



0510202206001493
报告文号：苏公W[2022]E6175号

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二
十五期）—2022 年山东省政府专项债券（三十九期）
济南职业学院信息综合楼和实训教学楼建设项目
项目收益与融资平衡专项评价报告
苏公 W[2022]E6175 号

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二二年六月十七日





公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

Gongzheng Tianye Certified Public Accountants, SGP

中国·江苏·无锡

总机：86 (510) 68798988

传真：86 (510) 68567788

电子信箱：mail@gztycpa.cn

Wuxi, Jiangsu, China

Telephone: 86 (510) 68798988

Fax: 86 (510) 68567788

E-mail: mail@gztycpa.cn

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券 （二十五期）—2022 年山东省政府专项债券（三十九期） 济南职业学院信息综合楼和实训教学楼建设项目 项目收益与融资平衡专项评价报告

苏公 W[2022]E6175 号

致：山东省财政厅

我们接受委托，对济南职业学院信息综合楼和实训教学楼建设项目收益与融资平衡情况进行财务评价并出具专项评价报告。

我们的评价依据是《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》。项目实施单位对债券存续期内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。

经专项评价，我们认为，在发行人对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的济南职业学院信息综合楼和实训教学楼建设项目，预期息前净现金流量能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

一、项目概算总投资及资金来源情况

1、济南职业学院信息综合楼和实训教学楼建设项目，投资概（估）算总额 46,798.50



万元，其中工程费用 39,152.00 万元，工程建设其他费用 2,112.00 万元，预备费 4,126.00 万元，建设期利息 1,408.50 万元。明细如下：

表 1:

单位：万元

序号	费用类别	金额
一	工程费用	39,152.00
二	工程建设其它费用	2,112.00
三	基本预备费	4,126.00
四	建设期利息	1,408.50
合计		46,798.50

2、本期拟申请专项债券资金 2,500.00 万元（占总投资的 5.34%），剩余部分资金来源：资本金 26,798.50 万元（占总投资的 57.26%），后续资金 17,500.00 万元（占总投资的 37.40%）由项目单位自筹或继续申请专项债券资金解决（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺）。出于风险谨慎原则考虑，该融资成本暂按照 4.50%进行测算。项目资金来源情况如下：

表 2:

单位：万元

项目名称	项目概算 总投资	资金来源				
		资本金	已存续的债务类资金		本期拟申请的专项 债券资金	其他 资金
			已申请发行的省 政府专项债券资 金金额	其他融资金额		
济南职业学院信息综合楼和实训教学楼建设项目	46,798.50	26,798.50		-	2,500.00	17,500.00
合 计	46,798.50	26,798.50		-	2,500.00	17,500.00

二、应付融资本息情况

根据该项目资金筹措计划，本期拟发行地方政府专项债券 2,500.00 万元，假设年利率 4.50%，期限 30 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。后续资金 17,500.00 万元，出于风险谨慎性考虑，该部分融资成本暂按利率 4.50%测算，期限 30 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。

该项目还本付息预测如下：

1、专项债券还本付息测算表



表 3:

单位: 万元

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2022 年		2,500.00		2,500.00	4.50%	56.25	56.25
2023 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2024 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2025 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2026 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2027 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2028 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2029 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2030 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2031 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2032 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2033 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2034 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2035 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2036 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2037 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2038 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2039 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2040 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2041 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2042 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2043 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2044 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2045 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2046 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2047 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2048 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2049 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2050 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2051 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2052 年	2,500.00		2,500.00		4.50%	56.25	2,556.25
合计		2,500.00	2,500.00			3,375.00	5,875.00



2、其他资金还本付息测算表

表 4:

单位: 万元

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2023 年		6,300.00		6,300.00	4.50%		
2024 年	6,300.00	11,200.00		17,500.00	4.50%	283.50	283.50
2025 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2026 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2027 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2028 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2029 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2030 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2031 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2032 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2033 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2034 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2035 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2036 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2037 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2038 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2039 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2040 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2041 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2042 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2043 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2044 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2045 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2046 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2047 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2048 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2049 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2050 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2051 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2052 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2053 年	17,500.00		6,300.00	11,200.00	4.50%	787.50	7,087.50
2054 年	11,200.00		11,200.00		4.50%	504.00	11,704.00
合计		17,500.00	17,500.00			23,625.00	41,125.00



三、可用于资金平衡的项目净收益

根据对该项目净收益预测的审核，通过对运营期学生学费收入、住宿收入、政府补助收入、对外培训收入以及相关运营成本的估算，测算得出该项目可用于资金平衡的息前净现金流量为 58,838.86 万元。

测算过程详见后附：“项目预期收益、成本及融资平衡说明”。

四、预期项目净收益偿还融资本金和利息情况

该项目预期产生的现金流入主要为学生学费收入、住宿收入、政府补助收入、对外培训收入。建设资金包含项目资本金、专项债券及其他资金。根据项目收益与融资平衡分析，该项目可用于资金平衡的息前净现金流量为 58,838.86 万元，还本付息总额为 47,000.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.25 倍，预期项目产生的收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资平衡。现金流覆盖融资本息情况详见下表：

表 5：

单位：万元

融资方式	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
专项债券	2,500.00	3,375.00	5,875.00	58,838.86
其他资金	17,500.00	23,625.00	41,125.00	
融资合计	20,000.00	27,000.00	47,000.00	
覆盖倍数				1.25



(此页无正文，为苏公 W[2022]E6175 号专项报告签字盖章页)

附件：项目预期收益、成本及融资平衡说明

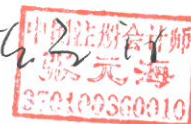
公证天业会计师事务所



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2022 年 6 月 17 日

项目预期收益、成本及融资平衡说明

一、编制基础

《中华人民共和国预算法》、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）。我们结合济南职业学院信息综合楼和实训教学楼建设项目的相关批复文件、可研报告及其他相关资料，并遵循会计核算的一般原则，编制项目收益与融资自求平衡专项评价报告。

二、基本假设

- 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无重大变化。
- 3、项目建设内容和投资总额与可研报告确定的内容不发生重大变化。
- 4、项目实施资金来源能按预计方式实现，专项债券利率与假设利率无重大变化。
- 5、项目建成后形成的收入模式与现有的预测不存在重大变化。
- 6、政府制定的土地出让计划、可返还政府收益等能够顺利执行。
- 7、地方 GDP 增速与预计增速无重大变化，土地出让价格在正常范围内变动。
- 8、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目基本情况

（一）项目名称

济南职业学院信息综合楼和实训教学楼建设项目。

（二）项目单位

该项目承办单位是济南职业学院，是由济南市政府举办的全日制高等职业院校，是国家骨干高职院校、国家优质专科高等职业院校、中国特色高水平高职学校和专业建设计划立项建设单位，是山东省首批示范性高职院校、山东省首批优质高等职业院校工程项目建设单位，是全国高等职业院校“育人成效 50 强”单位，是国家级现代学徒制试点协同单位。学校成立于 2004 年，由原济南

教育学院、济南机械职工大学、济南职工科技大学三所成人高校合并组建。学校有 69 年办学历史，培养毕业生 10 余万人。学校面向全国 10 个省（区）招生，现有普通全日制高职在校生 13376 人。

（三）项目规划审批

1、2021 年 9 月 18 日，该项目取得济南市自然资源和规划局出具的《关于济南职业学院信息综合楼和实训教学楼建设项目规划选址意见的复函》，原则同意该项目选址；

2、2021 年 9 月 24 日，该项目取得济南市教育局出具的《关于同意济南职业学院彩石校区工程建设项目的批复》；

3、2021 年 10 月 8 日，该项目取得济南市发展和改革委员会《关于济南职业学院信息综合楼和实训教学楼建设项目项目建议书的批复》（济发改审批审[2021]19 号）；

4、2021 年 11 月，该项目取得济南市工程咨询院编制的《济南职业学院信息综合楼和实训教学楼建设项目可行性研究报告》；

5、2022 年 4 月 2 日，该项目取得济南市发改委出具的《关于济南职业学院信息综合楼和实训教学楼建设项目可行性研究报告的批复》（济发改审批审[2022]16 号）。

（四）项目规模与主要建设内容

项目建设地点位于济南市历城区彩石街道，旅游路以南、蟠龙路以东，现状济南职业学院内。项目按照在校生规模 15000 人进行规划设计，项目新建总建筑面积 56000 平方米，拟建设信息综合楼和实训教学楼，其中信息综合楼建筑面积 49500 平方米，实训教学楼建筑面积 6500 平方米，主要建设内容包括教学实训用房、图书馆、地下车库及配套设备用房(含 人防工程)等。项目同步配套实施人工湖拆除及改建、绿化、硬化、室外管线、土石方、室外照明、安防、外电、海绵工程等。

（五）项目建设期限—项目进展

该项目预计工期为 2022 年 7 月至 2025 年 7 月。

四、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）《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- （2）《投资项目可行性研究指南》；
- （3）《山东建筑安装工程消耗量定额》；
- （4）《山东省建筑工程费用定额》；
- （5）项目《可行性研究报告》；
- （6）项目实施方案；
- （7）其他相关资料。

2、估算总额

该项目估算总投资 46,798.50 万元，其中工程费用 39,152.00 万元，工程建设其他费用 2,112.00 万元，预备费 4,126.00 万元，建设期利息 1,408.50 万元。

明细如下：

表 1		单位：万元
序号	费用类别	金额
一	工程费用	39,152.00
二	工程建设其它费用	2,112.00
三	基本预备费	4,126.00
四	建设期利息	1,408.50
合计		46,798.50

（二）资金筹措方案

本期拟申请专项债券资金 2,500.00 万元（占总投资的 5.34%），剩余部分资金来源：资本金 26,798.50 万元（占总投资的 57.26%），后续资金 17,500.00 万元（占总投资的 37.40%）由项目单位自筹或继续申请专项债券资金解决（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺）。出于风险谨慎原则考虑，该融资成本暂按照 4.50%进行测算。项目资金来源情况如下：

表 2:

单位: 万元

项目名称	项目概算 总投资	资金来源				
		资本金	已存续的债务类资金		本期拟申请的专项 债券资金	其他 资金
			已申请发行的省 政府专项债券资 金金额	其他融资金额		
济南职业学院信息综合楼和实训教学楼建设项目	46,798.50	26,798.50		-	2,500.00	17,500.00
合 计	46,798.50	26,798.50		-	2,500.00	17,500.00

五、项目预期收益、成本及融资平衡情况

(一) 运营收入预测

该项目预期收入主要来源于学生学费收入、住宿收入、政府补助收入、对外培训收入。运营期各年收入预测如下:

表 3: 运营收入估算表 (单位: 万元)

年度	学费收入	住宿费收入	财政补助收入	对外培训收入	合计
2025 年	150.00	24.00	360.00	25.00	559.00
2026 年	600.00	96.00	1,440.00	100.00	2,236.00
2027 年	600.00	96.00	1,440.00	100.00	2,236.00
2028 年	600.00	96.00	1,440.00	100.00	2,236.00
2029 年	600.00	96.00	1,440.00	100.00	2,236.00
2030 年	660.00	105.60	1,440.00	110.00	2,315.60
2031 年	660.00	105.60	1,440.00	110.00	2,315.60
2032 年	660.00	105.60	1,440.00	110.00	2,315.60
2033 年	660.00	105.60	1,440.00	110.00	2,315.60
2034 年	660.00	105.60	1,440.00	110.00	2,315.60
2035 年	726.00	116.16	1,440.00	121.00	2,403.16
2036 年	726.00	116.16	1,440.00	121.00	2,403.16
2037 年	726.00	116.16	1,440.00	121.00	2,403.16
2038 年	726.00	116.16	1,440.00	121.00	2,403.16
2039 年	726.00	116.16	1,440.00	121.00	2,403.16
2040 年	798.60	127.78	1,440.00	133.10	2,499.48
2041 年	798.60	127.78	1,440.00	133.10	2,499.48
2042 年	798.60	127.78	1,440.00	133.10	2,499.48
2043 年	798.60	127.78	1,440.00	133.10	2,499.48
2044 年	798.60	127.78	1,440.00	133.10	2,499.48
2045 年	878.46	140.55	1,440.00	146.41	2,605.42
2046 年	878.46	140.55	1,440.00	146.41	2,605.42

年度	学费收入	住宿费收入	财政补助收入	对外培训收入	合计
2047 年	878.46	140.55	1,440.00	146.41	2,605.42
2048 年	878.46	140.55	1,440.00	146.41	2,605.42
2049 年	878.46	140.55	1,440.00	146.41	2,605.42
2050 年	966.31	154.61	1,440.00	146.41	2,707.32
2051 年	966.31	154.61	1,440.00	146.41	2,707.32
2052 年	966.31	154.61	1,440.00	146.41	2,707.32
2053 年	966.31	154.61	1,440.00	146.41	2,707.32
2054 年 1-9 月	724.73	115.96	1,080.00	109.81	2,030.49
合计	22,455.25	3,592.84	41,760.00	3,673.00	71,481.09

收入预测方法说明：

1、学费收入

根据济南市物价局审批的济南职业学院收费标准，大专每生每学年收取学费 5,000.00 元，每 5 年增长 10%；该项目建成后，预计可增加在校生 1,200.00 人。

2、住宿收入

根据济南市物价局审批的济南职业学院收费标准，住宿费平均每生每学年为 800.00 元，每 5 年增长 10%；该项目建成后，预计可增加在校生 1,200.00 人。

3、政府补助收入

根据山东省财政厅、山东省教育厅《关于切实提高市属高职院校生均财政拨款水平的紧急通知》（鲁财教〔2018〕48 号），以及济南职业学院近年实际收到的补助资金，政府补助收入按 12,000.00 元/人/年计取。

4、对外培训收入

济南职业学院开展对外培训，根据现有培训情况，预测年均培训费收入 100.00 万元，每 5 年增长 10%。

（二）运营成本预测

项目总成本费用包括原材料费、燃料动力费、职工薪酬、修理费、管理费用、固定资产折旧、无形资产摊销及利息支出。运营支出是指扣除折旧摊销费用、利息支出后的现金流出。年度运营支出预测如下：

表 4：运营支出估算表（单位：万元）

年度	原材料费	燃料动力费	职工薪酬	修理费	管理费	合计
2025 年	5.59	40.00	45.00	1.67	1.13	93.38
2026 年	22.36	160.00	180.00	26.68	18.00	407.04
2027 年	22.36	160.00	180.00	26.68	18.00	407.04
2028 年	22.36	160.00	180.00	26.68	18.00	407.04
2029 年	22.36	160.00	180.00	26.68	18.00	407.04
2030 年	23.16	160.00	189.00	26.68	18.90	417.73
2031 年	23.16	160.00	189.00	26.68	18.90	417.73
2032 年	23.16	160.00	189.00	26.68	18.90	417.73
2033 年	23.16	160.00	189.00	26.68	18.90	417.73
2034 年	23.16	160.00	189.00	26.68	18.90	417.73
2035 年	24.03	160.00	198.45	26.68	19.85	429.00
2036 年	24.03	160.00	198.45	26.68	19.85	429.00
2037 年	24.03	160.00	198.45	26.68	19.85	429.00
2038 年	24.03	160.00	198.45	26.68	19.85	429.00
2039 年	24.03	160.00	198.45	26.68	19.85	429.00
2040 年	24.99	160.00	208.37	26.68	20.84	440.88
2041 年	24.99	160.00	208.37	26.68	20.84	440.88
2042 年	24.99	160.00	208.37	26.68	20.84	440.88
2043 年	24.99	160.00	208.37	26.68	20.84	440.88
2044 年	24.99	160.00	208.37	26.68	20.84	440.88
2045 年	26.05	160.00	218.79	26.68	21.88	453.40
2046 年	26.05	160.00	218.79	26.68	21.88	453.40
2047 年	26.05	160.00	218.79	26.68	21.88	453.40
2048 年	26.05	160.00	218.79	26.68	21.88	453.40
2049 年	26.05	160.00	218.79	26.68	21.88	453.40
2050 年	27.07	160.00	229.73	26.68	22.97	466.45
2051 年	27.07	160.00	229.73	26.68	22.97	466.45
2052 年	27.07	160.00	229.73	26.68	22.97	466.45
2053 年	27.07	160.00	229.73	26.68	22.97	466.45
2054 年 1-9 月	20.30	120.00	172.30	20.01	17.23	349.84
合计	714.81	4,640.00	5,929.29	768.58	589.55	12,642.23

成本预测方法说明：

1、原材料费

项目原材料主要为教学、培训中使用的教材、物料消耗及考试费，按营业收入的 1.00%计算。

2、燃料动力费

项目燃料动力消耗主要为水、电、热力和天然气，按供应情况、设计用量和现行单价计算，根据预估新增的师生数量，年平均燃料动力费预计为 160 万

元。

3、职工薪酬

根据目前的在校生数量及教师人员，预计项目建成后教职工人数增加 25 人，平均工资按 6,000.00 元/人/月计取。工资标准按每五年上浮 5%。

4、修理费

按折旧费用的 3.00%计取。

5、管理费用

按职工薪酬的 10.00%计取。

6、折旧及摊销

项目固定资产按照年限平均法进行折旧，残值率 5%，建筑物折旧按 50 年计，设备及其他按 20 年计。无形资产及其他资产按 20 年摊销。

7、利息支出

根据该项目资金筹措计划，本期拟发行地方政府专项债券 2,500.00 万元，假设年利率 4.50%，期限 30 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。后续资金 17,500.00 万元由项目单位自筹或继续申请专项债券资金解决（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺）。出于风险谨慎性考虑，该部分融资成本暂按利率 4.50%测算，期限 30 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。

该项目还本付息预测如下：

（1）专项债券还本付息测算表

表 5：

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2022 年		2,500.00		2,500.00	4.50%	56.25	56.25
2023 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2024 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2025 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2026 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2027 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2028 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2029 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2030 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2031 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2032 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2033 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2034 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2035 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2036 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2037 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2038 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2039 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2040 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2041 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2042 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2043 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2044 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2045 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2046 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2047 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2048 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2049 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2050 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2051 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
2052 年	2,500.00		2,500.00		4.50%	56.25	2,556.25
合计		2,500.00	2,500.00			3,375.00	5,875.00

(2) 其他资金还本付息测算表

表 6:

单位: 万元

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2023 年		6,300.00		6,300.00	4.50%		
2024 年	6,300.00	11,200.00		17,500.00	4.50%	283.50	283.50
2025 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2026 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2027 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2028 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2029 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2030 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2031 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2032 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2033 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2034 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2035 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2036 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2037 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2038 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2039 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2040 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2041 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2042 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2043 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2044 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2045 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2046 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2047 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2048 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2049 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2050 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2051 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2052 年	17,500.00			17,500.00	4.50%	787.50	787.50
2053 年	17,500.00		6,300.00	11,200.00	4.50%	787.50	7,087.50
2054 年	11,200.00		11,200.00		4.50%	504.00	11,704.00
合计		17,500.00	17,500.00			23,625.00	41,125.00

（三）项目运营损益表

项目运营损益表见表 7。

（四）项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表见表 8。

表 7：项目运营损益表

单位：万元

年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、收入/成本/税金											
营业收入	559.00	2,236.00	2,236.00	2,236.00	2,236.00	2,315.60	2,315.60	2,315.60	2,315.60	2,315.60	2,403.16
营业成本	93.38	407.04	407.04	407.04	407.04	417.73	417.73	417.73	417.73	417.73	429.00
税金及附加											
息税折旧及摊销前利润	465.62	1,828.96	1,828.96	1,828.96	1,828.96	1,897.87	1,897.87	1,897.87	1,897.87	1,897.87	1,974.16
二、折旧和摊销											
总折旧和摊销	222.29	889.17	889.17	889.17	889.17	889.17	889.17	889.17	889.17	889.17	889.17
息税前利润	243.32	939.79	939.79	939.79	939.79	1,008.70	1,008.70	1,008.70	1,008.70	1,008.70	1,084.99
三、财务费用											
利息支出	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
总财务费用	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
税前利润	-656.68	39.79	39.79	39.79	39.79	108.70	108.70	108.70	108.70	108.70	184.99
四、所得税											
所得税费用											
五、净利润	-656.68	39.79	39.79	39.79	39.79	108.70	108.70	108.70	108.70	108.70	184.99

(续) 表 7 : 项目运营损益表

单位: 万元

年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、收入/成本/税金									
营业收入	2,403.16	2,403.16	2,403.16	2,403.16	2,499.48	2,499.48	2,499.48	2,499.48	2,499.48
营业成本	429.00	429.00	429.00	429.00	440.88	440.88	440.88	440.88	440.88
税金及附加									
息税折旧及摊销前利润	1,974.16	1,974.16	1,974.16	1,974.16	2,058.60	2,058.60	2,058.60	2,058.60	2,058.60
二、折旧和摊销									
总折旧和摊销	889.17	889.17	889.17	889.17	889.17	889.17	889.17	889.17	889.17
息税前利润	1,084.99	1,084.99	1,084.99	1,084.99	1,169.42	1,169.42	1,169.42	1,169.42	1,169.42
三、财务费用									
利息支出	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
总财务费用	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
税前利润	184.99	184.99	184.99	184.99	269.42	269.42	269.42	269.42	269.42
四、所得税									
所得税费用									
五、净利润	184.99	184.99	184.99	184.99	269.42	269.42	269.42	269.42	269.42

(续) 表 7 : 项目运营损益表

单位: 万元

年度	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2042 年	2053 年	2054 年
一、收入/成本/税金										
营业收入	2,605.42	2,605.42	2,605.42	2,605.42	2,605.42	2,707.32	2,707.32	2,707.32	2,707.32	2,030.49
营业成本	453.40	453.40	453.40	453.40	453.40	466.45	466.45	466.45	466.45	349.84
税金及附加										
息税折旧及摊销前利润	2,152.02	2,152.02	2,152.02	2,152.02	2,152.02	2,240.87	2,240.87	2,240.87	2,240.87	1,680.65
二、折旧和摊销										
总折旧和摊销	889.17	889.17	889.17	889.17	889.17	889.17	889.17	889.17	889.17	666.88
息税前利润	1,262.85	1,262.85	1,262.85	1,262.85	1,262.85	1,351.70	1,351.70	1,351.70	1,351.70	1,013.78
三、财务费用										
利息支出	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	843.75	787.50	504.00
总财务费用	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	843.75	787.50	504.00
税前利润	362.85	362.85	362.85	362.85	362.85	451.70	451.70	507.95	564.20	509.78
四、所得税										
所得税费用										
五、净利润	362.85	362.85	362.85	362.85	362.85	451.70	451.70	507.95	564.20	509.78

表 8：项目资金测算平衡表

单位：万元

年度	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	71,481.09				559.00	2,236.00	2,236.00	2,236.00	2,236.00	2,315.60	2,315.60
经营活动支出	12,642.23				93.38	407.04	407.04	407.04	407.04	417.73	417.73
支付的各项税费	-										
经营活动产生的现金净额	58,838.86		-	-	465.62	1,828.96	1,828.96	1,828.96	1,828.96	1,897.87	1,897.87
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出	45,390.00	4,500.00	11,187.50	15,057.00	14,645.50						
投资活动产生的现金净额	-45,390.00	-4,500.00	-11,187.50	-15,057.00	-14,645.50	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金											
资本金	26,798.50	2,056.25	5,000.00	4,253.00	15,489.25						
专项债券	2,500.00	2,500.00			-	-					
其他资金	17,500.00		6,300.00	11,200.00							
偿还债券本金	2,500.00										
偿还其他资金本金	17,500.00										
支付债券利息	3,375.00	56.25	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50
支付其他资金利息	23,625.00			283.50	787.50	787.50	787.50	787.50	787.50	787.50	787.50
融资活动产生的现金净额	-201.50	4,500.00	11,187.50	15,057.00	14,589.25	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00
四、期初现金		-	-	-	-	409.37	1,338.33	2,267.30	3,196.26	4,125.23	5,123.10
期内现金变动		-	-	-	409.37	928.96	928.96	928.96	928.96	997.87	997.87
五、期末现金	13,247.36	-	-	-	409.37	1,338.33	2,267.30	3,196.26	4,125.23	5,123.10	6,120.96

(续) 表 8: 项目资金测算平衡表

年度	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金												
经营活动收入	2,315.60	2,315.60	2,315.60	2,403.16	2,403.16	2,403.16	2,403.16	2,403.16	2,499.48	2,499.48	2,499.48	2,499.48
经营活动支出	417.73	417.73	417.73	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00	440.88	440.88	440.88	440.88
支付的各项税费												
经营活动产生的现金净额	1,897.87	1,897.87	1,897.87	1,974.16	1,974.16	1,974.16	1,974.16	1,974.16	2,058.60	2,058.60	2,058.60	2,058.60
二、投资活动产生的现金												
建设成本支出												
投资活动产生的现金净额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金												
资本金												
专项债券												
其他资金												
偿还债券本金												
偿还其他资金本金												
支付债券利息	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50
支付其他资金利息	787.50	787.50	787.50	787.50	787.50	787.50	787.50	787.50	787.50	787.50	787.50	787.50
融资活动产生的现金净额	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00
四、期初现金	6,120.96	7,118.83	8,116.70	9,114.57	10,188.73	11,262.89	12,337.05	13,411.20	14,485.36	15,643.96	16,802.56	17,961.15
期内现金变动	997.87	997.87	997.87	1,074.16	1,074.16	1,074.16	1,074.16	1,074.16	1,158.60	1,158.60	1,158.60	1,158.60
五、期末现金	7,118.83	8,116.70	9,114.57	10,188.73	11,262.89	12,337.05	13,411.20	14,485.36	15,643.96	16,802.56	17,961.15	19,119.75

单位: 万元

(续) 表 8: 项目资金测算平衡表

年度	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	2,499.48	2,605.42	2,605.42	2,605.42	2,605.42	2,605.42	2,707.32	2,707.32	2,707.32	2,707.32	2,030.49
经营活动支出	440.88	453.40	453.40	453.40	453.40	453.40	466.45	466.45	466.45	466.45	349.84
支付的各项税费											
经营活动产生的现金净额	2,058.60	2,152.02	2,152.02	2,152.02	2,152.02	2,152.02	2,240.87	2,240.87	2,240.87	2,240.87	1,680.65
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出											
投资活动产生的现金净额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金											
资本金											
专项债券											
其他资金											
偿还债券本金											
偿还其他资金本金									2,500.00		
支付债券利息	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	56.25	6,300.00	11,200.00
支付其他资金利息	787.50	787.50	787.50	787.50	787.50	787.50	787.50	787.50	787.50	787.50	504.00
融资活动产生的现金净额	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-3,343.75	-7,087.50	-11,704.00
四、期初现金	19,119.75	20,278.34	21,530.37	22,782.39	24,034.42	25,286.44	26,538.46	27,879.34	29,220.21	28,117.33	23,270.71
期内现金变动	1,158.60	1,252.02	1,252.02	1,252.02	1,252.02	1,252.02	1,340.87	1,340.87	-1,102.88	-4,846.63	-10,023.35
五、期末现金	20,278.34	21,530.37	22,782.39	24,034.42	25,286.44	26,538.46	27,879.34	29,220.21	28,117.33	23,270.71	13,247.36

单位: 万元

（五）总体评价

根据资金测算平衡分析，在满足假设条件的前提下，该项目可用于资金平衡的项目息前净现金流量为 58,838.86 万元，还本付息总额为 47,000.00 万元，本息资金覆盖率可达到 1.25 倍，最终在 2054 年到期偿还专项债券及其他资金本息后，仍有 13,247.36 万元现金结余，能够满足偿债资金充足性的要求。期间不存在资金缺口，资金稳定性可以得到保证。现金流覆盖融资本息情况详见下表：

表 9：

单位：万元

融资方式	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
专项债券	2,500.00	3,375.00	5,875.00	58,838.86
其他资金	17,500.00	23,625.00	41,125.00	
融资合计	20,000.00	27,000.00	47,000.00	
覆盖倍数				1.25

六、项目风险分析

（一）与项目建设相关的风险

1、施工期环境造成的社会稳定风险

项目建设过程中产生的废水、废气、固体废弃物和噪声等，将对周边环境产生一定影响，如果处理不当，可能导致不满情绪的扩大和传播，引发社会稳定风险。

2、工期拖延风险

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的等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。

（二）与项目收益相关的风险

1、数量达不到预期风险

从财务分析中的敏感性分析计算表可知，项目收益对学生人数较为敏感，如果市场供需态势发生较大变化，学生人数减少，将会对项目的收益带来一定风险。

2、运营成本增加风险

项目建成后的运营管理，特别是日常检查、养护、大修和安全等方面的管理存在一定的风险，项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后的正常安全运营、抢险救灾及运营效益。



营业执照

(副本)

编号 320200666202201200028

扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息。



统一社会信用代码

91320200078269333C (1/1)

名称 公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 张彩斌

成立日期 2013年09月18日

合伙期限 2013年09月18日至*****

主要经营场所 无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室

经营范围

审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；基本建设年度财务决算审计；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)



登记机关





会计师事务所 执业证书

名称:

公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人:

张彩斌

主任会计师:

经营场所:

无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室

组织形式:

特殊普通合伙

执业证书编号:

32020028

批准执业文号:

苏财会[2013]36号

批准执业日期:

2013年09月12日

证书序号: 0001561

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:



中华人民共和国财政部制

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出

Agree the holder to be transferred from



同意调入

Agree the holder to be transferred to

公证天业山东分所



李广兴

名 Full name

男

性 Sex

1970-08-23

期 Date of birth

出生

工作单位

Working unit

身份证号

Identity card No.

江苏公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所

370111197008235215



年度检验登记

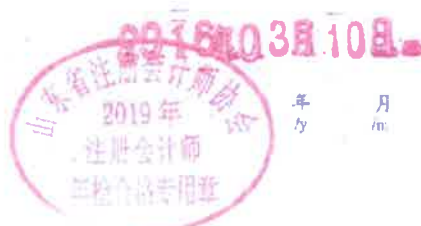
Annual Renewal Registration

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

证书编号: 370100500012
No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2008年 05月 30日
Date of Issuance



证书编号: 370100360610
No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2001 年 10 月 23 日
Date of Issuance /y /m /d



张元海

男

1972-08-27

江苏公证天业会计师事务所 (特殊普通合伙) 山东分所

370122720627443

姓名 Full name
性别 Sex
出生日期 Date of birth
工作单位 Working unit
身份证号码 Identity card No.



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.



2016年03月10日

年 /y 月 /m 日 /d

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

更名: 公证天业会计师事务所 (特殊普通合伙) 山东分所

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2019 年 8 月 1 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 /y 月 /m 日 /d