

关于 2019 年陕西省省属公立高校建设  
专项债券项目收益与融资自求平衡情况  
专项评价报告  
天职业字[2019]27811 号

---

目 录

收益与融资自求平衡情况的专项评价报告	1
2019 年陕西省省属公立高校建设专项债券项目收益与融资自求平衡情况的专项评价	2

关于 2019 年陕西省省属公立高校建设专项债券项目  
收益与融资自求平衡情况的专项评价报告

天职业字[2019]27811 号

陕西省财政厅：

我们接受委托，对陕西省教育厅编制的《2019 年陕西省省属公立高校建设专项债券项目汇总实施方案》（以下简称“《实施方案》”）中项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。我们的责任是按照《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》和业务约定书的要求执行相应程序，并报告执行程序的结果。

《实施方案》中的各项目单位对方案的充分性和适当性负责，对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。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，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

需提醒报告使用者注意，由于在编制《实施方案》中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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。

本评价报告仅供发行人本次申请发行专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本评价报告作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

经审核，我们认为在各项目单位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 2019 年陕西省省属公立高校建设专项债券项目预期净收入能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

附件：2019 年陕西省省属公立高校建设专项债券项目收益与融资自求平衡情况的专项评价



中国注册会计师：



中国注册会计师：



# 2019年陕西省省属公立高校建设专项债券项目

## 收益与融资自求平衡情况的专项评价

### 一、申请专项债券单位的基本情况

此次陕西省教育厅组织申报2019年陕西省省属公立高校建设地方政府专项债券的5所高校分别是：陕西艺术职业学院、西安美术学院、西安外国语大学、陕西学前师范学院和西北大学，均为陕西省公立院校，财政补助公益二类事业单位，具有鲜明的办学特色和一定的办学规模，是陕西省高等教育发展的中坚力量。截至2018年年末，5所高校共有在校生7.26万人，2018年年末总资产143.61亿元，总负债21.93亿元，净资产121.68亿元。

陕西省教育厅组织申报2019年陕西省省属公立高校建设专项债券项目共7个，均为基建项目，初始总投资额172,902.04万元。其中，陕西艺术职业学院新校区一期建设项目开工之前(2014年及2016年)已预付土地保证金2,546.00万元，故7个项目剩余总投资额170,356.04万元，主要包括工程费用、工程建设其他费用及预备费等。

为了保障以上建设项目合理的融资需求，更好地发挥专项债券对发展陕西省教育事业的服务功能、提高教育文化水平、壮大高等教育资源及“科教兴陕、人才强省”战略实施的支持作用，本次项目计划通过自筹资金及发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式完成项目建设。

按照发行方案及筹资计划，本次拟发行项目的总投资为170,356.04万元，通过自筹资本金、申请专项债券等途径解决，其一，自筹资本金73,356.04万元，占总投资金额的比例为43.06%；其二，拟发行专项债券97,000.00万元，占总投资金额的比例为56.94%，发行期限为10年。其中，2019年计划发行60,000.00万元，2020年计划发行37,000.00万元。

陕西艺术职业学院新校区一期建设项目建设内容为：教学楼、学生公寓、学生食堂、室外工程等建设工程；西安美术学院长安校区（一期）项目建设内容为：学生食堂、学生宿舍、风雨操场、游泳馆及后勤附属用房、室外运动场地、部分地下车库、设备用房及人防建筑等，并完成室外配套道路、绿化、管网等内容；西安外国语大学长安校区学术实验楼、学生公寓楼建设项目建设内容为：长安校区学术实验楼、长安校区学生公寓楼；陕西学前师范学院儿童产业协同创新中心建设项目建设内容为：15层的主体大楼、7层副楼和多功能儿童产品推介展示厅等；西北大学长安校区体育馆和公寓楼建设项目建设内容为：长安校区综合性体育馆、博硕学生公寓楼的土建工程、装修工程以及室内采暖通风系统、给排水消防系统、强弱电系统和配套的室外工程等。

各高校申请地方政府专项债券的明细情况见下表：

单位：万元

序号	项目单位	项目建设内容	总投资额	其中：债券金额		
				小计	2019年发行	2020年发行
1	陕西艺术职业学院	陕西艺术职业学院新校区一期建设项目	17,454.00	9,000.00	6,000.00	3,000.00
2	西安美术学院	西安美术学院长安校区（一期）项目	37,760.00	15,000.00	9,000.00	6,000.00
3	西安外国语大学	西安外国语大学长安校区学术实验楼建设项目	42,556.00	30,000.00	18,000.00	12,000.00
		西安外国语大学长安校区学生公寓楼建设项目				
4	陕西学前师范学院	陕西学前师范学院儿童产业协同创新中心建设项目	15,000.00	5,000.00	3,000.00	2,000.00
5	西北大学	西北大学长安校区体育馆建设项目	57,586.04	38,000.00	24,000.00	14,000.00
		西北大学长安校区公寓楼建设项目				
<b>合 计</b>			<b>170,356.04</b>	<b>97,000.00</b>	<b>60,000.00</b>	<b>37,000.00</b>

注：陕西艺术职业学院总投资填列为扣除已支付的土地出让金后的剩余总投资，其新校区一期建设项目的初始总投资为 20,000.00 万元，2014 年及 2016 年已分两次预付土地保证金 2,546.00 万元，截至 2018 年 12 月 31 日，剩余总投资额为 17,454.00 万元。

## 二、预测假设

- （一）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）对发行人有影响的法律法规无重大变化
- （四）发行人制定的项目建设计划能够顺利执行
- （五）物价水平在正常范围内变动
- （六）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

## 三、评价要素

2017 年 6 月，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）（以下简称“《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现金流入（包括：政府性基金收入或专项收入），且现金流入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。鼓励有条件的地方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收入或专项收入偿还。

根据《通知》要求，地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券，需要在满足地方政府专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的稳定性（持续稳定的现金流入）和充足性（完全覆盖专项债券还本付息的规模）。

鉴于高校的建设项目本身不产生收益，其收益主要体现在学校的财政补助收入、教育事业收入、经营收入和其他收入上，因此对项目融资的平衡，从学校的整体收支进行分析，判断债券存续期内的偿债能力和平衡情况。偿债的主要来源是债券存续期内剔除财政补助收入、科研事业收入之后的教育事业收入、经营收入和其他收入三部分收入，扣除正常运行支出后的结余部分，以及以前年度的事业基金结余。

### （一）资金稳定性

根据5所高校各年度财务决算报表数据，以及各学校上报陕西省教育厅的《专项债券实施方案》，2016-2018年度5所高校均有较为稳定的教育事业收入及其他收入，且呈逐年递增趋势，《专项债券实施方案》中对各项收入进行了合理预测。具体收益情况如下：

#### 1. 汇总资金稳定性分析

本次申请发行的2019年陕西省省属公立高校建设专项债券涉及陕西省5所学校的7个项目，预计现金流入合计1,601,289.89万元，其中：教育事业收入1,039,989.17万元，其他收入561,300.72万元。各项目自建设期开始至债券到期的汇总项目收益年度分布情况如下：

#### 汇总项目收益年度分布情况分析

单位：万元

序号	年份	教育事业收入	经营收入	其他收入	合计
1	2018年	50,672.37	-	35,964.52	86,636.89
2	2019年	69,505.15	-	40,966.98	110,472.13
3	2020年	71,606.56	-	41,386.18	112,992.74
4	2021年	73,777.30	-	41,895.92	115,673.22
5	2022年	76,019.88	-	42,412.08	118,431.96
6	2023年	78,336.85	-	42,934.73	121,271.58
7	2024年	80,730.91	-	43,463.95	124,194.86
8	2025年	83,204.81	-	43,999.84	127,204.65
9	2026年	85,761.44	-	44,542.47	130,303.91
10	2027年	88,403.79	-	45,091.93	133,495.72
11	2028年	91,134.98	-	45,648.29	136,783.27
12	2029年	93,958.23	-	46,211.68	140,169.91
13	2030年	96,876.90	-	46,782.15	143,659.05
<b>合计</b>		<b>1,039,989.17</b>	<b>=</b>	<b>561,300.72</b>	<b>1,601,289.89</b>

注：由于西安外国语大学、陕西学前师范学院、西北大学于 2018 年已发生项目建设支出，故在上表中列示了以上三所学校 2018 年收入。

《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020 年）高等教育专题规划》中明确指出“要健全以政府投入为主、多渠道筹集教育经费的体制，大幅度增加教育投入”，中共陕西省委、陕西省人民政府颁布的《关于贯彻〈国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020 年）〉的实施意见》也进一步明确了“保证教育投入大幅度增长”、“提高教育经费保障水平”的各项举措。基于以上的政策逐步落地和实施，各高校在以往年度收支基础上综合考虑适度增长因素，合理预测了 2019-2030 年的收入、支出，各年现金流入及现金流出均保持了稳定的增长，且保持了各年现金结余的总体增长。

## 2. 分项目资金稳定性分析

### （1）陕西艺术职业学院新校区一期建设项目

#### 陕西艺术职业学院新校区一期建设项目收益年度分布情况分析

单位：万元

序号	年份	教育事业收入	经营收入	其他收入	合计
1	2018 年	--	--	--	--
2	2019 年	3,939.41	-	620.79	4,560.20
3	2020 年	4,057.59	-	627.00	4,684.59
4	2021 年	4,179.32	-	633.27	4,812.59
5	2022 年	4,304.70	-	639.60	4,944.30
6	2023 年	4,433.84	-	646.00	5,079.84
7	2024 年	4,566.86	-	652.46	5,219.32
8	2025 年	4,703.87	-	658.98	5,362.85
9	2026 年	4,844.99	-	665.57	5,510.56
10	2027 年	4,990.34	-	672.23	5,662.57
11	2028 年	5,140.05	-	678.95	5,819.00
12	2029 年	5,294.25	-	685.74	5,979.99
13	2030 年	5,453.08	-	692.60	6,145.68
<b>合计</b>		<b>55,908.30</b>	<b>-</b>	<b>7,873.19</b>	<b>63,781.49</b>

(2) 西安美术学院长安校区（一期）项目

西安美术学院长安校区（一期）项目收益年度分布情况分析

单位：万元

序号	年份	教育事业收入	经营收入	其他收入	合计
1	2018年	--	--	--	--
2	2019年	15,229.64	-	1,768.60	16,998.24
3	2020年	15,732.22	-	1,692.81	17,425.03
4	2021年	16,251.38	-	1,701.27	17,952.65
5	2022年	16,787.68	-	1,709.78	18,497.46
6	2023年	17,341.67	-	1,718.33	19,060.00
7	2024年	17,913.95	-	1,726.92	19,640.87
8	2025年	18,505.11	-	1,735.55	20,240.66
9	2026年	19,115.78	-	1,744.23	20,860.01
10	2027年	19,746.60	-	1,752.95	21,499.55
11	2028年	20,398.24	-	1,761.71	22,159.95
12	2029年	21,071.38	-	1,770.52	22,841.90
13	2030年	21,766.74	-	1,779.37	23,546.11
<b>合计</b>		<b><u>219,860.39</u></b>	<b>=</b>	<b><u>20,862.04</u></b>	<b><u>240,722.43</u></b>

(3) 西安外国语大学长安校区学术实验楼、学生公寓楼建设项目

西安外国语大学长安校区学术实验楼、学生公寓楼建设项目年度收益分布情况分析

单位：万元

序号	年份	教育事业收入	经营收入	其他收入	合计
1	2018年	15,604.00	-	4,331.42	19,935.42
2	2019年	15,818.17	-	3,556.29	19,374.46
3	2020年	16,529.99	-	3,591.85	20,121.84
4	2021年	17,273.84	-	3,627.77	20,901.61
5	2022年	18,051.16	-	3,664.05	21,715.21
6	2023年	18,863.46	-	3,700.69	22,564.15
7	2024年	19,712.32	-	3,737.70	23,450.02
8	2025年	20,599.37	-	3,775.08	24,374.45
9	2026年	21,526.34	-	3,812.84	25,339.18
10	2027年	22,495.03	-	3,850.97	26,346.00

序号	年份	教育事业收入	经营收入	其他收入	合计
11	2028年	23,507.31	-	3,889.48	27,396.79
12	2029年	24,565.14	-	3,928.38	28,493.52
13	2030年	25,670.57	-	3,967.66	29,638.23
<b>合计</b>		<b><u>260,216.70</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>49,434.18</u></b>	<b><u>309,650.88</u></b>

(4) 陕西学前师范学院儿童产业协同创新中心建设项目

陕西学前师范学院儿童产业协同创新中心建设项目收益年度分布情况分析

单位：万元

序号	年份	教育事业收入	经营收入	其他收入	合计
1	2018年	9,500.00	-	679.92	10,179.92
2	2019年	8,361.49	-	686.72	9,048.21
3	2020年	8,528.72	-	693.59	9,222.31
4	2021年	8,699.29	-	700.53	9,399.82
5	2022年	8,873.28	-	707.54	9,580.82
6	2023年	9,050.75	-	714.62	9,765.37
7	2024年	9,231.77	-	721.77	9,953.54
8	2025年	9,416.41	-	728.99	10,145.40
9	2026年	9,604.74	-	736.28	10,341.02
10	2027年	9,796.83	-	743.64	10,540.47
11	2028年	9,992.77	-	751.08	10,743.85
12	2029年	10,192.63	-	758.59	10,951.22
13	2030年	10,396.48	-	766.18	11,162.66
<b>合计</b>		<b><u>121,645.16</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>9,389.45</u></b>	<b><u>131,034.61</u></b>

(5) 西北大学长安校区体育馆和公寓楼建设项目

西北大学长安校区体育馆和公寓楼建设项目收益年度分布情况分析

单位：万元

序号	年份	教育事业收入	经营收入	其他收入	合计
1	2018年	25,568.37	-	30,953.18	56,521.55
2	2019年	26,156.44	-	34,334.58	60,491.02
3	2020年	26,758.04	-	34,780.93	61,538.97
4	2021年	27,373.47	-	35,233.08	62,606.55

序号	年份	教育事业收入	经营收入	其他收入	合计
5	2022年	28,003.06	-	35,691.11	63,694.17
6	2023年	28,647.13	-	36,155.09	64,802.22
7	2024年	29,306.01	-	36,625.10	65,931.11
8	2025年	29,980.05	-	37,101.24	67,081.29
9	2026年	30,669.59	-	37,583.55	68,253.14
10	2027年	31,374.99	-	38,072.14	69,447.13
11	2028年	32,096.61	-	38,567.07	70,663.68
12	2029年	32,834.83	-	39,068.45	71,903.28
13	2030年	33,590.03	-	39,576.34	73,166.37
<b>合计</b>		<b><u>382,358.62</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>473,741.86</u></b>	<b><u>856,100.48</u></b>

通过以上历史数据及合理的未来预期，5所高校在以上建设项目的实施过程中，可以产生持续稳定的现金流入。

## （二）资金充足性

资金充足性分析情况表从项目开工年份开始编制，至债券存续期最后一年结束。与现金流入剔除财政性收入的口径保持一致，业务活动现金流出对应剔除财政性收入负担的部分。

### 1. 汇总实施方案资金充足性分析

按照《实施方案》，本次陕西省教育厅组织申报发行5所高校的专项债券项目的总投资额170,356.04万元。计划发行专项债券金额97,000.00万元，其中：2019年申请60,000.00万元，2020年申请37,000.00万元。按照年利率4.50%预计专项债券利息合计为43,650.00万元，预计发行费用为97.00万元。综上，此次项目专项债券本金、利息、发行费用等需支付的融资成本合计140,747.00万元。

2019年陕西省省属公立高校建设专项债券项目汇总实施方案资金充足性分析情况具体如下：

2019年陕西省省属公立高校建设专项债券项目汇总方案资金充足性分析情况表

单位：万元

年度	期初现金	现金流入					现金流出						期末现金	
		业务活动收入	债券融 资款	其他 融 资 款	资本 金	小 计	业务活动支出	发 行 费 用	偿 还 债 券 本 金	支 付 债 券 利 息	偿 还 其 他 融 资 本 金	支 付 其 他 融 资 利 息		小 计
<b>合计</b>	—	<b>1,601,289.89</b>	<b>97,000.00</b>	<b>—</b>	<b>11,000.00</b>	<b>1,709,289.89</b>	<b>1,626,304.13</b>	<b>97.00</b>	<b>97,000.00</b>	<b>43,650.00</b>	<b>8,700.00</b>	<b>825.00</b>	<b>1,776,576.13</b>	—
2018	66,204.75	86,636.89	—	—	1,000.00	87,636.89	127,372.44	—	—	—	—	—	127,372.44	26,469.20
2019	48,203.60	110,472.13	60,000.00	—	10,000.00	180,472.13	180,760.71	60.00	—	1,350.00	200.00	421.00	182,791.71	45,884.02
2020	45,884.02	112,992.74	37,000.00	—	—	149,992.74	143,928.73	37.00	—	3,532.50	4,500.00	305.00	152,303.23	43,573.53
2021	43,573.53	115,673.22	—	—	—	115,673.22	112,980.24	—	—	4,365.00	4,000.00	99.00	121,444.24	37,802.51
2022	37,802.51	118,431.96	—	—	—	118,431.96	111,796.06	—	—	4,365.00	—	—	116,161.06	40,073.41
2023	40,073.41	121,271.58	—	—	—	121,271.58	113,270.00	—	—	4,365.00	—	—	117,635.00	43,709.99
2024	43,709.99	124,194.86	—	—	—	124,194.86	114,767.51	—	—	4,365.00	—	—	119,132.51	48,772.34
2025	48,772.34	127,204.65	—	—	—	127,204.65	116,289.00	—	—	4,365.00	—	—	120,654.00	55,322.99
2026	55,322.99	130,303.91	—	—	—	130,303.91	117,834.94	—	—	4,365.00	—	—	122,199.94	63,426.96
2027	63,426.96	133,495.72	—	—	—	133,495.72	119,405.79	—	—	4,365.00	—	—	123,770.79	73,151.89
2028	73,151.89	136,783.27	—	—	—	136,783.27	121,002.04	—	—	4,365.00	—	—	125,367.04	84,568.12
2029	84,568.12	140,169.91	—	—	—	140,169.91	122,624.12	—	60,000.00	3,015.00	—	—	185,639.12	39,098.91
2030	39,098.91	143,659.05	—	—	—	143,659.05	124,272.55	—	37,000.00	832.50	—	—	162,105.05	20,652.91
偿债资金覆盖倍数					1.15									

注：偿还其他融资本金及支付其他融资利息系西安美术学院业务活动相关的银行贷款本息，截至2018年12月31日，银行贷款余额8,700.00万元。

本次发行专项债券各项目预期现金流入合计 1,709,289.89 万元，各项现金流出合计 1,776,576.13 万元，债券到期年份（2030 年）的期末现金为 20,652.91 万元，债券本金与利息合计为 140,650.00 万元，项目存续期内偿债资金覆盖倍数为 1.15 倍，还本付息资金有充分保障，项目实施方案资金计划能够满足发行专项债券资金充足性要求。

## 2. 分项目资金充足性分析

按照 2019 年陕西省省属公立高校建设专项债券各单项实施方案，各项目存续期内每年年末的期末现金均为正数，按照预计条件的资金测算平衡结果，各项目预计还本付息资金有充分保障。

根据 5 所高校历史财务数据及合理的未来预期，2019-2030 年各高校在项目存续期间开展教学等业务活动能够产生持续稳定的净现金流，偿还未来到期融资本息后的各年期末现金均在 1,055.96 万元以上，并呈递增趋势，陕西艺术职业学院、西安美术学院、西安外国语大学、陕西学前师范学院、西北大学 5 所学校的专项债券项目在项目存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数分别为 1.18 倍、1.14 倍、1.17 倍、1.15 倍、1.13 倍，还本付息资金有充分保障。在保障日常建设发展资金的同时，能够覆盖专项债券还本付息的规模，满足资金筹措充足性的要求。

各项目资金充足性分析情况具体如下：

(1) 陕西艺术职业学院新校区一期建设项目

陕西艺术职业学院新校区一期建设项目资金充足性分析情况表

单位：万元

年度	期初现金	现金流入					现金流出							期末现金
		业务活动收入	债券融资款	其他融资款	资本金	小计	业务活动支出	发行费用	偿还债券本金	支付债券利息	偿还其他融资本金	支付其他融资利息	小计	
<b>合计</b>	—	<b>63,781.49</b>	<b>9,000.00</b>	—	<b>1,000.00</b>	<b>73,781.49</b>	<b>65,962.91</b>	<b>9.00</b>	<b>9,000.00</b>	<b>4,050.00</b>	—	—	<b>79,021.91</b>	—
2018	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2019	7,572.95	4,560.20	6,000.00	—	1,000.00	11,560.20	15,914.63	6.00	—	135.00	—	—	16,055.63	3,077.52
2020	3,077.52	4,684.59	3,000.00	—	—	7,684.59	8,982.10	3.00	—	337.50	—	—	9,322.60	1,439.51
2021	1,439.51	4,812.59	—	—	—	4,812.59	3,866.44	—	—	405.00	—	—	4,271.44	1,980.66
2022	1,980.66	4,944.30	—	—	—	4,944.30	3,917.72	—	—	405.00	—	—	4,322.72	2,602.24
2023	2,602.24	5,079.84	—	—	—	5,079.84	3,969.76	—	—	405.00	—	—	4,374.76	3,307.32
2024	3,307.32	5,219.32	—	—	—	5,219.32	4,022.57	—	—	405.00	—	—	4,427.57	4,099.07
2025	4,099.07	5,362.85	—	—	—	5,362.85	4,076.17	—	—	405.00	—	—	4,481.17	4,980.75
2026	4,980.75	5,510.56	—	—	—	5,510.56	4,130.58	—	—	405.00	—	—	4,535.58	5,955.73
2027	5,955.73	5,662.57	—	—	—	5,662.57	4,185.80	—	—	405.00	—	—	4,590.80	7,027.50
2028	7,027.50	5,819.00	—	—	—	5,819.00	4,241.86	—	—	405.00	—	—	4,646.86	8,199.64
2029	8,199.64	5,979.99	—	—	—	5,979.99	4,298.76	—	6,000.00	270.00	—	—	10,568.76	3,610.87
2030	3,610.87	6,145.68	—	—	—	6,145.68	4,356.52	—	3,000.00	67.50	—	—	7,424.02	2,332.53
偿债资金覆盖倍数					1.18									

(2) 西安美术学院长安校区（一期）项目

西安美术学院长安校区（一期）项目实资金充足性分析情况表

单位：万元

年度	期初现金	现金流入					现金流出							期末现金
		业务活动收入	债券融资款	期初现金	资本金	小计	业务活动支出	发行费用	偿还债券本金	支付债券利息	偿还其他融资本金	支付其他融资利息	小计	
<b>合计</b>	—	<b>240,722.43</b>	<b>15,000.00</b>	—	—	<b>255,722.43</b>	<b>235,607.09</b>	<b>15.00</b>	<b>15,000.00</b>	<b>6,750.00</b>	<b>8,700.00</b>	<b>825.00</b>	<b>266,897.09</b>	—
2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2019	14,161.45	16,998.24	9,000.00	-	-	25,998.24	24,123.11	9.00	-	202.50	200.00	421.00	24,955.61	15,204.08
2020	15,204.08	17,425.03	6,000.00	-	-	23,425.03	24,322.87	6.00	-	540.00	4,500.00	305.00	29,673.87	8,955.24
2021	8,955.24	17,952.65	-	-	-	17,952.65	16,975.56	-	-	675.00	4,000.00	99.00	21,749.56	5,158.33
2022	5,158.33	18,497.46	-	-	-	18,497.46	17,508.38	-	-	675.00	-	-	18,183.38	5,472.41
2023	5,472.41	19,060.00	-	-	-	19,060.00	17,841.46	-	-	675.00	-	-	18,516.46	6,015.95
2024	6,015.95	19,640.87	-	-	-	19,640.87	18,181.66	-	-	675.00	-	-	18,856.66	6,800.16
2025	6,800.16	20,240.66	-	-	-	20,240.66	18,529.13	-	-	675.00	-	-	19,204.13	7,836.69
2026	7,836.69	20,860.01	-	-	-	20,860.01	18,884.05	-	-	675.00	-	-	19,559.05	9,137.65
2027	9,137.65	21,499.55	-	-	-	21,499.55	19,246.61	-	-	675.00	-	-	19,921.61	10,715.59
2028	10,715.59	22,159.95	-	-	-	22,159.95	19,616.98	-	-	675.00	-	-	20,291.98	12,583.56
2029	12,583.56	22,841.90	-	-	-	22,841.90	19,995.35	-	9,000.00	472.50	-	-	29,467.85	5,957.61
2030	5,957.61	23,546.11	-	-	-	23,546.11	20,381.93	-	6,000.00	135.00	-	-	26,516.93	2,986.79
偿债资金覆盖倍数					1.14									

注：西安美术学院偿还其他融资本金系银行贷款余额 8,700.00 万元，包括：民生银行贷款余额 4,700.00 万元，建设银行贷款余额 4,000.00 万元。

(3) 西安外国语大学长安校区学术实验楼、学生公寓楼建设项目

西安外国语大学长安校区学术实验楼、学生公寓楼建设项目资金充足性分析情况表

单位：万元

年度	期初现金	现金流入					现金流出						期末现金	
		业务活动收入	债券融资款	其他融资款	资本金	小计	业务活动支出	发行费用	偿还债券本金	支付债券利息	偿还其他融资本金	支付其他融资利息		小计
<b>合计</b>	—	<b>309,650.88</b>	<b>30,000.00</b>	—	—	<b>339,650.88</b>	<b>313,954.51</b>	<b>30.00</b>	<b>30,000.00</b>	<b>13,500.00</b>	—	—	<b>357,484.51</b>	—
2018	25,144.39	19,935.42	—	—	—	19,935.42	37,453.63	—	—	—	—	—	37,453.63	7,626.18
2019	7,626.18	19,374.46	18,000.00	—	—	37,374.46	35,890.55	18.00	—	405.00	—	—	36,313.55	8,687.09
2020	8,687.09	20,121.84	12,000.00	—	—	32,121.84	27,939.54	12.00	—	1,080.00	—	—	29,031.54	11,777.39
2021	11,777.39	20,901.61	—	—	—	20,901.61	15,050.39	—	—	1,350.00	—	—	16,400.39	16,278.61
2022	16,278.61	21,715.21	—	—	—	21,715.21	21,094.07	—	—	1,350.00	—	—	22,444.07	15,549.75
2023	15,549.75	22,564.15	—	—	—	22,564.15	21,305.01	—	—	1,350.00	—	—	22,655.01	15,458.89
2024	15,458.89	23,450.02	—	—	—	23,450.02	21,518.06	—	—	1,350.00	—	—	22,868.06	16,040.85
2025	16,040.85	24,374.45	—	—	—	24,374.45	21,733.24	—	—	1,350.00	—	—	23,083.24	17,332.06
2026	17,332.06	25,339.18	—	—	—	25,339.18	21,950.57	—	—	1,350.00	—	—	23,300.57	19,370.67
2027	19,370.67	26,346.00	—	—	—	26,346.00	22,170.08	—	—	1,350.00	—	—	23,520.08	22,196.59
2028	22,196.59	27,396.79	—	—	—	27,396.79	22,391.79	—	—	1,350.00	—	—	23,741.79	25,851.59
2029	25,851.59	28,493.52	—	—	—	28,493.52	22,615.71	—	18,000.00	945.00	—	—	41,560.71	12,784.40
2030	12,784.40	29,638.23	—	—	—	29,638.23	22,841.87	—	12,000.00	270.00	—	—	35,111.87	7,310.76
偿债资金覆盖倍数						1.17								

(4) 陕西学前师范学院儿童产业协同创新中心建设项目

陕西学前师范学院儿童产业协同创新中心建设项目资金充足性分析情况表

单位：万元

年度	期初现金	现金流入					现金流出							期末现金
		业务活动收入	债券融资款	其他融资款	资本金	小计	业务活动支出	发行费用	偿还债券本金	支付债券利息	偿还其他融资本金	支付其他融资利息	小计	
<b>合计</b>	—	<b>131,034.61</b>	<b>5,000.00</b>	—	<b>9,000.00</b>	<b>145,034.61</b>	<b>141,626.52</b>	<b>5.00</b>	<b>5,000.00</b>	<b>2,250.00</b>	—	—	<b>148,881.52</b>	—
2018	4,902.87	10,179.92	—	—	—	10,179.92	9,911.15	—	—	—	—	—	9,911.15	5,171.64
2019	5,171.64	9,048.21	3,000.00	—	9,000.00	21,048.21	20,156.11	3.00	—	67.50	—	—	20,226.61	5,993.24
2020	5,993.24	9,222.31	2,000.00	—	—	11,222.31	9,693.77	2.00	—	180.00	—	—	9,875.77	7,339.78
2021	7,339.78	9,399.82	—	—	—	9,399.82	10,012.17	—	—	225.00	—	—	10,237.17	6,502.43
2022	6,502.43	9,580.82	—	—	—	9,580.82	10,050.32	—	—	225.00	—	—	10,275.32	5,807.93
2023	5,807.93	9,765.37	—	—	—	9,765.37	10,088.68	—	—	225.00	—	—	10,313.68	5,259.62
2024	5,259.62	9,953.54	—	—	—	9,953.54	10,127.28	—	—	225.00	—	—	10,352.28	4,860.88
2025	4,860.88	10,145.40	—	—	—	10,145.40	10,166.09	—	—	225.00	—	—	10,391.09	4,615.19
2026	4,615.19	10,341.02	—	—	—	10,341.02	10,205.14	—	—	225.00	—	—	10,430.14	4,526.07
2027	4,526.07	10,540.47	—	—	—	10,540.47	10,244.42	—	—	225.00	—	—	10,469.42	4,597.12
2028	4,597.12	10,743.85	—	—	—	10,743.85	10,283.95	—	—	225.00	—	—	10,508.95	4,832.02
2029	4,832.02	10,951.22	—	—	—	10,951.22	10,323.72	—	3,000.00	157.50	—	—	13,481.22	2,302.02
2030	2,302.02	11,162.66	—	—	—	11,162.66	10,363.72	—	2,000.00	45.00	—	—	12,408.72	1,055.96
偿债资金覆盖倍数					1.15									

(5) 西北大学长安校区体育馆和公寓楼建设项目

西北大学长安校区体育馆和公寓楼建设项目资金充足性分析情况表

单位：万元

年度	期初现金	现金流入					现金流出							期末现金
		业务活动收入	债券融资款	其他融资款	资本金	小计	业务活动支出	发行费用	偿还债券本金	支付债券利息	偿还其他融资本金	支付其他融资利息	小计	
<b>合计</b>	—	<b>856,100.48</b>	<b>38,000.00</b>	—	<b>1,000.00</b>	<b>895,100.48</b>	<b>869,153.10</b>	<b>38.00</b>	<b>38,000.00</b>	<b>17,100.00</b>	—	—	<b>924,291.10</b>	—
2018	36,157.49	56,521.55	—	—	1,000.00	57,521.55	80,007.66	—	—	—	—	—	80,007.66	13,671.38
2019	13,671.38	60,491.02	24,000.00	—	—	84,491.02	84,676.31	24.00	—	540.00	—	—	85,240.31	12,922.09
2020	12,922.09	61,538.97	14,000.00	—	—	75,538.97	72,990.45	14.00	—	1,395.00	—	—	74,399.45	14,061.61
2021	14,061.61	62,606.55	—	—	—	62,606.55	67,075.68	—	—	1,710.00	—	—	68,785.68	7,882.48
2022	7,882.48	63,694.17	—	—	—	63,694.17	59,225.57	—	—	1,710.00	—	—	60,935.57	10,641.08
2023	10,641.08	64,802.22	—	—	—	64,802.22	60,065.09	—	—	1,710.00	—	—	61,775.09	13,668.21
2024	13,668.21	65,931.11	—	—	—	65,931.11	60,917.94	—	—	1,710.00	—	—	62,627.94	16,971.38
2025	16,971.38	67,081.29	—	—	—	67,081.29	61,784.37	—	—	1,710.00	—	—	63,494.37	20,558.30
2026	20,558.30	68,253.14	—	—	—	68,253.14	62,664.60	—	—	1,710.00	—	—	64,374.60	24,436.84
2027	24,436.84	69,447.13	—	—	—	69,447.13	63,558.88	—	—	1,710.00	—	—	65,268.88	28,615.09
2028	28,615.09	70,663.68	—	—	—	70,663.68	64,467.46	—	—	1,710.00	—	—	66,177.46	33,101.31
2029	33,101.31	71,903.28	—	—	—	71,903.28	65,390.58	—	24,000.00	1,170.00	—	—	90,560.58	14,444.01
2030	14,444.01	73,166.37	—	—	—	73,166.37	66,328.51	—	14,000.00	315.00	—	—	80,643.51	6,966.87
偿债资金覆盖倍数					1.13									

## 四、项目风险评估及控制措施

我们注意到，陕西省教育厅以及 5 所高校在专项债券实施方案中提出了以下主要风险并制定了应对措施：

### 1. 利率变动风险及应对措施

2019 年申请发行的专项债券年利率按照 4.5% 估算，实际执行利率以各期债券票面利率为准。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。

各学校合理安排债券发行金额和债券期限，按照学校资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。加强学校资金的绩效管理，充分盘活资金，提高资金使用效益，用资金使用效率提高的收益对冲利率波动可能造成的损失。

### 2. 收入变动风险及应对措施

收入变动风险是指学校完成年度预测收入的不确定性带来的风险。上述项目收入变动风险主要是陕西省减少对高等教育的财政经费投入，影响学校年度收入规模，偿债能力减弱。

各学校按照债券发行期限和额度，在学校年度预算中编列债券还本准备金专项预算，逐年提取还本资金，减少年度收入不确定性对债务还本造成的影响。

### 3. 支出变动风险及应对措施

支出变动风险是指学校年度实际支出的不确定性带来的风险。上述项目支出变动风险主要是学校出现支出规模扩张过快，年度资金结余较预测大幅减少，影响还本付息。

各学校将加强对经费的管理，坚决压缩不合理支出，减少资金浪费，保证还本付息资金。

### 4. 专项债券后期发行可能存在的风险及应对措施

申请发行专项债券共 97,000.00 万元，其中：2019 年计划发行 60,000.00 万元，2020 年计划发行 37,000.00 万元。随着环境因素的变化，后续专项债券的发行将面临国家经济政策变动、政府债券发行政策变化等因素形成的 2020 年及后期债券发行额度、发行时间等不确定影响。

如确实影响了后期发行债券时间与金额，各学校、陕西省教育厅将统筹安排，通过申请国家中省补助资金、省级预算内基建支出、事业基金等多渠道筹措项目建设后续资金，合理设计专项债券发行期限和规模，防范地方政府专项债券后续发行风险，确保项目按期完工，并顺利投入使用。

## 五、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专项债券的要求，并结合对以上5所高校上报的《专项债券实施方案》的分析，我们认为陕西省教育厅组织申报的地方政府专项债券的5所高校以各自基建项目为项目主体申请发行2019年陕西省省属公立高校建设专项债券，能够为以上项目建设提供充足的资金支持，并且其持续稳定的现金流入充分满足项目建成后的还本付息要求。

综上所述，通过发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式满足申报的各项工程建设项目的资金需求是现阶段较优的资金解决方案。



# 营业执照

(副本) (15-1)

统一社会信用代码 911101085923425568

名称 天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

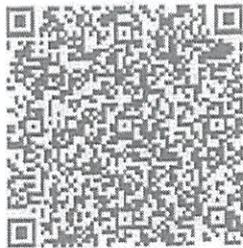
主要经营场所 北京市海淀区车公庄西路19号68号楼A-1和A-5区域

执行事务合伙人 邱靖之

成立日期 2012年03月05日

合伙期限 2012年03月05日至 长期

经营范围 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;代理记账;会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训;法律、法规规定的其他业务。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)



在线扫码获取详细信息

登记机关



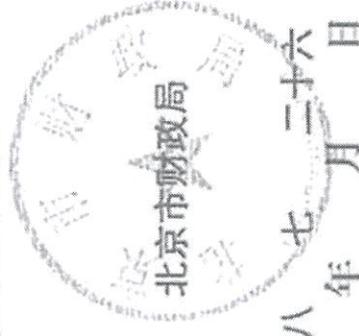
2019 年 01 月 24 日

提示: 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: 0000175

## 说明

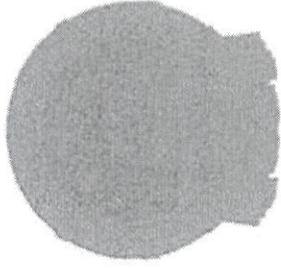
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关:

二〇一八年七月二十六日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所

# 执业证书

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

名称:

邱靖之

首席合伙人:

主任会计师:

经营场所:

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）  
与原件核对一致  
(VIII)

北京市海淀区车公庄西路19号68号楼A-1和A-5区域

特殊普通合伙

组织形式:

11010150

执业证书编号:

京财会许可[2011]0105号

批准执业文号:

2011年11月14日

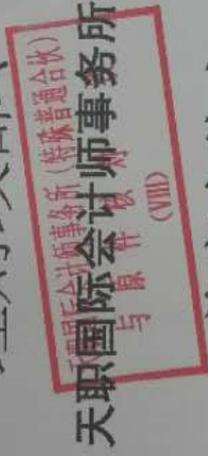
批准执业日期:



证书序号: 000406

# 会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准  
天职国际会计师事务所（特殊普通合伙） 执行证券、期货相关业务。



首席合伙人: 邱靖之



证书号: 08

发证时间: 二〇一〇年五月

证书有效期至: 二〇二〇年五月

二十六日



姓名 Full name 向芳芸  
 性别 Sex 男  
 出生日期 Date of birth 1976-02-03  
 工作单位 Working unit 天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)西安分所  
 身份证号码 Identity card No. 430102197602034014

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 月 日

证书编号 No. of Certificate 110002400122

批准注册协会 Authorized Institute of CPAs 北京注册会计师协会

发证日期 Date of Issuance 2007年 月 日

天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)  
与原件核对一致  
(VIII)

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 月 日  
 /y /m /d

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.

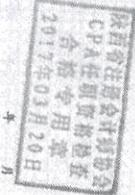
年 月 日  
 /y /m /d



证书编号: 370200000087  
 No. of Certificate  
 批准注册协会: 陕西省注册会计师协会  
 Authorized Institute of CPA  
 发证日期: 2005 年 01 月 24 日  
 Date of Issuance



姓名: 王勇  
 Full name  
 性别: 男  
 Sex  
 出生日期: 1976-09-05  
 Date of Birth  
 工作单位: 天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)西安分所  
 Working unit  
 身份证号码: 61213319760905451X  
 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.

天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)  
 与原件核对一致  
 (VIII)

年度检验登记  
 Annual Renewal Registration

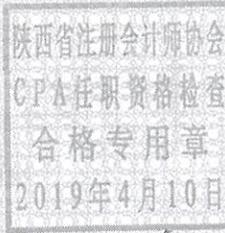
本证书经检验合格, 继续有效一年。  
 This certificate is valid for another year after this renewal.



年 /y 月 /m 日 /d

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 /y 月 /m 日 /d