

宁夏民族职业技术学院数字信息产教融合  
实训楼建设项目财务评估报告  
宁有道商字（2026）307号



YOUDAO CPA

地址：宁夏银川市天源财汇中心 A 座 1103

邮编：750200

电话：0951-8530382

邮箱：youdaocpa@126.com



您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）”进行查验。  
报告编码：宁26RER3KVAJ



# 目 录

索引	页次
一、 财务评估报告	1-2
二、 财务报告	1-25
财务报告	1-17
附表 1: 项目经营收入及经营成本预测表	18-20
附表 2: 专项债券还本付息表	21
附表 3: 现金流量模拟测算表	22-24
附表 4: 压力测试表	25
三、 财务评估机构资质证书	
1. 《营业执照》复印件	
2. 《执业证书》复印件	
3. 签字注册会计师资质证书复印件	



# 宁夏民族职业技术学院数字信息产教融合实训楼 建设项目财务评估报告

宁有道商字（2026）307 号

宁夏民族职业技术学院：

我们接受委托，对宁夏民族职业技术学院数字信息产教融合实训楼建设项目财务报告进行评估，并执行了与贵单位商定的程序。财务评估程序的充分性和适当性由宁夏民族职业技术学院负责，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。本业务的目的是对宁夏民族职业技术学院数字信息产教融合实训楼建设项目申请地方政府专项债券的财务报告执行商定程序并发表财务报告评估意见。我们执行的商定程序及执行商定程序的结果报告如下：

## 一、执行的商定程序

（一）根据宁夏民族职业技术学院提供的《宁夏民族职业技术学院数字信息产教融合实训楼建设项目可行性研究报告》《关于宁夏民族职业技术学院数字信息产教融合实训楼建设项目可行性研究的批复》（吴发改审发（2025）136 号）（项目代码：2506-640302-99-01-411058）《宁夏民族职业技术学院数字信息产教融合实训楼建设项目实施方案》《宁夏民族职业技术学院数字信息产教融合实训楼建设项目财务报告》等资料核对申请的专项债金额是否符合规定。

（二）根据宁夏民族职业技术学院提供的项目运营收入成本及经营现金流量测算表、专项债券还本付息表、项目现金流量模拟测算表、压力测试表，确定宁夏民族职业技术学院数字信息产教融合实训楼建设项目各项财务数据假设是否存在明显不合理的情况。

## 二、执行商定程序的结果



经评估，宁夏民族职业技术学院数字信息产教融合实训楼建设项目申请的专项债金额符合政策规定，项目各项财务数据假设不存在明显不合理的情况，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，宁夏民族职业技术学院数字信息产教融合实训楼建设项目预期收益能够合理保障偿还专项债券融资本金及利息。

在编制项目财务报告时，项目实施方运用了一整套的假设，包括有关未来事项和项目实施方行动的推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。项目实施方对项目资金安排、项目收益及支出的预测及其所依据的各种假设负责。

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。本评估报告仅供申请发行地方政府专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2026 年 4 月 24 日



# 宁夏民族职业技术学院数字信息产教融合实训楼 建设项目财务报告

## 一、 财务评估假设

### （一）一般假设

1. 发行人遵照《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）规定进行本项目申请，无重大不合规事项；

2. 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；

3. 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

4. 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

5. 提供给我们的所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效；

6. 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。

### （二）特殊假设

1. 本项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，项目实施方编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况。项目可行性研究、项目实施方案及运营资料真实、完整，客观反映了本项目的实际情况；

2. 项目估算的运营收入、运营成本及税金在正常范围内变动，未来实现时与实际情况基本相符；

3. 实际人拟定的项目投入运营计划以及可用于偿还债券的运营净收益等能顺利执行；

4. 预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；



5. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对本项目造成的重大不利影响。

## 二、项目概述

### （一）项目建设背景

党的十八大以来，在全面建设社会主义现代化国家新征程中，习近平总书记对职业教育、高等教育、继续教育作出一系列重要论述，党的十八大以来的多次中央全会文件和党的十九大报告进行了连续的宏观部署，从顶层设计和基层实践等方面，为党的二十大报告关于统筹职业教育、高等教育、继续教育协同创新，推进职普融通、产教融合、科教融汇等新要求提供了重要支持。

在职业教育领域，要求加快构建现代职业教育体系，优化职业教育类型定位，坚持职普融通、产教融合、校企合作，坚持工学结合、知行合一，加大人力资本投入，引导社会各界、行业企业积极支持职业教育，健全终身职业技能培训制度，大规模开展职业技能培训，探索中国特色学徒制，培养更多高素质劳动者、高技能人才、能工巧匠、大国工匠，增强职业教育适应性。

### （二）项目建设必要性

1. 项目建设是落实党和国家的教育方针政策，推进职业教育改革与发展的需要。

习近平总书记对职业教育工作作出重要指示强调，在全面建设社会主义现代化国家新征程中，职业教育前途广阔、大有可为。《职业教育法》的修订和 2021 年全国职业教育大会的召开凸显了职业教育在国家人才培养体系中的基础性作用，职业教育进入了最好的发展时期。中共中央、国务院《中国教育现代化 2035》、《深化新时代教育评价改革总体方案》，国务院《国家职业教育改革实施方案》，自治区人民政府《深化产教融合推进职业教育改革发展实施方案》等有关文件，





进一步强调优先发展教育事业、加快教育现代化、建设教育强国的重大部署，推动职业教育进入更加繁荣的历史机遇期。职业教育的质量和数量问题，关系着国家教育目标的实现，关系着社会的发展进步。

我国改革开放四十余年中，实现了市场经济的迅猛发展，随着科学技术的提高，必然会需要劳动者具有更高的生产技能。培养全面发展的社会主义建设者和接班人，是新时期职业教育工作的改革发展提出的明确要求。面对党和国家、社会和人民的需要，培养专业技术人才为社会服务，是学院的职能和责任。改善办学条件，优化育人环境是为人才培养提供必要的物质保障，进而为我国现代社会经济发展保驾护航。

## 2.项目建设是推进宁夏职业人才培养的需要。

宁夏民族职业技术学院目前仍处在发展阶段，各项设施也在完善和建设中。学院根据社会经济发展需求，积极培养各类职业人才，设置了农牧科技系、机电工程系、康复护理系、教育系、经济管理系、艺术设计系、幼儿教育系 7 个系，开设基础教育、健康产业、艺术设计、机电工程、现代纺织、经济管理、奶业产业等多门类专业 28 个。教育部《关于加强高职高专教育人才培养工作的意见》指出，高等职业教育要“以培养高等技术应用性专门人才为根本任务”“以适应社会需要为目标、以培养技术应用能力为主线设计学生的知识、能力、素质结构和培养方案,毕业生应具有基础理论知识适度、技术应用能力强、知识面较宽、素质高等特点”。实习实训是职业教育人才培养的核心环节，是培养新时代高水平技能人才的重要手段和依托。随着学院招生人数逐年递增，改善学院教学硬件条件将对推进学院发展和人才培养工作具有十分重要的意义。

### （三）项目建设内容



宁夏民族职业技术学院数字信息产教融合实训楼建设项目建筑面积为 9300 平方米。室外工程为混凝土硬化、绿化面积 2800 平方米以及室外给排水、采暖、电气管网等配套设施。室外工程为混凝土道路面积 410 平方米，恢复绿化面积 4650 平方米，以及室外给排水、暖通、电气管网等配套设施。

数字信息产教融合实训楼的主要功能包括：物联网技术产教融合实训中心、大数据技术产教融合实训中心、信息安全技术产教融合实训中心、护理专业实训中心、理实一体化教室、党建活动室、多功能厅以及附属配套等功能用房。

#### （四）项目审批情况

吴忠市发展和改革委员会于 2025 年 8 月 25 日下达《关于宁夏民族职业技术学院数字信息产教融合实训楼建设项目可行性研究的批复》（吴发改审发〔2025〕136 号）。2025 年 11 月 7 日下达《关于宁夏民族职业技术学院数字信息产教融合实训楼建设项目初步设计的批复》（吴发改审发〔2025〕218 号）。

宁夏民族职业技术学院于 2025 年 6 月 26 日取得国有建设用地使用权，产权编号为宁（2025）利通区不动产权第 W0009890 号。本项目为实训楼建设项目，在校区内预留建设用地开工建设，无需再次办理土地等手续。

本项目属于社会事业与服务业类别，项目建设不涉及环境敏感区（如化学、生物实验室的学校），属于环评名录未作规定的建设项目，不纳入建设项目环境影响评价管理。

### 三、项目单位概况

宁夏民族职业技术学院位于宁夏回族自治区吴忠市，经宁夏回族自治区人民政府批准、中华人民共和国教育部备案的全日制公办普通高等专科院校、国家现代学徒制试点院校、宁夏回族自治区示范性高





职业院校。前身为创建于 1952 年的宁夏省民族公学，1956 年更名为吴忠师范学校。2001 年，吴忠师范学校、吴忠职工中专、吴忠职教中心三校合并为吴忠职业技术学院，2006 年更名为宁夏民族职业技术学院，2009 年迁入现址。学院占地面积 1000 亩，建筑面积近 16 万平方米，现有教职工 419 人，全日制在校学生近 8000 人（其中区内生源占 90%）。现设农牧科技系、机电工程系、康复护理系、教育系、经济管理系、艺术设计系、幼儿教育系 7 个系，开设基础教育、健康产业、艺术设计、机电工程、现代纺织、经济管理、奶业产业等多门类专业 28 个。现代纺织技术和室内艺术设计 2 个专业建成教育部“现代学徒制”试点专业；教育部创新发展行动计划骨干专业 3 个；学前教育、护理、室内艺术设计 3 个专业获批自治区高等职业教育高水平专业；护理和机电一体化专业群被确定为自治区高水平专业群；2021 年，学院被确定为自治区“双高”院校建设单位。

学院现有教职工 419 人（其中在编 246 人、外聘 173 人），在读博士 4 人，研究生 100 人、讲师 94 人、副教授 64 人，教授 4 人，外聘企业厂长、经理、工程师兼职教师 29 人，学院坚持“五级教师”（合格、双师、骨干、专业带头人、教学名师）递进成长培养机制，不断推进教师、教材、教法“三教”改革，持之以恒坚持“教学评价改革、教学反思、课程革命”，建设了一支师德高尚、素质过硬、技艺精湛、专兼结合、实践技能水平和专业教学能力较高的教师队伍。现有自治区名师工作室 1 个，院级教学名师 5 名，专业带头人 17 名，骨干教师 31 名；自治区级“黄大年式”教学团队 1 个，职业教育教学创新团队 3 个。获得国家知识产权各类专利 25 项。

#### 四、预测要素

##### （一）政策符合性



2017年6月，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）提出，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。

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。

2019年6月，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》（国务院公报2019年第18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。

2024年12月，《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号）明确，未纳入“负面清单”的项目均可申请专项债券资金。



根据以上文件精神，在充分考虑资金筹措的稳定性和充足性前提下，本项目可以申请地方政府专项债券资金。

## （二）资金充足性

本项目拟申请专项债券 4,320.00 万元，拟定债券期限 30 年，通过项目经营现金净流量对债券还本付息的覆盖倍数衡量项目收益对债券还本付息的保障程度，根据项目现金流量模拟测算分析结果显示，本项目债券存续期内还本付息资金充分，项目经营现金净流量对债券还本付息的覆盖倍数为 1.69 倍（详见附表 3：项目现金流量模拟测算表）。

### 1. 投资估算

项目计划总投资金额为 5,401.00 万元，其中，主体工程费用共计 4,869.34 万元，涵盖以下项目：实训楼建设费用 4,373.70 万元、室外及其他工程费用 495.64 万元；工程建设其他费 429.84 万元，预备费 101.82 万元。

序号	名称	金额（万元）	资金占比
第一部分 建筑工程费		4,869.34	90.16%
（一）	实训楼	4,373.70	80.98%
1	建筑主体工程	3,487.50	64.57%
2	给排水及消防工程	186.00	3.44%
3	光伏	12.00	0.22%
4	采暖及通风工程	195.30	3.62%
5	电气工程	465.00	8.61%
6	抗震支架工程	27.90	0.52%
（二）	室外及其他工程	495.64	9.18%
1	混凝土硬化、绿化	32.04	0.59%



序号	名称	金额（万元）	资金占比
2	绿化	20.40	0.38%
3	水外网工程	93.00	1.72%
4	暖外网工程	74.40	1.38%
5	电外网工程	55.80	1.03%
6	箱变 800KVA	100.00	1.85%
7	高压引入线	120.00	2.22%
第二部分 其他费用		429.84	7.96%
(一)	项目建设管理费	24.35	0.45%
(二)	项目建议书编制费	3.00	0.06%
(三)	可研编制及审查费	4.00	0.07%
(四)	勘察测量费	14.61	0.27%
(五)	设计费	97.39	1.80%
(六)	施工图审查费	3.72	0.07%
(七)	工程监理费	73.04	1.35%
(八)	工程招标代理服务费	16.07	0.30%
(九)	清单及控制价编制	23.66	0.44%
(十)	全过程跟踪审计费《含清单及控制价	30.68	0.57%
(十一)	审核、竣工结算审核)	9.74	0.18%
(十二)	竣工决算编制及审核	24.35	0.45%



序号	名称	金额（万元）	资金占比
(十三)	工程质量检测试验费	1.86	0.03%
(十四)	节能评价	1.67	0.03%
(十五)	消防检测费	5.00	0.09%
(十六)	防雷检测费	8.00	0.15%
(十七)	水土保持方案编制服务	5.00	0.09%
(十八)	水土保持设施验收服务	9.30	0.17%
(十九)	BIM 技术服务费（设计阶段）	74.40	1.38%
第三部分 基本预备费		101.82	1.89%
概算总投资		5,401.00	100.00%

## 2. 资金筹措

### (1) 资金来源

序号	年度	总投资	资金筹措方案	
			资本金	发行专项债券
1	2025 年度	3,081.00	1,081.00	2,000.00
2	2026 年度	2,320.00		2,320.00
合计		5,401.00	1,081.00	4,320.00

本项目计划于 2025 年 10 月开工，无银行贷款融资，2025-2026 年申请专项债券 4,320.00 万元后，对外借款合计 4,320.00 万元，无其他对外借款。

根据《自治区财政厅 自治区教育厅关于提前下达 2026 年部分教育项目资金预算（第一批）的通知》（宁财（教）指标〔2025〕741 号），项目资金主要用于高校“双高”建设、产教融合、学科内涵建设、数字化校园建设等，本资金拨付宁夏民族职业技术学院 4,030.00 万元，现



已全部到位。本项目资本金 1,081.00 万元，全部来源于上述资金，占总投资 5,401.00 万元的 20.00%，符合相关要求。

本期拟发行政府专项债券 4,320.00 万元，期限为 30 年。按照财政部《关于阶段性调整债务考核指标的通知》（财预〔2024〕145 号）要求，“对市本级、县级 2024 年和 2025 年依法增加的专项债券（用于置换和偿还地方政府债务的除外）实施单独管理，余额不计入地方政府债务率分子的测算范围”，即 2024-2025 年，申请用于项目的专项债券资金不影响当年的地方政府债务率，专项债偿还年限为 5 年-30 年，利率预计 1.70%-2.50%之间。本期债券发行利率按照 2.46%测算。

（2）资金使用计划

宁夏民族职业技术学院数字信息产教融合实训楼建设项目，计划总投资 5,401.00 万元，支出计划如下：

单位：万元

项目	合计	2025 年 10-12 月	2026 年 1-12 月	2027 年 1-6 月	备注
建设成本费用	5,401.00	760.70	3,090.36	1,549.94	含建设期债券利息支出

3. 项目收益与融资平衡分析测算

项目可偿债收益=项目运营收入-项目运营成本（不含折旧摊销及融资利息）-相关税费和其他费用。

本项目专项债券存续期内，可累计实现收入 13,719.08 万元，总运营成本 1,056.08 万元，可偿债收益为 12,663.00 万元，专项债券还本付息总额为 7,508.10 万元，项目可偿债收益对专项债券还本付息的覆盖倍数为 1.69 倍，满足资金筹措充足性的要求（详见附表 3：项目现金流量模拟测算表）。

（1）项目收入预计





根据《宁夏民族职业技术学院数字信息产教融合实训楼建设项目可行性研究报告》，本项目新建一栋数字信息产教融合实训楼，设计楼层高度为四层，其中一层服务于护理专业，现有在校生约 800 人，二层服务于大数据技术相关专业，现有在校生约 750 人，三层服务于物联网技术相关专业，现有在校生约 600 人。四层主要配置多功能厅、教研、党建等综合功能用房，本项目其直接受益学生约为 2150 人。由于本实训楼主要承担相关学院学生日常实操培训工作，本项目收益按照相关在校生学费及生均补贴的 25% 比例进行测算。

由于宁夏民族职业技术学院为公办院校，教师工资全部由财政资金保障，本项目受益学生学费、生均补贴收入按比例计入本项目运营收入。

本项目为高校校舍建设，属于地方财政重点支持项目，发行债券到期本金偿还由宁夏民族职业技术学院自筹资金解决。

①按照《关于发布 2022 年行政事业性收费标准目录的通知》（吴发改发〔2022〕14 号），宁夏民族职业技术学院高职学费标准自 2023 学年起入学新生执行 4,600.00 元/年/生。本项目预计分摊学费收入为  $4,600 \times 2150 \times 25\% / 10000 = 247.25$  万元/年。

②按照吴忠市财政局《关于印发 2024 年吴忠市本级基本支出预算定额标准的通知》（吴财发〔2023〕65 号），职业教育学校公用经费标准按在校学生人数每人每年 1500 元核定。本项目预计分摊生均经费补贴收入为  $1,500 \times 2150 \times 25\% / 10000 = 80.63$  万元/年。

③本项目专项债券到期前，项目实施单位通过自筹等方式筹措 4,320.00 万元用于偿还专项债券本金。

预测各年度收入如下（单位：万元）：

序号	年度	学费收入	生均补贴收入	债券本金筹集	收入合计
1	2027 年	123.63	40.31		163.94



序号	年度	学费收入	生均补贴收入	债券本金筹集	收入合计
2	2028 年	247.25	80.63		327.88
3	2029 年	247.25	80.63		327.88
4	2030 年	247.25	80.63		327.88
5	2031 年	247.25	80.63		327.88
6	2032 年	247.25	80.63		327.88
7	2033 年	247.25	80.63		327.88
8	2034 年	247.25	80.63		327.88
9	2035 年	247.25	80.63		327.88
10	2036 年	247.25	80.63		327.88
11	2037 年	247.25	80.63		327.88
12	2038 年	247.25	80.63		327.88
13	2039 年	247.25	80.63		327.88
14	2040 年	247.25	80.63		327.88
15	2041 年	247.25	80.63		327.88
16	2042 年	247.25	80.63		327.88
17	2043 年	247.25	80.63		327.88
18	2044 年	247.25	80.63		327.88
19	2045 年	247.25	80.63		327.88
20	2046 年	247.25	80.63		327.88
21	2047 年	247.25	80.63		327.88
22	2048 年	247.25	80.63		327.88
23	2049 年	247.25	80.63		327.88
24	2050 年	247.25	80.63		327.88
25	2051 年	247.25	80.63		327.88
26	2052 年	247.25	80.63		327.88
27	2053 年	247.25	80.63		327.88
28	2054 年	247.25	80.63		327.88
29	2055 年	247.25	80.63	2,000.00	2,327.88
30	2056 年	41.21	13.44	2,320.00	2,374.65
合 计		7,087.83	2,311.25	4,320.00	13,719.08

## (2) 经营成本预测

依据《宁夏民族职业技术学院数字信息产教融合实训楼建设项目可行性研究报告》及宁夏民族职业技术学院提供的物业费、水电费成本明细表，本项目年运行成本包括物业服务费、取暖费、水费及电费：

①物业服务费：宁夏民族职业技术学院物业服务为整体外包，根据宁夏民族职业技术学院提供的《宁夏民族职业技术学院物业服务合同》，原合同服务建筑面积共计 157,200.00 m<sup>2</sup>，室外公共区域面积 266,400.00 m<sup>2</sup>，合同金额 225.59 万元。本项目新增建筑面积 9,300.00 m<sup>2</sup>，占总服务



建筑面积 5.92%，按此比例计算的物业服务费金额为  $225.59 \times 5.92\% = 13.35$  万元/年，考虑原物业服务费包含室外公共区域物业服务内容，本项目物业服务费按照 12.00 万元/年测算。

②取暖费：本项目新增建筑面积 9,300.00 m<sup>2</sup>，根据吴忠市物价局《关于调整吴忠市区集中供热价格的通知》（吴价发（2008）63 号），普通高等学校执行居民住宅供热价格 3.80 元/m<sup>2</sup>，预计全年取暖费用为  $9,300.00 \times 3.8 \times 5 / 10000 = 17.67$  万元/年。

③水费：根据宁夏民族职业技术学院提供得 2024 年度财务报表，全年水费支出 47.43 万元，涉及 24 栋楼宇建筑物，预计全年水费为  $47.43 / 24 = 1.98$  万元/年。

④电费：根据宁夏民族职业技术学院提供得 2024 年度财务报表，全年电费支出 124.53 万元，涉及 24 栋楼宇建筑物，预计全年电费为  $124.53 / 24 = 5.19$  万元/年；同时，本项目建设方案规划了建筑屋顶太阳能光伏发电系统，建成后可在日间通过光伏发电降低部分用电费用。

⑤相关税费：本项目的建设运营单位宁夏民族职业技术学院为公办学校，因此暂不考虑相关税费。

2027 年至 2056 年项目运营成本，预测结果列示如下：

序号	年度	物业服务费	水费	电费	取暖费	合计
1	2027 年	6.00	0.99	2.60	8.84	18.42
2	2028 年	12.00	1.98	5.19	17.67	36.84
3	2029 年	12.00	1.98	5.19	17.67	36.84
4	2030 年	12.00	1.98	5.19	17.67	36.84
5	2031 年	12.00	1.98	5.19	17.67	36.84
6	2032 年	12.00	1.98	5.19	17.67	36.84
7	2033 年	12.00	1.98	5.19	17.67	36.84
8	2034 年	12.00	1.98	5.19	17.67	36.84
9	2035 年	12.00	1.98	5.19	17.67	36.84
10	2036 年	12.00	1.98	5.19	17.67	36.84
11	2037 年	12.00	1.98	5.19	17.67	36.84
12	2038 年	12.00	1.98	5.19	17.67	36.84
13	2039 年	12.00	1.98	5.19	17.67	36.84



序号	年度	物业服务费	水费	电费	取暖费	合计
14	2040 年	12.00	1.98	5.19	17.67	36.84
15	2041 年	12.00	1.98	5.19	17.67	36.84
16	2042 年	12.00	1.98	5.19	17.67	36.84
17	2043 年	12.00	1.98	5.19	17.67	36.84
18	2044 年	12.00	1.98	5.19	17.67	36.84
19	2045 年	12.00	1.98	5.19	17.67	36.84
20	2046 年	12.00	1.98	5.19	17.67	36.84
21	2047 年	12.00	1.98	5.19	17.67	36.84
22	2048 年	12.00	1.98	5.19	17.67	36.84
23	2049 年	12.00	1.98	5.19	17.67	36.84
24	2050 年	12.00	1.98	5.19	17.67	36.84
25	2051 年	12.00	1.98	5.19	17.67	36.84
26	2052 年	12.00	1.98	5.19	17.67	36.84
27	2053 年	12.00	1.98	5.19	17.67	36.84
28	2054 年	12.00	1.98	5.19	17.67	36.84
29	2055 年	12.00	1.98	5.19	17.67	36.84
30	2056 年	2.00	0.33	0.87	2.95	6.14
合计		344.00	56.76	148.78	506.54	1,056.08

### (3) 专项债券利息

本项目计划发债 4,320.00 万元，其中 2025 年申请发行 2,000.00 万元，2026 年申请发行 2,320.00 万元。发债期限 30 年（2025 年 10 月至 2056 年 2 月），发行利率以 2.46% 测算，年度利息额 106.27 万元，30 年利息总计 3,188.10 万元，其中建设期利息  $(2000 \times 5/12 + 2320 \times 16/12) \times 2.46\% = 162.20$  万元，运营期利息 3,025.90 万元。专项债券本息合计 7,508.10 万元，债券存续期内，每半年支付利息一次，债券到期后一次性还本，最后一期利息随本金一起支付（详见附表 2：专项债券还本付息表）。

### (4) 压力测试

本项目专项债券还本付息资金主要由公交运营收入及成本规制补贴等财政收入保障，项目资金稳定性总体上可以得到保证。选择项目经营净现金流量（12,663.00 万元）作为变化因素，选取正负 15% 的变化幅度，按照 -15%、-10%、-5%、0%、5%、10%、15% 七个节点进行压力测试，掌握专项债券本息覆盖倍数变动情况，如下表所示。



经营收益变动情况 敏感性分析	敏感性变动比例			
	-15%	-10%	-5%	0%
项目经营现金净流量（万元）	10,763.55	11,396.70	12,029.85	12,663.00
经营期其他融资流入（万元）				
本期债券还本付息额（万元）	7,508.10	7,508.10	7,508.10	7,508.10
债券本息资金覆盖率	1.43	1.52	1.60	1.69

(续)

经营收益变动情况 敏感性分析	敏感性变动比例			
	0%	5%	10%	15%
项目经营现金净流量（万元）	12,663.00	13,296.15	13,929.30	14,562.45
经营期其他融资流入（万元）				
本期债券还本付息额（万元）	7,508.10	7,508.10	7,508.10	7,508.10
债券本息资金覆盖率	1.69	1.77	1.86	1.94

经过以上压力测试，本项目预期收入能够合理保障偿还融资本金和利实现项目收益和融资自求平衡，并具备一定的抗风险能力。

## 五、与项目相关的财务风险

宁夏民族职业技术学院数字信息产教融合实训楼建设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财务风险的应对措施：

### （一）债务资本市场利率波动风险

如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。项目单位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。密切关注宏观经济市场，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。

### （二）项目建设期可能存在的财务风险

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。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，发债主体单位将统筹协调，增加自筹资金投入，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。

### （三）项目运营期可能存在经营风险

如果项目在运营期内实际收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。项目发债主体单位将密切关注宁夏民族职业技术学院数字信息产教融合实训楼建设项目的运营情况，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。

## 六、总体评价

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为宁夏民族职业技术学院数字信息产教融合实训楼建设项目政府专项债券可以以相较银行贷款更优惠的融资成本完成资金筹措。同时以宁夏民族职业技术学院数字信息产教融合实训楼建设项目建成后的运营收益和财政资金补充支持作为还本付息基础，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足专项债券发行还本付息要求。

综上所述，通过发行项目地方政府专项债券的方式满足宁夏民族职业技术学院数字信息产教融合实训楼建设项目的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

## 七、附表





附表 1：项目运营收入成本及经营现金流量测算表

附表 2：专项债券还本付息表

附表 3：项目现金流量模拟测算表

附表 4：压力测试表



附表1

项目运营收入成本及经营现金流量测算表

项目名称：宁夏民族职业技术学院数字信息产业融合实训基地建设项目

单位：万元

序号	类别	1 2026年	2 2027年	3 2028年	4 2029年	5 2030年	6 2031年	7 2032年	8 2033年	9 2034年	10 2035年
(一)	项目收入	-	163.94	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88
1	学费收入		123.63	247.25	247.25	247.25	247.25	247.25	247.25	247.25	247.25
2	生均补贴收入		40.31	80.63	80.63	80.63	80.63	80.63	80.63	80.63	80.63
3	债券偿还本金筹集收入										
(二)	运营运营成本	-	122.88	245.73	245.73	245.73	245.73	245.73	245.73	245.73	245.73
1	物业服务费		6.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
2	水费		0.99	1.98	1.98	1.98	1.98	1.98	1.98	1.98	1.98
3	电费		2.60	5.19	5.19	5.19	5.19	5.19	5.19	5.19	5.19
4	取暖费		8.84	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67
8	财务费用		53.14	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27
9	折旧摊销		51.31	102.62	102.62	102.62	102.62	102.62	102.62	102.62	102.62
(三)	项目运营净利润	-	41.06	82.15	82.15	82.15	82.15	82.15	82.15	82.15	82.15
(四)	项目经营现金流入	-	163.94	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88
(五)	项目经营现金流出	-	18.43	36.84	36.84	36.84	36.84	36.84	36.84	36.84	36.84



附表1

项目运营收入成本及经营现金流量测算表

项目名称：宁夏民族职业技术学院数字信息产教融合实训基地建设项目

单位：万元

序号	类别	11 2036年	12 2037年	13 2038年	14 2039年	15 2040年	16 2041年	17 2042年	18 2043年	19 2044年	20 2045年	21 2046年
(一)	项目收入	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.87
1	学费收入	247.25	247.25	247.25	247.25	247.25	247.25	247.25	247.25	247.25	247.25	247.25
2	生均补贴收入	80.63	80.63	80.63	80.63	80.63	80.63	80.63	80.63	80.63	80.63	80.62
3	债券偿还本金筹集收入											
(二)	运营运营成本	245.73	245.73	245.73	245.73	245.73	245.73	245.73	245.73	245.73	245.73	245.73
1	物业服务费	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
2	水费	1.98	1.98	1.98	1.98	1.98	1.98	1.98	1.98	1.98	1.98	1.98
3	电费	5.19	5.19	5.19	5.19	5.19	5.19	5.19	5.19	5.19	5.19	5.19
4	取暖费	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67
8	财务费用	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27
9	折旧摊销	102.62	102.62	102.62	102.62	102.62	102.62	102.62	102.62	102.62	102.62	102.62
(三)	项目运营净利润	82.15	82.15	82.15	82.15	82.15	82.15	82.15	82.15	82.15	82.15	82.14
(四)	项目经营现金流入	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.87
(五)	项目经营现金流出	36.84	36.84	36.84	36.84	36.84	36.84	36.84	36.84	36.84	36.84	36.84



附表1

项目运营收入成本及经营现金流量测算表

项目名称：宁夏民族职业技术学院数字信息产教研合实训基地建设项目

单位：万元

序号	类别	22 2047年	23 2048年	24 2049年	25 2050年	26 2051年	27 2052年	28 2053年	29 2054年	30 2055年	31 2056年
(一)	项目收入	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	2,327.88	2,374.65
1	学费收入	247.25	247.25	247.25	247.25	247.25	247.25	247.25	247.25	247.25	41.21
2	生均补贴收入	80.63	80.63	80.63	80.63	80.63	80.63	80.63	80.63	80.63	13.44
3	债券偿还本金筹集收入									2,000.00	2,320.00
(二)	运营运营成本	245.73	245.73	245.73	245.73	245.73	245.73	245.73	245.73	233.43	32.74
1	物业服务费	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	2.00
2	水费	1.98	1.98	1.98	1.98	1.98	1.98	1.98	1.98	1.98	0.33
3	电费	5.19	5.19	5.19	5.19	5.19	5.19	5.19	5.19	5.19	0.86
4	取暖费	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	2.94
8	财务费用	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	93.97	9.51
9	折旧摊销	102.62	102.62	102.62	102.62	102.62	102.62	102.62	102.62	102.62	17.10
(三)	项目运营净利润	82.15	82.15	82.15	82.15	82.15	82.15	82.15	82.15	2,094.45	2,341.91
(四)	项目经营现金流入	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	2,327.88	2,374.65
(五)	项目经营现金流出	36.84	36.84	36.84	36.84	36.84	36.84	36.84	36.84	36.84	6.13



附表2

专项债券还本付息表

项目名称：宁夏民族职业技术学院数字信息产教融合实训楼建设项目

序号	项目	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	利率	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%
2	专项债券本金（万元）	4,320.00									
3	利息（万元）	3,188.10	96.76	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27
4	本息合计（万元）	7,508.10	96.76	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27

序号	项目	11	12	14	15	16	17	18	19	20	21	22
1	利率	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%
2	专项债券本金（万元）											
3	利息（万元）	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27
4	本息合计（万元）	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27

序号	项目	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33
1	利率	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%
2	专项债券本金（万元）											
3	利息（万元）	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	93.97	9.51
4	本息合计（万元）	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	2,093.97	2,329.51







附表3

项目现金流量模拟测算表

项目名称：宁夏民族职业技术学院数字信息、产教融合实训基地建设项目

单位：万元

序号	项目	合计	项目建设期	项目运营期 合计	1 2027年	2 2028年	3 2029年	4 2030年	5 2031年	6 2032年	7 2033年	8 2034年
(一)	现金流入	19,120.08	5,401.00	13,719.08	163.94	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88
1	中央和自治区补助资金	-		-								
2	地方财政补助资金	-		-								
3	地方政府专项债券	4,320.00	4,320.00	-								
4	项目单位市场化融资	-		-								
5	项目单位自筹	5,401.00	1,081.00	4,320.00								
6	其他资金	-		-								
7	运营现金流入	9,399.08		9,399.08	163.94	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88
(二)	现金流出	13,802.98	5,401.00	8,401.98	71.56	143.11	143.11	143.11	143.11	143.11	143.11	143.11
1	项目建设成本（不含财务费用）	5,238.81	5,238.81	-								
2	专项债券付息	3,188.10	162.20	3,025.90	53.13	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27
3	市场化融资付息	-		-								
4	项目运营付现成本（不含财务费用）	1,056.08		1,056.08	18.43	36.84	36.84	36.84	36.84	36.84	36.84	36.84
5	专项债券还本	4,320.00		4,320.00								
6	市场化融资还本	-		-								
(三)	现金净流量	4,236.10	-1,081.00	5,317.10	92.38	184.77	184.77	184.77	184.77	184.77	184.77	184.77
1	经营净现金流量	12,663.00		12,663.00	145.51	291.04	291.04	291.04	291.04	291.04	291.04	291.04
2	投资净现金流量	-5,401.00	-5,401.00	-								
3	筹资净现金流量	-3,025.90	4,320.00	-7,345.90	-53.13	-106.27	-106.27	-106.27	-106.27	-106.27	-106.27	-106.27
4	项目经营净现金流量对债券还本付息的覆盖倍数			1.69	注：本项目经营净现金流量为12,663.00万元，专项债券本息合计为7,508.10万元，项目经营净现金流量对债券还本付息的覆盖倍数=12,663.00万元/7,508.10万元=1.69倍。							





附表3

# 项目现金流量模拟测算表

项目名称：宁夏民族职业技术学院数字信息产教融合实训基地建设项目

单位：万元

序号	项目	9 2035年	10 2036年	11 2037年	12 2038年	13 2039年	14 2040年	15 2041年	16 2042年	17 2043年	18 2044年	19 2045年
(一)	现金流入	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88
1	中央和自治区补助资金											
2	地方财政补助资金											
3	地方政府专项债券											
4	项目单位市场化融资											
5	项目单位自筹											
6	其他资金											
7	运营现金流入	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88
(二)	现金流出	143.11	143.11	143.11	143.11	143.11	143.11	143.11	143.11	143.11	143.11	143.11
1	项目建设成本（不含财务费用）											
2	专项债券付息	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27
3	市场化融资付息											
4	项目运营付现成本（不含财务费用）	36.84	36.84	36.84	36.84	36.84	36.84	36.84	36.84	36.84	36.84	36.84
5	专项债券还本											
6	市场化融资还本											
(三)	现金净流量	184.77	184.77	184.77	184.77	184.77	184.77	184.77	184.77	184.77	184.77	184.77
1	经营净现金流量	291.04	291.04	291.04	291.04	291.04	291.04	291.04	291.04	291.04	291.04	291.04
2	投资净现金流量											
3	筹资净现金流量	-106.27	-106.27	-106.27	-106.27	-106.27	-106.27	-106.27	-106.27	-106.27	-106.27	-106.27





附表3

项目现金流量模拟测算表

项目名称：宁夏民族职业技术学院数字信息产教融合实训基地建设项目

单位：万元

序号	项目	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
		2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
(一)	现金流入	327.87	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	2,374.65
1	中央和自治区补助资金											
2	地方财政补助资金											
3	地方政府专项债券											
4	项目单位市场化融资											
5	项目单位自筹											
6	其他资金										2,000.00	2,320.00
7	运营现金流入	327.87	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	327.88	54.65
(二)	现金流出	143.11	143.11	143.11	143.11	143.11	143.11	143.11	143.11	143.11	2,130.81	2,335.64
1	项目建设成本（不含财务费用）											
2	专项债券付息	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	106.27	93.97	9.51
3	市场化融资付息											
4	项目运营付现成本（不含财务费用）	36.84	36.84	36.84	36.84	36.84	36.84	36.84	36.84	36.84	36.84	6.13
5	专项债券还本										2,000.00	2,320.00
6	市场化融资还本											
(三)	现金净流量	184.76	184.77	184.77	184.77	184.77	184.77	184.77	184.77	184.77	197.07	39.01
1	经营净现金流量	291.03	291.04	291.04	291.04	291.04	291.04	291.04	291.04	291.04	2,291.04	2,368.52
2	投资净现金流量											
3	筹资净现金流量	-106.27	-106.27	-106.27	-106.27	-106.27	-106.27	-106.27	-106.27	-106.27	-2,093.97	-2,329.51



附表4

压力测试表

项目名称：宁夏民族职业技术学院数字信息产业产教融合实训楼建设项目

序号	项目收益变动情况敏感性分析	敏感性变动比例						
		-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
1	项目运营现金流量（万元）	10,763.55	11,396.70	12,029.85	12,663.00	13,296.15	13,929.30	14,562.45
2	经营期其他融资流入（万元）							
3	专项债券还本付息额（万元）	7,508.10	7,508.10	7,508.10	7,508.10	7,508.10	7,508.10	7,508.10
4	项目现金流量对债券还本付息的覆盖倍数	1.43	1.52	1.60	1.69	1.77	1.86	1.94





# 营业执照

统一社会信用代码

91640122MA76KQY36U



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 宁夏有道会计师事务所（普通合伙）

出资额 壹佰万圆整

类型 普通合伙企业

成立日期 2020年11月09日

执行事务合伙人 毛丽荣

主要经营场所

宁夏贺兰工业园区虹桥南街以西  
陕西大厦A座商办综合楼1103  
室

经营范围

许可项目：注册会计师业务；代理记账；司法鉴定服务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）  
一般项目：税务服务；企业管理咨询；财政专项资金项目预算绩效评价服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

登记机关 贺兰县市场监督管理局

2024 年 03 月 08 日





会计师事务所

执业证书

名称: 宁夏有道会计师事务所(普通合伙)

首席合伙人: 毛丽荣

主任会计师:

经营场所:

宁夏回族自治区贺兰工业园区虹桥南街以西  
陕西大厦A座商办综合楼103室

组织形式: 普通合伙

执业证书编号: 64010039

批准执业文号: 宁财(准)许可[2020]6号

批准执业日期: 2020年11月25日



证书序号: 0014734

## 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:

二〇二〇年十一月二十五日

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 Full name 毛丽荣

性别 Sex 女

出生日期 Date of birth 1979-05-22

工作单位 Working unit 北京兴华会计师事务所(特  
殊普通合伙)宁夏分所

身份证号码 Identity card No. 152823197905222527



### 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.



毛丽荣 640100030046

2023年 8月 10日

### 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.



毛丽荣 640100030046

2024年 7月 23日







石月霞

姓名	Full name	性别	Sex	出生日期	Date of birth	工作单位	Working unit	身份证号码	Identity card No.
		女		1986-09-10		宁夏有道会计师事务所(普通合伙)		640323198609101466	



### 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.



640100390001

证书编号: 640100390001  
No. of Certificate

批准注册协会: 宁夏注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2024 年 01 月 22 日  
Date of Issuance /y /m /d

2024 年 7 月 23 日

