

朝阳师范高等专科学校扩建项目 专项债券财务评价报告



中准会计师事务所（特殊普通合伙）辽宁分所

Zhongzhun Certified Public Accountants (Limited Liability Partnership) Liaoning Branch

(电话) TEL: (024) 31977607

(传真) FAX: (024) 31977599

(邮编) POSTCODE: 110013

(地址) ADDRESS: 沈阳市沈河区青年北大街 7 号辽宁有色大厦 16-17 层





中准会计师事务所（特殊普通合伙）辽宁分所

Zhongzhun Certified Public Accountants (Limited Liability Partnership) Liaoning Branch

朝阳师范高等专科学校扩建项目 专项债券财务评价报告

中准辽咨字[2026]220 号

我们接受委托，对朝阳师范高等专科学校扩建项目（以下简称本项目）募集资金投资项目收益及现金净流入规模及融资平衡情况的预测信息进行审核并出具专项债券财务评价报告。

我们审核的依据是《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》。申请人以及相关项目实施单位对所提供资料的真实性和完整性以及本项目的收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在所附的编制说明中披露。

本次审核的法律、法规以及行为依据包括《中华人民共和国预算法》、《地方政府专项债务预算管理办法》等有关规定。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为本项目募投项目收益及现金净流入覆盖债券还本付息的预测提供合理基础。通过查阅申请人提供的相关基础数据，我们未发现上述文件在采用上述假设和计算过程方面存在明显偏差。我们认为，该预测信息是在这些假设的基础上恰当编制的。

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。

总体评价结果如下：

一、本募投项目应付本息情况

(一) 专项债券应付本息情况

本项目拟申请使用专项债券 30,000.00 万元，其中： 2024-2025 年期间共申请债券资金 17,000.00 万元； 2026 年计划申请债券资金 13,000.00 万元，其中：本批次安排 6,000.00 万元。

1、历次申请债券情况

2024-2026 年 6 月期间共申请债券资金 24,000.00 万元，具体债券信息见下表：

历次申请债券明细表

金额单位：万元

序号	债券名称	债券金额	发行时间	债券期限	票面利率	年应付利息	债券利息合计	债券本息合计
1	2024 年辽宁省政府专项债券（十一期）	2,000.00	2024 年 9 月	20	2.26%	45.20	904.00	2,904.00
2	2025 年辽宁省政府专项债券（四期）	5,000.00	2025 年 3 月	20	2.32%	116.00	2,320.00	7,320.00
3	2025 年辽宁省政府专项债券（十二期）	10,000.00	2025 年 7 月	20	2.05%	205.00	4,100.00	14,100.00
4	2026 年辽宁省政府专项债券（十二期）	7,000.00	2026 年 6 月	20	2.39%	167.30	3,346.00	10,346.00
5	合计	24,000.00	——	——	——	533.50	10,670.00	34,670.00

2、拟申请债券情况

2026 年计划申请债券资金 13,000.00 万元，其中：2026 年 6 月申请债券资金 7,000.00 万元；本批次安排 6,000.00 万元，本项目专项债券测算利率参考 2026 年 8 月 4 日中国债券信息网公布的中债国债收益率曲线中相同待偿期（20 年期）的中债国债收益率，为 2.15%，从客观、谨慎角度出发，专项债券利率暂按 4.00%进行测算，债券期限二十年，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次还本。

3、专项债券应还本付息情况

债券存续期专项债券应还本付息情况表

金额单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	拟申请债券测算利率	拟申请债券测算利息	历次申请债券票面利息	当年还本付息合计
2024 年		2,000.00					-
2025 年	2,000.00	15,000.00				103.20	103.20
2026 年	17,000.00	13,000.00		4.00%		449.85	449.85
2027 年	30,000.00			4.00%	240.00	533.50	773.50

年度	期初本金 金额	本期新增 本金	本期偿还 本金	拟申请 债券测 算利率	拟申请债 券测算利息	历次申请债 券票面利息	当年还本付 息合计
2028 年	30,000.00			4.00%	240.00	533.50	773.50
2029 年	30,000.00			4.00%	240.00	533.50	773.50
2030 年	30,000.00			4.00%	240.00	533.50	773.50
2031 年	30,000.00			4.00%	240.00	533.50	773.50
2032 年	30,000.00			4.00%	240.00	533.50	773.50
2033 年	30,000.00			4.00%	240.00	533.50	773.50
2034 年	30,000.00			4.00%	240.00	533.50	773.50
2035 年	30,000.00			4.00%	240.00	533.50	773.50
2036 年	30,000.00			4.00%	240.00	533.50	773.50
2037 年	30,000.00			4.00%	240.00	533.50	773.50
2038 年	30,000.00			4.00%	240.00	533.50	773.50
2039 年	30,000.00			4.00%	240.00	533.50	773.50
2040 年	30,000.00			4.00%	240.00	533.50	773.50
2041 年	30,000.00			4.00%	240.00	533.50	773.50
2042 年	30,000.00			4.00%	240.00	533.50	773.50
2043 年	30,000.00			4.00%	240.00	533.50	773.50
2044 年	30,000.00		2,000.00	4.00%	240.00	533.50	2,773.50
2045 年	28,000.00		15,000.00	4.00%	240.00	430.30	15,670.30
2046 年	13,000.00		13,000.00	4.00%	240.00	83.65	13,323.65
合计	——	30,000.00	30,000.00	——	4,800.00	10,670.00	45,470.00

（二）银行贷款应还付本息情况

本项目拟申请使用银行贷款 12,345.00 万元，2024 年贷款利率 3.80%，2025 年贷款利率 3.55%，2026 年及以后年度贷款利率 3.45%，分期还本，自贷款计息之日起债券存续期还本付息情况详见下表。

债券存续期应还本付息汇总情况表

金额单位：万元

年度	期初本金 金额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	银行贷 款利率	应还贷款利 息	当年应还 本付息合计
2024 年		8,000.00		8,000.00	3.80%	152.00	152.00
2025 年	8,000.00	3,000.00		11,000.00	3.55%	337.25	337.25
2026 年	11,000.00	1,345.00		12,345.00	3.45%	402.70	402.70
2027 年	12,345.00		200.00	12,145.00	3.45%	422.45	622.45
2028 年	12,145.00		200.00	11,945.00	3.45%	415.55	615.55
2029 年	11,945.00		200.00	11,745.00	3.45%	408.65	608.65

年度	期初本金 金额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	银行贷 款利率	应还贷款利 息	当年应还 本付息合计
2030 年	11,745.00		200.00	11,545.00	3.45%	401.75	601.75
2031 年	11,545.00		200.00	11,345.00	3.45%	394.85	594.85
2032 年	11,345.00		2,800.00	8,545.00	3.45%	343.10	3,143.10
2033 年	8,545.00		3,600.00	4,945.00	3.45%	232.70	3,832.70
2034 年	4,945.00		3,600.00	1,345.00	3.45%	108.50	3,708.50
2035 年	1,345.00		1,345.00	-	3.45%	23.20	1,368.20
合计	——	12,345.00	12,345.00	——	——	3,642.72	15,987.72

二、项目净收益

本项目债券存续期预计运营收入 133,386.75 万元，扣除运营成本 37,831.35 万元及税费 369.84 万元，预计项目净收益 95,185.56 万元，项目净收益可用于债券还本付息。

项目净收益测算表

金额单位：万元

年度	运营收入	运营成本	税费	项目净收益
2024 年	-	-	-	-
2025 年	-	-	-	-
2026 年	2,007.55	545.51	9.25	1,452.79
2027 年	4,526.60	1,193.32	18.49	3,314.79
2028 年	5,018.00	1,407.60	18.49	3,591.91
2029 年	5,336.60	1,471.32	18.49	3,846.79
2030 年	5,652.20	1,534.44	18.49	4,099.27
2031 年	5,960.00	1,712.00	18.49	4,229.51
2032 年	6,259.60	1,771.92	18.49	4,469.19
2033 年	6,578.20	1,835.64	18.49	4,724.07
2034 年	6,957.20	2,027.44	18.49	4,911.27
2035 年	7,399.20	2,115.84	18.49	5,264.87
2036 年	7,399.20	2,115.84	18.49	5,264.87
2037 年	7,399.20	2,115.84	18.49	5,264.87
2038 年	7,399.20	2,115.84	18.49	5,264.87
2039 年	7,399.20	2,115.84	18.49	5,264.87
2040 年	7,399.20	2,115.84	18.49	5,264.87
2041 年	7,399.20	2,115.84	18.49	5,264.87
2042 年	7,399.20	2,115.84	18.49	5,264.87

年度	运营收入	运营成本	税费	项目净收益
2043 年	7,399.20	2,115.84	18.49	5,264.87
2044 年	7,399.20	2,115.84	18.49	5,264.87
2045 年	7,399.20	2,115.84	18.49	5,264.87
2046 年	3,699.60	1,057.92	9.25	2,632.43
合计	133,386.75	37,831.35	369.84	95,185.56

（一）运营收入测算

根据《朝阳师范高等专科学校扩建项目可行性研究报告》及《朝阳师范高等专科学校扩建项目实施方案（含事前绩效评估）》，本项目收入来源住宿费收入、学费收入及其他收入。本项目债券存续期运营收入合计 **133,386.75** 万元，其中：学费收入 **110,569.95** 万元、住宿费收入 **16,816.80** 万元及其他收入 **6,000.00** 万元。

（二）运营成本测算

根据《朝阳师范高等专科学校扩建项目可行性研究报告》及《朝阳师范高等专科学校扩建项目实施方案（含事前绩效评估）》，本项目运营成本主要包括职工薪酬及行政管理及后勤保障费用。本项目债券存续期运营成本合计 **37,831.35** 万元，其中：职工薪酬 **12,354.00** 万元及行政管理及后勤保障费用 **25,477.35** 万元。

（三）税费测算

本项目为非营利组织从事教育服务，对符合税收减免政策规定的不考虑税费影响，对不符合税收优惠的食堂对外承包收入及自持物业出租收入计提增值税、城市维护建设税、教育费附加及地方教育附加。经测算，债券存续期税费合计 **369.84** 元，其中：增值税 **330.21** 万元、城市维护建设税 **23.11** 万元、教育费附加及地方教育附加 **16.51** 万元。

三、项目收益及现金净流入覆盖债券还本付息情况

本项目收益及现金净流入 **95,185.56** 万元，债券存续期应还本付息

61,457.72 万元，本息覆盖的平均倍数为 1.55 倍，能够合理保证偿还专项债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

项目收益及现金净流入本息覆盖倍数表

金额单位：万元

年度	融资本息支付			项目收益及现金净流入
	本金	利息	本息合计	
2024 年	-	152.00	152.00	-
2025 年	-	440.45	440.45	-
2026 年	-	852.55	852.55	1,452.79
2027 年	200.00	1,195.95	1,395.95	3,314.79
2028 年	200.00	1,189.05	1,389.05	3,591.91
2029 年	200.00	1,182.15	1,382.15	3,846.79
2030 年	200.00	1,175.25	1,375.25	4,099.27
2031 年	200.00	1,168.35	1,368.35	4,229.51
2032 年	2,800.00	1,116.60	3,916.60	4,469.19
2033 年	3,600.00	1,006.20	4,606.20	4,724.07
2034 年	3,600.00	882.00	4,482.00	4,911.27
2035 年	1,345.00	796.70	2,141.70	5,264.87
2036 年	-	773.50	773.50	5,264.87
2037 年	-	773.50	773.50	5,264.87
2038 年	-	773.50	773.50	5,264.87
2039 年	-	773.50	773.50	5,264.87
2040 年	-	773.50	773.50	5,264.87
2041 年	-	773.50	773.50	5,264.87
2042 年	-	773.50	773.50	5,264.87
2043 年	-	773.50	773.50	5,264.87
2044 年	2,000.00	773.50	2,773.50	5,264.87
2045 年	15,000.00	670.30	15,670.30	5,264.87
2046 年	13,000.00	323.65	13,323.65	2,632.43
合计	42,345.00	19,112.72	61,457.72	95,185.56
本息覆盖倍数	1.55			

四、项目现金流分析

本项目自运营期起均有稳定的运营收入，可覆盖债券存续期间债券的还本付息支出需求，且在债券本息偿还完毕仍有 34,746.57 万元的期末资金结余，

本项目资金较稳定。

项目现金流量表

金额单位：万元

序号	项目	金额
一	经营活动产生的现金	
1.1	现金流入	133,386.75
1.1.1	经营活动产生的现金	133,386.75
1.2	现金流出	38,201.19
1.2.1	经营活动支付的现金	37,831.35
1.2.2	经营税费	369.84
1.3	经营活动产生的净现金流	95,185.56
二	投资活动产生的现金	
2.1	现金流入	-
2.1.1	处置资产收到的现金	
2.2	现金流出	51,301.67
2.2.1	建设投资	51,301.67
2.2.2	流动资金	-
2.3	投资活动产生的净现金流	-51,301.67
三	筹资活动产生的现金	
3.1	现金流入	52,320.40
3.1.1	资本金流入	9,975.40
3.1.2	债券融资款	30,000.00
3.1.3	其他融资款	12,345.00
3.2	现金流出	61,457.72
3.2.1	偿还债券本息	45,470.00
3.2.2	偿还银行贷款本息	15,987.72
3.3	筹资活动产生的净现金流	-9,137.32
四	现金及等价物净增加额	34,746.57
五	累计净现金流量	34,746.57
六	平均偿债覆盖率	1.55

五、风险分析

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当经营净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，融资本息覆盖倍数仍然≥1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

项目收益压力测试表

本息覆盖率-压力测试	-10%	-5%	0%	5%	10%
一、项目净收益	85,667.01	90,426.29	95,185.56	99,944.84	104,704.12
二、融资还本付息	61,457.72	61,457.72	61,457.72	61,457.72	61,457.72
三、本息覆盖率	1.39	1.47	1.55	1.63	1.70

总体而言，本项目专项债券募投项目经营收益对其拟使用的募集资金保障程度较高；但未来募投项目实际收入进度及规模等受建设、政策影响较大。若经营性收入暂时难以实现和不能偿还到期债券本金，本项目可通过在专项债务限额内及满足覆盖倍数的情况下发行专项债券周转偿还，同时，根据相关文件，若收益不能满足债券还本付息时，也可由财政安排财政补助资金，以及调度其他项目专项收入、项目单位资金和政府性基金预算收入等来满足债券存续期间的还本付息责任。

六、总体评价

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本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，并以学费收入、住宿费收入等所对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，我们未注意到本期专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，我们认为本项目的项目收益及现金净流入可以覆盖发行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。

本专项评价报告仅供项目主管部门申请使用本期债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

附件：《项目收益及现金流预测评价说明》



二〇二六年八月七日

附件：

项目收益及现金流预测评价说明

一、项目收益及现金流预测编制基础

本项目募集资金投资项目的项目收益与融资自求平衡预测信息是根据《朝阳师范高等专科学校扩建项目可行性研究报告》及《朝阳师范高等专科学校扩建项目实施方案（含事前绩效评估）》，合理预测本项目在债券存续期的运营收入，在充分考虑相关环境、政策、未来发展趋势以及预测信息中的各项假设的前提下，本着谨慎的原则而编制的。

二、项目收益及现金流预测编制的相关依据

（一）《朝阳师范高等专科学校扩建项目可行性研究报告》、《朝阳师范高等专科学校扩建项目初步设计及概算》。

（二）朝阳市发展和改革委员会文件《关于朝阳师范高等专科学校扩建项目可行性研究报告的批复》（朝发改发[2023]320号）。

（三）朝阳市发展和改革委员会文件《关于朝阳师范高等专科学校扩建项目初步设计及概算的批复》（朝发改发[2023]322号）。

（四）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》。

（五）财预[2018]34号《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》。

三、项目收益及现金流预测假设

（一）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。

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化。

（三）国家税收政策无重大不利变化。

（四）项目的建设计划、募资计划等能够顺利执行。

（五）项目能够如期完工并交付使用，项目募资还款来源为经营结余。

（六）出现的年度其他资金缺口由财政提供补贴或由政府基金预算收入统筹安排解决。

（七）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

四、项目收益及现金流预测编制说明

（一）项目基本情况

1、项目名称

朝阳师范高等专科学校扩建项目。

2、项目建设单位

朝阳师范学院。

3、建设地点

朝阳师范高等专科学校 A01 地块（双塔区龙山街道哨口村）。

4、建设目标

通过项目的建设，提升朝阳师范高等专科学校的办学条件和水平，提高教育服务水平，增强朝阳教软育实力及学校竞争力和吸引力，为朝阳师范高等专科学校升级为本科院校奠定基础。

5、建设内容及规模

项目规划用地面积 51007.2 m²，总建筑面积 77495.69 m²（其中地上 77326.95 m²，地下 168.74 m²）。建设内容包含会堂及图书馆、教学及实训楼、食堂、风雨操场、公寓楼、工科实训基地及附属用房门卫、泵房共 8 栋单体建筑。项目配套建设基础设施包括一座 120m 人行天桥、室外综合管线、绿化、道路及硬化、围墙、购置设备、大门等内容。

6、建设工期

根据可行性研究报告批复文件，建设总工期为 22 个月。结合本项目实施情

况，预计于 2026 年 9 月竣工。

7、项目审批情况

2023 年 9 月 25 日，取得朝阳市发展和改革委员会文件《关于朝阳师范高等专科学校扩建项目可行性研究报告的批复》（朝发改发[2023]320 号），本项目可行性研究报告已通过审批。

2023 年 9 月 26 日，取得朝阳市发展和改革委员会文件《关于朝阳师范高等专科学校扩建项目初步设计及概算的批复》（朝发改发[2023]322 号），本项目初步设计及概算已通过审批。

（二）投资估算与资金筹措方式

1、项目投资估算情况

根据《关于朝阳师范高等专科学校扩建项目初步设计及概算的批复》，并结合项目融资计划进行调整，项目建设总投资为 52,320.40 万元，其中：工程费用 45,999.20 万元，工程建设其他费用 4,068.20 万元，基本预备费 1,234.27 万元，经测算，本项目预计建设期利息 1,018.73 万元。

项目总投资估算表

金额单位：万元		
序号	项目名称	投资总额
1	朝阳师范高等专科学校扩建项目	52,320.40
1.1	建设投资	51,301.67
1.1.1	工程费用	45,999.20
1.1.2	工程建设其他费用	4,068.20
1.1.3	基本预备费	1,234.27
1.2	建设期利息	1,018.73

2、项目资金筹集情况

项目拟筹集资金 52,320.40 万元。资金来源包括项目配套资本金 9,975.40 万元，占比 19.07%；拟申请债券金额 30,000.00 万元，占比 57.34%；银行贷款 12,345.00 万元，占比 23.60%。

投资估算与资金筹措计划表

金额单位：万元

序号	项目名称	建设期				合计	占比
		2023 年	2024 年	2025 年	2026 年		
1	投资计划	1,365.20	15,750.56	20,431.64	14,773.00	52,320.40	-
2	资金筹资	1,365.20	15,750.56	20,431.64	14,773.00	52,320.40	100.00%
2.1	项目资本金	1,365.20	5,750.56	2,431.64	428.00	9,975.40	19.07%
2.1.1	建设期利息	-	152.00	440.45	426.28	1,018.73	
2.2	申请专项债券		2,000.00	15,000.00	13,000.00	30,000.00	57.34%
2.3	银行贷款		8,000.00	3,000.00	1,345.00	12,345.00	23.60%

（三）项目收益及现金净流入预测

根据《朝阳师范高等专科学校扩建项目实施方案（含事前绩效评估）》，本项目收入来源主要是学费收入、住宿费收入及其他收入。由于学校年收入总额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。本项目预计于 2026 年 9 月竣工投产，本项目财务测算不考虑经济增长因素。

1、运营收入测算

（1）学费收入

根据规划，朝阳师范高等专科学校拟升级为本科院校，将增设新的院系，扩大招生规模。根据项目实施单位提供的近期及中远期招生计划，2025 年在校生为 7201 人，逐年增长至 2035 年在校生为 11520 人，之后招生规模维持不动。根据《省发展改革委 省财政厅 省教育厅 关于调整我省公办普通高本科学费政策的通知》（辽发改收费[2021]78 号）文件，收费按专业执行 4800 元-10000 元不等的标准。经测算，债券存续期学费收入合计 110,569.95 万元。

（2）住宿费收入

住宿生人数为在校学生人数，根据辽财综[2003]478 号文件，结合学校实际情况，住宿费按每人每年 800.00 元测算。经测算债券存续期住宿费收入合计

16,816.80 万元。

（3）其他收入

结合学校既往运营及扩建后规划，学校将开展职业培训及成人教育，预计年收入 100.00 万元。扩建后拟将食堂对外承包经营，预计年收取承包费用 150.00 万元。学校将自持物业出租，用于开设超市、浴池等方便学生生活，预计年收入 50.00 万元。经测算，债券存续期其他收入合计 6,000.00 万元。

经测算，预计债券存续期运营收入合计 133,386.75 万元。

2、运营成本测算

依据《财政部教育部关于进一步提高地方普通本科高校生均拨款水平的意见》（财教[2010]567 号）规定：“各地要根据高校合理需要，制定本地区地方高校生均拨款基本标准。在此基础上，结合财力情况、物价变动水平、高校在校生人数变化、工资标准调整等因素，建立地方高校生均拨款标准动态调整机制，逐步提高生均拨款水平。原则上，2012 年各地地方高校生均拨款水平（指政府收支分类科目“2050205 高等教育”中，地方财政通过一般预算安排用于支持地方高校发展的经费，按在校人数折算的平均水平；包括基本支出和项目支出，不含中央财政安排的专项经费）不低于 12,000.00 元。”

本测算假设从事教育服务的人员经费、部分行政管理及后勤保障费用由上述生均补贴负担，运营成本中的职工薪酬仅为学生住宿等后勤服务的人员支出，行政管理与后勤保障费用仅包括住宿等水、电、取暖及取得其他收入的对应支出等。

（1）职工薪酬

预计 2025 年为学生住宿等后勤服务人员为 60 人，之后每三年增加 20 人，达到 120 人不再增长。平均年职工薪酬（包括社保统筹等）支出 5.80 万元。经测算债券存续期职工薪酬合计 12,354.00 万元。

（2）行政管理与后勤保障费用

行政管理与后勤保障费用仅包括住宿等水、电、取暖及取得其他收入的对应

应支出。依据谨慎性原则，预测行政管理与后勤保障费用占预计学费及住宿费收入合计的比重为 20.00%。经测算，债券存续期间行政管理与后勤保障费用 25,477.35 万元。

综上所述，债券存续期预计运营成本合计 37,831.35 万元。

3、税费测算

根据《财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》：从事学历教育的学校提供的教育服务免征增值税。

根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》、《财政部 国家税务总局关于非营利组织企业所得税免税收入问题的通知》（财税〔2009〕122 号）、《财政部 税务总局关于非营利组织免税资格认定管理有关问题的通知》（财税〔2018〕13 号），符合条件的非营利组织的收入为企业所得税免税收入。

根据《财政部 国家税务总局关于教育税收政策的通知》（财税〔2004〕39 号）对国家拨付事业经费和企业办的各类学校、托儿所、幼儿园自用的房产、土地，免征房产税、城镇土地使用税。

本项目为非营利组织从事教育服务，对符合上述税收减免政策规定的不考虑税费影响，对不符合税收优惠的食堂对外承包收入及自持物业出租收入计提增值税、城市维护建设税、教育费附加及地方教育附加。

（1）增值税

本项目增值税食堂外包及自有物业出租业务按 9%进行测算。暂不考虑增值税进项税影响。经测算债券存续期应缴增值税 330.21 万元。

（2）城市维护建设税、教育费附加及地方教育附加税率分为 7%、5%，计税依据为应缴流转税（本项目为增值税），经测算债券存续期应缴城市维护建设税、教育费附加及地方教育附加分别为 23.11 万元及 16.51 万元。

综上所述，债券存续期预计税费合计 369.84 万元。

4、运营期项目收益及现金净流入

综上，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本项目预计用于项目资金平衡的运营期现金净流入为 **95,185.56** 万元，详见下表。

运营期项目收益及现金净流入规模测算表

金额单位：万元

序号	收入/成本类别	合计	运营期								
			2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一	运营收入	133,386.75	2,007.55	4,526.60	5,018.00	5,336.60	5,652.20	5,960.00	6,259.60	6,578.20	6,957.20
(一)	学费收入	110,569.95	1,582.35	3,613.00	4,053.20	4,344.60	4,629.00	4,900.80	5,166.00	5,451.00	5,787.60
1	学前教育等专业	46,368.00	648.00	1,670.40	1,992.00	2,184.00	2,332.80	2,366.40	2,342.40	2,313.60	2,366.40
1.1	招生人数(人)	——	2,700.00	3,480.00	4,150.00	4,550.00	4,860.00	4,930.00	4,880.00	4,820.00	4,930.00
1.2	学费(万元/人)	——	0.24	0.48	0.48	0.48	0.48	0.48	0.48	0.48	0.48
2	人文外国语等专业	1,311.75	294.75	432.00	288.00	171.00	99.00	27.00	-	-	-
2.1	招生人数(人)	——	1,310.00	960.00	640.00	380.00	220.00	60.00			
2.2	学费(万元/人)	——	0.23	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45
3	人文美术等专业	1,440.00	120.00	220.00	185.00	135.00	105.00	90.00	90.00	90.00	60.00
3.1	招生人数(人)	——	480.00	440.00	370.00	270.00	210.00	180.00	180.00	180.00	120.00
3.2	学费(万元/人)	——	0.25	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
4	数学等专业	45,208.80	249.60	780.00	1,045.20	1,279.20	1,544.40	1,809.60	2,090.40	2,308.80	2,527.20
4.1	招生人数(人)	——	960.00	1,500.00	2,010.00	2,460.00	2,970.00	3,480.00	4,020.00	4,440.00	4,860.00
4.2	学费(万元/人)	——	0.26	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
5	音乐教育等专业	664.20	73.80	147.60	123.00	98.40	73.80	73.80	49.20	24.60	-
5.1	招生人数(人)	——	360.00	360.00	300.00	240.00	180.00	180.00	120.00	60.00	
5.2	学费(万元/人)	——	0.21	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41
6	小学英语教育专业	25.20	25.20	-	-	-	-	-	-	-	-
6.1	招生人数(人)	——	70.00								
6.2	学费(万元/人)	——	0.36								
7	小学教育等专业	1,572.00	141.00	243.00	180.00	117.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00

序号	收入/成本类别	合计	运营期								
			2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
7.1	招生人数（人）	—	940.00	810.00	600.00	390.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
7.2	学费（万元/人）	—	0.15	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
8	音乐教育等专业	13,980.00	30.00	120.00	240.00	360.00	420.00	480.00	540.00	660.00	780.00
8.1	招生人数（人）	—	60.00	120.00	240.00	360.00	420.00	480.00	540.00	660.00	780.00
8.2	学费（万元/人）	—	0.50	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
（二）	住宿收入	16,816.80	275.20	613.60	664.80	692.00	723.20	759.20	793.60	827.20	869.60
1	住宿人数	—	6,880.00	7,670.00	8,310.00	8,650.00	9,040.00	9,490.00	9,920.00	10,340.00	10,870.00
2	宿费标准（元/人）	—	0.04	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08
（三）	其他收入	6,000.00	150.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
1	成人教育学院收入	2,000.00	50.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
2	食堂外包收入	3,000.00	75.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
3	学校自持物业出租收入	1,000.00	25.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
二	运营成本	37,831.35	545.51	1,193.32	1,407.60	1,471.32	1,534.44	1,712.00	1,771.92	1,835.64	2,027.44
（一）	职工薪酬	12,354.00	174.00	348.00	464.00	464.00	464.00	580.00	580.00	580.00	696.00
1	劳动定员	—	60.00	60.00	80.00	80.00	80.00	100.00	100.00	100.00	120.00
2	年均薪酬（万元）	—	2.90	5.80	5.80	5.80	5.80	5.80	5.80	5.80	5.80
（二）	行政管理及后勤保障费用	25,477.35	371.51	845.32	943.60	1,007.32	1,070.44	1,132.00	1,191.92	1,255.64	1,331.44
1	学费及住宿费收入	—	1,857.55	4,226.60	4,718.00	5,036.60	5,352.20	5,660.00	5,959.60	6,278.20	6,657.20
2	占比%	—	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%
三	税费	369.84	9.25	18.49	18.49	18.49	18.49	18.49	18.49	18.49	18.49
1	增值税	330.21	8.26	16.51	16.51	16.51	16.51	16.51	16.51	16.51	16.51
2	城市维护建设税	23.11	0.58	1.16	1.16	1.16	1.16	1.16	1.16	1.16	1.16
3	教育费附加及地方教育附加	16.51	0.41	0.83	0.83	0.83	0.83	0.83	0.83	0.83	0.83
四	运营期项目净收益	95,185.56	1,452.79	3,314.79	3,591.91	3,846.79	4,099.27	4,229.51	4,469.19	4,724.07	4,911.27

(续)

序号	收入/成本类别	运营期											
		2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一	运营收入	7,399.20	7,399.20	7,399.20	7,399.20	7,399.20	7,399.20	7,399.20	7,399.20	7,399.20	7,399.20	7,399.20	3,699.60
(一)	学费收入	6,177.60	6,177.60	6,177.60	6,177.60	6,177.60	6,177.60	6,177.60	6,177.60	6,177.60	6,177.60	6,177.60	3,088.80
1	学前教育等专业	2,448.00	2,448.00	2,448.00	2,448.00	2,448.00	2,448.00	2,448.00	2,448.00	2,448.00	2,448.00	2,448.00	1,224.00
1.1	招生人数(人)	5,100.00	5,100.00	5,100.00	5,100.00	5,100.00	5,100.00	5,100.00	5,100.00	5,100.00	5,100.00	5,100.00	5,100.00
1.2	学费(万元/人)	0.48	0.48	0.48	0.48	0.48	0.48	0.48	0.48	0.48	0.48	0.48	0.24
2	人文外语等专业	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	招生人数(人)												
2.2	学费(万元/人)	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45
3	人文美术等专业	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	15.00
3.1	招生人数(人)	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
3.2	学费(万元/人)	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.25
4	数学等专业	2,745.60	2,745.60	2,745.60	2,745.60	2,745.60	2,745.60	2,745.60	2,745.60	2,745.60	2,745.60	2,745.60	1,372.80
4.1	招生人数(人)	5,280.00	5,280.00	5,280.00	5,280.00	5,280.00	5,280.00	5,280.00	5,280.00	5,280.00	5,280.00	5,280.00	5,280.00
4.2	学费(万元/人)	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.26
5	音乐教育等专业	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.1	招生人数(人)												
5.2	学费(万元/人)	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41
6	小学英语教育专业	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.1	招生人数(人)												
6.2	学费(万元/人)												
7	小学教育等专业	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	27.00
7.1	招生人数(人)	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00

序号	收入/成本类别	运营期											
		2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
7.2	学费（万元/人）	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.15
8	音乐教育等专业	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	450.00
8.1	招生人数（人）	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
8.2	学费（万元/人）	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	0.50
（二）	住宿收入	921.60	921.60	921.60	921.60	921.60	921.60	921.60	921.60	921.60	921.60	921.60	460.80
1	住宿人数	11,520.00	11,520.00	11,520.00	11,520.00	11,520.00	11,520.00	11,520.00	11,520.00	11,520.00	11,520.00	11,520.00	11,520.00
2	宿费标准（元/人）	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.04
（三）	其他收入	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	150.00
1	成人教育学院收入	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	50.00
2	食堂外包收入	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	75.00
3	学校自持物业出租收入	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	25.00
二	运营成本	2,115.84	2,115.84	2,115.84	2,115.84	2,115.84	2,115.84	2,115.84	2,115.84	2,115.84	2,115.84	2,115.84	1,057.92
（一）	职工薪酬	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00	348.00
1	劳动定员	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
2	年均薪酬（万元）	5.80	5.80	5.80	5.80	5.80	5.80	5.80	5.80	5.80	5.80	5.80	2.90
（二）	行政管理及后勤保障费用	1,419.84	1,419.84	1,419.84	1,419.84	1,419.84	1,419.84	1,419.84	1,419.84	1,419.84	1,419.84	1,419.84	709.92
1	学费及住宿费收入	7,099.20	7,099.20	7,099.20	7,099.20	7,099.20	7,099.20	7,099.20	7,099.20	7,099.20	7,099.20	7,099.20	3,549.60
2	占比%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%
三	税费	18.49	18.49	18.49	18.49	18.49	18.49	18.49	18.49	18.49	18.49	18.49	9.25
1	增值税	16.51	16.51	16.51	16.51	16.51	16.51	16.51	16.51	16.51	16.51	16.51	8.26
2	城市维护建设税	1.16	1.16	1.16	1.16	1.16	1.16	1.16	1.16	1.16	1.16	1.16	0.58
3	教育费附加及地方教育附加	0.83	0.83	0.83	0.83	0.83	0.83	0.83	0.83	0.83	0.83	0.83	0.41
四	运营期项目净收益	5,264.87	5,264.87	5,264.87	5,264.87	5,264.87	5,264.87	5,264.87	5,264.87	5,264.87	5,264.87	5,264.87	2,632.43

五、项目收益及现金净流入覆盖还本付息情况

本项目收益及现金净流入 95,185.56 万元，债券存续期应还本付息 61,457.72 万元，本息覆盖率为 1.55 倍，能够合理保证偿还专项债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

项目收益及现金净流入规模测算表

金额单位：万元

项目	合计	建设期				运营期						
		2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、现金流入												
1、项目配套资本金	9,975.40	1,365.20	5,750.56	2,431.64	428.00	-						
2、债券资金流入	30,000.00		2,000.00	15,000.00	13,000.00	-						
3、银行贷款资金流入	12,345.00	-	8,000.00	3,000.00	1,345.00							
4、运营收入	133,386.75		-	-	2,007.55	4,526.60	5,018.00	5,336.60	5,652.20	5,960.00	6,259.60	6,578.20
现金流入小计	185,707.15	1,365.20	15,750.56	20,431.64	16,780.55	4,526.60	5,018.00	5,336.60	5,652.20	5,960.00	6,259.60	6,578.20
二、现金流出												
1、建设投资及流动资金	51,301.67	1,365.20	15,598.56	19,991.19	14,346.72	-						
2、债券还本付息	45,470.00		-	103.20	449.85	773.50	773.50	773.50	773.50	773.50	773.50	773.50
3、银行贷款还本付息	15,987.72		152.00	337.25	402.70	622.45	615.55	608.65	601.75	594.85	3,143.10	3,832.70
4、运营成本及税费	38,201.19		-	-	554.76	1,211.81	1,426.09	1,489.81	1,552.93	1,730.49	1,790.41	1,854.13
现金流出小计	150,960.58	1,365.20	15,750.56	20,431.64	15,754.04	2,607.76	2,815.14	2,871.96	2,928.18	3,098.84	5,707.01	6,460.33
三、当年现金净流量	34,746.57	-	-	-	1,026.51	1,918.84	2,202.86	2,464.64	2,724.02	2,861.16	552.59	117.87
四、累计现金结存额	34,746.57	-	-	-	1,026.51	2,945.35	5,148.21	7,612.84	10,336.86	13,198.01	13,750.60	13,868.47
五、本息覆盖率	1.55											

(续)

项目	运营期												
	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、现金流入													
1、项目配套资本金													
2、债券资金流入													
3、银行贷款资金流入													
4、运营收入	6,957.20	7,399.20	7,399.20	7,399.20	7,399.20	7,399.20	7,399.20	7,399.20	7,399.20	7,399.20	7,399.20	7,399.20	3,699.60
现金流入小计	6,957.20	7,399.20	7,399.20	7,399.20	7,399.20	7,399.20	7,399.20	7,399.20	7,399.20	7,399.20	7,399.20	7,399.20	3,699.60
二、现金流出													
1、建设投资及流动资金													
2、债券还本付息	773.50	773.50	773.50	773.50	773.50	773.50	773.50	773.50	773.50	773.50	2,773.50	15,670.30	13,323.65
3、银行贷款还本付息	3,708.50	1,368.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4、运营成本及税费	2,045.93	2,134.33	2,134.33	2,134.33	2,134.33	2,134.33	2,134.33	2,134.33	2,134.33	2,134.33	2,134.33	2,134.33	1,067.17
现金流出小计	6,527.93	4,276.03	2,907.83	2,907.83	2,907.83	2,907.83	2,907.83	2,907.83	2,907.83	2,907.83	4,907.83	17,804.63	14,390.82
三、当年现金净流量	429.27	3,123.17	4,491.37	4,491.37	4,491.37	4,491.37	4,491.37	4,491.37	4,491.37	4,491.37	2,491.37	-10,405.43	-10,691.22
四、累计现金结存额	14,297.73	17,420.90	21,912.27	26,403.64	30,895.01	35,386.38	39,877.75	44,369.11	48,860.48	53,351.85	55,843.22	45,437.79	34,746.57
五、本息覆盖率	1.55												

六、相关风险提示

总体来看，本次债券募投项目预计项目收益对其拟使用的募集资金保障程度较高，但未来募投项目因经营周期、收入以及成本规模等受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在不确定性，使项目收益产生一定的变动风险。



营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91210103079148998C

(副本号: 1-1)

名称 中准会计师事务所(特殊普通合伙)辽宁分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

营业场所 辽宁省沈阳市沈河区北京街7号16层1607A室

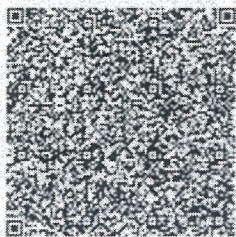
负责人 韩峰

成立日期 2013年12月20日

营业期限 自2013年12月20日至长期

经营范围 许可经营项目: 审查企业会计报表、出具审计报告; 验证企业资本、出具验资报告; 办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务、出具有关报告; 基本建设年度财务决算审计; 一般经营项目: 会计咨询、税务咨询、企业管理咨询; (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)。

中准会计师事务所(特殊普通合伙)辽宁分所
审计报告附件专用章



登记机关



2018 年 10 月 31 日

提示: 应当于每年1月1日至6月30日, 通过企业信用信息公示系统报送上一年度年度报告并公示。

证书序号: 5003233

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:



中华人民共和国财政部制

中准会计师事务所(特殊普通合伙)辽宁分所
审计报告附件专用章

会计师事务所分所
执业证书

名称: 中准会计师事务所(特殊普通合伙) 辽宁分所

负责人: 韩峰

经营场所: 辽宁省沈阳市沈河区北京街7号16层1607A室

分所执业证书编号: 110001702101

批准执业文号: 辽财会函[2007]203号

批准执业日期: 2007年10月17日

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.

2013年4月25日

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

中准会计师事务所有限公司辽宁分所

自2013年12月20日起有效

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中准会计师事务所(普通合伙)辽宁分所

合(伙)辽宁分所

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

韩峰 210100910007

姓名 韩峰
Full Name
性别 男
Sex
出生日期 1956年08月14日
Date of Birth
工作单位 中准会计师事务所有限公司辽宁分所
Working Unit
身份证号码 210103560814425
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: 210100910007
No. of Certificate

批准注册协会: 辽宁省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1997年10月23日
Date of Issuance

中准会计师事务所(特殊普通合伙)辽宁分所
审计报告附件专用章



姓名 Full name 赵淑梅
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1975年10月27日
工作单位 Working unit 中准会计师事务所有限公司辽宁分所
身份证号码 Identity card No. 152302751027003

中准会计师事务所(特殊普通合伙)辽宁分所
审计报告附件专用章

2018年度CPA
年度检验登记
Annual Renewal Registration
辽宁注册会计师协会

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

2016年度CPA年检合格
辽宁注册会计师协会

2017年度
CPA年检合格
辽宁注册会计师协会

2015年度CPA
年度检验登记
Annual Renewal Registration
辽宁注册会计师协会

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

2014年度CPA
年检合格
辽宁注册会计师协会

2015年度
CPA年检合格
辽宁注册会计师协会

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

中准会计师事务所(特殊普通合伙)辽宁分所
自2013年12月20日起生效

2013年度CPA
年检合格
辽宁注册会计师协会

中准会计师事务所(特殊普通合伙)辽宁分所
合(伙)人

转入协会备案
Stamp of the transferee's Institute of CPAs



赵淑梅 210201080008

2020年度
年度检验登记
Annual Renewal Registration
辽宁注册会计师协会

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

2013年度CPA
年检合格
辽宁注册会计师协会

2013年4月25日