	6,047.57
2034 年	3,079.00	1,231.60	205.27	10.00	7.83	78.29	289.38	262.48	6,186.41
2035 年	3,171.37	1,268.55	211.42	10.00	8.06	80.63	222.96	267.66	6,262.98
2036 年	3,266.52	1,306.61	217.77	10.00	8.31	83.05	156.54	272.98	6,343.85
2037 年	3,364.51	1,345.80	224.30	10.00	8.55	85.55	156.54	278.47	6,495.56
2038 年	3,465.45	1,386.18	231.03	10.00	8.81	88.11	156.54	284.12	6,651.82
2039 年	3,569.41	1,427.76	237.96	10.00	9.08	90.76	156.54	289.94	6,812.76
2040 年 1-6 月	1,838.25	735.30	122.55	10.00	9.35	46.74	78.27	147.97	3,489.27
合计	44,234.34	17,694.13	2,949.42	***	***	1,132.67	3,676.62	3,817.72	88,976.00

## 2) 相关税费

该项目为社会公益性项目，根据财税[2016]36号《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》等文件精神，本项目的学费收入、住宿费收入、教职工公寓收入、食堂提供餐饮服务、洗浴收入、培训收入等免征房产税、印花税、增值税。

涉及纳税的项目主要为便利店收入及室内体育馆及室外体育场租赁收入，税费主要包括增值税、城市维护建设税、教育费及地方教育费附加。

①增值税：便利店收入的销项税按照收入的13%计算，体育场馆租赁收入按照收入的9%计算，进项税按照进货成本的13%计算。

②城市维护建设税、教育费及地方教育费附加：分别按照应交增值税的5%、3%和2%计算。

根据上述，本项目的应交增值税为1,803.44万元，税金及附加合计180.34万元。

## 3) 折旧摊销的预测

折旧摊销按照目前的相关会计政策进行测算，其中房屋建筑物折旧年限为25年，残值率为5%；设备类资产折旧年限为10年，残值率为5%；其他资产摊销年限为10年，不考虑残值。经测算，预计正常运营年份年折旧摊销额为3,911.33万元。

## 4) 财务费用

已参与发行的债券利息按照实际利率3.15%、2.94%进行测算，本次拟发行以及未发行债券的利息遵循不低于参考利率的原则按照3.20%进行测算，建设期及经营期的利息金额总计22,638.00万元，其中建设期利息1,514.40万元，经营期利息（财务费用）21,123.60万元。

## 5) 债券发行费用的预测

本项目债券发行费用参照安徽省财政厅《关于发行2022年安徽省政府专项债券（一~六期）有关事项的通知》（皖财债[2022]7号）之规定，按照融资额的0.8%计算，本项目融资额为48,000.00万元，则债券发行费用为48,000.00万元×0.8%=38.40万元。

综上，本项目在运营期内项目成本总金额为157,258.77万元，其中：经营成本88,976.00万元，折旧摊销46,940.42万元，财务费用21,123.60万元，债券发行费用38.40万元，税金及附加为180.34万元。具体情况详见以下的《项目总成本费用

测算明细表》:

项目总成本费用测算明细表

金额单位: 人民币万元

项目/年度	项目经营成本	折旧摊销	财务费用	发行债券费用	税金及附加	项目成本合计
2023 年				16.00		16.00
2024 年				14.40		14.40
2025 年 1-6 月				8.00		8.00
2025 年 7-12 月	2,166.90	1,955.66	754.60	-	4.34	4,881.51
2026 年	4,930.53	3,911.33	1,509.20	-	9.78	10,360.84
2027 年	5,295.49	3,911.33	1,509.20	-	10.48	10,726.50
2028 年	5,411.76	3,911.33	1,509.20	-	10.74	10,843.03
2029 年	5,531.52	3,911.33	1,509.20	-	11.01	10,963.05
2030 年	5,654.87	3,911.33	1,509.20	-	11.28	11,086.68
2031 年	5,781.92	3,911.33	1,509.20	-	11.57	11,214.02
2032 年	5,912.78	3,911.33	1,509.20	-	11.86	11,345.17
2033 年	6,047.57	3,911.33	1,509.20	-	12.16	11,480.26
2034 年	6,186.41	3,911.33	1,509.20	-	12.47	11,619.41
2035 年	6,262.98	2,738.38	1,509.20	-	12.79	10,523.36
2036 年	6,343.85	1,565.43	1,509.20	-	13.12	9,431.61
2037 年	6,495.56	1,565.43	1,509.20	-	13.46	9,583.66
2038 年	6,651.82	1,565.43	1,202.60	-	13.81	9,433.66
2039 年	6,812.76	1,565.43	896.00	-	14.17	9,288.37
2040 年 1-6 月	3,489.27	782.72	160.00	-	7.27	4,439.26
合计	88,976.00	46,940.42	21,123.60	38.40	180.34	157,258.77

通过查阅相关文件并与其他类似项目做比较,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、项目可偿债收益预测

根据上述,债券存续期内,本项目总收入 190,884.76 万元,扣除相关成本费用税金后,项目税前收益 33,626.00 万元,所得税为 3,295.67 (便利店及体育场地等租赁),项目运营净收益为 30,330.33 万元,项目可偿债收益(净收益+折旧摊销+财务费用)为 98,394.35 万元,具体测算情况详见下表:

项目可偿债收益预测表（人民币单位：万元）

年度/项目	项目营业收入	项目经营成本	项目税金及附加	发行债券费用	折旧摊销	财务费用	项目税前收益	所得税（经营性项目）	项目净收益	项目可偿债收益
2023 年	-	-	-	16.00	-	-	-16.00	-	-16.00	-16.00
2024 年	-	-	-	14.40	-	-	-14.40	-	-14.40	-14.40
2025 年 1-6 月	-	-	-	8.00	-	-	-8.00	-	-8.00	-8.00
2025 年 7-12 月	4,725.41	2,166.90	4.34	-	1,955.66	754.60	-156.10	80.15	-236.26	2,474.01
2026 年	10,744.96	4,930.53	9.78	-	3,911.33	1,509.20	384.12	180.62	203.51	5,624.03
2027 年	11,512.74	5,295.49	10.48	-	3,911.33	1,509.20	786.24	193.37	592.87	6,013.40
2028 年	11,723.03	5,411.76	10.74	-	3,911.33	1,509.20	880.01	197.83	682.17	6,102.70
2029 年	11,939.64	5,531.52	11.01	-	3,911.33	1,509.20	976.58	202.43	774.15	6,194.68
2030 年	12,162.74	5,654.87	11.28	-	3,911.33	1,509.20	1,076.06	207.17	868.89	6,289.42
2031 年	12,392.53	5,781.92	11.57	-	3,911.33	1,509.20	1,178.52	212.05	966.47	6,387.00
2032 年	12,629.22	5,912.78	11.86	-	3,911.33	1,509.20	1,284.05	217.07	1,066.98	6,487.51
2033 年	12,873.01	6,047.57	12.16	-	3,911.33	1,509.20	1,392.75	222.25	1,170.50	6,591.03
2034 年	13,124.11	6,186.41	12.47	-	3,911.33	1,509.20	1,504.71	227.58	1,277.13	6,697.66
2035 年	13,382.75	6,262.98	12.79	-	2,738.38	1,509.20	2,859.39	233.07	2,626.33	6,873.90
2036 年	13,649.15	6,343.85	13.12	-	1,565.43	1,509.20	4,217.54	238.72	3,978.81	7,053.45
2037 年	13,923.53	6,495.56	13.46	-	1,565.43	1,509.20	4,339.88	244.55	4,095.33	7,169.96
2038 年	14,206.15	6,651.82	13.81	-	1,565.43	1,202.60	4,772.49	250.55	4,521.94	7,289.97
2039 年	14,497.25	6,812.76	14.17	-	1,565.43	896.00	5,208.88	256.73	4,952.15	7,413.59
2040 年 1-6 月	7,398.54	3,489.27	7.27	-	782.72	160.00	2,959.28	131.55	2,827.74	3,770.45
合计	190,884.76	88,976.00	180.34	38.40	46,940.42	21,123.60	33,626.00	3,295.67	30,330.33	98,394.35

债券存续期内项目可偿债收益总额为 98,394.35 万元，每年的可偿债收益额均大于每年的付息金额，故还息压力较小。

## （二）项目收益与融资自求平衡性评价

### 1、项目平衡性预测

本项目债券存续期现金总流入 190,884.76 万元，扣除现金总流出 92,490.41 万元后(其中经营成本 88,976.00 万元,发债费用 38.40 万元,税金及附加 180.34 万元,所得税 3,295.67 万元)，项目的经营净收益为 98,394.35 万元。

综上，该项目经营净收益（可偿债收益）为 98,394.35 万元，债券存续内累计还本付息金额 70,638.00 万元，专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.39，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，具体情况如下表所示：

项目收益与融资平衡测算表(金额单位: 万元)

年度/项目	经营活动净现金流量				经营活动净现金流量净额	投资活动净现金流量			投资活动净现金流量净额
	现金流入	现金流出				现金流入	现金流出		
	营业收入	经营成本	项目税金	发行债券费用			建设投资	建设期利息	
2022 年	-	-	-	-	-	-	1,276.79	-	-1,276.79
2023 年	-	-	-	16.00	-16.00	-	25,535.70	306.60	-25,842.30
2024 年	-	-	-	14.40	-14.40	-	24,897.31	613.20	-25,510.51
2025 年 1-6 月	-	-	-	8.00	-8.00	-	12,129.46	594.60	-12,724.06
2025 年 7-12 月	4,725.41	2,166.90	84.50	-	2,474.01	-			
2026 年	10,744.96	4,930.53	190.40	-	5,624.03	-			-
2027 年	11,512.74	5,295.49	203.85	-	6,013.40	-			-
2028 年	11,723.03	5,411.76	208.57	-	6,102.70	-			-
2029 年	11,939.64	5,531.52	213.44	-	6,194.68	-			-
2030 年	12,162.74	5,654.87	218.45	-	6,289.42	-			-
2031 年	12,392.53	5,781.92	223.61	-	6,387.00	-			
2032 年	12,629.22	5,912.78	228.93	-	6,487.51	-			
2033 年	12,873.01	6,047.57	234.41	-	6,591.03	-			-
2034 年	13,124.11	6,186.41	240.05	-	6,697.66	-			-
2035 年	13,382.75	6,262.98	245.86	-	6,873.90	-			-
2036 年	13,649.15	6,343.85	251.85	-	7,053.45	-			-
2037 年	13,923.53	6,495.56	258.01	-	7,169.96	-			-
2038 年	14,206.15	6,651.82	264.36	-	7,289.97	-			-
2039 年	14,497.25	6,812.76	270.90	-	7,413.59	-			-
2040 年 1-6 月	7,398.54	3,489.27	138.82	-	3,770.45	-			-
合计	190,884.76	88,976.00	3,476.01	38.40	98,394.35	-	63,839.26	1,514.40	-65,353.66



续上表:

年度/项目	筹资活动净现金流量				筹资活动净现金流量	净现金流量	累计净现金流量	累计经营期经营活动净现金流量	累计还本付息金额	覆盖倍数
	现金流入		现金流出							
	项目资本金	债券筹资	债券利息	债务本金						
2022 年	1,276.79	-		-	1,276.79	-	-	-	-	**
2023 年	5,842.30	20,000.00		-	25,842.30	-16.00	-16.00	-16.00	306.60	**
2024 年	7,510.51	18,000.00		-	25,510.51	-14.40	-30.40	-30.40	613.20	**
2025 年 1-6 月	2,724.06	10,000.00		-	12,724.06	-8.00	-38.40	-38.40	594.60	**
2025 年 7-12 月			754.60	-	-754.60	1,719.41	1,681.01	2,435.61	754.60	**
2026 年			1,509.20	-	-1,509.20	4,114.83	5,795.84	8,059.64	1,509.20	**
2027 年			1,509.20	-	-1,509.20	4,504.20	10,300.04	14,073.04	1,509.20	**
2028 年			1,509.20	-	-1,509.20	4,593.50	14,893.54	20,175.74	1,509.20	**
2029 年			1,509.20	-	-1,509.20	4,685.48	19,579.02	26,370.42	1,509.20	**
2030 年			1,509.20	-	-1,509.20	4,780.22	24,359.24	32,659.84	1,509.20	**
2031 年			1,509.20	-	-1,509.20	4,877.80	29,237.03	39,046.83	1,509.20	**
2032 年			1,509.20	-	-1,509.20	4,978.31	34,215.34	45,534.34	1,509.20	**
2033 年			1,509.20	-	-1,509.20	5,081.83	39,297.17	52,125.37	1,509.20	**
2034 年			1,509.20	-	-1,509.20	5,188.46	44,485.63	58,823.03	1,509.20	**
2035 年			1,509.20	-	-1,509.20	5,364.70	49,850.33	65,696.93	1,509.20	**
2036 年			1,509.20	-	-1,509.20	5,544.25	55,394.58	72,750.38	1,509.20	**
2037 年			1,509.20	-	-1,509.20	5,660.76	61,055.34	79,920.34	1,509.20	**
2038 年			1,202.60	20,000.00	-21,202.60	-13,912.63	47,142.71	87,210.31	21,202.60	**
2039 年			896.00	18,000.00	-18,896.00	-11,482.41	35,660.30	94,623.90	18,896.00	**
2040 年 1-6 月			160.00	10,000.00	-10,160.00	-6,389.55	29,270.75	98,394.35	10,160.00	**
合计	17,353.66	48,000.00	21,123.60	48,000.00	-3,769.94	29,270.75	29,270.75	98,394.35	70,638.00	1.39

## 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。

债券存续期内累计净现金流量29,270.75万元，故不存在资金缺口，能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障。

### （2）充足性

本息保障倍数能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足和保障程度大小。

根据项目未来数据的合理预测，在债券存续期间经营期内共产生可用于还本付息金额的经营净收益（可偿债收益）为98,394.35万元，能够覆盖债券存续期内累计还本付息金额70,638.00万元，债务本息偿付保障倍数为1.39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

通过本项目的实施，可以为当地经济结构调整和产业升级培养更多技能型人才，提高服务地方经济发展的能力；可以进一步优化地方人才专业结构，优化安徽省劳动力培训力量布局结构、层次结构和学科结构，促进和县经济和职业技术教育的发展。

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数据，对未来收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，项目整体收益变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则及谨慎性原则，对收益波动进行抗压测试，作为衡量项目收益与融资自求平衡的可靠性指标。下面对债券存续期内收益波动进行敏感性分析如下表所示：

项目债券本息偿还能力评估表

金额单位：人民币万元

敏感性分析	敏感性变化比率				
	-10%	-5%	0	5%	10%
经营净收益	88,554.92	93,474.63	98,394.35	103,314.07	108,233.79

敏感性分析	敏感性变化比率				
	-10%	-5%	0	5%	10%
偿债资金合计	48,000.00	48,000.00	48,000.00	48,000.00	48,000.00
债券还本付息额	70,638.00	70,638.00	70,638.00	70,638.00	70,638.00
资本金偿还建设期利息	1,514.40	1,514.40	1,514.40	1,514.40	1,514.40
经营期偿还的债券本息额	69,123.60	69,123.60	69,123.60	69,123.60	69,123.60
债券存续期债券本息覆盖率	1.25	1.32	1.39	1.46	1.53
运营期债券本息覆盖率	1.28	1.35	1.42	1.49	1.57

由上表所示，当经营净收益降低 5%时，预测运营期 2026 年-2040 年 6 月项目可用于资金平衡的累计运营净收益为 93,474.63 万元，收益覆盖运营期债券本息倍数为 1.35 倍。当经营净收益降低 10%时，预测运营期 2026 年-2040 年 6 月项目可用于资金平衡的累计运营净收益为 88,554.92 万元，收益覆盖运营期债券本息倍数为 1.28 倍。

由此可见，该项目财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖专项债还本付息的规模，从财务角度上分析投资具备可行性，本项目具有一定的抗风险能力，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。

## 财务评价报告附件

附件一：会计师事务所营业执照、执业证书复印件；

附件二：签字注册会计师资格证明文件复印件



# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码  
91340100793557748W(1-1)

扫描二维码登录  
“国家企业信用  
信息公示系统”，  
了解更多登记、  
备案、许可、监  
管信息。



名称 安徽安联信达会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 李方亮

注册资本 伍拾万圆整

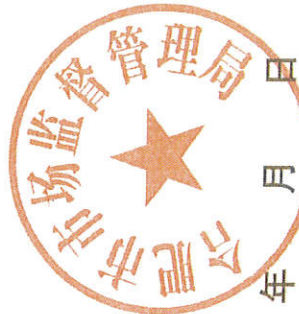
成立日期 2006年09月08日

住所 安徽省合肥市庐阳区濉溪路9号鸿达大厦7楼

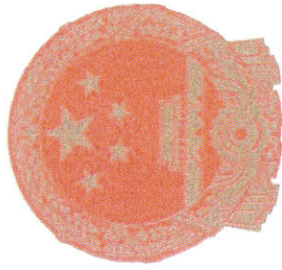


经营范围 许可项目：注册会计师业务；代理记账（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）  
一般项目：工程造价咨询业务；资产评估；房地产评估；税务服务；企业管理咨询；社会经济咨询服务；招投标代理服务；商务代理代办服务（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）

登记机关



2023 05 10



证书序号: 0011275

## 说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

## 会计师事务所 执业证书

名称: 安徽安联信达会计师事务所

首席合伙人:

主任会计师: 李方亮

经营场所: 安徽省合肥市濉溪路9号  
鸿达大厦7楼

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 34010202

批准执业文号: 财会〔2006〕962号

批准执业日期: 2006年9月4日



发证机关: 安徽省财政厅

二〇二一年一月二十八日

中华人民共和国财政部制





年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

李方亮

会员编号 340100650010

最后年检时间

2024年07月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年

2023-09-20

通过

2022年

2022-08-09

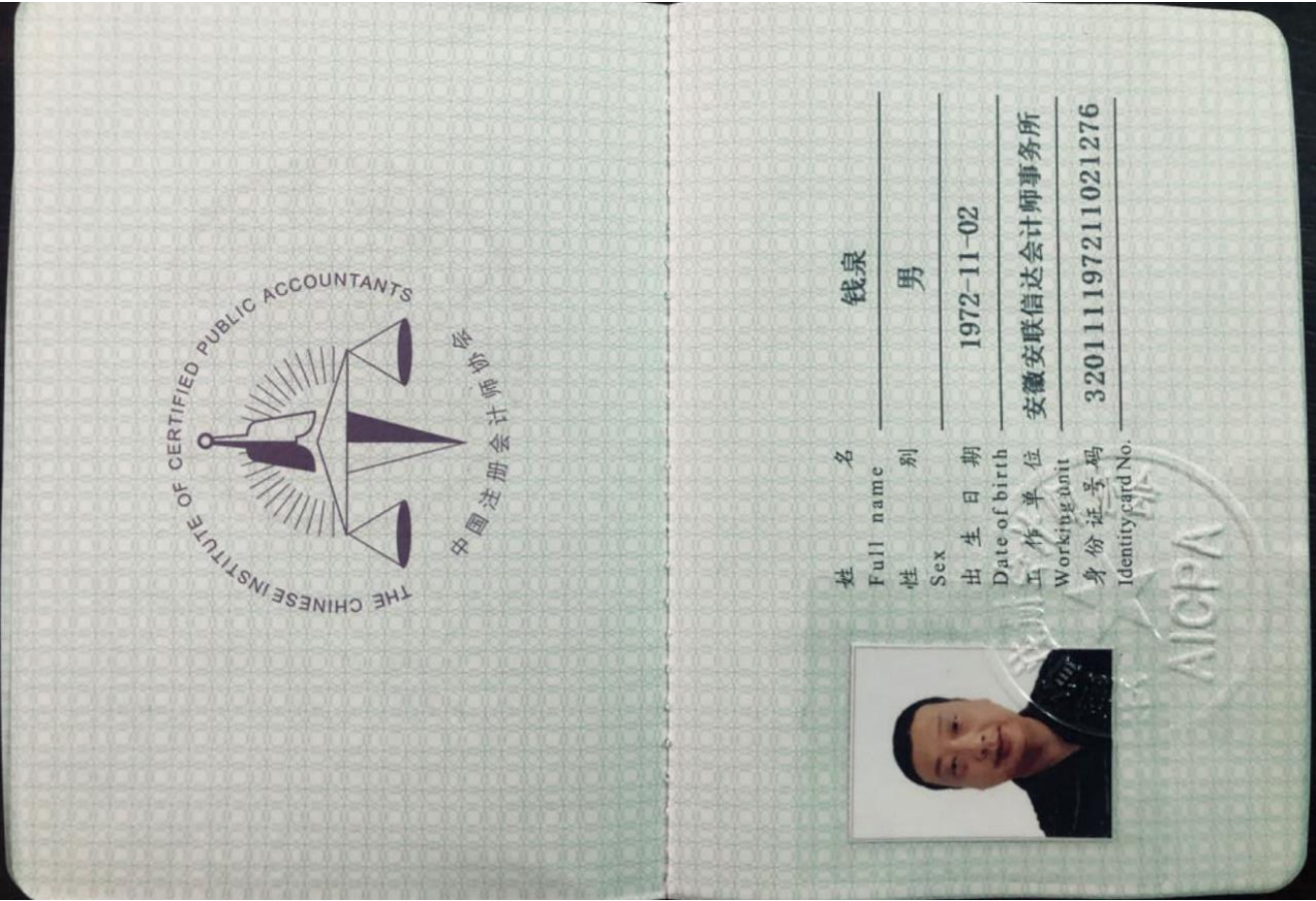
通过

2014年

2014-03-28

通过





年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

钱泉

会员编号 340102020012

最后年检时间

2024年07月

年检结果

年检通过

历年记录

暂无年检记录