

鲁迅美术学院新校区建设项目

专项债券实施方案（含事前绩效评估）

主管部门：辽宁省教育厅

实施主体：鲁迅美术学院

2025 年 11 月

目录

| | |
|--------------------------|----|
| 释义 | 3 |
| 第一节地区概况 | 5 |
| 1.1 区域情况 | 5 |
| 1.2 地区经济、财政和债务状况 | 5 |
| 第二节项目概况 | 5 |
| 2.1 项目名称 | 5 |
| 2.2 项目单位 | 5 |
| 2.3 项目性质 | 6 |
| 2.4 建设地点 | 6 |
| 2.5 建设规模及内容 | 6 |
| 2.6 建设工期 | 6 |
| 2.7 项目估算总投资 | 6 |
| 第三节社会经济效益 | 7 |
| 第四节投资估算与资金筹措 | 7 |
| 4.1 投资估算依据及说明 | 7 |
| 4.2 项目立项、批复及实施进展情况 | 8 |
| 4.3 投资估算 | 8 |
| 4.6 项目资金保障措施 | 11 |
| 第五节项目收益与融资自求平衡情况 | 12 |
| 5.1 项目收益及现金流预测假设 | 12 |
| 5.2 项目收入测算及依据 | 12 |
| 5.3 项目成本测算及依据 | 18 |
| 5.4 项目现金流收益规模测算 | 20 |
| 5.5 债务还本付息情况 | 21 |
| 5.6 项目预期收益及融资平衡情况 | 23 |
| 5.7 敏感性分析 | 24 |

| | |
|-------------------------------|----|
| 5.8 结论分析 | 25 |
| 第六节 项目资产管理 | 26 |
| 6.1 资产权益归属单位及资产持有单位 | 26 |
| 6.2 资产运营单位 | 26 |
| 6.3 资产数量、类型、预估价值 | 26 |
| 6.4 资产收入项目及安排 | 28 |
| 6.5 上缴财政部分收入及比例 | 29 |
| 6.6 资产管理安排 | 29 |
| 第七节 债券发行情况 | 29 |
| 7.1 发行依据 | 29 |
| 7.2 发行计划 | 31 |
| 7.3 发行场所 | 31 |
| 7.4 品种和数量 | 31 |
| 7.5 时间安排 | 31 |
| 7.6 上市安排 | 32 |
| 7.7 兑付安排 | 32 |
| 第八节 信息披露 | 32 |
| 8.1 每期债券发行日五个工作日之前披露 | 32 |
| 8.2 每期债券发行结束当日披露 | 32 |
| 8.3 每期债券付息、兑付日五个工作日之前披露 | 33 |
| 8.4 专项债券存续期披露 | 33 |
| 第九节 项目风险分析及控制措施 | 33 |
| 9.1 影响项目收益的风险分析 | 33 |
| 9.2 项目风险控制措施 | 33 |
| 第十节 主管部门责任 | 34 |
| 附件 | 35 |

释义

在本专项债券实施方案中，除非文中另有说明，下列词语具有下述含义：

| | | |
|----------------|---|---|
| 财政部 | 指 | 中华人民共和国财政部 |
| 本期债券 | 指 | 本项目计划申请使用的 25,000.00 万元地方政府专项债券资金所对应的辽宁省地方政府专项债券 |
| 本方案/专项债券实施方案 | 指 | 《鲁迅美术学院新校区建设项目专项债券实施方案》 |
| 本项目/实施项目 | 指 | 鲁迅美术学院新校区建设项目 |
| 财政部门 | 指 | 辽宁省财政厅 |
| 项目主管部门 | 指 | 辽宁省教育厅 |
| 项目单位/实施主体 | 指 | 鲁迅美术学院 |
| 《事业单位法人证书》 | 指 | 辽宁省事业单位登记管理局于 2024 年 11 月核发的《事业单位法人证书》（统一社会信用代码：122100004630050438） |
| 承销机构 | 指 | 辽宁省政府债券公开发行承销团成员 |
| 《预算法》 | 指 | 《中华人民共和国预算法》（中华人民共和国主席令第二十二号） |
| 《证券法》 | 指 | 《中华人民共和国证券法》（中华人民共和国主席令第十四号） |
| 国发〔2014〕43 号文 | 指 | 《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号） |
| 财预〔2015〕225 号文 | 指 | 《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225 号） |
| 财预〔2016〕155 号文 | 指 | 《关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155 号） |
| 财预〔2017〕89 号文 | 指 | 《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） |
| 财库〔2019〕23号文 | 指 | 《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23号） |
| 厅字〔2019〕33号文 | 指 | 《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号） |
| 财库〔2020〕36号文 | 指 | 《财政部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） |
| 财库〔2020〕43号文 | 指 | 《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号） |
| 元、万元 | 指 | 人民币元、万元 |

本专项债券实施方案中除特别说明外，所有数值保留2位小数，金额单位均为人民币万元。若出现合计数与各分项数值尾数合计不一致，均为四舍五入所致。

第一节地区概况

1.1 区域情况

辽宁省位于我国东北地区南部，南临黄海、渤海，东与朝鲜一江之隔，与日本、韩国隔海相望，是东北地区唯一的既沿海又沿边的省份，也是东北及内蒙古自治区东部地区对外开放的门户。全省国土面积 14.8 万平方公里，大陆海岸线长 2292 公里，近海水域面积 6.8 万平方公里。全省有 14 个省辖市、100 个县（市、区），总人口 4271 万人。

1.2 地区经济、财政和债务状况

2022 年、2023 年及 2024 年，辽宁省本级实现一般公共预算收入分别为 99.4 亿元、87.8 亿元和 105.8 亿元；政府性基金收入分别为 12.7 亿元、16 亿元和 16.5 亿元；债务余额分别为 733.95 亿元、674.48 亿元、698.09 亿元。

表 1-1 近三年财政经济情况表

| 项目 | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 |
|-----------------|---------|---------|---------|
| 地区生产总值（亿元） | 28975.1 | 30209.4 | 32612.7 |
| 地区生产总值增速（%） | 2.1 | 5.3 | 5.1 |
| 省本级一般公共预算收入（亿元） | 99.4 | 87.8 | 105.8 |
| 省本级政府性基金收入（亿元） | 12.7 | 16 | 16.5 |
| 省本级债务余额 | 733.95 | 674.48 | 698.09 |

第二节项目概况

2.1 项目名称

鲁迅美术学院新校区建设项目

2.2 项目单位

鲁迅美术学院

2.3 项目性质

新建项目

2.4 建设地点

沈阳市浑南区创新路 160 号。

2.5 建设规模及内容

新校区规划占地面积 42 万平方米(约 630 亩),总建筑面积 265177 平方米,其中:地下工程建筑面积 7822 平方米,穹顶面积 4259 平方米。建设内容主要包括:综合楼、1~6#教学楼、美术博物馆、学生宿舍、餐饮中心、留学生公寓及餐厅、多功能馆、体育馆、体育场、运动场地、老干部活动中心、道路、广场、绿化、校区景观设施、大门及围墙等附属配套设施。

2.6 建设工期

2021 年 6 月至 2026 年 6 月

2.7 项目估算总投资

根据省发展改革委关于鲁迅美术学院新校区建设项目初步设计的批复(辽发改社会〔2014〕387 号),该项目总投资 186,785 万元。根据《关于下达辽宁省 2012 年第三批省属基本建设自有融资项目投资计划的通知》辽发改投资〔2015〕945 号,该项目增加总投资 33,002 万元。;资本项目建设投资主要为主要工程费、其他工程费、工程预备费、贷款利率。

| 序号 | 项目 | 原投资估算 | 调整后投资估算 |
|-----|----------|------------|------------|
| 1 | 建设投资 | 209,787.00 | 209,762.00 |
| 1.1 | 工程费用 | 149,348.50 | 149,348.50 |
| 1.2 | 工程建设其他费用 | 52,316.50 | 52,316.50 |
| 1.3 | 预备费 | 8,122.00 | 8,097.00 |
| 2 | 利息及建设费用 | 10,000.00 | 10,025.00 |
| 2.1 | 建设期利息 | 10,000.00 | 10,000.00 |
| 2.2 | 发行费用 | - | 25.00 |
| 总计 | | 219,787.00 | 219,787.00 |

本项目拟申请专项债券筹措资金 25,000.00 万元（其中 2025 年申请发行 10,000 万元，2026 年申请发行 15,000 万元）；经计算，项目建设期利息为 1,100 万元。据此估算本项目总投资调整为 219,787 万元，其中：建设投资 209,762 万元，建设期利息 1,100 万元。

第三节 社会经济效益

按照《国家中长期教育改革和发展规划纲要》、《国家教育事业发展规划第十二个五年规划》及《辽宁省中长期教育改革和发展规划纲要》相关要求，鲁迅美术学院作为省内培养高级艺术人才的高等艺术院校，其学校建设上规模、上水平发展是提升我省高等艺术教育水平的重要举措。项目符合省委、省政府建设文化强省和市委、市政府开发建设大浑南的战略部署，符合省、市和学院“十二五”规划及中长期发展目标的需要。

学校基础设施是学校教学质量的保证，鲁迅美术学院原校区规模不足，建筑老旧，不利于促进高等教育发展。该项目的建设是培养优秀艺术人才的迫切需要，并有助于学院提升整体办学实力、提高办学层次、改善师生员工的工作、学习和生活环境、建设国际一流高等艺术学府；是弘扬先进文化、服务当地经济建设和文化建设的需要。

本项目实施后，将切实解决阻碍学校上规模、上水平发展的实际问题，促进教学水平提升，从而促进高等教育健康发展。同时对于提升城市品位，提高区域核心竞争力，提高文化创新能力等将起到极大的推动作用。按照统筹兼顾、因地制宜、功能适用原则，本项目建设规模适宜，技术方案合理，建设资金能够得到落实，社会效益显著，项目建设必要、可行。

第四节 投资估算与资金筹措

4.1 投资估算依据及说明

（1）辽宁省发展和改革委员会关于鲁迅美术学院新校区建设项目可行性研究报告的批复—辽发改社会〔2013〕1108 号；

(2) 辽宁省发展和改革委员会关于鲁迅美术学院新校区建设项目初步设计的批复—辽发改社会〔2014〕387号；

(3) 辽宁省生态厅关于鲁迅美术学院新校区建设项目环境影响报告书的批复（辽环函〔2013〕224号）

(4) 沈阳市自然资源局批复的建设工程规划许可证—建字第210112201400024号

(5) 沈阳市规划和国土资源局东陵分局批复的建设用地规划许可证—地字第210112201300002号

(6) 沈阳市城乡建设局关于鲁迅美术学院新校区建设项目建筑工程施工许可证—编号210101202109070101号

(7) 沈阳市城乡建设局关于鲁迅美术学院新校区建设项目建筑工程施工许可证—编号210101202109070101号

(8) 国家、地方相关法规、规范、标准、准则及规定等

4.2 项目立项、批复及实施进展情况

表 4-1 项目立项、批复情况一览表

| 序号 | 批准日期 | 批复文件 | 文号 | 备注 |
|----|------------|------------------------------------|------------------|----|
| 1 | 2012年4月23日 | 省发展和改革委员会关于鲁迅美术学院新校区建设项目建议书的批复 | 辽发改社会〔2012〕358号 | |
| 2 | 2013年10月8日 | 省发展和改革委员会关于鲁迅美术学院新校区建设项目可行性研究报告的批复 | 辽发改社会〔2013〕1108号 | |
| 3 | 2014年4月15日 | 省发展和改革委员会关于鲁迅美术学院新校区建设项目初步设计的批复 | 辽发改深灰〔2014〕387号 | |

4.3 投资估算

根据省发展改革委关于鲁迅美术学院新校区建设项目初步设计的批复（辽发改社会〔2014〕387号），该项目总投资186,785万元。根据《关于下达辽宁省2012年第三批省属基本建设自有融资项目投资计划的通知》辽发改投资〔2015〕945号。；资本项目建设投资主要为工程费、其他工程费、工程预备费、贷款利率。

| 序号 | 项目 | 原投资估算 | 调整后投资估算 |
|----|----|-------|---------|
|----|----|-------|---------|

| | | | |
|-----|----------|------------|------------|
| 1 | 建设投资 | 209,787.00 | 209,762.00 |
| 1.1 | 工程费用 | 149,348.50 | 149,348.50 |
| 1.2 | 工程建设其他费用 | 52,316.50 | 52,316.50 |
| 1.3 | 预备费 | 8,122.00 | 8,097.00 |
| 2 | 利息及建设费用 | 10,000.00 | 10,025.00 |
| 2.1 | 建设期利息 | 10,000.00 | 10,000.00 |
| 2.2 | 发行费用 | - | 25.00 |
| 总计 | | 219,787.00 | 219,787.00 |

本项目拟申请专项债券筹措资金 10,000.00 万元；经计算，项目建设期利息为 1,050 万元。据此估算本项目总投资调整为 219,787 万元，其中：建设投资 209,762 万元，建设期利息 1,050 万元。

| 序号 | 工程或费用名称 | 工程费用 | 工程建设其他费用 | 预备费 | 专项费用 | 合计 |
|----|---------------|------------|-----------|----------|-----------|------------|
| 一 | 项目建设投资 | | | | | |
| | 鲁迅美术学院新校区建设项目 | 149,348.50 | 52,316.50 | 8,097.00 | —— | 209,762.00 |
| 二 | 专项费用 | | | | | |
| 1 | 建设期利息 | —— | —— | —— | 10,000.00 | 10,000.00 |
| 2 | 发行费用 | —— | —— | —— | 25.00 | 25.00 |
| 三 | 总投资合计 | 149,348.50 | 52,316.50 | 8,097.00 | 10,025.00 | 219,787.00 |
| 占比 | | 67.95% | 23.80% | 3.68% | 4.56% | 100% |

4.4 资金筹措

(1) 资金筹措原则

①满足项目建设需要，包括工程建设、设备购置、科研、信息化等；

②遵守国家的有关方针、政策和制度规定，认真执行资金筹集、使用、归还的工作程序，严格履行各类合同条款，并在资金筹措的时间过程中，不断改进和完善各项规章制度；

③项目建设过程中要严格履行基本建设审批程序，实行公开招投标制度，进行严格的资金管理，并强化审计制度；

④应当综合考虑利息率、利润率、各类资金来源比例、财务风险等因素，使公司保持良好的财务状况，提高公司资金的使用效果。

（2）资金筹措方案

1、项目资金来源。

①资本金来源。

项目单位自筹资本金 194,787.00 万元，占比 88.63%

②融资来源。

资金缺口通过发行政府债券解决 25,000.00 万元，占比 11.37%，其中本年申请发行 10,000 万元，2026 年申请发行 15,000 万元。

项目资金筹措计划表

单位：万元

| 项目 | 金额 | 备注 |
|--------|------------|-------------|
| 资本金 | 194,787.00 | 占总投资 88.63% |
| 政府专项债券 | 25,000.00 | 占总投资 11.37% |
| 合计 | 219,787.00 | |

（3）项目筹集资金到位情况及使用计划

本项目建设周期为 2021 年 6 月—2026 年 6 月，本次拟申请债券资金 10,000 万元，计划于 2025 年全部使用完毕。

债券资金使用计划表

单位：万元

| 项目\年份 | 合计 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 |
|---------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 总投资(铺底流动资金口径) | 219,787.00 | 96,859.00 | 19,610.00 | 25,746.00 | 42,631.00 | 12,400.00 | 22,541.00 |
| 建设投资 | 209,737.00 | 96,859.00 | 19,610.00 | 25,746.00 | 42,631.00 | 9,532.86 | 15,383.14 |
| 建设期利息及发行费用 | 10,025.00 | | | | | 2,867.14 | 7157.86 |
| 铺底流动资金 | | | | | | | |

项目资金筹措表

单位：万元

| 项目\年份 | 合计 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 |
|--------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 资金筹措 | 219,787.00 | 96,859.00 | 19,610.00 | 25,746.00 | 42,631.00 | 12,400.00 | 22,541.00 |
| 项目资本金 | 194,787.00 | 96,859.00 | 19,610.00 | 25,746.00 | 42,631.00 | 2,400.00 | 7,541.00 |
| 用于建设投资 | 209,737.00 | 96,859.00 | 19,610.00 | 25,746.00 | 42,631.00 | 9,532.86 | 15,383.14 |
| 用于流动资金 | | | | | | | |
| 项目融资 | 25,000 | | | | | 10,000 | 15000 |

4.6 项目资金保障措施

辽宁省人民政府、财政厅、项目主管单位以及项目单位明确各部门职责，建立健全专项债券资金使用管理制度，加强债券资金使用监管，组织实施债券资金绩效评价工作，按照“专项管理、分账核算、

专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。

辽宁省人民政府对专项债券依法承担全部偿还责任。组合使用专项债券和市场化融资的项目，项目收入实行分账管理。项目对应的政府性基金收入和用于偿还专项债券的专项收入及时足额缴入国库，纳入政府性基金预算管理，确保专项债券还本付息资金安全；项目单位依法对市场化融资承担全部偿还责任，在银行开立监管账户，将市场化融资资金以及项目对应可用于偿还市场化融资的专项收入，及时足额归集至监管账户，保障市场化融资到期偿付。

第五节 项目收益与融资自求平衡情况

5.1 项目收益及现金流预测假设

(1) 基本假设条件及依据

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等无重大变化；

③对申请人有影响的法律法规无重大变化；

④本期债券募集资金投资项目按专项债券项目情况顺利建设、投产运营；

⑤各项成本费用等在正常范围内变动；

⑥无其他人力不可抗拒及不可预见因素对申请人造成的重大不利影响。

5.2 项目收入测算及依据

预测依据：根据鲁迅美术学院公示年度决算、招生情况平均值合理预测项目经营收入。项目收入来源具体如下：

项目主体现有沈阳和大连两个校区，校园总占地面积 481162 平方米（大连校区 382000 m²、沈阳老校区 99162 m²），图书馆总建筑面积 10887 平方米，现藏有 54 万册图书，并藏有国内历代书画真迹、碑帖

拓片和文物计 3000 余件，美术馆和艺术博物馆总建筑面积 23796.77 平方米。

沈阳校区现有 12 个系，设有 16 个专业。大连校区设有艺术设计和动画两个专业，2011 年开始分专业招收本科生。两校区现有教师 499 人，其中教授 56 人，副教授 120 人，具有博士学位教师 27 人，讲师 156 人，助教 101 人。此外，还有一批国外专家和国内艺术界有名望的离退休老教授。有 12 位专家享受由国务院颁发的政府特殊津贴。

鲁迅美术学院属大型学校类事业单位，为全额拨款的非盈利性事业单位。举办单位为辽宁省教育厅，其举办宗旨和业务范围：培养高等学历艺术人才，促进美术发展。

近年招生情况：由于项目主体在东北地区美术院校中处于领先地位，招生及就业情况均比较好。下图为鲁迅美术学院近三年招生及就业情况统计表（本专科）

鲁迅美术学院近三年招生及就业情况统计表（本科、硕士）

单位：
人

| | 2021 年 | | 2022 年 | | 2023 年 | | 2024 年 | |
|--------------|------------|------------|--------|--------|------------|--------|--------|-----|
| | 本科 | 硕士 | 本科 | 硕士 | 本科 | 硕士 | 本科 | 硕士 |
| 实际招生人数 | 1427 | 362 | 1434 | 372 | 1236 | 401 | 1062 | 405 |
| 实际报到人数 | 1420 | 362 | 1430 | 372 | 1235 | 401 | | |
| 一次就业人数 | 1484 | 242 | 1496 | 280 | 1412 | 315 | | |
| 当年毕业生就 业率 | 94.39 % | 96.41 % | 92.69% | 86.96% | 85.11 % | 85.37% | | |

鲁美学院近年毕业生就业情况（本科、硕士）

单位：人

| 就业指标 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 |
|--------|--------|--------|--------|
| 当年毕业人数 | 1820 | 1936 | 2028 |

| | | | |
|----------|--------|--------|--------|
| 其中：本科 | 1569 | 1614 | 1659 |
| 研究生 | 251 | 322 | 369 |
| 一次性就业人数 | 1659 | 1540 | 1677 |
| 当年毕业生就业率 | 91.15% | 79.55% | 82.69% |

鲁美学院 2023 年毕业生共 2028 人，其中本科毕业生 1659 人，占毕业生总数 81.8%；研究生 369 人，占毕业总人数的 18.2%。2022 年毕业生毕业去向落实率为 82.2%，本科毕业生毕业去向落实率为 82.28%，毕业研究生毕业去向落实率为 84.55%。毕业生最主要的毕业去向是灵活就业，占 53.99%。升学 224 人，占 13.36%，其中出国（境）留学 66 人，占 3.94%。

鲁迅美术学院（成人教育）近三年招生及就业情况统计表（本专科）

单位：

人

| 成人教育 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 |
|---------|--------|--------|--------|
| 实际招生人数 | 164 | 194 | 151 |
| 实际报到人数 | 158 | 191 | 144 |
| 当年毕业生人数 | 102 | 99 | 149 |

由于成人教育学院学生有部分学生已有工作，上述统计数字为无工作学生的就业率，合计毕业生的就业率为 100%。

项目主体在校生源情况表：

2021—2023 年在校生源情况单位：人

| 在校生区分 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 |
|--------|--------|--------|--------|
| 硕士生 | 1292 | 1411 | 1492 |
| 本科生 | 6364 | 6173 | 5766 |
| 成人本专科生 | 356 | 445 | 428 |
| 合计 | 8012 | 8029 | 7686 |

以上生源情况包括沈阳和大连两个校区合计人数。其中本科生分布在沈阳和大连两个校区，沈阳校区人数占比 45%。大连校区每年计划招收艺术设计及动画专业本科生 1,000 人左右，另中日院合作办学项目（即日本文化学园文化服装学院合作举办艺术设计专业本科教育项目）于 2012 年起开始招生每年招生人数 120 人。硕士和成人教育均在沈阳校区。

2、主营业务情况说明

该院收入主要由事业收入、财政拨款收入、其他收入组成。

2021 年，鲁美当年收入 62478.07 万元，财政拨款收入 25016.90 万元，占收入总计的 40.04%。其中：一般公共预算财政拨款收入 25016.90 万元。事业收入 16070.00 万元，占收入总计的 25.72%。主要是学费、宿费、报名费等收入。17323.73 万元，占收入总计的 27.73%。主要是债务预算收入等收入。4067.44 万元，占收入总计的 6.51%。主要是工资福利支出、商品服务支出等。与往年相比，今年收入增加 11746.11 万元，增长 23.15%，主要原因：一是其他收入中债务预算收入增加；二是上年结转和结余增加。

2022 年，鲁美当年收入为 71508.73 万元，财政拨款收入 25902.45 万元，占收入总计的 36.22%。其中：一般公共预算财政拨款收入 25902.45 万元。事业收入 14435.87 万元，占收入总计的 20.19%。主要是高等学校学费、高等学校住宿费和考试考务费等收入。其他收入 26828.04 万元，占收入总计的 37.52%。主要是债务预算收入等收入。上年结转和结余 4342.38 万元，占收入总计的 6.07%。主要是工资福利支出等。与上年相比，今年收入增加 9030.66 万元，增长 14.45%，主要原因：一是其他收入中债务预算收入增加；二是财政拨款收入增加；

2023 年，鲁美当年收入为 76607.93 万元，财政拨款收入 26303.28 万元，占收入总计的 34.33%。其中：一般公共预算财政拨款收入 26303.28 万元。事业收入 14318.97 万元，占收入总计的 18.69%。主

要是高等学校学费、高等学校住宿费和考试考务费等收入。其他收入 35985.67 万元，占收入总计的 46.97%。主要是债务预算收入等收入。上年结转和结余 7521.46 万元，占收入总计的 7.6%。主要是工资福利支出等。与上年相比，今年收入增加 5099.2 万元，增长 7.13%，主要原因：一是其他收入中债务预算收入增加；二是财政拨款收入增加；

1) **财政拨款收入**：主要是纳入省财政公共预算的财力支持，财政拨款由生均拨款、中央财政补贴、专项拨款以及其他财政拨款组成，财政拨款年 2.5 亿元以上，为财政每年指定用于学校日常支出的款项。

2) **学费收入**：包括学费收入、宿费收入、函大、电大、夜校、短期培训班的培训费、考试考务费等。先由学校在每年 9 月新学年开学时收款后统一存入财政收费专户，再向财政申请返还，全部用于教育支出。项目主体目前每名在校学生年平均收费标准达到 16000 元，按现行在校生人数 7686 余人计算，每年学费收入可达 1.2 亿元以上。

学费收取标准：

根据鲁迅美术学院官网公布的招生简章

(<https://www.lumei.edu.cn/info/1207/6396.htm>)，各专业等学费明细如下：

| 招考类别 | 专业代码 | 专业名称 | 学制 | 所属院系、校区 | 学费(元/年人) | 省级统考科类 |
|-------|--------|---------|----|--|----------|--------|
| 艺术类校考 | 130406 | 中国画 | 四年 | 中国画学院(沈阳) | 14000 | 美术与设计类 |
| | 130402 | 绘画 | 四年 | 绘画艺术学院(沈阳) | 15400 | |
| | 130403 | 雕塑 | 五年 | 雕塑艺术学院(沈阳) | 14000 | |
| | 130404 | 摄影 | 四年 | 影像艺术学院(沈阳) | 13000 | |
| | 130310 | 动画 | 四年 | 传媒动画学院(大连) | 15400 | |
| | 130504 | 产品设计 | 四年 | 工业设计学院(沈阳) 染织服装艺术设计学院(沈阳)染织 服装艺术设计学院(大连) | 15400 | |
| | 130503 | 环境设计 | 四年 | 建筑艺术设计学院(沈阳) | 15400 | |
| | 130505 | 服装与服饰设计 | 四年 | 染织服装艺术设计学院(沈阳) | 14000 | |
| | 130506 | 公共艺术 | 四年 | 雕塑艺术学院(沈阳) | 14000 | |
| | 130502 | 视觉传达设计 | 四年 | 视觉传达设计学院(大连) | 15400 | |
| | 130508 | 数字媒体艺术 | 四年 | 中英数字媒体(数字媒体) 艺术学院(大连) | 14000 | |
| | 130507 | 工艺美术 | 四年 | 工艺美术设计学院(大连) | 14000 | |

| | | | | | | |
|---------|---------|-----------------|----|----------------------|-------|-----------------|
| | 130505H | 服装与服饰设计（中外合作办学） | 四年 | 国际服装学院（大连） | 45000 | 书法类 |
| | 130508H | 数字媒体艺术（中外合作办学） | 四年 | 中英数字媒体（数字媒体）艺术学院（大连） | 45000 | |
| | 130405 | 书法学 | 四年 | 中国画学院（沈阳） | 14000 | |
| | 130409 | 文物保护与修复 | 四年 | 中国画学院（沈阳） | 14000 | |
| 艺术类省级统考 | 130311 | 影视摄影与制作 | 四年 | 影像艺术学院（沈阳） | 13000 | 美术与设计类 |
| | 130407 | 实验艺术 | 四年 | 实验艺术系（沈阳） | 14000 | |
| | 130307 | 戏剧影视美术设计 | 四年 | 传媒动画学院（大连） | 14000 | |
| | 130509 | 艺术与科技 | 四年 | 人文学院（沈阳） | 8000 | |
| | 130401 | 美术学 | 四年 | 人文学院（大连） | 8000 | |
| | 130501 | 艺术设计学 | 四年 | 影像艺术学院（沈阳） | 13000 | |
| | 130306 | 戏剧影视导演 | 四年 | 化学学院（沈阳） | 13000 | 表（导）演类（服装表演） |
| | 130301 | 表演 | 四年 | 染织服装艺术设计学院（沈阳） | 14000 | 表（导）演类（服装表演） |
| 普通类 | 130102 | 艺术管理 | 四年 | 人文学院（沈阳） | 8000 | 无省级统考要求按普通类专业录取 |

据教育厅公示的学院的近三年年度决算显示如下：

| | 财政划拨收入 | 事业收入 | 合计 |
|--------|-----------|-----------|-----------|
| 2023 年 | 26,303.28 | 14,318.97 | 40,622.25 |
| 2022 年 | 25,902.45 | 14,435.87 | 40,338.32 |
| 2021 年 | 25,016.90 | 16,070.00 | 41,086.90 |
| 平均值 | 25,740.89 | 14,941.60 | 40,682.49 |

依据近三年决算收入测算，债券运营期内收入情况如下表

| 年限 | 财政划拨收入 | 事业收入 | 土地及地上建筑物转让收入 | 收入合计 |
|-------|-----------|-----------|--------------|-----------|
| 第 1 年 | | | | - |
| 第 2 年 | | | | |
| 第 3 年 | 25,740.89 | 14,941.60 | 32,980.0 | 73,662.49 |
| 第 4 年 | 25,740.89 | 14,941.60 | 32,980.0 | 73,662.49 |
| 第 5 年 | 25,740.89 | 14,941.60 | 32,980.0 | 73,662.49 |
| 第 6 年 | 25,740.89 | 14,941.60 | 32,980.0 | 73,662.49 |
| 第 7 年 | 25,740.89 | 14,941.60 | 32,980.0 | 73,662.49 |
| 第 8 年 | 25,740.89 | 14,941.60 | | 40,682.49 |

| | | | | |
|--------|------------|------------|------------|--------------|
| 第 9 年 | 25,740.89 | 14,941.60 | | 40,682.49 |
| 第 10 年 | 25,740.89 | 14,941.60 | | 40,682.49 |
| 第 11 年 | 25,740.89 | 14,941.60 | | 40,682.49 |
| 第 12 年 | 25,740.89 | 14,941.60 | | 40,682.49 |
| 第 13 年 | 25,740.89 | 14,941.60 | | 40,682.49 |
| 第 14 年 | 25,740.89 | 14,941.60 | | 40,682.49 |
| 第 15 年 | 25,740.89 | 14,941.60 | | 40,682.49 |
| 第 16 年 | 25,740.89 | 14,941.60 | | 40,682.49 |
| 第 17 年 | 25,740.89 | 14,941.60 | | 40,682.49 |
| 第 18 年 | 25,740.89 | 14,941.60 | | 40,682.49 |
| 第 19 年 | 25,740.89 | 14,941.60 | | 40,682.49 |
| 第 20 年 | 25,740.89 | 14,941.60 | | 40,682.49 |
| 第 21 年 | 25,740.89 | 14,941.60 | | 40,682.49 |
| 第 22 年 | 25,740.89 | 14,941.60 | | 40,682.49 |
| 第 23 年 | 25,740.89 | 14,941.60 | | 40,682.49 |
| 第 24 年 | 25,740.89 | 14,941.60 | | 40,682.49 |
| 第 25 年 | 25,740.89 | 14,941.60 | | 40,682.49 |
| 第 26 年 | 25,740.89 | 14,941.60 | | 40,682.49 |
| 第 27 年 | 25,740.89 | 14,941.60 | | 40,682.49 |
| 第 28 年 | 25,740.89 | 14,941.60 | | 40,682.49 |
| 第 29 年 | 25,740.89 | 14,941.60 | | 40,682.49 |
| 第 30 年 | 25,740.89 | 14,941.60 | | 40,682.49 |
| 第 31 年 | 25,740.89 | 14,941.60 | | 40,682.49 |
| 合计 | 720,744.92 | 418,364.80 | 164,457.90 | 1,384,932.60 |

5.3 项目成本测算及依据

鲁迅美术学院新校区建设项目经营成本是指项目运营期间发生的各类付现成本，项目经营成本主要支出有以下几项：

（一）学校基本支出

2021 年 1. 基本支出 26938.28 万元，占支出总计的 48.61%。主要是为保障机构正常运转、完成日常工作任务而发生的各项支出，其中：工资福利支出 14285.40 万元，对个人和家庭的补助支出 1615.27 万元，商品和服务支出 5815.96 万元，资本性支出 5221.65 万元。

2022 年 1. 基本支出 25759.50 万元，占支出总计的 39.72%。主要是为保障机构正常运转、完成日常工作任务而发生的各项支出，其中：工资福利支出 15101.82 万元，对个人和家庭的补助支出 1025.30 万元，商品和服务支出 4188.79 万元，资本性支出 5443.59 万元。

2023 年 1. 基本支出 28572.22 万元，占支出总计的 36.91%。主要是为保障机构正常运转、完成日常工作任务而发生的各项支出，其中：5 工资福利支出 16560.49 万元；商品和服务支出 7455.56 万元；对个人和家庭的补助 1175.89 万元；资本性支出 3380.28 万元。

据教育厅公示的学院的近三年年度决算显示如下：

| | 基本支出 | 合计 |
|--------|-----------|-----------|
| 2023 年 | 28,572.22 | 28,572.22 |
| 2022 年 | 25,759.50 | 25,759.50 |
| 2021 年 | 26,938.28 | 26,938.28 |
| 平均值 | 27,090.00 | 27,090.00 |

（二）学校项目支出（均摊转移支出）

项目支出按每年 10000 万元估算。

经测算，项目运营期间项目成本的现金流计算如下：

| 年限 | 基本支出 | 转移项目支出 | 合计 |
|--------|-----------|-----------|-----------|
| 第 1 年 | | | - |
| 第 2 年 | | | - |
| 第 3 年 | 27,090.00 | 10,000.00 | 37,090.00 |
| 第 4 年 | 27,090.00 | 10,000.00 | 37,090.00 |
| 第 5 年 | 27,090.00 | 10,000.00 | 37,090.00 |
| 第 6 年 | 27,090.00 | 10,000.00 | 37,090.00 |
| 第 7 年 | 27,090.00 | 10,000.00 | 37,090.00 |
| 第 8 年 | 27,090.00 | 10,000.00 | 37,090.00 |
| 第 9 年 | 27,090.00 | 10,000.00 | 37,090.00 |
| 第 10 年 | 27,090.00 | 10,000.00 | 37,090.00 |
| 第 11 年 | 27,090.00 | 10,000.00 | 37,090.00 |
| 第 12 年 | 27,090.00 | 10,000.00 | 37,090.00 |
| 第 13 年 | 27,090.00 | 10,000.00 | 37,090.00 |

| | | | |
|--------|-------------|-------------|--------------|
| 第 14 年 | 27,090.00 | 10,000.00 | 37,090.00 |
| 第 15 年 | 27,090.00 | 10,000.00 | 37,090.00 |
| 第 16 年 | 27,090.00 | 10,000.00 | 37,090.00 |
| 第 17 年 | 27,090.00 | 10,000.00 | 37,090.00 |
| 第 18 年 | 27,090.00 | 10,000.00 | 37,090.00 |
| 第 19 年 | 27,090.00 | 10,000.00 | 37,090.00 |
| 第 20 年 | 27,090.00 | 10,000.00 | 37,090.00 |
| 第 21 年 | 27,090.00 | 10,000.00 | 37,090.00 |
| 第 22 年 | 27,090.00 | 10,000.00 | 37,090.00 |
| 第 23 年 | 27,090.00 | 10,000.00 | 37,090.00 |
| 第 24 年 | 27,090.00 | 10,000.00 | 37,090.00 |
| 第 25 年 | 27,090.00 | 10,000.00 | 37,090.00 |
| 第 26 年 | 27,090.00 | 10,000.00 | 37,090.00 |
| 第 27 年 | 27,090.00 | 10,000.00 | 37,090.00 |
| 第 28 年 | 27,090.00 | 10,000.00 | 37,090.00 |
| 第 29 年 | 27,090.00 | 10,000.00 | 37,090.00 |
| 第 30 年 | 27,090.00 | 10,000.00 | 37,090.00 |
| 第 31 年 | 27, 090. 00 | 10, 000. 00 | 37, 090. 00 |
| 合计 | 758,520.00 | 280,000.00 | 1,112,700.00 |

5.4 项目现金流收益规模测算

根据项目收益预测及其所依据的各项假设，鲁迅美术学院新校区建设项目在债券存续期间项目经营收入为 1,384,932.60 万元，项目经营成本 1,112,700.00 万元，预计用于项目资金平衡的项目收益的现金流入 272,232.60 万元，详见下表：

| 年限 | 运营收入 | 成本支出 | 经营利润 | 经营活动现金净流入 |
|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 第 1 年 | | | | |
| 第 2 年 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 第 3 年 | 73,662.49 | 37,090.00 | 36,572.49 | 36,572.49 |
| 第 4 年 | 73,662.49 | 37,090.00 | 36,572.49 | 36,572.49 |
| 第 5 年 | 73,662.49 | 37,090.00 | 36,572.49 | 36,572.49 |
| 第 6 年 | 73,662.49 | 37,090.00 | 36,572.49 | 36,572.49 |
| 第 7 年 | 73,662.49 | 37,090.00 | 36,572.49 | 36,572.49 |

| | | | | |
|--------|--------------|--------------|------------|------------|
| 第 8 年 | 40,682.49 | 37,090.00 | 3,592.49 | 3,592.49 |
| 第 9 年 | 40,682.49 | 37,090.00 | 3,592.49 | 3,592.49 |
| 第 10 年 | 40,682.49 | 37,090.00 | 3,592.49 | 3,592.49 |
| 第 11 年 | 40,682.49 | 37,090.00 | 3,592.49 | 3,592.49 |
| 第 12 年 | 40,682.49 | 37,090.00 | 3,592.49 | 3,592.49 |
| 第 13 年 | 40,682.49 | 37,090.00 | 3,592.49 | 3,592.49 |
| 第 14 年 | 40,682.49 | 37,090.00 | 3,592.49 | 3,592.49 |
| 第 15 年 | 40,682.49 | 37,090.00 | 3,592.49 | 3,592.49 |
| 第 16 年 | 40,682.49 | 37,090.00 | 3,592.49 | 3,592.49 |
| 第 17 年 | 40,682.49 | 37,090.00 | 3,592.49 | 3,592.49 |
| 第 18 年 | 40,682.49 | 37,090.00 | 3,592.49 | 3,592.49 |
| 第 19 年 | 40,682.49 | 37,090.00 | 3,592.49 | 3,592.49 |
| 第 20 年 | 40,682.49 | 37,090.00 | 3,592.49 | 3,592.49 |
| 第 21 年 | 40,682.49 | 37,090.00 | 3,592.49 | 3,592.49 |
| 第 22 年 | 40,682.49 | 37,090.00 | 3,592.49 | 3,592.49 |
| 第 23 年 | 40,682.49 | 37,090.00 | 3,592.49 | 3,592.49 |
| 第 24 年 | 40,682.49 | 37,090.00 | 3,592.49 | 3,592.49 |
| 第 25 年 | 40,682.49 | 37,090.00 | 3,592.49 | 3,592.49 |
| 第 26 年 | 40,682.49 | 37,090.00 | 3,592.49 | 3,592.49 |
| 第 27 年 | 40,682.49 | 37,090.00 | 3,592.49 | 3,592.49 |
| 第 28 年 | 40,682.49 | 37,090.00 | 3,592.49 | 3,592.49 |
| 第 29 年 | 40,682.49 | 37,090.00 | 3,592.49 | 3,592.49 |
| 第 30 年 | 40,682.49 | 37,090.00 | 3,592.49 | 3,592.49 |
| 第 31 年 | 40,682.49 | 37,090.00 | 3,592.49 | 3,592.49 |
| 合计 | 1,384,932.60 | 1,112,700.00 | 272,232.60 | 272,232.60 |

5.5 债务还本付息情况

(1) 假设票面利率

基于谨慎角度测算原则，暂按债券票面利率为 3.00%。

(2) 债券还本付息情况

项目拟申请使用专项债券 25,000.00 万元，其中 2025 年申请发行 10,000 万元，2026 年申请发行 15,000 万元，期限 30 年，在债券存续

期每半年支付债券利息一次，到期一次还本。自申请使用债券计息之日起 30 年债券存续期应还本付息情况如下：

| 年度 | 期初本金余额 | 本期新增本金 | 本期偿还本金 | 期末本金余额 | 融资利率 | 应付利息 | 本息合计 |
|--------|--------|--------|--------|--------|-------|------|--------|
| 第 1 年 | 0 | 10,000 | | 10,000 | 3.00% | 300 | 300 |
| 第 2 年 | 10,000 | 15,000 | | 25,000 | 3.00% | 750 | 750 |
| 第 3 年 | 25,000 | | | 25,000 | 3.00% | 750 | 750 |
| 第 4 年 | 25,000 | | | 25,000 | 3.00% | 750 | 750 |
| 第 5 年 | 25,000 | | | 25,000 | 3.00% | 750 | 750 |
| 第 6 年 | 25,000 | | | 25,000 | 3.00% | 750 | 750 |
| 第 7 年 | 25,000 | | | 25,000 | 3.00% | 750 | 750 |
| 第 8 年 | 25,000 | | | 25,000 | 3.00% | 750 | 750 |
| 第 9 年 | 25,000 | | | 25,000 | 3.00% | 750 | 750 |
| 第 10 年 | 25,000 | | | 25,000 | 3.00% | 750 | 750 |
| 第 11 年 | 25,000 | | | 25,000 | 3.00% | 750 | 750 |
| 第 12 年 | 25,000 | | | 25,000 | 3.00% | 750 | 750 |
| 第 13 年 | 25,000 | | | 25,000 | 3.00% | 750 | 750 |
| 第 14 年 | 25,000 | | | 25,000 | 3.00% | 750 | 750 |
| 第 15 年 | 25,000 | | | 25,000 | 3.00% | 750 | 750 |
| 第 16 年 | 25,000 | | | 25,000 | 3.00% | 750 | 750 |
| 第 17 年 | 25,000 | | | 25,000 | 3.00% | 750 | 750 |
| 第 18 年 | 25,000 | | | 25,000 | 3.00% | 750 | 750 |
| 第 19 年 | 25,000 | | | 25,000 | 3.00% | 750 | 750 |
| 第 20 年 | 25,000 | | | 25,000 | 3.00% | 750 | 750 |
| 第 21 年 | 25,000 | | | 25,000 | 3.00% | 750 | 750 |
| 第 22 年 | 25,000 | | | 25,000 | 3.00% | 750 | 750 |
| 第 23 年 | 25,000 | | | 25,000 | 3.00% | 750 | 750 |
| 第 24 年 | 25,000 | | | 25,000 | 3.00% | 750 | 750 |
| 第 25 年 | 25,000 | | | 25,000 | 3.00% | 750 | 750 |
| 第 26 年 | 25,000 | | | 25,000 | 3.00% | 750 | 750 |
| 第 27 年 | 25,000 | | | 25,000 | 3.00% | 750 | 750 |
| 第 28 年 | 25,000 | | | 25,000 | 3.00% | 750 | 750 |
| 第 29 年 | 25,000 | | | 25,000 | 3.00% | 750 | 750 |
| 第 30 年 | 25,000 | | 10,000 | 15,000 | 3.00% | 750 | 10,750 |
| 第 31 年 | 15,000 | | 15,000 | 0 | 3.00% | 750 | 15,750 |

| | | | | | | | |
|----|--------|--|--------|--|--|--------|--------|
| 合计 | 25,000 | | 25,000 | | | 22,800 | 47,800 |
|----|--------|--|--------|--|--|--------|--------|

(3) 银行贷款应付本息情况。本项目尚有存量贷款 140,959.71 万元，其中：中国农业银行流动资金贷款 2 笔，共 15,420.00 万元；大连银行固定资产贷款 1 笔，共 37,799.00 万元；华夏银行固定资产贷款 3 笔、流动资金贷款 1 笔，共 27,507.71 万元；辽沈银行固定资产贷款 1 笔，共 53,658 万元；中信银行固定资产贷款 1 笔，共 6,575.00 万元。

| 银行贷款本息支付 | | | |
|----------|------------|-----------|------------|
| 年份 | 偿还本金 | 利息 | 本息合计 |
| 2025 年 | 966.51 | 2,488.65 | 3,455.16 |
| 2026 年 | 8,141.27 | 3,855.57 | 11,996.84 |
| 2027 年 | 18,413.27 | 3,579.96 | 21,993.22 |
| 2028 年 | 4,827.38 | 3,264.39 | 8,091.77 |
| 2029 年 | 18,697.57 | 3,141.16 | 21,838.73 |
| 2030 年 | 89,913.72 | 7,168.46 | 97,082.18 |
| 合计 | 140,959.71 | 23,498.19 | 164,457.90 |

5.6 项目预期收益及融资平衡情况

根据项目预期收益预测及其所能依据的各项假设，并假设项目预测收益在债务存续期内可以全部实现，可用于资金平衡的项目预期收益为 272,232.60 万元，项目预期收益对本期债券本息的覆盖倍数为 1.29 倍，能够合理保证偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

| 年度 | 债券本息支付 | | 本息合计 | 项目收益 |
|------|--------|-----|------|------------|
| | 本金 | 利息 | | |
| 2025 | 0 | 750 | 750 | 269,082.21 |
| 2026 | | 750 | 750 | |
| 2027 | | 750 | 750 | |
| 2028 | | 750 | 750 | |
| 2029 | | 750 | 750 | |
| 2030 | | 750 | 750 | |
| 2031 | | 750 | 750 | |
| 2032 | | 750 | 750 | |

| | | | |
|--------|------------|-----------|------------|
| 2033 | | 750 | 750 |
| 2034 | | 750 | 750 |
| 2035 | | 750 | 750 |
| 2036 | | 750 | 750 |
| 2037 | | 750 | 750 |
| 2038 | | 750 | 750 |
| 2039 | | 750 | 750 |
| 2040 | | 750 | 750 |
| 2041 | | 750 | 750 |
| 2042 | | 750 | 750 |
| 2043 | | 750 | 750 |
| 2044 | | 750 | 750 |
| 2045 | | 750 | 750 |
| 2046 | | 750 | 750 |
| 2047 | | 750 | 750 |
| 2048 | | 750 | 750 |
| 2049 | | 750 | 750 |
| 2050 | | 750 | 750 |
| 2051 | | 750 | 750 |
| 2052 | | 750 | 750 |
| 2053 | | 750 | 750 |
| 2054 | 25,000 | 750 | 25,750 |
| 合计 | 25,000 | 22,500 | 47,500 |
| 贷款本息 | 140,959.71 | 23,498.19 | 164,457.90 |
| 本息覆盖倍数 | 1.29 | | |

5.7 敏感性分析

考虑市场的变动因素分析项目收益覆盖债券本息情况，在项目收益下降 5%的情况下，项目收益为 255,628.1 万元，债券本息覆盖率 2.01 倍；在项目收益下降 10%的情况下，收益为 242,174.0 万元，在项目收益上升 5%的情况下，项目收益为 282,536.3 万元，债券本息覆盖率 2.01 倍；在项目收益上升 10%的情况下，收益为 295,990.4 万元，债券本息资金覆盖率为 1.29 倍。具体如下表：

表 5-8 项目收益覆盖债券本息单因素敏感分析

| 项目 | 预测收入下降 10% | 预测收入下降 5% | 预测收入不变 | 预测收入上升 5% | 预测收入上升 10% |
|--------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 债券本金 | 165,960 | 165,960 | 165,960 | 165,960 | 165,960 |
| 债券利息 | 45,998 | 45,998 | 45,998 | 45,998 | 45,998 |
| 债券本息合计 | 211,958 | 211,958 | 211,958 | 211,958 | 211,958 |
| 项目收益 | 245,009.3 | 258,621.0 | 272,232.6 | 285,844.2 | 299,455.9 |
| 覆盖倍数 | 1.16 | 1.22 | 1.29 | 1.35 | 1.41 |

综上所述，根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目收益作为影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数仍然大于 1.15 倍，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

鲁迅美术学院新校区建设项目，在专项债券存续期间能够产生持续稳定的现金流收入，且现金流收入能够完全覆盖专项债券还本付息的规模，实现项目收益与融资自求平衡。

5.8 结论分析

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，鲁迅美术学院新校区建设项目可以通过申请专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，项目产生的收入所对应的充足、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，项目收益期内可以满足专项债券还本付息的要求。

第六节 项目资产管理

6.1 资产权益归属单位及资产持有单位

鲁迅美术学院

6.2 资产运营单位

鲁迅美术学院

6.3 资产数量、类型、预估价值

鲁迅美术学院新校区建设项目，新建教学区规划占地面积 42 万平方米（约 740 亩），总建筑面积 265177 平方米，估算投资 18.67 亿元，资金来源为老校区资产置换资金。具体内容包括：学院大门建筑面积 780 平方米，教学主体区建筑面积 160568 平方米，生活配套区建筑面积 90998 平方米。

主要技术经济指标一览表

| 序号 | 指标内容 | 单位 | 数量 | 备注 |
|-----|-----------|---------------------|--------|-------------|
| 1 | 教学区建设用地面积 | 万 m ² | 42 | |
| 2 | 总建筑面积 | m ² | 265177 | |
| 2.3 | 其中：地下 | m ² | 7822 | |
| 2.4 | 地上 | m ² | 257355 | |
| 3 | 建筑基底总面积 | 万 m ² | 7.08 | |
| 4 | 道路广场总面积 | 万 m ² | 10.1 | 地上停车位 540 个 |
| 5 | 运动场地总面积 | 万 m ² | 3.5 | |
| 6 | 绿地总面积 | 万 m ² | 16.8 | 绿地率 40% |
| 7 | 水面 | 万 m ² /处 | 4.5/2 | |
| 7.1 | 荷花塘 | 万 m ² | 1.36 | 自然湖泊 |
| 7.2 | 美术博物馆水景 | 万 m ² | 3.12 | |

| 序号 | 指标内容 | 单位 | 数量 | 备注 |
|-----|----------|-----|-------|----|
| 8 | 钢筋混凝土桥梁 | 米/处 | 250/2 | |
| 8.1 | 荷花塘小桥 | 米 | 75 | |
| 8.2 | 美术博物馆入口桥 | 米 | 175 | |
| 9 | 容积率 | | 0.7 | |
| 10 | 建筑密度 | % | 28 | |

根据 2012 获批的建设工程规划许可证及 2024 年获批的变更许可证，整理后建设内容如下：

鲁迅美术学院新校区建设项目建筑物一览表

| 建筑 栋 号 | 建筑用途 | 地上 层 数 | 地下 层 数 | 地上 高度 (m) | 建筑面积（平方米） | | | | 备注 |
|--------------|------------------|--------------|--------------|-----------------|-----------|------|-------|-------|----------------------------------|
| | | | | | 地上 | 地下 | 计容面积 | 总面积 | |
| A# | 教学楼 | 4 | 0 | 18.30 | 9260 | | 9260 | 9260 | |
| B# | 教学楼 | 4 | 0 | 18.30 | 9259 | | 9259 | 9259 | |
| C# | 综合教学楼 | 7 | 0 | 30.89 | 35584 | | 35584 | 35584 | |
| D# | 综合教学楼 | 7 | 0 | 30.24 | 24665 | | 24665 | 24665 | |
| E# | 综合教学楼 | 7 | 0 | 30.00 | 24309 | | 24309 | 24309 | |
| F# | 综合教学楼 | 7 | 0 | 30.25 | 32030 | | 32030 | 32030 | |
| G# | 综合楼，地下室 | 4 | 1 | 41.00 | 31157 | 1197 | 31157 | 32354 | 其中 含穹 顶 4259 平方 米 |
| H# | 学生宿舍 | 4 | 0 | 17.45 | 44008 | | 44008 | 44008 | |
| I# | 餐饮中心 | 2 | 0 | 22.65 | 6897 | | 6897 | 6897 | |
| J# | 留学生公寓 | 6 | 0 | 26.59 | 4893 | | 4893 | 4893 | |
| K# | 留学生公寓餐厅 | 1 | 0 | 6.85 | 1027 | | 1027 | 1027 | |
| L# | 体育馆 | 2 | 0 | 15.62 | 4773 | | 4773 | 4773 | |
| M# | 多功能馆 | 2 | 0 | 15.62 | 5392 | | 5392 | 5392 | |
| N# | 美术博物馆，地下室，地下设备用房 | 4 | 1 | 40.20 | 21224 | 4431 | 21224 | 25655 | |
| O# | 门房 | 3 | 0 | 14.55 | 1406 | | 1406 | 1406 | |
| P# | 库房、地下设备用房 | 1 | 1 | 12.96 | 943 | 1774 | 943 | 2717 | 体育场看台 |
| R# | 老干部活动中心 | 1 | 0 | 5.90 | 473.5 | | 473.5 | 473.5 | |

| | | | | | | | | | |
|-----|-------------|----|---|-------|-----------|----------|-----------|-----------|--|
| S# | 老干部活动中心 | 1 | 0 | 5.90 | 473.5 | | 473.5 | 473.5 | |
| 19# | 门房 | 1 | 0 | 5.00 | 60 | | 60 | 60 | |
| 20# | 门房 | 1 | 0 | 5.00 | 60 | | 60 | 60 | |
| 1# | 专家公寓 | 7 | 0 | 25.50 | 4878.93 | | 4878.93 | 4878.93 | |
| 2# | 专家公寓 | 7 | 0 | 25.50 | 4878.93 | | 4878.93 | 4878.93 | |
| 3# | 专家公寓 | 7 | 0 | 25.50 | 4878.93 | | 4878.93 | 4878.93 | |
| 4# | 专家公寓 | 7 | 0 | 25.50 | 4878.93 | | 4878.93 | 4878.93 | |
| 5# | 专家公寓 | 11 | 0 | 38.10 | 7526.13 | | 7526.13 | 7526.13 | |
| 6# | 专家公寓 | 7 | 0 | 25.50 | 5327.57 | | 5327.57 | 5327.57 | |
| 7# | 专家公寓 | 7 | 0 | 25.50 | 5327.57 | | 5327.57 | 5327.57 | |
| 8# | 专家公寓 | 11 | 0 | 38.10 | 7526.13 | | 7526.13 | 7526.13 | |
| 9# | 专家公寓 | 7 | 0 | 25.50 | 5327.57 | | 5327.57 | 5327.57 | |
| 10# | 专家公寓 | 7 | 0 | 25.50 | 5776.21 | | 5776.21 | 5776.21 | |
| 11# | 专家公寓 | 7 | 0 | 25.50 | 5776.21 | | 5776.21 | 5776.21 | |
| 12# | 专家公寓 | 7 | 0 | 25.50 | 5327.57 | | 5327.57 | 5327.57 | |
| 13# | 专家公寓 | 11 | 0 | 38.10 | 8063.29 | | 8063.29 | 8063.29 | |
| 14# | 专家公寓 | 11 | 0 | 38.10 | 8063.29 | | 8063.29 | 8063.29 | |
| 15# | 专家公寓 | 11 | 0 | 38.10 | 7664.75 | | 7664.75 | 7664.75 | |
| 16# | 专家公寓 | 11 | 0 | 38.10 | 7664.75 | | 7664.75 | 7664.75 | |
| 17# | 专家公寓 | 11 | 0 | 38.10 | 8118.08 | | 8118.08 | 8118.08 | |
| 18# | 专家公寓 | 11 | 0 | 38.10 | 8063.29 | | 8063.29 | 8063.29 | |
| DK1 | 地下车库，地下设备用房 | 0 | 1 | 0 | 0 | 31974.04 | 0 | 31974.04 | |
| 合计 | | | | | 372962.13 | 39376.04 | 372962.13 | 412338.17 | |

预估价值 219,787 万元

6.4 资产收入项目及安排

本项目收入主要由经营收入及土地转让收入构成。

(1) 经营收入。主要包括财政拨款收入及事业收入。根据近三年收入平均值测算，财政拨款收入约为 25740.89 万元，事业收入 14941.60 万元。

(2) 土地转让收入。根据《辽宁省人民政府关于鲁迅美术学院以资产置换方式建设新校园的批复》（辽政〔2014〕7 号）的规定，“同意鲁迅美术学院将其位于沈阳市和平区三好街 19 号、19 甲 1 号、19

甲 8 号的 78,969.61 平方米国有土地及地上 105,872.49 平方米建筑物予以转让。转让所得资金在依法纳税后，须优先用于偿还学校全部债务，剩余部分全部用于新校园建设。”，拟以各商业银行贷款本息合计 164457.90 万元确认收入。

综上，项目资产运营期内共可实现项目运营收入 1,384,932.60 万元。，扣除运营成本 1,112,700 万元，预计用于资金平衡的项目相关收益为 272,232.60 万元。

6.5 上缴财政部分收入及比例

本项目全部收入上缴财政，财政下拨款项用于偿还专项债券本息。占项目收益比例为 100%。

6.6 资产管理安排

鲁迅美术作为本项目建设、运营单位，承担项目具体实施运营工作，保障项目资产在债券存续期内均能得到有效地使用和管理，发挥项目应有的公益性和经济性，按预期实现项目收益，保障专项债的还本付息。运营期资金实行统一管理，资金使用严格按计划进行，并接受上级有关部门的监督和检查。

第七节 债券发行情况

7.1 发行依据

(1) 主要行为文件

- ① 《中华人民共和国预算法》；
- ② 《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发 43 号）；

③《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）；

④《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）。

⑤《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）；

（2）发行主体资格

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第四条规定，省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工作由省财政部门负责。省政府依法承担专项债券的发行、管理及还本付息责任。

（3）地方政府债务限额管理

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，举借债务的规模，由国务院报全国人民代表大会或者全国人民代表大会常务委员会批准。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第十条规定，财政部在全国人民代表大会或其常委会批准的专项债务限额内，根据债务风险、财力状况等因素并统筹考虑国家调控政策、各地区公益性项目建设需求等，提出分地区专项债务限额及当年新增专项债务限额方案，报国务院批准后下达省级财政部门。

《财政部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）规定，各地试点分类发行专项债券的规模，应当在国务院批准的专项债务限额内统筹安排，包括当年新增专项债务限额、上年末专项债务余额低于限额的部分。

（4）地方政府债务预算管理

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，省、自治区、直辖市依照国务院下达的限额举借的债务，列入本级预算调整方案，报本级人民代表大会常务委员会批准。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第三条规定，专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理。

新增政府债券收支安排和预算调整方案，按照省政府批准的省级预算调整方案执行。

（5）建立地方政府债务应急处置机制

《中华人民共和国预算法》第三十五条第五款规定，国务院建立地方政府债务风险评估和预警机制、应急处置机制以及责任追究制度。

《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）第四（二）点“建立债务风险应急处置机制”规定，各级政府要制定应急处置预案，建立责任追究机制。

按照国务院办公厅印发的《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）第7.1点规定，县级以上地方各级人民政府要结合实际制定当地债务风险应急处置预案。

7.2 发行计划

项目计划2025年申请债券金额10,000.00万元。债券票面利率3.00%，期限30年。

7.3 发行场所

通过全国银行间债券市场或证券交易所债券市场发行。

7.4 品种和数量

项目专项债券计划2025年发行10,000.00万元，2026年发行15,000.00万元，债券发行总额25,000.00，发行面值100.00元。

7.5 时间安排

按照辽宁省财政厅确定的时间发行

7.6 上市安排

本期债券按照有关规定进行上市交易

7.7 兑付安排

按半年付息，到期一次性偿还本金

第八节 信息披露

按照《财政部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）规定，分类发行专项债券的地方政府应当及时披露专项债券及其项目信息。财政部门应当在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。行业主管部门和项目单位应当及时披露项目进度、专项债券资金使用情况等信息。按此规定，项目专项债券全套信息披露文件通过辽宁省财政厅官方网站（<http://czt.ln.gov.cn/>）及中国债券信息网-中央结算公司官方网站（<http://www.chinabond.com.cn/>）详细披露，披露时间及文件内容具体如下：

8.1 每期债券发行日五个工作日之前披露

省级财政部门应当在新增专项债券发行前，提前5个以上工作日公开以下信息：经济社会发展指标。包括本地区国内生产总值、地方政府性基金预算情况、市县级政府地方政府性基金收支、拟发行专项债券对应的地方政府性基金预算收支情况、专项债务情况、拟发行专项债券信息、拟发行专项债券对应项目信息、项目概况、分年度投资计划、项目资金来源、预期收益和融资平衡方案、潜在风险评估、主管部门责任、第三方评估信息以及其他按规定需要公开的信息。

8.2 每期债券发行结束当日披露

发行结果公告

省级财政部门应当在新增专项债券发行后2个工作日内，公布发行债券编码、利率等信息。

8.3 每期债券付息、兑付日五个工作日之前披露

还本付息公告。

8.4 专项债券存续期披露

地方各级财政部门应当组织开展本地区和本级专项债券存续期信息公开工作，督促和指导使用专项债券资金的部门不迟于每年6月底前公开以下信息：截至上年末专项债券资金使用情况；截至上年末专项债券对应项目建设进度、运营情况等；截至上年末专项债券项目收益及对应形成的资产情况；其他按规定需要公开的信息。

第九节 项目风险分析及控制措施

9.1 影响项目收益的风险分析

（1）市场风险

在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益平衡。

（2）管理风险

建设项目具有建设周期长、资金投入较大等特点，在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平、可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

（3）经营风险

项目运营中，若实际患者量及定价未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，可能导致实际支出增加进而降低偿债能力。

9.2 项目风险控制措施

（1）市场风险的控制措施

要求项目单位在合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市

场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

（2）管理风险的控制措施

项目单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习和引进先进、可靠、安全的施工技术和装备，加强施工安全管理，保证项目工期和质量。

（3）经营风险的控制措施

项目单位密切关注患者量及定价变化情况，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。与此同时地方政府已承诺为本项目给予运营补贴，以弥补经营性亏损。如果项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债周转偿还，项目收入实现后予以归还。

综上所述，本期发行地方政府专项债券的建设项目，对地方经济社会发展具有重要意义。项目建设和运行过程中可能对项目收益和融资平衡结构产生影响的各项风险均处于较低水平，发生风险的可能性较小，不会对该项目的预期收益和融资平衡结构造成重大影响。

第十节主管部门责任

辽宁省教育厅是本次发行专项债券的主管部门，对项目信息的真实性、准确性、完整性负责，确保发行债券募集资金用于对应的项目，及时披露项目跟踪评级报告，完善相关制度，保障项目收益专门用于偿还到期债券本息，暂时不能偿还到期债券本息时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还，对发现的违法违规资金使用进行严肃处理和责任追究。

附件

专项债券项目资金事前绩效评估报告

项目名称：鲁迅美术学院新校区建设项目

项目建设单位：鲁迅美术学院

项目主管部门：辽宁省教育厅

评估时间：2025 年 11 月

一、评估对象

（一）项目名称

鲁迅美术学院新校区建设项目

（二）项目建设单位

鲁迅美术学院

（三）项目主管部门

辽宁省教育厅

（四）项目绩效目标

总体绩效目标：项目建设阶段完成本项目中的全部建设内容，并在投资、进度、质量均能达到决策阶段的预期目标。项目配套预期收益能够实现较理想的预期值，满足债务资金偿付要求，并能获得较好的财务效益、国民经济效益、社会效益。

年度绩效目标：项目年度执行情况达到预算目标，如有偏差可以及时纠偏。

（五）项目资金总额

根据省发展改革委关于鲁迅美术学院新校区建设项目初步设计的批复（辽发改社会〔2014〕387号），该项目总投资186,785万元。根据《关于下达辽宁省2012年第三批省属基本建设自有融资项目投资计划的通知》辽发改投资〔2015〕945号。；资本项目建设投资主要为工程费、其他工程费、工程预备费、贷款利率。

| 序号 | 项目 | 原投资估算 | 调整后投资估算 |
|-----|----------|------------|------------|
| 1 | 建设投资 | 209,787.00 | 209,762.00 |
| 1.1 | 工程费用 | 149,348.50 | 149,348.50 |
| 1.2 | 工程建设其他费用 | 52,316.50 | 52,316.50 |
| 1.3 | 预备费 | 8,122.00 | 8,097.00 |
| 2 | 利息及建设费用 | 10,000.00 | 10,025.00 |
| 2.1 | 建设期利息 | 10,000.00 | 10,000.00 |
| 2.2 | 发行费用 | - | 25.00 |
| 总计 | | 219,787.00 | 219,787.00 |

（六）项目概况

新校区规划占地面积 42 万平方米(约 630 亩)，总建筑面积 265177 平方米，其中：地下工程建筑面积 7822 平方米，穹顶面积 4259 平方米。建设内容主要包括：综合楼、1~6#教学楼、美术博物馆、学生宿舍、餐饮中心、留学生公寓及餐厅、多功能馆、体育馆、体育场、运动场地、老干部活动中心、道路、广场、绿化、校区景观设施、大门及围墙等附属配套设施。

2021 年 6 月至 2026 年 6 月。

二、评估方式和方法

（一）评估程序

1、前期准备阶段

本阶段工作内容是根据委托事项成立评价工作组，对本项目进行相关政策、可行性研究报告等项目资料进行研究，初步搭建报告框架及评价维度，结合项目的具体情况和特点编写项目初步资料清单和访谈提纲。

2、第二阶段为访谈阶段

本阶段工作内容是根据访谈，充分了解项目的背景、建设内容、技术及经济可行性、运营模式以及财务可行性，并根据具体内容调整完善绩效评价指标体系。

3、第三阶段为评估报告编制阶段

本阶段主要工作内容是根据搜集、访谈、调研获得的资料进行综合评价、分析并完成初步测算，针对债券发行的不同维度进行分析后形成专项债券发行可行性的初步结论。并按照规定文本格式和要求撰写事前绩效评价报告。

4、第四阶段为沟通确定阶段

项目组编写完初步报告后，与被评价单位针对报告内容进行充分沟通，破除信息壁垒，相应完善和调整后再规定的时间内提交正式版绩效评价报告，并建立绩效评价档案，评价工作结束后，评价工作组建立绩效评价工作档案将收集、核查的绩效评价相关材料、数据、调研材料、评价工作底稿、评价报告等整理归档。

（二）论证思路及方法

1、事前绩效评估基本思路

事前绩效评估基本思路是根据《中共中央国务院关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发〔2018〕34号）、《中华人民共和国预算法》（中华人民共和国主席令第12号）、《财政部关于印发的通知》（财预〔2013〕53号）、《财政部关于印发的通知》（财预〔2020〕10号）、《财政部关于印发的通知》（财预〔2021〕61号）等政策要求，收集项目相关资料并运用科学合理的评估方法，就立项必要性、投入经济性、绩效目标合理性、可行性和筹资合规性等对项目进行客观、公正的评估。从而指导项目决策及专项债券申请的必要性、偿债的可行性。指导项目实施后进一步加强和完善项目管理，强化项目支出的责任，提高政府专项债券资金的效率和效益。

2、评价依据

（1）《中共中央国务院关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发〔2018〕34号）；

（2）《中华人民共和国预算法》（中华人民共和国主席令第12号）；

（3）《财政部关于印发〈项目支出绩效评价管理办法〉》的通知（财预〔2020〕10号）；

（4）《财政部关于印发〈预算绩效评价共性指标体系框架〉的通知》

（财预〔2013〕53号）；

（5）《财政部关于印发〈地方政府专项债券项目资金绩效管理办法〉的通知》（财预〔2021〕61号）；

（6）财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）；

（7）其它相关资料。

（三）评估方式

1、事前绩效评估原则

（1）依法依规。事前评估应根据中央和市委、市政府决策部署，以相关法律、法规、规章以及财政资金管理辦法规定等为依据开展。

（2）绩效导向。事前评估以绩效导向和成本控制理念为出发点，以投入、产出和效果为评估重点，注重成本效益，对政策和项目决策进行综合评估。

（3）科学规范。事前评估应通过规范的程序，采用定性与定量相结合的方法，通过多种途径和手段充分收集证据资料，保证评估结论科学可信。

（4）客观公正。事前评估应公开、公平、公正，评估主体要实事求是、公平合理地进行评估，利益相关方不得影响评估过程及评估结果。

2、评价方法

本次评估采用的方法包括成本效益分析法、因素分析法、文献分析法。

三、评估内容

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）项目的建设是辽宁省建设文化强省，国家建设社会主义文化

强国的需要。

“建设社会主义文化强国，就是要着力推动社会主义先进文化更加深入人心，推动社会主义精神文明和物质文明全面发展，不断开创全民族文化创造活力持续迸发、社会文化生活更加丰富多彩、人民基本文化权益得到更好保障、人民思想道德素质和科学文化素质全面提高的新局面，建设中华民族共有精神家园，为人类文明进步作出更大贡献”。努力建设社会主义文化强国，符合我国实际、符合党和国家事业发展的要求，有利于凝聚各方面力量推动社会主义文化大发展大繁荣。创作生产更多无愧于历史、无愧于时代、无愧于人民的优秀作品，是文化繁荣发展的重要标志。推动社会主义文化大发展大繁荣，队伍是基础，人才是关键。

鲁迅美术学院既是著名的学府，同时又是美术创作、艺术设计和学术研究的重要基地。“弘扬鲁艺传统，培育艺术人才，繁荣社会主义文化事业。”是鲁迅美术学院办学主旨。经过 86 年的发展，悠久的办学历史积淀了学院深厚的文化内涵和领先的办学实力。在全国历届美展中入选率、获奖率位居同类院校前列。中国美术博物馆、中国历史博物馆、中国军事博物馆藏有数量颇多的鲁美人的作品。学院在大型艺术、历史题材创作方面居全国领先地位，全景画是学院大型艺术创作的整体创作实力的标志。设计学科为社会经济文化发展做出了重要贡献，以南京大屠杀纪念馆扩建工程等为代表的遍布全国的展陈重大工程赢得了社会的广泛赞誉，参与创意设计施工的重大工程中有 35 项被中宣部列为全国爱国主义教育基地，2010 年被教育部确定为红色经典艺术教育示范基地。项目建设解决了学校面临的教学资源不足、基础设施陈旧的现实困难和突出问题，有利于学校日常教学任务的开展，促进国内外学术交流，提高学科建设和发展，创作生产更多高层

次文化产品，培养高水准的文化创新人才，充实专业人才储备，服务于辽宁省文化事业，推动省委、省政府建设文化强省步伐，促进国家建设社会主义文化强国战略目标实现。

（2）项目的建设有利于优化辽宁省高等教育宏观布局结构，是完善高等教育体系的需要。

“优化高等教育宏观布局结构，推进高等学校有特色、高水平发展，发挥高等学校文化传承创新作用。”是“十二五”时期国家教育事业发展的重点内容。国家将着力于为高等学校创造开放、公平、有序竞争的发展环境，引导高等学校合理定位，办出特色，强化特色，推进高等学校有特色、高水平发展。同时，创新文化人才培养模式，实施高端紧缺文化人才培养计划。建设一批高等学校文化创新平台。实施学术文化工程，加强对优秀传统文化思想价值的挖掘和阐发，积极研究吸收世界优秀文化，推出一批对文化传承创新具有重大影响的标志性成果。

鲁迅美术学院前身是 1938 年建于延安的鲁迅艺术学院，既是历史悠久的红色学府，同时又是美术创作、艺术设计和学术研究的著名基地。继承鲁艺传统，坚持开拓创新，是学院的立校之本。坚持社会主义的办学方向，培养德、智、体、美全面发展的、具有社会责任感、时代精神和创造能力的美术专门人才、设计专门人才和艺术理论研究专门人才，是学院的根本任务。在教学上，学院坚持与社会发展、时代要求同步，坚持强化基本功训练，构建严谨的教学体系：创作教学以反映现实生活、反映时代变革为主体，鼓励学生对当代艺术思潮的研究与实验，提倡富于个性和当代性的艺术语言表达；在学科建设上，强调人文学科、造型艺术和设计艺术的渗透和互补，从而形成了具有自己特色的人才培养模式。

学院培养出了一大批受到社会广泛欢迎的艺术人才和国家需要的不同层次的设计人才。他们当中的许多人成为中国美术界、设计界的领军人物和著名艺术家以及专业领域的佼佼者，创作了许多具有艺术感染力和影响力的艺术作品和经典工程，并以其鲜明的创作特征为中国美术界、设计界所瞩目。鲁美人的作品在全国历届美展中入选率、获奖率位居同类院校前列，中国美术博物馆、中国历史博物馆、中国军事博物馆藏的作品中，鲁美人的作品也是数量颇多，学院在大型艺术、历史题材创作方面居全国领先地位。

创办于1980年的学报《美苑》（双月刊），在国内外享有较高声誉，被评为全国中文核心期刊、全国优秀社科学报、中国艺术类核心期刊、中国期刊方阵双效期刊和辽宁省一级期刊。项目建设解决了学校面临的教学资源不足、基础设施陈旧的现实困难和突出问题，符合学院国内外知名学术地位，有利于学院可持续稳定发展，有利于优化辽宁省优化高等教育宏观布局结构，是完善高等教育体系的需要。

（3）项目的建设是学院可持续发展的需要。

“以独立、批判、自省的目光审视时代潮流，汇融中西，办出特色，全面提高办学水平和整体实力，进一步巩固和发展学院在全国同类院校中的领先地位，全面建设国际一流水平的综合型高等美术学院。”是学院新时期发展目标。

进入二十一世纪以来，学院秉承鲁艺的优良传统，努力营造有利于艺术人才培养的良好环境。鲁迅美术学院沈阳校区地处沈阳市和平区三好街，位于南湖高科技开发区的中心繁华地带。总占地面积仅为99162平方米，其中教学区占地面积81333平方米，教职工家属区占地面积17829平方米；教学区建筑面积105866平方米，教职工家属区建筑面积51577平方米，学生数为3556人，教职工数为800余人。随着

时代变迁和社会发展，沈阳这座老校区无论是在占地面积、建筑面积还是办学空间、办学条件，都远远满足不了现代办学及发展需求，这种办学条件和校舍规模已严重制约了学院的发展；并且教学区的多数建筑物已超过 50 年的使用年限，存在着严重的安全隐患。

根据学院“十二五”规划，新时期学院在学科建设方面的指导思想是“保本、增研、拓博”，学院将积极创造条件，提升办学层次，申请博士学位授予权，巩固美术学和设计艺术学省级重点学科的优势，增加硕士研究生招生比例。在今后一段时期内，学院以培养学生素质和能力为主，按照学研结合的要求，在现有院系学科基础上，按国家专业目录大类增减相关专业；以重点专业建设为切入点，在资源分配上适当向优势学科倾斜，建设一批高水平国家级特色专业和省级示范专业。

鲁迅美术学院沈阳校区现有在校学生 3556 人。其中，本科生 3156 人，研究生 366 人，留学生 23 人，进修生 11 人。根据学校现有学生具体构成数据，结合学校的未来发展战略，预测未来在校生成数稳定持续的小幅上升，至 2015 年，在校生成数将达到 3700 人；2020 年，在校生成数将达到 5000 人。因此，为了学院的可持续发展、扩展名校效应、稳定教师队伍、招揽及留住人才、扩大优质教育资源、更好的为学生服务，辽宁省人民政府决定将鲁迅美术学院整体搬迁至浑南新区，此项目势在必行，是十分必要的。

（二）项目投资合规性与项目成熟度

（1）辽宁省发展和改革委员会关于鲁迅美术学院新校区建设项目可行性研究报告的批复—辽发改社会〔2013〕1108 号；

（2）辽宁省发展和改革委员会关于鲁迅美术学院新校区建设项目初步设计的批复—辽发改社会〔2014〕387 号；

(3) 辽宁省生态厅关于鲁迅美术学院新校区建设项目环境影响报告书的批复（辽环函〔2013〕224号）

(4) 沈阳市自然资源局批复的建设工程规划许可证—建字第210112201400024号

(5) 沈阳市规划和国土资源局东陵分局批复的建设用地规划许可证—地字第210112201300002号

(6) 沈阳市城乡建设局关于鲁迅美术学院新校区建设项目建筑工程施工许可证—编号210101202109070101号

(7) 沈阳市城乡建设局关于鲁迅美术学院新校区建设项目建筑工程施工许可证—编号210101202109070101号

(8) 国家、地方相关法规、规范、标准、准则及规定等

(三) 项目资金来源和到位可行性

本项目建设周期为2021年6月—2026年6月，本次拟申请债券资金10000万元，计划于2025年全部使用完毕。

(四) 项目收入、成本、收益预测合理性

1、项目收入

预测依据：根据《鲁迅美术学院新校区建设项目专项债券实施方案》《鲁迅美术学院新校区建设项目初步设计》及其批复，3年教育厅公示的学院收入情况等其他资料，合理预测项目经营收入。项目收入来源具体如下：

1) 财政拨款收入：主要是纳入省财政公共预算的财力支持，财政拨款由生均拨款、中央财政补贴、专项拨款以及其他财政拨款组成，财政拨款年2.5亿元以上，为财政每年指定用于学校日常支出的款项。

2) 学费收入：包括学费收入、宿费收入、函大、电大、夜校、短期培训班的培训费、考试考务费等。先由学校每年9月新学年开学

时收款后统一存入财政收费专户，再向财政申请返还，全部用于教育支出。项目主体目前每名在校学生年平均收费标准达到 16000 元，按现行在校生人数 7686 余人计算，每年学费收入可达 1.2 亿元以上。

3) 土地出让收入，预计收入 164,900.0 万元

2、项目成本

(一) 学校基本支出

2021 年 1. 基本支出 26938.28 万元，占支出总计的 48.61%。主要是为保障机构正常运转、完成日常工作任务而发生的各项支出，其中：工资福利支出 14285.40 万元，对个人和家庭的补助支出 1615.27 万元，商品和服务支出 5815.96 万元，资本性支出 5221.65 万元。

2022 年 1. 基本支出 25759.50 万元，占支出总计的 39.72%。主要是为保障机构正常运转、完成日常工作任务而发生的各项支出，其中：工资福利支出 15101.82 万元，对个人和家庭的补助支出 1025.30 万元，商品和服务支出 4188.79 万元，资本性支出 5443.59 万元。

2023 年 1. 基本支出 28572.22 万元，占支出总计的 36.91%。主要是为保障机构正常运转、完成日常工作任务而发生的各项支出，其中：5 工资福利支出 16560.49 万元；商品和服务支出 7455.56 万元；对个人和家庭的补助 1175.89 万元；资本性支出 3380.28 万元。

据教育厅公示的学院的近三年年度决算显示如下：

| | 基本支出 | 合计 |
|--------|-----------|-----------|
| 2023 年 | 28,572.22 | 28,572.22 |
| 2022 年 | 25,759.50 | 25,759.50 |
| 2021 年 | 26,938.28 | 26,938.28 |
| 平均值 | 27,090.00 | 27,090.00 |

(二) 学校项目支出（均摊转移支出）

项目支出按每年 10000 万元估算。

3、收益预测合理性

鲁迅美术学院新校区建设项目专项债券对应鲁迅美术学院新校区建设项目收益及现金流入对本期债券本息覆盖的平均倍数为 1.29 倍，能够合理保证偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

（五）债券资金需求合理性

项目估算总投资 219,787.00 万元，资金来源包括申请地方政府专项债券资金和自筹。其中，项目拟 2025 年申请使用专项债券 10,000.00 万元，在债券存续期每半年支付债券利息一次，到期一次还本。

根据项目预期收益预测及其所能依据的各项假设，并假设项目预测收益在债务存续期内可以全部实现，可用于资金平衡的项目预期收益为 211,958 万元，项目预期收益对本期债券本息的覆盖倍数为 1.29 倍，能够合理保证偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据对当前国内融资环境的研究，本项目能取得比银行贷款利率更优惠的募集资金成本完成资金筹措，为项目提供足够的资金支持，保证项目的顺利施工。同时，运营期经营收入为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足募投项目还本付息要求。由以上分析可见，本项目的项目收益可以覆盖本期专项债券的还本付息支出，并有较可靠的保障倍数，可以实现项目收益与融资平衡。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

1、项目偿债计划可行性

本项目申请发行 30 年期债券，还本付息方式为每半年支付一次利息，到期一次还本。经初步测算收益及偿债计划，预计实现项目收益

211,958 万元，能够合理保证偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡，偿债计划可行。

2、项目偿债风险点及应对措施

①利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

②成本上升风险

成本波动风险产生的因素有几方面，其中重要的是施工阶段项目区域主要医疗设备的实际价格与现阶段估算价格发生较大偏离。项目建成后，需要进行合理的日常维护管理，以保证正常的运营，意外因素可能会对设施的使用产生影响，从而增加维护成本，导致成本上升的风险。

风险控制措施：为控制成本上升风险，建设主体将继续完善项目资金预算和管理制度，对项目投资、运营成本进行精准预测和严格控制。

③安全建设风险

施工过程中影响安全建设的因素众多，包括人为因素、设备因素、技术因素以及恶劣天气、自然灾害等外部环境因素，如发生意外安全事故，将对项目的正常经营产生不利影响。

④项目完工风险

在建设施工过程中产生的风险，可能会出现建设标准、建设内容、施工进度和工程质量不达标的问题，这将影响项目如期完工，带来成本超支问题。

风险控制措施：应该根据该工程质量总目标编制质量计划，并制定质量控制点，招标相应资质的监理公司进行监理，聘请专业设计院进行部位验收、中途质量验收、竣工验收，从而规避这方面的风险。

⑤投资估算及资金风险的控制措施

要控制这一风险，需从设计和施工两个不同的方面开展工作。设计阶段在符合相关标准，满足医院需求的前提下，尽可能多做方案，做细方案，通过局部方案的多方案优化比选，组合推荐项目最经济、最合理的方案，最大限度降低工程造价。施工阶段严格管理，在把好质量关的同时，严格控制项目工程造价，把握施工进度，做到不窝工、不浪费。同时，在条件允许的前提下，施工过程中，尽可能结合实际情况进一步优化施工图设计，降低工程造价。

⑥环境影响风险的控制措施

施工过程中，严格监察工作，将施工对周边环境的影响降低到最低限度：同时做好与国土部门、文物部门、环境保护部门等相关部门的沟通工作，尽量减少补偿费用。

⑦成本波动风险的控制措施

成本波动风险产生的因素有几方面，其中重要的是施工阶段项目区域主要医疗设备的实际价格与现阶段估算价格发生较大偏离。建筑材料可以严格按照招投标方式，通过竞价来达到控制价格的目的。

⑧政策风险的控制措施

由于国家宏观调控政策、对目前的政策法规、地方政府的发展政策等不以个人或公司的利益为转移，当它们发生变化而给项目单位带

来风险时，这种风险的规避只能从其它渠道采取有效方法，建议投资公司在跟地方政府的框架协议中尽可能争取优惠政策，包括税收优惠、延长收费期限或其它补偿等。

⑨社会影响风险

可建立专门的应急组织机构和完善的应急制度，以应对突发性事件对项目建设或运营的影响。

（七）绩效目标合理性

本次事前绩效评估根据财预〔2020〕10号文绩效指标框架，按照财预〔2021〕61号文事前绩效评估管理办法相关原则，并结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评价。

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项

政府专项债券自2018年大规模发行以来，专项债投资领域、组合融资领域、作为资本金领域根据每年的政策目标均有调整，因此建议将政府专项债券事前评估中加入关于投资领域是否符合当年政府专项债券申报领域的评估。

四、评估结论与相关建议

（一）评估总体结论

项目方案总体可行性高，建议立项实施。

（二）评估相关建议

对于事前绩效评估有以下两点建议：一是保障偿债收益落实。后期需加强对配套收益资源价值实现的监管，确保用于偿还本债券的收益能按时实现。二是完善项目库管理办法，建立项目的谋划、储备、投产协调机制。目前辽宁省专项债券发行管理执行项目库模式，大大优化了债券项目申报的流程，提高了发债项目的成熟度和可靠性。但建议进一步规范和加强专项债券项目管理，健全专项债券全生命周期

预算管理机制，提高专项债券使用效益。



