

2024 年度张掖市政府专项债券用途调整

项目财务评估报告

大信甘咨字[2024]00215 号

大信会计师事务所（特殊普通合伙）甘肃分所

WUYIGE CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP. GANSU BRANCH

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：甘24V10UF326





甘肃省兰州市城关区雁园
路 601 号甘肃省商会大厦
A 座 12 层
邮编：730000

F12, Block A, Gansu Chamber
Of Commerce Building, No. 601,
Yanyuan Rd., Lanzhou,
China, 730000

电话 Telephone: 0931-8262812
传真 Fax: 0931-8262999
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

2024 年度张掖市政府专项债券用途调整 项目财务评估报告

大信甘咨字[2024]00215 号

张掖市财政局：

我们接受委托，对 2024 年培黎职业学院学员宿舍楼建设项目（以下称：“项目”）收益与融资自求平衡情况进行评价。根据《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）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）和《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36 号）等相关政策文件的要求，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。

项目实施单位在编制《项目收益及融资自求平衡方案》时，运用了一整套假设，包括对项目未来收益的预测、项目融资方案的预测等，这些假设已在《项目收益及融资自求平衡方案》中披露。项目实施单位对《项目收益及融资自求平衡方案》的收益预测及其所依据的各项假设负责。

我们参照《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》的规定实施评价工作。根据我们对支持这些假设的证据的评价，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，且项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的。

评价情况如下：



一、项目基本情况

(一) 项目概况

培黎职业学院学员宿舍楼建设项目，主要建设内容为：拟在山丹县新城区培黎职业学院内新建学员宿舍楼一栋，主体九层、局部二层，框架-剪力墙结构，总建筑面积14161.55平方米。项目实施单位为培黎职业学院。该项目于2022年7月开工，预计建设期33个月，项目正在建设中。该项目收入主要为学费、住宿费收入。

(二) 投资估算与资金筹措方式

1、项目投资估算

培黎职业学院学员宿舍楼建设项目，投资总额5,084.42万元。建设资金数据取自项目《初设批复》；债券发行费用按发行债券筹资金额0.10%测算；建设期利息费用根据项目预计建设期、发行专项债券金额及利率测算。最终投资估算金额是根据筹资方案调整了发行费用和建设期利息费用后的结果。具体情况详见下表：

单位：万元

投资明细	初设批复投资估算	调整后投资估算
建设资金	5,031.44	5,031.44
铺底流动资金		
债券发行费用		0.50
建设期利息		52.48
其中：债券利息		52.48
银行借款及其他筹资利息		
投资总额	5,031.44	5,084.42

2、项目筹资方式

培黎职业学院学员宿舍楼建设项目，项目筹资总额5,084.42万元，筹资方式主要为发行专项债券以及财政资金。具体情况详见下表：

单位：万元

筹资方式	筹资金额
财政资金	1,084.42
银行借款	
其他筹资	
发行专项债券	4,000.00
其中：已发行债券	



筹资方式	筹资金额
本期申请债券	3,500.00
未来拟发行债券	500.00
筹资总额	5,084.42

二、债券发行及还本付息安排

培黎职业学院学员宿舍楼建设项目，计划发行专项债券金额 4,000.00 万元。其中本期拟调整债券金额 3,500.00 万元，未来拟发行债券金额 500.00 万元。

（一）本期拟调整债券及还本付息安排

本期拟调整债券金额为 3,500.00 万元，票面利率为 2.35%，期限为 20 年，在债券存续期每半年支付债券利息，到期偿还本金，债券发行费率 0.10%。债券发行情况及还本付息情况详见下表：

单位：万元

债券名称	调整金额	发行利率	发行年限	应付利息	本息合计
2024 年甘肃省专项债券（十四期）	3,500.00	2.35%	20	1,645.00	5,145.00

（二）未来拟发行债券及还本付息安排

未来拟发行债券金额为 500.00 万元，假设债券票面利率 2.70%，期限 20 年，在债券存续期每半年支付债券利息，到期支付本金，债券发行费用率 0.10%。债券发行情况及还本付息情况详见下表：

单位：万元

计划发行年份	发行金额	预测发行利率	发行年限	应付利息	本息合计
2025	500.00	2.70%	20	270.00	770.00

三、项目预期收益、现金流入及本息覆盖倍数

本次债券募集资金投资项目现金流入来源为培黎学院整体的学费、住宿费收入等。债券存续期内，培黎职业学院学员宿舍楼建设项目预测的项目收入 95,099.11 万元，项目净收益 90,247.11 万元。



培黎职业学院学员宿舍楼建设项目总投资 5,084.42 万元，其中本期拟调整政府专项债券筹集资金 3,500.00 万元，未来拟发行政府专项债券筹集资金 500.00 万元。应付本息之和 5,915.00 万元。

经测算项目偿债覆盖率为 1.33，项目收益、还本付息、资金留存和偿债覆盖倍数的情况见下表：

单位：万元

项目	收入	成本	运营净收益	可用于偿还债券本息的净现金流	前期债券本息
培黎职业学院学员宿舍楼建设项目	95,099.11	4,852.00	90,247.11	90,247.11	

续表 1

单位：万元

项目	本期债券本息	后续债券本息	银行借款还本付息	其他债务资金还本付息	与项目收益相关的其他筹资还本付息
培黎职业学院学员宿舍楼建设项目	5,915.00				61,858.00

续表 2

单位：万元

项目	本息合计	所得税	收回铺底流动资金	资金留存	偿债覆盖倍数
培黎职业学院学员宿舍楼建设项目	67,773.00			22,553.52	1.33

四、敏感性分析

考虑到项目可实现收入是本期所发行债券还本付息的基础，销售价格和销售量的变动会直接影响债券本息的偿还，按预测的销售收入分别下降 5%、10% 的情况下进行敏感性分析。分析结果详见下表：

项目	预测的销售收入	预测的销售收入下降 5%	预测的销售收入下降 10%
债券偿债覆盖率	1.33	1.26	1.20

经分析培黎职业学院学员宿舍楼建设项目的债券偿债覆盖率大于 1，我们亦未注意到不能够满足资金筹措充足性要求的情况。通过对项目可实现收入的变动进行敏感性分析，按预测的销售收入下降 10% 的情况下债券偿债覆盖率仍大于 1。



五、总体评价结论

基于财政部对地方政府发行政府专项债券的要求，根据我们对项目收益预测的证据的合理性、收益计算过程的准确性及项目融资平衡方案的分析评价，我们没有注意到任何事项使我们认为项目收益不能满足债券存续期内还本付息要求。

项目收益与融资平衡方案中涉及预测信息，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。

本专项评估报告仅供发行人本期调整 2024 年张掖市政府专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。



中国·兰州

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二四年十月二十三日



附件：

项目收益与融资自求平衡方案

一、项目基本情况

（一）项目实施单位基本情况

单位名称：培黎职业学院

单位住所：张掖市山丹县培黎路

法定代表人：魏克强

开办资金：人民币 65,313.00 万元

宗旨和业务范围：实施全日制普通高等职业教育，面向社会成员开展职业培训。

（二）项目实施内容

培黎职业学院学员宿舍楼建设项目，主要建设内容为：拟在山丹县新城区培黎职业学院内新建学员宿舍楼一栋，主体九层、局部二层，框架-剪力墙结构，总建筑面积 14161.55 平方米。

（三）项目建设期限

该项目于 2022 年 7 月开工，预计建设期 33 个月，项目正在建设中。

二、投资估算与资金筹措方式

（一）项目投资估算

培黎职业学院学员宿舍楼建设项目，投资总额 5,084.42 万元。建设资金数据取自项目《初设批复》；债券发行费用按发行债券筹资金额 0.10% 测算；建设期利息费用根据项目预计建设期、发行专项债券金额及利率测算。最终投资估算金额是根据筹资方案调整了发行费用和建设期利息费用后的结果。具体情况详见下表：

单位：万元

项目	初设批复投资估算	调整后投资估算
建设资金	5,031.44	5,031.44
铺底流动资金		
债券发行费用		0.50
建设期利息		52.48
其中：债券利息		52.48

项目	初设批复投资估算	调整后投资估算
银行借款及其他筹资利息		
投资总额	5,031.44	5,084.42

（二）项目筹资方式

培黎职业学院学员宿舍楼建设项目，项目筹资总额 5,084.42 万元，筹资方式主要为发行专项债券以及财政资金。具体情况详见下表：

单位：万元

筹资方式	筹资金额
财政资金	1,084.42
银行借款	
其他筹资	
发行专项债券	4,000.00
其中：已发行债券	
本期申请债券	3,500.00
未来拟发行债券	500.00
筹资总额	5,084.42

三、项目收益及现金流入预测

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

2017 年财政部公布财预【2017】89 号《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》（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。根据《通知》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。

本次预测以培黎职业学院整体可实现的学费、住宿费收入为基础，结合项目的建设期、可行性研究报告、政策性基金等信息，对预测期间经济环境的估计假设为前提，编制培黎职业学院学员宿舍楼建设项目收益预测表。

（二）项目收益及现金流入预测编制依据

- 1、《培黎职业学院学员宿舍楼建设项目可行性研究报告》；
- 2、《张掖市发展和改革委员会关于培黎职业学院学员宿舍楼建设项目可行性研究报告的批复》；
- 3、《培黎职业学院学员宿舍楼建设项目初步设计》；
- 4、《关于我省高等中职院校收费问题的通知》（甘发改收费〔2016〕1133号）；
- 5、《甘肃省人民政府办公厅关于建立以改革和绩效为导向的高等职业院校生均拨款制度的意见》（甘政办办发〔2015〕157号）。

（三）项目收益及现金流入预测假设

- 1、预测期内所遵循的国家和地方的现行法律法规、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、预测期内政府制定的开发计划、筹资计划及可返还政府收益等能够顺利执行。
- 4、项目实际建成后的投资额与估算的投资额无重大变化。
- 5、预测期内所遵循的税收政策不发生重大变化。
- 6、销售价格、销售量、运营成本在正常范围内变动不发生重大不利变化。
- 7、预测期内项目可取得的专项收入能够顺利执行。
- 8、预测期内无其他人力不可抗拒和不可预见因素造成的重大不利影响。

（四）项目收益及现金流入预测

- 1、项目在债券存续期内分年度的净收益、还本付息、资金留存和偿债覆盖倍数情况如下表：

（1）分年度收入、成本和净收益情况表

单位：万元

年度	收入	成本	净收益
以前年度			
2024年			
2025年	2,132.80	242.60	1,890.20
2026年	4,777.47	242.60	4,534.87
2027年	4,899.38	242.60	4,656.78

2028 年	4,899.38	242.60	4,656.78
2029 年	4,899.38	242.60	4,656.78
2030 年	4,899.38	242.60	4,656.78
2031 年	4,899.38	242.60	4,656.78
2032 年	4,899.38	242.60	4,656.78
2033 年	4,899.38	242.60	4,656.78
2034 年	4,899.38	242.60	4,656.78
2035 年	4,899.38	242.60	4,656.78
2036 年	4,899.38	242.60	4,656.78
2037 年	4,899.38	242.60	4,656.78
2038 年	4,899.38	242.60	4,656.78
2039 年	4,899.38	242.60	4,656.78
2040 年	4,899.38	242.60	4,656.78
2041 年	4,899.38	242.60	4,656.78
2042 年	4,899.38	242.60	4,656.78
2043 年	4,899.38	242.60	4,656.78
2044 年	4,899.38	242.60	4,656.78
合计	95,099.11	4,852.00	90,247.11

(2) 分年度还本付息、资金留存和偿债覆盖倍数情况表:

单位: 万元

年度	资金筹措流入						投资资金流出			
	财政资金	银行借款	前期债券	本期债券	未来债券	其他筹资	建设支出	铺底流动资金	发行费用	建设期利息
以前年度										
2024年	1,000.00			3,500.00			4,473.07			
2025年	84.42			500.00			558.37		0.50	52.48
2026年										
2027年										
2028年										
2029年										
2030年										
2031年										
2032年										
2033年										
2034年										
2035年										
2036年										
2037年										
2038年										
2039年										
2040年										
2041年										
2042年										
2043年										
2044年										

年度	资金筹措流入					投资资金流出				
	财政资金	银行借款	前期债券	本期债券	未来债券	其他筹资	建设支出	铺底流动资金	发行费用	建设期利息
合计	1,084.42			4,000.00			5,031.44		0.50	52.48

续表

年度	净收益	可用于偿还债券本息的净现金流	运营期债券还本付息			运营期项目有息筹资还本付息		与项目收益相关的其他筹资还本付息	运营期本息合计	所得税	收回铺底流动资金	资金留存	偿债覆盖率
			前期债券本息	本期债券本息	后续债券本息	银行借款还本付息	其他债务资金还本付息						
以前年度													
2024年											26.93		
2025年	1,890.20	1,890.20	34.27	9.00			1,297.80	1,341.07			576.06		
2026年	4,534.87	4,534.87	82.25	13.50			1,297.80	1,393.55			3,717.38		
2027年	4,656.78	4,656.78	82.25	13.50			1,297.80	1,393.55			6,980.61		
2028年	4,656.78	4,656.78	82.25	13.50			1,297.80	1,393.55			10,243.84		
2029年	4,656.78	4,656.78	82.25	13.50			1,297.80	1,393.55			13,507.07		
2030年	4,656.78	4,656.78	82.25	13.50			1,297.80	1,393.55			16,770.30		
2031年	4,656.78	4,656.78	82.25	13.50			1,297.80	1,393.55			20,033.53		
2032年	4,656.78	4,656.78	82.25	13.50			1,297.80	1,393.55			23,296.76		
2033年	4,656.78	4,656.78	82.25	13.50			1,297.80	1,393.55			26,559.99		
2034年	4,656.78	4,656.78	82.25	13.50			1,297.80	1,393.55			29,823.22		
2035年	4,656.78	4,656.78	82.25	13.50			1,297.80	1,393.55			33,086.45		
2036年	4,656.78	4,656.78	82.25	13.50			1,297.80	1,393.55			36,349.68		
2037年	4,656.78	4,656.78	82.25	13.50			1,297.80	1,393.55			39,612.91		
2038年	4,656.78	4,656.78	82.25	13.50			1,297.80	1,393.55			42,876.14		
2039年	4,656.78	4,656.78	82.25	13.50			1,297.80	1,393.55			46,139.37		

单位：万元

年度	净收益	可用于偿还 债券本息的 净现金流	运营期债券还本付息			运营期项目有息筹资还 本付息		与项目收 益相关的 其他筹资 还本付息	运营期本息 合计	所得税	收回辅 底流动 资金	资金留存	偿债 覆盖 倍数
			前期债券 本息	本期债券 本息	后续债券 本息	银行借款 还本付息	其他债务资 金还本付息						
2040年	4,656.78	4,656.78		82.25	13.50			20,970.80	21,066.55		29,729.60	—	
2041年	4,656.78	4,656.78		82.25	13.50			8,547.30	8,643.05		25,743.33	—	
2042年	4,656.78	4,656.78		82.25	13.50			344.60	440.35		29,959.76	—	
2043年	4,656.78	4,656.78		82.25	13.50			4,312.30	4,408.05		30,208.49	—	
2044年	4,656.78	4,656.78		3,582.25	513.50			8,216.00	12,311.75		22,553.52	—	
合计	90,247.11	90,247.11		5,097.02	765.50			61,858.00	67,720.52			1.33	

*偿债覆盖倍数计算公式：偿债覆盖倍数=（可用于偿还债券本息的净现金流-所得税）/（债券本息合计+银行借款本息合计+其他债务资金本息合计+与项目收益相关的其他筹资本息合计-建设期利息）

2、项目收益预测的说明

(1) 项目收入预测

项目建成后收入来源主要为学院整体的学费、住宿费收入（因部分单体项目在建成后，根据国家政策法规不能产生收益，所以学院项目在债券发行过程中需按照学院总体收入、成本进行测算，扣除以前年度发债项目和本次相关发债项目的还本付息金额）。

学费收入：根据《培黎职业学院“十四五”专业建设规划（2021-2025年）》及实际招生情况，2024年学院在校生为7400人，预计2025年学院在校生为8750人（项目2025年5月完工，预测收入时按50%计算），2026年学院在校生为9800人，2027年及以后学院在校生达10050人，根据甘肃高等教育学费收费标准表，每生收费0.45万元，预计5%为免学费学生，债券存续期内学费收入合计83,394.66万元；

住宿费收入：根据学院规划，大三学生均需外出实习，住宿人数为在校生人数的三分之二，根据甘肃高等教育住宿费收费标准表，每生收费0.09万元，预计债券存续期内住宿费收入合计11,704.46万元；

(2) 付现运营成本预测

项目建成后主要付现运营成本有工资福利支出、商品服务支出、对个人和家庭支出、办公费用、项目支出和其他支出等。根据《关于建立以改革和绩效为导向的高等职业院校生均拨款制度的意见》（甘政办发〔2015〕157号）以上运营成本除国际合作办学费支出之外，均由生均拨款进行支出，本次财务评估不再重复计算成本。

国际合作办学费支出：根据以往支出标准，预计费用0.02414万元/生，预计债券存续期内国际合作班学费支出为4,852.00万元。

(3) 各项税金预测

项目运营后，根据《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税【2016】36号）36号附件3，《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》第一条从事学历教育的学校提供的教育服务免征增值税。

(4) 与项目收益相关的其他筹资还本付息

培黎职业学院与收益相关的以前年度发债项目4个，发债金额32,000.00万元，分别为：培黎国际职业学院项目建设（教师及专家公寓、师生餐厅、综合实验楼、学生公寓及附属、室外工程），2020年4月14日发行专项债券资金20,000.00万元，利率3.27%；培黎职业学院三期建设项目（6#、7#学生公寓楼、培黎职业学院运动场），2021年5月19日发行专项债券资金5,000.00万元，利率3.86%；培黎职业学院4#、5#学生公寓楼及附

属用房建设项目，2021年9月16日发行专项债券资金3,000.00万元，利率3.54%万元；培黎职业学院2#师生餐厅建设项目，分别于2023年3月27日、10月20日发行专项债券资金2000万元，利率分别为3.23%、3.20%。发行专项债券期限都为20年。本次预计发债相关项目1个（培黎职业学院汽车运动产业学院实训中心及配套附属设施建设项目），发债金额8,000.00万元，预计债券存续期内与收益相关的发债项目还本付息金额61,858.00万元。



营业执照

(副本)

统一社会信用代码
91620102MA7302E15T

扫描二维码
“国家企业信用信
息公示系统”了解
更多登记注册、
许可、监管信息



名称 天信会计师事务所（特殊普通合伙）甘肃分所

负责人 李宗义

类型 合伙企业分支机构

成立日期 2019年08月20日

经营范围 许可项目：注册会计师业务；代理记账。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）***
一般项目：财政咨询；税务服务；企业管理咨询。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）***

经营场所 甘肃省兰州市城关区雁园路601号甘肃省商
会大厦A座12层



登记机关 关

2023年 06月 30日



证书序号：5001509

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

负责人：李宗义

经营场所：甘肃省兰州市城关区雁园路601号
甘肃省商会大厦A座12层

分所执业证书编号：110101416201

批准执业文号：甘财会〔2019〕33号

批准执业日期：2019年09月18日

会计师事务所分所 执业证书

名称：大信会计师事务所（特殊普通合伙）
甘肃分所

发证机关：



中华人民共和国财政部制

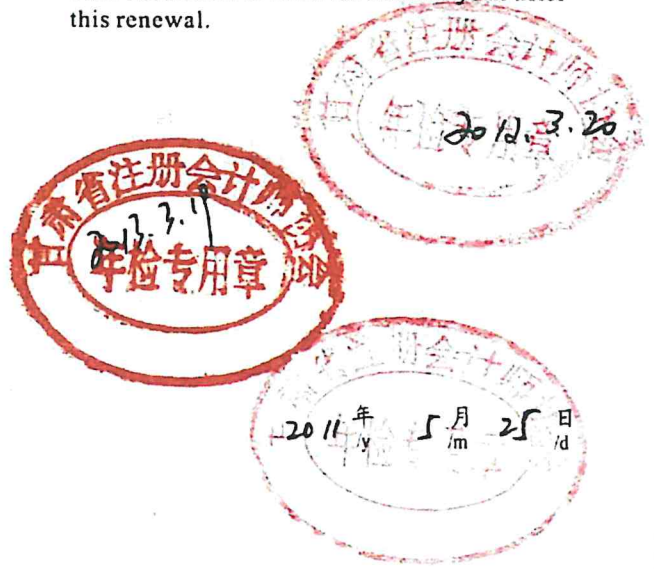
姓名: 魏才香
 Full name: 魏才香
 性别: 女
 Sex: 女
 出生日期: 1977-10-27
 Date of birth: 1977-10-27
 工作单位: 国富浩华会计师事务所甘肃分所
 Working unit: 国富浩华会计师事务所甘肃分所
 身份证号码: 620103197710272628
 Identity card No.: 620103197710272628



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: 110004230145
 No. of Certificate

批准注册协会: 甘肃省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs

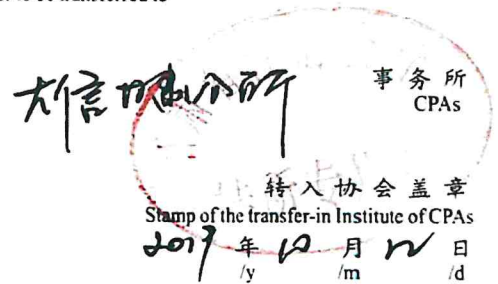
发证日期: 2010 年 11 月 18 日
 Date of Issuance

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



姓名 杨丽萍
 Full name
 性别 女
 Sex
 出生日期 1988-05-21
 Date of birth
 工作单位 立信会计师事务所(特殊普通合伙)甘肃分所
 Working unit
 身份证号码 622102198305211223
 Identity card No.

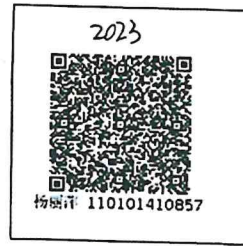


年度检验登记
 Annual Renewal Registration

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



杨丽萍 2022



年 /y 月 /m 日 /d

证书编号: 110101410857
 No. of Certificate

批准注册协会: 甘肃省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2020年 10月 26日
 Date of Issuance