

和田师范专科学校新校区一期附属配套
基础设施建设项目
执行商定程序的总体评价报告

永诚会专审字（2026）193 号

新疆永诚志业会计师事务所有限责任公司

二〇二六年六月三十日



目录

和田师范专科学校新校区一期附属配套基础设施建设项目执行商定程序的总体评价报告	1
评价说明	3
一、评价内容	3
（一）项目概况	3
（二）项目总投资估算	6
（三）资金筹措计划	6
（四）项目收入、财务费用、成本及相关税费假设	7
1. 数据预测的前提假设及评价	7
2. 运营收入	8
3. 财务费用	9
4. 项目运营成本	9
5. 相关税费	14
二、评价要素	15
（一）评价依据	15
（二）评价内容	17
1. 资金充足性	17
2. 资金稳定性	17
3. 压力测试	21
（三）风险分析	21
1. 债务资本市场利率波动风险	21
2. 项目建设期可能存在的财务风险	22
3. 项目运营期可能存在经营风险	22
三、总体评价结论	24
特别声明	26
事务所资质附件	27

和田师范专科学校新校区一期附属配套基础设施建设项目执行商定程序的总体评价报告

永诚会专审字（2026）193 号

新疆和田学院：

我们接受委托，执行了“和田师范专科学校新校区一期附属配套基础设施建设项目”融资与自求平衡收益情况总体评价的商定程序，这些程序的充分性和适当性由新疆和田学院负责。我们的责任是按照《中国注册会计师相关服务准则第 4101 号—对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行商定程序，并报告执行程序的结果。

本业务的目的仅是为申请和田师范专科学校新校区一期附属配套基础设施建设项目专项债券预期收益与融资平衡方案提供专项评价服务。

本报告执行商定程序测算以委托单位提供的《和田师范专科学校新校区一期附属配套基础设施建设项目可行性研究报告》《和田师范专科学校新校区一期附属配套基础设施建设项目实施方案》及相关资料列示的收入作为还本付息的基础，通过分析、询问和查阅项目可行性研究报告、项目实施方案等文件，摘取项目投资总额、发行债券额度、发行期限等相关数据和内容，分析项目发债评价要素，对项目债券发行期间现金流状况模拟分析，总结重点问题，从现金流角度对项目进行总体评价，并在此基础上形成评价报告。

本报告已按照《中国注册会计师相关服务准则第 4101 号—对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行了商定程序。根据《和田师范专科学校新校区一期附属配套基础设施建设项目实施方案》列示的项目规模及委托单位对项目稳定收益来源的市场预测，未发现该项目现金流入的

前述已执行的商定程序并不构成审计或审阅，因此我们不对执行商定程序发表审计或审阅意见。如果执行商定程序以外的程序或执行审计或审阅，我们可能得出其他报告的结果。报告中引用的一系列假设，包括有关未来事项和推测性假设，工作中我们无法实质论证，因此本报告中的评估意见不能被作为鉴证报告来使用。

新疆永诚志业会计师事务所

有限责任公司

中国注册会计师:

中国注册会计师:

2026 年 6 月 30 日

评价说明

一、评价内容

2017 年财政部公布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。根据《通知》要求，我们对项目如下内容进行评价：

（一）项目概况

根据《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》要求，我国高等教育发展将以深化改革为核心，重点推进“双一流”建设，着力提升高校创新能力和人才培养质量。特别强调要加大对边疆地区高等教育的支持力度，重点实施新疆大学等高校基础建设提升工程，全面改善办学条件。第二次中央新疆工作座谈会及《中共中央关于进一步维护新疆社会稳定和实现长治久安的意见》明确提出，要构建南疆教育发展新格局，实施特殊政策支持体系。2015 年自治区党委《关于维护南疆社会稳定和实现长治久安的意见》明确要求加快和田师范专科学校等高校转型升级，为南疆高质量发展提供人才支撑。

和田地处新疆最南部，南枕昆仑山，北卧塔里木盆地，东南与西藏为邻，西南与印、巴相接，是新疆十五个地州市中最偏远、自然条件最恶劣、贫困程度最高、社情最复杂、宗教氛围最浓厚、“三股势力”渗透破坏最严重的地区。从人口分布上，南疆人口占全疆总人口的 46.48%，农村人

口占全区农村总人口的 61%，同时也是维吾尔族聚居的地区。因此，南疆民族教育数量和质量在新疆教育中占有主要地位。由于地理、历史、交通等各方面的原因，南疆经济落后于北疆地区，少数民族职业教育也出现北高南低的现象。

2024 年，经教育部党组会议研究决定，同意以和田师范专科学校、新疆维吾尔医学专科学校为基础设立新疆和田学院，同时撤销和田师范专科学校、新疆维吾尔医学专科学校的建制。学校招生规模不断扩大，随着“一带一路”经济带的发展，高校作为南疆地区培育人才的重要基地，教学用地严重不足成为制约学校发展的重要因素，特别是现有教学用地只有 70 亩。为了今后发展，学校启动了新校区建设，新校区建设用地 1046.95 亩，学校利用专项资金、自筹等方式建设了新校区部分项目，但基础配套设施还未完善，无法投入使用。因此提升新疆和田学院建设水平，不仅是学校自身发展、创新驱动的需要，更是进一步优化全疆高等教育结构布局，提升服务区域经济社会发展能力的迫切需要。通过学校能力建设的不断提升，可以有效补充南疆地区师范类本科院校资源，而且能够提升和田地区教育事业整体水平，更好地为南疆特别是和田地区培养应用型、技术技能型、复合型人才，为南疆经济社会发展提供智力支持和人才保障，更好地满足青少年接受高等教育以及全地区对“国家通用语”人才的迫切需求。

1. 项目名称：和田师范专科学校新校区一期附属配套基础设施建设项目。
2. 项目参与主体：申报单位为新疆和田学院。

特别说明：新疆和田学院是由自治区人民政府创办的公办全日制普通本科院校，根据《教育部关于同意设置新疆和田学院的函》（教发函〔2024〕125号），经教育部党组会议研究决定，同意以和田师范专科学校、新疆维吾尔医学专科学校为基础设立新疆和田学院，学校标识码为4165010765；同时撤销和田师范专科学校、新疆维吾尔医学专科学校的建制。2025年开始，项目实施单位对公账户及法人单位名称统一变更为新疆和田学院。

3. 项目投向领域：社会事业—教育（学前教育和职业教育）。

4. 项目建设地点：项目位于新疆和田县经济技术开发区新疆和田学院新校区基地，该基地位于和田市中心城区西北方，比邻罕艾日克乡。处于英艾日克水库上游，离和田市14公里，西与墨玉县隔喀拉喀什河相望，南边为待开发荒地，距离G315国道4km（直线距离），距离和田市火车站10km（直线距离），距离和田市机场22km（直线距离），距离老校区16km（直线距离）。

5. 项目建设内容：新建供排水管网11公里、供暖管网10公里、校园硬化10万平方米及污水、消防、电力、亮化和大门、围墙、土方平衡等附属配套设施建设。

6. 建设期限及运营期：建设期4年，2023年—2026年，运营期10年，自2027年—2036年。

7. 项目性质：续建。

8. 项目前期有关情况：

(1) 《关于和田师范专科学校新校区一期附属配套基础设施建设项目可行性研究报告（代项建书）批复》（和发改社发〔2022〕30号）；

(2) 《关于对〈和田学院新校区建设项目环境影响报告表〉的批复》（和县环建函〔2021〕29号）；

(3) 《建设项目选址意见书》（用字第 6532012016003 号）；

(4) 《建设用地规划许可证》（地字第 2016—015 号）；

(5) 《土地证》（和田县国用〔2016〕第 9-012 号）。

批复内容说明：以上列示的建设用地批复、环评批复均以和田师范专科学校整体建设进行批复，批复内容已包含本项目建设内容。

（二）项目总投资估算

根据《关于和田师范专科学校新校区一期附属配套基础设施建设项目的立项批复》，以及《和田师范专科学校新校区一期附属配套基础设施建设项目可行性研究报告》，项目总投资 16,250.00 万元，其中：建筑安装工程费 12,360.91 万元，占总投资的 76.07%；工程建设其他费用 1,336.35 万元，占总投资的 8.22%；基本预备费 1,369.72 万元，占总投资的 8.43%；建设期利息 1,183.02 万元，占总投资的 7.28%。

（三）资金筹措计划

项目总投资 16,250.00 万元，学校自筹资金 3,250.00 万元，申请发行地方政府专项债券 13,000.00 万元，其中本期申请发行 400.00 万。在债券存续期内，每半年付息一次，债券到期后一次性还本。具体发行计划、

年限及利率如下：

年份	地方政府专项债券	单位自筹资金	小计	专项债发行年限	专项债利率
2023 年—第一期		1,625.00	1,625.00		
2024 年—第一期	7,000.00	600.00	7,600.00	10.00	2.17%
2025 年—第一期	1,500.00	725.00	2,225.00	10.00	1.78%
2025 年—第二期	2,500.00		2,500.00	10.00	1.91%
2026 年—第一期	400.00（本期）	300.00	700.00	10.00	3.20%
2026 年—第二期	1,600.00		1,600.00	10.00	3.20%

（四）项目收入、财务费用、成本及相关税费假设

1. 数据预测的前提假设及评价

- （1）预测数据依据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；
- （2）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- （3）对发行人有影响的法律法规无重大变化；
- （4）与项目直接相关的假设：①预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行，项目能够如期完工并交付使用；②预测期内发行人预测的各项收入能够实现；③预测期内经营运作未受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；
- （5）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响；
- （6）项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；
- （7）本报告评估结论是以上述预测假设为前提得出的，在上述预测假设变化时，本报告评估结论无效。

(8) 项目建设期为 2023 年—2026 年，项目运营期为 2027 年—2036 年。

2. 运营收入

本项目建成后，通过项目产生的专项收入偿还债券，专项收入包含以下内容：学费收入、住宿费收入、培训收入。

(1) 学费收入

价格依据：新疆和田学院按新疆维吾尔自治区物价局新价非字(2000)28 号文件规定的标准收取学费。理工类 3,300.00 元/学年；文史类 2,900.00 元/学年；艺术类 5,500.00 元/学年（学校降低 1,000.00 元/学年，实际收费为 4,500.00 元/学年）；体育类 3,100.00 元/学年（收费如有变化，按新疆维吾尔自治区物价局规定标准为准）。考虑到学校各学科招生学生人数不固定，按照往年学费收入，本次测算的学费收费标准按平均 3,300.00 元/人·年进行预估。

数量标准：截至 2025 年学校现有学生 22603 人，综合各方面因素，本项目以 2025 年在校生人数为基础，保守估计运营期内年均招生 22000 人。

(2) 住宿费收入

价格依据：新疆和田学院按新疆维吾尔自治区物价局新价非字(2000)28 号文件规定的标准，8 人间按 600.00 元/人收取住宿费，考虑到收费率及贫困生减免等因素，按人均 550.00 元计算住宿费。

数量标准：考虑到实习生无须住校，本项目住宿费人数在学费收入人数基础上下调 6000 人，按年均 16000 人计算。

（3）培训费收入

确认依据：和田师范专科学校培训费收入主要来自成教院培训费收入，由于人数流动性较大，依据当前学校预计每年收入计算，培训收入约每年 30.00 万元。

3. 财务费用

本项目财务费用主要包括还本付息及兑付费用、发行费用、登记托管费用等。发行费率为每期发行债券额度的 1%、登记托管费为每期发行债券额度的 0.08%，发行费及登记托管费在债券发行时一次性收取。

本项目在债券存续期内可产生财务费用 2,918.34 万元，其中：债券利息 2,903.50 万元，债券发行费 13.00 万元，登记托管费 1.04 万元，债券还本付息兑付服务费 0.80 万元。

4. 项目运营成本

运营成本是指项目总成本费用扣除固定资产折旧费、无形资产及其他摊销费和利息支出后的全部费用。根据计划实施的经营方案和经营模式分析，本项目运营成本构成主要包括公用项目支出、工资及福利费、生均拨款收入抵减公用经费及学校日常支出、新增项目成本、学校的其他债务产生的本息和。

（1）公用项目支出

公用支出部分主要为办公费、咨询费、手续费、水电费、取暖费、物业费、差旅费、专用材料费、委托业务费用等，均由财政拨款支付。根据项目实施单位经营数据，学校年度基本公用经费支出约占学校总收入（学

费+住宿费+培训费+财政拨款收入等) 合计的 15%。以此为基准测算项目运营期各年度公用支出为 6,225.00 万元。

(2) 工资福利支出

工资福利包括工资、津贴、社保、课时费、临时工以及其他费用。根据项目实施单位运营数据, 学校在校教职工人数为 1132 人, 人均工资福利约为 25.84 万元/年, 工资福利支出约占学校总收入(学费+住宿费+培训费+财政拨款收入等) 合计的 70%, 据此测算运营期各年度工资福利支出为 29,050.00 万元。

(3) 新校区新增成本

考虑到新增校区增加一定的维修维护费用和管理费用, 按照新校区固定资产投资计划预计达 2.9 亿元, 参照同类型项目, 按固定资产投资的 3%计提新增资产的管理维护成本, 约 870.00 万元/年。

(4) 财政拨款收入抵减运营成本事项说明

新疆和田学院为差额拨款事业单位。财政拨款主要包含大专生生均拨款、专项及追加拨款等。

专项及追加拨款具有不确定性, 且专款用于学期其他支出部分, 包括奖学金、助学金、人才补贴、新校区建设专项经费、自治区创新环境(人才、基地) 建设专项经费、大学生就业补助等, 本次测算不予考虑。

按照 2025 年单位部门预算批复可知, 大专生生均补助约 15,000.00 元/人·年, 学校生均拨款收入约 33,000.00 万元/年。

根据专项债券的政策要求，项目财政拨款收入不得作为项目的专项收入还本付息的来源，且生均拨款若有结余不得纳入专项债还本付息的净收入中。

经过测算，工资薪金及公用经费 35,275.00 万元/年，大于年生均拨款，故本项目无生均拨款结余，还需使用学校学费及住宿费、培训费收入弥补公用经费等支出差额 2,275.00 万元。

（5）学校的其他债务产生的财务费用

1）新疆维吾尔医学专科学校新校区附属配套设施建设项目发行专项债券产生的财务费用

原新疆维吾尔医学专科学校于 2023 年 10 月份通过自治区发改委、自治区财政厅审批，以“新疆维吾尔医学专科学校新校区附属配套设施建设项目”申请发行专项债券 3,000.00 万元，实际发行专项债期限为 10 年，实际发行利率为 2.91%。

在本债券存续的运营期内，“新疆维吾尔医学专科学校新校区附属配套设施建设项目”拟支出本金 3,000.00 万元，利息 523.80 万元，合计 3,523.80 万元。

2）和田师范专科学校教育领域技术装备更新改造项目中长期贷款

原和田师范专科学校于 2023 年 4 月 7 日与中国农业银行和田地区分行签订贷款合同，贷款额度为 8,000.00 万元，借款期限为 20 年（2023 年 4 月—2043 年 4 月），项目融资利率按照合同约定贷款年利率为 2.30%。

根据学校贷款使用情况，2023 年度使用本贷款 1,467.28 万元，2024 年使用贷款为 218.01 万元，2025 年使用贷款本金 595.26 万元，故本次

测算按该项目债务本金 2,280.55 万元进行计算，本次测算不考虑后续年份新增贷款使用额度，仅以学校目前申请使用的教育领域技术装备更新改造贷款额度 2,280.55 万元测算项目银行贷款还本付息情况，每年还本金额按项目贷款合同约定的还款计划，对应以 28.51% 的使用比例计算还本金额及利息金额。

经测算，本项目运营期内（2027 年—2036 年），和田师范专科学校教育领域技术装备更新改造项目中长期贷款还本 1,134.00 万元，利息 421.00 万元，本息合计 1,555.00 万元。

3) 新疆维吾尔医学专科学校技术装备更新改造工程中长期贷款

原新疆维吾尔医学专科学校于 2023 年 10 月 25 日与中国建设银行股份有限公司和田地区分行签订贷款合同，贷款额度为 19,000.00 万元，借款期限为 19 年（2023 年 10 月—2041 年 10 月）。项目融资利率按照合同约定贷款年利率为 3.20%。

根据学校贷款使用情况，2023 年度使用本贷款 2,000.00 万元，2024 年使用贷款为 7,202.10 万元，2025 年使用贷款本金 413.23 万元，故本次测算按该项目债务本金 9,615.33 万元。本次测算不考虑后续年份新增贷款使用额度，仅以学校申请使用的技术装备更新改造工程中长期贷款 9,615.33 万元测算项目银行贷款还本付息情况，每年还本金额按项目贷款合同约定的还款计划，对应以 50.61% 的使用比例计算还本金额及利息金额。

经测算，本项目运营期内（2027 年—2036 年），新疆维吾尔医学专科学校技术装备更新改造工程中长期贷款还本 5,769.20 万元，利息 2,114.95 万元，本息合计 7,884.15 万元。

4) 世界银行贷款

新疆维吾尔医学专科学校于 2016 年通过新疆维吾尔自治区教育厅与世界银行签订再转贷协议，以“新疆职业教育项目”申请世界银行贷款 1,000.00 万美元。贷款转贷期为三十年（2020 年—2045 年），含宽限期五年。鉴于本次测算所依据的再转贷协议缺少附件三（分期偿还时间表），且无法获取世行官方提供的逐期摊还计划，本次测算基于以下假设进行：

①截止 2025 年底，学校提取贷款本金人民币 5,646.56 万元，尚有 4,450.66 万元未归还。根据学校提供的 2020—2025 年实际还本情况推断，本项目暂按等额本金方式还款，即在 20 年实际还款期内（2025 年—2045 年），每年偿还等额本金。据此计算，年还本额 $=44,506,584.02 \div 20=2,225,329.20$ 元/年。

②鉴于世行贷款实际执行浮动利率（参考利率+固定利差），且无法获取各期实际利率数据，本次测算采用固定年利率 6.50%计息。该利率系依据 2020—2025 年实际支付的利息、承诺费、风险敞口附加费及汇兑损益等全部费用综合反推测定，属于包含多重费用在内的综合费率，不代表世行实际执行的纯利息利率。

③按年初剩余本金计算当年利息，利息随本金余额递减。本债券存续的运营期内（2027 年—2036 年，共 10 年）进行还本付息测算。

特别说明：本测算为基于假设条件的估算结果，不代表实际应还款金额。实际还本付息应以《贷款协定》附件三（分期偿还时间表）及世行官方出具的每期账单为准。实际利率为浮动利率，随国际市场基准利率（如 SOFR）波动调整，每半年调整一次。固定 6.50% 仅为测算用综合费率，实际利息支出将随市场利率变化而浮动。本测算未单独列示以下费用：先征费（贷款总额的 0.25%，一次性收取）、承诺费（未提取贷款余额的 0.25%/年）、风险敞口附加费及汇率风险。上述费用已在 6.50% 综合费率中打包体现，未做逐项拆分。若实际附件三约定为每半年（5 月 15 日和 11 月 15 日）等额还本，则因本金提前半年归还，利息支出将比本表测算值低约 0.5%—1.0%。贷款原币为美元，实际还本付息须以美元结算。若人民币对美元贬值，实际人民币支付金额将相应增加，本测算未纳入汇率波动影响。

经测算，本项目运营期内（2027 年—2036 年），新疆维吾尔医学专科学校世界银行贷款还本 2,225.33 万元，综合息费 2,097.37 万元，本息合 4,322.70 万元。

5. 相关税费

（1）增值税及附加税：《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》第一条第（八）项：从事学历教育的学校提供的教育服务免征增值税。学历教育指根据国家规定纳入招生计划、由教育部门批准成立、颁发学历证书的教育活动（如普通高等教育、成人高等教育等）。免税范围：包括学费、住宿费、课本费、考试报名费等直接与学历教育相关的收入。财税〔2016〕36 号附件 3 第一条第（二十九）项，政

府举办的从事学历教育的高等、中等和初等学校（不含下属单位），举办进修班、培训班取得的全部归该学校所有的收入，免征增值税。

新疆和田学院属于国家承认的学历教育机构，故收取的相关学费、住宿费、培训费免缴增值税及附加税。

（2）企业所得税：《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条：符合条件的非营利组织的收入为免税收入。《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）第一条：对政府举办的高等学校设立的教学、科研岗位取得的收入，免征企业所得税。

新疆和田学院收取的学费、住宿费及培训费免征企业所得税。

二、评价要素

（一）评价依据

1. 《中华人民共和国预算法》（2018年12月29日修订）。

2. 《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）规定专项债务应当有偿还计划和稳定的偿还资金来源。专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。专项债务利息通过对应的政府性基金收入、专项收入偿还，不得通过发行专项债券偿还。专项债务收支应当按照对应的政府性基金收入、专项收入实现项目收支平衡，不同政府性基金科目之间不得调剂。执行中专项债务对应的政府性基金收入不足以偿还本金和利息的，可以从相应的公益性项目单位调入专项收入弥补。

3. 《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）要求分类发行专项债券建设的项目，

应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

4. 《关于〈做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知〉的通知》（财预〔2018〕34 号）要求合理扩大专项债券使用范围，鼓励地方按照《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）要求，创新和丰富债券品种，按照中央经济工作会议确定的重点工作，优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立高校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目，积极探索试点发行项目收益专项债券。

5. 中共中央办公厅、国务院办公厅印发《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），允许将专项债券作为符合条件的重大项目资本金。具体由原有 4 个领域项目进一步扩大为 10 个领域项目：铁路、收费公路、干线机场、内河航电枢纽和港口、城市停车场、天然气管网和储气设施、城乡电网、水利、城镇污水垃圾处理、供水。鼓励地方在符合政策规定和防控风险的基础上，尽量多安排专项债券用于项目资本金。以省份为单位，专项债券资金用于项目资本金的规模占该省份专项债券规模的比例一般控制在 20%左右。

6. 项目相关批复。

7. 项目相关可行性研究报告。

8. 其他与项目相关的依据。

（二）评价内容

根据以上文件要求，和田师范专科学校新校区一期附属配套基础设施建设项目专项债券，需要在满足政府专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的充足性和稳定性。

1. 资金充足性

该项目以学费收入、住宿费收入、培训收入作为还本付息的基础。根据《和田师范专科学校新校区一期附属配套基础设施建设项目可行性研究报告》及《和田师范专科学校新校区一期附属配套基础设施建设项目实施方案》的运营数据及假设，对债券存续期间的资金收支数据进行现金流量模拟测算。项目专项债券发行期间，本项目在债券存续期内预期运营收入 81,700.00 万元，经营成本 48,735.65 万元，各类税金 0.00 万元，可用于归还专项债的资金为 32,964.35 万元。

本次申请债券本金总额 13,000.00 万元（本期 400.00 万元），利息总额 2,903.50 万元，债券本息合计 15,903.50 万元，专项债券本息覆盖倍数为 2.07 倍。

满足项目资金充足性要求。

2. 资金稳定性

（1）建设期资金来源稳定性

建设项目总投资 16,250.00 万元，拟申请地方政府专项债资金 13,000.00 万元（本期 400.00 万元），自筹资金 3,250.00 万元。

(2) 运营期资金稳定性



本项目运营期自 2027 年—2036 年，专项债券以先息后本形式偿还。经过测算，该项目资金稳定性总体上可以得到保证。

①该项目债券偿还期内的资金留存情况如下图所示：

②资金平衡分析表

资金测算平衡情况，全面反映项目债券存续期内现金流入、现金流出和现金净流量情况。（1）现金流入主要包括在建设期、运营期内各项收益流入。（2）现金流出主要包括项目建设成本支出、运营成本支出、相关税费、专项债券还本付息付费等。（3）分年列示现金净流量。依据相关文件的收费标准、可研报告、实施方案中确定项目预计收益情况重新进行测算的平衡分析表结果如下：

平衡分析表

序号	项目	金额合计	建设期	建设期	建设期	建设期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	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	2034 年	2035 年	2036 年
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1	建设期资金流入	16,250.00	1,625.00	7,600.00	4,725.00	2,300.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	地方政府专项债券资金	13,000.00	-	7,000.00	4,000.00	2,000.00	-	-	-	-	-	-				
	单位自筹资金	3,250.00	1,625.00	600.00	725.00	300.00	-	-	-	-	-	-				
2	运营期收入合计（含税）	81,700.00	-	-	-	-	8,170.00	8,170.00	8,170.00	8,170.00	8,170.00	8,170.00	8,170.00	8,170.00	8,170.00	8,170.00
	事业性收入	72,600.00	-	-	-	-	7,260.00	7,260.00	7,260.00	7,260.00	7,260.00	7,260.00	7,260.00	7,260.00	7,260.00	7,260.00
	住宿费收入	8,800.00	-	-	-	-	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00
	培训费收入	300.00	-	-	-	-	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
3	建设期资金流出（不含建设期利息）	15,871.75	1,625.00	7,600.00	4,573.10	2,073.65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	建设成本流出	15,871.75	1,625.00	7,600.00	4,573.10	2,073.65	-	-	-	-	-	-				
4	运营期经营成本合计	48,735.65	-	-	-	-	4,626.62	4,606.21	4,585.25	4,620.08	4,607.97	7,640.55	4,527.80	4,502.11	4,526.44	4,492.62
	公用项目支出	62,250.00	-	-	-	-	6,225.00	6,225.00	6,225.00	6,225.00	6,225.00	6,225.00	6,225.00	6,225.00	6,225.00	6,225.00
	工资及福利费	290,500.00	-	-	-	-	29,050.00	29,050.00	29,050.00	29,050.00	29,050.00	29,050.00	29,050.00	29,050.00	29,050.00	29,050.00
	生均拨款收入抵减公用经费及学校日常支出	-330,000.00	-	-	-	-	-33,000.00	-33,000.00	-33,000.00	-33,000.00	-33,000.00	-33,000.00	-33,000.00	-33,000.00	-33,000.00	-33,000.00
	新增项目成本	8,700.00	-	-	-	-	870.00	870.00	870.00	870.00	870.00	870.00	870.00	870.00	870.00	870.00
	新疆维吾尔医学专科学校新校区附属配套设施建设项目发行专项债券	3,523.80	-	-	-	-	87.30	87.30	87.30	87.30	87.30	3,087.30	-	-	-	-
	和田师范专科学校教育领域技术装备	1,555.00	-	-	-	-	101.34	111.58	121.29	136.16	156.33	170.59	179.04	187.24	194.87	196.56

序号	项目	金额合计	建设期	建设期	建设期	建设期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	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	2034 年	2035 年	2036 年
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
	更新改造项目中长期贷款															
	新疆维吾尔医学专科学校技术装备更新改造工程中长期贷款	7,884.15	-	-	-	-	795.62	779.43	763.23	797.65	779.84	812.62	793.19	773.76	804.93	783.88
	世界银行贷款	4,322.70	-	-	-	-	497.36	482.90	468.43	453.97	439.50	425.04	410.57	396.11	381.64	367.18
6	专项债发行相关费用合计（不参与计算）	14.84	0.0000	7.5600	4.3276	2.1713	0.0145	0.0145	0.0145	0.0145	0.0145	0.0145	0.0145	0.3645	0.2069	0.1032
	发行费用	13.00	-	7.00	4.00	2.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	登记托管费	1.04	-	0.56	0.32	0.16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	兑付服务费	0.80	0.0000	0.0000	0.0076	0.0113	0.0145	0.0145	0.0145	0.0145	0.0145	0.0145	0.0145	0.3645	0.2069	0.1032
7	支出合计	48,735.65	-	-	-	-	4,626.62	4,606.21	4,585.25	4,620.08	4,607.97	7,640.55	4,527.80	4,502.11	4,526.44	4,492.62
8	可用于还款的项目收益	32,964.35	-	-	-	-	3,543.38	3,563.79	3,584.75	3,549.92	3,562.03	529.45	3,642.20	3,667.89	3,643.56	3,677.38
9	自有资金归还建设期利息	378.25	-	-	151.90	226.35	-	-	-	-	-	-				
10	本年应还专项债本金合计	13,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,000.00	4,000.00	2,000.00
	2024 年-第一期	7,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,000.00	-	-
	2025 年-第一期	1,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,500.00	-
	2025 年-第二期	2,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,500.00	-
	2026 年-第一期（本期）	400.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	400.00
	2026 年-第二期	1,600.00														1,600.00
11	本年应还专项债利息合计	2,903.50	-	-	151.90	226.35	290.35	290.35	290.35	290.35	290.35	290.35	290.35	290.35	138.45	64.00
	2024 年-第一期	1,519.00	-	-	151.90	151.90	151.90	151.90	151.90	151.90	151.90	151.90	151.90	151.90	-	-
	2025 年-第一期	267.00	-	-	-	26.70	26.70	26.70	26.70	26.70	26.70	26.70	26.70	26.70	26.70	-
	2025 年-第二期	477.50	-	-	-	47.75	47.75	47.75	47.75	47.75	47.75	47.75	47.75	47.75	47.75	-
	2026 年-第一期（本期）	128.00	-	-	-	-	12.80	12.80	12.80	12.80	12.80	12.80	12.80	12.80	12.80	12.80
	2026 年-第二期	512.00					51.20	51.20	51.20	51.20	51.20	51.20	51.20	51.20	51.20	51.20
12	当年应还专项债券本息合计	15,903.50	-	-	151.90	226.35	290.35	290.35	290.35	290.35	290.35	290.35	290.35	7,290.35	4,138.45	2,064.00
13	净现金流量	17,439.10	-	-	-0.00	-	3,253.03	3,273.44	3,294.40	3,259.57	3,271.68	239.10	3,351.85	-3,622.46	-494.89	1,613.38
14	累计净现金流量		-	-	-0.00	-0.00	3,253.03	6,526.47	9,820.87	13,080.44	16,352.12	16,591.22	19,943.07	16,320.61	15,825.72	17,439.10

3. 压力测试

影响本项目效益的因素较多，本项目按照可偿债收益作为变动因素，考虑因素变动情况，选取正负 20%区间分九个节点进行压力测试。

压力测试表-可偿债收益变动

项目		可偿债收益（万元）	债券本息和	本息覆盖倍数
因素变动比例	-20%	26,371.48	15,903.50	1.66
	-15%	28,019.70	15,903.50	1.76
	-10%	29,667.92	15,903.50	1.87
	-5%	31,316.13	15,903.50	1.97
	0%	32,964.35	15,903.50	2.07
	5%	34,612.57	15,903.50	2.18
	10%	36,260.79	15,903.50	2.28
	15%	37,909.00	15,903.50	2.38
	20%	39,557.22	15,903.50	2.49

基于上表，本项目在债券存续期内可偿债收益下浮 5%、10%、15%、20%及上浮 5%、10%、15%、20%的情况下，均可实现债券还本付息的资金需求。同时，在下浮 20%的情况下，偿债覆盖倍数超过 1.00 倍。

结合上述压力测试情况来看，本项目申请政府专项债券资金 13,000.00 万元（本次申请 400.00 万元），符合政府专项债券发行条件，可较好实现收支平衡。

（三）风险分析

我们注意到，该项目专项债券预期收益与融资平衡方案中制定了针对以下风险的应对措施：

1. 债务资本市场利率波动风险

本项目本次申请的专项债券年利率按照 3.20%测算。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

债券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的平衡。

项目单位应密切关注宏观经济市场，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；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. 项目建设期可能存在的财务风险

如果在项目建设过程中，因受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨导致项目建设成本增加，影响了项目建设期内专项债券的利息兑付，应在项目可行性研究阶段，在测算项目总投资时考虑相关风险；同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。本项目主管部门应统筹协调项目中相关财务风险，必要时应当通过增加自有或自筹资金投入，确保项目顺利建设以及项目建设期内所发专项债券利息的全额兑付。

3. 项目运营期可能存在经营风险

（1）预期不确定风险

基于对项目收益预测及其所依据的各项假设，项目有关未来事项和推测性假设，通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，不确定因素很高，实际结果可能与预测性信息存在差异。

（2）收入变动风险及应对措施

收入变动风险是指承办单位完成年度预测收入的不确定性带来的风险。

本项目经营收入主要来源于财政拨款收入、学生专项补助收入、大专生学费和住宿费收入、学校培训收入等。财政补助符合国家及自治区、地区相关文件的规定，产生收入的渠道合理且合法合规，能够可靠取得。根据项目可研的设计方案，项目建设规模基本满足学校远期教育规划的需求，本项目最大的风险为招生规模不及预期的风险，限于南疆地域和经济发展，学校未来的发展空间可能受到一定限制，项目收入来源的稳定性缺少充分保障。

同时，结合债券发行期限与额度安排，在项目年度预算中专项编列债券还本准备金预算，按年足额提取还本资金，构建稳定偿债资金池，降低年度收入波动对债务按期偿还的影响，落实国办发〔2024〕52号关于建立专项债券偿债备付金制度的工作要求。项目偿债资金以对应政府性基金或专项收入为首要来源，若债券存续期内项目实际运营收入未达预期、相关收入实现滞后或暂时难以到位，可通过调入债务单位其他合规经营收入、优化调整部门预算支出结构等多渠道统筹筹集资金，保障债券本息按时足额偿还。确有必要的，可依据财预〔2017〕89号规定，在专项债务限额内发行对应专项债券周转偿还，待项目收入实现后及时归垫。若项目政府性基金收入或专项收入超出预期，可按照政策规定动态调整项目全生命周期融资收益平衡方案，依规实施提前还本，有效压降债务规模、减轻中长期偿债压力。项目主管部门与项目单位严格履行偿债主体责任，强化

项目收入征管与资金统筹，牢牢守住专项债券项目收益与融资自求平衡底线。

（3）支出变动风险及应对措施

支出变动风险是指项目年度实际支出的不确定性带来的风险。

本项目运营支出包含人员薪资福利、公用经费、新校区运维成本，叠加存量债务本息支出，整体支出存在不确定性波动风险。人员成本受区域薪资标准、社保福利政策、师资规模调整影响，易出现刚性上涨。校区公用经费涵盖办公、水电、物业等多项开支，受物价波动、办学活动增加、服务标准提升影响。新校区固定资产长期使用会产生设备老化、设施损耗问题，可能导致运维管理费用超额增加。同时，学校存量债券及银行贷款存续周期长，金融市场利率调整、债务兑付规则变动等情况，会引发财务费用波动，加大整体支出压力。

为防控支出变动风险，建议学校构建全维度成本管控体系。优化师资人员配置，规范化薪酬福利管理，严控人员成本无序增长。细化公用经费预算管理，压缩非必要性开支，按需调配各项办公办学经费，提升资金使用效率。建立新校区资产常态化巡检、养护机制，提前规避大额维修支出。全面梳理存量债务台账，动态跟踪利率及金融政策变化，科学规划本息兑付节奏，合理统筹办学资金，平衡各项运营及偿债支出，有效降低支出波动带来的偿债风险。

三、总体评价结论

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，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为和田师范专科学校新

校区一期附属配套基础设施建设项目专项债券可以以较为合理的融资成本完成资金筹措。同时，若项目能按假设完成取得相关收入，则项目收入可以为项目提供充足、稳定的现金流入，满足专项债券发行还本付息要求。

综上所述，通过发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的方式满足部分和田师范专科学校新校区一期附属配套基础设施建设项目资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

特别声明

1. 本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

2. 本评估报告仅供委托人参考备查使用，委托人可按实际情况将本报告抄送给有关的单位及个人，但我们对该单位及个人不承担合同责任及义务的承诺。本报告因使用不当产生的责任与本会计师事务所无关。

3. 项目申报单位对提供项目资料的真实性、完整性和合法性负责，并如实披露项目现金流入、流出及其所依据的各项假设。

4. 我们出具的财务评估报告是基于项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设，在执行商定的财务评估基本程序和方法后，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的基础。我们在报告中引用项目单位的一系列假设，包括有关未来事项和推测性假设，工作中我们无法进行实质论证，因此不能像依靠鉴证程序所完成的工作那样予以依赖。

5. 由于项目假设依据事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，不确定因素很高，实际结果可能与预测性信息存在差异。我们提请报告使用者充分关注项目的发展动态，包括对假设基础可能产生影响的任何变更或发展，并调整预期或改变策略。本报告出具日之后，我们不会为此而修改已得出的评估结论，除非项目单位重新委托。

事务所资质附件:

统一社会信用代码
91652900457927930A

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。

تجارهت كىشكىسى

营业执照

(副本)
(فونچىچە نۇسخا) (1-1)

名称
新疆永诚志业会计师事务所有限责任公司

类型
有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人
苏庭铎

经营范围
会计报表、审计、经济专项审计、验证企业注册资本；会
计业务咨询、税务服务、帐册销售。(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)

注册资本
叁拾万元整

成立日期
2000年05月30日

住所
新疆乌鲁木齐高新区(新市区)银川
路街道西八家户路1号新里底商高层住
宅1栋14层F1402

登记机关
تىزىسلىخۇچى قورۇغىان

2024年12月26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：新疆永诚志业会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：苏庭铎

经营场所：新疆乌鲁木齐高新区（新市区）银川路街道西八家户路1号新星底商
高层住宅1栋14层F1402

组织形式：有限责任

执业证书编号：65130072

批准执业文号：新财协字[2000]36号

批准执业日期：2000年3月6日

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》。



2024年12月27日



中华人民共和国财政部制



THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名	苏庭辉
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1953-07-08
Date of birth	
工作单位	新疆永诚志业会计师事务所
Working unit	
身份证号码	650103195307080630
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: 650100280007
No. of Certificate

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1996 03 28 日
Date of Issuance

2013年12月13日换证



年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



		姓名		狄勤孝
		Full name		
性别	男	Sex	男	
出生日期	1949-10-18	Date of birth	1949-10-18	
工作单位	新疆永诚志业会计师事务所有限公司	Working unit	新疆永诚志业会计师事务所有限公司	
身份证号码	652926194910180017	Identity card No.	652926194910180017	

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: 651300720005
No. of Certificate

批准注册协会: 新疆注册会计师协会
Authorized Institute of C

发证日期: 2006 03 28 日
Date of Issuance

2007年12月13日换证

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

