

防伪编号： 07552020051409909811

深圳市方智会计师事务所（普通合伙）已签



微信扫一扫查询真伪

报告文号： 深方智专评价字[2020]第024号
委托单位： 陆河县财政局
被审验单位名称： 陆河县职业技术学校
被审单位所在地： 广东-汕尾市
事务所名称： 深圳市方智会计师事务所（普通合伙）
报告类型： 其他专项审计
报告日期： 2020-05-01
报备日期： 2020-05-02
签名注册会计师： 范方知 程小华

陆河县职业技术学校

2020年广东省民生服务专项债券（四期）陆河县职业技术学校扩建工程项目收益与融资自求平衡测算评价报告

事务所名称： 深圳市方智会计师事务所（普通合伙）
事务所电话： 0755-86569050
传真： 83069857
通信地址： 深圳市龙华区龙华街道松和社区梅龙路与东环一路交汇处梅龙苑大厦二单元1506
电子邮件： szfzd@szfzd.com
事务所网址： www.szfzd.com

如对上述报备资料有疑问，请与深圳市注册会计师协会秘书处联系。
防伪查询电话号码： 0755-83515412
防伪技术支持电话： 0755-82733911
防伪查询网址： <http://check.szicpa.org>



深圳注协

深圳市方智会计师事务所（普通合伙）
2020 年广东省民生服务专项债券（四期）
陆河县职业技术学校扩建工程
项目收益与融资自求平衡测算评价报告

深圳市方智会计师事务所（普通合伙）

SHENZHENSHI FANGZHI CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

地址：深圳市龙华区龙华街道松和社区梅龙路与东环一路交汇处梅龙苑大厦二单元 1506

邮政编码：518034 电话：0755-86569050 传真：0755-86569050

深方智专评价字[2020]第 024 号

2020 年广东省民生服务专项债券（四期）

陆河县职业技术学校扩建工程

项目收益与融资自求平衡测算评价报告

陆河县财政局：

我们接受陆河县财政局委托，对 2020 年广东省民生服务专项债券（四期）陆河县职业技术学校扩建工程项目（以下简称“本债券项目”）收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《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》。相关单位对本期债券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。

由于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。

经专项审核，我们认为，本期债券项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的本期债券项目预期收入对应的政府性基金收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

一、应付本息情况

（一）、陆河县职业技术学校扩建工程专项债券项目计划融资金额 3,000.00 万元（均为本次融资）。期限为十年，假设融资利率 3.25%，每半年支付利息，第十年末偿还本金，应还本付息情况如下：

项目还本付息汇总表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
已融资						
第一年	3,000.00		3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第二年	3,000.00		3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第三年	3,000.00		3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第四年	3,000.00		3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第五年	3,000.00		3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第六年	3,000.00		3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第七年	3,000.00		3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第八年	3,000.00		3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第九年	3,000.00		3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第十年	3,000.00	3,000.00		3.25%	97.50	3,097.50
合计		3,000.00			975.00	3,975.00

（二）、本次融资前，项目未发生融资行为，未产生相关融资成本。

二、净现金流入

（一）、项目自身营运收益

1、基本假设条件及依据

（1）、国家及地方的法律法规、监管、财政、经济状况或是国家宏观政策无重大变化；

（2）、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（3）、对发行人有影响的法律法规无重大变化；

- (4)、发行人制定的项目运营计划、可返还政府收益等能够顺利执行；
- (5)、项目营运收费价格在正常范围内变动；
- (6)、无其他人力不可抗拒及预见因素对发行人造成的重大不利影响。

(二)、项目自身产生的净现金流入

1、收入估算

根据可行性研究报告陆河县职业技术学校扩建工程项目建成运营后收入来源包括学费补助收入、后勤生活服务收入（包括：内宿收入和伙食费净收入）、培训费。

(1)、学费补助收入

开始运营后在校生可达到 3800 人左右，按现行的在校生免学费补助标准预测每生每年 1000 元，每年共 380 万元。

(2)、后勤生活服务收入

内宿生人数按照学校 2016 年-2018 年三年的平均内宿人数，预测内宿生人数为在校学生人数的 100%。伙食费毛利率按照学校 2016 年-2018 年三年的平均伙食费毛利率，预测伙食费毛利率为伙食费收入的 10%。具体数据如下后勤生活服务预期收益测算表：

年度	内宿收入			伙食费收入				后勤生活服务收入（万元）
	内宿人员（人）	内宿费（元/人·年）	内宿收入（万元）	伙食费（元/人·年）	伙食费收入（万元）	伙食费毛利率	伙食费净收入（万元）	
第 1 年	3800	2400	912	6000	2280	10%	228	1140
第 2 年	3800	2400	912	6000	2280	10%	228	1140
第 3 年	3800	2400	912	6000	2280	10%	228	1140
第 4 年	3800	2400	912	6000	2280	10%	228	1140
第 5 年	3800	2400	912	6000	2280	10%	228	1140
第 6 年	3800	2400	912	6000	2280	10%	228	1140
第 7 年	3800	2400	912	6000	2280	10%	228	1140
合计			8208				2142	10260

(3) 培训费

学校报告厅 3 个，计算机房 11 个，舞蹈室 5 个，钢琴房等 24 个，室外运动场等，寒暑假周末等节假日面向社会出租；接受社会培训每年可达 2000 人次。按此计算每年可收入 150 万元。

收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	学费补助收入	后勤生活服务收入	培训费	合计
第一年				
第二年	190.00	570.00	75.00	835.00
第三年	380.00	1,140.00	150.00	1,670.00
第四年	380.00	1,140.00	150.00	1,670.00
第五年	380.00	1,140.00	150.00	1,670.00
第六年	380.00	1,140.00	150.00	1,670.00
第七年	380.00	1,140.00	150.00	1,670.00
第八年	380.00	1,140.00	150.00	1,670.00
第九年	380.00	1,140.00	150.00	1,670.00
第十年	380.00	1,140.00	150.00	1,670.00
合计	3,230.00	9,690.00	1,275.00	14,195.00

2、成本预测

陆河县职业技术学校扩建工程项目建成运营后的成本主要包括人员经费（包括职工工资、奖金、福利费、社会保障费等）、其他费用。

(1)、人员经费

教职工按 1: 15 比例配置，教职工总数约 254 人，学校职工人员经费由当地财政负责解决。

(2)、其他费用

其他费用支出根据往年情况，其它费用按每学年每学生 500 元估算，每年其他费用共 175 万元。

成本测算明细表

金额单位:人民币万元

年度	其他费用	合计
第一年		
第二年	87.50	87.50
第三年	175.00	175.00
第四年	175.00	175.00
第五年	175.00	175.00
第六年	175.00	175.00
第七年	175.00	175.00
第八年	175.00	175.00
第九年	175.00	175.00
第十年	175.00	175.00
合计	1,487.50	1,487.50

3、项目自身资金平衡相关收益情况

金额单位:人民币万元

项目	按项目营运收益 的 100%	按项目营运收益 的 90%	按项目营运收益 的 80%
陆河县职业技术学校扩建工程	12,707.50	11,436.75	10,166.00
合计	12,707.50	11,436.75	10,166.00

(三)、预期项目自身收益形成的政府性基金收入偿还融资本金和利息情况

本次融资项目收益为项目自身营运产生的现金流入,项目营运前需支付的资金利息由项目建设金支付,项目建设金包含项目融资资金,预期项目自身收益形成的政府性基金收益偿还融资本金和利息情况为:按自融资开始日至第十年内项目营运收益。

按项目自身收益的 100%比例计算收益的情况下的本息覆盖倍数

金额单位:人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
已融资				20,782.50
已融资				
第一年		97.50	97.50	
第二年		97.50	97.50	
第三年		97.50	97.50	
第四年		97.50	97.50	
第五年		97.50	97.50	
第六年		97.50	97.50	
第七年		97.50	97.50	
第八年		97.50	97.50	
第九年		97.50	97.50	
第十年	3,000.00	97.50	3,097.50	
本息覆盖倍数	3.20			

(四)、风险分析

依据当前的市场状况及数据,对未来的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,未来项目自身收入的变动对本项目的影响最为重要。本着保守性原则,下面对项目自身收入向下波动进行敏感性分析。

经测算:按项目自身收益的 90%计算的情况下,本息覆盖倍数为 2.88;按项目自身收益的 80%计算的情况下,本息覆盖倍数为 2.56。因此,本项目具有较强的抗风险能力。

按项目自身收益的 90%计算收益情况下的本息覆盖倍数

金额单位:人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
已融资				11,436.75
第一年		97.50	97.50	
第二年		97.50	97.50	
第三年		97.50	97.50	
第四年		97.50	97.50	
第五年		97.50	97.50	
第六年		97.50	97.50	
第七年		97.50	97.50	
第八年		97.50	97.50	
第九年		97.50	97.50	
第十年	3,000.00	97.50	3,097.50	
合计	3,000.00	975.00	3,975.00	
本息覆盖倍数	2.88			

按项目自身收益的 80%计算收益情况下的本息覆盖倍数

金额单位:人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
已融资				10,166.00
第一年		97.50	97.50	
第二年		97.50	97.50	
第三年		97.50	97.50	
第四年		97.50	97.50	
第五年		97.50	97.50	
第六年		97.50	97.50	
第七年		97.50	97.50	
第八年		97.50	97.50	
第九年		97.50	97.50	
第十年	3,000.00	97.50	3,097.50	
合计	3,000.00	975.00	3,975.00	
本息覆盖倍数	2.56			

附件：项目收益及现金流入评价说明
(以下无正文)

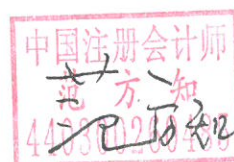
深圳市方智会计师事务所

(普通合伙)

中国·深圳



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2020 年 5 月 1 日

附件

项目收益及现金流入评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

根据《财政部 国家税务总局关于教育税收政策的通知》（财税〔2004〕39号）等有关税收政策，对从事学历教育的学校提供教育劳务取得的非营利性收入，免征各项税收（营业税、城市维护建设税、教育费附加以及所得税等）；自用的房产、土地、车船（校车），免征房产税、城镇土地使用税和车船使用税。

二、项目收益及现金流入预测假设

（一）、国家及地方的法律法规、监管、财政、经济状况或是国家宏观政策无重大变化；

（二）、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）、对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（四）、发行人制定的项目运营计划、可返还政府收益等能够顺利执行；

（五）、项目营运收费价格在正常范围内变动；

（六）、无其他人力不可抗拒及预见因素对发行人造成的重大不利影响。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）、陆河县职业技术学校扩建工程项目专项债券项目

1、本项目组织实施机构

根据陆河县发展和改革局于 2020 年 2 月 28 日出具的《关于陆河县职业技术学校扩建工程可行性研究报告的批复》（陆河发改[2020]22 号），同意陆河县职业技术学校为陆河县职业技术学校扩建工程的项目单位。

根据陆河县职业技术学校持有的《事业单位法人证书》显示，陆河县职业技术学校的基本信息如下：

统一社会信用代码	124415237811850352
名称	陆河县职业技术学校
宗旨和范围	负责培养遵纪守法、并有一技之长的中等职业技术人才。
住所	广东省汕尾市陆河县河田镇河东村委芋坡坑(陆河教育园区)
法定代表人	彭伟洒
经费来源	财政补助一类
开办资金	4000 万元
举办单位	陆河县教育局
有效期	2016-08-23 至 2021-08-22
登记管理机关	陆河县事业单位登记管理局

2、本期债券发行对应的项目情况

项目名称	陆河县职业技术学校扩建工程
项目总投资	15,000 万元
项目情况概述	本项目建设地点位于陆河县职业技术学校区域内，不另行新征建设用地。工程主要扩建内容为：新建教学实训用房 2 栋各 4 层 6900 m ² 、教学综合楼 1 栋 9 层 9500 m ² 、学生宿舍 4 栋各 5 层 11000 m ² 、室内体育用房 1 栋 3 层 3800 m ² 、教学活动用房 1 栋 6 层 6600 m ² 、食堂 1 栋 3 层 4500 m ² 、地下车库 2000 m ² 以及围

	墙、校门等附属配套设施，总扩建面积 44300 m ² ，项目建成后校园总建筑面积 76175 m ² （其中公共租赁住房、地下车库及架空层不计建标面积）。
项目对应本期发债金额	3,000 万元
项目建设的工期	2020 年 5 月-2021 年 12 月
项目正式运营日期	2022 年 1 月
项目获批情况	2020 年 2 月 28 日，本项目取得了陆河县发展和改革局《关于陆河县职业技术学校扩建工程可行性研究报告的批复》（陆河发改〔2020〕22 号），同意实施陆河县职业技术学校扩建工程。
资金筹措方式	建设单位自筹和政府专项债券

（二）、项目营运收入成本估算

1、收入估算

根据可行性研究报告陆河县职业技术学校扩建工程项目建成运营后收入来源包括学费补助收入、后勤生活服务收入（包括：内宿收入和伙食费净收入）、培训费。

（1）、学费补助收入

开始运营后在校生可达到 3800 人左右，按现行的在校生免学费补助标准预测每生每年 1000 元，每年共 380 万元。

（2）、后勤生活服务收入

内宿生人数按照学校 2016 年-2018 年三年的平均内宿人数，预测内宿生人数为在校学生人数的 100%。伙食费毛利率按照学校 2016 年-2018 年三年的平均伙食费毛利率，预测伙食费毛利率为伙食费收入的 10%。具体数据如下后勤生活服务预期收益测算表：

年度	内宿收入			伙食费收入				后勤生活服务收入（万元）
	内宿人员（人）	内宿费（元/人·年）	内宿收入（万元）	伙食费（元/人·年）	伙食费收入（万元）	伙食费毛利率	伙食费净收入（万元）	
第1年	3800	2400	912	6000	2280	10%	228	1140
第2年	3800	2400	912	6000	2280	10%	228	1140
第3年	3800	2400	912	6000	2280	10%	228	1140
第4年	3800	2400	912	6000	2280	10%	228	1140
第5年	3800	2400	912	6000	2280	10%	228	1140
第6年	3800	2400	912	6000	2280	10%	228	1140
第7年	3800	2400	912	6000	2280	10%	228	1140
合计			8208				2142	10260

（3）培训费

学校报告厅 3 个，计算机房 11 个，舞蹈室 5 个，钢琴房等 24 个，室外运动场等，寒暑假周末等节假日面向社会出租；接受社会培训每年可达 2000 人次。按此计算每年可收入 150 万元。

收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	学费补助收入	后勤生活服务收入	培训费	合计
第一年				
第二年	190.00	570.00	75.00	835.00
第三年	380.00	1,140.00	150.00	1,670.00
第四年	380.00	1,140.00	150.00	1,670.00
第五年	380.00	1,140.00	150.00	1,670.00
第六年	380.00	1,140.00	150.00	1,670.00
第七年	380.00	1,140.00	150.00	1,670.00
第八年	380.00	1,140.00	150.00	1,670.00
第九年	380.00	1,140.00	150.00	1,670.00
第十年	380.00	1,140.00	150.00	1,670.00
合计	3,230.00	9,690.00	1,275.00	14,195.00

2、成本预测

陆河县职业技术学校扩建工程项目建成运营后的成本主要包括人员经费（包括职工工资、奖金、福利费、社会保障费等）、其他费用。

（1）、人员经费

教职工按 1: 15 比例配置，教职工总数约 254 人，学校职工人人员经费由当地财政负责解决。

（2）、其他费用

其他费用支出根据往年情况，其它费用按每学年每学生 500 元估算，每年其他费用共 175 万元。

成本测算明细表

金额单位:人民币万元

年度	其他费用	合计
第一年		
第二年	87.50	87.50
第三年	175.00	175.00
第四年	175.00	175.00
第五年	175.00	175.00
第六年	175.00	175.00
第七年	175.00	175.00
第八年	175.00	175.00
第九年	175.00	175.00
第十年	175.00	175.00
合计	1,487.50	1,487.50

3、可用于项目自身平衡收益

上述测算的未来七年期陆河县职业技术学校扩建工程项目营运收益为：建成投入使用后在债券存续期内收益 20,782.50 万元。

金额单位：人民币万元

项目	按项目营运收益的 100%	按项目营运收益的 90%	按项目营运收益的 80%
陆河县职业技术学校 扩建工程	12,707.50	11,436.75	10,166.00
合计	12,707.50	11,436.75	10,166.00

四、还本付息的测算

经上述测算，在陆河县职业技术学校扩建工程项目营运收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的陆河县职业技术学校扩建工程项目，在项目预计自身收益 100%、90%、80%实现的情况下，预期陆河县职业技术学校扩建工程项目自身收益对应的政府性基金收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。



营业执照

统一社会信用代码

91440300685391816P



名称 深圳市方智会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙

执行事务合伙人 范方知

成立日期 2009年02月25日

主要经营场所 深圳市龙华区龙华街道松和社区梅龙路
与东环一路交汇处梅龙苑大厦二单元
1506



重要提示

1. 商事主体的经营范围由章程确定。经营范围中属于法律、法规规定应当经批准的项目，取得许可审批文件后方可开展相关经营活动。
2. 商事主体经营范围和许可审批项目等有关事项及其他信用信息，请登录左下角的国家企业信用信息公示系统或扫描右上方的二维码查询。
3. 各类商事主体每年须于成立周年之日起两个月内，向商事登记机关提交上一自然年度的年度报告。企业应当按照《企业信息公示暂行条例》第十条的规定向社会公示企业信息。

登记机关



2019年08月12日



会计师事务所

执业证书

名称 深圳市方智会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人 范方知

主任会计师：

经营场所：

深圳市龙华区龙华街道松和社区梅龙路与东
环一路交汇处梅龙苑大厦二单元1506



组织形式 普通合伙

执业证书编号 47470220

批准执业文号 深财会[2009]8号

批准执业日期 2009年01月21日

证书序号 0006123

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》。



中华人民共和国财政部制