

新疆维吾尔自治区新疆和田学院
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

填报单位：新疆和田学院
填报日期：2026年7月2日



目录

一、项目基本情况.....	1
（一）政策背景.....	1
（二）项目背景.....	2
（三）项目概况.....	3
（四）项目主管部门.....	4
（五）立项和建设的相关批复文件.....	5
（六）项目开工和建设时间.....	6
二、经济社会效益分析.....	6
（一）经济效益分析.....	6
（二）社会效益分析.....	7
三、绩效目标及指标.....	8
（一）项目事前绩效评估分析.....	8
（二）绩效目标的设定.....	22
（三）绩效监控和评价.....	23
四、项目投资估算及资金筹措方案.....	25
（一）编制依据.....	25
（二）项目总投资估算.....	26
（三）项目融资计划.....	26
（四）建设期资金平衡方案.....	28
五、项目收益与融资自求平衡方案.....	28
（一）项目运作模式.....	28
（二）项目运营收益.....	29



(三) 财务费用.....	32
(四) 项目运营成本.....	32
(五) 相关税费.....	41
(六) 资金平衡测算.....	41
(七) 会计报表.....	50
六、项目压力测试与评价.....	54
(一) 压力测试.....	54
(二) 总体评价.....	54
七、项目风险提示.....	55
(一) 影响项目风险因素.....	55
(二) 潜在风险应对措施.....	56
八、其他需要说明的事项.....	57
(一) 严格执行债券资金专款专用.....	57
(二) 健全信息披露制度.....	57



新疆维吾尔自治区新疆和田学院

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

根据《中华人民共和国预算法》和《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）精神，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）、《关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23号）等文件要求，结合新疆维吾尔自治区新疆和田学院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情况，特制定本项目实施方案。

一、项目基本情况

（一）政策背景

在《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》中的目标要求，全面推进高等教育发展。深化高等教育改革，完善高等学校基础条件，提高教育教学质量，提高高校创新能力，使若干高校和一批学科达到或接近世界一流水平。重点支持新疆大学等高校基本建设，继续改善新疆高等学校办学条件。和田学院决定配套工程建设项目建设将完善新校区生活用房建设，进一步加快和田学院筹建的步伐，加快实现本科教育教学，为和田培养高质量素质人才。第二次中央新疆工作座谈会和《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》对新时期新阶段的新疆教育工作提出了新目标、新要求，强调对南疆发展，要从国家层面进行顶层设计，实行特殊政策，打破常规，特事特办。2015年自治区党委、自治区人民政府《关于维护南疆社会稳定和实现长治久安的意见》明确指出：“加快推进和田师范专科学校等高校发展”。

党的十八大报告中提出，我们要集中力量，全面建设惠及十几亿人口的更高水平的小康社会，使经济更加发展、民主更加健全、科教更加进步、文化更加繁荣、社会更加和谐、人民生活更加殷实。为此，提出了走新型工业化道路，大力实施“科教兴国”战略和“可持续发展”战略。同时强调，走新型工业化道路，必须发挥科学技术作为第一生产力的重要作用，注重依靠科技进步和提高劳动者素质，改善经济增长质量和效益。这为我国高等教育指明了今后努力的方向，高等教育理应为全面建设小康社会作出更大的贡献。

（二）项目背景

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、敌社情最复杂、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、交通等各方面的因，南疆经济落后于北疆地区，因此少数民族职业教育也出现北高南低的现象。

随着近几年南疆快速发展，我校招生规模不断扩大，目前普通专科在校生已达 8000 余人，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。为了其今后发展，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发展整体水平，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。

（三）项目概况

项目投向领域：社会事业-教育领域

项目实施单位：新疆和田学院

关于项目实施单位名称变更情况说明：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。

债券资金使用单位：新疆和田学院

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

项目区位：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，南边为待开发的荒地，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）。

项目主要建设内容及建设规模：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。

项目建设期限：4年，2023年-2026年

项目运营周期：10年，2027年-2036年

（四）项目主管部门

项目主管部门：新疆和田学院



单位地址：和田地区和田县科技西路 1 号

主要职责：充分考虑项目投资建设和运营成本等因素，做好本项目融资与收益平衡评估；配合做好项目收益专项债券发行时方案的编制、专业报告出具、信息披露等各项准备工作，落实发行和管理项目收益专项债券的各项配套管理办法、标准和规定等文件；严格履行项目建设、运营和维护责任，确保项目如期建设、如期投入运营，早日实现持续稳定的收益；监督指导建设运营主体规范使用本专项债券资金，对发现的违法违规资金进行严肃处理和责任追究；配合做好债券对应项目形成资产的登记管理工作，做好日常统计和动态监控，确保项目资产独立性和确认资产权益归属，严禁专项债券对应资产和权益用于为融资平台公司等企业提供担保和抵押，不得擅自将项目资产进行转移和划转企业；合理控制本项目资产权益取得节奏，并根据国家和新疆维吾尔自治区有关法律法规和政策规定做好对应的专项债券还本付息工作，加强对项目实施情况的监控；配合做好项目跟踪评级工作，依法依规做好项目信息公开等工作。

（五）立项和建设的相关批复文件

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：以上列式的建设用地批复、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。

（六）项目开工和建设时间

项目建设年限：4 年

实际开工时间：2023 年 3 月

预计完工时间：2026 年 12 月

二、经济社会效益分析

（一）经济效益分析

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，2024 年 5 月，经教育部批准，以和田师范专科学校和新疆维吾尔医学专科学校为基础设立。新疆和田学院科技路校区位于新疆和田地区和田县科技西路 1 号。学校现有 16 个二级学院，分布在 3 个校区，其中科技路校区有 9 个二级学院、北京路南校区有 3 个二级学院、北京路北校区有 4 个二级学院，计划到 2028 年建成 21 个二级学院。有思想政治教育、小学教育、学前教育、数据科学与大数据技术、计算机科学与技术、医学检验技术 6 个本科专业，有小学道德与法治教育、小学科学教育、中药学等 32 个专科招生专



业。新疆和田学院规划在校生 2.2 万人。到 2035 年，学校本科专业将达到 60 个左右，重点建设新工科、新文科、新医科、新农科四大学科群，构建多学科交叉融合发展的学科专业体系。学校立足和田、服务新疆、面向全国、辐射中亚，围绕国家和地方国民经济和社会发展规划，走“区域化、特色化、差异化”发展路径，建设成为区域特色鲜明，具有广泛社会影响力和较高社会声誉的现代化应用型本科高校。

本项目学校收益来源主要为学生学费和住宿费收入等。本项目计划申请发行债券总额度为 13,000.00 万元(其中 2024 年已成功发行 7000 万元,2025 年已成功发行 4000 万元,2026 年申请发行 2000 万元,本次申请 400 万元)，通过对本项目计划发行债券资金额的全周期测算，在债券存续期内，本项目累计净现金流入为 32,964.35 万元(不含财政拨款收入)，扣除专项债券还本付息金额后项目累计净现金流量为 17,439.10 万元。以上测算结果说明本项目每年收益能够覆盖当年的债券还本付息之余，还能产生一定的收益，说明本项目具有较好的经济效益。

(二) 社会效益分析

本项目项目实施后，将在一定程度上加强学校配套设施建设，改善学生生活条件，提高新疆和田学院的基础设施配套条件和竞争实力，对新疆教育事业的整体推动及全疆文化经济各项事业的发展产生积极长远的影响。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发展整体水平，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。项目的建设有利于均衡发展新疆维吾尔自治区普通高等教育，有利于培育优质教育资源，有利于提升学校教学质量，有利于社会经济和教育事业的发展，对于促进新疆普通高等教育事业的发展具有深远的影响和重要的现实意义。

三、绩效目标及指标

（一）项目事前绩效评估分析

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1.项目实施的必要性

①政策必要性

南疆教育的突出问题是教育质量问题，教育质量问题的核心是教师特别是国家通用语教师短缺。如今随着“一带一路”经济带的发展，我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。本项目的建设符合《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》关于“全面推进高等教育发展”的教育发展目标；符合第二次中央新疆工作座谈会和《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》对新时期新阶段的新疆教育工作提出的新目标、新要求；符合 2015 年自治区党委、自治区人民政府《关于维护南疆社会稳定和实现长治久安的意见》中提出的“加快推进和田师范专科学校等高校发展”的目标。此外，本项目已列入自治区教育厅 2024 年新增地方政府债券项目计划表。因此，本项目建设完全符合国家及自治区人民政府对高等教育发展规划相关的政策要求，具有政策的必要性。

②职能必要性

项目的上级主管部门新疆维吾尔自治区教育厅、执行单位为新疆和田学院，主管单位主要职能中列明：“制定全区教育事业的发展战略、规划和计划，确立教育事业的发展重点、规模、速度和步骤，并指导协调、贯彻实施”的职能，该项目主要建设内容为扩大新疆和田学院规模，达到提高新疆和田学院的综合办学实力的目的，这也是西部地区教育事业发展的一个重要部分，这正是新疆维吾尔自治区教育厅认真履行自己职能的体现，符合关于该项目职能的相关性要求。

③需求必要性

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、交通等各方面的因，南疆经济落后于北疆地区，因此少数民族职业教育也出现北高南低的现象。随着近几年南疆快速发展，我校招生规模不断扩大，目前普通专科在校生已达 8000 余人，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。为了其今后发展，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。因此，该项目的建设是十分必要的。

④财政投入必要性

项目预算资金 16,250.00 万元，资金来源为申请地方专项债券 13,000.00 万元，其他自筹资金 3,250.00 万元。新疆维吾尔自治区教育厅已根据历年的项目情况和财力编制了详细的项目资金年度预算，并在执行中根据项目进展程度进行及时调整，符合财政投入的相关性。

⑤产出与效果必要性

项目的建设有助于学校进一步把精力和资金集中到人才培养质量的提升和人才培养模式的改革上，有助于推动学校进一步发展，在人才培养、社会服务等方面全面对接和服务丝绸之路经济带核心区建设。有利于各民族融洽相处，培养各族学生养成互相尊重、互相学习、互相交流的民族大团结的良好习惯，这对于加强反对民族分裂和非法宗教活动、维护祖国统一的教育战线有着现实的战略意义，对提高和田地区少数民族教育教学质量起着带头作用，为和田地区经济



发展和精神文明建设提供有力的人才支持，其社会效益、教育效益和经济效益巨大。

2.项目实施的公益性

2018年2月，财政部印发的《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）明确，合理扩大专项债券使用范围，鼓励地方按照财政部《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）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。本项目投向领域为公立高校，符合项目公益性要求。

3.项目实施的收益性

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，2024年5月，经教育部批准，以和田师范专科学校和新疆维吾尔医学专科学校为基础设立。新疆和田学院科技路校区位于新疆和田地区和田县科技西路1号。学校现有16个二级学院，分布在3个校区，其中科技路校区有9个二级学院、北京路南校区有3个二级学院、北京路北校区有4个二级学院，计划到2028年建成21个二级学院。有思想政治教育、小学教育、学前教育、数据科学与大数据技术、计算机科学与技术、医学检验技术6个本科专业，有小学道



德与法治教育、小学科学教育、中药学等 32 个专科招生专业。新疆和田学院规划在校生 2.2 万人。到 2035 年，学校本科专业将达到 60 个左右，重点建设新工科、新文科、新医科、新农科四大学科群，构建多学科交叉融合发展的学科专业体系。学校立足和田、服务新疆、面向全国、辐射中亚，围绕国家和地方国民经济和社会发展规划，走“区域化、特色化、差异化”发展路径，建设成为区域特色鲜明，具有广泛社会影响力和较高社会声誉的现代化应用型本科高校。

本项目学校收益来源主要为学生学费和住宿费收入等。本项目计划申请发行债券总额度为 13,000.00 万元(其中 2024 年已申请发行 7000 万元,2025 年已申请发行 4000 万元,2026 年申请发行 2000 万元,本次申请 400 万元)，通过对本项目计划发行债券资金额的全周期测算，在债券存续期内，本项目累计净现金流入为 32,964.35 万元(不含财政拨款收入)，扣除专项债券还本付息金额后项目累计净现金流量为 17,439.10 万元。以上测算结果说明本项目每年收益能够覆盖当年的债券还本付息之余，还能产生一定的收益，说明本项目具有较好的经济效益。

(二) 项目投资合规性与项目成熟度

1. 项目投资合规性

通过对项目前期资料进行分析，为本期债券发行编制的可研报告、项目实施方案已明确项目主体、建设规模、投资



周期、建设方案和投资估算等内容；项目主管部门按照规定程序已申报并取得立项和建设的相关批复文件，申报资料真实，无采取弄虚作假、虚报瞒报等方式套取补助资金等问题；项目单位计划募集的债券资金将用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，并计划用于公益性资本支出，满足专项债券发行条件，符合专项债相关法律法规；项目绩效目标符合国家及行业规划对于项目财政预算资金的管理要求。

2.项目成熟度

本项目已取得立项和建设的相关批复文件如下：

《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）；

《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）；

《建设项目选址意见书》（用字第 6532012016003 号）；

《建设用地规划许可证》（地字第 2016—015 号）；

土地证和田县国用（2016）第 9-012 号。

综上可知，本项目的前期可研、立项批复、环评和土地规划等项目批复手续基本完整，项目成熟度较好。

（三）项目资金来源和到位可行性

1.资金来源可行性

本项目总投资 16,250.00 万元，计划申请地方政府专项



债券资金 13,000.00 万元（其中 2024 年已成功发行 7000 万元，2025 年已成功发行 4000 万元，2026 年申请发行 2000 万元，本次申请 400 万元），其他自筹资金解决 3,250.00 万元。资金来源渠道符合相关规定，资金筹措程序科学规范，且经过集体决策和讨论，形成了相关会议纪要。同时项目单位已将项目资金纳入 2026 年投资计划，筹资途径科学合理，财政资金支持方式科学合理。

2.资金到位可行性

本项目符合国家、自治区、和田地区发展以及行业规划和政策，无政策执行风险导致的财政资金投入风险因素；本项目前期进行了充分的调研，有效防止财政资金的重复投入，项目实施后主要是为提高新疆和田学院的基础设施配套条件和竞争实力，满足学校教育发展的实际需求，无财政资金重复投入的风险；项目的资金支持方式主要为申请专项债券资金，并根据政策设计并制定项目实施方案，资金管理制度完善，确保资金审批和支付按规定和程序，不截留、挤占、挪用，无支持方式导致的财政资金投入风险。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

1.项目收入预测合理性

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，但对学校的招生计划和招生规模缺少科学合理的预测分析，且限于南疆地域和经济发展的限制，未来的发展空间受到一定限制，项目收入来源的稳定性缺少充分保障。

2.项目成本预测合理性

本单位通过聘请第三方编制该项目可行性研究报告，从而确定该项目预算金额，根据学校往年的运营情况合理预估项目运营期的经营成本支出。该项目成本测算有依据有标准，经过市场比价后确定预算金额基本合理。该项目从项目立项之日起就重视项目成本的管理工作，从确立成本责任、施工过程管理、合理化人工成本、保证材料质量和降低材料成本、减少资金占用以及施工过程中的浪费等多角度、全链条开展成本管理。在项目实施过程中，本单位将安排专人实现在保障项目质量前提下的成本最小化。该项目通过统筹规划、分步实施，统一标准，减少重复建设，降低建设和管理成本。

综上所述，项目成本预测考虑了项目运营的基本支出项，各项费用测算较为合理且依据较充分，基本合理。

3.项目收益预测合理性

新疆和田学院债务资金既有专项债还有项目贷款资金，本次申请发行专项债券资金用于新疆和田学院使用，因此专项债券的本息偿还资金来源为学校的整体收益。该项目运营期内在扣除运营成本后的费用将分别偿还专项债与学校的



教育领域技术装备更新改造中长期贷款，但需要优先考虑专项债的偿还，然后才是教育领域技术装备更新改造中长期贷款的偿还。

本项目主要经营收入经理理论测算，项目债券存续期内（2023 年-2036 年），项目债券存续期内专项收入合计为 81,700.00 万元（不含拨款收入），抵减财政拨款收入后的经营成本合计为 48,735.65 万元。可知，项目经营成本大于财政生均拨款收入，可用于还款的项目收益为 32,964.35 万元，均来源为学校事业性专项收入。本项目债券利息总额为 2,903.50 万元，债券本息合计 15,903.50 万元。经过资金平衡测算，在满足以上收入、成本、税金及附加等项目假定条件的前提下，专项债券存续期间该项目收益覆盖债务本息总额的保障倍数为 2.07；

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作为还本付息的来源。因此，本项目计算考虑的财政拨款收入仅用于抵扣项目运营期的经营成本支出，若有结余不得纳入专项债还本付息的净收入中。本项目收益预测合理可行。

（五）债券资金需求合理性

1.项目投向的合理性：本项目投向符合财政部印发的《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34 号）文件支持的高等教育领域，项目投向合理。

2.专项债收益与融资平衡：按照专项债保障倍数测算公



式测算，保障倍数=可用还款的项目收益/债券本息合计=2.07，该项目收益覆盖债务本息总额的保障倍数为 2.07 倍，项目预期收益累计结余资金可以覆盖所有债务到期本金。

3.专项债发行年限的合理性：本项目申请发行年限为 10 年，符合《关于加快自治区地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（新财债[2020]20 号）的政策文件有关专项债券年限的发行规定。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

1.偿债计划的可行性

本项目偿债计划可行性分析

本项目计划申请专项债本金 13,000.00 万元，分四期发行，其中：2024 年已成功发行一期，发行债券 7000.00 万元，专项债期限实际为 10 年，即从 2025 年起至 2034 年，实际发行利率为 2.17%；2025 年已成功发行二期，第一期债券 1500.00 万元、第二期债券 2500.00 万元，专项债期限实际为 10 年，即从 2026 年起至 2035 年，实际发行利率为分别为 1.78%、1.91%；本期拟申请发行债券 2000 万元（本次申请 400 万元），拟发行期限 10 年，拟发行利率为 3.2%。本项目债券利息合计 2,903.50 万元，本息合计 15,903.50 万元。

经上述分析，在此条件下的项目预期收益累计结余资金可以覆盖所有债务到期本金，符合专项债发行的要求。因此，项目的偿债计划完全可行。



2.偿债风险点分析

（1）财务和市场风险

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的平衡。

（2）公共政策风险

本项目总投资 16,250 万元，扣除项目自筹资金外申请地方政府专项债券 13,000.00 万元（债券发行期限为 10 年）。若国家针对专项债券发行政策进行调整，可能导致后续债券发行难以实现，进而影响项目后续建设。

（3）流动性风险

原材料涨价及利率波动的风险。如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。利率波动风险是指因利率变动，导致付息资产（债券）而承担价值波动的风险。由于在本项目中，收益平衡专项债券属于固定利率债券。若未来市场利率下降，政府的成本相较于当时的市场利率水平则偏高，对其产生不利影响。

（4）偿付风险

偿付风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目



投入运营后的实际收入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，实际支出增加也降低偿债能力。

（七）预期绩效的可实现性

1.绩效目标的合理性：依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需要，完成新校区一期工程室外新建供排水管网 11 公里、供暖管网 10 公里、校园硬化 10 万平方米及部分附属配套设施建设。加快项目建设进度，加强项目管理，按期完成债券资金的使用，确保完工工程质量合格，严格执行环保“三同时”制度，确保污染物稳定达标排放。本项目项目实施后，将在一定程度上加强学校配套设施建设，改善学生生活条件，提高新疆和田学院的基础设施配套条件和竞争实力，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发展整体水平，更好地为南疆特别是和田地区培养人才，为南疆经济社会发展提供智力支持和人才保障。

2.绩效目标细化程度：本项目共设置一级指标 3 个，二级指标 8 个，三级指标 18 个，指标量化率为 88.9%，项目绩效目标情况如下：

产出目标

产出数量：

“校园硬化面积”指标，预期指标值为 ≥ 10 万平方米；



“新建供排水管网”指标，预期指标值为 ≥ 11 公里；

“新建供暖管网”指标，预期指标值为 ≥ 10 公里；

“附属配套基础设施完工量”指标，预期指标值为 100%；

产出质量：

“项目验收合格率”指标，预期指标值为 100%；

产出时效：

“项目开工及时率”指标，预期指标值为 100%；

“项目完工及时率”指标，预期指标值为 100%；

“债券资金使用完成及时率”指标，预期指标值为 100%；

产出成本：

“年度债券资金成本”指标，预期指标值为 ≤ 6000.00 万元；

“超规模、超标准、超概算项目比例”指标，预期指标值为 $\leq 5\%$ 经济效益：

“设计功能实现率”指标，预期指标值为 $\geq 90\%$ ；

社会效益：

“学校受益人数”指标，预期指标值为 ≥ 20000 人；

“审计、督查、巡视等指出问题项目比例”指标，预期指标值为 0；

“提高学校的基础设施配套条件和竞争实力”指标，预期指标值为较上一年度明显改善；

可持续影响：

“基础设施投入使用率”指标，预期指标值为 $\geq 90\%$ ；

“为全面提升学校教育水平和办学质量提供保障”指标，



预期指标值为长期保障；

满意度：

“受益教职工满意度”指标，预期指标值为 $\geq 90\%$ ；

“受益学生满意度”指标，预期指标值为 $\geq 90\%$ 。

3.政策预期效益可实现程度：该项目实施过程中成立了项目建设工作领导小组，对该项目进行全程监督管控，建立健全相关制度，确保目标实现的合规性、公平性和透明性、项目预期效益的可实现性；紧紧围绕我单位的发展规划，决策程序规范，委托有资质的机构制定了项目实施方案，严格按照方案流程进行实施，确保项目安全顺利完成。项目由新疆和田学院作为行业主管部门组织实施、监督和验收，机构和职能健全，同时确保技术方案科学合理；项目制定了较健全的管理制度，包括资金管理、采购、招投标工作、竣工验收等财务管理和项目制度管控措施，可以保障绩效目标的顺利实现。

项目结束后将将在一定程度上加强学校配套设施建设，改善学生生活条件，提高新疆和田学院的基础设施配套条件和竞争实力，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发展整体水平，更好地为南疆特别是和田地区培养人才，为南疆经济社会发展提供智力支持和人才保障。

4.实施方案的有效性：

①本次对该项目实施事前绩效评估工作时查阅了该项



目决策过程中的主要依据文件，针对政策和项目内容明确性、决策程序规范性、预算编制科学性、资金保障条件、组织机构健全有效性、技术方案科学性、管理制度健全有效性和管控措施健全有效性等进行分析。其中主要包括项目前期的可行性研究报告和实施方案。并结合行政事业单位项目决策实施等相关法律法规，因此我们认为该项目的决策程序是合法、合规、科学合理的。

②为切实加强项目建设工作的组织领导和统筹协调，确保我单位项目建设工作的有序开展和稳步推进，提升项目建设管理水平，经校委会研究，决定成立项目建设工作领导小组，党委副书记项目领导小组负责人，领导小组下设项目办：负责项目的实施和后期管理工作；下设财务室：负责预算的管理以及档案的收集工作。

③制度建设情况：为规范该项目预算支出，我单位根据政府会计准则、会计法等相关财务管理规定，结合本单位实际情况，制定了建设项目内部控制制度、收支管理制度、预算管理制度、合同管理制度等相关制度。我单位严格按照合同制度签订该项目合同，确保做到公开透明、决不徇私舞弊，合同所签订条款保证公平公正。建设过程之中严格按照建设项目内部控制制度，严格监督建设、验收。资金支付申请过程之中本单位将严格按照收支管理制度、预算管理制度进行资金管理。

5.评估结论



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的主要内容，评价组设计确定了项目评价指标体系，该体系综合考虑项目立项、预算管理、项目实施等环节，每个环节都设有若干个指标，且每个指标都附有具体的评分标准、评分细则。根据评价体系得分情况，综合考虑项目绩效目标和项目实际情况，评价组得出项目的可行性结论为：合理可行。

(二) 绩效目标的设定

科学合理的设定绩效目标，二级指标必须包括数量、质量、时效、成本指标，三级指标个数不得低于七项、量化指标不得低于 70%。

表 1：债券资金项目支出绩效目标申报表
(2026 年度)

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	
预算单位		新疆和田学院	
项目资金（万元）		年度资金总额：2000.00	
		其中：财政拨款 0	
		债券资金 2000.00（2024-205 年已申请发行 11000 万元，本次申请发行 400 万元）	
		其他资金 0.00	
总体目标	本项目总体将建设新校区一期工程室外新建供排水管网 11 公里、供暖管网 10 公里、校园硬化 10 万平方米及部分附属配套设施建设。项目的实施在总体上将加强学校配套设施建设，改善学生生活条件，提高新疆和田学院的基础设施配套条件和竞争实力。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，提升和田地区教育事业发展整体水平，为南疆经济社会发展提供智力	年度目标	按照项目实施计划，按期完成新校区一期工程室外新建供排水管网 11 公里、供暖管网 10 公里、校园硬化 10 万平方米及部分附属配套设施建设。加快项目建设进度，加强项目管理，按期完成债券资金的使用，确保完工工程质量合格，严格执行环保“三同时”制度，确保污染物稳定达标排放。提高新疆和田学院的基础设施配套条件和竞争实力，为全面提升学校教育水平和办学质



	支持和人才保障。			量提供保障。
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值（包含数字及文字描述）
	项目完成	数量指标	校园硬化面积	≥10 万平方米
			新建供排水管网	≥11 公里
			新建供暖管网	≥10 公里
			附属配套基础设施完工量	100%
		质量指标	项目验收合格率	100%
		时效指标	项目开工及时率	100%
			项目完工及时率	100%
			债券资金支付完成及时率	100%
		成本指标	年度债券资金成本（万元）	≤6000.00 万元
			超规模、超标准、超概算项目比例	≤5%
	项目效益	经济效益指标	设计功能实现率	≥90%
		社会效益指标	学校受益人数	≥20000 人
			审计、督查、巡视等指出问题项目比例	0
			提高学校的基础设施配套条件和竞争实力	较上一年度明显改善
		可持续影响指标	基础设施投入使用率	≥90%
			为全面提升学校教育水平和办学质量提供保障	长期保障
	满意度指标	满意度指标	受益教职工满意度	≥90%
			受益学生满意度	≥90%

（三）绩效监控和评价

根据《自治区党委、自治区人民政府关于全面实施预算绩效管理的实施意见》（新党发〔2018〕30号）、《关于印发〈自治区全面实施绩效管理的工作方案〉的通知》（新财预〔2018〕158号）、《关于印发〈自治区政府债务支出预算绩效管理暂行办法〉的通知》（新财预〔2019〕80号）等



文件，对项目进行绩效监控和评价。一是在债券发行的 2 个月内进行一次绩效监控，对绩效目标偏离值超过 20% 的指标立即进行整改，同时监控及整改结果经项目主管部门审核后报财政部门。二是在每年年末，对项目实施绩效自评，形成自评报告，按照绩效评级规定程序报同级财政部门。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

1、住房城乡建设部关于发布《市政公用工程设计文件编制深度规定》（2013 年版）的通知；

2、《全国统一建筑装饰装修工程消耗量定额》；《全国统一安装工程预算定额》；《新疆维吾尔自治区市政工程费用定额》；《新疆维吾尔自治区建筑消耗定额》；

3、《和田地区单位估价汇总表》2011；

4、“建设部关于印发《市政工程投资估算编制办法》的通知”建标（2007）164 号”；

5、《新疆维吾尔自治区绿色建筑消耗量定额》新建标〔2018〕3 号；

6、新疆自治区住房和城乡建设厅《关于调整我区建设工程计价依据增值税税率的通知》新建标[2019]4 号；

7、材差暂按和田地区 2021 年 8 月建设工程价格信息；

8、乌建 2020 年第 120 号“关于新疆建设工程扬尘污染防治增加费计取办法的公告”；

9、新建标[2020]1 号文件《新疆关于应对新冠肺炎疫情



影响做好我区建设工作计价有关工作的通知》；

10、其他行业政策法规。

（二）项目总投资估算

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总投资 16250.00 万元，其中：建筑安装工程费 12,360.91 万元，占总投资的 76.07%；工程建设其它费用 1,336.35 万元，占总投资的 8.22%；基本预备费 1,369.73 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）项目融资计划

1.项目融资计划

本项目计划共申请地方政府专项债券 13000 万元，分四期发行：其中 2024 年已成功发行 7000 万元，2025 年分 2 期已成功发行 4000 万元（第二期 1500 万元、第三期 2500 万元），本期申请发行 2000 万元(本次申请 400 万元)。

2.投资者保护措施

（1）严格执行债券资金专款专用。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）有关要求，专项债券发行人对发债项目所涉及的项目收入、支出、还本、付息、发行费用等全部纳入政府性基金预算管理，不得用于其他项目建设，不得用于经常性支出等与项目无关支出。任何单位和个人不得截留、挤占和挪用专项债券资金，确保专项债券的专款专用。



（2）项目还款责任与保障。按照《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）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《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）规定，及时按照转贷协议约定逐级向自治区财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由自治区财政厅按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向自治区财政缴纳专项债券还本付息资金的，自治区财政厅采取适当方式扣回。

（3）建立地方政府性债务风险防控措施及债务风险应急处置预案。自治区人民政府高度重视政府性债务管理工作，积极采取有效措施、不断完善政府性债务管理制度，着力控制债务规模，防范和化解政府性债务风险。

（4）落实加强政府债务预算算理。设立预算稳定调节基金，建立跨年度的预算平衡机制，加强一般公共预算、政府性基金预算和国有资本经营预算体系的统筹力度，强化项目资金的管理，加快专项资金清理，归并和整合力度。建立债务项目全生命周期偿债计划，分层次编制政府债务偿还规划和年度计划，建立健全政府债务滚动偿还方案，做好分年度的债务还本付息预算安排工作，加大预算的统筹力度，多渠道多角度全方位筹集资金偿还到期债务。根据财政部的相



关要求和统一部署，根据债务分类，将一般债务纳入一般公共预算管理，将专项债务纳入政府性基金预算管理。

（5）加强项目资产管理。项目资产权属当前较为清晰，不存在任何抵押或担保。在债券存续期间，新疆和田学院将定期对本项目资产进行检查和盘点。在本项目全部债券还本付息完成前，项目资产不会进行任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作。

（四）建设期资金平衡方案

本项目建设期为 3 年，专项债券利息自专项债券发行后按年偿还，最后一年一次性还本，建设期投资资金来源为地方政府财政配套资金及专项债券资金。建设期资金平衡如下表所示：

表 2：建设期资金平衡测算表（单位：万元）

资金筹措和资金使用 情况	建设期限					平衡情 况
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	合计	
资金筹措（收入）	1625	7600	4725	2300	16250	收支相 抵、收支 平衡
1.自筹资金	1625	600	725	300	3250	
2.政府专项债券资金		7000	4000	2000	13000	
资金使用（支出）	1625	7600	4725	2300	16250	
资金余额（资金筹措- 资金使用）	0	0	0		0	

五、项目收益与融资自求平衡方案

（一）项目运作模式

1.项目运营主体：新疆和田学院



2.项目运营模式:新疆和田学院采取自己经营的方式运营。

3.项目管理模式:本项目由新疆和田学院负责项目建设的协调、监督和具体实施,肩负项目实施、运营管理的全责。

4.项目资金筹措计划:本项目总投资 16,250.00 万元,计划申请地方政府专项债券资金 13000 万元,分四期发行:其中 2024 年已成功发行 7000 万元,2025 年分 2 期已成功发行 4000 万元(第二期 1500 万元、第三期 2500 万元),本期申请发行 2000 万元(本次申请 400 万元)。

5.项目保障措施:严格依法合规使用政府专项债券资金,做到专款专用、分账核算,并实行预决算管理,明确职责分工,按时偿还债券本金和利息;同时,建立健全机构内部债务风险防控机制加快建立债务风险化解和应急处置机制,及时分析和评估专项债务风险状况,对债务高风险项目进行风险预警。

(二) 项目运营收益

本项目建成投入使用后,收益均体现在新疆和田学院收入中,因此本项目包运营收益分析主要分析新疆和田学院整体运营的收入。

新疆和田学院的收入主要包括事业性收入及财政拨款收入。事业收入主要由学费收入、住宿费收入、培训费收入构成。财政拨款收入主要包括生均拨款,其他专项拨款等。



新疆和田学院目前全日制在校本科及专科人数 20000 余名，考虑到新校区于 2025 年投入使用后，招生规模将增加到 22000 名，在不考虑校区的合并、扩建等情况，各年度招生规模均按每年 22000 名学生预测。

1、学费收入

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 3300 元/学年；文史类 2900 元/学年；艺术类 5500 元/学年（学校降低 1000 元/学年，实际收费为 4500 元/学年）；体育类 3100 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，学校收费标准按平均为 3300 元/人·年进行预估。根据以上预测学校招生计划及收费标准，预测 2025 年-2037 年学费收入。

2、住宿费收入

新疆和田学院学生住宿费收费标准按 550 元/人·年进行预测，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，预测 2025 年-2037 年住宿费收入。

3、培训费收入

新疆和田学院培训费收入主要来自于成教院培训费收入，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 万元。



表 3：项目运营收入预测表（单位：万元）

序号	收入项目	标准	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	2034 年	2035 年	2036 年
				1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1.1.	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
	人数（万元）	2.20		-	-	-	-	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20
	收费标准（元）	3,300.00		-	-	-	-	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00
1.2	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
	人数（万元）	1.6000		-	-	-	-	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60
	收费标准（元）	550.00		-	-	-	-	550.00	550.00	550.00	550.00	550.00	550.00	550.00	550.00	550.00	550.00
1.3	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
	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



（三）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。

（四）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 ÷ 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。

详见表 4：成本估算表



（五）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。

（六）资金平衡测算



1、项目可偿债收益

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。

2.分年度还本付息情况

本项目总投资额为 16250.00 万元，资金来源分为两部分，其中学校自筹资金 3250.00 万元，拟申请发行地方政府专项债券 13000.00 万元；本次发行的地方政府专项债券采用存续期内每半年支付一次利息、债券到期一次性偿还本金的计息还本方式，各年度分批次资金筹措及债券发行期限、票面利率具体安排如下：

2023 年第一期：筹措资金合计 1625.00 万元，全部为学校自筹资金，本期未发行地方政府专项债券，无专项债发行年限、利率相关安排；

2024 年第一期：本期筹措资金总额 7600.00 万元，其中发行地方政府专项债券 7000.00 万元，学校配套自筹资金 600.00 万元；该批次专项债券发行期限 10 年，票面利率 2.17%；

2025 年第一期：本期筹措资金总额 2225.00 万元，其中发行地方政府专项债券 1500.00 万元，学校配套自筹资金 725.00 万元；该批次专项债券发行期限 10 年，票面利率 1.78%；

2025 年第二期：本期筹措资金总额 2500.00 万元，全部



通过发行地方政府专项债券筹集，无学校自筹配套资金；该批次专项债券发行期限 10 年，票面利率 1.91%；

2026 年第一期：本期筹措资金总额 2300.00 万元，其中发行地方政府专项债券 2000.00 万元（本次申请 400 万元），学校配套自筹资金 300.00 万元；该批次专项债券发行期限 10 年，票面利率 3.20%。

项目还本付息计划详见表 5。



表 5：本项目专项债券分年度还本付息情况表（单位：万元）

债券存续年度		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	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	运营期	运营期
债券本金 (期初余额)		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		
2024 年第一期		-	-	7,000.00	11,000.00	13,000.00	13,000.00	13,000.00	13,000.00	13,000.00	13,000.00	13,000.00	13,000.00	6,000.00	2,000.00		
2025 年第一期			-	-	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	-	-		
2025 年第二期				-	-	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	-		
2026 年第一期					-	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00		
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	290.35	290.35	2,064.00		
应付利息	2,903.50	-	-	151.90	226.35	290.35	290.35	290.35	290.35	290.35	290.35	290.35	290.35	290.35	64.00		
2024 年第一期	1,519.00		-	-	26.70	26.70	26.70	26.70	26.70	26.70	26.70	26.70	26.70	26.70	-		
2025 年第一期	267.00		-	-	47.75	47.75	47.75	47.75	47.75	47.75	47.75	47.75	47.75	47.75	-		
2025 年第二期	477.50		-	-	-	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00		
2026 年第一期	640.00		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,000.00		
应还本金	13,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
2024 年第一期	7,000.00		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
2025 年第一期	1,500.00		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
2025 年第二期	2,500.00		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
2026 年第一期	2,000.00		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
债券本金 (期末余额)		-	7,000.00	11,000.00	13,000.00	13,000.00	13,000.00	13,000.00	13,000.00	13,000.00	13,000.00	13,000.00	6,000.00	2,000.00	-		



3.偿债指标分析

根据项目可偿债总收益、总投资、总债务融资本息、总债务融资本金、专项债券本息、专项债券本金、市场化融资本息、市场化融资本金等数据，计算出总投资收益率、总债务还本付息保障倍数、总债务本金保障倍数、专项债券本息保障倍数、专项债券本金保障倍数、市场化融资本息保障倍数、市场化融资本金保障倍数指标数据。具体数据如下所示。

表 6：债券存续期内偿债指标测算表（单位：万元）

序号	名称	可偿债收益	总投资或本息	数值
1	总投资收益率（项目可偿债总收益/总投资）	32,964.35	16,250.00	2.03
2	总债务还本付息保障倍数（项目可偿债总收益/总债务融资本息）	32,964.35	15,903.50	2.07
3	总债务本金保障倍数（项目可偿债总收益/总债务融资本金）	32,964.35	13,000.00	2.54
4	专项债券本息保障倍数（项目可偿债专项债收益/专项债券本息）	32,964.35	15,903.50	2.07
5	专项债券本金保障倍数（项目可偿债专项债收益/专项债券本金）	32,964.35	13,000.00	2.54

4.资金测算平衡情况

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 2,000.00 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。

综上，本项目的收益不但可以覆盖项目周期内债券和教



育领域技术装备更新改造中长期贷款的本息之和，且项目收益仍有一定的结余，项目整体情况良好。



表 7：资金平衡分析表（单位：万元）

序号	项目	金额合计	建设期	建设期	建设期	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
			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	建设期资金流入	16,250.00	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
			1,625.00	7,600.00	4,725.00	2,300.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0	0	0	0										
	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



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	2,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,000.00
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	640.00	-	-	-	-	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00
12	当年应还专项债本息合计	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



5.结论

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，债券存续期内，项目专项债券偿债保障倍数达到 2.07 倍，因此本项目可以以相较教育领域技术装备更新改造中长期贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措。同时，项目经营收入为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足债券发行还本付息要求。

（七）会计报表

基于上述各项分析测算，本项目存续期的模拟会计报表如下所示，具体包括资产负债表、利润表和现金流量表。



表 8：现金流量表（单位：万元）

序号	项目名称	合计	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	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	2037 年
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1	经营活动净现金流量	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	
1.1	现金流入	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	
1.1.1	营业收入	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	
1.2	现金流出	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	
1.2.1	经营成本	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	
1.2.2	增值税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1.2.3	增值税税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1.2.6	所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2	投资活动净现金流量	-16,250.00	-1,625.00	-7,600.00	-4,725.00	-2,300.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.1	现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.2	现金流出	16,250.00	1,625.00	7,600.00	4,725.00	2,300.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.2.1	建设投资（不含利息）	15,871.75	1,625.00	7,600.00	4,573.10	2,073.65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.2.2	建设期利息支出	378.25	-	-	151.90	226.35	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.2.3	其他投资活动支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3	筹资活动净现金流量	724.75	1,625.00	7,600.00	4,725.00	2,300.00	-290.35	-290.35	-290.35	-290.35	-290.35	-290.35	-290.35	-7,290.35	-4,138.45	-2,064.00	
3.1	现金流入	16,250.00	1,625.00	7,600.00	4,725.00	2,300.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3.1.1	项目资本金投入	3,250.00	1,625.00	600.00	725.00	300.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3.1.2	建设投资借款	13,000.00	-	7,000.00	4,000.00	2,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3.2	现金流出	15,525.25	-	-	-	-	290.35	290.35	290.35	290.35	290.35	290.35	290.35	7,290.35	4,138.45	2,064.00	
3.2.1	各种利息支出	2,525.25	-	-	-	-	290.35	290.35	290.35	290.35	290.35	290.35	290.35	290.35	138.45	64.00	
3.2.2	偿还债务本金	13,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,000.00	4,000.00	2,000.00	
4	净现金流量	17,439.10	-	-	-	-	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	
5	累计盈余资金		-	-	-	-	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	



表 10：资产负债表（单位：万元）

序号	项目及单位	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	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	2036 年	2036 年
1	资产	1,625.00	9,225.00	13,950.00	16,250.00	18,731.15	21,232.71	23,755.23	26,242.92	28,742.72	28,209.94	30,789.91	26,395.57	25,128.80	25,970.30	25,970.30	25,970.30
1.1	流动资产总额	-	-	-	-	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	17,439.10	17,439.10
1.1.1	货币资金	-	-	-	-	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	17,439.10	17,439.10
1.2	在建工程	1,625.00	9,225.00	13,950.00	16,250.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3	固定资产净值	-	-	-	-	15,478.12	14,706.24	13,934.36	13,162.48	12,390.60	11,618.72	10,846.84	10,074.96	9,303.08	8,531.20	8,531.20	8,531.20
1.3.1	固定资产原值	-	-	-	-	16,250.00	16,250.00	16,250.00	16,250.00	16,250.00	16,250.00	16,250.00	16,250.00	16,250.00	16,250.00	16,250.00	16,250.00
1.3.2	固定资产累计折旧	-	-	-	-	771.88	1,543.76	2,315.64	3,087.52	3,859.40	4,631.28	5,403.16	6,175.04	6,946.92	7,718.80	7,718.80	7,718.80
2	负债及所有者权益	1,625.00	9,225.00	13,950.00	16,250.00	18,731.15	21,232.71	23,755.23	26,242.92	28,742.72	28,209.94	30,789.91	26,395.57	25,128.80	25,970.30	25,970.30	25,970.30
2.1	流动负债总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1.1	短期借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	其他债权	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3	应付债券	-	7,000.00	11,000.00	13,000.00	13,000.00	13,000.00	13,000.00	13,000.00	13,000.00	13,000.00	13,000.00	6,000.00	2,000.00	-	-	-
2.4	长期借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.5	负债小计	-	7,000.00	11,000.00	13,000.00	13,000.00	13,000.00	13,000.00	13,000.00	13,000.00	13,000.00	13,000.00	6,000.00	2,000.00	-	-	-
3	所有者权益	1,625.00	2,225.00	2,950.00	3,250.00	5,731.15	8,232.71	10,755.23	13,242.92	15,742.72	15,209.94	17,789.91	20,395.57	23,128.80	25,970.30	25,970.30	25,970.30
3.1	资本金	1,625.00	2,225.00	2,950.00	3,250.00	3,250.00	3,250.00	3,250.00	3,250.00	3,250.00	3,250.00	3,250.00	3,250.00	3,250.00	3,250.00	3,250.00	3,250.00
3.2	资本公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.3	累计盈余公积金	-	-	-	-	248.12	498.27	750.52	999.29	1,249.27	1,249.27	1,507.27	1,767.84	2,041.16	2,325.31	2,325.31	2,325.31
3.4	累计未分配利润	-	-	-	-	2,233.04	4,484.44	6,754.71	8,993.63	11,243.45	10,710.67	13,032.64	15,377.74	17,837.64	20,394.99	20,394.99	20,394.99
	资产负债率（%）	0.00%	75.88%	78.85%	80.00%	69.40%	61.23%	54.72%	49.54%	45.23%	46.08%	42.22%	22.73%	7.96%	0.00%	0.00%	0.00%



六、项目压力测试与评价

（一）压力测试

充分考虑政府性基金收入、专项收入、融资成本变动、市场价格波动等因素影响，对债券项目因素变动进行压力测试，暂时选择单因素变动压力测试。单因素敏感性分析选择正负 20% 的幅度，按照 -20%、-15%、-10%、-5%、0%、5%、10%、15%、20% 九个节点进行测试，掌握偿债指标变动情况。

表 11：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

（二）总体评价

根据以上资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，以本项目学校收入、学校成本作为单因素敏感性分析变量进行九个节点的测试，经测试，本项目在专项收入比假设条件降幅 20% 以内，在专项支出比假定条件下降幅 20% 以上时，本项目会债券存续期内学校收益仍然能覆盖债券本息的情况。本项目包建设项目使用主体为新疆和田学院，学校新校区的建设存在必然性，新疆和田学院作为事业单位具备偿



债的抗风险能力。

七、项目风险提示

(一) 影响项目风险因素

1.项目建设风险

在项目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和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。

2.财务和市场风险

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的平衡。

3.流动性风险

原材料涨价及利率波动的风险。如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。利率波动风险是指因利率变动，导致付息资产（债券）而承担价值波动的风险。由于在本项目中，收益平衡专项债券属于固定利率债券。若未来市场利率下降，政府的成本相较于当时的市场利率水平则偏高，对其产生不利影响。

4.偿付风险

偿付风险是指生产经营的不确定性带来的风险，对学校



运营收入影响较大，招生计划的增减对债券还本付息产生影响。同时，学校运营支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，实际支出增加也降低偿债能力。

（二）潜在风险应对措施

1.项目建设风险控制措施

风险控制措施：要求各项目管理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、引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工安全管理，保证项目工期和质量。

2.财务和市场风险控制措施

风险控制措施：项目单位代表政府加强对项目实施过程中的监督管理，合理统筹项目资金。密切关注项目自身收益情况，加大对该项目的支持力度，增加项目未来收益，进而保障项目专项债券本息的到期兑付。

3.流动性风险控制措施

风险控制措施：项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。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。如在项目建设过程中由于建设成本增加，导致财务风险出现，项目建设单位将统筹协调，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。

4.偿付风险控制措施



风险控制措施：项目单位要密切关注学校每年招生情况，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。因学校运营期达产收入的实现较晚或暂时难以实现，本项目不能足额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券周转偿还，若政府预算基金收入或专项收入超出预期，可选择提前还款，以减轻偿债压力。

八、其他需要说明的事项

（一）严格执行债券资金专款专用

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）有关要求，专项债券发行人对发债项目所涉及的项目收入、支出、还本、付息、发行费用等全部纳入政府性基金预算管理，不得用于其他项目建设，不得用于经常性支出等与项目无关支出。任何单位和个人不得截留、挤占和挪用专项债券资金，确保专项债券的专款专用。

（二）健全信息披露制度

按照有关规定及时披露专项债券基本信息、财政经济运行及相关债务情况及对应的政府性基金或专项收入情况、风险揭示以及对投资者做出购买决策有重大影响的其他信息。

在专项债券存续期内，专项债券发行人按照有关规定持续披露募投项目情况、募集资金使用情况、对应的政府性基金或专项收入情况以及可能影响专项债券偿还能力的重大



事项等。

