

2019年黑龙江省教育专项债券(二期)--2019
年黑龙江省政府专项债券(六期)五大连池
市高级中学校项目收益与融资自求平衡专项
评价报告

致同会计师事务所(特殊普通合伙)



2019年黑龙江省教育专项债券（二期）--2019年黑龙江省政府 专项债券（六期）五大连池市高级中学校项目收益与融资自 求平衡专项评价报告

致同咨字(2019)第 230FC0019 号

五大连池市高级中学校：

根据五大连池市高级中学校（以下简称“项目单位”）与致同会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所（以下简称：“我们”）签订的《业务约定书》，我们获取了《2019年黑龙江省教育专项债券（二期）--2019年黑龙江省政府专项债券（六期）五大连池市高级中学校项目实施方案》（以下简称“实施方案”），项目单位对实施方案所涉及的项目收益预测及其依据和各项假设负责，并保证其内容真实、准确、完整。在此基础上，我们按照《中国注册会计师相关服务准则》要求以及项目单位提供相关数据信息资料执行程序，对实施方案进行总体评价服务，提交本专项评价报告。同时，关于本报告的声明亦是本报告的组成部分。

本报告所涉及的服务工作范围如下：

- 1、分析本项目发债评价要素；
- 2、项目债券发行期间现金流状况模拟分析；
- 3、从现金流角度对项目进行总体评价。

致同会计师事务所
（特殊普通合伙）
黑龙江分所

中国·哈尔滨



中国注册会计师

中国注册会计师
刘存有
110001022604

中国注册会计师

中国注册会计师
郭少利
110003740038

二〇一九年八月

附件一：2019年黑龙江省教育专项债券（二期）--2019年黑龙江省政府专项债券（六期）五大连池市高级中学校项目收益与融资自求平衡总体评价

附件二：项目收益及现金流入评价说明

附件一：2019年黑龙江省教育专项债券（二期）--2019年黑龙江省政府专项债券（六期）五大连池市高级中学校项目收益与融资自求平衡总体评价

2019年黑龙江省教育专项债券（二期）--2019年黑龙江省政府专项债券（六期）五大连池市高级中学校项目收益与融资自求平衡总体评价

一、项目概述

根据中央有关教育信息化的战略部署和第二次全国教育信息化工作电视电话会议精神以及《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020年）》、《教育信息化十年发展规划（2011-2020年）》、《教育信息化2.0行动计划》和《黑龙江省教育事业发展“十三五”规划》、《黑龙江省“互联网+教育”行动计划（2016-2020年）》确定的教育信息化目标任务，全面深入推进“十三五”五大连池市教育信息化工作，经五大连池市发展和改革局批准，教育局决定由五大连池市高级中学建设五大大连池市教育资源公共服务平台及教育城域网项目（以下简称本项目）。

依托“三通两平台”的建设，尤其是两个平台（即教育资源公共服务平台和教育管理公共服务平台）的建设，为五大连池市教育提供方便快捷的数字资源服务，基本实现“三全两高一”的发展目标，即教学应用覆盖全体教师、学习应用覆盖全体适龄学生、数字校园建设覆盖全体学校，信息化应用水平和师生信息素养普遍提高，建成“互联网+教育”大平台，推动从教育专用资源向教育大资源转变、从提升师生信息技术应用能力向全面提升其信息素养转变、从融合应用向创新发展转变，努力构建“互联网+”条件下的人才培养新模式、发展基于互联网的教育服务新模式、探索信息时代教育治理新模式。基本形成与学习型社会相适应的信息化教育体系。推进教育信息化服务教学与管理的能力，加强教育基础数据的管理与应用，实现多方共享和有效对接，形成覆盖全市、协同服务、互联互通的教育云服务体系，支撑教育教学和教育管理。通过教育信息化促进教育公平，提高教学点和薄弱学校的教学质量。推进教师利用信息技术改进教学方法、创新教学模式，推进课堂信息化教学全面普及。

本项目解决了五大连池是教育信息化建设中亟待解决的突出矛盾，为提高教育系统信息化水平，大力推进教育信息化、现代化，实现与各系统之间的数据资源共享和业务协同，实现信息化建设又好又快发展，具有深远的意义。

本项目为建设教育资源管理公共服务平台及教育城域网。覆盖五大连池市所有中小学校；涉及全市各级各类学校及教学点68所，在校人数22,151人，教职工3,088人。

本项目具体建设内容包括中心机房建设、各学校网络设备及WIFI覆盖、其他设备、中心机房及各学校视讯平台建设、学校监控、电子图书设备、学校云语音教室、技术调试、智慧教室。

按照《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020年）》、国家统筹城乡改革试验区的要求，结合五大连池本地实际需求，完成五大连池教育信息化建设目标任务，以“统筹规划、分步实施”为原则，稳步推进五大连池教育信息化建设进程，教育城域网建成后教育信息化水平必将得到显著提高，为今后长期的教育发展打下坚实的硬件基础。总体建设目标如下：

- 1) 提升教育信息化基础设施建设水平，推进教育均衡发展。
- 2) 建立开放灵活的教育资源公共服务平台基础，促进优质教育资源普及共享。
- 3) 探索信息化教育教学新模式，培养适应21世纪的创新型人才。

本项目拟通过资本金及发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的方式完成项目筹资。

二、评价要素

2017年财政部公布《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）（以下简称《通知》），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方立足本地区实际，围绕省（自治区、直辖市）党委、政府确定的重大战略，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债

券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。

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。

我们根据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，对本项目收益与融资自求平衡情况分析评价如下：

（一）资金充足性

本项目收益与融资自求平衡分析结果显示，专项债券存续期间内还本付息资金充足，债券本息资金覆盖率为1.89倍。对此，我们从投资估算及资金筹措、预计收益、还本付息、资金覆盖率及压力测算等方面具体分析如下：

1、投资估算及资金筹措

根据项目单位提供的《五大大连池市教育资源公共服务平台及教育城域网项目专项债券可行性研究报告》、《五大连池市发展和改革局关于五大连池市教育资源公共服务平台及教育城域网建设项目可行性研究报告的批复》以及《2019年黑龙江省教育专项债券（二期）--2019年黑龙江省政府专项债券（六期）五大连池市高级中学学校项目实施方案》，本项目估算静态总投资为4,927.01万元，考虑建设期利息227.20万元及发行费3.94万元因素，本项目总投资额为5,158.15万元，拟通过资本金及发行专项债券筹集。其中：资本金筹集1,217.15万元，并计划申请专项债券3,941.00万元（2019年申请专项债券2,160.00万元、2020年申请专项债券1,360.00万元、2021年申请专项债券421.00万元），期限15年。详见表1：

表1 投资估算及资金筹措表

单位：万元

实施单位	项目名称	投资估算	资本金	拟申请发行债券金额			债券期限
				2019年	2020年	2021年	

五大连池市高级中学	五大连池市教育资源公共服务平台及教育城域网项目	5,158.15	1,217.15	2,160.00	1,360.00	421.00	15年
-----------	-------------------------	----------	----------	----------	----------	--------	-----

2、预计收益

专项债券存续期间，五大连池市教育资源公共服务平台及教育城域网有偿名师在线服务收入、中小学生课外兴趣学习服务收入、教研备课一体化服务收入等收入合计12,715.47万元，相应的运营费用支出合计809.58万元，预计专项债券存续期间累计净收益11,905.89万元。本项目专项债券存续期间收入、支出及净收益情况详见表2：

表2 收入、支出及净收益情况表

单位：万元

实施单位	债券存续期内收入			债券存续期内成本			净收益
	有偿名师在线服务收入	中小学生课外兴趣学习服务收入	教研备课一体化服务收入	系统维护费	通信线路租用费	相关税费	
五大连池市高级中学	3,695.09	8,694.34	326.04	195.28	542.45	71.85	11,905.89

3、还本付息

项目单位拟就本项目，合计发行专项债券3,941.00万元，预计分3期发行，假设债券票面利率4.0%，期限15年，在债券存续期每年支付债券利息，自发行之日起15年债券存续期还本付息情况详见表3：

表3 专项债券还本付息表

单位：万元

年份	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
债券利率	4.00%									
期初专项债券余额		2,160.00	3,520.00	3,941.00	3,941.00	3,941.00	3,941.00	3,941.00	3,941.00	3,941.00
本期专项债券发行	2,160.00	1,360.00	421.00							
利息支出		86.40	140.80	157.64	157.64	157.64	157.64	157.64	157.64	157.64
本期还款		86.40	140.80	157.64	157.64	157.64	157.64	157.64	157.64	157.64
其中：还本										
付息		86.40	140.80	157.64	157.64	157.64	157.64	157.64	157.64	157.64
期末专项债券余额	2,160.00	3,520.00	3,941.00	3,941.00	3,941.00	3,941.00	3,941.00	3,941.00	3,941.00	3,941.00
年份	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	合计	
债券利率										
期初专项债券余额	3,941.00	3,941.00	3,941.00	3,941.00	3,941.00	3,941.00	1,781.00	421.00		
本期专项债券发行										3,941.00
利息支出	157.64	157.64	157.64	157.64	157.64	157.64	71.24	16.84		2,364.60
本期还款	157.64	157.64	157.64	157.64	157.64	157.64	2,317.64	437.84		6,305.60
其中：还本							2,160.00	421.00		3,941.00
付息	157.64	157.64	157.64	157.64	157.64	157.64	71.24	16.84		2,364.60
期末专项债券余额	3,941.00	3,941.00	3,941.00	3,941.00	3,941.00	1,781.00	421.00			

4、资金覆盖率

本项目总投资5,158.15万元（包括静态投资额 4,927.01万元，建设期利息227.20万元，发行费用3.94万元），其中：资本金1,217.15万元，发行专项债券筹集资金3,941.00万元。本项目债券存续期内可实现累计净收益11,905.89万元，债券累计支付利息2,364.60万元。本项目平均偿债覆盖率等于净收益除以债券还本付息总额加前期融资本息，为1.89。详见表4

表 4 现金流模拟测算表

单位：万元

年份	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
现金流入										
资本金流入	1,217.15									
债券资金流入	2,160.00	1,360.00	421.00							
其他融投资金流入				529.81	529.81	662.26	662.26	794.72	794.72	927.17
运营期现金流入				529.81	529.81	662.26	662.26	794.72	794.72	927.17
现金流入总额	3,377.15	1,360.00	421.00	529.81	529.81	662.26	662.26	794.72	794.72	927.17
现金流出										
建设期资金流出	2,612.67	1,559.86	754.48				64.15	64.15	64.15	64.15
运营期现金流出										
债券发行费用	2.16	1.36	0.42							
债券还本付息		86.40	140.80	157.64	157.64	157.64	157.64	157.64	157.64	157.64
其他融资还本付息										
现金流出总额	2,614.83	1,647.62	895.70	157.64	157.64	157.64	221.79	221.79	221.79	221.79
现金净流量										
当年项目现金净流入	762.32	-287.62	-474.70	372.17	372.17	504.62	440.47	572.93	572.93	705.38
期末项目累计现金结存额	762.32	474.70		372.17	744.34	1,248.96	1,689.43	2,262.36	2,835.29	3,540.67
平均偿债覆盖率	1.89									

	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	合计
现金流入									
资本金流入									1,217.15
债券资金流入									3,941.00
其他融资资金流入									
运营期现金流入	927.17	1,059.62	1,059.62	1,059.62	1,059.62	1,059.62	1,059.62	529.81	12,715.45
现金流入总额	927.17	1,059.62	1,059.62	1,059.62	1,059.62	1,059.62	1,059.62	529.81	17,873.60
现金流出									
建设期资金流出									4,927.01
运营期现金流出	64.15	64.15	64.15	64.15	64.15	64.15	64.15	32.08	737.73
债券发行费用									3.94
债券还本付息	157.64	157.64	157.64	157.64	157.64	2,317.64	1,431.24	437.84	6,305.60
其他融资还本付息									
现金流出总额	221.79	221.79	221.79	221.79	221.79	2,381.79	1,495.39	469.92	11,974.28
现金净流量									
当年项目现金净流入	705.38	837.83	837.83	837.83	837.83	-1,322.17	-435.77	59.89	5,899.32
期末项目累计现金结存额	4,246.05	5,083.88	5,921.71	6,759.54	7,597.37	6,275.20	5,839.43	5,899.32	
平均偿债覆盖率									

5、压力测试

考虑项目单位专项债券存续期间净收益变动因素分析专项债券本息资金覆盖率，在净收益下降5%的情况下，净收益为11,310.60万元，债券本息资金覆盖率为1.79；在净收益下降10%的情况下，净收益为10,715.30万元，债券本息资金覆盖率为1.70；在净收益上升5%的情况下，净收益为12,501.18万元，债券本息资金覆盖率为1.98；在净收益上升10%的情况下，净收益为13,096.48万元，债券本息资金覆盖率为2.08.详见表5:

表5 资金覆盖率压力测试表

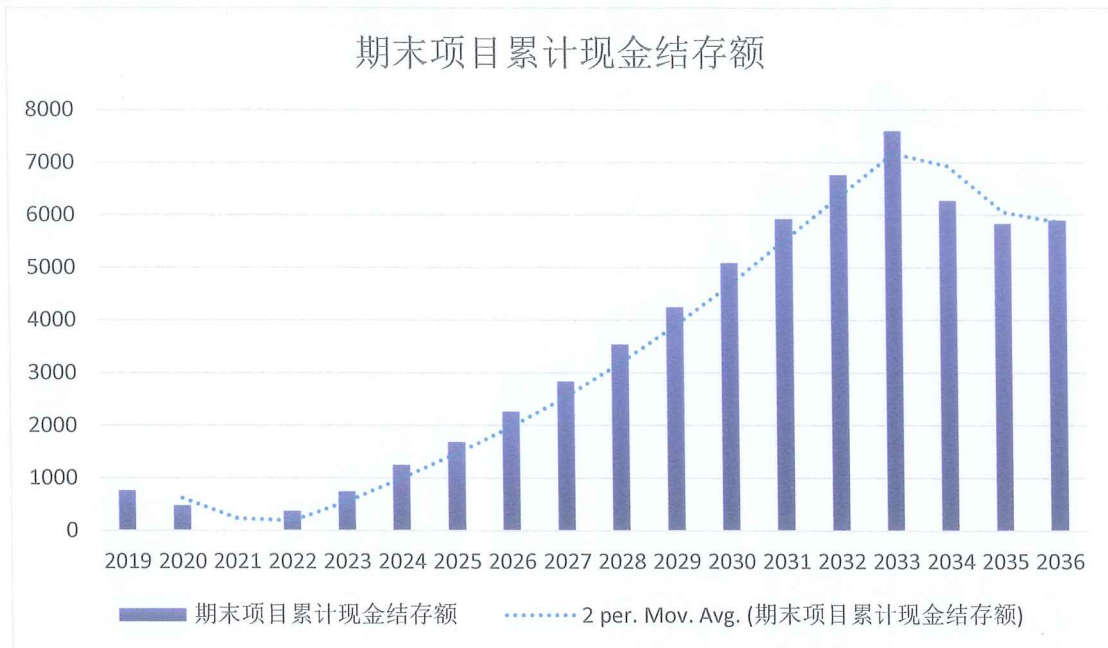
单位：万元

资金覆盖率- 压力测试	-10%	-5%	0%	5%	10%
净收益变动 情况敏感性 分析					
净收益（万 元）	10,715.30	11,310.60	11,905.89	12,501.18	13,096.48
债券还本付 息额（万元）	6,306.58	6,306.58	6,306.58	6,306.58	6,306.58
债券本息资 金覆盖率	1.70	1.79	1.89	1.98	2.08

（二）资金稳定性

本项目专项债券还本付息以有偿名师在线服务收入、中小學生课外兴趣学习服务收入等收入为基础，按照预测的学生人数、及收费标准增长因素及成本费用测算专项债券存续期间的各年现金净流量，可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求。且在2036年债券本息全部偿还后仍有5,899.32万元的结余。债券存续期内资金留存情况如下图所示：

债务偿还期内的资金留存情况（单位：人民币万元）



三、风险分析

收入波动风险：项目的收入预测结果是整个项目的基础，它直接影响项目的建设规模、投资规模及收益水平。收入预测准确性与招生预测的基础资料如社会经济发展水平、城市用地、人口结构、就业政策等是否准确可靠、教学水平和收费的高低等因素关系密切，而上述这些因素都具有一定的不确定性。

虽然，本项目预计有偿名师在线服务收入等收入对其拟使用的资金保障程度较高，仍建议密切关注在专项债券存续期内的项目建设、招生情况、成本费用情况，若未能按预测的利用该平台学生、教师的人数及人数增长状况取得收入，导致不能偿还到期债券本金，可在专项债务限额内以满足覆盖倍数的情况下周转发行专项债券，进而在项目收入最终实现后予以归还，或通过追加资本金等方式来满足还本付息要求。

四、总体评价

基于《通知》的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，本项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，根据项目实施方案，以有偿名师在线服务收入、中小學生课外兴趣学习服务收入等收入所对应的充足、稳

定现金流作为还本付息的资金来源,通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析,我们也未注意到专项债券在存续期内出现无法满足债券还本付息要求的情况。

综上所述,基于目前对实施方案中专项债券存续期间本项目收入及成本的分析,我们认为专项债券存续期间该项目累计净收益可以覆盖本期发行债券的还本付息支出,并有一定的保障倍数,可以实现项目收益与融资平衡。

附件二：项目收益及现金流入评价说明

项目收益及现金流入评价说明

一、项目收益及现金流预测编制基础

本次预测以本项目预期专项收入为基础，结合项目建设期，当地社会经济发展状况，对预测期间经济环境、经济发展水平、城市用地、人口结构、就业政策等进行充分考虑为前提，编制本期债券对应专项收入预测表。

二、项目收益及现金流预测假设

- 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、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响；
- 4、项目自有资金均通过财政拨款收入进行支出；
- 5、学校现有其他存量在建项目后续资金缺口资金均可通过财政拨款收入进行支出；
- 6、由于学校年收入总额中的财政补助收入是从同级财政部门取得的各类财政拨款，主要用于支付工资福利、商品和服务支出、对个人和家庭补助支出等，因此在分析学校所产生的收益过程中，剔除了财政补助收入及其对应的支出项目。

三、项目收益及现金流预测编制说明

（一）项目单位基本情况

项目单位是一所普通高中学校，地处黑龙江省五大连池市青山镇，始建于1978年，学校占地8.3万平方米，现有教学楼10,558平方米，食堂、学生公寓楼8,173平方米，有完备的各功能室，现有30个教学班，在校生1,700人，教职工155人。配备了理化生实验室、语言学习室、技术室、多功能教室、教师阅览室、

学生电子阅览室、音体美室、微机室等；建有标准的环形田径场、篮球场、排球场和健身路径等场地，实现了班班通工程，藏书 5 万册。

（二）项目概况

1、项目基本情况

本项目根据中央有关教育信息化的战略部署和第二次全国教育信息化工作电视电话会议精神以及《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020 年）》、《教育信息化十年发展规划（2011-2020 年）》、《教育信息化 2.0 行动计划》和《黑龙江省教育事业发展“十三五”规划》、《黑龙江省“互联网+教育”行动计划（2016-2020 年）》确定的教育信息化目标任务，全面深入推进“十三五”五大连池市教育信息化工作。本项目为建设教育资源管理公共服务平台及教育城域网。覆盖五大连池市所有中小学校；涉及全市各级各类学校及教学点 68 所，在校人数 22,151 人，教职工 3,088 人。项目具体建设内容包括中心机房建设、各学校网络设备及 WIFI 覆盖、其他设备、中心机房及各学校视讯平台建设、学校监控、电子图书设备、学校云语音教室、技术调试、智慧教室。

2、投资估算与资金筹措方式

（1）投资估算

本项目总投资 5,158.15 万元，包括静态投资额 4,927.01 万元，建设期利息 227.20 万元，发行费用 3.94 万元。

（2）资金筹措方式

筹措方式分为自筹方式和发行债券方式。其中：资本金 1,217.15 万元，发行专项债券筹集资金 3,941.00 万元（2019 年申请专项债券 2,160.00 万元、2020 年申请专项债券 1,360.00 万元、2021 年申请专项债券 421.00 万元）。

（三）项目收益及现金流入预测项目说明

本项目收入反映为项目运营期间该项目产生的有偿名师在线服务收入、中小学生课外兴趣学习服务收入、教研备课一体化服务收入。项目拟自计算期第 4 年

开始经营，结合本项目拟申请发行债券融资计划，设定债券存续期内项目经营期为 15 年，专项债券存续期内该项目产生收入总计 12,715.47 万元。收入预测过程如下：

1、收入预测

本项目债券存续期内，总收入为 12,715.47 万元，包括：有偿名师在线服务收入、中小學生课外兴趣学习服务收入、教研备课一体化服务收入。

依据《关于五大连池市教育资源公共服务平台收费标准的批复》文件精神，名师在线教学服务收费为 600 元/科/学期/人；课外兴趣学习服务费、教研备课一体化服务费 300 元/年。

1) 有偿名师在线服务

结合五大连池当地经济发展水平、教育消费能力等实际情况，制定名师在线教学服务收费为 600 元/科/年。本项目名师在线教学服务系统运行后，主要针对五大连池市内非九年义务教育学生（主要针对高中生）提供服务。目前，五大连池市有高中生 3,375 人，其中市高级中学 1,866 人，实验中学 871 人，沾河林业局高级中学 638 人。

根据其他类似教学软件产品销售，结合本地区实际经济消费情况，预计每人每年补习 2 科进行测算。使用人数及预计收入如下表所示：

预测年份	使用人数（人）	预计（含税）收入（万元）
2022-2023	1360	163.2
2024-2025	1700	204
2026-2027	2040	244.8
2028-2029	2380	285.6
2030-2035	2720	326.4

2) 中小學生课外兴趣学习服务

根据市场调研，五大连池市中小學生人均课外兴趣学习消费约 4,830 元/年，本项目建成后，与名师在线教学服务一样，具备教学消费低，师资力量强的优势。

根据其他类似教学软件产品销售，结合本地区实际经济消费情况，暂以每人

每年补习 2 科，每科课外兴趣学习为 300 元/年进行测算。使用人数及预计收入如下表所示：

预测年份	使用人数（人）	预计（含税）收入（万元）
2022-2023	6400	384
2024-2025	8000	480
2026-2027	9600	576
2028-2029	11200	672
2030-2035	12800	768

3) 教研备课一体化服务

项目建成后将形成学情分析系统，针对区域管理者、学校管理者、年级主任、学科组长、班主任、学科老师等，为其日常教学、管理、决策等业务，以数据报表、可视化数据视图、数据分析报告等形式提供数据支持。针对区域统考、校级联考，提供区域级的教研讲评 PPT，供区域管理者或是学科教研员直接使用用于试卷讲评。针对学校级别的考试，提供校级的教研讲评 PPT，供学校的各个学科组使用用于集体备课，以及针对普通的学科老师会提供面向学生使用的试卷讲评 PPT，内容包含该次考试的常错题及学生的答题情况，使教师能够针对性的教学。

目前，五大连池市有教职工 3,088 人，其中一线教师约 1,214 人，本系统运行后，将大大的提高一线教师的备课效率，提高其备课水平。根据初步估算，暂以一线教师人均消费约 300 元/年进行测算。使用人数及预计收入如下表所示：

预测年份	使用人数（人）	预计（含税）收入（万元）
2022-2023	480	14.4
2024-2025	600	18
2026-2027	720	21.6
2028-2029	840	25.2
2030-2035	960	28.8

详见下表：

收入（不含税）预测表

单位：万元

年份	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
有偿名师在线服务	269.43	307.92	307.92	307.92	307.92	307.92	307.92	307.92	153.96	269.43
中小学生学习服务	633.96	724.53	724.53	724.53	724.53	724.53	724.53	724.53	230.94	269.43
教研备课一体化服务	23.78	27.17	27.17	27.17	27.17	27.17	27.17	27.17	20.38	23.78
合计	927.17	1,059.62	1,059.62	1,059.62	1,059.62	1,059.62	1,059.62	1,059.62	529.83	927.17
年份	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	合计	
有偿名师在线服务	269.43	307.92	307.92	307.92	307.92	307.92	307.92	153.96	3,695.04	
中小学生学习服务	633.96	724.53	724.53	724.53	724.53	724.53	724.53	362.27	8,694.35	
教研备课一体化服务	23.78	27.17	27.17	27.17	27.17	27.17	27.17	13.60	326.08	
合计	927.17	1,059.62	1,059.62	1,059.62	1,059.62	1,059.62	1,059.62	529.83	12,715.47	

2、成本预测

本项目债券存续期内，成本和费用总计为 809.58 万元，包括：运营维护费、相关税金。

1) 运行维护费

本系统项目建成后质保期内无运行维护费用，质保期根据设备厂商质保期限而定，一般为系统验收后 3 年，系统质保期过后，由五大连池市高级中学接管并自行维护（质量保证期内设备使用耗电费由五大连池市高级中学负责）。系统年运行维护费主要为软件系统维护费、通信线路租用费。

①系统维护费

包括针对不同人员进行系统业务、系统运行使用、系统运行维护等培训以及软件功能开发完善等费用。

②通信线路租用费

本项目通过租用营商点对点专线接入教育城域网，租用 1 条 1000M 点对点线路租用互为冗余，按市场价计取。

维护费用表

序号	费用名称	费用计算 (万元/年)	备注
1	系统维护费	16.98	按照软件总投资*6%计算
2	通信线路租用费	47.17	1 条 1000M 点对点专线，按市场价计取
	合计	64.15	

2) 相关税费

在本项目债券存续期内，收入、成本的测算依据为不含税收入、成本，故在此项目测算成本中不考虑相关增值税。

本项目涉及的税费有城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加。五大

连池市城市维护建设税税率 5%；教育费附加税率 3%；地方教育费附加税率 2%。
根据本项目每年产生的收入、成本计算增值税，同时计算相关税金及附加。

测算成本详见下表：

成本（不含税）预测表

单位：万元

年份	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
系统维护费	16.98	16.98	16.98	16.98	16.98	16.98	16.98	16.98	16.98	16.98
通信线路租用费	47.17	47.17	47.17	47.17	47.17	47.17	47.17	47.17	47.17	47.17
相关税费	5.18	5.97	5.97	3.18	3.18	3.97	3.59	4.38	4.38	5.18
合计	69.33	70.12	70.12	3.18	3.18	3.97	67.74	68.53	68.53	69.33
年份	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	合计	
系统维护费	16.98	16.98	16.98	16.98	16.98	16.98	16.98	8.49	195.27	
通信线路租用费	47.17	47.17	47.17	47.17	47.17	47.17	47.17	23.59	542.46	
相关税费	5.18	5.97	5.97	5.97	5.97	5.97	5.97	2.99	71.85	
合计	69.33	70.12	70.12	70.12	70.12	70.12	70.12	35.07	809.58	

3、项目损益

本项目债券存续期内，项目单位本项目可实现收入总计 12,715.47 万元，扣除经营成本 809.58 万元，可实现累计净收益 11,905.89 万元。

（四）还本付息测算

经上述测算，在相关实施机构对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的专项债券项目，预期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。

免责声明

本报告中的评价仅供贵方作一般参考之用，其内容（无论整体或部分）不构成我们的意思。

我们出具的评价将仅基于下列基础、前提、事项：

- a. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- b. 我们假设提供给我们所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效；
- c. 贵方确认有偿名师在线服务、中小學生课外兴趣学习服务、教研备课一体化服务收入政策等因素的波动能够保障预计收入可实现，贵方履行的项目审批申报程序及内容合法合规；
- d. 在此报告出具时有效的有关法律、法规和解释（即“权威法规”），此权威法规可能会被修订，且可能具有追溯效力；该等法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化，国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；我们没有义务告知贵方对此报告中所作分析或任何事项可能产生影响的任何变更或发展，我们亦不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑。在报告出具之日后权威法规的任何变更亦可能会影响报告中评价的有效性；
- e. 有偿名师在线服务、中小學生课外兴趣学习服务、教研备课一体化服务收入全部优先用于偿还本次及以后年度预计发行债券的本息；
- f. 贵方理解此报告对任何税务机构或司法机构并无约束效力，亦不应被视为我们就任何税务机构或司法机构将会同意我们的评价而作出的任何声明、保证或担保；
- g. 与此约定业务有关的所有服务仅供贵方参考及内部使用，除了贵方作为业务约定书合同一方以外，致同会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所（“我们”）与其他任何人士或任何方（“第三方”）均不产生合约利益关系。此约定业务的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。除贵方以外，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”的提交物、建议、评价、报告或其他服务；

h. 我们不会对任何第三方承担任何义务和责任（包括但不限于疏忽引起的责任、不可抗力或不可预见因素的重大不利影响等）。如有任何第三方依赖我们报告的情况，贵方同意将保护我们，其关联机构以及人员免受任何与向第三方披露报告（无论是否经过我们的同意）有关的第三方索偿或责任的影响，并补偿所产生的诉讼费以及其他费用。



营业执照

(副本)

统一社会信用代码 912301025984590188 (1-1)

名称	致同会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所
类型	非公司私营企业
营业场所	哈尔滨市道里区经纬五道街16号
负责人	刘存有
成立日期	2012年05月04日
营业期限	长期
经营范围	审计企业会计报表，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，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；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



2013年01月11日

证书序号: 5000407

说明

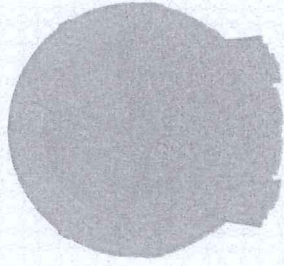
- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关: 黑龙江省财政厅

二〇一八年五月二十五日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所分所 执业证书

名称: 致同会计师事务所(特殊普通合伙)黑龙江分所

负责人: 刘存有

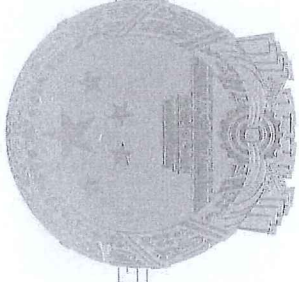
经营场所: 黑龙江省哈尔滨市道里区经纬五道街16号



分所执业证书编号: 110101562305

批准执业文号: 黑财注[2012] 10号

批准执业日期: 2012年05月02日



证书序号: 000487

会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准
致同会计师事务所（特殊普通合伙）执行证券、期货相关业务。

首席合伙人：徐华



证书号: 11

发证时间: 二〇二〇年四月 四日

证书有效期至: 二〇二〇年四月 四日



姓名 刘存有
 Full name _____
 性别 男
 Sex _____
 出生日期 1957-01-28
 Date of birth _____
 工作单位 致同会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所
 Working unit _____
 身份证号码 230102195701281655
 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.

证书编号: 110001022604
 No. of Certificate

批准注册协会: 黑龙江省注册会计师协会
 Authorized Institute of C 黑龙江省注册会计师协会

发证日期: 2001 年 12 月 24 日
 Date of issuance



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.



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.



姓 名 郭少科
 Full name _____
 性 别 男
 Sex _____
 出生日期 1972-06-13
 Date of birth _____
 工作单位 致同会计师事务所(特殊普通合伙) 黑龙江分所
 Working unit _____
 身份证号码 232602197206131113
 Identity card No _____

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

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

证书编号: 110003740038
 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: 2010 年 04 月 21 日
 Date of issuance



年度检验登记
 Annual Renewal Registration

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



年度检验登记
 Annual Renewal Registration

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



年 月 日
 y m d