2022年山东省菏泽市巨野县职业教育产教融合基地项目专项债券项目实施方案

巨野县教育和体育局

2022年1月

一、 项目基本情况

（一） 项目名称

菏泽市巨野县职业教育产教融合基地建设项目

（二） 项目单位

项目单位名称：巨野县教育和体育局

项目单位组织机构代码 11371724MB287721XB,项目单位住所：巨野县前进路北段路西,项目单位性质：行政单位,项目单位负责人（法人）：段效勋,项目单位职能（经营范围）:促进普通教育、职业教育、校园体育和群众体育工作深度融合，更好地为师生和社会提供更加多元、更加优质的教育和体育资源。

（三） 项目规划审批

1.2019 年 3 月 22 日，取得不动产权证，证书编号：鲁（2019）巨野县不动产权第 0001313 号；

2.2020 年 3 月 4 日，巨野县发展和改革局文件《关于巨野县职业教育产教融合基地项目的批复》（巨发改社会[2020]16 号），批复同意了巨野县职业教育产教融合基地项目的可行性研究报告；

3.2020 年 3 月 5 日，对本项目做了建设项目环境影响登记表，登记本项目将要采取的环保措施及排放去向，备案号：202037172400000030；

4.2020 年 3 月 31 日，巨野县行政审批服务局文件《关于巨野县职业教育产教融合基地项目节能环评报告的的审查意见》（巨行审[2020]能审 016 号），审核同意该项目节能环评报告；

5.2020 年 3 月 4 日，本项目取得《建设项目选址意见书》(选字第 3717242020000008）；

6.2020 年 4 月 28 日，本项目取得《建设用地规划许可证》（地字第 371724202001009 号）；

7.2020 年 4 月 28 日，本项目取得《建设工程规划许可证》（建字第 3717242001009 号）；

8.2020 年 4 月 30 日，本项目取得《建筑工程施工许可证》（编号 37172420200403006O1）。

（四）项目规模与主要建设内容

建设地点：山东省菏泽市巨野县新华路北段，新华路以西，新北环路以南。项目地理位置优越，区域市政设施配套齐全，交通、通讯十分便利。

建设内容：本项目规划占地面积 403038 平方米，总建筑面积 391700 平方米，其中基础教学区 142100 平方米、智能工业区 28930 平方米、现代汽车综合工业区 12000 平方米、幼儿教育综合实习区 9400 平方米、建筑装饰设计区 7800 平方米、人文和谐区 8300 平方米、电商园与学术交流综合区 17170 平方米、培训中心 31800 平方米、现代化生态农业区 7700 平方米、高新产业孵化区 33000 平方米，颐养中心 20000 平方米、生活区 68500 平方米、体育活动中心区 5000 平方米。本项目还配套完成运动场、停车场、绿化、给排水、强电、弱电等工程，购置配套实训设备。

项目建成后，实现年招生规模 4300 人、可容纳在校生 12900 人，同时完成年实用技能培训 8000 人的能力。

（五）项目建设期限

根据项目情况，项目已于 2020 年 5 月开工，预计到 2022 年 9 月全部竣工并投入运营。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1.编制依据及原则

（1）国家发改委、建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

（2）国家发改委投资司、建设部标准定额研究所编《建设项目经济评价方法与参数实用手册》；

（3）中国国际工程咨询公司编《投资项目经济咨询评估指南》；

（4）建筑工程按当地询价估列；

（5）装置性材料购置按市场询价估列；

（6）国定资产投资方向调节税按国家税务总局国税发［1999］158 号文件有关规定暂缓征收；

（7）基本预备费按工程费用和其他费用之和 5%计列，涨价预备费按国家发改委发改投资〔1999〕1340 号文件费率为 0%。

2.估算总额

经估算，项目投资总额为 163,171.80 万元，其中：建设工

程费用 143,859.60 万元，其他费用 8,413.20 万元，预备费 7,613.60 万元，铺底流动资金 1,679.60 万元，建设期债券利息 1,605.80 万元。

（二）资金筹措方案

1.资金筹措原则

（1）项目投入一定资金，保证项目顺利开工及后续融资的可能。

（2）发行地方政府专项债券向社会筹资。

2.资金来源

考虑资金成本，结合项目实际情况，为减轻财务负担，提高资金流动性，本项目单位根据国家有关规定，初步确定项目资金来源如下：

表 1：资金结构表

资金结构	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	163,171.80	100.00%	
一、资本金	99,171.80	60.78%	
自有资金	99,171.80		
二、债务资金	64,000.00	39.22%	
专项债券	64,000.00		

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）运营收入预测

本项目预期收入主要来源于实用技能培训费、校外企业管理费、学生学杂费以及食堂、会议培训等收入。运营期各年收入预

测如下：

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

序号	项目名称	运营期								
		2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
1	实用技能培训费收入	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00
2	校外企业管理费收入	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00
3	学生学杂费收入	2,322.00	4,644.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00
4	食堂、会议培训收入	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00
合计		**13,482.00**	**15,804.00**	**18,126.00**	**18,126.00**	**18,126.00**	**18,126.00**	**18,126.00**	**18,126.00**	**18,126.00**

序号	项目名称	运营期								
		2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038		合计
1	实用技能培训费收入	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	1,680.00		52,080.00
2	校外企业管理费收入	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	720.00		22,320.00
3	学生学杂费收入	6,966.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00	3,483.00		101,007.00
4	食堂、会议培训收入	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	3,180.00		98,580.00
合计		**18,126.00**	**18,126.00**	**18,126.00**	**18,126.00**	**18,126.00**	**18,126.00**	**9,063.00**		**273,987.00**

收入预测方法说明：

1、实用技能培训费收入

项目建成后年培训实用技能人员 8000 人，年收费为 7000 元/人，年收入为 5,600.00 万元；

2、校外企业管理费收入

校外企业管理人员 6000 人，年收费为 4000 元/人，年收入为 2,400.00 万元；

3、学生学杂费收入

学校每年招收学生 4300 人，前 3 年在校学生为 4300 人、8600 人、12900 人，学生费用为 9000 元/人，运营期第一、二、三年收入为 3,870.00 万元，7,740.00 万元，11,610.00 万元；

4、食堂及培训费收入

食堂、会议培训等每年收入为 10,600 万元。

注：债券存续期间，由于对未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，将未来预测收入调减 40%计算，测算基础数据来自项目可行性研究报告，预测见上表 2。

（二）运营成本预测

1．项目总成本费用预测

本项目正常运营年总成本主要包括原材料费、外购燃料及动力费、职工薪酬、修理费和其他费用。

表 3：成本费用估算表（单位：万元）

序号	项目名称	运营期								
		2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
1	外购原材料费	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00
2	外购燃料及动力费	562.70	562.70	562.70	562.70	562.70	562.70	562.70	562.70	562.70
3	职工薪酬	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00
4	修理费	572.50	572.50	572.50	572.50	572.50	572.50	572.50	572.50	572.50
5	其他费用	449.40	526.80	604.20	604.20	604.20	604.20	604.20	604.20	604.20
合计（不含折旧摊销额）		**4,834.60**	**4,912.00**	**4,989.40**	**4,989.40**	**4,989.40**	**4,989.40**	**4,989.40**	**4,989.40**	**4,989.40**

序号	项目名称	运营期								
		2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038		合计
1	外购原材料费	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	575.00		17,825.00
2	外购燃料及动力费	562.70	562.70	562.70	562.70	562.70	562.70	281.35		8,721.85
3	职工薪酬	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	1,050.00		32,550.00
4	修理费	572.50	572.50	572.50	572.50	572.50	572.50	286.25		8,873.75
5	其他费用	604.20	604.20	604.20	604.20	604.20	604.20	151.05		8,981.85
合计（不含折旧摊销额）		**4,989.40**	**4,989.40**	**4,989.40**	**4,989.40**	**4,989.40**	**4,989.40**	**2,343.65**		**76,952.45**

成本费用预测方法说明：

（1）外购原材料费：本项目正常年需原材料费教为学和实训消耗、食堂消耗，估算每年 1,150.00 万元；

（2）外购燃料及动力费：本项目正常年需电、水费共计 562.70 万元，其中，电费单价 0.73 元/kwh，年耗电量 688.63 万 kw；水费单价 3 元/立方、年用水量 20 万立方；

（3）职工薪酬：本项目需定员 300 人，年人工工资及福利费共计 2,100.00 万元；

（4）修理费：本项目维修费年约 572.50 万元；

（5）其他费用：本项目其他费用包括管理费、运营费用等，按营业收入的 2%计算。

2．相关税费

结合本项目涉及的行业性质，测算中适用的主要税种税率如下：

表 4：项目税费表

税目	税率	类别
增值税	9%	外购燃料及动力费
	6%	实用技能培训费收入、校外企业管理费收入、食堂、会议培训收入、修理费、其他费用
城建税	5%	
教育费附加	3%	

地方教育附加	2%	
企业所得税	25%	

3．折旧摊销费

本项目形成固定资产 159706.40 万元，按分类折旧，房屋建筑物折旧年限 30 年，残值率为 5%，设备折旧年限 20 年，残值率为 5%，每年折旧费为 5724.99 万元；本项目形成无形资产 180.0 万元，按 10 年摊销，每年摊销费用 18.00 万元。

4．利息支出

根据本项目资金筹措计划，2022 年巨野县职业教育产教融合基地项目地方政府专项债券以满足项目投资需求，拟发行政府专项债券 64,000.00 万元，2020 年 5 月已发行债券 6,000.00 万元，债券期限 15 年，年利率按照 3.44%计算，2020 年 8 月已发行债券 6,000.00 万元，债券期限 15 年，实际发行年利率为 3.69%，2021 年 9 月已发行债券 10,000.00 万元，债券期限 15 年，实际发行年利率 3.47%，本年拟申请发行专项债券 15,000.00 万元，本次发行 8,000.00 万元，假设本次发行额度债券发行期限为 15 年，年利率为 4.00%，本年剩余额度拟在 2022 年底前完成发行，剩余 27,000.00 万元额度计划于 2023 年底前完成发行，每半年付息一次，到期一次偿还本金。

本项目还本付息预测如下：

表 5：专项债券还本付息测算表（金额单位：万元）

年度	期初本金金额	本期新增债券	本期偿还金额	期末本金金额	已发行债券利息	计划融资利率	计划发债利息	应付利息合计
2020	-	12,000.00	-	12,000.00	103.20	4.00%	-	103.20
2021	12,000.00	10,000.00	-	22,000.00	427.80	4.00%	-	427.80
2022	22,000.00	15,000.00	-	37,000.00	774.80	4.00%	300.00	1,074.80
2023	37,000.00	27,000.00	-	64,000.00	774.80	4.00%	1,140.00	1,914.80
2024	64,000.00	-	-	64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80
2025	64,000.00	-	-	64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80
2026	64,000.00	-	-	64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80
2027	64,000.00	-	-	64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80
2028	64,000.00	-	-	64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80
2029	64,000.00	-	-	64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80
2030	64,000.00	-	-	64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80
2031	64,000.00	-	-	64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80
2032	64,000.00	-	-	64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80
2033	64,000.00	-	-	64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80
2034	64,000.00	-	-	64,000.00	774.80	4.00%	1,680.00	2,454.80

2035	64,000.00	-	12,000.00	52,000.00	671.60	4.00%	1,680.00	2,351.60
2036	52,000.00	-	10,000.00	42,000.00	347.00	4.00%	1,680.00	2,027.00
2037	42,000.00	-	15,000.00	27,000.00	-	4.00%	1,380.00	1,380.00
2038	27,000.00	-	27,000.00	-	-	4.00%	540.00	540.00
合计	-	64,000.00	64,000.00	-	11,622.00	-	25,200.00	36,822.00

（三）项目运营损益表

表 6：项目运营损益表

年度	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
一、营业收入、成本、税金									
营业收入	12,850.30	15,172.30	17,494.30	17,494.30	17,494.30	17,494.30	17,494.30	17,494.30	17,494.30
营业成本、费用	4,730.29	4,803.31	4,876.33	4,876.33	4,876.33	4,876.33	4,876.33	4,876.33	4,876.33
税金及附加	52.74	52.30	51.86	51.86	51.86	51.86	51.86	51.86	51.86
息前折旧及摊销前利润	8,067.27	10,316.69	12,566.11	12,566.11	12,566.11	12,566.11	12,566.11	12,566.11	12,566.11
二、折旧及摊销									
折旧及摊销	5,742.99	5,742.99	5,742.99	5,742.99	5,742.99	5,742.99	5,742.99	5,742.99	5,742.99
息税前利润	2,324.28	4,573.70	6,823.12	6,823.12	6,823.12	6,823.12	6,823.12	6,823.12	6,823.12
三、财务费用									
财务费用	1,914.80	2,454.80	2,454.80	2,454.80	2,454.80	2,454.80	2,454.80	2,454.80	2,454.80

税前利润	409.48	2,118.90	4,368.32	4,368.32	4,368.32	4,368.32	4,368.32	4,368.32	4,368.32
四、企业所得税									
企业所得税	102.37	529.72	1,092.08	1,092.08	1,092.08	1,092.08	1,092.08	1,092.08	1,092.08
五、净利润	307.11	1,589.18	3,276.24	3,276.24	3,276.24	3,276.24	3,276.24	3,276.24	3,276.24
年度	**2032**	**2033**	**2034**	**2035**	**2036**	**2037**	**2038**		**合计**
一、营业收入、成本、税金									
营业收入	17,494.30	17,494.30	17,494.30	17,494.30	17,494.30	17,494.30	8,747.16		264,195.66
营业成本、费用	4,876.33	4,876.33	4,876.33	4,876.33	4,876.33	4,876.33	2,295.67		75,221.56
税金及附加	51.86	51.86	51.86	51.86	51.86	51.86	26.79		806.01
息前折旧及摊销前利润	12,566.11	12,566.11	12,566.11	12,566.11	12,566.11	12,566.11	6,424.70		188,168.09
二、折旧及摊销									
折旧及摊销	5,742.99	5,724.99	5,724.99	5,724.99	5,724.99	5,724.99	2,862.50		88,917.37
息税前利润	6,823.12	6,841.12	6,841.12	6,841.12	6,841.12	6,841.12	3,562.20		99,250.72
三、财务费用									
财务费用	2,454.80	2,454.80	2,454.80	2,351.60	2,027.00	1,380.00	540.00		35,216.20
税前利润	4,368.32	4,386.32	4,386.32	4,489.52	4,814.12	5,461.12	3,022.20		64,034.52
四、企业所得税									
企业所得税	1,092.08	1,096.58	1,096.58	1,122.38	1,203.53	1,365.28	755.55		16,008.63
五、净利润	3,276.24	3,289.74	3,289.74	3,367.14	3,610.59	4,095.84	2,266.65		48,025.89

（四）项目资金测算平衡表

表 7：项目资金测算平衡表

序号	项目	建设期			运营期						
		2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
一	经活动产生的现金流										
1	经营活动产生的现金净流量（1.1-1.2）	-	-	-1,679.60	7,964.90	9,786.97	11,474.03	11,474.03	11,474.03	11,474.03	11,474.03
1.1	经营活动产生的现金流入	-	-	-	13,482.00	15,804.00	18,126.00	18,126.00	18,126.00	18,126.00	18,126.00
1.1.1	总收入	-	-	-	13,482.00	15,804.00	18,126.00	18,126.00	18,126.00	18,126.00	18,126.00
1.1.1.1	实用技能培训费收入	-	-	-	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00
1.1.1.2	校外企业管理费收入	-	-	-	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00
1.1.1.3	学生学杂费收入	-	-	-	2,322.00	4,644.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00
1.1.1.	食堂、会议培训收入	-	-	-	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00

4											
1.2	经营活动产生的现金流出	-	-	1,679.60	5,517.10	6,017.03	6,651.97	6,651.97	6,651.97	6,651.97	6,651.97
1.2.1	运营成本	-	-	-	4,834.60	4,912.00	4,989.40	4,989.40	4,989.40	4,989.40	4,989.40
1.2.2	相关税费	-	-	-	682.50	1,105.03	1,662.57	1,662.57	1,662.57	1,662.57	1,662.57
1.2.3	营运资金	-	-	1,679.60	-	-	-	-	-	-	-
二	投资活动产生的现金流量										
2	投资活动产生的现金流量（2.1-2.2）	-67,281.80	-45,257.40	-47,347.20	-	-	-	-	-	-	-
2.1	投资活动产生的净现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	投资活动产生的金现金流出	67,281.80	45,257.40	47,347.20	-	-	-	-	-	-	-
2.2.1	建设投资	67,281.80	45,257.40	47,347.20	-	-	-	-	-	-	-
三	融资活动产生的现金流量										
3	融资活动产生的净现金流量（3.1-3.2）	67,281.80	45,257.40	49,026.80	25,085.20	-2,454.80	-2,454.80	-2,454.80	-2,454.80	-2,454.80	-2,454.80
3.1	融资活动产生的现金流入	67,385.00	45,685.20	50,101.60	27,000.00	-	-	-	-	-	-
3.1.1	项目资本金流入	55,385.0	35,685.20	35,101.60	-	-	-	-	-	-	-

		0									
3.1.2	其他融资本金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.3	债券融资款流入	12,000.00	10,000.00	15,000.00	27,000.00	-	-	-	-	-	-
3.2	融资活动产生的现金流出	103.20	427.80	1,074.80	1,914.80	2,454.80	2,454.80	2,454.80	2,454.80	2,454.80	2,454.80
3.2.1	偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.2	偿还其他融资本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.3	支付其他融资利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.4	支付债券利息	103.20	427.80	1,074.80	1,914.80	2,454.80	2,454.80	2,454.80	2,454.80	2,454.80	2,454.80
四	期末现金（1+2+3）	-	-	-	33,050.10	7,332.17	9,019.23	9,019.23	9,019.23	9,019.23	9,019.23
五	累计剩余现金	-	-	-	33,050.10	40,382.27	49,401.50	58,420.73	67,439.96	76,459.19	85,478.42

序号	项目	运营期									
		2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	合计
一	经活动产生的现金流										
1	经营活动产生的现金净流量（1.1-1.2）	11,474.03	11,474.03	11,474.03	11,469.53	11,469.53	11,443.73	11,362.58	11,200.83	5,669.14	170,479.85
1.1	经营活动产生的现金流入	18,126.00	18,126.00	18,126.00	18,126.00	18,126.00	18,126.00	18,126.00	18,126.00	9,063.00	273,987.00

1.1.1	总收入	18,126.00	18,126.00	18,126.00	18,126.00	18,126.00	18,126.00	18,126.00	18,126.00	9,063.00	273,987.00
1.1.1.1	实用技能培训费收入	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	1,680.00	52,080.00
1.1.1.2	校外企业管理费收入	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	720.00	22,320.00
1.1.1.3	学生学杂费收入	6,966.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00	6,966.00	3,483.00	101,007.00
1.1.1.4	食堂、会议培训收入	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	6,360.00	3,180.00	98,580.00
1.2	经营活动产生的现金流出	6,651.97	6,651.97	6,651.97	6,656.47	6,656.47	6,682.27	6,763.42	6,925.17	3,393.86	103,507.15
1.2.1	运营成本	4,989.40	4,989.40	4,989.40	4,989.40	4,989.40	4,989.40	4,989.40	4,989.40	2,343.65	76,952.45
1.2.2	相关税费	1,662.57	1,662.57	1,662.57	1,667.07	1,667.07	1,692.87	1,774.02	1,935.77	1,050.21	24,875.10
1.2.3	营运资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,679.60
二	投资活动产生的现金流量										
2	投资活动产生的现金流量（2.1-2.2）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-159,886.40
2.1	投资活动产生的净现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2.2	投资活动产生的金现金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	159,886.40
2.2.1	建设投资	-	-	-	-	-	-	-	-	-	159,886.40
三	融资活动产生的现金流量										
3	融资活动产生的净现金流量（3.1-3.2）	-2,454.80	-2,454.80	-2,454.80	-2,454.80	-2,454.80	-14,351.60	-12,027.00	-16,380.00	-27,540.00	89,349.80
3.1	融资活动产生的现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	190,171.80
3.1.1	项目资本金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	126,171.80
3.1.2	其他融资本金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.3	债券融资款流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	64,000.00
3.2	融资活动产生的现金流出	2,454.80	2,454.80	2,454.80	2,454.80	2,454.80	14,351.60	12,027.00	16,380.00	27,540.00	100,822.00
3.2.1	偿还债券本金	-	-	-	-	-	12,000.00	10,000.00	15,000.00	27,000.00	64,000.00
3.2.2	偿还其他融资本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.3	支付其他融资利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3.2.4	支付债券利息	2,454.80	2,454.80	2,454.80	2,454.80	2,454.80	2,351.60	2,027.00	1,380.00	540.00	36,822.00
四	期末现金（1+2+3）	9,019.23	9,019.23	9,019.23	9,014.73	9,014.73	-2,907.87	-664.42	-5,179.17	-21,870.86	99,943.25
五	累计剩余现金	94,497.65	103,516.88	112,536.11	121,550.84	130,565.57	127,657.70	126,993.28	121,814.11	99,943.25	
六	本息覆盖倍数	**1.69**									

（五）其他需要说明的事项

1．假设本次专项债券于 2022 年发行成功，期限 15 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金，故测算项目收益与融资自求平衡时，2038 年仅计算 6 个月。

2．各项表格数据计算时若存在尾差系保留小数位数所致，数据无实质性差异。

（六）小结

本项目收入主要是实用技能培训费、校外企业管理费、学生学杂费以及食堂、会议培训等收入。通过对实用技能培训费、校外企业管理费、学生学杂费以及食堂、会议培训等收入以及相关营运成本的估算，测算得出本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 170,479.85 万元，融资本息合计为 100,822.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.69 倍。

表 8：现金流覆盖倍数表- 巨野职业教育产教融合基地建设项目（金额单位：万元）

融资方式	还本付息支出			项目收益
	本金	利息	本息合计	
专项债券	64,000.00	36,822.00	100,822.00	170,479.85
覆盖倍数	1.69			

四、专项债券使用与项目收入缴库安排

巨野县教育和体育局保证严格按照《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161 号）等政府债券管理规定履行相应义务，接受财政部门的监督和管理，并保证政府专项债券专款专用。

专项债券收支纳入政府预算管理，根据专项债券《信息披露文件》规定的还本付息安排，项目单位（包括项目单位的管理单

位）应以本方案中的项目收入按照对应的缴库科目上缴财政，按时、足额支付政府专项债券本息。

五、项目风险分析

（一）与项目建设相关的风险

1.项目勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术及管理水平等也会对项目建设期产生影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

2.风险控制措施

（1）深化各阶段设计方案，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程；

（2）选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度，通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同(包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款)切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）与项目收益相关的风险

1.利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。

2.流动性风险

专项债券发行后，在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所市场交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期专项债券的持有人能够随时并足额交易所持有的债券。

3.运营风险

项目建成投产后，运营单位未能有效管理，未能及时应对内外部环境的变化，未能根据市场情况及时调整经营方针，实际运营效益将可能达不到预测值。项目偿债资金来自项目运营收益部分较大，将对偿还债券本息产生影响。

4.偿付风险

本期专项债券偿付资金主要来自于建设项目运营收益，偿债较有保障，偿付风险较低。但未来运营收益的实现易受项目实施进度、市场供应等多种因素影响，存在一定不确定性，将有可能给本期专项债券偿付带来一定风险。

5.税务风险

根据《财政部国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税[2013]5 号）规定，企业和个人取得专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税，发行人无法保证在本期专项债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化，若国家税收政策发行调整，将导致投资者持有本期专项债券投资收益发生相应波动。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

菏泽市巨野县职业教育产教融合基地建设项目，项目主管部门、实施单位是巨野县教育和体育局，项目拟发行专项债券金额6.4 亿元，本次发行 0.8 亿元，年限为 15 年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

项目立项与政策、部门职能、和财政投入相关性强，但项目需求论证不充分；投入经济性方面，项目预算测算依据不充分；绩效目标合理性方面，项目绩效目标基本合理、明确，但个别指标尚需进一步量化、细化；项目可行性方面，项目《可行性研究报告》较为完整，论证流程合规，但缺少项目建设过程具体管控方案，项目制度建设存在较大的提升空间，项目是属于政府主导，经济社会效益明显，群众期盼，服务于社会公共利益的政府投资项目，非市场化运作的产业项目；筹资合规性方面，项目筹资方式合规，但项目单位需明确项目实施内容与其他相关部门无重复性，避免财政资金重复投入。

2、项目实施的公益性

经现场调研，通过查看项目《可行性研究报告》及其他有关资料，项目是属于政府主导，经济社会效益明显，群众期盼，服务于社会公共利益的政府投资项目。

3、项目实施的收益性

本项目建设资金来源于项目资本金及发债募集资金。通过对项目收入以及相关营业成本估算，债券存续期间，本项目总融资成本（还本付息总额）为 100,822.00 万元，项目预计总的可用于偿债的收益约为 170,479.85 万元，覆盖倍数为 1.69 倍，项目收益可以覆盖融资成本。

4、项目建设投资合规性

项目资金来源为项目实施单位自有资金和专项债券资金，项目筹资程序规范，能够体现财权与事权相匹配，财政资金支持方式合理。但项目单位需明确项目实施内容与其他相关部门无重复性，避免财政资金重复投入；专项债券资金支持数额未定，存在一定的筹资风险。

经现场调研，通过查看项目《可行性研究报告》及其他有关资料，项目资金来源渠道符合相关规定；通过查看项目《可行性研究报告》及其他有关资料，项目资金筹措程序科学规范，经过相关论证，论证资料齐全；经现场调研，通过查看项目《可行性研究报告》及其他有关资料，项目资金筹措能够体现财权与事权相匹配。

5、项目成熟度

菏泽市巨野县职业教育产教融合基地建设项目有各项审批许可文件，项目建设条件完善，项目成熟度较高。

（1）2019 年 3 月 22 日，取得不动产权证，证书编号：鲁（2019）巨野县不动产权第 0001313 号；

（2）2020 年 3 月 4 日，巨野县发展和改革局文件《关于巨野县职业教育产教融合基地项目的批复》（巨发改社会[2020]16 号），批复同意了巨野县职业教育产教融合基地项目的可行性研究报告；

（3）2020 年 3 月 5 日，对本项目做了建设项目环境影响登记表，登记本项目将要采取的环保措施及排放去向，备案号：202037172400000030；

（4）2020 年 3 月 31 日，巨野县行政审批服务局文件《关于巨野县职业教育产教融合基地项目节能环评报告的的审查意见》（巨行审[2020]能审 016 号），审核同意该项目节能环评报告；

（5）2020 年 3 月 4 日，本项目取得《建设项目选址意见书》（选字第 3717242020000008）；

（6）2020 年 4 月 28 日，本项目取得《建设用地规划许可证》（地字第 371724202001009 号）；

（7）2020 年 4 月 28 日，本项目取得《建设工程规划许可证》（建字第 3717242001009 号）；

（8）2020 年 4 月 30 日，本项目取得《建筑工程施工许可证》（编号 371724202040300601）。

6、项目资金来源和到位可行性

项目预计总投资为 163,171.80 万元，建设单位拟自筹 99,171.80 万元，建设单位拟通过发行地方政府专项债券方式筹集 64,000.00 万元，资金筹集到位可行性强。

项目实施单位是东明县人民医院，医院承诺自筹资金足额到位。东明县人民医院始建于 1949 年，是一所专业学科日臻完善、技术实力日渐增强、医疗设备日益先进、文化底蕴日趋浓厚，集医疗、教学、科研、康复保健、急诊急救于一体的综合性三级医院，是东明县基本医疗保险、离休干部定点医院，曾荣获国家爱婴医院、省市级文明单位、山东省医疗保险管理先进单位等称号，先后与北京阜外医院、北京大学第一医院、上海瑞金医院、中山医院、山东省立医院、齐鲁医院、千佛山医院、青岛大学医学院附属医院、济南军区总医院、济宁医学院附属医院、开封市儿童医院等三级甲等医院建立了合作协作关系。医院有能力通过前期累计盈余资金、建设期运营结余资金等方式保障资金及时到位。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目收入、成本预测采取科学、谨慎的原则开展，项目收益预测合理。

（1）实用技能培训费收入：项目建成后年培训实用技能人员 8000 人，年收费为 7000 元/人，年收入为 5,600.00 万元；校外企业管理费收入：校外企业管理人员 6000 人，年收费为 4000 元/人，年收入为 2,400.00 万元；学生学杂费收入：学校每年招收学生 4300 人，前 3 年在校学生为 4300 人、8600 人、12900 人，学生费用为 9000 元/人，运营期第一、二、三年收入为 3,870.00 万元，7,740.00 万元，11,610.00 万元；食堂及培训费收入：食堂、会议培训等每年收入为 10,600 万元。

（2）住院收入

参考调研资料，根据东明县近几年医院运营状况，综合考虑到价格微涨的可能性及住院医保报销，由于对未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，未来预测收入在以上基础上调减 40%进行测算。

（3）项目经营成本从项目实际消耗和发生的相关支出测算，按照巨野县历年来各项成本项平均数取值，测算结果基本符合预期值。

8、债券资金需求合理性

依据《关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》要求，基础设施项目维持 20%不变，社会民生等领域的补短板基础设施项目，在投资回报机制明确、收益可靠、风险可控的前提下，可以适当降低项目最低资本金比例，但下调不得超过 5 个百分点。项目自筹资金达到 60.78%，因项目属于公益性项目，银行融资贷款利率高于地方政府专项债券发行利率。因此，项目发行债券募集资金方式更有优势，综合考虑，当前债券资金需求合理。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

（1）项目偿债计划可行。

按照当前偿债计划，债券存续期间，本项目总融资成本（还本付息总额）为 100,822.00 万元，项目预计总的可用于偿债的收益约为 170,479.85 万元，覆盖倍数为 1.69 倍，项目收益可以覆盖融资成本，资金偿还能力较强。

（2）偿债风险点

经现场调研，通过查看项目《可行性研究报告》及其他有关资料，专项债券资金支持数额未定，存在一定的筹资风险；项目资金来源渠道为单位自筹和发行专项债券。但资金落实前可能存在资金审减的风险，项目单位未对上述风险制定明确的应对措施，筹资风险防控措施缺失；项目单位尚未对筹资预期风险制定明确的应对措施，筹资风险防控措施缺失，筹资风险防控措施有效性不足；项目具有一定收益且能够实现收益与融资自求平衡，债券资金用于项目资本性支出，项目是属于政府主导，经济社会效益明显。

10．绩效目标合理性

为了衡量项目目标实现程度，项目实施单位编制了项目绩效指标体系，根据项目可研性研究报告和项目实施方案，建立各指标考核内容和目标值，绩效指标体系基本完善。

经分析论证，项目绩效总体目标明确，具有一定的前瞻性和挑战性，符合菏泽市巨野县职业教育产教融合基地建设项目长期发展规划目标，符合《国家教育事业发展“十三五”规划》要求，项目绩效指标体系与项目建设目标高度相关，绩效指标基本做到细化、量化，指标值与项目实施方案相匹配。总体评估认为，项目绩效目标合理。

11、其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

（三）评估结论

菏泽市巨野县职业教育产教融合基地建设项目收益170,479.85万元，项目债券本息合计100,822.00万元，本息覆盖倍数为1.69，符合专项债发行要求，项目可以以相较银行贷利率更优惠的融资成本完成资金筹措,为本项目提供足够的资金支持,保证本项目的顺利施工。项目建设符合本地区的经济发展水平，能在较短时间内为本地区社会和人文环境所接受。项目建成后对菏泽市的职业教育事业发展产生积极的影响作用。但该项目在绩效目标细化、项目退出清理调整机制、项目全过程制度建设、筹资风险应对措施等方面存在不足。总的来说，本项目绩效目标指向明确，与相应的财政支出范围、方向、效果紧密相关，项目绩效可实现性较强，实施方案比较有效，资金投入风险基本可控，本项目事前绩效评估符合专项债券申报使用要求。