潮州技师学院凤泉湖校区（二期）工程建设项目
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

2026 年 9 月

目录

一、项目概述.....1
1.政策背景.....1
2.项目基本情况.....1
3.项目重要性.....2
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.....9
2.资金稳定性.....9
三、风险分析.....9
四、评估结论.....10
附件一：预期收益及成本分析.....11
附表一：收入、成本及净结余明细表.....13
附表二：专项债券还本付息表.....16
免责声明.....18

潮州技师学院凤泉湖校区（二期）工程建设项目

专项债券收益与融资自求平衡财务评估咨询报告

一、项目概述

1、政策背景

《广东省教育发展“十四五”规划》提出:职业教育争创世界一流。率先建立中国特色职业教育高质量发展模式，打造一批国家级“双高”院校，建设一批省级高水平高职院校和专业群。建设100个左右骨干企业与应用型本科高校、职业院校共同组建的校企合作职业教育集团、产教融合联盟。高质量完成省职业教育城建设。全省中职学校数量350所左右，高职院校90所左右，建设若干所本科层次职业学校。

深入推进职业教育扩容提质强服务。扩大优质职业教育资源供给。强化职业教育类型定位，加快构建纵向贯通、横向融通的现代职业教育体系，促进职业教育特色发展、高端迈进。落实职业院校举办者责任，加大投入力度，改善办学条件，提高保障水平。深化省属职业院校集团办学。深入实施高水平职业院校和专业建设计划，打造一批国家级和省级高水平职业院校和专业群。深入推进珠三角地区与粤东粤西粤北地区职业院校结对帮扶，提升粤东粤西粤北地区职业院校办学水平和教育质量。大力推进“粤菜师傅”“广东技工”“南粤家政”工程。

学院现有开设有潮州菜烹饪、机电一体化、电子商务、汽车维修、幼儿教育等19个专业，建有云平台计算机应用中心、陶瓷智能制造技术应用中心、服装CAD设计中心、学生技能创业孵化基地、以及数控、智能家居、机电维修、3D打印等先进的专业实训基地，建设有国家级的王鸿鑫技能大师工作室、广东省“粤菜师傅”技能大师工作室以及潮绣、木雕、麦秆画、陶艺、工夫茶、潮州菜烹饪等大师工作室为发挥学院的多学科优势、智力密集优势和科研成果优势，与广东省、乃至全国良好地经济环境、产业环境互动，吸纳具有良好声誉的企业和公司进入。发挥创新源头的优势，广泛收集和传递项目信息，创造有利条件，建立产、学、研究紧密结合的有效机制，加速科技成果向生产力的转化，促进科技成果转化、先进实用技术推广。

2、项目基本情况

项目总用地面积 79147.71 平方米，总建筑面积约 51129 平方米。建设内容包括：教学实训用房建筑面积 23300 平方米，学生宿舍建筑面积 22050 平方米，食堂建筑面积 1930 平方米，后勤及附属用房建筑面积 1199 平方米，地下室建筑面积 2650 平方米；考虑一二期交通衔接，设置人行地下通道约 87.4 米长。

3、项目重要性

（1）项目建设符合国家及广东省大力发展职业教育的政策。职业技术教育是现代国民教育体系的重要组成部分，是经济社会发展的重要基础，但从总体上看，职业教育仍然是我国教育事业的薄弱环节，存在发展不平衡，投入不足，办学条件较差的问题。2019 年 2 月 3 日，广东省人民政府办公厅关于印发《广东省职业教育“扩容、提质、强服务”三年行动计划（2019-2021 年）》（粤府办〔2019〕4 号）。强调以“扩容”为重点，着力增加优质职业教育资源，以“提质”为核心，大力培养高素质产业生力军，以“强服务”为目标，提高职业院校社会服务能力，以此提升人才培养质量，扩大高素质技术技能人才供给，增强服务经济社会发展能力，为广东省实现“四个走在全 国前列”、当好“两个重要窗口”提供人才支撑和智力支持。

（2）项目建设是潮州职业教育“入珠融湾”的重要体现，项目建成后，既能做好引进大湾区优质职业教育资源，推进职业教育融合发展，又能精准对接大湾区产业升级需要，为支持大湾区的经济社会发展提供合适的技能型人才。

（3）项目的建设，使潮州技师学院凤泉湖校区（二期）工程建设项目能更好地开展专业教育和职业技能培训，更大规模地为各行业和社会培养更多的专业人才，满足广东现代化建设对各种类、多层次人才的需求，建设与广东现代化建设需要相适应的职业体系和科技创新体系，实现可持续发展，为促进省内各地区之间、广东省与其他省之间的经济、文化交流和合作提供有利条件和交通保障，从而促进广东省社会、经济建设的可持续发展。同时，项目拟建设场址所为潮州市凤泉湖高新技术产业开发区，目前该地区经济相对落后，且地容地貌凌乱，项目的建设，有利于通过教育事业的发展，带动该区域内教育相关产业、商业、运输业的发展，提供更多的就业机会，提高人民的收入，也有利于改善学校所在区域的投资环境，引导该区域产业结构和产业布局的调整，从而推动项目所在区域社会经济和文明的整体进步，促进区域经济繁荣。

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和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，对潮州技师学院凤泉湖校区（二期）工程建设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6.37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5年，静态总投资为30,286.80万元。在项目建设期间，2024年发行期限为20年的专项债券600.00万元，利率为2.22%。2026年拟发行期限为15年的专项债券2,500.00万元，其中9月份拟发行期限为15年的专项债券2,500.00万元，参考广东省地方债2024年加权平均发行利率，即发行利率2.45%进行测算。本项目从客观、谨慎角度出发，对发行债券按2.45%进行利息支出测算。据此估算总投资为30,351.66万元。

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	工程建设费	工程其他费用	预备费	利息费	静态投资额
1	潮州技师学院凤泉湖校区（二期）工程建设项目	25,489.75	3,231.43	1,414.00	151.62	30,286.80

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	项目名称	合计
1	项目投资总额	30,286.80
1.1	项目投资额	30,135.18
1.2	建设期利息费	151.62
2	项目建设期其他费用	64.86
2.1	债券发行和登记费用	3.41
2.2	债券还本付息服务费	-
2.3	还本付息	61.45
3	项目总投资	30,351.66

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 2024 年发行期限为 20 年的专项债券 600.00 万元，利率为 2.22%；2026 年拟发行期限为 15 年的专项债券 2,500.00 万元，其中 9 月份拟发行期限为 15 年的专项债券 2,500.00 万元，参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率，即发行利率 2.45%进行测算。

1.2 资金筹措

本次拟通过财政资金、发行专项债券等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	发行时间	发行金额	发行年限
1	2024 年 8 月	600.00	20 年
2	2026 年 9 月	2,500.00	15 年
合计		3,100.00	

表 4：资金平衡情况

单位：人民币万元

序号	年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	合计
1	项目预算内资金小计	600.00	13.32	2,500.00	13,500.00	13,673.48	30,286.80
1.1	政府资金流入		13.32		13,500.00	13,673.48	27,186.80
1.2	债券发行	600.00	-	2,500.00			3,100.00
3	其他政府资金投入	0.66	-	2.75	-	61.45	64.86
4	资金筹措合计	600.66	13.32	2,502.75	13,500.00	13,734.93	30,351.66
5	项目总投资小计	600.00	13.32	2,500.00	13,500.00	13,673.48	30,286.80
5.1	项目总投资	593.34	-	2,456.05	13,425.43	13,660.36	30,135.18
5.2	建设期利息	6.66	13.32	43.95	74.57	13.12	151.62
6	债券发行费及登记服务费	0.66		2.75			3.41
7	还本付息	-	-	-	-	61.45	61.45
8	还本付息服务费	-	-	-	-	-	-
9	资金使用合计	600.66	13.32	2,502.75	13,500.00	13,734.93	30,351.66
10	资金余额	-	-	-	-	-	

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 6.37 倍。为本项目总收益除以债券还本付息总额，即（运营期经营净收益 26,463.62 万元/债券本息 4,151.96 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

年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
现金流入										
政府资金流入	-	13.32	-	13,500.00	13,673.48					
债券资金流入	600.00	-	2,500.00	-	-					
项目预算内资金小计	600.00	13.32	2,500.00	13,500.00	13,673.48					
其他政府资金投入	0.66	-	2.75	-	61.45					
运营期经营净结余						1,621.16	1,841.90	1,857.46	1,857.46	1,857.46
现金流入总额	600.66	13.32	2,502.75	13,500.00	13,734.93	1,621.16	1,841.90	1,857.46	1,857.46	1,857.46
现金流出										
项目建设期投资	593.34	-	2,456.05	13,425.43	13,660.36					
项目建设期利息	6.66	13.32	43.95	74.57	13.12					
项目投资小计	600.00	13.32	2,500.00	13,500.00	13,673.48					
发行费及发行登记费	0.66	-	2.75	-	-					
还本付息	-	-	-	-	61.45	74.57	74.57	74.57	74.57	74.57
还本付息服务费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	600.66	13.32	2,502.75	13,500.00	13,734.93	74.57	74.57	74.57	74.57	74.57
现金净流量										
当年项目现金净流入	-	-	-	-	-	1,546.59	1,767.33	1,782.89	1,782.89	1,782.89
期末项目累计现金结存额	-	-	-	-	-	1,546.59	3,313.92	5,096.81	6,879.70	8,662.59

年度	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	小计
现金流入									
政府资金流入									27,186.80
债券资金流入									3,100.00
项目预算内资金小计									30,286.80
其他政府资金投入									64.86
运营期经营净结余	1,861.08	2,119.49	2,132.98	2,136.96	2,136.96	2,136.97	2,444.45	2,459.29	26,463.62
现金流入总额	1,861.08	2,119.49	2,132.98	2,136.96	2,136.96	2,136.97	2,444.45	2,459.29	56,815.28
现金流出									-
项目建设期投资									30,135.18
项目建设期利息									151.62
项目投资小计									30,286.80
发行费及发行登记费									3.41
还本付息	667.91	61.25	61.25	61.25	61.25	61.25	61.25	2,530.63	4,000.34
还本付息服务费	0.03	-	-	-	-	-	-	0.13	0.16
现金流出总额	667.94	61.25	61.25	61.25	61.25	61.25	61.25	2,530.76	34,290.71
现金净流量									-
当年项目现金净流入	1,193.14	2,058.24	2,071.73	2,075.71	2,075.71	2,075.72	2,383.20	-71.47	22,524.57
期末项目累计现金结存额	9,855.73	11,913.97	13,985.70	16,061.41	18,137.12	20,212.84	22,596.04	22,524.57	

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、住宿收入、职业技能培训费收入、职业技能等级认定收入、承包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、住宿收入、职业技能培训费收入、职业技能等级认定收入、承包收入，可覆盖各年利息及偿还本金的支出需求，且在 2041 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。

单位：人民币万元

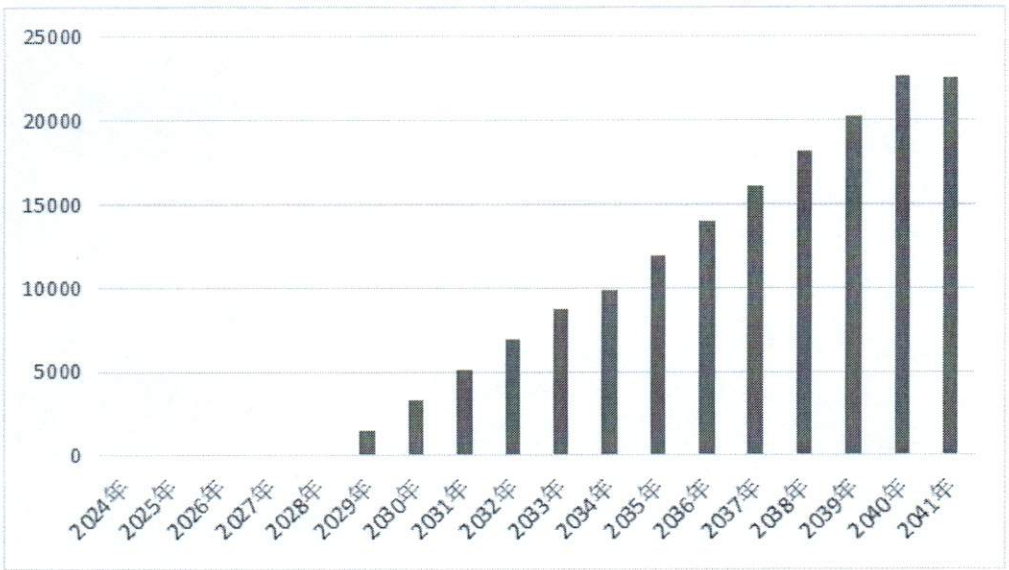

图 1 债券存续期内资金留存情况

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。

潮州技师学院凤泉湖校区（二期）工程建设项目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，本项目预计学生学费收入、住宿收入、职业技能培训费收入、职业技能等级认定收入、承包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、毕业生就业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，导致住宿收入、职业技能培训费收入、职业技能等级认定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、住宿收入、职业技能培训费收入、职业技能等级认定收入、承包收入所对应的充足、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，满足本次潮州技师学院凤泉湖校区（二期）工程建设项目的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

潮州金德会计师事务所

二〇二六年九月十四日

潮州金德会计师事务所
报告书附送资料

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、住宿收入、职业技能培训费收入、职业技能等级认定收入、承包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。

（1）学生学费收入、住宿收入

根据广东省职业技术教育的收费标准，结合本区域其他同类学校的收费情况，拟定潮州技师学院凤泉湖校区（二期）工程建设项目在校生6,000人，每学年生均学费收入4,400.00元、住宿费收入1,450.00元，预测每5年调增10%。

（2）职业技能培训费收入、职业技能等级认定收入

学校目前技能培训主要为高级工培训，预计年培训人数为6,000人，培训收费4,000.00元/人/次，职业技能等级认定费为每人800.00元，培训费及职业技能等级认定费按每5年递增10%。

（3）承包费收费

项目建成后有学生服务用房（小型超市等）及教师食堂，预计小型超市6个（面积约85㎡/个）和教师食堂2个（面积约100㎡/个），预计参考同等学校的生活超市每月承包费150元/㎡，承包费每3年递增10%。

（4）运动场、体育馆收入

项目建成后预计年举办赛事活动等15场，商业汇演整体15场，场均收费按15万元/次，各类体育培训20场，场次按5000元/次，收费按每5年递增10%。

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

潮州技师学院凤泉湖校区（二期）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。

潮州金德会计师事务所
报告书附送资料

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，即学校运营期收取的学费收入要提取5%的奖助学金；保留95%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。

项目收益分摊说明：潮州技师学院凤泉湖校区（二期）工程建设项目项目分为2期建设，本次收入、成本按项目投资占比的比例进行分摊。分摊比例按总投资额占比计算.

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。

1、本项目于2024年发行期限为20年的专项债券600.00万元，利率为2.22%。2026年拟发行期限为15年的专项债券2,500.00万元，其中9月份拟发行期限为15年的专项债券2,500.00万元，参考广东省地方债2024年加权平均发行利率，即发行利率2.45%进行测算。

2、专项债券暂按发行费用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。

湖州金德会计师事务所
报告书附送资料

附表一 收入、成本及净结余明细表

单位：人民币万元

项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
学费收入	2,640.00	2,904.00	2,904.00	2,904.00	2,904.00
学生住宿费收入	870.00	957.00	957.00	957.00	957.00
职业技能培训费收入	2,400.00	2,904.00	2,904.00	2,904.00	2,904.00
职业技能认定收入	480.00	580.80	580.80	580.80	580.80
承包收入	140.58	140.58	154.64	154.64	154.64
运动场、体育馆收入	523.50	523.50	575.85	575.85	575.85
收入合计	7,054.08	8,009.88	8,076.29	8,076.29	8,076.29
预留 5%助学奖励金	132.00	145.20	145.20	145.20	145.20
运营期净收益	6,922.08	7,864.68	7,931.09	7,931.09	7,931.09
其中：二期分摊收入	1,652.07	1,875.91	1,891.47	1,891.47	1,891.47
其中：二期分摊成本	30.91	34.01	34.01	34.01	34.01
其中：二期分摊净收益	1,621.16	1,841.90	1,857.46	1,857.46	1,857.46

潮州金德会计师事务所
报告书附送资料

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
学费收入	2,904.00	3,194.40	3,194.40	3,194.40	3,194.40
学生住宿费收入	957.00	1,052.70	1,052.70	1,052.70	1,052.70
职业技能培训费收入	2,904.00	3,513.84	3,513.84	3,513.84	3,513.84
职业技能认定收入	580.80	702.77	702.77	702.77	702.77
承包收入	170.10	170.10	170.10	187.11	187.11
运动场、体育馆收入	575.85	575.85	633.44	633.44	633.44
收入合计	8,091.75	9,209.66	9,267.25	9,284.26	9,284.26
预留 5%助学奖励金	145.20	159.72	159.72	159.72	159.72
运营期净收益	7,946.55	9,049.94	9,107.53	9,124.54	9,124.54
其中：二期分摊收入	1,895.09	2,156.90	2,170.39	2,174.37	2,174.37
其中：二期分摊成本	34.01	37.41	37.41	37.41	37.41
其中：二期分摊净收益	1,861.08	2,119.49	2,132.98	2,136.96	2,136.96

潮州金德会计师事务所
报告书附送资料

项目	2039 年	2040 年	2041 年	合计
学费收入	3,194.40	3,513.84	3,513.84	40,159.68
学生住宿费收入	1,052.70	1,157.97	1,157.97	13,234.44
职业技能培训费收入	3,513.84	4,251.75	4,251.75	42,992.70
职业技能认定收入	702.77	850.35	850.35	8,598.55
承包收入	187.11	205.82	205.82	2,228.35
运动场、体育馆收入	633.44	633.44	696.78	7,790.23
收入合计	9,284.26	10,613.17	10,676.51	115,003.95
预留 5%助学奖励金	159.72	175.69	175.69	2,007.98
运营期净收益	9,124.54	10,437.48	10,500.82	112,995.97
其中：二期分摊收入	2,174.38	2,485.60	2,500.44	26,933.93
其中：二期分摊成本	37.41	41.15	41.15	470.31
其中：二期分摊净收益	2,136.97	2,444.45	2,459.29	26,463.62

湖州金德会计师事务所
报告书附送资料

附表二 专项债券还本付息表

单位：人民币万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
期初专项债券余额		600.00	600.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00
本期专项债券发行	600.00		2,500.00				
本期还款	6.66	13.32	43.95	74.57	74.57	74.57	74.57
其中：还本							
付息	6.66	13.32	43.95	74.57	74.57	74.57	74.57
期末专项债券余额	600.00	600.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00

项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
期初专项债券余额	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	2,500.00	2,500.00
本期专项债券发行						
本期还款	74.57	74.57	74.57	667.91	61.25	61.25
其中：还本				600.00		
付息	74.57	74.57	74.57	67.91	61.25	61.25
期末专项债券余额	3,100.00	3,100.00	3,100.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00

湖州金德会计师事务所
报告书附送资料

项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	合计
期初专项债券余额	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	
本期专项债券发行						3,100.00
本期还款	61.25	61.25	61.25	61.25	2,530.63	4,151.96
其中：还本					2,500.00	3,100.00
付息	61.25	61.25	61.25	61.25	30.63	1,051.96
期末专项债券余额	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	-	

潮州金德会计师事务所
报告书附送资料

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的所有资料(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。