



新疆信德
Xinjiang Xinde

**巴州高等教育建设项目地方政府
专项债券方案总体评价**

新信德咨字〔2019〕85号

新疆信德有限责任会计师事务所

Xinjiang XinDe Limited Liability Certified Public Accountants

地 址 (Address): 新疆乌鲁木齐市新华南路 160 号万国大厦 11 层

电 话 (Telephone): (0991) 2839123

传 真 (Fax): (0991) 2811863 邮政编码 (Post code): 830002

巴州高等教育建设项目地方政府

专项债券方案总体评价

新信德咨字〔2019〕85号

一、项目概况

项目名称：巴州高等教育建设项目。

项目建设地点：新疆财经大学商务学院（库尔勒校区）院内。

项目主管单位：巴音郭楞蒙古自治州教育局。

项目建设主要内容及规模：项目总建筑面积 72,115 平方米，新建学生公寓楼 4 栋，建设面积 23,546 平方米，教师公寓楼 2 栋，建设面积 12,682 平方米，行政楼 2 栋，建设面积 6,331 平方米，室内综合体育运动场 1 栋，建设面积 5,880 平方米，运动场看台 1 座，建设面积 800 平方米，实验楼 1 栋，建设面积 9,830 平方米，教学楼 1 栋，建设面积 5,500 平方米，学生活动中心 1 栋，建设面积 6,000 平方米，学生浴室 1 栋，建筑面积 1,546 平方米，图书馆升级改造、地下管线、路面恢复及其它附属配套基础设施、教学实验设备等。

项目投资及资金筹措情况：本项目总投资 27,000 万元。拟通过发行项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券的方式完成项目筹资。其中：拟申请项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券 20,000 万元（其中一期申请 10,000 万元，二期申请 10,000 万元），自筹资金 7,000 万元。

本次申请项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券 10,000 万元。

二、评价要素

2017 年财政部发布《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）（以下简称通知），提出在法定专项债务限额内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。根据《通知》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。

(1) 资金充足性

本项目以学生学费、住宿费、食堂餐饮收入作为地方政府专项债券还本付息基础。

通过对巴音郭楞蒙古自治州教育局提供的《巴州高等教育建设项目项目收益与融资自求平衡方案》中的资金收支数据进行分析测算，本次申请债券在债券存续期内，还本付息支出 19,000 万元，可用于债券还本付息的现金流收入 99,066.09 万元，地方政府专项债券的偿债资金覆盖率可达到 5.21 倍，能够满足资金筹措充足性的要求。测算表见附录：现金流分析。

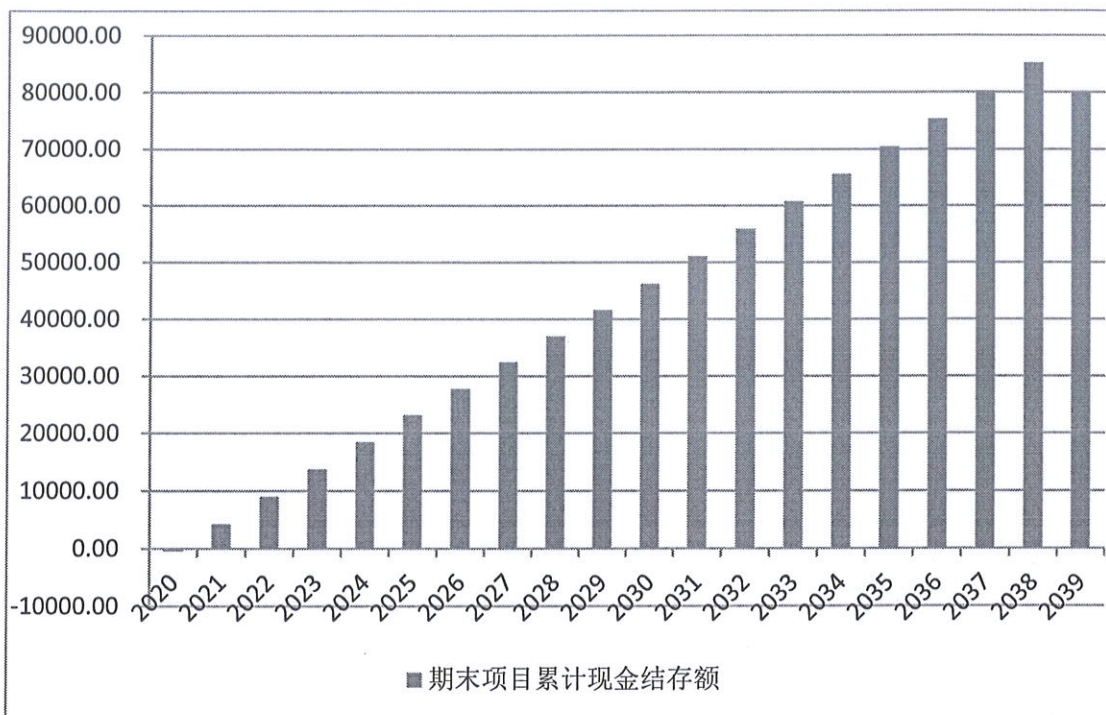
本项目积极响应并遵循国务院《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号），明确提出剥离融资平台公司政府融资职能，建立规范的地方政府举债融资机制，并对地方政府债务实行规模控制和预算管理。一方面，本次项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券发行可满足项目的融资需求，深化财政与金融互动，引导社会资本加大投入，更好地发挥地方政府专项债券促进经济社会持续健康打造立足于我国国情，从新疆维吾尔自治区实际出发的发展的积极作用。另一方面，本次项目与现行地方政府债务限额管理、预算管理政策高度衔接，有利于防范和化解专项债务风险，通过强化信用评级、信息披露、市场化定价等市场激励约束机制，推进地方政府债券的市场化改革。

当前，教育基础设施建设需要大量资金支持。本次项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券项目旨在地方政府市政项目“收益债”。

(2) 资金稳定性

根据巴州高等教育建设项目地方政府专项债券发行计划，本次申请地方政府专项债券发行金额为 10,000 万元，二十年期。根据巴音郭楞蒙古自治州教育局提供数据，本债券对应的巴州高等教育建设项目计划 2021 年运营，在债券存续期内可用于还本付息的现金流收入 99,066.09 万元，现金流收入能够完全覆盖地方政府专项债券还本付息的规模。期末项目累计净现金结余 80,066.09 万元，本项目资金稳定性总体上可以得到保证。本项目债券偿还期内的资金留存情况如下图所示：

巴州高等教育建设项目地方政府专项债券偿还期内的资金留存情况（万元）



三、总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为巴州高等教育建设项目地方政府专项债券可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措。同时，学生学费、住宿费、食堂餐饮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。

综上所述，通过发行项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券的方式满足部分巴州高等教育建设项目的资金需求应是现阶段较优的资金解决方案。

新疆信德有限责任会计师事务所



中国·乌鲁木齐

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇一九年十二月十日



附录：现金流分析

根据巴音郭楞蒙古自治州教育局提供的《巴州高等教育建设项目收益与融资自求平衡方案》中的资金投入及项目收入金额与进度，债券利率暂按 4.5% 测算，债券按年支付利息，到期后一次偿还本金（专项债券期限 20 年，第 20 年一次性还本，发行费为债券发行金额的 0.1%，登记服务费为债券发行金额的 0.01%）进行了现金流分析测算，见下表：

现金流分析测算表

单位：万元

专项债券期限 (20年)	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	合计	
年度	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039		
现金流测算表																						
现金流入																						
资本金流入																						0.00
债券资金流入	20000																					20000.00
其他资金流入	6100																					6100.00
项目收益现金净流入		5177.54	5177.54	5177.54	5177.54	5177.54	5054.65	5054.65	5054.65	5054.65	5054.65	5294.77	5294.77	5294.77	5294.77	5294.77	5357.82	5357.82	5357.82	5357.82	5357.82	99066.09
现金流入总额	26100.00	5177.54	5177.54	5177.54	5177.54	5177.54	5054.65	5054.65	5054.65	5054.65	5054.65	5294.77	5294.77	5294.77	5294.77	5294.77	5357.82	5357.82	5357.82	5357.82	5357.82	125166.09
现金流出																						
建设期资金流出	26078.00																					26078.00
运营期现金流出																						0.00
债券发行费用和登记服务费	22																					22.00
债券还本付息	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	19000.00
现金流出总额	26550	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	45100.00
现金净流量																						
当年项目现金净流入	-450.00	4727.54	4727.54	4727.54	4727.54	4727.54	4604.65	4604.65	4604.65	4604.65	4604.65	4844.77	4844.77	4844.77	4844.77	4844.77	4907.82	4907.82	4907.82	4907.82	4907.82	-5092.18
期末项目累计现金净流量	-450.00	4277.54	9005.08	13732.61	18460.15	23187.69	27792.34	32396.99	37001.64	41606.29	46210.94	51055.71	55900.49	60745.26	65590.03	70434.80	75342.63	80250.45	85158.27	90066.09	95066.09	80066.09
评价偿债覆盖率	5.21																					

仅为出具报告之目的而提供证书复印件不得用作任何其他用途



姓 名 牟春
Full name
性 别 男
Sex
出生日期 1970-04-08
Date of birth
工作单位 新疆信德有限责任会计师事务所伊犁分所
Working unit
身份证号码 650104197004081674
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: 650100080002
No. of Certificate

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

发证日期: 2000 年 01 月 27 日
Date of Issuance

2018年4月16日 (换发)

2019年 3 月 29 日



姓名	孙桂山
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1972-01-21
Date of birth	
工作单位	新疆信德有限责任会计师事务所
Working unit	
身份证号码	652701197201210418
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: 650100370004
No. of Certificate

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

发证日期: 2003 年 07 月 23 日
Date of Issuance

2019 年 3 月 29 日

2018年4月16日 (换发)

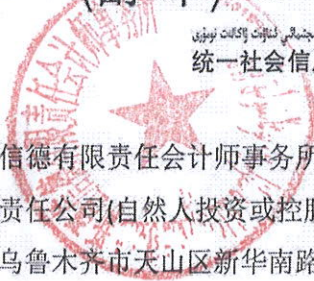


تجارهت كىنشكىسى
营 业 执 照

(قوشۇمچە نۇسخا)

(副本) 2-2

916501007422263324
 统一社会信用代码



名 称	新疆信德有限责任会计师事务所
类 型	有限责任公司(自然人投资或控股)
住 所	新疆乌鲁木齐市天山区新华南路 160 号
法定代表人	郜丽忠
注 册 资 本	贰佰叁拾万元人民币
成 立 日 期	2002 年 09 月 30 日
营 业 期 限	2002 年 09 月 30 日 至 长期
经 营 范 围	审计会计报表；验证注册资本；办理企业合并、分立、清算的审计业务；基本建设财务决算审计；财税咨询。(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)



تىزىملىغۇچى ئورگان
 登 记 机 关 新疆维吾尔自治区工商行政管理局



2017 年 08 月 07 日

仅为出具报告之目的而提供文件的复印件，仅用于说明新疆信德有限责任会计师事务所是合法组织未经本所书面同意，此文件不得用作任何其他用途，亦不得向第三方传送或披露。

企业信用信息公示系统网址: gsxt.xjaic.gov.cn

جوڭخۇئا جۇمھۇرىيىتى قۇرۇلتىيى قىتئە مەھكىمە مەنپەئەت مەنبەسى يەنە كىنارىسى ئازادەن قەلبى يەنە ئازادەن
 中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

证书序号: 0003876

说明

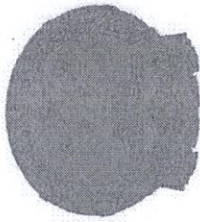
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关: 新疆维吾尔自治区财政厅

二〇〇二年六月十三日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所

执业证书

名称: 新疆信德有限责任会计师事务所

首席合伙人: 邵丽忠

主任会计师: 邵丽忠

经营场所: 乌鲁木齐市新华南路160号万国大厦11楼

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 55010037

批准执业文号: 新财会[2002] 1035号

批准执业日期: 2002年09月18日

仅为出具审计报告之目的而提供文件的复印件，仅用于说明新疆信德有限责任会计师事务所具有的执业资质未经本所书面同意，此文件不得用作任何其他用途，亦不得向第三方传递或披露。