

2020 年广东省民生服务专项债券（四期）
广东茂名健康职业学院二期学生公寓项目
收益与融资资金平衡测算评价报告

茂名正专债审字[2020]第 017 号

审计单位：茂名市名正会计师事务所有限公司

地址：茂名市迎宾二路 128 号嘉富豪庭 C 座 10-202



2020 年广东省民生服务专项债券（四期）

广东茂名健康职业学院二期学生公寓项目

收益与融资资金平衡测算评价报告

茂名正专债审字[2020]第 017 号

茂名市财政局：

我们接受茂名市财政局委托，对 2020 年广东省民生服务专项债券（四期）（以下简称“本期债券”）广东茂名健康职业学院二期学生公寓项目专项债券项目的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》。相关项目建设单位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。

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，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的广东茂名健康职业学院二期学生公寓项目，预期学费住宿费等相关收入将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）广东茂名健康职业学院二期学生公寓项目总投资金额 11853 万元，计划总融资金额 5,000 万元，本期融资金额 5,000 万元，期限为 10 年，以 10 年期国债收益率上浮 15%，即发行利率 3.25%进行测算，每

半年支付一次利息，第 10 年年末偿还本金，应还本付息情况如下：

2020 年广东省民生服务专项债券（四期）

广东茂名健康职业学院二期学生公寓项目还本付息表

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
已融资						
本期发债	5,000.00			3.25%		
第一年	5,000.00		5,000.00	3.25%	162.50	162.50
第二年	5,000.00		5,000.00	3.25%	162.50	162.50
第三年	5,000.00		5,000.00	3.25%	162.50	162.50
第四年	5,000.00		5,000.00	3.25%	162.50	162.50
第五年	5,000.00		5,000.00	3.25%	162.50	162.50
第六年	5,000.00		5,000.00	3.25%	162.50	162.50
第七年	5,000.00		5,000.00	3.25%	162.50	162.50
第八年	5,000.00		5,000.00	3.25%	162.50	162.50
第九年	5,000.00		5,000.00	3.25%	162.50	162.50
第十年	5,000.00	5,000.00	0.00	3.25%	162.50	5,162.50
合计		5,000.00			1,625.00	6,625.00

（二）期后期间暂无融资，无相关融资成本。

1. 项目通过自身收益产生的净现金流入

（1）基本假设条件及依据

1)项目如能计划竣工，于 2020 年建成后交付使用；2)有关信贷利率、汇率、赋税基准及税率，政策性征收费用等不发生重大变化；3)国家税收政策无重大变化；4)项目单位提供的可行性研究报告；5)茂名市发展和改革局关于核定广东茂名健康职业学院学生宿舍住宿费收费标准（茂发改价核字【2019】第 3 号）的批复；6)茂名市发展和改革局关于调整公办普通高等学校学费（茂发改价格[2016]660 号）的通知、关于提前下达 2019 年建档立卡学费和生活费、市级补助资金的通知（茂财教[2018]141 号）。

根据茂名市财政局预算计划本项目现金流入通过每年学费、住宿费、财政补助收支结余实现。

本次融资项目收益为债券存续期内的学费及住宿费、财政补助收费结余，假设债券存续期内项目学费及住宿费、财政补助收支结余能全额用来偿还本次融资本金和利息。

茂名市 2017-2019 年全市生产总值(GDP)同比增速按可比价格计算分别为 7.5%、5.5%和 4.5%,近三年平均增速 5.83%，2019 年茂名市 GDP 增速为 4.5%。此次预测按照近三年平均增速与 2019 年增速孰低计算上述收费的增长，即增速 4.5%。

(2) 学费及住宿费、财政补助的净现金流入

本项目收益为学费及住宿费收入、财政补助扣教职工工资及学院其他运行成本后的净收入。

(1) 根据项目单位提供的可行性研究报告及财务资料，广东茂名健康职业学院面向全国招生，根据生源现状，本建设工程项目 2020 年建成投入使用后，可扩大招生 3672 人，可提供 612 间学生宿舍。

①学费收入：中职学费按均价 3800 元计年收费 19 万元，全日制专科学费收入按均价 6410 元计年收费 4035.095 万元，成人高等教育学费按均价 2896 元计年收费 181 万元，高职扩招按均价 5410 元计年收费 190.97 万元，高职扩招（联合办学）按均价 1623 元计年收费 40.09 万元；每年学费收入总计 4466.16 万元。

②中专（8 人间）住宿费收入每生年住宿费按 600 元计年收费 80.04 万元，全日制专科（6 人间）住宿费收入每生年住宿费按 1100 元计年收费 595.10 万元，全日制专科（8 人间）住宿费收入每生年住宿费按 800 元计年收费 70.80 万元；每年住宿费收入总计 745.94 万元。

③中职免学费收入（市级财政补助）年均 458.85 万元，中职生均拨款（省级财政补助）年均 501 万元，高职建档立卡免学费补助（省级财政补助）年均 83 万元。市级财政补助收入年均 200 万元。

其中：中职免学费收入、中职生均拨款、高职建档立卡免学费补助会根据按招生人数的增长而增长。例如：中职生均拨款 2018 年 612 万元、2019 年 564 万元；高职建档立卡免学费补助 2016 年 9.36 万元（茂财教[2016]98 号）、2017 年 97 万元（茂财教[2016]135 号、茂财教[2017]99 号、119 号、125 号）、2018 年 171 万元（茂财教[2018]52 号、109 号）、2019 年 111 万元（茂财教[2019]141 号）。

④每年学费及住宿费、财政补助收入总计 6454.95 万元。

我们假设收支结余同比增速将维持预计茂名市 2019 年 GDP 的增长速度，即增速 4.5%。按照招生计划第九年招生人数已达饱和状态，估第十年开始不再增速，收入支出结余均持平稳定。广东茂名健康职业学院二期学生公寓项目十年期限按债券存续期内学费及住宿费、财政补助 2019 年茂名市 GDP 增速为 4.5% 的 80%，即 3.6% 的收支结余为 8,192.52 万元。

表 1：预测债券存续期内广东茂名健康职业学院二期学生公寓项目收入如下表：

金额单位：人民币万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
学费	4,466.16	4,667.14	4,877.16	5,096.63	5,325.98	5,565.65
住宿费	745.94	779.51	814.59	851.24	889.55	929.58
中职免学费收入	458.85	479.50	501.08	523.62	547.19	571.81
中职生均拨款	501.00	523.55	547.10	571.72	597.45	624.34
高职建档立卡免学费补助	83.00	86.74	90.64	94.72	98.98	103.43
财政补助	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
收入合计	6,454.95	6,736.42	7,030.56	7,337.94	7,659.14	7,994.81

续表

金额单位：人民币万元

项目	第七年	第八年	第九年	第十年	合计
学费	5,816.10	6,077.83	6,351.33	6,351.33	54,595.30
住宿费	971.41	1,015.12	1,060.80	1,060.80	9,118.53
中职免学费收入	597.54	624.43	652.53	652.53	5,609.08
中职生均拨款	652.43	681.79	712.47	712.47	6,124.33
高职建档立卡免学费补助	108.09	112.95	118.03	118.03	1,014.61
财政补助	200.00	200.00	200.00	200.00	2,000.00
收入合计	8,345.57	8,712.12	9,095.17	9,095.17	78,461.85

2) 根据项目单位提供的可行性研究报告, 建设工程项目建成投入使用后, 学校预测招生 3600 名, 教学成本费用包括在职人员费用、公用成本、折旧及维护费、离退休费等, 在职教职工按 274 人计、离退按 40 人计。

表 2: 预测债券存续期内广东茂名健康职业学院二期学生公寓项目成本费用如下表:

金额单位:人民币万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
在职人员费用	4,010.00	4,190.45	4,379.02	4,576.08	4,782.00	4,997.19
离退休费用	247.00	258.12	269.73	281.87	294.55	307.81
公用成本	1,350.00	1,410.75	1,474.23	1,540.57	1,609.90	1,682.35
折旧及维护费	150.00	156.75	163.80	171.17	178.88	186.93
费用合计	5,757.00	6,016.07	6,286.79	6,569.69	6,865.33	7,174.27

续表

金额单位:人民币万元

项目	第七年	第八年	第九年	第十年	合计
在职人员费用	5,222.06	5,457.06	5,702.62	5,702.62	49,019.10
离退休费用	321.66	336.13	351.26	351.26	3,019.38
公用成本	1,758.05	1,837.16	1,919.84	1,919.84	16,502.69
折旧及维护费	195.34	204.13	213.32	213.32	1,833.64
费用合计	7,497.11	7,834.48	8,187.03	8,187.03	70,374.81

3) 根据上述收入和费用支出预测收支结余

预测广东茂名健康职业学院按债券存续期内学费及住宿费、财政补助按 2019 年茂名市 GDP 增速为 4.5% 的 80%, 即 3.6% 的收支结余。

表 3: 预测债券存续期内广东茂名健康职业学院二期学生公寓项目按 2019 年茂名市 GDP 增速为 4.5% 的 80%, 即 3.6% 的收支结余如下:

金额单位:人民币万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
收入支出结余	697.95	723.08	749.11	776.07	804.01	832.96

续表

金额单位:人民币万元

项目	第七年	第八年	第九年	第十年	合计
收入支出结余	862.94	894.01	926.19	926.19	8,192.52

(3) 预期未来学费及住宿费、财政补助收支结余偿还融资本金和利息情况

本次融资项目收益为债券存续期内学费及住宿费、拨款补助、财政补助收支结余,假设债券存续期内收支结余能用来偿还本次融资本金和利息。通过对广东茂名健康职业学院提供的项目可行性研究报告关于招生人数的预测和茂名市发展和改革局的批复,预期学费及住宿费、财政补助收支结余按 2019 年茂名市 GDP 增速为 4.5%的 80%,即 3.6%偿还融资本金和利息情况为的本息覆盖倍数为 1.24。

按预计招生人数的 80%计算学费及住宿费收入的本息覆盖倍数

年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	学费、住宿费及财政补助收支结余
第一年		162.50	162.50	697.95
第二年		162.50	162.50	723.08
第三年		162.50	162.50	749.11
第四年		162.50	162.50	776.07
第五年		162.50	162.50	804.01
第六年		162.50	162.50	832.96
第七年		162.50	162.50	862.94
第八年		162.50	162.50	894.01
第九年		162.50	162.50	926.19
第十年	5,000.00	162.50	5,162.50	926.19
合计	5,000.00	1,625.00	6,625.00	8,192.52
本息覆盖倍数	1.24			

附件：项目收益及现金流入评价说明

中国注册会计师：

中国注册会计师：

广东·茂名

2020年4月27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

广东茂名健康职业学院二期学生公寓项目，本次预测以项目可行性研究报告为基础，结合目前学费及住宿费、财政补助相关收入等，对预测期间广东茂名健康职业学院的学费收入、住宿费收入和财政补助收入等所对应的充足、稳定现金流为最佳估计假设为前提，编制项目的学费及住宿费、财政补助相关收支结余预测表（预测按招生人数的100%、90%、80%作为收支结余）。

二、项目收益及现金流入预测假设

（一）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；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）相关法律法规无重大变化；

（四）债券存续期间学费及住宿费收入扣除学院教职工福利补助等所产生的教学成本后的收支结余用于本项目还本付息；

（五）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目建设单位基本情况

项目实施单位：广东茂名健康职业学院

主要职能：

（一）承担全日制中、高等职业技术教育；

（二）开展高等职业技术学历教育，实施大专层次教育；

（三）承担相关专业的职业技能培训、继续教育和培训；

（四）承担农村劳动力转移就业、医药行业和健康服务行业从业人员等相关技能培训；

（五）开展国内外校际教育合作和学术交流；

（六）承担国家、省、市交办的相关教育和培训工作的。

统一社会信用代码：12440900354693537P

机构地址：茂名市电白区水东镇安乐东路

机构负责人：梁德萍

主管部门：茂名市教育局

机构地址：广东省茂名市官山五路6号

机构负责人：罗欣荣

主要职责：

1、贯彻执行党和国家的教育方针、政策，草拟地方性教育规范性文件并组织实施。

2、研究提出教育事业的发展规划和年度计划，提出教育体制改革的意见和思路以及教育发展的方向、重点、结构、速度，并协调指导实施。

3、会同有关部门拟订筹措教育经费、教育拨款、教育基建投资、教育收费的实施意见；管理市级教育经费，监督各县(市、区)教育财政拨款的执行情况；指导学校的基本建设；对市属学校的经济活动进行审计监督。

4、综合管理中等专业教育、基础教育、职业与成人教育和幼儿教育的工作；指导和管理各类学校的电化教育、远程教育的工作；负责教育评估；对教育质量进行检查；指导办学体制、学校内部管理体制的改革；指导各类学校学生学籍管理工作。

5、规划、指导和协调教育系统的科研工作；指导各地开展教育科研和推动学校发展高新技术、科研成果转化及兴办科技产业工作；指导中小学校开展勤工俭学和发展校办产业工作。

6、监督、检查各地贯彻执行教育法律、法规、方针、政策，负责督政、督学工作，督导、检查下级人民政府及教育行政主管部门履行教育职责和巩固提高“两基”工作。

7、协调和指导学校开展教学研究和改革，组织审定教材与教学参考资料；协调规划、管理各类学校教育技术装备和实验室、图书馆建设工作；指导教育信息化工程的实施；指导教育管理信息，统计工作。

8、统筹管理社会力量举办的各类中等专业教育、职业技术教育、基础教育和继续教育等工作；规划、指导有关的学历教育考试工作。

9、指导来茂任教的外籍教师的管理工作；指导教育系统与外国和香港、澳门特别行政区及台湾地区的教育交流与合作工作。

10、规划并负责各类学校的思想政治工作、德育工作、体育卫生与艺术教育工作及国防教育工作。

11、主管学校的推广普通话和文字规范工作；承担市语言文字工作委员会的日常工作；负责扫除青壮年文盲工作和农民文化技术教育工作。

12、主管全市的教师工作；指导实施各级各类教师资格制度；规划并指导各类学校教师和教育行政干部队伍建设工作。

13、负责管理成人高考和自学考试工作；指导师范类毕业生就业工作。

14、管理市属中小学校(幼儿园、聋哑学校)和市属中专、成人中专学校；管理直属事业单位。

15、承办市人民政府和省教育厅交办的其他事项。

(二) 项目概况

项目名称：广东茂名健康职业学院二期学生公寓项目

项目范围：项目位于广东省茂名市高新技术产业开发区七迳镇那艮村（安乐片区AL-06-01地块）。

建设内容：工程项目建设2栋总占地面积15000平方米（含公寓内绿化建设），总建筑面积33600平方米，基底面积均为2100平方米，楼高均8层的二级学生公寓。配置电梯6台（每栋3台）及多功能组合床、空调、热水器、智能水表、电表、信息管理系统工程的基础设备，配置水、电消防等设施，项目建成后可招生3672人，可提供612间学生宿舍。

项目工程总承包已于2018年8月13日完成公开招标，施工监理于2018年12月6日公开招标，已在2019年7月中下旬开工建设。

投资计划：项目总投资11853万元。本次计划使用地方政府债券融资5000万元，为2020年广东省政府专项债券融资。其余资金由省级财政补助、地方补助及广东茂名健康职业学院自筹解决。

资金筹措方式：财政资金、自筹资金、地方政府债券。

资金平衡：本项目发行债券融资的本金和利息将按照《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）等文件要求用相应期间学费及住宿费、财政补助收支结余偿

还。

茂名市 2017-2019 年全市生产总值(GDP)同比增速按可比价格计算分别为 7.5%、5.5%和 4.5%,近三年平均增速 5.83%, 2019 年茂名市 GDP 增速为 4.5%。此次预测按照近三年平均增速与 2019 年增速孰低计算上述收费的增长,即增速 4.5%。

(三)项目净收益及现金净流入预测说明

1、学费及住宿费、财政补助净收入预测数据

1) 根据项目单位提供的可行性研究报告及财务资料,广东茂名健康职业学院面向全国招生,根据生源现状,本建设工程项目 2020 年建成投入使用后,可容纳 3672 名学生,可提供 612 间学生宿舍。

①学费收入:中职(约 50 人)学费按均价 3800 元计年收费 19 万元,全日制专科(约 6295 人)学费收入按均价 6410 元计年收费 4035.095 万元,成人高等教育(约 625 人)学费按均价 2896 元计年收费 181 万元,高职扩招(约 353 人)按均价 5410 元计年收费 190.97 万元,高职扩招(联合办学)(约 247 人)按均价 1628 元计年收费 40.09 万元;每年学费收入总计 4466.16 万元。

②中专(8 人间)(约 1334 人)住宿费收入每生年住宿费按 600 元计年收费 80.04 万元,全日制专科(6 人间)(约 5410 人)住宿费收入每生年住宿费按 1100 元计年收费 595.10 万元,全日制专科(8 人间)(约 885 人)住宿费收入每生年住宿费按 800 元计年收费 70.80 万元;每年住宿费收入总计 745.94 万元。

③中职免学费收入(市级财政补助)年均 458.85 万元,中职生均拨款(省级财政补助)年均 501 万元,高职建档立卡免学费补助(省级财政补助)年均 83 万元,市级财政补助收入年均 200 万元。

④每年学费及住宿费、财政补助收入总计 6454.95 万元。

我们假设收支结余同比增速将维持预计茂名市 2019 年 GDP 的增长速度,即增速 4.5%。按照招生计划第九年招生人数已达饱和状态,估第十年开始不再增速,收入支出结余均持平稳定。广东茂名健康职业学院二期学生公寓项目十年期限按债券存续期内学费及住宿费、财政补助 2019 年茂名市 GDP 增速为 4.5%的 80%,即 3.6%的收支结余为 8,192.52 万元。

表 1：预测债券存续期内广东茂名健康职业学院二期学生公寓项目收入如下表：

金额单位：人民币万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
学费	4,466.16	4,667.14	4,877.16	5,096.63	5,325.98	5,565.65
住宿费	745.94	779.51	814.59	851.24	889.55	929.58
中职免学费收入	458.85	479.50	501.08	523.62	547.19	571.81
中职生均拨款	501.00	523.55	547.10	571.72	597.45	624.34
高职建档立卡免学费补助	83.00	86.74	90.64	94.72	98.98	103.43
财政补助	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
收入合计	6,454.95	6,736.42	7,030.56	7,337.94	7,659.14	7,994.81

续表

金额单位：人民币万元

项目	第七年	第八年	第九年	第十年	合计
学费	5,816.10	6,077.83	6,351.33	6,351.33	54,595.30
住宿费	971.41	1,015.12	1,060.80	1,060.80	9,118.53
中职免学费收入	597.54	624.43	652.53	652.53	5,609.08
中职生均拨款	652.43	681.79	712.47	712.47	6,124.33
高职建档立卡免学费补助	108.09	112.95	118.03	118.03	1,014.61
财政补助	200.00	200.00	200.00	200.00	2,000.00
收入合计	8,345.57	8,712.12	9,095.17	9,095.17	78,461.85

2) 根据项目单位提供的可行性研究报告，建设工程项目建成投入使用后，学校预测招生 3600 名，教学成本费用包括在职人员费用、公用成本、折旧及维护费、离退休费等，在职教职工按 274 人计、离退按 40 人计。

表 2：预测债券存续期内广东茂名健康职业学院二期学生公寓项目成本费用如下表：

金额单位：人民币万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

在职人员费用	4,010.00	4,190.45	4,379.02	4,576.08	4,782.00	4,997.19
离退休费用	247.00	258.12	269.73	281.87	294.55	307.81
公用成本	1,350.00	1,410.75	1,474.23	1,540.57	1,609.90	1,682.35
折旧及维护费	150.00	156.75	163.80	171.17	178.88	186.93
费用合计	5,757.00	6,016.07	6,286.79	6,569.69	6,865.33	7,174.27

续表

金额单位:人民币万元

项目	第七年	第八年	第九年	第十年	合计
在职人员费用	5,222.06	5,457.06	5,702.62	5,702.62	49,019.10
离退休费用	321.66	336.13	351.26	351.26	3,019.38
公用成本	1,758.05	1,837.16	1,919.84	1,919.84	16,502.69
折旧及维护费	195.34	204.13	213.32	213.32	1,833.64
费用合计	7,497.11	7,834.48	8,187.03	8,187.03	70,374.81

3) 根据上述收入和费用支出预测收支结余

预测广东茂名健康职业学院按债券存续期内学费及住宿费、财政补助按 2019 年茂名市 GDP 增速为 4.5% 的 80%，即 3.6% 的收支结余。

表 3: 预测债券存续期内广东茂名健康职业学院二期学生公寓项目按 2019 年茂名市 GDP 增速为 4.5% 的 80%，即 3.6% 的收支结余如下：

金额单位:人民币万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
收入支出结余	697.95	723.08	749.11	776.07	804.01	832.96

续表

金额单位:人民币万元

项目	第七年	第八年	第九年	第十年	合计
收入支出结余	862.94	894.01	926.19	926.19	8,192.52

2、债券存续期间 2019 年茂名市 GDP 增速为 4.5% 的 100%、90%、80% 的收支结余用于本项目还本付息情况

金额单位:人民币万元

项目	按招生人数的 100%，即 4.5%	按招生人数的 90%，即 4.05%	按招生人数的 80%，即 3.6%
广东茂名健康职业学院二期学生公寓项目	8,531.90	8,360.28	8,192.52
合 计	8,531.90	8,360.28	8,192.52

根据上述测算，债券存续期间学费、住宿费及财政补助用于本项目还本付息，即：

招生人数按 2019 年茂名市 GDP 增速为 4.5% 的 100%，计算学费住宿费收入支出结余为 8,531.89 万元；

同理计算，招生人数按 2019 年茂名市 GDP 增速为 4.5% 的 90%，即 4.05% 计算学费住宿费收入支出结余为 8,360.28 万元；

同理计算，招生人数按 2019 年茂名市 GDP 增速为 4.5% 的 80%，即 3.6% 计算学费住宿费收入支出结余为 8,192.52 万元；

3、预期学费及住宿费、拨款补助、财政补助收支结余偿还融资本金和利息情况为：按自融资开始日起十年的收支结余 100%、90%、80% 情况下用于偿还融资本金与利息，本息覆盖倍数分别为 1.29、1.26、1.24。

按 2019 年茂名市 GDP 增速为 4.5% 的 100% 计算学费及住宿费收入的本息覆盖倍数

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	学费、住宿费及财政补助收支结余
第一年		162.50	162.50	697.95
第二年		162.50	162.50	729.36
第三年		162.50	162.50	762.18
第四年		162.50	162.50	796.48
第五年		162.50	162.50	832.32
第六年		162.50	162.50	869.77
第七年		162.50	162.50	908.91
第八年		162.50	162.50	949.81
第九年		162.50	162.50	992.56
第十年	5,000.00	162.50	5,162.50	992.56

合计	5,000.00	1,625.00	6,625.00	8,531.90
本息覆盖倍数	1.29			

按 2019 年茂名市 GDP 增速为 4.5% 的 90%，即 4.05% 计算学费及住宿费收入的本息覆盖倍数

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	学费、住宿费及财政补助收支结余
第一年		162.50	162.50	697.95
第二年		162.50	162.50	726.22
第三年		162.50	162.50	755.63
第四年		162.50	162.50	786.23
第五年		162.50	162.50	818.07
第六年		162.50	162.50	851.21
第七年		162.50	162.50	885.68
第八年		162.50	162.50	921.55
第九年		162.50	162.50	958.87
第十年	5,000.00	162.50	5,162.50	958.87
合计	5,000.00	1,625.00	6,625.00	8,360.28
本息覆盖倍数	1.26			

按 2019 年茂名市 GDP 增速为 4.5% 的 80%，即 3.6% 计算学费及住宿费收入的本息覆盖倍数

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	学费、住宿费及财政补助收支结余
第一年		162.50	162.50	697.95
第二年		162.50	162.50	723.08
第三年		162.50	162.50	749.11
第四年		162.50	162.50	776.07
第五年		162.50	162.50	804.01
第六年		162.50	162.50	832.96

第七年		162.50	162.50	862.94
第八年		162.50	162.50	894.01
第九年		162.50	162.50	926.19
第十年	5,000.00	162.50	5,162.50	926.19
合计	5,000.00	1,625.00	6,625.00	8,192.52
本息覆盖倍数	1.24			

（四）还本付息的测算

经上述测算，在广东茂名健康职业学院债券存续期间学费、住宿费及财政补助收支结余对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的广东茂名健康职业学院二期学生公寓项目，在项目预计按招生人数的100%、90%、80%实现的情况下，预期广东茂名健康职业学院二期学生公寓项目收支结余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。