

金 德
Jinde

报 告 书

REPORT

中国 广东
CHINA GUANGDONG

2020 年广东省民生服务专项债券（五期）

潮州卫生健康职业学院项目专项债券

项目收益与融资自求平衡

财务评估咨询报告

潮州金德会计师事务所

2020 年 5 月

目录

一、项目概述 1

1. 政策背景 1

2. 项目基本情况 1

二、评估要素 2

1. 资金充足性 3

1.1 投资估算..... 3

1.2 资金筹措..... 4

1.3 资金覆盖率..... 5

1.4 小结..... 10

2. 资金稳定性 10

三、风险分析 10

四、评估结论 11

附件一：预期收益及成本分析 12

附表一：收入、成本及净结余明细表 14

附表二：专项债券还本付息表 16

免责声明 18

2020 年广东省民生服务专项债券（五期）

潮州卫生健康职业学院项目专项债券

收益与融资自求平衡财务评估咨询报告

潮金德【2020】专字第 095 号

一、项目概述

1、政策背景

潮州市位于广东省最东端，东邻福建，西连揭阳，南接汕头，北通梅州，濒临南海，历史悠久，人文鼎盛，素有“海滨邹鲁”、“岭海名邦”之称，是国内著名的旅游城市。近年来，潮州市着力优化政治生态、经济生态、自然生态，建设良好的从政环境、营商环境、生活环境，奋力打造广东沿海经济带东部“桥头堡”、粤港澳大湾区重要拓展区、北部生态发展区联动区、潮文化精品城市，经济发展迅速。2016-2018年，潮州市分别实现一般公共预算收入17.8亿元、18.27亿元和19.38亿元，政府性基金收入分别为20.86亿元、10.04亿元和11.91亿元。

《潮州市国民经济和社会发展“十二五”规划纲要》明确提出，要加强公共卫生设施建设，改善城乡医疗卫生条件。调整医疗布局，加强城市新区市级医院的规划建设。潮州市的总人口为269 万人，根据《广东省卫生资源配置标准》（粤卫[2000]83 号），潮州属于一类区域，市级医院医疗需求集中，常年处于超负荷状态，基层医疗机构高素质医疗人才严重不足，乡镇群众求诊困难。同时，随着旅游事业的迅速发展，流动人口的医疗需求也在日益增长。

当前，潮州市大力开展医院建设，调整医疗机构布局，但医疗场所和设备等硬件设施只是制约医疗水平提升的因素之一，医疗卫生人才才是提升医疗水平的有力保障。就潮州市目前的经济发展状况来看，外来人才的吸引能力相对较弱，而本地仅有潮州市卫生学校一所规模较大的医疗人才培养学校，人才的输出与我市对医疗人才的需求相比远远不足，潮州市急需建设更多的卫生健康培训学校来培养相关人才。为此，潮州市拟投入建设潮州卫生健康职业学院项目。

该项目旨在填补高职教育空白，推动产教融合发展，整合区域职业教育资源，补短板、强弱项，在人才培养、应用研究、社会服务等方面发挥优势与特色，提升办学水平，为全市特色产业、医疗康养，以及乡村振兴等事业发展提供智力支持和人才支撑。

2、项目基本情况

项目拟建场址位于潮州市湘桥区铁铺镇 231 乡道与中山大道交界处，南临中山大道。项目建设内容包括公共教学楼、图书馆、实训（试验）楼、室内体育用房、学院行政用房、系办公用房、会堂及活动用房、学生宿舍、学生食堂（内含教工餐厅）、后勤及附属用房、培训中心、教师单身公寓、校门、人防及地下停车场等建筑物和室外游泳池、体育运动场地、运动设施等，以及用地红线内的道路、室外广场、景观水体、绿化工程等室外配套工程和用地红线内的给排水、电力、电讯、燃气、消防、智能化系统等公用配套设施等。

项目规划总用地面积 473.1102 亩（315408.38 m²），总建筑面积 152400 m²，其中计容建筑面积 147900 m²，人防及地下停车场等不计容建筑面积 4500 m²。以及田径场（内含足球场）、篮球场、排球场、网球场、健身器械区等室外体育活动场地 42000 m²和其他相关配套设施。

项目分两期建设，一期工程计划于 2021 年 8 月完成竣工验收移交使用，建成后满足 3400 人在校生规模的学习生活需要；二期工程计划于 2023 年 8 月建成，建成后满足 5000 人在校生规模的学习生活需要。

项目估算总投资 105119.08 万元。其中工程费用 87175.37 万元，工程建设其他费用 10157.11 万元，基本预备费 7786.60 万元。项目建设资金来源由潮州市教育局积极向省争取补助资金，不足部分由市财政在地债资金中统筹安排。

二、评估要素

2019 年 6 月 10 日中共中央办公厅 国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》，发挥专项债券带动作用 and 金融机构市场化融资优势，依法合规推进专项债券支持的重大项目建设。对没有收益的重大项目，通过统筹财政预算资金和地方政府一般债券予以支持。对有一定收益且收益全部属于政府性基金收入的重大项目，由地方政府发行专项债券融资；收益兼有政府性基金收入和其他经营性专项收入（以下简称专项收入，包括交通票款收入等），且偿还专项债券本息后仍有剩余专项收入的重大项目，可以由有关企业法人项目单位（以下简称项目单位）根据剩余专项收入情况向金融机构市场化融资。

根据 2019 年 6 月 10 日中共中央办公厅 国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》要求，地方政府、项目单位和金融机构加强对重大项目融资论证和风险评估，充分论证项目预期收益和融资期限及还本付息的匹配

度,合理编制项目预期收益与融资平衡方案,反映项目全生命周期和年度收支平衡情况,使项目预期收益覆盖专项债券及市场化融资本息。

我们根据国家、地方相关政策文件,以真实、客观、可行、独立为原则,对 2020 年广东省民生服务专项债券(五期)——潮州卫生健康职业学院项目收益与融资自求平衡情况分析评价如下:

1. 资金充足性

本项目收益与融资自求平衡分析结果显示,专项债券存续期内还本付息资金充足,债券本金资金覆盖率可达到 4.27 倍。对此,我们从投资估算、资金筹措、资金覆盖率等方面具体分析如下:

1.1 投资估算

本项目建设期 4 年,静态总投资为 105,119.08 万元。本项目于 2020 年初已发行第一期债券 5,000.00 万元,实际发行利率 3.92%,期限为 30 年。2020 年拟再次发行期限为 20 年的专项债券 17,000.00 万元,参考以 20 年期国债收益率上浮 15%,即发行利率 3.70%进行测算。本项目从客观、谨慎角度出发,对发行债券进行利息支出测算。据此估算总投资为 107,618.40 万元。

详见表 1 和表 2:

表 1 项目静态总投资表

单位:人民币万元

序号	项目名称	工程费用	其他费用	预备费	静态总投资
1	潮州卫生健康职业学院	87,175.37	10,157.11	7,786.60	105,119.08
合计		87,175.37	10,157.11	7,786.60	105,119.08

注:上述项目静态总投资金额来源于项目可行性研究报告文件,未考虑建设期利息及债券发行费用。

表 2 项目总投资表(调整后)

单位:人民币万元

序号	费用名称	合计
1	静态总投资	105,119.08
2	建设期利息	2,475.00
3	债券发行费用	24.20
4	债券还本付息服务费	0.12
合计	项目总投资	107,618.40

注：（1）债券发行费用包括承销费和发行登记费：分别暂按发行债券金额的千分之一和万分之一进行测算；还本付息服务费按建设期内还本付息额的万分之零点五测算。

（2）本项目于 2020 年初已发行第一期债券 5,000.00 万元，实际发行利率 3.92%，期限为 30 年；本次预计发行金额 17,000.00 万元，期限为 20 年。债券利息测算为：已发行的第一期债券（30 年期）以实际利率 3.92%进行测算，拟发行债券暂按 20 年期国债收益率上浮 15%，即发行利率 3.70%进行测算。

1.2 资金筹措

本次拟通过财政资金、发行专项债券、学费收入、住宿费收入筹措项目建设期所需资金，所筹措资金用于支付工程款、设备购置款项、债券发行费、发行登记服务费、专项债券本息及还本付息服务费。专项债券发行计划详见表 3，项目资金平衡情况详见表 4。

表 3：专项债券发行计划 单位：人民币万元

序号	发行年份	发行金额	发行年限
1	2020 年(提前一批)	5,000.00	30 年
2	2020 年(提前二批)	17,000.00	20 年
合计		22,000.00	

表 4：资金平衡情况

建设期资金平衡表	2020 年前	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	合计
资金筹措						
资本金	1,380.00	2,000.00	30,600.00	29,200.00	17,608.40	80,788.40
前期已发行债券		5,000.00				5,000.00
本期债券发行		17,000.00				17,000.00
运营期净收益		-	322.00	1,610.00	2,898.00	4,830.00
合计	1,380.00	24,000.00	30,922.00	30,810.00	20,506.40	107,618.40

工程支出		25,000.00	30,000.00	30,000.00	20,119.08	105,119.08
债券发行费及登记服务费		24.20	-	-	-	24.20
还本付息		-	825.00	825.00	825.00	2,475.00
还本付息服务费		-	0.04	0.04	0.04	0.12
建设资金使用金额合计	0.00	25,024.20	30,825.04	30,825.04	20,944.12	107,618.40
资金余额（资金筹措-资金使用）	1,380.00	355.80	452.76	437.72	0.00	

注：2020 年前的资本金 1380 万元为 2019 年第四季度财政拨入。

基于以上投资计划、资金筹措安排，我们未发现相关项目建设期内所需资金存在缺口的情况。

1.3 资金覆盖率

根据项目收益与融资平衡分析结果，专项债券存续期内还本付息资金充足，本项目债券本息资金覆盖率可达到 4.27 倍。为债券项目总收益除以债券还本付息总额，即：项目总收益 172,656.57 万元/债券本息 40,460.00 万元。

本项目专项债券在存续期的现金流量分析测算表详见表 5，项目的预期收益和成本分析见本报告附件一。

表 5：现金流量分析测算表

单位：人民币万元

项目明细	2020 年前	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
现金流入								
资本金流入	1,380.00	2,000.00	30,600.00	29,200.00	17,608.40			
前期债券资金流入		5,000.00						
本期债券资金流入		17,000.00						
项目总收益			322.00	1,610.00	2,898.00	3,332.70	3,332.70	3,332.70
其中：（1）运营期经营净结余			322.00	1,610.00	2,898.00	3,332.70	3,332.70	3,332.70
现金流入总额	1,380.00	24,000.00	30,922.00	30,810.00	20,506.40	3,332.70	3,332.70	3,332.70
现金流出								
静态投资额		25,000.00	30,000.00	30,000.00	20,119.08			
发行费及发行登记费		24.20	0.00					
还本付息		0.00	825.00	825.00	825.00	825.00	825.00	825.00
还本付息服务费		0.00	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
现金流出总额	0.00	25,024.20	30,825.04	30,825.04	20,944.12	825.04	825.04	825.04
现金净流量								
当年项目现金净流入	1,380.00	-1,024.20	96.96	-15.04	-437.72	2,507.66	2,507.66	2,507.66
期末项目累计现金结存额	1,380.00	355.80	452.76	437.72	0.00	2,507.66	5,015.32	7,522.98

项目明细	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
现金流入								
资本金流入								
前期债券资金流入								
本期债券资金流入								
项目总收益	3,832.61	3,832.61	3,832.61	4,407.49	4,407.49	4,407.49	5,068.62	5,068.62
其中：（1）运营期经营净结余	3,832.61	3,832.61	3,832.61	4,407.49	4,407.49	4,407.49	5,068.62	5,068.62
现金流入总额	3,832.61	3,832.61	3,832.61	4,407.49	4,407.49	4,407.49	5,068.62	5,068.62
现金流出								
静态投资额								
发行费及发行登记费								
还本付息	825.00	825.00	825.00	825.00	825.00	825.00	825.00	825.00
还本付息服务费	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
现金流出总额	825.04	825.04	825.04	825.04	825.04	825.04	825.04	825.04
现金净流量								
当年项目现金净流入	3,007.57	3,007.57	3,007.57	3,582.45	3,582.45	3,582.45	4,243.58	4,243.58
期末项目累计现金结存额	10,530.55	13,538.11	16,545.68	20,128.13	23,710.58	27,293.04	31,536.62	35,780.20

项目明细	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
现金流入								
资本金流入								
前期债券资金流入								
本期债券资金流入								
项目总收益	5,068.62	5,828.91	5,828.91	5,828.91	6,703.26	6,703.26	6,703.26	7,708.74
其中：（1）运营期经营净结余	5,068.62	5,828.91	5,828.91	5,828.91	6,703.26	6,703.26	6,703.26	7,708.74
现金流入总额	5,068.62	5,828.91	5,828.91	5,828.91	6,703.26	6,703.26	6,703.26	7,708.74
现金流出								
静态投资额								
发行费及发行登记费								
还本付息	825.00	825.00	825.00	825.00	825.00	17,825.00	196.00	196.00
还本付息服务费	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.89	0.01	0.01
现金流出总额	825.04	825.04	825.04	825.04	825.04	17,825.89	196.01	196.01
现金净流量								
当年项目现金净流入	4,243.58	5,003.87	5,003.87	5,003.87	5,878.22	-11,122.63	6,507.25	7,512.73
期末项目累计现金结存额	40,023.78	45,027.65	50,031.52	55,035.39	60,913.61	49,790.98	56,298.23	63,810.96

项目明细	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	合计
现金流入									
资本金流入									80,788.40
前期债券资金流入									5,000.00
本期债券资金流入									17,000.00
项目总收益	7,708.74	7,708.74	8,865.05	8,865.05	8,865.05	10,194.81	10,194.81	10,194.81	172,656.57
其中：（1）运营期经营净结余	7,708.74	7,708.74	8,865.05	8,865.05	8,865.05	10,194.81	10,194.81	10,194.81	172,656.57
现金流入总额	7,708.74	7,708.74	8,865.05	8,865.05	8,865.05	10,194.81	10,194.81	10,194.81	275,444.97
现金流出									
静态投资额									105,119.08
发行费及发行登记费									24.20
还本付息	196.00	196.00	196.00	196.00	196.00	196.00	196.00	5,196.00	40,460.00
还本付息服务费	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.26	2.00
现金流出总额	196.01	196.01	196.01	196.01	196.01	196.01	196.01	5,196.26	145,605.28
现金净流量									
当年项目现金净流入	7,512.73	7,512.73	8,669.04	8,669.04	8,669.04	9,998.80	9,998.80	4,998.55	129,839.69
期末项目累计现金结存额	71,323.69	78,836.42	87,505.46	96,174.50	104,843.54	114,842.34	124,841.14	129,839.69	

1.4 小结

综上，在专项债券存续期内，我们未注意到该项目资金出现不能满足还本付息要求的情况。

2. 资金稳定性

本项目以学生学费收入和住宿费收入作为专项债券还本付息资金来源。专项债券存续期内学校均有稳定的学生学费收入和住宿费收入,可覆盖各年利息及偿还本金的支出需求,且在 2050 年期末仍有现金结余。学校专项债券存续期内资金留存情况详见图 1。

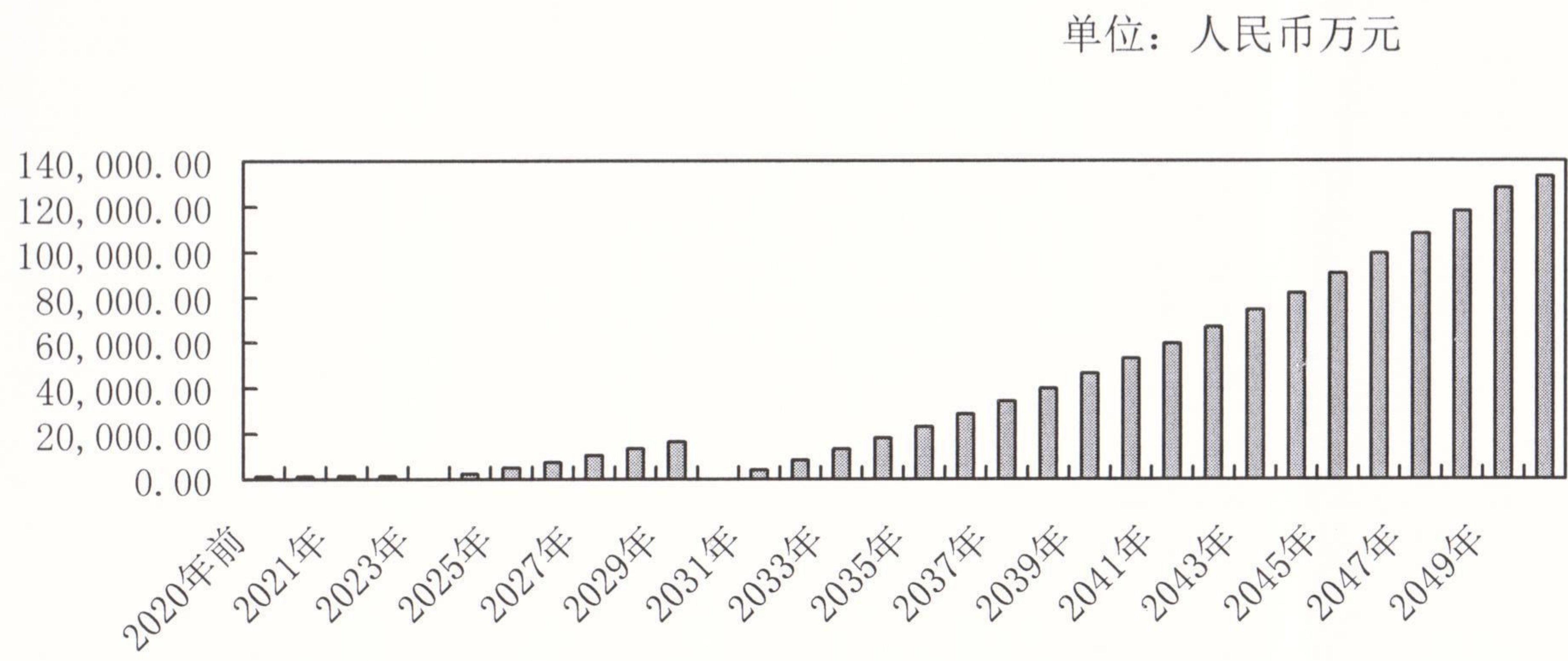


图 1-1 债券存续期内资金留存情况

三、风险分析

结合本项目学校的具体情况,考虑学生人数的增长变动、利率变动等对债券偿债覆盖率产生较大影响的各个因素,为对未来不确定性及风险进行整体把控,针对上述各因素进行敏感性分析和压力测试,分析各因素在有利及不利变动时,对专项债券本金或本息资金覆盖率的影响程度。

潮州卫生健康职业学院在学生人数和债券利率等影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下,专项债券本息资金覆盖率仍然>1,还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

总体而言,本项目预计学费收入和住宿费收入对其拟使用的专项债券资金保障程度较高。但是,由于未来学校相关收入受学生家长意愿、学校教学成果情况等客观因素影响较大,存在一定不确定性,建议考虑相关风险要素。如假设条件发生变化,导致学费

收入等暂时难以实现，进而导致不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内以及满足覆盖倍数的情况下发行项目专项债券用于周转偿还，进而在学校收入最终实现后予以归还。


四、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本次项目学校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，并以学生学费收入和住宿费收入所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的资金来源。基于我们对相关学校收益与融资平衡的分析，我们未注意到相关学校在专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，通过发行地方政府专项债券的方式，满足本次潮州卫生健康职业学院的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。



中国注册会计师：郑建德 

中国注册会计师：章雄伟 

中国 潮州

二〇二〇年五月三日



附件一：预期收益及成本分析

一、运营期项目收入情况

本项目以学生学费收入和住宿收入作为专项债券还本付息资金来源，其他收入占比较小，在收益与平衡测算中暂不考虑；另外对于财政项目补助收入等专用款项，不纳入专项债券还本付息资金来源。

根据潮州市教育局提供的收费标准，结合本区域其他同类学校的收费情况，拟定潮州卫生健康职业学院每学年生均学费收入 6,400.00 元、住宿费收入 1,000.00 元，预测以上收入每三年调增 15%。

根据省教育厅下达的招生计划，潮州卫生健康职业学院分三年招生共 4500 人，第一年招生 1000 人，第二年招生 1500 人，第三年招生 2000 人；根据潮州卫生健康职业学院的建设规划：一期工程于 2021 年 8 月完成竣工验收移交使用，满足 3400 人在校生规模；二期工程于 2023 年 8 月建成，可满足 5000 人在校生规模。

潮州卫生健康职业学院 2021 年-2022 年第一学年招生 1000 人（在校生 1000 人），2022 年-2023 年第二学年招生 1500 人（在校生 2500 人）；2023 年-2024 年第三学年招生 2000 人（在校生 4500 人）。以后每年按 4500 人在校生规模计算收费。收入预测从 2021 年开始计算。

学校本项目各年度收入预测情况详见附表一。

二、运营期成本费用分析

本项目债券存续期内资金流出主要包括以下几部分：

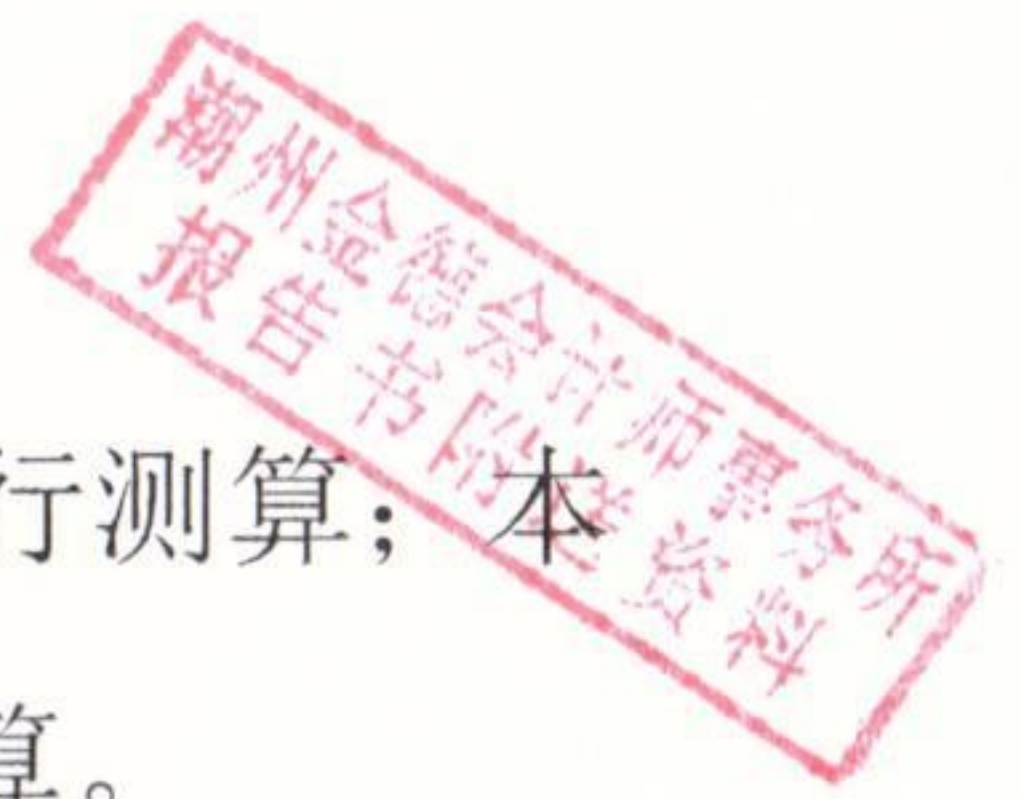
1. 运营成本费用

潮州卫生健康职业学院系一所非营利性公立学院，财政下拨的相关经费基本能满足学校的一切教学经费需求，暂不计算项目运营成本费用。

按广东省物价局 广东省教育厅 广东省劳动和社会保障厅 广东省财政厅《关于完善我省职业技术教育收费管理政策的通知》（粤价[2008]150 号）文件规定，学校要将不少于 5%的学费收入用于设立奖助学金，高职高专院校要从学费中提取 10%的资金作为学生勤工俭学费用。即学校运营期收取的学费收入要提取 15%的预留资金，保留 85%的学费收入作为专项债券还本付息资金来源。各年度成本预测情况详见附表一。

2. 专项债财务费用

财务费用包括债券发行费、利息费用以及还本付息服务费，还本付息情况表见附表二。



已发行的第一期专项债券期限为 30 年，利率以实际发行利率 3.92%进行测算；本次专项债券利率以 20 年期国债收益率上浮 15%，即发行利率 3.70%进行测算。

专项债券发行费用暂按承销费 0.1%、发行登记费用 0.01%进行测算。

债券存续期内每年还本付息时需交纳还本付息服务费，按 0.005%进行测算。



附表一 收入、成本及净结余明细表

单位：人民币万元

序号	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	小计
1	学费收入	320.00	1,600.00	2,880.00	3,312.00	3,312.00	3,312.00	3,808.80	3,808.80	22,353.60
2	学生住宿费收入	50.00	250.00	450.00	517.50	517.50	517.50	595.13	595.13	3,492.75
3	收入合计	370.00	1,850.00	3,330.00	3,829.50	3,829.50	3,829.50	4,403.93	4,403.93	25,846.35
4	预留 15%的助学奖励金及学生勤工俭学费	48.00	240.00	432.00	496.80	496.80	496.80	571.32	571.32	3,353.04
5	项目运营期净结余	322.00	1,610.00	2,898.00	3,332.70	3,332.70	3,332.70	3,832.61	3,832.61	22,493.31

序号	项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	小计
1	学费收入	3,808.80	4,380.12	4,380.12	4,380.12	5,037.14	5,037.14	5,037.14	5,792.71	37,853.28
2	学生住宿费收入	595.13	684.39	684.39	684.39	787.05	787.05	787.05	905.11	5,914.58
3	收入合计	4,403.93	5,064.51	5,064.51	5,064.51	5,824.19	5,824.19	5,824.19	6,697.82	43,767.86
4	预留 15%的助学奖励金及学生勤工俭学费	571.32	657.02	657.02	657.02	755.57	755.57	755.57	868.91	5,678.00
5	项目运营期净结余	3,832.61	4,407.49	4,407.49	4,407.49	5,068.62	5,068.62	5,068.62	5,828.91	38,089.86

潮州金德会计师事务所
报告书附送资料

序号	项目	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	小计
1	学费收入	5,792.71	5,792.71	6,661.62	6,661.62	6,661.62	7,660.86	7,660.86	7,660.86	54,552.86
2	学生住宿费收入	905.11	905.11	1,040.88	1,040.88	1,040.88	1,197.01	1,197.01	1,197.01	8,523.89
3	收入合计	6,697.82	6,697.82	7,702.50	7,702.50	7,702.50	8,857.87	8,857.87	8,857.87	63,076.75
4	预留15%的助学奖励金及学生勤工俭学费	868.91	868.91	999.24	999.24	999.24	1,149.13	1,149.13	1,149.13	8,182.93
5	项目运营期净结余	5,828.91	5,828.91	6,703.26	6,703.26	6,703.26	7,708.74	7,708.74	7,708.74	54,893.82

序号	项目	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	小计	合计
1	学费收入	8,809.99	8,809.99	8,809.99	10,131.49	10,131.49	10,131.49	56,824.44	171,584.18
2	学生住宿费收入	1,376.56	1,376.56	1,376.56	1,583.04	1,583.04	1,583.04	8,878.80	26,810.02
3	收入合计	10,186.55	10,186.55	10,186.55	11,714.53	11,714.53	11,714.53	65,703.24	198,394.20
4	预留15%的助学奖励金及学生勤工俭学费	1,321.50	1,321.50	1,321.50	1,519.72	1,519.72	1,519.72	8,523.66	25,737.63
5	项目运营期净结余	8,865.05	8,865.05	8,865.05	10,194.81	10,194.81	10,194.81	57,179.58	172,656.57

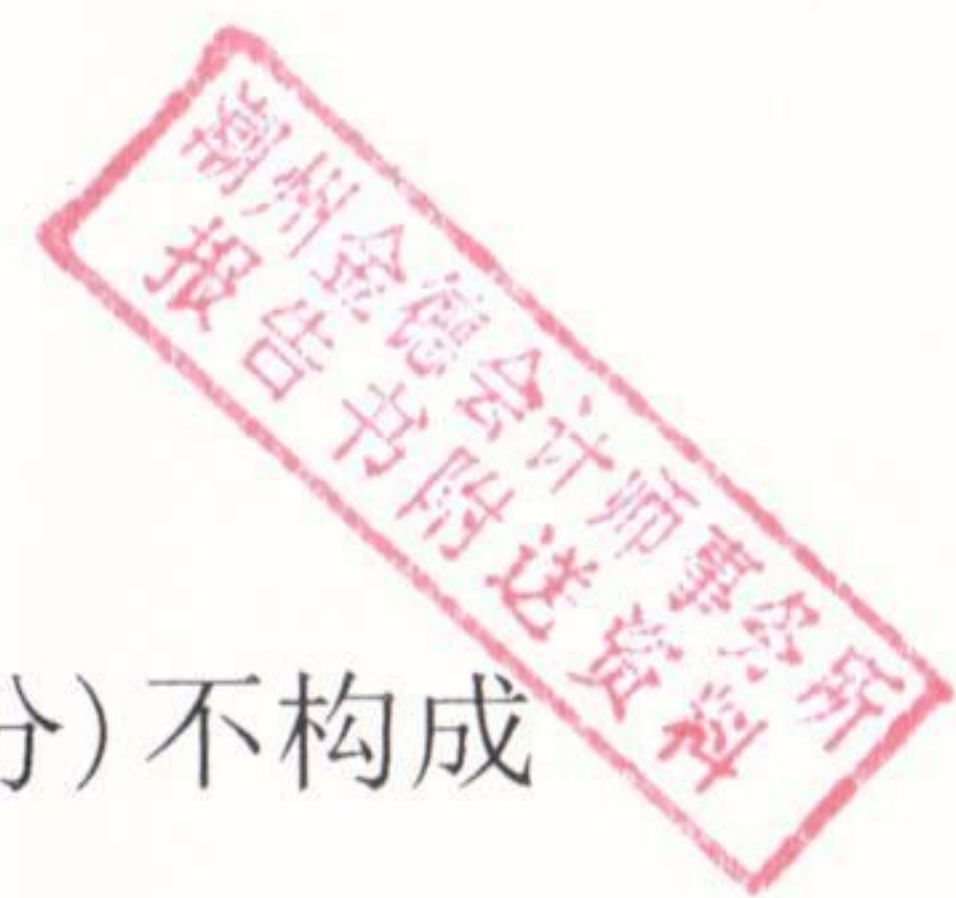
注：根据潮州卫生健康职业学院的建设规划：一期工程于2021年8月完成竣工验收移交使用，满足3400人在校生规模，2021年-2022年第一学年招生1000人（在校1000人），因此2021年的各项收入为其他年度的一半（即学费收入为6400*1000=640万元的一半320万元，学生住宿费收入为1000*1000=100万元的一半50万元）。

附表二 专项债券还本付息表

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
期初专项债券余额	0.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00
本年前期债券发行	5,000.00										
本期专项债券发行	17,000.00										
本期还款	0.00	825.00	825.00	825.00	825.00	825.00	825.00	825.00	825.00	825.00	825.00
其中：还本											
付息		825.00	825.00	825.00	825.00	825.00	825.00	825.00	825.00	825.00	825.00
期末专项债券余额	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00

项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
期初专项债券余额	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	5,000.00
本年前期债券发行											
本期专项债券发行											
本期还款	825.00	825.00	825.00	825.00	825.00	825.00	825.00	825.00	825.00	17,825.00	196.00
其中：还本										17,000.00	
付息	825.00	825.00	825.00	825.00	825.00	825.00	825.00	825.00	825.00	825.00	196.00
期末专项债券余额	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	5,000.00	5,000.00

项目	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	合计
期初专项债券余额	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	
本年前期债券发行										5,000.00
本期专项债券发行										17,000.00
本期还款	196.00	196.00	196.00	196.00	196.00	196.00	196.00	196.00	5,196.00	40,460.00
其中：还本									5,000.00	22,000.00
付息	196.00	196.00	196.00	196.00	196.00	196.00	196.00	196.00	196.00	18,460.00
期末专项债券余额	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	0.00	



免责声明

本报告中的评论仅供贵方作一般参考之用，其内容(无论整体或部分)不构成我们的意见

我们出具的评论将仅基于下列事项：

- a. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- b. 我们假设提供给我们所有资料(未经独立核实)为准确、真实、完整和有效；
- c. 贵方理解本报告只涵盖特定的中国大陆和相关国家/地区问题及相应影响，并未考虑其他任何类别的相关事宜；
- d. 在此报告出具时有效的有关法律、法规和解释(“权威法规”)。这些权威法规可能会被修订，且可能具有追溯效力。我们没有义务告知贵方对此报告中所作分析或任何事项可能产生影响的任何变更或发展，我们亦不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑。在报告出具之日后权威法规的任何变更亦可能会影响报告中评论的有效性；
- e. 贵方理解此报告对任何税务机构及/或司法机构并无约束效力，亦不应被视为我们就任何税务机构及/或司法机构将会同意我们的评论而作出的任何声明、保证或担保；
- f. 与此约定业务有关的所有服务仅供贵方参考及内部使用，除了贵方作为业务约定书合同一方以外，潮州金德会计师事务所(“金德”或“我们”)与其他任何人士或任何方(“第三方”)均不产生合约利益关系。此约定业务的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。除贵方以外，任何第三方没有权利以任何形式或基于任何目的，依赖我们的提交物、建议、评论、报告或其他服务；
- g. 我们不会对任何第三方承担任何义务和责任(包括但不限于疏忽引起的责任)。如有任何第三方依赖我们报告的情况，贵方同意将保护金德，其关联机构以及人员免受任何与向第三方披露报告(无论是否经过我们的同意)有关的第三方索偿或责任的影响，并补偿所产生的诉讼费以及其他费用。