

2022 年山东省菏泽市鄄城县菏泽生物医药职业技术学院专项债券项目实施方案



一、项目基本情况

（一）项目名称

菏泽生物医药职业技术学院项目

（二）项目单位

项目单位：鄄城县教育和体育局

项目单位简介：鄄城县教育和体育局负责项目的投资建设及运营；

项目单位性质：机关，住所地：山东省菏泽市鄄城县黄河西路 181 号；

统一社会信用代码 11371726MB2861832M；法定代表人：刘希强。

经营范围：一是研究制定全县教体系统党的建设规划并指导实施，加强基层组织建设和党员队伍建设工作，指导教体系统党的理论宣传、思想政治、意识形态、基层党建、统一战线和群众工作，贯彻执行党的教育方针和法律法规。二是负责全县基础教育（含学前教育）、职业教育、民办教育和特殊教育的统筹规划和协调管理工作，负责教师队伍管理工作。三是统筹规划城乡学校布局、学校建设工作。四是负责县级教育经费的统筹管理。五是统筹规划全县群众体育和竞技发展，推行全民健身计划，确定体育运动项目设置和重点布局等。

（三）项目规划审批

2020 年 3 月 5 日，鄄城县发展和改革局文件《关于菏泽生物医药职业技术学院建设项目的批复》（鄄发改[2020]42 号），批复同意建设菏泽生物医药职业技术学院建设项目。

2020 年 3 月 5 日，填报建设项目环境影响登记表，登记了项目主要环境影响、采取的环保措施及排放去向，并作出承诺。

2019 年 12 月 26 日，鄄城县自然资源和规划局文件《关于菏泽生物医药职业技术学院建设项目的用地初审和规划选址意见》，鄄城县黄河大街北、凤凰路以东、东环路以西，经现场查勘和查阅相关资料，该项目符合城市规划和《鄄城县土地利用总体规划（2006-2020 年）》，同意选址。

2020 年 4 月 20 日，取得《乡村建设规划许可证》（鄄模拟乡字第 3717262020-XC003），经审定，本项目工程符合城乡规划要求，准

予建设。

2020年4月26日，取得《建筑工程施工许可证》（模拟371726202004260101），经审查，本建筑工程符合施工条件，准予施工。

2020年11月12日，取得《不动产权证书》（鲁2020鄄城县不动产权第0005198号）；

2020年11月12日，取得《不动产权证书》（鲁2020鄄城县不动产权第0005158号）；

2020年11月11日，取得《不动产权证书》（鲁2020鄄城县不动产权第0005107号），（鲁2020鄄城县不动产权第0006182号），（鲁2020鄄城县不动产权第0006181号）。

（四）项目规模与主要建设内容

项目总建筑面积36万平方米，包含图书综合楼、教学楼、实训楼、学生宿舍楼、教师公寓楼、风雨操场、食堂餐厅、学生活动中心、大国工匠展览馆、沿街商铺等。

（五）项目建设期限

本项目建设期36个月，预计工期为2020年3月至2022年12月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1. 编制依据及原则

（1）《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）。

（2）《山东省建设工程工程量清单计价定额》。

（3）国家发展和改革委员会、建设部颁布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）。

（4）建设项目可行性研究编制内容及深度的有关规定。

（5）国家现行的有关法规和规定。

（6）当地相关工程的有关资料。

2. 估算总额

本项目总投资额96,875.52万元，其中：建设工程费用87,035.41

万元，工程建设其他费用 4,700.09 万元，预备费用 2,664.50 万元，建设期利息 2,475.52 万元。

（二）资金筹措方案

1. 资金筹措原则

本次筹措资金结合以下原则：

（1）项目投入一定的资本金，保证项目顺利进行建设及后续融资的可能。

（2）发行地方政府专项债券进行融资。

2. 资金来源

考虑资金成本，结合本次发行项目实际情况，为降低资金成本，减轻财务负担，提高资金流动性，保障现金流最大化，本项目投资人根据国家相关规定，初步确定项目资本金来源如下：

本项目建设总投资 96,875.52 万元，其中：自筹资金 46,875.52 万元，合计占项目总投资的 48.39%，拟发行地方政府债券进行融资 50,000.00 万元，占项目总投资的 51.61%，其中已于 2020 年 5 月发行 15 年期债券 20,000.00 万元，2021 年 8 月发行 15 年期债券 10,800.00 万元，本次发行债券 10,000.00 万元。

表 1：资金结构表

资金结构	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	96,875.52	100%	
一、资本金	46,875.52	48.39%	
自有资金	46,875.52		
二、债务资金	50,000.00	51.61%	
专项债券	50,000.00		

银行借款	0		
------	---	--	--

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

(一) 收入估算

项目运营净收益为本项目未来运营收入扣除运营成本后的部分，运营收入包括学费、住宿费、职业培训及其他收入。

1、学费收入

学校计划每年招收学生 15000 人，按《关于重新明确高职院校学费标准的通知》(鲁价费发〔2018〕60 号)的收费标准，生均年收费 3618 元，项目年学费收入约 5,427.00 万元。

2、住宿费收入

按《山东省高等学校住宿费收费管理办法》(鲁发改成本〔2019〕804 号)的收费标准，及项目建设规模，生均年收费 900 元，项目住宿费每年收入约 1,350.00 万元。

3、职业培训费收入

项目职业培训人数按学校每年培训人数 12000 人计取，按菏泽市人力资源和社会保障局、菏泽市财政局《关于完善职业技能培训机制加大补贴政策落实力度的通知》(菏人社字〔2019〕49 号)项目按职业培训内容的不同，收取不同的培训费。经估算，项目职业培训每年收入约 1,602.00 万元。

4、项目其他收入包括技术服务收入、沿街商铺收入等。参照当地技术服务收入、沿街商铺市场价格，收入经估算，项目其他收入每年约 1,521.00 万元。

债券存续期间，由于对未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，将未来预测收入调减 10%计算，测算基础数据来自《菏泽生物医药职业技术学院建设项目可行性研究报告》，预测见下表：

表 2：债券存续续期项目日收入预测汇总表（含税）

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	运营期									
		2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030		
1	学费收入	5,427.00	5,427.00	5,427.00	5,427.00	5,427.00	5,427.00	5,427.00	5,427.00		
2	住宿费	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00		
3	职业培训	1,602.00	1,602.00	1,602.00	1,602.00	1,602.00	1,602.00	1,602.00	1,602.00		
4	其他收入	1,521.00	1,521.00	1,521.00	1,521.00	1,521.00	1,521.00	1,521.00	1,521.00		
	合计	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00		
序号	项目名称	运营期									
		2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	合计		
1	学费收入	5,427.00	5,427.00	5,427.00	5,427.00	5,427.00	5,427.00	2,713.50	78,691.50		
2	住宿费	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	675.00	19,575.00		
3	职业培训	1,602.00	1,602.00	1,602.00	1,602.00	1,602.00	1,602.00	801.00	23,229.00		
4	其他收入	1,521.00	1,521.00	1,521.00	1,521.00	1,521.00	1,521.00	760.50	22,054.50		
	合计	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00	4,950.00	143,550.00		

(二) 项目运营成本测算

1.运营成本

主要包括外外购燃料及动力费、其他运营费用。本次发行债券项目日运营成本预测情况详见下表：

表 3：债券存续续期项目运营成本预测汇总表（含税）

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	运营期							
		2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
1	外购燃料及动力费	862.61	862.61	862.61	862.61	862.61	862.61	862.61	862.61

2	其他运营费用	605.00	605.00	605.00	605.00	605.00	605.00	605.00	605.00	605.00	605.00	605.00	605.00
合计（不含折旧摊销额）		1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61
序号	项目名称	运营期											
1	外购燃料及动力费	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	合计				
		862.61	862.61	862.61	862.61	862.61	862.61	431.30					
2	其他运营费用	605.00	605.00	605.00	605.00	605.00	605.00	302.50					
合计（不含折旧摊销额）		1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	733.80	21,280.34				

注：各类成本项目预测方法如下：

- （1）外购燃料及动力费用：本项目需要外购的动力主要包括生活所需的用水、电等。耗用量参考同类项目的数据，项目年用电 1036.67 万千瓦时，电费按 0.8 元/千瓦时收取。年用水 110914.89 立方米，水费按 3 元/立方米收取。本项目正常年动力费用约为 862.61 万元。
- （2）其他运营费用：本项目运营费用及其他费用包括职工奖金、办公耗材、助学金、公务费、业务招待费等，按照营业收入 9,900.0 万元的 6.11% 计取，则运营期内年均管理费用为 605.00 万元。

2. 财务费用

本次拟发行 2022 年菏泽生物医药职业技术学院建设项目地方政府专项债券以满足项目投资需求，拟发行政府专项债券 50,000.00 元，其中：已于 2020 年 5 月发行 15 年期债券 20,000.00 万元，年利率 3.44%；于 2021 年 8 月发行 15 年期债券 10,800.00 万元，年利率 3.44%；本次申请发行专项债券 10,000.00 万元。债券期限 15 年，年利率按照 4.00% 计算。根据债券发行计划及利率计算每年财务费用。按照债券发行要求，专项债券每半年偿还一次利息，到期一次性偿还本金及最后一次利息。发行计划详见下表：

表 4：专项债券发行计划表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增债券	本期偿还金额	期末本金金额	已发行债券利息	计划融资利率	计划发行应付利息	应付利息合计
2020		20,000.00		20,000.00	344.00	4.00%		344.00
2021	20,000.00	10,800.00		30,800.00	688.00	4.00%		688.00
2022	30,800.00	19,200.00		50,000.00	1,059.52	4.00%	384.00	1,443.52
2023	50,000.00			50,000.00	1,059.52	4.00%	768.00	1,827.52
2024	50,000.00			50,000.00	1,059.52	4.00%	768.00	1,827.52
2025	50,000.00			50,000.00	1,059.52	4.00%	768.00	1,827.52
2026	50,000.00			50,000.00	1,059.52	4.00%	768.00	1,827.52
2027	50,000.00			50,000.00	1,059.52	4.00%	768.00	1,827.52
2028	50,000.00			50,000.00	1,059.52	4.00%	768.00	1,827.52
2029	50,000.00			50,000.00	1,059.52	4.00%	768.00	1,827.52
2030	50,000.00			50,000.00	1,059.52	4.00%	768.00	1,827.52
2031	50,000.00			50,000.00	1,059.52	4.00%	768.00	1,827.52
2032	50,000.00			50,000.00	1,059.52	4.00%	768.00	1,827.52
2033	50,000.00			50,000.00	1,059.52	4.00%	768.00	1,827.52
2034	50,000.00			50,000.00	1,059.52	4.00%	768.00	1,827.52
2035	50,000.00		20,000.00	30,000.00	715.52	4.00%	768.00	1,483.52
2036	30,000.00		10,800.00	19,200.00	371.52	4.00%	768.00	1,139.52
2037	19,200.00		19,200.00			4.00%	384.00	384.00
合计		50,000.00	50,000.00		15,892.80		11,520.00	27,412.80

注：剩余发债额度和本次及已发债合并测算利息。

(三) 项目运营损益表

表 5: 债券存续期项目运营损益表

金额单位: 人民币万元

年度	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
一、营业收入、成本、税金								
营业收入	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00
营业成本、费用	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61
税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-
息前折旧及摊销前利润	8,432.39	8,432.39	8,432.39	8,432.39	8,432.39	8,432.39	8,432.39	8,432.39
二、折旧及摊销								
折旧及摊销	2,115.82	2,115.82	2,115.82	2,115.82	2,115.82	2,115.82	2,115.82	2,115.82
息税前利润	6,316.57	6,316.57	6,316.57	6,316.57	6,316.57	6,316.57	6,316.57	6,316.57
三、财务费用								
财务费用	1,827.52	1,827.52	1,827.52	1,827.52	1,827.52	1,827.52	1,827.52	1,827.52
税前利润	4,489.05	4,489.05	4,489.05	4,489.05	4,489.05	4,489.05	4,489.05	4,489.05
四、企业所得税								
企业所得税	-	-	-	-	-	-	-	-
五、净利润	4,489.05	4,489.05	4,489.05	4,489.05	4,489.05	4,489.05	4,489.05	4,489.05
年度	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	合计
一、营业收入、成本、税金								
营业收入	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00	4,950.00	143,550.00
营业成本、费用	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	733.80	21,280.34
税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-
息前折旧及摊销前利润	8,432.39	8,432.39	8,432.39	8,432.39	8,432.39	8,432.39	4,216.20	122,269.66
二、折旧及摊销								
折旧及摊销	2,115.82	2,115.82	1,849.37	1,849.37	1,849.37	1,849.37	924.69	29,480.37

息税前利润	6,316.57	6,316.57	6,583.02	6,583.02	6,583.02	6,583.02	6,583.02	3,291.52	92,789.30
三、财务费用									
财务费用	1,827.52	1,827.52	1,827.52	1,827.52	1,483.52	1,139.52	384.00	24,937.28	
税前利润	4,489.05	4,489.05	4,755.50	4,755.50	5,099.50	5,443.50	2,907.52	67,852.02	
四、企业所得税									
企业所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-
五、净利润	4,489.05	4,489.05	4,755.50	4,755.50	5,099.50	5,443.50	2,907.52	67,852.02	

注：债券发行前 3 年的利息在建设期支付，上表不含建设期利息。

（四）项目资金平衡测算表

表 6：项目资金平衡测算表

金额单位：人民币万元

序号	项目	建设期			运营期						
		2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
-	经营活动产生的现金流										
1	经营活动产生的现金净流量（1.1-1.2）	-	-	-	8,432.39	8,432.39	8,432.39	8,432.39	8,432.39	8,432.39	8,432.39
1.1	经营活动产生的现金流入	-	-	-	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00
1.1.1	总收入	-	-	-	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00
1.1.1.1	学费收入	-	-	-	5,427.00	5,427.00	5,427.00	5,427.00	5,427.00	5,427.00	5,427.00
1.1.1.2	住宿费	-	-	-	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00
1.1.1.3	职业培训	-	-	-	1,602.00	1,602.00	1,602.00	1,602.00	1,602.00	1,602.00	1,602.00
1.1.1.4	其他收入	-	-	-	1,521.00	1,521.00	1,521.00	1,521.00	1,521.00	1,521.00	1,521.00
1.2	经营活动产生的现金流出	-	-	-	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61
1.2.1	运营成本	-	-	-	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61
1.2.2	相关税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1.1	经营活动产生的现金流入	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00	4,950.00	-	143,550.00
1.1.1	总收入	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00	9,900.00	4,950.00	-	143,550.00
1.1.1.1	学费收入	5,427.00	5,427.00	5,427.00	5,427.00	5,427.00	5,427.00	5,427.00	5,427.00	5,427.00	2,713.50	-	78,691.50
1.1.1.2	住宿费	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	675.00	-	19,575.00
1.1.1.3	职业培训	1,602.00	1,602.00	1,602.00	1,602.00	1,602.00	1,602.00	1,602.00	1,602.00	1,602.00	801.00	-	23,229.00
1.1.1.4	其他收入	1,521.00	1,521.00	1,521.00	1,521.00	1,521.00	1,521.00	1,521.00	1,521.00	1,521.00	760.50	-	22,054.50
1.2	经营活动产生的现金流出	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	733.80	-	21,280.34
1.2.1	运营成本	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	1,467.61	733.80	-	21,280.34
1.2.2	相关税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.3	营运资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	投资活动产生的现金流量												
2	投资活动产生的现金流量 (2.1-2.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-94,400.00
2.1	投资活动产生的净现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	投资活动产生的现金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,400.00
2.2.1	建设投资	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,400.00
三	融资活动产生的现金流量												
3	融资活动产生的净现金流量 (3.1-3.2)	-1,827.52	-1,827.52	-1,827.52	-1,827.52	-1,827.52	-1,827.52	-1,827.52	-1,827.52	-1,827.52	-19,584.00	-	19,462.72
3.1	融资活动产生的现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	96,875.52
3.1.1	项目资本金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	46,875.52
3.1.2	其他融资本金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.3	债券融资款流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50,000.00
3.2	融资活动产生的现金流出	1,827.52	1,827.52	1,827.52	1,827.52	1,827.52	1,827.52	1,827.52	1,827.52	1,827.52	19,584.00	-	77,412.80
3.2.1	偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19,200.00	-	50,000.00
3.2.2	偿还其他融资本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

（五）项目资金平衡情况

本次融资项目收入主要为学费、住宿费、职业培训、其他收入，项目建设资金包括项目资本金及融资资金。通过对学费、住宿费、职业培训、其他收入及相关运营成本费用的估算，测得本项目可用于资金平衡项目的息前净现金流量为 122,269.66 万元，收益覆盖倍数为 1.58 倍。

（六）总体评价

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式、以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以供暖收入所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的的资金来源。

菏泽生物医药职业技术学院建设项目拟发行债券 50,000.00 万元，已于 2020 年 5 月发行 15 年期债券 20,000.00 万元，于 2021 年 8 月发行 15 年期债券 10,800.00 万元，本次发行 10,000.00 万元专项债券，按半年计息，债券期限 15 年，在第 15 年偿还债券本息后，将有 47,332.38 万元的现金结余。

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，以 50,000.00 万元债券发行计划为基础，本项目预计项目收益应偿还债券本息总额覆盖倍数到 1.58 倍。

五、风险分析

（一）与项目建设相关的风险

1.项目勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术及管理水平的等也会对项目建设期产生影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

2.风险控制措施

（1）深化各阶段设计方案，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程；

（2）选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度，通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款）切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）与项目收益相关的风险

1.利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，市场利率的波动可能对债券投资者的实际投资收益产生相应不确定性。

2.流动性风险

专项债券发行后，在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所市场交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期专项债券的持有人能够随时并足额交易所持有的债券。

3.运营风险

项目建成投产后，运营单位未能有效管理，未能及时应对内外部环境的变化，未能根据市场情况及时调整经营方针，实际运营效益将可能达不到预测值。项目偿债资金来自项目运营收益部分较大，将对偿还债券本息产生影响。

4.偿付风险

本期专项债券偿付资金主要来自于建设项目运营收益，偿债较有保障，偿付风险较低。但运营收益的实现易受项目实施进度等多种因素影响，存在一定不确定性，将有可能给本期专项债券偿付带来一定风险。

5.税务风险

根据《财政部国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税[2013]5号）规定，企业和个人取得专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税，发行人无法保证在本期专项债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化，若国家税收政策发行调整，将导致投资者持有本期专项债券投资收益发生相应波动。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

菏泽生物医药职业技术学院建设项目，项目主管部门为鄄城县教育和体育局，实施单位为鄄城县恒源城市开发有限公司，本次拟申请专项债券1亿元用于菏泽生物医药职业技术学院项目建设，年限为15年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）是贯彻落实习近平总书记重要指示精神、加快“健康中国”建设，加快山东新旧动能转换、促进医养健康产业集约集聚集群发展的需要

（2）是支撑“突破菏泽、鲁西崛起”的战略决策，打造鲁苏豫皖四省交界区域发展新高地，培养生物医药产业技术人才的需要

2、项目实施的公益性

有利于补齐区域高等职业教育发展短板和更好满足菏泽考生接受高等教育愿望。

有利于人才培养，助推地方经济发展。

3、项目实施的收益性

该项目运营后，通过收取学费、住宿费、职业培训及其他费用，可以获得稳定的收益。

4、项目建设投资合规性

该项目建设手续齐全，国家大力发展职业教育的政策。

5、项目成熟度

项目建设通过了专家论证，编撰了可研报告，建设规模符合高校建设规范。

6、项目资金来源和到位可行性

项目资金来源渠道广泛，资金落实到位。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目收入、成本核算、收益预测都经过了严格的论证，具有合理性。

8、债券资金需求合理性

项目收益与融资自求平衡进行了专项评价，债券需求在评价结果的范围内，具有合理性。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

项目收益完全可以覆盖偿债本金和利息，偿债计划切实可行。

10、绩效目标合理性

制定的绩效目标切实可行，可操作性强，具有合理性。

11、其他需要纳入事前绩效评估的事项

（三）评估结论

菏泽生物医药职业技术学院项目收益 14.355 亿元，项目债券本息合计 9.622 亿元，本息覆盖倍数为 1.58，符合专项债发行要求；项目可以以相较银行贷利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持，保证本项目的顺利施工。项目建设符合本地区的经济发展水平，能在较短时间内为本地区社会和人文环境所接受。项目建成后能够为地方培养适应地方经济发展的高层次专业技术人才，助推地方经济发展。但该项目在绩效目标细化、项目退出清理调整机制、项目全过程制度建设、筹资风险应对措施等方面存在不足。总的来说，本项目绩效目标指向明确，与相应的财政支出范围、方向、效果紧密相关，项目绩效可实现性较强，实施方案比较有效，资金投入风险基本可控，本项目事前绩效评估符合专项债券申报使用要求。