

自贡市江姐中学高中部能力提升建设项目

收益与融资自求平衡专项债券

财务评估报告

深圳乾源会计师事务所（普通合伙）

2025 年 3 月 10 日



深圳乾源会计师事务所（普通合伙）

SHENZHEN QIANYUAN ACCOUNTING FIRM

深乾源咨字[2025]第 A-017 号

自贡市江姐中学高中部能力提升建设项目 收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告

我们接受委托，对自贡市江姐中学高中部能力提升建设项目（以下简称“该项目”或“本项目”）收益与融资自求平衡专项债券的项目收益与融资自求平衡情况进行评估并出具专项评估报告。

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》。项目单位对该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。

本评估报告仅供项目申请和发行债券的目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本评估报告作为申请发行债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

经专项审核，我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的“自贡市江姐中学高中部能力提升建设项目”预期的项目收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

经测算，本项目经营活动产生的净现金流对债券本息的覆盖倍数为 1.21 倍。

总体评估结果如下：

一、应付本息情况

本项目拟发行专项债券 3500.00 万元，其中 2025 年计划发行债券 2000.00 万元，债券年利率按 3.20% 测算，债券期限为 30 年；2026 年计划发行债券 1500.00 万元，债券年利率按 3.20% 测算，债券期限为 30 年。利息按半年支付，本金到期一次性偿还。自发行之日起，还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金余额	债券利率	本期应付利息	本期偿还本息
合计	——	3500.00	3500.00	——	——	3360.00	6860.00
2025 年		2000.00		2000.00	3.20%	32.00	32.00
2026 年	2000.00	1500.00		3500.00	3.20%	88.00	88.00
2027 年	3500.00			3500.00	3.20%	112.00	112.00
2028 年	3500.00			3500.00	3.20%	112.00	112.00
2029 年	3500.00			3500.00	3.20%	112.00	112.00
2030 年	3500.00			3500.00	3.20%	112.00	112.00
2031 年	3500.00			3500.00	3.20%	112.00	112.00
2032 年	3500.00			3500.00	3.20%	112.00	112.00
2033 年	3500.00			3500.00	3.20%	112.00	112.00
2034 年	3500.00			3500.00	3.20%	112.00	112.00
2035 年	3500.00			3500.00	3.20%	112.00	112.00
2036 年	3500.00			3500.00	3.20%	112.00	112.00

年度	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金余额	债券利率	本期应付利息	本期偿还本息
2037 年	3500.00			3500.00	3.20%	112.00	112.00
2038 年	3500.00			3500.00	3.20%	112.00	112.00
2039 年	3500.00			3500.00	3.20%	112.00	112.00
2040 年	3500.00			3500.00	3.20%	112.00	112.00
2041 年	3500.00			3500.00	3.20%	112.00	112.00
2042 年	3500.00			3500.00	3.20%	112.00	112.00
2043 年	3500.00			3500.00	3.20%	112.00	112.00
2044 年	3500.00			3500.00	3.20%	112.00	112.00
2045 年	3500.00			3500.00	3.20%	112.00	112.00
2046 年	3500.00			3500.00	3.20%	112.00	112.00
2047 年	3500.00			3500.00	3.20%	112.00	112.00
2048 年	3500.00			3500.00	3.20%	112.00	112.00
2049 年	3500.00			3500.00	3.20%	112.00	112.00
2050 年	3500.00			3500.00	3.20%	112.00	112.00
2051 年	3500.00			3500.00	3.20%	112.00	112.00
2052 年	3500.00			3500.00	3.20%	112.00	112.00
2053 年	3500.00			3500.00	3.20%	112.00	112.00
2054 年	3500.00			3500.00	3.20%	112.00	112.00
2055 年	3500.00		2000.00	1500.00	3.20%	80.00	2080.00
2056 年	1500.00		1500.00		3.20%	24.00	1524.00

还本付息总额为 6860.00 万元。

二、净现金流入

1. 基本条件假设及依据

(1) 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；

(2) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

(3) 对项目有影响的法律法规无重大变化；

(4) 项目运营计划以及可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行；

(5) 市场价格在正常范围内变动，本项目估算的各项收入及相关政策性费用在未来实现时与实际情况基本相符；

(6) 本项目符合区域经济社会发展及行业和地区规划，项目投资概算及项目建设计划客观反映了本项目建设的实际情况；

(7) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响。

2. 净现金流入

项目建设期自 2025 年至 2026 年，经营期自 2027 年至 2056 年，假设债券募集资金投资项目自债券存续期第 3 年开始运营，以融资开始日起经营期内营业现金流入（以后附“项目收益及现金流入预测说明”中的预测数据为基数）计算，考虑项目运行成本等情况，可用于资金平衡的项目收益总额为 8316.31 万元。

三、预期项目收益偿还融资本金和利息情况

本项目收益为宿舍费收入、学杂费收入等经营活动产生的现金净流入。建设期需支付的资金利息由资本金支付。通过对运营情况的估算，预期项目收益偿还融资本金和利息的情况为：债券募集资金投资项目自债券存续期第 3 年开始运营，于 2055 年至 2056 年期间归还本金，项目收益对债券融资本息覆盖倍数为 1.21 倍。

四、风险分析

依据当前的市场状况及数据，对未来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，项目运营产生的收益变动对本项

目影响最为重要。

当经营净现金流比预测下降 5%时,项目收益对债券融资本息的覆盖倍数下降为 1.15 倍。

当经营净现金流比预测下降 10%时,项目收益对债券融资本息的覆盖倍数下降为 1.09 倍。

由此可见本项目具有较强的抗风险能力。

五、结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求,并根据我们对当前国内融资环境的研究,认为该项目可以以发行债券方式完成资金筹措,为该项目提供足够的资金支持,保证项目顺利施工。同时,项目建成后通过项目收益提供了充足、稳定的现金流入,符合项目收益与融资自求平衡的条件,满足本项目专项债券还本付息要求。

附件:项目收益及现金流入预测说明

深圳乾源会计师事务所(普通合伙)

中国注册会计师:



中国·深圳

中国注册会计师:



2025 年 3 月 10 日

项目收益及现金流入预测说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

自贡市江姐中学高中部能力提升建设项目（以下简称“该项目”或“本项目”）收益及现金流入预测以本项目宿舍费收入、学杂费收入等收入为基础，结合项目的建设期、有关项目规划设计数据为测算依据及实际拟建技术指标、区域市场分析情况，以市场调研价格为基准，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制债券募集资金投资项目现金流入预测说明。

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）对项目有影响的法律法规无重大变化；

（四）项目运营计划以及可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行；

（五）市场价格在正常范围内变动，本项目估算的各项收入及相关政策性费用在未来实现时与实际情况基本相符；

（六）本项目符合区域经济社会发展及行业和地区规划，项目投资概算及项目建设计划客观反映了本项目建设的实际情况；

（七）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目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）项目参与主体

主管部门：自贡市大安区教育和体育局。

项目单位：四川省自贡市江姐中学。

设计单位、监理单位、施工单位等均按程序依法确定。

（二）项目概况

项目位置：本项目建设场址位于大安区凉高山街。

项目所属领域：本项目为符合专项债要求的，有一定收益的公益性基础设施建设项目。

1. 项目建设内容及规模

新建教学综合楼 8000 平方米、学生宿舍 9400 平方米、食堂 600 平方米及附属工程，购置设备设施等。

2. 项目建设工期

本项目建设周期 24 个月，2025 年 6 月至 2026 年 12 月。计划 2025 年 6 月开工，2026 年 12 月完成竣工验收。

根据工程特点，具体安排如下：

2025 年 1 月—2025 年 5 月：完成前期立项等准备工作，完成工程设计、施工招标等工作，共计 5 个月；

2025 年 6 月—2026 年 12 月：工程实体施工，验收并交付使用，共计 19 个月。

3. 投资估算与资金筹措方案

（1）投资估算编制依据及原则

投资估算编制依据：

- 1) 主要材料价格依据自贡市《工程造价信息》（2023 年第 7 期）；
- 2) 有关设备及主材价格：根据厂家询价综合运杂费取定；
- 3) 国家发改委和建设部《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- 4) 《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）；
- 5) 《建设项目投资估算编审规程》（CECAGC-2015）；
- 6) 《四川省建设工程工程量清单计价定额》（2020）；
- 7) 《建设工程造价咨询规范》（GB/T51095-2015）
- 8) 《房屋建筑装饰工程工程量计算规范》（GB50584-2013）；
- 9) 《关于对各市（州）2020 年《四川省建设工程工程量清单计价定额》人工费调整的批复》（川建价发〔2023〕9 号）。

（2）投资估算

项目总投资为 7800.00 万元，其中，工程费用 6734.00 万元，占 86.33%；工程建设其他费用 576.95 万元，占 7.40%；预备费 365.55 万元，占 4.69%；建设期利息 120.00 万元，占 1.54%，发行费用 3.50 万元，占 0.04%。总投资具体构成如下表：

金额单位：人民币万元

序号	名称	投资金额（万元）	投资比例
一	项目建设投资	7676.50	98.42%
1	工程费用	6734.00	86.33%
2	工程建设其他费	576.95	7.40%
3	预备费	365.55	4.69%
二	专项费用	123.50	1.58%
1	建设期利息	120.00	1.54%
2	债券发行费用	3.50	0.04%
三	总投资	7800.00	100.00%

（3）资金筹措方案

1) 资本金来源

本项目总投资为 7800.00 万元，其中资本金 4300.00 万元，占总投资的 55.13%，本项目资本金来源于业主自筹资金。

2) 融资计划

融资来源：本项目计划发行专项债券融资 3500.00 万元，占总投资的 44.87%。除专项债券外，本项目没有其他融资。本项目计划 2025 年发行专项债券 2000.00 万元，债券期限为 30 年期；2026 年发行专项债券 1500.00 万元，债券期限为 30 年期。

（4）资金使用计划

本项目 2025 年计划投资 4000.00 万元，2026 年计划投资 3800.00 万元。

本项目资本金 4300.00 万元，其中 120.00 万元用于支付建设期债券利息，3.50 万元用于支付债券发行费用，4176.50 万元用于项目投资建设。本项目建设期利息和发行费用全部由资本金覆盖。

资金投入及融资计划详见下表：

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	建设期	
			2025 年	2026 年
一	总投资	7800.00	4000.00	3800.00
1	项目投资建设	7676.50	3966.00	3710.50
2	建设期债券利息	120.00	32.00	88.00
3	债券发行费用	3.50	2.00	1.50
二	资金筹措	7800.00	4000.00	3800.00
1	发行债券	3500.00	2000.00	1500.00

序号	项目	合计	建设期	
			2025 年	2026 年
2	资本金	4300.00	2000.00	2300.00
2.1	用于项目投资	4176.50	1966.00	2210.50
2.2	用于建设期债券利息	120.00	32.00	88.00
2.3	用于债券发行费用	3.50	2.00	1.50

4. 项目资金保障措施

政府债务资金严格按照《财政总会计制度》进行核算，及时反映收支和余额变动情况。财政部门结合资金使用计划及项目实际开展情况加强专项债券项目收支预算执行管理，严格按照合同约定或项目进度拨付债券资金，严禁超项目实施进度拨款，严禁将债券资金滞留国库、沉淀在部门单位，任何单位和个人不得截留、挤占、挪用。

同时本项目还制定了项目资金使用计划、项目招投标管理和合同管理等一系列资金管理措施。

（三）项目收益及现金流入预测项目说明

1. 项目建设背景及效益

（1）项目建设背景

自贡市江姐中学高中部能力提升建设项目是基于学生生活需求、教育教学需求以及学校发展需求等多方面因素的综合考虑。项目的实施将有效改善学校的基础设施条件，提升学校的教育教学水平，满足学生的学习和生活需求，促进学校的发展和竞争力提升，为社会培养更多优秀的高素质人才。

（2）项目经济效益

本项目建设过程中，施工、材料供应、检测服务等环节为本地企业提

供了参与机会，直接带动建筑、建材、工程机械等行业的发展，为上下游企业创造业务机会。同时，本项目的实施是教育优先的发展战略的体现，通过基础设施条件的提升改善高中教育水平，解除父母的后顾之忧，通过创造更好的生产生活环境来促进招商引资和产业发展。

（3）项目生态效益

本项目的实施将有利于自贡市经济结构的调整，特别是通过教育基础设施的改善，一方面保证普惠教育能够覆盖全区，另一方面还可以提升社会保障能力，有利于引进人才，建立可持续发展的新模式。

（4）项目公益性

本项目充分结合自贡市的发展情况，结合长期发展规划，通过对江姐中学高中部存在的问题进行有针对性的调研和分析谋划实施，项目的运营将大大强化自贡市高中教育保障水平，进一步解除父母的后顾之忧，从而促进留住人才、引进人才，带动产业结构调整，为承接产业转移创造良好条件。

2. 项目预期收益、成本及融资平衡情况

（1）项目预期收入

1) 项目收入来源和分类

本项目收入来源于宿舍费收入、学杂费收入，各项收入均为专项经营收入。

2) 项目收入预测

本项目计算期内营业收入总额为 13649.15 万元，其中，宿舍费收入 871.72 万元；学杂费收入 12777.43 万元，测算情况如下表：

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	运营期				
			2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
	总收入	13649.15	276.21	294.62	313.03	351.34	370.85
一	经营收入	13649.15	276.21	294.62	313.03	351.34	370.85
1	宿舍费收入	871.72	17.64	18.82	19.99	22.44	23.68
	可容纳住宿学生数（人）		980.00	980.00	980.00	980.00	980.00
	住宿标准（元/生/年）		240.00	240.00	240.00	254.40	254.40
	价格涨幅					6.00%	
	缴费比例		75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	95.00%
2	学杂费收入	12777.43	258.57	275.80	293.04	328.90	347.17
	学生数（人）		2182.00	2182.00	2182.00	2182.00	2182.00
	学杂费标准（元/生/年）		1580.00	1580.00	1580.00	1674.80	1674.80
	价格涨幅					6.00%	
	缴费比例		75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	95.00%

（续表一）

序号	项目	运营期					
		2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
	总收入	370.85	393.11	393.11	393.11	416.69	416.69
一	经营收入	370.85	393.11	393.11	393.11	416.69	416.69
1	宿舍费收入	23.68	25.11	25.11	25.11	26.61	26.61
	可容纳住宿学生数（人）	980.00	980.00	980.00	980.00	980.00	980.00
	住宿标准（元/生/年）	254.40	269.66	269.66	269.66	285.84	285.84
	价格涨幅		6.00%			6.00%	
	缴费比例	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
2	学杂费收入	347.17	368.00	368.00	368.00	390.08	390.08
	学生数（人）	2182.00	2182.00	2182.00	2182.00	2182.00	2182.00
	学杂费标准（元/生/年）	1674.80	1775.29	1775.29	1775.29	1881.81	1881.81
	价格涨幅		6.00%			6.00%	
	缴费比例	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%

（续表二）

序号	项目	运营期					
		2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
	总收入	416.69	441.69	441.69	441.69	468.19	468.19
一	经营收入	416.69	441.69	441.69	441.69	468.19	468.19
1	宿舍费收入	26.61	28.21	28.21	28.21	29.90	29.90
	可容纳住宿学生数（人）	980.00	980.00	980.00	980.00	980.00	980.00
	住宿标准（元/生/年）	285.84	302.99	302.99	302.99	321.17	321.17
	价格涨幅		6.00%			6.00%	
	缴费比例	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
2	学杂费收入	390.08	413.48	413.48	413.48	438.29	438.29
	学生数（人）	2182.00	2182.00	2182.00	2182.00	2182.00	2182.00
	学杂费标准（元/生/年）	1881.81	1994.71	1994.71	1994.71	2114.40	2114.40
	价格涨幅		6.00%			6.00%	
	缴费比例	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%

（续表三）

序号	项目	运营期					
		2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
	总收入	468.19	496.29	496.29	496.29	526.07	526.07
一	经营收入	468.19	496.29	496.29	496.29	526.07	526.07
1	宿舍费收入	29.90	31.70	31.70	31.70	33.60	33.60
	可容纳住宿学生数（人）	980.00	980.00	980.00	980.00	980.00	980.00
	住宿标准（元/生/年）	321.17	340.44	340.44	340.44	360.87	360.87
	价格涨幅		6.00%			6.00%	
	缴费比例	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
2	学杂费收入	438.29	464.59	464.59	464.59	492.47	492.47
	学生数（人）	2182.00	2182.00	2182.00	2182.00	2182.00	2182.00
	学杂费标准（元/生/年）	2114.40	2241.26	2241.26	2241.26	2375.74	2375.74
	价格涨幅		6.00%			6.00%	
	缴费比例	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%

（续表四）

序 号	项目	运营期						
		2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
	总收入	526.07	557.62	557.62	557.62	591.09	591.09	591.09

序号	项目	运营期						
		2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一	经营收入	526.07	557.62	557.62	557.62	591.09	591.09	591.09
1	宿舍费收入	33.60	35.61	35.61	35.61	37.75	37.75	37.75
	可容纳住宿学生数（人）	980.00	980.00	980.00	980.00	980.00	980.00	980.00
	住宿标准（元/生/年）	360.87	382.52	382.52	382.52	405.47	405.47	405.47
	价格涨幅		6.00%			6.00%		
	缴费比例	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
2	学杂费收入	492.47	522.01	522.01	522.01	553.34	553.34	553.34
	学生数（人）	2182.00	2182.00	2182.00	2182.00	2182.00	2182.00	2182.00
	学杂费标准（元/生/年）	2375.74	2518.28	2518.28	2518.28	2669.38	2669.38	2669.38
	价格涨幅		6.00%			6.00%		
	缴费比例	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%

具体预测说明：

根据当前情况，江姐中学高中部共有高中生 2182 人，住校生 980 人。保守估计，不考虑人数新增，以现有人数的床位费及学杂费收入，作为本项目的还本付息来源。

江姐中学是四川省示范性普通高中，本项目住宿费和学杂费参考省发改委、省教育厅川发改价格[2024]225 号文和省政府川府发[2001]45 号文，学杂费以 790 元/生. 学期，即 1580 元/生. 年收取，住宿费以 120 元/生. 学期，即 240 元/生. 年收取。收费价格涨幅按每三年上涨 6%进行测算，债券存续期内，年均复合增长率 1.82%，低于 2024 年全国 GDP 涨幅 5.0%。学校住宿费、学杂费运营期首年缴费比例按 75%计算、第二年缴费比例按 80%计算、第三年缴费比例按 85%计算、第四年缴费比例按 90%计算、第五年及以后缴费比例按 95%计算。

普 通	1. 省 级以 下	(1) 学费	460	省政府川 府发	自贡市教体局 自贡市财政局	自教体发[2018]3 号。按 川委办[2014]3 号规定：
--------	-----------------	--------	-----	------------	------------------	------------------------------------

高中	上示范性高中	(2) 普通住宿费		120	[2001]45号	自贡市发改委	从2014年春季学期起，对全省家庭经济困难高中学生免除学费。
		(3) 已实施课改年级课本费		300	省发改委、省教育厅川发改价格[2024]225号	自贡市发改委 自贡市教体局	自发改价格[2010]427号，按学期据实结算，多退少不补。
		(4) 已实施课改年级作业本费		30			
	2. 市级示范性高中	(1) 学费		340	省政府川府发[2001]45号	自贡市教体局 自贡市财政局 自贡市发改委	自教体发[2018]3号。按川委办[2014]3号规定：从2014年春季学期起，对全省家庭经济困难高中学生免除学费。
		(2) 普通住宿费		100			
		(3) 已实施课改年级课本费		300	省发改委、省教育厅川发改价格[2024]225号	自贡市发改委 自贡市教体局	自发改价格[2010]427号，按学期据实结算，多退少不补。
		(4) 已实施课改年级作业本费		30			
	3. 一般高中	(1) 学费		280	省政府川府发[2001]45号	自贡市教体局 自贡市财政局 自贡市发改委	自教体发[2018]3号。按川委办[2014]3号规定：从2014年春季学期起，对全省家庭经济困难高中学生免除学费。
		(2) 普通住宿费	城镇	80			
			农村	40			
		(3) 已实施课改年级课本费		300	省发改委、省教育厅川发改价格[2024]225号	自贡市发改委 自贡市教体局	自发改价格[2010]427号，按学期据实结算，多退少不补。
		(4) 已实施课改年级作业本费		30			
	其它	4. 学生公寓费		200-650	省政府川府发[2015]42号 自贡市教体局、自贡市发改委、自贡市财政局自教计发[2003]24	自贡市教体局 自贡市财政局 自贡市发改委	自教体发[2018]3号，按同级物价、财政部门据学生宿舍住宿条件和运行成本核定审批的标准收费

				号		
		5. 考试考务费(普通高中学业水平合格性考试)	20 元/生·科			按相关文件规定项目和标准代收。
		5. 考试考务费(普通高考)	32.5 元/生·科	省发改委、省财政厅川发改价格规[2023]193号	省发改委省财政厅	1. 学业水平合格性考试科目共 14 科(其中音乐、体育与健康、美术免费), 普通高考国家统考 3 科、选择性考试 3 科; 未报考科目不得收费; 2. 对家庭经济困难学生按国家有关规定享受减免。
		6. 教辅材料费	学校公示具体标准	省发改委、省教育厅川发改价格[2024]225号 省发改委、省委宣传部、省教育厅川发改价格[2024]229号		学校按实代收, 不得营利。必须坚持学生和学生家长自愿原则, 严禁强制或变相强制收费; 学校和教师在为学生代办有关事项的过程中, 不得违规获取任何经济利益, 不得收取任何形式的回扣, 确有折扣的, 必须全额返还学生。
		7. 研学旅行	学校公示具体标准			学校按实代收, 不得营利。必须坚持学生和学生家长自愿原则, 严禁强制或变相强制提供服务并收费; 必须坚持非营利原则, 据实及时结算。学校和教师在为学生服务、代办有关事项的过程中, 不得违规获取任何经济利益, 不得收取任何形式的回扣, 确有折扣的, 必须全额返还学生。
		8. 伙食费	学校公示具体标准			
		9. 军训服装及校服	学校公示具体标准	省发改委、省教育厅川发改价格[2024]225号		
		10. 体检费	学校公示具体标准		自贡市发改委 自贡市教体局	按医疗服务价格标准, 按实代收, 不得营利。

(2) 项目运营成本预测

本项目经营期内总成本费用为 15982.84 万元，其中，经营成本总计为 5332.84 万元，折旧摊销费总计为 7410.00 万元，利息支出总计为 3240.00 万元。

1) 财务费用

本项目拟发行专项债券 3500.00 万元，债券年利率按 3.20% 计算，利息费用共计 3360.00 万元，其中 2025 年至 2026 年债券资金用于项目建设，建设期利息 120.00 万元计入总投资；经营期利息 3240.00 万元计入当期经营成本。债券利率以实际发行为准。本项目财务费用详情见下表：

金额单位：人民币万元

项目 年度	期初本金 金额	本年新增 债券融资	本年偿 还本金	债券 利率	本年应计 债券利息	其中：	
						计入建设期 债券利息	计入经营期 债券利息
合计	——	3500.00	3500.00	——	3360.00	120.00	3240.00
2025 年		2000.00		3.20%	32.00	32.00	
2026 年	2000.00	1500.00		3.20%	88.00	88.00	
2027 年	3500.00			3.20%	112.00		112.00
2028 年	3500.00			3.20%	112.00		112.00
2029 年	3500.00			3.20%	112.00		112.00
2030 年	3500.00			3.20%	112.00		112.00
2031 年	3500.00			3.20%	112.00		112.00
2032 年	3500.00			3.20%	112.00		112.00
2033 年	3500.00			3.20%	112.00		112.00
2034 年	3500.00			3.20%	112.00		112.00
2035 年	3500.00			3.20%	112.00		112.00
2036 年	3500.00			3.20%	112.00		112.00
2037 年	3500.00			3.20%	112.00		112.00
2038 年	3500.00			3.20%	112.00		112.00
2039 年	3500.00			3.20%	112.00		112.00
2040 年	3500.00			3.20%	112.00		112.00
2041 年	3500.00			3.20%	112.00		112.00

项目 年度	期初本 金金额	本年新增 债券融资	本年偿 还本金	债券 利率	本年应计 债券利息	其中：	
						计入建设期 债券利息	计入经营期 债券利息
2042 年	3500.00			3.20%	112.00		112.00
2043 年	3500.00			3.20%	112.00		112.00
2044 年	3500.00			3.20%	112.00		112.00
2045 年	3500.00			3.20%	112.00		112.00
2046 年	3500.00			3.20%	112.00		112.00
2047 年	3500.00			3.20%	112.00		112.00
2048 年	3500.00			3.20%	112.00		112.00
2049 年	3500.00			3.20%	112.00		112.00
2050 年	3500.00			3.20%	112.00		112.00
2051 年	3500.00			3.20%	112.00		112.00
2052 年	3500.00			3.20%	112.00		112.00
2053 年	3500.00			3.20%	112.00		112.00
2054 年	3500.00			3.20%	112.00		112.00
2055 年	3500.00		2000.00	3.20%	80.00		80.00
2056 年	1500.00		1500.00	3.20%	24.00		24.00

2) 经营成本

本项目经营成本费用为 5332.84 万元，其中，燃料动力费 136.50 万元，工资和福利费 4039.02 万元，修理费 682.40 万元，其他管理费用 201.98 万元，其他销售费用 272.94 万元。详见下表：

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	运营期				
			2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	工资福利费	4039.02	92.00	94.30	96.66	99.08	101.56
2	外购燃料动力费	136.50	2.76	2.95	3.13	3.51	3.71
3	修理费	682.40	13.81	14.73	15.65	17.57	18.54
4	其他管理费用	201.98	4.60	4.72	4.83	4.95	5.08
5	其他销售费用	272.94	5.52	5.89	6.26	7.03	7.42
6	经营成本	5332.84	118.69	122.59	126.53	132.14	136.31

(续表一)

序号	项目	运营期					
		2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1	工资福利费	104.10	106.70	109.37	112.10	114.90	117.77
2	外购燃料动力费	3.71	3.93	3.93	3.93	4.17	4.17
3	修理费	18.54	19.66	19.66	19.66	20.83	20.83
4	其他管理费用	5.21	5.34	5.47	5.61	5.75	5.89
5	其他销售费用	7.42	7.86	7.86	7.86	8.33	8.33
6	经营成本	138.98	143.49	146.29	149.16	153.98	156.99

(续表二)

序号	项目	运营期					
		2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
1	工资福利费	120.71	123.73	126.82	129.99	133.24	136.57
2	外购燃料动力费	4.17	4.42	4.42	4.42	4.68	4.68
3	修理费	20.83	22.08	22.08	22.08	23.41	23.41
4	其他管理费用	6.04	6.19	6.34	6.50	6.66	6.83
5	其他销售费用	8.33	8.83	8.83	8.83	9.36	9.36
6	经营成本	160.08	165.25	168.49	171.82	177.35	180.85

(续表三)

序号	项目	运营期					
		2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
1	工资福利费	139.98	143.48	147.07	150.75	154.52	158.38
2	外购燃料动力费	4.68	4.96	4.96	4.96	5.26	5.26
3	修理费	23.41	24.81	24.81	24.81	26.30	26.30
4	其他管理费用	7.00	7.17	7.35	7.54	7.73	7.92
5	其他销售费用	9.36	9.93	9.93	9.93	10.52	10.52
6	经营成本	184.43	190.35	194.12	197.99	204.33	208.38

(续表四)

序号	项目	运营期						
		2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
1	工资福利费	162.34	166.40	170.56	174.82	179.19	183.67	188.26
2	外购燃料动力费	5.26	5.58	5.58	5.58	5.91	5.91	5.91
3	修理费	26.30	27.88	27.88	27.88	29.55	29.55	29.55

序号	项目	运营期						
		2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
4	其他管理费用	8.12	8.32	8.53	8.74	8.96	9.18	9.41
5	其他销售费用	10.52	11.15	11.15	11.15	11.82	11.82	11.82
6	经营成本	212.54	219.33	223.70	228.17	235.43	240.13	244.95

具体预测说明：

①工资福利费

根据统计数据，2023 年四川省城镇全部单位就业人员平均工资为 90220 元。

根据测算，本项目建成后人员定员数量 10 人，运营期首年人均工资福利费用按 9.2 万元/年估算、高于 2023 年自贡市城镇全部单位就业人员平均工资。运营期工资福利费涨幅按每年增长 2.50% 计算。

②外购燃料动力费

本项目燃料动力费主要为用电、用水费，按照营业收入的 1% 进行估算。

③修理费：运营期首年修理费按营业收入的 5% 进行测算。

④其他管理费用：其他管理费用主要包括培训费、差旅费、行政办公费用等，拟按工资福利费用的 5% 进行测算。

⑤其他销售费用：其他销售费用主要包括宣传、推广费用，拟按营业收入的 2% 估算。

3) 折旧摊销

本项目 2027 年投入使用，从资产投入使用后计提折旧。本项目经营期内预测折旧摊销费为 7410.00 万元，详见下表：

金额单位：人民币万元

项目	合计	运营期				
		2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
折旧摊销费	7410.00	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00
合计	7410.00	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00

(续表一)

项目	运营期					
	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
折旧摊销费	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00
合计	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00

(续表二)

项目	运营期					
	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
折旧摊销费	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00
合计	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00

(续表三)

项目	运营期					
	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
折旧摊销费	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00
合计	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00

(续表四)

项目	运营期						
	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
折旧摊销费	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00
合计	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00

折旧摊销说明：

本项目按简易方式计提折旧摊销，项目固定资产原值 7800.00 万元，残值率按 5%计算，折旧摊销年限按 30 年，年折旧摊销费用为 247.00 万元。

(3) 相关税费

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）“营业税改征增值税试点政策”的规定：“提供教育服务免征增值税的收入，是指对列入规定招生计划的在籍学生提供学历教育服务取得的收入，具体包括：经有关部门审核批准并按规定标准收取的学费、住宿费、课本费、作业本费、考试报名费收入，以及学校食堂提供餐饮服务取得的伙食费收入。”，因此本项目免征增值税。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”，《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

（4）项目损益

计算期内，本项目预估总收入为 13649.15 万元，预计可实现净利润 -2333.69 万元，息税折旧摊销前利润 8316.31 万元。详见下表：

金额单位：人民币万元

序号	项 目	合计	运营期				
			2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	营业收入	13649.15	276.21	294.62	313.03	351.34	370.85
2	税金及附加						
3	总成本费用	15982.84	477.69	481.59	485.53	491.14	495.31
4	补贴收入						
5	土地出让收入						

序号	项 目	合计	运营期				
			2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
6	利润总额	-2333.69	-201.48	-186.97	-172.50	-139.80	-124.46
7	弥补以前年度亏损						
8	应纳税所得额						
9	所得税						
10	净利润	-2333.69	-201.48	-186.97	-172.50	-139.80	-124.46
11	息税折旧摊销前利润	8316.31	157.52	172.03	186.50	219.20	234.54

(续表一)

序号	项 目	运营期					
		2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1	营业收入	370.85	393.11	393.11	393.11	416.69	416.69
2	税金及附加						
3	总成本费用	497.98	502.49	505.29	508.16	512.98	515.99
4	补贴收入						
5	土地出让收入						
6	利润总额	-127.13	-109.38	-112.18	-115.05	-96.29	-99.30
7	弥补以前年度亏损						
8	应纳税所得额						
9	所得税						
10	净利润	-127.13	-109.38	-112.18	-115.05	-96.29	-99.30
11	息税折旧摊销前利润	231.87	249.62	246.82	243.95	262.71	259.70

(续表二)

序号	项 目	运营期					
		2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
1	营业收入	416.69	441.69	441.69	441.69	468.19	468.19
2	税金及附加						
3	总成本费用	519.08	524.25	527.49	530.82	536.35	539.85
4	补贴收入						
5	土地出让收入						
6	利润总额	-102.39	-82.56	-85.80	-89.13	-68.16	-71.66
7	弥补以前年度亏损						
8	应纳税所得额						

序号	项 目	运营期					
		2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
9	所得税						
10	净利润	-102.39	-82.56	-85.80	-89.13	-68.16	-71.66
11	息税折旧摊销前利润	256.61	276.44	273.20	269.87	290.84	287.34

(续表三)

序号	项 目	运营期					
		2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
1	营业收入	468.19	496.29	496.29	496.29	526.07	526.07
2	税金及附加						
3	总成本费用	543.43	549.35	553.12	556.99	563.33	567.38
4	补贴收入						
5	土地出让收入						
6	利润总额	-75.24	-53.06	-56.83	-60.70	-37.26	-41.31
7	弥补以前年度亏损						
8	应纳税所得额						
9	所得税						
10	净利润	-75.24	-53.06	-56.83	-60.70	-37.26	-41.31
11	息税折旧摊销前利润	283.76	305.94	302.17	298.30	321.74	317.69

(续表四)

序号	项 目	运营期						
		2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
1	营业收入	526.07	557.62	557.62	557.62	591.09	591.09	591.09
2	税金及附加							
3	总成本费用	571.54	578.33	582.70	587.17	594.43	567.13	515.95
4	补贴收入							
5	土地出让收入							
6	利润总额	-45.47	-20.71	-25.08	-29.55	-3.34	23.96	75.14
7	弥补以前年度亏损							
8	应纳税所得额							
9	所得税							
10	净利润	-45.47	-20.71	-25.08	-29.55	-3.34	23.96	75.14
11	息税折旧摊销前利润	313.53	338.29	333.92	329.45	355.66	350.96	346.14

(5) 项目现金流量预测情况

本项目收入全部来源于项目自身产生的宿舍费收入、学杂费收入。以项目收入为计算基础，债券还本付息期内累计资金流入 21449.15 万元，累计资金流出 19872.84 万元，累计现金结余 1576.31 万元。详见下表：

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	建设期		运营期	
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
1	经营活动净现金流量	8316.31			157.52	172.03
1.1	现金流入	13649.15			276.21	294.62
1.1.1	专项收入	13649.15			276.21	294.62
1.1.2	补贴收入					
1.1.3	增值税销项税额					
1.1.4	土地出让收入					
1.2	现金流出	5332.84			118.69	122.59
1.2.1	经营成本	5332.84			118.69	122.59
1.2.2	增值税进项税额					
1.2.3	税金及附加					
1.2.4	增值税					
1.2.5	所得税					
1.2.6	土地出让计提的各项基金					
2	投资活动净现金流量	-7676.50	-3966.00	-3710.50		
2.1	现金流入	0.00				
2.2	现金流出	7676.50	3966.00	3710.50		
2.2.1	建设投资	7676.50	3966.00	3710.50		
2.2.2	维持运营投资					
2.2.3	流动资金					
2.2.4	其他流出					
3	筹资活动净现金流量	936.50	3966.00	3710.50	-112.00	-112.00
3.1	现金流入	7800.00	4000.00	3800.00		
3.1.1	项目资本金投入	4300.00	2000.00	2300.00		
3.1.2	建设投资借款					
3.1.3	流动资金借款					

序号	项目	合计	建设期		运营期	
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
3.1.4	债券	3500.00	2000.00	1500.00		
3.1.5	短期借款					
3.1.6	市场化融资					
3.2	现金流出	6863.50	34.00	89.50	112.00	112.00
3.2.1	债券利息支付	3360.00	32.00	88.00	112.00	112.00
3.2.2	债券发行费用	3.50	2.00	1.50		
3.2.3	偿还债券本金	3500.00				
3.2.4	市场化融资还本					
3.2.5	市场化融资付息					
4	净现金流量	1576.31			45.52	60.03
5	累计盈余资金				45.52	105.55

(续表一)

序号	项目	运营期				
		2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1	经营活动净现金流量	186.50	219.20	234.54	231.87	249.62
1.1	现金流入	313.03	351.34	370.85	370.85	393.11
1.1.1	专项收入	313.03	351.34	370.85	370.85	393.11
1.1.2	补贴收入					
1.1.3	增值税销项税额					
1.1.4	土地出让收入					
1.2	现金流出	126.53	132.14	136.31	138.98	143.49
1.2.1	经营成本	126.53	132.14	136.31	138.98	143.49
1.2.2	增值税进项税额					
1.2.3	税金及附加					
1.2.4	增值税					
1.2.5	所得税					
1.2.6	土地出让计提的各项基金					
2	投资活动净现金流量					
2.1	现金流入					
2.2	现金流出					
2.2.1	建设投资					
2.2.2	维持运营投资					

序号	项目	运营期				
		2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
2.2.3	流动资金					
2.2.4	其他流出					
3	筹资活动净现金流量	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00
3.1	现金流入					
3.1.1	项目资本金投入					
3.1.2	建设投资借款					
3.1.3	流动资金借款					
3.1.4	债券					
3.1.5	短期借款					
3.1.6	市场化融资					
3.2	现金流出	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00
3.2.1	债券利息支付	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00
3.2.2	债券发行费用					
3.2.3	偿还债券本金					
3.2.4	市场化融资还本					
3.2.5	市场化融资付息					
4	净现金流量	74.50	107.20	122.54	119.87	137.62
5	累计盈余资金	180.05	287.25	409.79	529.66	667.28

(续表二)

序号	项目	运营期				
		2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1	经营活动净现金流量	246.82	243.95	262.71	259.70	256.61
1.1	现金流入	393.11	393.11	416.69	416.69	416.69
1.1.1	专项收入	393.11	393.11	416.69	416.69	416.69
1.1.2	补贴收入					
1.1.3	增值税销项税额					
1.1.4	土地出让收入					
1.2	现金流出	146.29	149.16	153.98	156.99	160.08
1.2.1	经营成本	146.29	149.16	153.98	156.99	160.08
1.2.2	增值税进项税额					
1.2.3	税金及附加					
1.2.4	增值税					

序号	项目	运营期				
		2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1.2.5	所得税					
1.2.6	土地出让计提的各项基金					
2	投资活动净现金流量					
2.1	现金流入					
2.2	现金流出					
2.2.1	建设投资					
2.2.2	维持运营投资					
2.2.3	流动资金					
2.2.4	其他流出					
3	筹资活动净现金流量	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00
3.1	现金流入					
3.1.1	项目资本金投入					
3.1.2	建设投资借款					
3.1.3	流动资金借款					
3.1.4	债券					
3.1.5	短期借款					
3.1.6	市场化融资					
3.2	现金流出	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00
3.2.1	债券利息支付	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00
3.2.2	债券发行费用					
3.2.3	偿还债券本金					
3.2.4	市场化融资还本					
3.2.5	市场化融资付息					
4	净现金流量	134.82	131.95	150.71	147.70	144.61
5	累计盈余资金	802.10	934.05	1084.76	1232.46	1377.07

(续表三)

序号	项目	运营期				
		2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
1	经营活动净现金流量	276.44	273.20	269.87	290.84	287.34
1.1	现金流入	441.69	441.69	441.69	468.19	468.19
1.1.1	专项收入	441.69	441.69	441.69	468.19	468.19

序号	项目	运营期				
		2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
1.1.2	补贴收入					
1.1.3	增值税销项税额					
1.1.4	土地出让收入					
1.2	现金流出	165.25	168.49	171.82	177.35	180.85
1.2.1	经营成本	165.25	168.49	171.82	177.35	180.85
1.2.2	增值税进项税额					
1.2.3	税金及附加					
1.2.4	增值税					
1.2.5	所得税					
1.2.6	土地出让计提的各项基金					
2	投资活动净现金流量					
2.1	现金流入					
2.2	现金流出					
2.2.1	建设投资					
2.2.2	维持运营投资					
2.2.3	流动资金					
2.2.4	其他流出					
3	筹资活动净现金流量	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00
3.1	现金流入					
3.1.1	项目资本金投入					
3.1.2	建设投资借款					
3.1.3	流动资金借款					
3.1.4	债券					
3.1.5	短期借款					
3.1.6	市场化融资					
3.2	现金流出	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00
3.2.1	债券利息支付	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00
3.2.2	债券发行费用					
3.2.3	偿还债券本金					
3.2.4	市场化融资还本					
3.2.5	市场化融资付息					
4	净现金流量	164.44	161.20	157.87	178.84	175.34

序号	项目	运营期				
		2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
5	累计盈余资金	1541.51	1702.71	1860.58	2039.42	2214.76

(续表四)

序号	项目	运营期				
		2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
1	经营活动净现金流量	283.76	305.94	302.17	298.30	321.74
1.1	现金流入	468.19	496.29	496.29	496.29	526.07
1.1.1	专项收入	468.19	496.29	496.29	496.29	526.07
1.1.2	补贴收入					
1.1.3	增值税销项税额					
1.1.4	土地出让收入					
1.2	现金流出	184.43	190.35	194.12	197.99	204.33
1.2.1	经营成本	184.43	190.35	194.12	197.99	204.33
1.2.2	增值税进项税额					
1.2.3	税金及附加					
1.2.4	增值税					
1.2.5	所得税					
1.2.6	土地出让计提的各项基金					
2	投资活动净现金流量					
2.1	现金流入					
2.2	现金流出					
2.2.1	建设投资					
2.2.2	维持运营投资					
2.2.3	流动资金					
2.2.4	其他流出					
3	筹资活动净现金流量	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00
3.1	现金流入					
3.1.1	项目资本金投入					
3.1.2	建设投资借款					
3.1.3	流动资金借款					
3.1.4	债券					
3.1.5	短期借款					

序号	项目	运营期				
		2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
3.1.6	市场化融资					
3.2	现金流出	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00
3.2.1	债券利息支付	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00
3.2.2	债券发行费用					
3.2.3	偿还债券本金					
3.2.4	市场化融资还本					
3.2.5	市场化融资付息					
4	净现金流量	171.76	193.94	190.17	186.30	209.74
5	累计盈余资金	2386.52	2580.46	2770.63	2956.93	3166.67

(续表五)

序号	项目	运营期				
		2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
1	经营活动净现金流量	317.69	313.53	338.29	333.92	329.45
1.1	现金流入	526.07	526.07	557.62	557.62	557.62
1.1.1	专项收入	526.07	526.07	557.62	557.62	557.62
1.1.2	补贴收入					
1.1.3	增值税销项税额					
1.1.4	土地出让收入					
1.2	现金流出	208.38	212.54	219.33	223.70	228.17
1.2.1	经营成本	208.38	212.54	219.33	223.70	228.17
1.2.2	增值税进项税额					
1.2.3	税金及附加					
1.2.4	增值税					
1.2.5	所得税					
1.2.6	土地出让计提的各项基金					
2	投资活动净现金流量					
2.1	现金流入					
2.2	现金流出					
2.2.1	建设投资					
2.2.2	维持运营投资					
2.2.3	流动资金					

序号	项目	运营期				
		2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
2.2.4	其他流出					
3	筹资活动净现金流量	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00
3.1	现金流入					
3.1.1	项目资本金投入					
3.1.2	建设投资借款					
3.1.3	流动资金借款					
3.1.4	债券					
3.1.5	短期借款					
3.1.6	市场化融资					
3.2	现金流出	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00
3.2.1	债券利息支付	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00
3.2.2	债券发行费用					
3.2.3	偿还债券本金					
3.2.4	市场化融资还本					
3.2.5	市场化融资付息					
4	净现金流量	205.69	201.53	226.29	221.92	217.45
5	累计盈余资金	3372.36	3573.89	3800.18	4022.10	4239.55

(续表六)

序号	项目	运营期		
		2054 年	2055 年	2056 年
1	经营活动净现金流量	355.66	350.96	346.14
1.1	现金流入	591.09	591.09	591.09
1.1.1	专项收入	591.09	591.09	591.09
1.1.2	补贴收入			
1.1.3	增值税销项税额			
1.1.4	土地出让收入			
1.2	现金流出	235.43	240.13	244.95
1.2.1	经营成本	235.43	240.13	244.95
1.2.2	增值税进项税额			
1.2.3	税金及附加			
1.2.4	增值税			

序号	项目	运营期		
		2054 年	2055 年	2056 年
1.2.5	所得税			
1.2.6	土地出让计提的各项基金			
2	投资活动净现金流量			
2.1	现金流入			
2.2	现金流出			
2.2.1	建设投资			
2.2.2	维持运营投资			
2.2.3	流动资金			
2.2.4	其他流出			
3	筹资活动净现金流量	-112.00	-2080.00	-1524.00
3.1	现金流入			
3.1.1	项目资本金投入			
3.1.2	建设投资借款			
3.1.3	流动资金借款			
3.1.4	债券			
3.1.5	短期借款			
3.1.6	市场化融资			
3.2	现金流出	112.00	2080.00	1524.00
3.2.1	债券利息支付	112.00	80.00	24.00
3.2.2	债券发行费用			
3.2.3	偿还债券本金		2000.00	1500.00
3.2.4	市场化融资还本			
3.2.5	市场化融资付息			
4	净现金流量	243.66	-1729.04	-1177.86
5	累计盈余资金	4483.21	2754.17	1576.31

(6) 现金流覆盖融资本息测算

在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本项目运营收入在债券存续内可以全部实现，可用于资金平衡的项目收益为 8316.31 万元，经营活动产生的现金净流量对债券融资本息的覆盖倍数为 1.21 倍。预计项目营业活动产生的现金净流量能够合理保障偿还债券本金及利息，实现

项目收益和融资的自求平衡。

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			经营活动 净现金流
	本金	利息	本息合计	
2025 年度		32.00	32.00	
2026 年度		88.00	88.00	
2027 年度		112.00	112.00	157.52
2028 年度		112.00	112.00	172.03
2029 年度		112.00	112.00	186.50
2030 年度		112.00	112.00	219.20
2031 年度		112.00	112.00	234.54
2032 年度		112.00	112.00	231.87
2033 年度		112.00	112.00	249.62
2034 年度		112.00	112.00	246.82
2035 年度		112.00	112.00	243.95
2036 年度		112.00	112.00	262.71
2037 年度		112.00	112.00	259.70
2038 年度		112.00	112.00	256.61
2039 年度		112.00	112.00	276.44
2040 年度		112.00	112.00	273.20
2041 年度		112.00	112.00	269.87
2042 年度		112.00	112.00	290.84
2043 年度		112.00	112.00	287.34
2044 年度		112.00	112.00	283.76
2045 年度		112.00	112.00	305.94
2046 年度		112.00	112.00	302.17
2047 年度		112.00	112.00	298.30
2048 年度		112.00	112.00	321.74
2049 年度		112.00	112.00	317.69
2050 年度		112.00	112.00	313.53
2051 年度		112.00	112.00	338.29

年度	借贷本息支付			经营活动 净现金流
	本金	利息	本息合计	
2052 年度		112.00	112.00	333.92
2053 年度		112.00	112.00	329.45
2054 年度		112.00	112.00	355.66
2055 年度	2000.00	80.00	2080.00	350.96
2056 年度	1500.00	24.00	1524.00	346.14
合计	3500.00	3360.00	6860.00	8316.31
本息覆盖倍数	1.21			

四、风险分析

依据当前的市场状况及数据，对未来收益及现金流入进行预测，存在较大的不确定性。本着保守性原则，下面对经营净现金流的波动进行敏感性分析。

金额单位：人民币万元

敏感性分析	敏感性变化比率				
	-10%	-5%	0%	5%	10%
经营净收益（全部净现金流）	7484.68	7900.49	8316.31	8732.13	9147.94
全部融资还本付息额	6860.00	6860.00	6860.00	6860.00	6860.00
全部融资本息覆盖倍数	1.09	1.15	1.21	1.27	1.33

当经营净现金流比预测下降 5%时，项目收益对债券融资本息的覆盖倍数下降为 1.15 倍。

当经营净现金流比预测下降 10%时，项目收益对债券融资本息的覆盖倍数下降为 1.09 倍。

由上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力。

五、使用提示和使用限制

（一）使用提示

1. 本评估报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评估、并非对预测数据承担保证责任。

2. 本评估报告出具的意见，是以当前的经济社会环境及未来平稳发展为前提条件，且未将未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入评估范围。

（二）使用限制

1. 本评估报告只能用于本报告载明的评估目的和用途。

2. 本评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。评估报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评估机构及执业注册会计师无关。



营业执照

统一社会信用代码
91440300MA5FNMQ43Y



(副本)

名称 深圳乾源会计师事务所 (普通合伙)

类型 普通合伙

执行事务合伙人 刘衍淑

成立日期 2019年06月25日

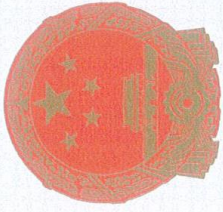
主要经营场所 深圳市福田区华强北街道福强社区华强北路1002号
赛格广场5509B-A9

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





会计师事务所
执业证书

名称：深圳乾源会计师事务所

(普通合伙)

首席合伙人：刘衍淑

主任会计师：深圳市福田区华强北街道福强社区华

强北路 1002 号赛格广场 5509B-A9

组织形式：普通合伙

执业证书编号：47470296

批准执业文号：深财会[2019]87 号

批准执业日期：2019 年 8 月 7 日

证书序号：0012517

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》。

复印件与原件一致
再次复印无效

发证机关：深圳市财政局

二〇二〇 年 十二 月 十五 日

中华人民共和国财政部制



刘衍淑 511803112731



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

刘衍淑

会员编号 511803112731

最后年检时间

2024年08月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年

2023-06-25

通过

2022年

2022-07-30

通过

2014年

2014-03-26

通过

		此复印件与原件一致 再次复印无效	
姓名	王丹	性别	女
Full name		Sex	
出生日期	1989-11-29	Date of birth	
工作单位	深圳乾源会计师事务所(普通合伙)	Working unit	
身份证号码	513701198911294024	Identity card No.	
			

证书编号: No. of Certificate		474702960001	
批准注册协会: Authorized Institute of		深圳市注册会计师协会	
发证日期: Date of Issuance	2024	年 04	月 00
		日 /d	
		年 /y	月 /m
		日 /d	

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.