



# 2020 年重庆市政府专项债券（一期） ——重庆三峡医药高等专科学校 校园扩建工程 财务评估报告

重康会综报字(2020)第 34 号

重庆三峡医药高等专科学校:

我们接受委托,对 2020 年重庆市政府专项债券(一期)——重庆三峡医药高等专科学校校园扩建工程收益与融资自求平衡进行评价并出具财务评估报告。

我们是参照《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》进行评价的。重庆三峡医药高等专科学校对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在项目收益对融资本息覆盖倍数测算说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的评价,我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。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。

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。

我们认为,本次评价的重庆三峡医药高等专科学校校园扩建工程,预期项目收益能够合理保障偿还发行债券本金和利息,实现项目收益和融资自求平衡。



总体评价情况如下:

### 1、主要评价方法

(1) 本次发行债券的重庆三峡医药高等专科学校校园扩建工程,项目依据为重庆市万州区发展和改革委员会《关于调整重庆三峡医药高等专科学校校园扩建工程建设内容及总投资额的批复》(万州发改社[2016]25号)、重庆市教育委员会《关于同意重庆三峡医药高等专科学校启动核准校园扩建工程申报工作的批复》(渝教建函[2017]75号)。

同时,根据重庆市教育委员会《关于同意重庆三峡医药高等专科学校启动核准校园扩建工程申报工作的批复》(渝教建函[2017]75号)该项目投资总额约 68,326.00 万元。该项目偿债本息收入来源为:运营收益。

(2) 项目运营收益数据来源于重庆驰久投资咨询有限公司编制的《重庆三峡医药高等专科学校校园扩建工程可行性研究报告》(以下简称《可行性研究报告》),并按照《可行性研究报告》所预测财政拨款收入、预算外收入、经营支出的 100%、90%、80%的情况下,测算各年度可用于偿还发债本息的项目收益。

(3) 根据重庆三峡医药高等专科学校提供的《2016 年度审计报告》(渝永和审字(2017)第 010 号)、《2017 年度审计报告》(渝永和审字(2018)第 019 号)、《2018 年度审计报告》(瑞华渝审字[2019]50060038 号)上披露的财政补助收入(教育补助),事业收入(教育事业、科研事业),其他收入(培训收入、门面租金、利息收入等)、项目支出,对《可行性研究报告》所预测财政补助收入、预算外收入、项目支出的合理性进行判断。

(4) 根据重庆三峡医药高等专科学校提供的资金平衡方案,测算项目融资本息,融资本金包括本次及以后年度计划发行债券,已发行债券以发行实际利率,本期及计划以后年度发行债券以 5 年期国债利率五日均值(2019 年



12月18日-2019年12月24日)上浮25个BP即年利率3.24%测算。

(5) 根据《可行性研究报告》在预测财政补助收入、预算外收入、项目支出的100%、90%、80%的情况下,分别测算项目收益对融资总额本息覆盖倍数。

## 2、项目收益

根据上述《可行性研究报告》,测算各项目在本次债券融资存续期项目、全部融资存续期收益情况,同时以《可行性研究报告》测算出项目收益的100%、90%、80%,分别测算项目在本次债券融资存续期、全部债券融资存续期的运营收益,具体情况如下:

金额单位:万元

项目名称	运营收益			备注
	按运营收益的100%	按运营收益的90%	按运营收益的80%	
重庆三峡医药高等专科学校校园扩建工程	50,309.81	45,278.83	40,247.85	本期债券融资存续期
	56,218.15	50,596.34	44,974.52	全部债券融资存续期

## 3、测算融资本息

本次评价的重庆三峡医药高等专科学校校园扩建工程,拟融资金额为30,000.00万元(本期拟融资金额12,000.00万元,2020年后期3,000.00万元,2021年拟融资13,000.00万元,2022年拟融资2,000.00万元),期限均为5年,已发行债券以发行实际利率,本期及计划以后年度发行债券以5年期国债利率五日均值(2019年12月18日-2019年12月24日)上浮25个BP即年利率3.24%测算,每期期末支付利息,第5期期末偿还本金。还本付息情况如下:



## 还本付息情况表

金额单位: 万元

年度	期初本金金额	本期新增金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付本息总额
2020年(本期)		12,000.00		12,000.00	3.24%	
2020年(后期)		3,000.00		15,000.00	3.24%	
2021年	15,000.00	13,000.00		28,000.00	3.24%	486.00
2022年	28,000.00	2,000.00		30,000.00	3.24%	907.20
2023年	30,000.00			30,000.00	3.24%	972.00
2024年	30,000.00			30,000.00	3.24%	972.00
2025年	30,000.00		15,000.00	15,000.00	3.24%	972.00
2026年	15,000.00		13,000.00	2,000.00	3.24%	486.00
2027年	2,000.00		2,000.00	0.00	3.24%	64.80
合计		30,000.00	30,000.00			4,860.00

该项目本次融资本金 12,000.00 万元, 融资利息 1,944.00 万元; 本期融资金额为 15,000.00 万元, 该债券存续期融资利息 4,309.20 万元; 总的融资本金 30,000.00 万元, 融资利息 4,860.00 万元, 总融资本息合计为 34,860.00 万元。

### 4、测算项目收益覆盖融资本息倍数

该项目本期债券存续期内的融资本息合计为 19,309.20 万元, 该期间项目运营收益为 50,309.81 万元, 以项目运营收益的 100%、90%、80% 情况下, 分别测算项目收益覆盖本期债券融资本息、全部融资本息倍数, 具体如下:

金额单位: 万元

项目名称	发行债券总额	项目存续期融资本息总额	项目收益对融资本息覆盖倍数			备注
			按增速的 100%	按增速的 90%	按增速的 80%	
重庆三峡医药高等专科学校 校园扩建工程	15,000.00	19,309.20	2.61	2.34	2.08	本期债券融资存续期
	30,000.00	34,860.00	1.61	1.45	1.29	全部债券融资存续期

综上所述, 经上述测算, 在重庆三峡医药高等专科学校提供的相关资料、



对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的项目，项目运营收益按 100%、90%、80%情况下，总体项目收益对全部融资本息（含预计后期发行债券本息）覆盖倍数分别为 1.61、1.45、1.29，项目收益对本期融资本息覆盖倍数分别为 2.61、2.34、2.08。能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

#### 5、其他事项说明

（1）提请报告使用者将本报告连同“附件一、项目收益对融资本息覆盖倍数测算说明”一并阅读使用，并充分关注相关假设及各项目测算过程。

（2）由于本次债券存续期间涉及未来 5 年，具有极大不确定性，若测算基础、相关假设发生较大变化，则预测结论可能存在较大偏差。

（3）本次评价依据了项目投资总额、融资总额、《可行性研究报告》、《2016 年度审计报告》（渝永和审字（2017）第 010 号）、《2017 年度审计报告》（渝永和审字（2018）第 019 号）、《2018 年度审计报告》（瑞华渝审字[2019]50060038 号）等资料，各资料提供方应对所提供资料的真实性、合法性及完整性负责。

（4）本次评价是注册会计师运用职业判断以现有资料为基础作出的。项目运营收益主要依据了《可行性研究报告》相关数据。



附件:

- 1、项目收益对融资本息覆盖倍数测算说明
- 2、重庆康华会计师事务所有限责任公司企业法人营业执照复印件
- 3、重庆康华会计师事务所有限责任公司执业证书复印件
- 4、注册会计师执业证书复印件

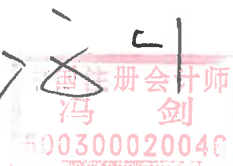
重庆康华会计师事务所有限责任公司



中国注册会计师:  
(签名并盖章)



中国注册会计师:  
(签名并盖章)



中国\*重庆

二〇二〇年一月十七日



附件一:

## 项目收益对融资本息覆盖倍数

测

算

说

明

重庆康华会计师事务所有限责任公司

二〇二〇年一月



## 项目收益对融资本息覆盖倍数 测算说明

### 一、相关假设

(一) 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。

(二) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化。

(三) 相关法律法规无重大变化。

(四) 项目总投资(自有资金、计划发行债券)等相关资料真实、完整,项目本金及融资的划分按现有金额确认,不考虑日后可能调整的影响。

(五) 项目运营模式及运营收入可以如期顺利执行,项目运营收入扣除付现成本及税费(不考虑项目投入折旧)后的项目运营收益作为发行债券对应的专项收入,可用于偿还融资本息。

(六) 融资本息按现有计划发行债券(包括已发行、本次发行及计划以后年度发行额)及利率(已发行债券以发行实际利率,本期及计划以后年度发行债券以5年期国债利率五日均值(2019年12月18日-2019年12月24日)上浮25个BP即年利率3.24%测算),不考虑日后可能改变融资计划产生的影响。

(七) 项目收益对融资本息覆盖倍数为项目收益除以本次融资及计划后期融资本息,当覆盖倍数大于1,不考虑现金流入实现期间的影响,设定为项目对应的政府性基金收入能够保障偿还债券本金和利息,实现项目收益和融资自求平衡。

(八) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。





## 二、项目基本情况

### (1) 项目实施主体

单位名称: 重庆三峡医药高等专科学校

住所: 重庆市万州区五桥百安坝天星路 366 号

法定代表人: 陈地龙

开办资金: 121,210.00 万元

宗旨与业务范围: 实施高等教育, 培养医药卫生人才, 促进医疗卫生事业发展, 开展人才培养、开展科学研究、开展社会服务、开展大学文化建设、负责学校内部运营管理工作。

### (2) 项目概况

根据重庆市万州区发展和改革委员会《关于调整重庆三峡医药高等专科学校校园扩建工程建设内容及总投资额的批复》(万州发改社[2016]25号)、重庆市教育委员会《关于同意重庆三峡医药高等专科学校启动核准校园扩建工程申报工作的批复》(渝教建函[2017]75号), 该项目法人为重庆三峡医药高等专科学校。项目内容: 总用地面积 180068 平方米, 总建筑面积 156761 平方米;

根据重庆市教育委员会《关于同意重庆三峡医药高等专科学校启动核准校园扩建工程申报工作的批复》(渝教建函[2017]75号), 该项目投资总额 68,326.00 万元;

根据万州区城乡建设委员会颁发的《中华人民共和国建设用地规划许可证》(地字第 50010201600081 号), 本用地项目符合城乡规划要求;

根据重庆市万州区环境保护局《重庆市建设项目环境影响评价文件批准书》(渝(万)环准[2015]162号), 同意该项目在重庆市万州区百安坝街道办事处天台村 6 组建设;

根据重庆市万州区规划和自然资源局颁发的《中华人民共和国建设工



程规划许可证》(建字第 500101201900513 号), 本建设工程符合城乡规划要求;

根据重庆市万州区城乡建设委员会颁发的《中华人民共和国建设项目选址意见书》(选字第 500101201700001 号), 本建设项目符合城乡规划要求;

根据重庆市万州区城乡建设委员会颁发的《中华人民共和国建筑工程施工许可证》(编号: 500101201904280201), 本建筑工程符合施工条件, 准予施工。

目前该项目仍在实施中。

### (3) 项目收益来源

根据重庆驰久投资咨询有限公司编制的《重庆三峡医药高等专科学校校园扩建工程》(以下简称《可行性研究报告》)、《2016 年度审计报告》(渝永和审字(2017)第 010 号)、《2017 年度审计报告》(渝永和审字(2018)第 019 号)、《2018 年度审计报告》(瑞华渝审字[2019]50060038 号), 本项目收益来源为项目运营收益, 即财政补助收入、预算外收入, 该收益可用于覆盖发行债券本息。

## 三、项目收益对融资本息覆盖倍数测算

### (一) 项目运营收益

#### 1、运营收入

##### (1) 财政拨款收入

根据重庆市财政局、重庆市教育委员会《关于印发完善提高重庆市市属公办高等职业院校生均拨款水平实施方案的通知》(渝财教〔2015〕210 号)到 2017 年将所属公办高等职业院校全日制普通高职专科学学生生均拨款水平提高到 12,000 元。其中重庆三峡医药高等专科学校每年人均综合定额



为 1.4 万/人左右。

## (2) 预算外收入

预算外收入系事业收入与和其他收入。

事业收入主要包括教育事业收入。该收费依据为渝价[2010]229 号文件、渝价[1999]334 号文件、万州非[2006]50 号文件、渝价函[2018]93 号文件、渝价[1999]334 号文件、渝价[2009]76 号文件。

其他收入系利息收入、租金收入、校内培训收入、技能鉴定费等收入。

上述(1)-(2)项目总收入,在全部融资存续期间收入合计为 394,989.40 万元。具体如下:

金额单位: 万元

年度	学生保障人数(人)	财政拨款	预算外收入	收入合计
2020 年	19182	21,630.00	17,861.60	39,491.60
2021 年	21390	26,854.80	19,677.00	46,531.80
2022 年	22000	29,946.00	20,120.00	50,066.00
2023 年	22000	30,800.00	20,140.00	50,940.00
2024 年	22000	30,800.00	20,440.00	51,240.00
2025 年	22000	30,800.00	20,940.00	51,740.00
2026 年	22000	30,800.00	21,440.00	52,240.00
2027 年	22000	30,800.00	21,940.00	52,740.00
合计				394,989.40

注 1: 当年度财政拨款收入=上年度学生保障人数×1.4 万/人。

注 2: 2019 年度保障学生人数为 15450 人。

在按照《可行性研究报告》中计算金额的 100%、90%、80%的情况下,本次债券融资存续期、全部融资存续期,项目运营收入情况如下:

金额单位: 万元

期间	运营收益			备注
	按运营收入的 100%	按运营收入的 90%	按运营收入的 80%	
重庆三峡医药高等专科学校 校园扩建工程	290,009.40	261,008.46	232,007.52	本期债券融资存续期
	394,989.40	355,490.46	315,991.52	全部债券融资存续期



## 2、运营付现成本

根据《可行性研究报告》，本项目运营付现成本主要为业务活动费用（教育事业、科研事业）和单位管理费用（行政管理、后勤保障、离退休），在全部融资存续期间，合计为 338,771.25 万元，具体如下：

金额单位：万元

年份	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计
金额	33,000.00	36,300.00	38,478.00	41,171.46	44,053.46	46,696.67	48,564.54	50,507.12	338,771.25

按照《可行性研究报告》测算运营付现成本的 100%、90%、80%的情况下，本次债券融资存续期与全部融资存续期运营付现成本情况如下：

金额单位：万元

项目名称	运营付现成本			备注
	按运营付现成本的 100%	按运营付现成本的 90%	按运营付现成本的 80%	
重庆三峡医药高等专科学校 校园扩建工程	239,699.59	215,729.63	191,759.67	本期债券融资 存续期
	338,771.25	304,894.13	271,017.00	全部债券融资 存续期

## 3、项目运营收益

依据《可行性研究报告》计算基础（如：数量、单价等），结合《2016 年度审计报告》（渝永和审字（2017）第 010 号）、《2017 年度审计报告》（渝永和审字（2018）第 019 号）、《2018 年度审计报告》（瑞华渝审字[2019]50060038 号）列示的 2016-2018 年运营收入及成本的历史数据，经重新测算，未发现项目运营收益存在明显不合理之处，也未发现预测结果存在明显偏差。

按运营收益的 100%、90%、80%的情况下，测算出该项目在各年度的运营收益（运营收入-运营付现成本）。



金额单位：万元

项目名称	运营收益			备注
	按运营收益的 100%	按运营收益的 90%	按运营收益的 80%	
重庆三峡医药高等专科学校校园扩建工程	50,309.81	45,278.83	40,247.85	本期债券融资 存续期
	56,218.15	50,596.34	44,974.52	全部债券融资 存续期

## (二) 项目融资本息情况

根据《2020年重庆市政府专项债券（一期）——重庆三峡医药高等专科学校校园扩建工程项目情况》，重庆三峡医药高等专科学校校园扩建工程资金来源合计 68,326.00 万元，其中：发行债券 30,000.00 万元，其他资金来源为 38,326.00 万元，具体情况如下：

金额单位：万元

项目	项目本金投入（万元）		
	合计	其他资金	项目融资本金
重庆三峡医药高等专科学校校园扩建工程	68,326.00	38,326.00	30,000.00

本次评价的重庆三峡医药高等专科学校校园扩建工程，拟融资金额为 30,000.00 万元（本次拟融资金额 12,000.00 万元，2020 年后拟融资 3,000.00 万元，2021 年拟融资 13,000.00 万元，2022 年拟融资 2,000.00 万元），期限均为 5 年，假设融资利率 3.24%（暂接近期国债利率上浮 25 个 BP，5 年期年利率 3.24% 确定），每期期末支付利息，第 5 期期末偿还本金。还本付息情况如下：

## 还本付息情况表

金额单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付本息总额
2020 年（本期）		12,000.00		12,000.00	3.24%	
2020 年（后期）		3,000.00		15,000.00	3.24%	
2021 年	15,000.00	13,000.00		28,000.00	3.24%	486.00



2022 年	28,000.00	2,000.00		30,000.00	3.24%	907.20
2023 年	30,000.00			30,000.00	3.24%	972.00
2024 年	30,000.00			30,000.00	3.24%	972.00
2025 年	30,000.00		15,000.00	15,000.00	3.24%	972.00
2026 年	15,000.00		13,000.00	2,000.00	3.24%	486.00
2027 年	2,000.00		2,000.00	0.00	3.24%	64.80
合计		30,000.00	30,000.00			4,860.00

该项目本次融资本金 12,000.00 万元，融资利息 1,944.00 万元；本期融资金额为 15,000.00 万元，债券存续期融资利息 4,309.20 万元；总的融资本金 30,000.00 万元，融资利息 4,860.00 万元，总融资本息合计为 34,860.00 万元。

### （三）项目收益对融资本息覆盖倍数测算

以项目运营收益的 100%、90%、80% 情况下，分别测算项目收益覆盖本期债券融资本息、全部融资本息倍数，具体如下：

金额单位：万元

项目名称	发行债券总额	项目存续期融资本息总额	项目收益对融资本息覆盖倍数			备注
			按增速的 100%	按增速的 90%	按增速的 80%	
重庆三峡医药高等专科学校 校园扩建工程	15,000.00	19,309.20	2.61	2.34	2.08	本期债券融资存续期
	30,000.00	34,860.00	1.61	1.45	1.29	全部债券融资存续期

综上所述，经上述测算，在重庆三峡医药高等专科学校提供的相关资料、对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的项目，项目运营收益按 100%、90%、80% 情况下，总体项目收益对全部融资本息（含预计后期发行债券本息）覆盖倍数分别为 1.61、1.45、1.29，项目收益对本期融资本息覆盖倍数分别为 2.61、2.34、2.08。能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。



统一社会信用代码

91500103203294950Y

# 营业执照

(副本)

扫描二维码  
登录国家企业信用信息公示系统  
了解更多登记、备案、许可、监管信息。



名称 重庆康华会计师事务所有限责任公司

类型 有限责任公司

法定代表人 冯剑

经营范围 审计查证、注册资本和年检验证、工程预决算审计、司法会计鉴定、办理企业合并、分立、清算审计业务、会计及审计顾问咨询。  
「以上范围法律、法规禁止经营的不得经营；法律、法规规定应经审批而未获审批前不得经营」★★

注册资本 伍佰万元整

成立日期 1999年07月23日

营业期限 1999年07月23日至永久

住所 重庆市渝中区中山三路168号第22层



登记机关

2019年10月22日

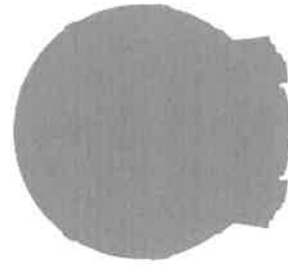
副本号：1-1

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

国家企业信用信息公示系统网址：

<http://www.gsxt.gov.cn>

国家市场监督管理总局制



## 会计师事务所 执业证书

名称：重庆康华会计师事务所有限责任公司

首席合伙人：

主任会计师：冯剑

经营场所：重庆市渝中区中山三路168号第22层

组织形式：有限责任公司

执业证书编号：50030002

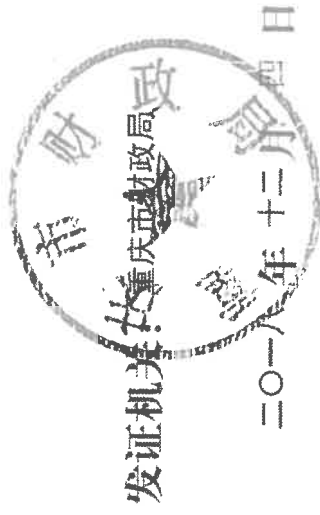
批准执业文号：渝财注〔1999〕88号

批准执业日期：1999-7-14

证书序号：0003282

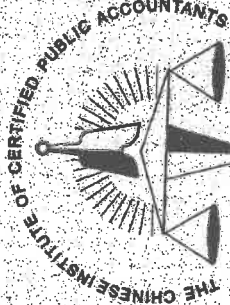
## 说明

- 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》。



中华人民共和国财政部制





中国注册会计师协会

姓名

男

1973年06月09日

重庆康华会计师事务所

510211197305091217

Full name

Sex

Date of birth

Working unit

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.

500300020051

证书编号:  
No. of Certificate

重庆市注册会计师协会

批准注册协会:  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2007 年 7 月 25 日  
Date of Issuance by /m /d





姓名	冯剑
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1968年09月01日
Date of birth	
工作单位	重庆康华会计师事务所
Working unit	
身份证号码	510225680901369
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：500300020046  
No. of Certificate

批准注册协会：重庆市注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期：1999年 10 月 31 日  
Date of Issuance /y /m /d

