深圳市方智会计师事务所（普通合伙）

关于

陆丰市高级技工学校新建项目

财务评估咨询报告

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（http://acc.mof.gov.cn）”进行查验。
报告编码：粤26XS4NCDN6

深圳市方智会计师事务所(普通合伙)

FANGZHI (SHEN ZHEN) CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (GENERAL PARTNERSHIP)
地址：深圳市福田区园岭街道华林社区上步北路 1058 号岁宝壹品苑 D 座 608

邮政编码：518028　　电话：0755-28195660　　传真：0755-28195660

深方智专评价字[2026]第 304 号

陆丰市高级技工学校新建项目
财务评估咨询报告

陆丰市财政局：

我们接受陆丰市财政局委托，对陆丰市高级技工学校新建项目收益与融资自求平衡情况进行评估并出具专项咨询报告。

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。

此报告的分析依据是基于各方提供给我们的所有资料，我们假定其可信而未进行验证，因此我们对这些信息资料的准确性不做任何保证。此报告是基于与业务约定书有关的所有服务，仅供贵方参考及内部使用。此报告所有内容不构成我们的投资建议。任何第三方没有权利以任何形式或基于任何目的，依赖我们的咨询意见、报告、或其他服务，我们不会对任何第三方承担任何义务和责任。

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，我们认为本期债券的项目收益预测在其所依据的各项假设前提下，本次评估的本期债券项目预期收益对应的政府性基金收入或专项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。正文如下：

一、项目背景

2019 年 2 月 3 日，广东省人民政府办公厅印发了《广东省职业教育“扩容、提质、强服务”三年行动计划（2019-2021 年）》（以下简称《计划》）。

《计划》提出：1. 以“扩容”为重点，着力增加优质职业教育资源，做大做强高等职业教育，优化中等职业教育结构布局。新设一批区域经济社会发展和产业发展急需的高职院校，提升高职院校服务地方能力。按照高等学校的设置程序，推动符合条件的技师学院纳入高等职业学校序列。完善基地建设管理体制，推动资源共享，将基地打造成为集约发展职业教育、服务区域产业发展、中高职衔接培养技术技能人才的示范区。到 2021 年，广东省各市中等职业教育资源整合取得阶段性成果，高质量普及高中阶段教育；全省中职学校数量从 464 所整合到 350 所左右，所有招生的中职学校达到国家设置标准；中等职业教育吸引力明显提升，为区域产业发展提供高素质技能人才支撑，为高职院校提供优质生源。到 2021 年，本科高校招收高职院校毕业生人数比 2018 年翻一番，中职学校毕业生升读高职院校的比例达到 30%。

2. 以“提质”为核心，大力培养高素质产业生力军。实施高水平职业院校和专业建设计划。支持各市打造一批对接地方产业和骨干企业、特色鲜明、优势突出的市级高水平中职学校和“双精准”示范专业。

3. 以“强服务”为目标，提高职业院校社会服务能力。

4. 强化保障措施，建立健全投入稳定增长机制：2019-2021 年，省财政加大投入，按照“突出重点、强化统筹、绩效优先”原则，重点支持省属和经济欠发达地区职业教育“扩容”“提质”。

2019 年陆丰市人民政府工作报告，在肯定工作成绩的同时，也指出了一些存在的问题和短板，其中第四点问题是“扶贫、教育、医疗、就业、社保、住房、养老等民生事业欠账多，公共服务有效供给不足。”陆丰市职业教育基础较差、投入不足，发展相对滞后的现状就突出反映了这个问题。建设陆丰市高

级技工学校，可以贯彻落实广东省和汕尾市关于职业教育的相关要求，大大推进陆丰市技工教育“扩容、提质”发展进程，培养更多的技术人才，更好地服务汕尾市经济转型升级和产业发展需求。本项目建设就在这样的政策导向和现状背景下提出的。

二、评估要素

《中华人民共和国预算法》第三十五条提出：经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。举借债务的规模，由国务院报全国人民代表大会或者全国人民代表大会常务委员会批准。省、自治区、直辖市依照国务院下达的限额举借的债务，列入本级预算调整方案，报本级人民代表大会常务委员会批准。举借的债务应当有偿还计划和稳定的偿还资金来源，只能用于公益性资本支出，不得用于经常性支出。

根据2017年财政部公布的《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）文件相关要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。此外，财政部2018年印发的《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209号）提出新增专项债券发行时，需对拟发行专项债券对应项目第三方评估信息进行公开。其中，财务评估报告重点是项目预期收入和融资平衡情况。

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侦券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号），提出收益兼有政府性基金收入和其他经营性专项收入，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根据剩余专项收入情况向金融机构市场化融资。与此同时积极鼓动金融机构提供配套融资支持。对于实行企业化经营管理的项目，鼓励和引导银行机构以项目货款等方式支持符合标准的专项债券项目。鼓励保险机构为符合标准的中长期限专项债券项目提供融资支持。允许项目单位发行公司信用类债券，支持符合标准的专项债券项目。根据文件相关要求，地方政府发行专项债券，需要在满足法定专项债务限额的前提下，充分考

虑资金筹措的充足性和稳定性。项目单位采用专项债券以及配套融资的方式筹集资金，需要在满足政策规定的前提下，充分考虑项目净收益对专项债券及配套融资还本付息的偿付能力。

《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94号）要求各财政厅（局）：合理把握专项债券发行节奏、科学合理确定专项债券期限、优化新增专项债券资金投向、依法合规调整新增专项债券用途、严格新增专项债券使用负面清单、加快新增专项债券资金使用进度、依法加大专项债券信息公开力度、健全通报约谈机制和监督机制。

我们根据国家和地方相关政策文件，以真实、客观、完整、有效为原则，对本项目预期收益和融资平衡情况分析如下：

（一）、应付本息情况

1. 陆丰市高级技工学校新建项目，以前年度已发行情况如下表列示：

下达类型	发行日期	债券名称	还本模式	期限（年）	利率	金额（万元）
发行	2021年8月	2021年广东省政府专项债券（六十四期）	到期一次性还本	15	3.41%	2,500.00
发行	2021年10月	2021年广东省政府专项债券（七十四期）	到期一次性还本	15	3.61%	2,500.00
发行	2022年1月	2022年广东省政府专项债券（五期）	到期一次性还本	15	3.21%	10,000.00
调增	2022年5月	2021年广东省政府专项债券（六十四期）	到期一次性还本	15	3.41%	1,400.00
调增	2022年5月	2021年广东省政府专项债券（七十四期）	到期一次性还本	15	3.61%	1,600.00
发行	2022年5月	2022年广东省政府专项债券（二十一期）	到期一次性还本	15	3.23%	2,000.00
发行	2022年6月	2022年广东省政府专项债券（二十九期）	到期一次性还本	15	3.16%	3,000.00
发行	2023年1月	2023年广东省政府专项债券（六期）	到期一次性还本	20	3.19%	2,600.00
发行	2023年5月	2023年广东省政府专项债券（二十三期）	到期一次性还本	20	3.00%	5,600.00
发行	2023年8月	2023年广东省政府专项债券（三十九期）	分年还本（后5年各20%）	10	2.84%	1,000.00

发行	2023 年 8 月	2023 年广东省政府专项债券（五十六期）	分年还本（后 5 年各 20%）	10	2.77%	6,000.00
发行	2024 年 6 月	2024 年广东省政府专项债券（四十六期）	到期一次性还本	10	2.33%	6,200.00
发行	2024 年 9 月	2024 年广东省政府专项债券（六十二期）	到期一次性还本	10	2.22%	2,000.00
发行	2025 年 10 月	2025 年广东省政府专项债券（五十三期）	到期一次性还本	15	2.30%	7,000.00

项目本年度及以后年度计划安排专项债券资金 27,800.00 万元，假设融资利率 2.50%，每半年支付利息，3,000.00 万元期限为十五年，第十五年末偿还本金；24,800.00 万元期限为二十年，第二十年末偿还本金。应还本付息情况如下：

项目还本付息计算表

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	2,500.00	2,500.00		3.41%	1,278.75	3,778.75
已融资	2,500.00	2,500.00		3.61%	1,353.75	3,853.75
已融资	10,000.00	10,000.00		3.21%	4,815.00	14,815.00
已融资	1,400.00	1,400.00		3.41%	716.10	2,116.10
已融资	1,600.00	1,600.00		3.61%	866.40	2,466.40
已融资	2,000.00	2,000.00		3.23%	969.00	2,969.00
已融资	3,000.00	3,000.00		3.16%	1,422.00	4,422.00
已融资	2,600.00	2,600.00		3.19%	1,658.80	4,258.80
已融资	5,600.00	5,600.00		3.00%	3,360.00	8,960.00
已融资	1,000.00	1,000.00		2.84%	227.20	1,227.20
已融资	6,000.00	6,000.00		2.77%	1,329.60	7,329.60
已融资	6,200.00	6,200.00		2.33%	1,444.60	7,644.60
已融资	2,000.00	2,000.00		2.22%	444.00	2,444.00
已融资	7,000.00	7,000.00		2.30%	2,415.00	9,415.00
第一年	27,800.00		27,800.00	2.50%	695.00	695.00
第二年	27,800.00		27,800.00	2.50%	695.00	695.00
第三年	27,800.00		27,800.00	2.50%	695.00	695.00
第四年	27,800.00		27,800.00	2.50%	695.00	695.00
第五年	27,800.00		27,800.00	2.50%	695.00	695.00
第六年	27,800.00		27,800.00	2.50%	695.00	695.00
第七年	27,800.00		27,800.00	2.50%	695.00	695.00
第八年	27,800.00		27,800.00	2.50%	695.00	695.00

第九年	27,800.00		27,800.00	2.50%	695.00	695.00
第十年	27,800.00		27,800.00	2.50%	695.00	695.00
第十一年	27,800.00		27,800.00	2.50%	695.00	695.00
第十二年	27,800.00		27,800.00	2.50%	695.00	695.00
第十三年	27,800.00		27,800.00	2.50%	695.00	695.00
第十四年	27,800.00		27,800.00	2.50%	695.00	695.00
第十五年	27,800.00	3,000.00	24,800.00	2.50%	695.00	3,695.00
第十六年	24,800.00		24,800.00	2.50%	620.00	620.00
第十七年	24,800.00		24,800.00	2.50%	620.00	620.00
第十八年	24,800.00		24,800.00	2.50%	620.00	620.00
第十九年	24,800.00		24,800.00	2.50%	620.00	620.00
第二十年	24,800.00	24,800.00		2.50%	620.00	25,420.00
合计		81,200.00			35,825.20	117,025.20

2.本年融资前，项目已发生融资行为，已产生相关融资成本。

（二）、净现金流入

1.项目自身营运收益

1-1.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。

1-2.项目自身产生的净现金流入

（1）收入预测

根据募投报告可知该项目建成正式运营后主要收入包括学费收入（含收取学杂费）、后勤生活服务收入（包括内宿收入和伙食费净收入）、场地出租收入（包括体育场馆和学术报告厅场地出租收入）。在债券存续期内，本项目合计收入369,374.76万元。（详见附件的收入预测和测算表）

（2）成本预测

根据募投报告可知该项目建成正式运营后主要支出包括人员经费（包括职工工资、奖金、福利费、社会保障费等）、其他费用支出、相关税费。在债券存续期内，本项目合计成本 47,614.47 万元。（详见附件的成本预测和测算表）

（3）项目自身资金平衡相关收益和现金流情况

根据测算，陆丰市高级技工学校新建项目在债券存续期内的项目营运收益为 321,760.29 万元，在债券存续期末的累计净现金流量为 204,735.09 万元，累计净现金流量大于 0。（详见附件的项目自身资金平衡相关收益情况以及现金流测算表）

（三）、预期项目自身收益形成的政府性基金收入或专项收入偿还融资本金和利息情况

本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融资利息由项目建设资金支付，预期自融资开始日至第二十年内，项目产生的政府性基金收入或专项收入用于偿还融资本息的情况如下。

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	项目融资本息偿付金额			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	53,400.00	22,300.20	75,700.20		
第一年		695.00	695.00	0.00	
第二年		695.00	695.00	3,635.77	
第三年		695.00	695.00	7,846.12	
第四年		695.00	695.00	8,479.85	
第五年		695.00	695.00	9,178.63	
第六年		695.00	695.00	9,948.96	
第七年		695.00	695.00	10,797.98	
第八年		695.00	695.00	11,733.54	
第九年		695.00	695.00	12,764.28	
第十年		695.00	695.00	13,899.69	
第十一年		695.00	695.00	15,150.22	
第十二年		695.00	695.00	16,527.34	
第十三年		695.00	695.00	18,043.69	
第十四年		695.00	695.00	19,713.15	
第十五年	3,000.00	695.00	3,695.00	21,550.99	

第十六年		620.00	620.00	23,574.01	
第十七年		620.00	620.00	25,800.66	
第十八年		620.00	620.00	28,251.27	
第十九年		620.00	620.00	30,948.18	
第二十年	24,800.00	620.00	25,420.00	33,915.93	
合计	81,200.00	35,825.20	117,025.20	321,760.29	
本息覆盖倍数	2.75				

（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，未来项目自身收益的变动对本项目的影响最为重要。本着保守性原则，下面对项目自身收益向下波动进行敏感性分析。

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	项目融资本息偿付金额			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	53,400.00	22,300.20	75,700.20		
第一年		695.00	695.00	0.00	
第二年		695.00	695.00	3,272.20	
第三年		695.00	695.00	7,061.51	
第四年		695.00	695.00	7,631.87	
第五年		695.00	695.00	8,260.77	
第六年		695.00	695.00	8,954.06	
第七年		695.00	695.00	9,718.18	
第八年		695.00	695.00	10,560.19	
第九年		695.00	695.00	11,487.85	
第十年		695.00	695.00	12,509.72	
第十一年		695.00	695.00	13,635.20	
第十二年		695.00	695.00	14,874.61	
第十三年		695.00	695.00	16,239.32	
第十四年		695.00	695.00	17,741.84	
第十五年	3,000.00	695.00	3,695.00	19,395.89	
第十六年		620.00	620.00	21,216.60	
第十七年		620.00	620.00	23,220.60	
第十八年		620.00	620.00	25,426.15	
第十九年		620.00	620.00	27,853.36	
第二十年	24,800.00	620.00	25,420.00	30,524.34	
合计	81,200.00	35,825.20	117,025.20	289,584.26	
本息覆盖倍数	2.47				

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	项目融资本息偿付金额			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	53,400.00	22,300.20	75,700.20		
第一年		695.00	695.00	0.00	
第二年		695.00	695.00	2,908.62	
第三年		695.00	695.00	6,276.90	
第四年		695.00	695.00	6,783.88	
第五年		695.00	695.00	7,342.91	
第六年		695.00	695.00	7,959.17	
第七年		695.00	695.00	8,638.38	
第八年		695.00	695.00	9,386.83	
第九年		695.00	695.00	10,211.43	
第十年		695.00	695.00	11,119.75	
第十一年		695.00	695.00	12,120.18	
第十二年		695.00	695.00	13,221.88	
第十三年		695.00	695.00	14,434.95	
第十四年		695.00	695.00	15,770.52	
第十五年	3,000.00	695.00	3,695.00	17,240.79	
第十六年		620.00	620.00	18,859.20	
第十七年		620.00	620.00	20,640.53	
第十八年		620.00	620.00	22,601.02	
第十九年		620.00	620.00	24,758.54	
第二十年	24,800.00	620.00	25,420.00	27,132.75	
合计	81,200.00	35,825.20	117,025.20	257,408.23	
本息覆盖倍数	2.20				

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2.47；按项目自身收益的80%计算的情况下，本息覆盖倍数为2.20。因此，项目具有较强的抗风险能力。

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：

2026 年 10 月 19 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

为满足陆丰市市政建设需求，推进陆丰市经济发展，完善陆丰市基础配套设施。鉴于在建项目预计运营收益对应的政府性基金收入或专项收入均划入财政资金，由财政统筹使用，实现陆丰市高级技工学校新建项目自身收益与融资进行自求平衡。

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）陆丰市高级技工学校新建项目情况说明

1. 项目组织实施机构

根据陆丰市人力资源和社会保障局持有的《统一社会信用代码》显示，陆丰市人力资源和社会保障局的基本信息如下：

名称	陆丰市人力资源和社会保障局
统一社会信用代码	11441581568250897N
住所	广东省陆丰市东海镇长兴路 1 号
法定代表人	蔡文桂
颁发日期	2025 年 9 月 1 日
机构性质	机关
赋码机关	陆丰市机构编制委员会办公室

2. 项目情况

项目名称	陆丰市高级技工学校新建项目
项目建设内容	项目建设地点位于汕尾市陆丰市河东镇畜牧果林场，占地面积166057.413平方米(折合约249.09亩)。 项目建设规模及内容调整为：新建综合楼1栋6800平方米、图书馆1栋6350平方米、科技楼1栋5400平方米、实训楼及教学楼5栋共41750平方米、学术报告厅2个共3700平方米、体育馆1座5500平方米、学生宿舍楼9栋共35000平方米、教职工宿舍楼2栋7700平方米食堂2个共9200平方米、门卫室1个300平方米、配套用房2栋共650平方米、地下车库1层6650平方米，水电、围墙(约1650米)、校区场地硬地化、室外运动场地、绿化、教学实训设备等设施;以及附近村道改道、挡土墙及边坡支护、基坑支护、土石方、土地拆迁等项目。
项目本年度及以后年度专项债券融资金额	27,800.00万元
项目建设工期	2022年9月-2027年9月
项目正式运营日期	2027年9月
项目获批情况	2021年7月16日，取得陆丰市发展和改革局出具的《关于陆丰市高级技工学校新建项目可行性研究报告的批复》（陆发改〔2021〕173号），同意项目实施。 2021年12月31日，取得陆丰市发展和改革局出具的《陆丰市发展和改革局关于陆丰市高级技工学校新建项目可行性研究报告（修编）的批复》（陆发改投审〔2021〕93号），同意项目修编。

3. 项目投资总估算及筹措方式

项目总投资估算为82,150.00万元，以前年度已融资53,400.00万元，2026年度及以后年度申请专项债券共27,800.00万元，其余建设资金由财政局统筹安排或项目单位自筹。

投资估算表

序号	项目	金额(万元)
1	建筑工程费用	57,887.54
2	工程建筑其他费用	8,269.21
3	用地费用	6,270.00
4	设备费用	6,250.00
5	预备费	3,473.25
项目总投资		82,150.00

（二）项目营运收入及成本估算

1.收入预测

根据募投报告可知该项目建成正式运营后主要收入包括学费收入（含收取学杂费）、后勤生活服务收入（包括内宿收入和伙食费净收入）、场地出租收入（包括体育场馆和学术报告厅场地出租收入）。

（1）学费收入

项目建成后在校生年达到约5000人左右，按现行的在校生学费标准预测每生每年6,000.00元，年收入3,000.00万元。

（2）后勤生活服务收入

内宿生人数按照5000人估算，内宿费按每人4,500.00元/年,内宿收入合计2,250.00万元/年。每年按10%递增。

伙食费按每人18,000.00元/年，预测伙食费毛利率为40%，伙食费年收入合计3,600.00万元/年。每年按10%递增。

（3）场地出租收入

体育场总建筑面积6000平方米，节假日可向社会开放出租用于体育活动或展销会等非公益性活动。每年节假日按80天估算，预测节假日出租率80%，年出租日数=80×80%=64（天）。参考同类体育馆日租金价格，结合本项目体育馆规模，预测本项目体育馆节假日的日租金为4.80万元。年收入合计307.20万元/年。每年按5%递增。

学术报告厅总建筑面积3000平方米，在正常教学安排时间以外及节假日期间均可以用于向社会开发出租用于会议、培训等非公益性活动。年出租率按20%估算，年出租日数=365×20%=73（天）。预测日出租率60%，则日出租面积为1800平方米，日出租单价按25.00元/平方米，则日租金为4.50万元。年收入合计328.50万元/年。每年按5%递增。

（4）不含税收入测算

以上收入，学费、后勤生活服务收入免征增值税，场地出租收入的增值税税率为9%，最终测算结果为不含税收入，详见下表。

收入测算明细表

金额单位:人民币万元

年度	学费收入	后勤生活服务收入	场地出租收入	合计
第一年				0.00
第二年	1,500.00	2,925.00	291.61	4,716.61
第三年	3,000.00	6,435.00	612.37	10,047.37
第四年	3,000.00	7,078.50	642.99	10,721.49
第五年	3,000.00	7,786.35	675.14	11,461.49
第六年	3,000.00	8,564.99	708.90	12,273.88
第七年	3,000.00	9,421.48	744.34	13,165.82
第八年	3,000.00	10,363.63	781.56	14,145.19
第九年	3,000.00	11,400.00	820.64	15,220.63
第十年	3,000.00	12,539.99	861.67	16,401.66
第十一年	3,000.00	13,793.99	904.75	17,698.75
第十二年	3,000.00	15,173.39	949.99	19,123.38
第十三年	3,000.00	16,690.73	997.49	20,688.22
第十四年	3,000.00	18,359.81	1,047.36	22,407.17
第十五年	3,000.00	20,195.79	1,099.73	24,295.52
第十六年	3,000.00	22,215.37	1,154.72	26,370.08
第十七年	3,000.00	24,436.90	1,212.45	28,649.36
第十八年	3,000.00	26,880.59	1,273.08	31,153.67
第十九年	3,000.00	29,568.65	1,336.73	33,905.38
第二十年	3,000.00	32,525.52	1,403.57	36,929.08
合计	55,500.00	296,355.68	17,519.08	369,374.76

2.成本预测

根据募投报告可知该项目建成正式运营后主要支出包括人员经费（包括职工工资、奖金、福利费、社会保障费等）、其他费用支出、相关税费。

（1）人员经费教职工总人数约300人，参考陆丰市技工学校往年情况，学校职工人均人员经费按6.50万元/人·年估算。每年按2%递增。

（2）其他费用支出其他费用支出参考陆丰市技工学校往年情况，其他费用按每年200.00万元估算。

（3）相关税费

本项目收入已按不含税收入测算，相关税费只计算增值税金附加、企业所得税，具体如下。

增值税及附加：假设项目建设投资的70%取得增值税专用发票，按照13%的进项税率。运营成本假设50%的金额取得增值税专用发票，其他费用按6%的进项税率。城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加分别按应纳增值税的

5%、3%和 2%计征。（本项目建设期计提的进项税额可足额抵扣运营期销项税额）

本项目所得税按场地出租收入的 2%简易计算。

成本测算明细表

金额单位:人民币万元

年度	人员经费	其他费用	相关税费	合计
第一年				0.00
第二年	975.00	100.00	5.83	1,080.83
第三年	1,989.00	200.00	12.25	2,201.25
第四年	2,028.78	200.00	12.86	2,241.64
第五年	2,069.36	200.00	13.50	2,282.86
第六年	2,110.74	200.00	14.18	2,324.92
第七年	2,152.96	200.00	14.89	2,367.84
第八年	2,196.02	200.00	15.63	2,411.65
第九年	2,239.94	200.00	16.41	2,456.35
第十年	2,284.74	200.00	17.23	2,501.97
第十一年	2,330.43	200.00	18.10	2,548.53
第十二年	2,377.04	200.00	19.00	2,596.04
第十三年	2,424.58	200.00	19.95	2,644.53
第十四年	2,473.07	200.00	20.95	2,694.02
第十五年	2,522.53	200.00	21.99	2,744.53
第十六年	2,572.98	200.00	23.09	2,796.08
第十七年	2,624.44	200.00	24.25	2,848.69
第十八年	2,676.93	200.00	25.46	2,902.39
第十九年	2,730.47	200.00	26.73	2,957.21
第二十年	2,785.08	200.00	28.07	3,013.15
合计	43,564.09	3,700.00	350.38	47,614.47

3.项目自身资金平衡相关收益情况

根据上述测算，陆丰市高级技工学校新建项目在债券存续期内的项目营运收益为 321,760.29 万元。

金额单位:人民币万元

项目名称	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%
陆丰市高级技工学校新建项目	321,760.29	289,584.26	257,408.23
合计	321,760.29	289,584.26	257,408.23

4.项目现金流测算表

融资项目运营期内项目现金流测算表

金额单位:人民币万元

年度	项目现金流入	项目现金流出	净现金流量	累计现金流量	备注
第一年	0.00	695.00	-695.00	-695.00	
第二年	4,716.61	1,775.83	2,940.77	2,245.77	
第三年	10,047.37	2,896.25	7,151.12	9,396.90	
第四年	10,721.49	2,936.64	7,784.85	17,181.75	
第五年	11,461.49	2,977.86	8,483.63	25,665.38	
第六年	12,273.88	3,019.92	9,253.96	34,919.34	
第七年	13,165.82	3,062.84	10,102.98	45,022.32	
第八年	14,145.19	3,106.65	11,038.54	56,060.86	
第九年	15,220.63	3,151.35	12,069.28	68,130.14	
第十年	16,401.66	3,196.97	13,204.69	81,334.84	
第十一年	17,698.75	3,243.53	14,455.22	95,790.06	
第十二年	19,123.38	3,291.04	15,832.34	111,622.40	
第十三年	20,688.22	3,339.53	17,348.69	128,971.09	
第十四年	22,407.17	3,389.02	19,018.15	147,989.24	
第十五年	24,295.52	6,439.53	17,855.99	165,845.24	
第十六年	26,370.08	3,416.08	22,954.01	188,799.24	
第十七年	28,649.36	3,468.69	25,180.66	213,979.90	
第十八年	31,153.67	3,522.39	27,631.27	241,611.18	
第十九年	33,905.38	3,577.21	30,328.18	271,939.35	
第二十年	36,929.08	104,133.35	-67,204.27	204,735.09	
合计	369,374.76	164,639.67	204,735.09	204,735.09	

四、总体评价

综上所述，在陆丰市高级技工学校新建项目营运收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的陆丰市高级技工学校新建项目，在项目预计自身收益100%、90%、80%实现的情况下，预期陆丰市高级技工学校新建项目自身收益对应的政府性基金收入或专项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。

统一社会信用代码

91440300685391816P

营业执照

（副 本）

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　深圳市福田区园岭街道华林社区上步北路1058号岁宝壹品苑D座608

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企业信用事项及年报信息和其他信用信息，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

2026 年 01 月 21 日

企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制



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：深圳市福田区园岭街道华林社区上步北路1058号岁宝壹品苑D座608

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1月21日

证书序号：0024663

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》。

发证机关：深圳市财政局

2026 年 2 月 24 日

中华人民共和国财政部制