2026年内蒙古自治区政府专项债券（第三批）

赤峰应用技术职业学院建设项目

财务评价报告

内旭天所专审字【2026】第288号

内蒙古旭天会计师事务有限公司

二〇二六年十月二十一日

XutianAccountantOfficeInnerMongolia
Thefifteenthfloor,TianWangInternationalBusinessHotel,
ZhaowudaRoad,ChifengCity,InnerMongolia,China
Tel：(0476)8867813、8861808Fax：(0476)8861807
Zip：024000

内蒙古旭天会计师事务有限公司
内蒙古赤峰昭乌达路天王国际商务十五楼
电话：(0476)8867813、8861808
传真：(0476)8861807
邮政编码：024000

2026年内蒙古自治区政府专项债券（第三批）
赤峰应用技术职业学院建设项目
收益与融资自求平衡财务评估报告

内旭天所专审字【2026】第288号

我们接受委托，对赤峰应用技术职业学院建设项目收益与融资自求平衡专项债券发行额度中所涉及的赤峰应用技术职业学院建设项目（以下简称“融资项目”）“项目收益与融资自求平衡方案 ”进行财务评价咨询。

我们的审核评价依据是《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》，委托人对“融资项目”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予以披露。根据我们对支持这些假设条件及相关资料的审核，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，并按照项目运营收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

在对“融资项目”进行审核评价过程中，我们本着独

立、客观、公正和科学的原则，实施了查阅、核对、询问和分析性复核等必要的程序与方法，在充分取证、论证和分析的基础上，对委托方提供的《2025年内蒙古自治区政府专项债（第一批）——赤峰市本级——赤峰应用技术职业学院建设项目收益自求平衡方案》（以下简称《融资项目收益自求平衡方案》）及相关资料进行职业判断和客观评判，并发表审核评价咨询意见。

一、审核评价设定条件说明

“融资项目”债券发行规模与期限、收入测算、运营成本支出等测算因素，参考委托方提供的《融资项目收益自求平衡方案》及该项目《可行性研究报告》中所载信息和数据设定。

1.“融资项目”审核评价范围设定为《融资项目收益自求平衡方案》确定的范围。其中投资总额、收入与成本、投资计划等主要测算数据均由委托方提供。

2.根据《融资项目收益自求平衡方案》及项目投融资计划，本项目拟发行地方政府专项债券总额为50000万元，其中已于2022年、2023年和2024年分别发行17700万元、3700万元和5000万元，2026年11月拟发行5000万元、2026年底拟发行18600万元。本期发行方案属于该项目2026年11月拟发行的5000万元专项债券。

根据项目收益测算，发行期限按15年计划，付息方式

采用固定利率每半年付息一次。上述专项债券发行计划如下表所示：

专项债券发行计划表

发行性质	发行年度	发行规模（亿元）	付息方式	发行期限	票面利率	备注
首次发行（一期）	2022年1月	1.77	半年付息到期还本	15年	3.29%	已发行
首次发行（二期）	2023年7月	0.37		15年	3.03%	已发行
首次发行（三期）	2024年底	0.50		15年	2.21%	已发行
首次发行（四期）	2026年11月	0.50		15年	2.50%	本期发行
首次发行（五期）	2026年底	1.86		15年	2.50%	后续发行
合　计		**5.0**		**15年**		

3.根据“融资项目”已发行的三个批次专项债券实际票面利率分别为3.29%（2022年度发行）、3.02%（2023年度发行）和2.21%（2024年度发行）。参考内蒙古自治区2026年已发行的15年期专项债券利率2.20%，以谨慎性为原则，上浮30BP，本项目债券利率按2.50%进行测算，并本着连贯性原则，后续发行的债券利率也按2.50%测算。

4.本项目总体建设期为2021—2026年，建设期内拟发行专项债券50000万元。由于项目实施单位属于赤峰市本级财政预算单位，该项目建设期产生的债券利息由地方财政资金支付，运营期的债券利息及本金由上缴地方财政的项目运营收益偿付。

5.本项目发行专项债券的利息支付时点设定为自起息日算，每半年付息一次，到期年度一次性归还本金。“融资项目”当年度利息费用，按实际支付时间计息。

6.每年年末实现运营收益内涵为“本金、息税前收益”。即在各运营年度，只扣除“经营成本”等成本费用支出，不扣除运营测算年度专项债券偿付本金、利息及相关税费的“融资前运营收益现金净流量”。

7.根据地方政府专项债券发行要求，本期发行的专项债券还本付息资金来源为所在学校的学费、住宿费收入和职业技能培训费收入等教育事业收入和生均财政拨款收入。赤峰应用技术职业学院作为地方性高职院校建设项目，根据办学性质、学校类别和专业设置情况，本项目的教学类型主要包括职业教育（包括全日制和成人教育）和职业技能培训。上述各项收入中，除必要的运营成本外，所收取的项目收入专门用于偿还专项债券本息。根据《融资项目收益自求平衡方案》，该项目债券融资项目的债券存续期为2026—2041年，测算运营期根据高校实际运行特点，按照2027学年—2041学年测算。其中， 2027学年是指2027年秋季开学至2028年夏季放假的一个学年，以此类推。

8.“融资项目”按假设和设定条件情况下项目本息覆盖倍数测算口径均为融资项目在其运营测算期内所产生的“各年度运营净收益”累计口径。

9.“融资项目”建设期利息均由地方财政资金支付。“融资项目”按假设和设定条件情况下项目本息覆盖倍数测算口径含建设期的债券利息。

二、“融资项目”审核评价情况

（一）项目收入评价分析

根据《融资项目收益自求平衡方案》及《项目可行性研究报告》，本项目作为地方性高职院校建设项目，所实现的项目收入既是所在学校的学费、住宿费收入和职业技能培训费收入等教育事业收入和生均财政拨款收入。其中，根据当前的办学运营情况和项目建设进度情况，结合项目建设进度和办学运营情况，本项目运营收入从2027学年开始计算。其中，学费、住宿费和职业技能培训收费标准，根据《内蒙古自治区教育委员会、物价局、财政厅关于新增高等职业教育招生收费标准的通知》（内教财发〔1999〕17号）、《内蒙古自治区发展和改革委员会、财政厅关于明确我区高等学校有关收费问题的通知》（内发改费字

〔2015〕1165号）、《内蒙古自治区发展改革委、财政厅、教育厅关于改革和规范我区高等教育收费标准管理方式的指导意见》（内发改费字〔2017〕604号）、《内蒙古自治区发展计划委员会、教育厅、财政厅关于调整我区各类成人教育收费标准的通知》（内计费字〔2002〕1055号）及其补充通知（内计费字〔2002〕1570号）等相关文件规定，结合当前自治区内类似职业技术学院面向社会提供职业技能培训费收费情况设定，其中学费收费标准平均按5000元/生.年计算，住宿费（4人间）收费标准平均按1100元/生.年计算，职业技能培训收费标准平均按1000元/人.次计算。另外，根据《财政部 教育部关于建立完善以改革和绩效为导向的生均拨款制度加快发展现代高等职业教育的意见》（财教〔2014〕352 号），地方财政每年向该学院划拨的生均财政拨款收入不低于12000元。

根据《赤峰市教育局关于赤峰应用技术职业学院在校生规模的说明》，结合该学院当前教学规模和未来发展规划，本项目2027学年在校生人数按5000人计算，以后逐年增长，到2029学年达到6500人的稳定教学规模。与此相同，职业技能培训从2027年15000人次逐年增长至2030年的20000人次的稳定规模。

按照上述相关收费标准和办学规模设定数据测算，本项目2027学年可实现运营收入约为10550万元，其中学费收入约为2500万元、住宿费收入约为550万元、生均财政拨款收入约为6000万元、培训费收入约为1500万元，到2030年运营收入可达13765万元，在地方政府专项债券的存续期（2026—2041年）内预计获得总收入约为199995万元。本项目运营期各年运营收入汇总表如下：

项目运营期各年收入汇总表

年份	学费收入（5000 元/人/年）		住宿费收入（1100 元/人/年）		生均财政拨款收入（12000 元/人/年）		职业技能培训费收入（1000 元/人/次）		运营收入合计
	学生人数（人）	学费收入（万元）	学生人数（人）	住宿费收入（万元）	在校生人数（人）	拨款收入（万元）	培训人数（人）	培训收入（万元）	（万元）
2027年	5,000.00	2,500.00	5,000.00	550.00	5,000.00	6,000.00	15,000.00	1,500.00	10,550.00
2028年	5,500.00	2,750.00	5,500.00	605.00	5,500.00	6,600.00	16,500.00	1,650.00	11,605.00
2029年	6,000.00	3,000.00	6,000.00	660.00	6,000.00	7,200.00	18,000.00	1,800.00	12,660.00
2030年	6,500.00	3,250.00	6,500.00	715.00	6,500.00	7,800.00	20,000.00	2,000.00	13,765.00
2031年	6,500.00	3,250.00	6,500.00	715.00	6,500.00	7,800.00	20,000.00	2,000.00	13,765.00
2032年	6,500.00	3,250.00	6,500.00	715.00	6,500.00	7,800.00	20,000.00	2,000.00	13,765.00
2033年	6,500.00	3,250.00	6,500.00	715.00	6,500.00	7,800.00	20,000.00	2,000.00	13,765.00
2034年	6,500.00	3,250.00	6,500.00	715.00	6,500.00	7,800.00	20,000.00	2,000.00	13,765.00
2035年	6,500.00	3,250.00	6,500.00	715.00	6,500.00	7,800.00	20,000.00	2,000.00	13,765.00
2036年	6,500.00	3,250.00	6,500.00	715.00	6,500.00	7,800.00	20,000.00	2,000.00	13,765.00
2037年	6,500.00	3,250.00	6,500.00	715.00	6,500.00	7,800.00	20,000.00	2,000.00	13,765.00
2038年	6,500.00	3,250.00	6,500.00	715.00	6,500.00	7,800.00	20,000.00	2,000.00	13,765.00
2039年	6,500.00	3,250.00	6,500.00	715.00	6,500.00	7,800.00	20,000.00	2,000.00	13,765.00
2040年	6,500.00	3,250.00	6,500.00	715.00	6,500.00	7,800.00	20,000.00	2,000.00	13,765.00
2041年	6,500.00	3,250.00	6,500.00	715.00	6,500.00	7,800.00	20,000.00	2,000.00	13,765.00
合计		47,250.00		10,395.00		113,400.00		28,950.00	199,995.00

上表中的年度，是指一个学年，并非自然年度。如：2027年度，是指2027-2028学年。因此，2042年度属于2042—2043年度，超过债券存续期，故未计算2042年度的收入，支出测算也如此。

根据专项债券偿还要求，本项目发行专项债券的还款来源为因本项目而产生的学校的学费、住宿费收入和职业技能培训费收入等教育事业收入和生均财政拨款收入，扣除必需的运营成本（付现成本）后的结余资金，专项用于偿付拟发行地方政府专项债券的本息。

（二）项目运营成本评价分析

根据《融资项目收益自求平衡方案》，本项目作为新设立的高职院校建设项目，运营时的成本支出即为所在学院的运转经费，不产生相关税费。其中，主要包括教学经费（含工资福利费、绩效奖金、职务津贴、办公经费、管理费等）、燃料动力费（水电暖费）和日常维护修理费。根据赤峰应用技术职业学院办学特点，本项目运营支出测算标准如下：

1.教学经费：根据赤峰应用技术职业学院2025年度教学经费实际支出情况，结合类似高职院校教学经费支出情况，本项目教学经费以教职工人数为基数，2026学年人均经费按16万元/年计算，以后年度按照年均增长率1%测算。

2.燃料动力费：根据项目可行性研究报告，结合该学院近几年的燃料动力费支出情况，分别按用电量、用热量、用水量和当地水电暖供应价格测算，其中：电费为0.5元/kwh，采暖费为27元/平方米.年，水费为3.9元/吨（含污水处理费）。

3.日常维护修理费：2027年的校园设施维护费按照项目总投资中的工程费用（66552万元）的 5‰计算，以后年份按照年均增长5%计算。

按照上述项目运营成本测算标准计算，本项目在拟发行专项债券存续期（2026—2041年）内的学校运转经费测算总额约为102685.43万元（不含债券利息支出），其中：教学经费支出为81287.82万元，电费支出为3506万元，采暖费支出为7200.90万元，水费支出为3510.23万元， 日常维护修理费支出为7180.48万元。各年度测算数据详见下列《融资项目运营测算期运营成本费用汇总表》。

项目支出测算表

年份	教学经费			电费支出			采暖费支出			水费支出			日常维护修理费	合　计
	教职工人数	经费标准	金额	消耗量	单价	金额	消耗量	单价	金额	消耗量	单价	金额		
	（人）	（元/人.年）	（万元）	（万kwh）	（元/kwh）	（万元）	（万m2）	（元/m2）	（万元）	（万吨）	（元/吨）	（万元）		
2027年	250.00	160,000.00	**4,000.00**	352.00	0.50	**176.00**	17.78	27.00	**480.06**	48.60	3.90	**189.54**	**332.76**	**5,178.36**
2028年	275.00	161,600.00	**4,444.00**	420.00	0.50	**210.00**	17.78	27.00	**480.06**	53.46	3.90	**208.49**	**349.40**	**5,691.95**
2029年	300.00	163,216.00	**4,896.48**	480.00	0.50	**240.00**	17.78	27.00	**480.06**	57.00	3.90	**222.30**	**366.87**	**6,205.71**
2030年	325.00	164,848.16	**5,357.57**	480.00	0.50	**240.00**	17.78	27.00	**480.06**	61.75	3.90	**240.83**	**385.21**	**6,703.66**
2031年	325.00	166,496.64	**5,411.14**	480.00	0.50	**240.00**	17.78	27.00	**480.06**	61.75	3.90	**240.83**	**404.47**	**6,776.50**
2032年	325.00	168,161.61	**5,465.25**	480.00	0.50	**240.00**	17.78	27.00	**480.06**	61.75	3.90	**240.83**	**424.70**	**6,850.83**
2033年	325.00	169,843.22	**5,519.90**	480.00	0.50	**240.00**	17.78	27.00	**480.06**	61.75	3.90	**240.83**	**445.93**	**6,926.72**
2034年	325.00	171,541.66	**5,575.10**	480.00	0.50	**240.00**	17.78	27.00	**480.06**	61.75	3.90	**240.83**	**468.23**	**7,004.22**
2035年	325.00	173,257.07	**5,630.85**	480.00	0.50	**240.00**	17.78	27.00	**480.06**	61.75	3.90	**240.83**	**491.64**	**7,083.38**
2036年	325.00	174,989.64	**5,687.16**	480.00	0.50	**240.00**	17.78	27.00	**480.06**	61.75	3.90	**240.83**	**516.22**	**7,164.27**
2037年	325.00	176,739.54	**5,744.04**	480.00	0.50	**240.00**	17.78	27.00	**480.06**	61.75	3.90	**240.83**	**542.03**	**7,246.95**
2038年	325.00	178,506.94	**5,801.48**	480.00	0.50	**240.00**	17.78	27.00	**480.06**	61.75	3.90	**240.83**	**569.13**	**7,331.49**

2039年	325.00	180,292.00	5,859.49	480.00	0.50	240.00	17.78	27.00	480.06	61.75	3.90	240.83	597.59	7,417.96
2040年	325.00	182,094.92	5,918.09	480.00	0.50	240.00	17.78	27.00	480.06	61.75	3.90	240.83	627.47	7,506.44
2041年	325.00	183,915.87	5,977.27	480.00	0.50	240.00	17.78	27.00	480.06	61.75	3.90	240.83	658.84	7,596.99
合计			81,287.82			3,506.00			7,200.90			3,510.23	7,180.48	102,685.43

（三）“融资项目”运营测算期自求平衡评价分析

（1）基本假设条件及预测依据

本项目融资现金流入主要通过“融资项目 ”运营收入实现。“融资项目 ”所在学校的年在校人数及增长率、学费及住宿费标准、生均财政拨款标准、职业技能培训人次及收费标准等，以及教职工人数、燃料动力费支出标准及消耗量、 日常运行费计费标准等相关预测数据、运营测算期间各年度收入和各运营年度项目运营成本等预测数据，均以《融资项目收益自求平衡方案》中所载预测数据为审核依据。

根据《融资项目收益自求平衡方案》提出的专项债券发行计划安排，按照2022—2026年分5年发行专项债券5.0亿元，均按15年履行还本付息义务完毕考虑。债券本息偿付资金由“融资项目”每年实现的运营测算期净收益（即不偿付专项债券本金、利息及相关税费口径，下同）累计额。其中“融资项目”各运营年度实现“运营净收益”情况如下列““融资项目”运营测算期运营收益预测表”。

“融资项目”运营测算期运营收益预测表

金额单位：人民币万元

年份	项目收入	项目支出	运营收益	累计运营收益
2027年	10,550.00	5,178.36	5,371.64	5,371.64
2028年	11,605.00	5,691.95	5,913.05	11,284.69
2029年	12,660.00	6,205.71	6,454.29	17,738.98
2030年	13,765.00	6,703.66	7,061.34	24,800.32
2031年	13,765.00	6,776.50	6,988.50	31,788.82

2032年	13,765.00	6,850.83	6,914.17	38,702.99
2033年	13,765.00	6,926.72	6,838.28	45,541.27
2034年	13,765.00	7,004.22	6,760.78	52,302.05
2035年	13,765.00	7,083.38	6,681.62	58,983.67
2036年	13,765.00	7,164.27	6,600.73	65,584.41
2037年	13,765.00	7,246.95	6,518.05	72,102.46
2038年	13,765.00	7,331.49	6,433.51	78,535.96
2039年	13,765.00	7,417.96	6,347.04	84,883.00
2040年	13,765.00	7,506.44	6,258.56	91,141.56
2041年	13,765.00	7,596.99	6,168.01	97,309.57
合　计	**199,995.00**	**102,685.43**	**97,309.57**	

注：上表中的运营收益，是不考虑折旧摊销费和专项债券利息的现金流收益。

据上测算，“融资项目”在发行专项债券存续期的项目运营期内预计取得“运营净收益”共计97,309.57万元。

（2）融资项目专项债券还本付息测算

根据融资项目的专项债券发行期限、本息偿付方式和设定利率情况，本项目拟发行5.0亿元的地方政府专项债券，需要支付的利息总额约为20918.55万元，加上债券本金50000万元，需要偿付的债券本息和总额约为70918.55万元。

融资项目发行专项债券（包括已发行和拟发行）的还本付息测算如下表所示：

专项债券（全部）还本付息计划表

单位：万元

年份	期初余额	发行债券	利率	债券利息	偿还本金	期末余额	本息和
2022年		17,700.00	3.29%	582.33		17,700.00	582.33
2023年	17,700.00	3,700.00	3.02%	638.20		21,400.00	638.20
2024年	21,400.00	5,000.00	2.21%	694.07		26,400.00	694.07
2025年	26,400.00			804.57		26,400.00	804.57
2026年	26,400.00	5,000.00	2.50%	825.40		31,400.00	825.40
2027年	31,400.00	18,600.00	2.50%	1,394.57		50,000.00	1,394.57
2028年	50,000.00			1,394.57		50,000.00	1,394.57
2029年	50,000.00			1,394.57		50,000.00	1,394.57
2030年	50,000.00			1,394.57		50,000.00	1,394.57

2031年	50,000.00			1,394.57		50,000.00	1,394.57
2032年	50,000.00			1,394.57		50,000.00	1,394.57
2033年	50,000.00			1,394.57		50,000.00	1,394.57
2034年	50,000.00			1,394.57		50,000.00	1,394.57
2035年	50,000.00			1,394.57		50,000.00	1,394.57
2036年	50,000.00			1,394.57	17,700.00	32,300.00	19,094.57
2037年	32,300.00			812.24	3,700.00	28,600.00	4,512.24
2038年	28,600.00			756.37	5,000.00	23,600.00	5,756.37
2039年	23,600.00			700.50		23,600.00	700.50
2040年	23,600.00			590.00	5,000.00	18,600.00	5,590.00
2041年	18,600.00			569.17	18,600.00	-	19,169.17
合计		50,000.00		20,918.55	50,000.00		70,918.55

已发行（17700万元）专项债券还本付息测算表

单位：万元

年份	期初余额	发行债券	利率	债券利息	偿还本金	期末余额	本息和
2022年		17,700.00	3.29%	582.33		17,700.00	582.33
2023年	17,700.00			582.33		17,700.00	582.33
2024年	17,700.00			582.33		17,700.00	582.33
2025年	17,700.00			582.33		17,700.00	582.33
2026年	17,700.00			582.33		17,700.00	582.33
2027年	17,700.00			582.33		17,700.00	582.33
2028年	17,700.00			582.33		17,700.00	582.33
2029年	17,700.00			582.33		17,700.00	582.33
2030年	17,700.00			582.33		17,700.00	582.33
2031年	17,700.00			582.33		17,700.00	582.33
2032年	17,700.00			582.33		17,700.00	582.33
2033年	17,700.00			582.33		17,700.00	582.33
2034年	17,700.00			582.33		17,700.00	582.33
2035年	17,700.00			582.33		17,700.00	582.33
2036年	17,700.00			582.33	17,700.00		18,282.33
合计		17,700.00		8,734.95	17,700.00		26,434.95

已发行（3700万元）专项债券还本付息测算表

单位：万元

年份	期初余额	发行债券	利率	债券利息	偿还本金	期末余额	本息和
2023年		3,700.00	3.02%	55.87		3,700.00	55.87
2024年	3,700.00			111.74		3,700.00	111.74
2025年	3,700.00			111.74		3,700.00	111.74
2026年	3,700.00			111.74		3,700.00	111.74

2027年	3,700.00			111.74		3,700.00	111.74
2028年	3,700.00			111.74		3,700.00	111.74
2029年	3,700.00			111.74		3,700.00	111.74
2030年	3,700.00			111.74		3,700.00	111.74
2031年	3,700.00			111.74		3,700.00	111.74
2032年	3,700.00			111.74		3,700.00	111.74
2033年	3,700.00			111.74		3,700.00	111.74
2034年	3,700.00			111.74		3,700.00	111.74
2035年	3,700.00			111.74		3,700.00	111.74
2036年	3,700.00			111.74		3,700.00	111.74
2037年	3,700.00			111.74		3,700.00	111.74
2038年	3,700.00			55.87	3,700.00	-	3,755.87
合计		3,700.00		1,676.10	3,700.00		5,376.10

已发行（5000万元）专项债券还本付息测算表

单位：万元

年份	期初余额	发行债券	利率	债券利息	偿还本金	期末余额	本息和
2024年		5,000.00	2.21%			5,000.00	-
2025年	5,000.00			110.50		5,000.00	110.50
2026年	5,000.00			110.50		5,000.00	110.50
2027年	5,000.00			110.50		5,000.00	110.50
2028年	5,000.00			110.50		5,000.00	110.50
2029年	5,000.00			110.50		5,000.00	110.50
2030年	5,000.00			110.50		5,000.00	110.50
2031年	5,000.00			110.50		5,000.00	110.50
2032年	5,000.00			110.50		5,000.00	110.50
2033年	5,000.00			110.50		5,000.00	110.50
2034年	5,000.00			110.50		5,000.00	110.50
2035年	5,000.00			110.50		5,000.00	110.50
2036年	5,000.00			110.50		5,000.00	110.50
2037年	5,000.00			110.50		5,000.00	110.50
2038年	5,000.00			110.50		5,000.00	110.50
2039年	5,000.00			110.50	5,000.00	-	5,110.50
合计		5,000.00		1,657.50	5,000.00		6,657.50

本期发行（5000万元）专项债券还本付息测算表

单位：万元

年份	期初余额	发行债券	利率	债券利息	偿还本金	期末余额	本息和
2026年		5,000.00	2.50%	20.83		5,000.00	20.83
2027年	5,000.00			125.00		5,000.00	125.00
2028年	5,000.00			125.00		5,000.00	125.00
2029年	5,000.00			125.00		5,000.00	125.00

2030年	5,000.00			125.00		5,000.00	125.00
2031年	5,000.00			125.00		5,000.00	125.00
2032年	5,000.00			125.00		5,000.00	125.00
2033年	5,000.00			125.00		5,000.00	125.00
2034年	5,000.00			125.00		5,000.00	125.00
2035年	5,000.00			125.00		5,000.00	125.00
2036年	5,000.00			125.00		5,000.00	125.00
2037年	5,000.00			125.00		5,000.00	125.00
2038年	5,000.00			125.00		5,000.00	125.00
2039年	5,000.00			125.00		5,000.00	125.00
2040年	5,000.00			125.00		5,000.00	125.00
2041年	5,000.00			104.17	5,000.00	-	5,104.17
合计		5,000.00		1,875.00	5,000.00		6,875.00

2026年发行（18600万元）专项债券还本付息测算表

单位：万元

年份	期初余额	发行债券	利率	债券利息	偿还本金	期末余额	本息和
2026年		18,600.00	2.50%			18,600.00	-
2027年	18,600.00			465.00		18,600.00	465.00
2028年	18,600.00			465.00		18,600.00	465.00
2029年	18,600.00			465.00		18,600.00	465.00
2030年	18,600.00			465.00		18,600.00	465.00
2031年	18,600.00			465.00		18,600.00	465.00
2032年	18,600.00			465.00		18,600.00	465.00
2033年	18,600.00			465.00		18,600.00	465.00
2034年	18,600.00			465.00		18,600.00	465.00
2035年	18,600.00			465.00		18,600.00	465.00
2036年	18,600.00			465.00		18,600.00	465.00
2037年	18,600.00			465.00		18,600.00	465.00
2038年	18,600.00			465.00		18,600.00	465.00
2039年	18,600.00			465.00		18,600.00	465.00
2040年	18,600.00			465.00		18,600.00	465.00
2041年	18,600.00			465.00	18,600.00	-	19,065.00
合计		18,600.00		6,975.00	18,600.00		25,575.00

（3）融资项目收益和现金流覆盖融资还本付息情况

赤峰市为了加快推进全市职业教育事业的高质量发展，打造高水平的高等职业教育教学与实训基地，提出建设“融资项目”。

对此，通过上述对“融资项目”预期收益的测算，项目预期“运营净收益”偿付专项债券融资本息情况详见下列“融资项目”按假设和设定条件情况下项目测算期内本息覆盖倍数预测表。

按照项目运营期内的专项债券存续期（2026—2041年）测算，本项目可用于偿还专项债券本息的项目收益总额为97309.57万元，对应偿还专项债券存续期本息和70918.55万元覆盖倍数为1.37，具体测算如下表所示：

“融资项目”按假设和设定条件情况下项目本息覆盖倍数预测表

金额单位：人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			专项债券存续期各年度运营收益(C)	备　注
	本金	利息	本息合计（A)		
2022年		582.33	582.33		
2023年		638.20	638.20		
2024年		694.07	694.07		
2025年		804.57	804.57		
2026年		825.40	825.40		
2027年		1,394.57	1,394.57	5,371.64	
2028年		1,394.57	1,394.57	5,913.05	
2029年		1,394.57	1,394.57	6,454.29	
2030年		1,394.57	1,394.57	7,061.34	
2031年		1,394.57	1,394.57	6,988.50	
2032年		1,394.57	1,394.57	6,914.17	
2033年		1,394.57	1,394.57	6,838.28	
2034年		1,394.57	1,394.57	6,760.78	
2035年		1,394.57	1,394.57	6,681.62	
2036年		1,394.57	1,394.57	6,600.73	
2037年	17,700.00	812.24	18,512.24	6,518.05	
2038年	3,700.00	756.37	4,456.37	6,433.51	
2039年	5,000.00	700.50	5,700.50	6,347.04	
2040年	-	590.00	590.00	6,258.56	
2041年	23,600.00	569.17	24,169.17	6,168.01	
合 计	**50,000.00**	**20,918.55**	**70,918.55**	**97,309.57**	

专项债券存续期运营期内本息覆盖倍数=97309.57万元（C）÷70918.55 万元（A）=1.37

（4）融资项目债券存续期内的资金平衡情况

根据“融资项目”覆盖专项债券存续期的运营收入与成本费用测算数据，“融资项目”运营期内的现金流量情况如下列“融资项目”运营期内项目“现金流量测算表”所示，其中各运营年度的累计净现金流量均未出现负数，表明“融资项目”的收入与支出能够实现总体平衡。

“融资项目”债券存续期内项目现金流量测算表

项目	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
一、现金流入	24,991.00	4,282.00	7,694.00	14,210.00	27,202.83	10,550.00	11,605.00	12,660.00	13,765.00	13,765.00
1.国家资金										
2.地方财政资金										
3.债券资金	17,700.00	3,700.00	5,000.00	-	23,600.00					
4.其他自筹资金	7,291.00	582.00	2,694.00	14,210.00	3,602.83					
5.运营收入						10,550.00	11,605.00	12,660.00	13,765.00	13,765.00
5.1学费收入						2,500.00	2,750.00	3,000.00	3,250.00	3,250.00
5.2住宿费收入						550.00	605.00	660.00	715.00	715.00
5.3职业技能培训费收入						1,500.00	1,650.00	1,800.00	2,000.00	2,000.00
5.4财政补助收入						6,000.00	6,600.00	7,200.00	7,800.00	7,800.00
二、现金流出	24,700.00	3,700.00	7,000.00	14,000.00	28,979.83	6,572.93	7,086.52	7,600.28	8,098.23	8,171.07
1.建设期投资	24,700.00	3,700.00	7,000.00	14,000.00	28,979.83					
2.经营成本	-	-	-	-	-	5,178.36	5,691.95	6,205.71	6,703.66	6,776.50
2.1教学经费						4,000.00	4,444.00	4,896.48	5,357.57	5,411.14
2.2电费支出						176.00	210.00	240.00	240.00	240.00
2.3采暖费支出						480.06	480.06	480.06	480.06	480.06
2.4水费支出						189.54	208.49	222.30	240.83	240.83
2.5维修维护费						332.76	349.40	366.87	385.21	404.47
3.债券利息						1,394.57	1,394.57	1,394.57	1,394.57	1,394.57
三、净现金流量	291.00	582.00	694.00	210.00	-1,777.00	3,977.07	4,518.48	5,059.72	5,666.77	5,593.93
四、累计净现金流量	291.00	873.00	1,567.00	1,777.00	-	3,977.07	8,495.55	13,555.27	19,222.04	24,815.97
项目	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041

一、现金流入	13,765.00	13,765.00	13,765.00	13,765.00	13,765.00	13,765.00	13,765.00	13,765.00	13,765.00	13,765.00
1.国家资金										
2.地方财政资金										
3.债券资金										
4.自治区水利发展基金										
5.运营收入	13,765.00	13,765.00	13,765.00	13,765.00	13,765.00	13,765.00	13,765.00	13,765.00	13,765.00	13,765.00
5.1学费收入	3,250.00	3,250.00	3,250.00	3,250.00	3,250.00	3,250.00	3,250.00	3,250.00	3,250.00	3,250.00
5.2住宿费收入	715.00	715.00	715.00	715.00	715.00	715.00	715.00	715.00	715.00	715.00
5.3职业技能培训费收入	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
5.4财政补助收入	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00
二、现金流出	8,245.40	8,321.29	8,398.79	8,477.95	8,558.84	8,059.19	8,087.86	8,118.46	8,096.44	8,166.16
1.建设期投资										
2.经营成本	6,850.83	6,926.72	7,004.22	7,083.38	7,164.27	7,246.95	7,331.49	7,417.96	7,506.44	7,596.99
2.1教学经费	5,465.25	5,519.90	5,575.10	5,630.85	5,687.16	5,744.04	5,801.48	5,859.49	5,918.09	5,977.27
2.2电费支出	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
2.3采暖费支出	480.06	480.06	480.06	480.06	480.06	480.06	480.06	480.06	480.06	480.06
2.4水费支出	240.83	240.83	240.83	240.83	240.83	240.83	240.83	240.83	240.83	240.83
2.5维修维护费	424.70	445.93	468.23	491.64	516.22	542.03	569.13	597.59	627.47	658.84
3.债券利息	1,394.57	1,394.57	1,394.57	1,394.57	1,394.57	812.24	756.37	700.50	590.00	569.17
三、净现金流量	5,519.60	5,443.71	5,366.21	5,287.05	5,206.16	5,705.81	5,677.14	5,646.54	5,668.56	5,598.84
四、累计净现金流量	30,335.57	35,779.28	41,145.49	46,432.54	51,638.71	57,344.52	63,021.65	68,668.19	74,336.75	79,935.59

（四）项目收益与融资平衡敏感性分析

考虑到项目投入运营后可能遇到运营收入减少、经营成本上升等不确定因素，本着保守审慎的原则，对上述项目运营收益按照分别减少5%、10%的方式进行压力测试后，项目收益对债券本息的覆盖倍数均大于1.2，表明本项目对运营收入和运营成本费用的变动，具有一定的抗风险能力。

项目收益与融资平衡压力测算表

变动因素	运营收益（万元）	债券本息和（万元）	覆盖倍数
运营收益-5%	92444.09	70918.55	1.30
运营收益-10%	87578.61	70918.55	1.23

三、“融资项目 ”审核评价结论

通过我们对委托方提供的相关资料进行审核，提出“融资项目”审核评价结论如下：

经专项审核评价，我们未发现《融资项目收益自求平衡方案》中关于“融资项目”计算期各年度现金流的测算结果存在明显的偏差。

基于财政部对地方政府建设项目收益与融资自求平衡的专项审核要求，根据我们对当前国内融资环境和资本市场的调研，认为“融资项目”可以以相较商业银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为融资项目提供足够的资金支持，保证融资项目的顺利实施。同时，融资项目

运营收入作为项目融资资金还款来源，为项目建设提供了较为充足、稳定的现金流入，能够满足项目建设融资还本付息要求。

综上所述，我们认为，在相关项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本融资项目拟发行的专项债券预期偿债来源能够合理保障偿还融资本息，实现融资项目收益和融资自求平衡。

四、审核需要说明的事项

1.根据本项目的发生背景和委托目的，本项目专项审核并非执行审计程序，因而不能提供审计之保证，以及发表审计意见。

2.由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且运营测算期限较长，预测参数发生变化可能形成实质性影响，导致实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

3.本项目专项审核评价结论，是在委托方所提供的相关申报资料基础上进行审核确认的。委托方应对报审资料的合法性、真实性、相关性和准确性负责。

五、本报告的使用范围

本专项评价报告仅供委托方和政府有关部门对委托人申请发行内蒙古自治区政府专项债券时参考使用，不得用于本报告所限定范围以外的其他用途，委托方及相关当事人因使用报告不当造成的后果，与执行本专项审核评价业

务的注册会计师及所在会计师事务所无关。

内蒙古旭天会计师事务有限公司　　中国注册会计师：

中国·内蒙古·赤峰市　　中国注册会计师：

二〇二六年十月二十一日

统一社会信用代码

91150402318577184 6

营业执照

(副本) (4-2)

扫描市场主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

名　　称　内蒙古旭天会计师事务有限公司

类　　型　有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人　张彦

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：工程造价咨询业务；财政资金项目预算绩效评价服务；财务咨询；企业管理咨询；税务服务；法律咨询（不含依法须律师事务所执业许可的业务）；资产评估。（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）

注册资本　壹佰万元（人民币元）

成立日期　2014年12月24日

住　　所　内蒙古自治区赤峰市红山区哈达街办事处长青街西段南昭乌达路以西天王国际酒店1号楼03151-03155

登记机关

2026年01月29日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：内蒙古旭天会计师事务有限公司

首席合伙人：

主任会计师：张彦

经营场所：内蒙古自治区赤峰市红山区哈达街办事处长青街西段南昭乌达路以西天王国际酒店1号楼03151-03155

组织形式：有限责任

执业证书编号：15040032

批准执业文号：内财会〔2015〕310 号

批准执业日期：2015-04-03

证书序号：0000705

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：内蒙古自治区财政厅

二〇一七　年　十　月三十　日

中华人民共和国财政部制

张彦 150400230172

张彦 150400230172

150400230172

证书编号：
No. of Certificate

内蒙古自治区注册会计师协

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs

发证日期：
Date of Issuance

二〇一〇年 十二月 二十日
/y /m /d

姓名 Full name 张彦

性别 Sex 男

出生日期 Date of birth 1972-02-11

工作单位 Working unit 内蒙古万泰华会计师事务所

身份证号码 Identity card No. 150401972021100 32



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

内蒙古中磊会计师 事务所 CPAs

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

2017年 10月 10日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

内蒙古恒天会计师 事务所 CPAs

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

2017年 10月 10日
/y /m /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

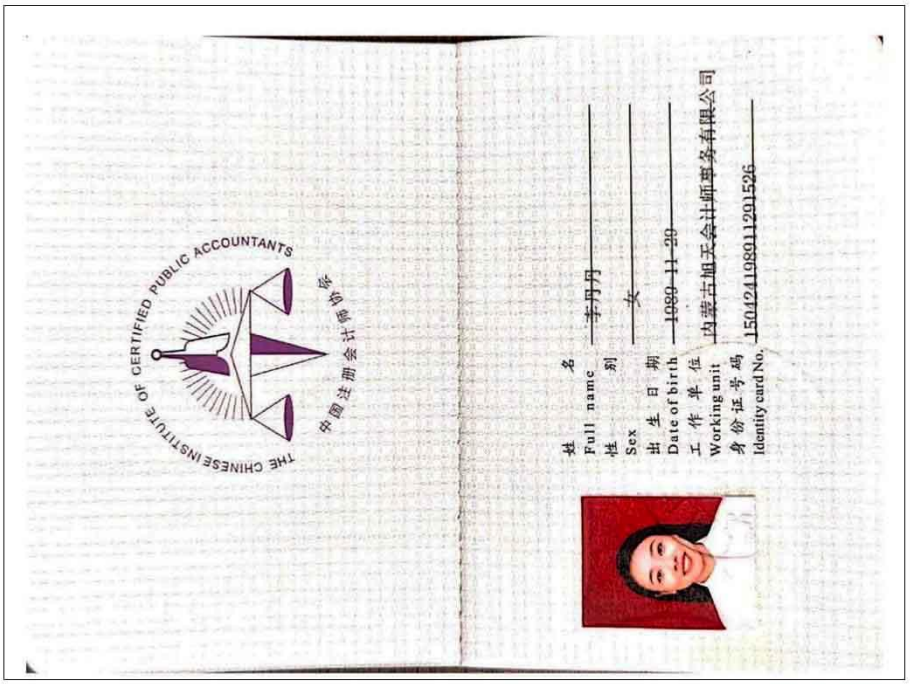
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

张彦2021年度年检通过

张彦2022年度年检通过

张彦 150400230172

2013年 4月 10日
/y /m /d


THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会
姓　名　李丹丹
Full name
性　别　女
Sex
出生日期　1989-11-29
Date of birth
工作单位　内蒙古旭天会计师事务有限公司
Working unit
身份证号码　150424198911291526
Identity card No.


李丹丹 150400320019
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.
李丹丹2022年度年检通过
李丹丹 150400320019
证书编号：
No. of Certificate
150400320019
批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs
内蒙古注协
发证日期：
Date of Issuance
2021 年 /y 06 月 /m 23 日 /d
年 /y 月 /m 日 /d
李丹丹 150400320019