

2025年黑龙江省城乡发展专项债券（九期）  
--2025年黑龙江省专项债券（十四期）  
黑龙江省大庆市大庆医学高等专科学校  
教学科研楼项目  
收益与融资财务评价报告  
众环黑综字(2025)00065号



目 录

	起始页码
财务评价报告	1-13
附件：项目收益及现金流入评价说明	1-7



中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所

Zhongshen Zhonghuan Certified Public Accountants LLP Heilongjiang branch

通讯地址：哈尔滨市道里区群力第四大道 399 号，汇智广场西栋 15 层

Add: 15 F West Building, Huizhi Plaza, No. 399, Qunli Fourth Avenue, Daoli District Harbin, Heilongjiang Province, China

邮政编码 (Post Code): 150070

电话 (Tel): +86(0451)82321004-9

传真 (Fax): +86(0451)82324438

# 2025 年黑龙江省城乡发展专项债券（九期） --2025 年黑龙江省专项债券（十四期） 黑龙江省大庆市大庆医学高等专科学校教学科研楼项目 收益与融资财务评价报告

众环黑综字(2025)00065 号

## 一、项目概述

### （一）项目名称

黑龙江省大庆市大庆医学高等专科学校教学科研楼项目

### （二）项目实施主体和主管部门

1、项目实施主体：大庆医学高等专科学校

住所：大庆市萨尔图区卡尔加里路 11 号

法定代表人：孙启玉

经费来源：财政补助

开办资金：2420.20 万元

宗旨和业务范围：培养高等专科学历医药人才，促进卫生事业发展。业务范围：成人教育：临床医学、高级护理普通专科：临床医学、高级护理、口腔医学初中起点高职班：护理、口腔医学、全科医学中专教育：护理、医学检验、医学影像、妇幼卫生、助产、药剂、口腔医学、口腔工艺技术、针灸推拿科研培训和医疗卫生、健康体检、特殊病研究和防治、司法鉴定等工作。

统一社会信用代码：12230600414177148P

2、项目主管部门：大庆市教育局

### （三）项目建设背景



当前校址存在严重安全隐患，学校坐落在采油一厂四矿高产油区，部分油井、油水及管线与学生生活区和运动区紧密相邻，安全距离不够，地下高压注水管线、油管线纵横交错，经常出现地下管线漏油跑水事故；油田生产作业影响正常教学生活环境，油田生产施工频繁，对学校环境造成极大破坏；提高学校教学质量，学生实践能力的培养是职业教育最重要的质量要求和显著的特征，学院的基础设施建设是职业教育教学工作的重要组成部分，是实现职业教育培养目标的重要条件。

#### （四）项目建设可行性

该项目的建设是优化大庆市教育结构布局，加快高等职业教育现代化进程的需要。科学技术是第一生产力，教育是社会主义现代化建设的基础，是满足经济和社会发展多层次人才需求的关键。该项目的建设，正是从实现教育现代化，优化大庆市教育结构布局，提升城市文化品位能力的客观需求出发，改善高职院校办学条件，为国家高等学校输送高素质品学兼优的新生，以实现科教兴国的需要。

#### （五）项目概况

##### 1、项目位置

项目建设地点位于大庆市东城区。

##### 2、项目建设内容及规模

本项目包括新建教学科研楼、给排水、暖通、电气、道路场地、人防等部分，其中：教学科研楼总用地面积 49,946.86 平方米，总建筑面积：39,880.68 平方米，其中地下一层建筑面积为 10,116.38 平方米，一层建筑面积为 7,335.15 平方米，二层建筑面积为 7,113.62 平方米，三层建筑面积为 4,065.68 平方米，四层建筑面积为 4,032.72 平方米，五层建筑面积为 1,182.23 平方米，六层至十层每层建筑面积为 961.17 平方米，十一层建筑面积为 966.12 平方米，屋面层建筑面积为 262.93 平方米，建筑基底面积为 8,030.72 平方米。层高为地上 11 层，地下 1 层，建筑总高度为 50 米。

##### 3、项目总投资估算及建设工期

本项目总投资估算 17,295.57 万元，项目建设期为 15 个月，已于 2024 年 8 月开工，计划 2025 年 10 月竣工。

## 二、评价分析

### （一）投资估算



黑龙江省大庆市大庆医学高等专科学校教学科研楼项目初步设计中建设投资为17,286.13 万元，根据债券发行额度计算债券发行费 9.44 万元，调整后总投资 17,295.57 万元。

表一：总投资估算表（单位：万元）

序号	项目名称	投资金额
1	建设投资	17,286.13
1.1	工程费用	15,513.48
1.2	工程建设其他费用	1,772.65
2	债券发行费	9.44
	调整后投资	17,295.57

（二）资金筹措及使用

本项目总投资 17,295.57 万元，资金筹措方式为：项目资本金 5,495.57 万元，占总投资比例 31.77%，其中包含建设投资和债券发行费；发行债券 11,800.00 万元，债券期限为二十年，根据项目具体情况及实施特点，本项目建设期资金使用情况计划见下表， 2025 年计划（完成）投资金额为 11,894.29 万元。

表二：项目资金投资计划表（单位：万元）

序号	项目名称	已投资金额	2025 年	合计
1	资本金	5,401.28	94.29	5,495.57
1.1	建设投资	5,401.28	84.85	5,486.13
1.2	债券发行费		9.44	9.44
2	债券资金		11,800.00	11,800.00
	合计	5,401.28	11,894.29	17,295.57

（三）资金充足性

1、预期收益

本项目主要收入为学费、住宿费收入，拟采用以上收入形成的项目收益作为债券还本付息的资金来源。预测项目经营收入情况如下：

（1）预期收入

①在校学生

2024 年在校生总规模达到 5,699 人，均为全日制在校生。本次测算以 5,699 人为准，不考虑学生人数增长。

②学费收费标准

根据黑价联（2017）37 号文件对公办高等职业教育专科专业学费标准的规定，区分不





同专业，收费标准在 4,500-9,000 元/生.学年，该学费标准为最高上限，各学校可根据招生情况和办学条件，按照不超过上述学费标准最高上限的原则自主确定具体专业学费标准。

### ③住宿费收费标准

根据黑价联（2017）33 号文件规定，八人间、六人间、四人间住宿费收费标准分别 600 元/人.年、800 元/人.年和 1,200 元/人.年。

表三：收入及成本计算表（单位：万元）

序号	名称	2025	2026	2027	2028	2029
一、	经营收入合计	3,565.40	3,565.40	3,565.40	3,565.40	3,565.40
1	学费收入	3,311.80	3,311.80	3,311.80	3,311.80	3,311.80
1.1	康复系收入(万元)	691.80	691.80	691.80	691.80	691.80
1.1.1	学生人数(人)	1,153	1,153	1,153	1,153	1,153
1.1.2	学费价格(元/人)	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
1.2	药检系收入(万元)	635.40	635.40	635.40	635.40	635.40
1.2.1	学生人数(人)	1,059	1,059	1,059	1,059	1,059
1.2.2	学费价格(元/人)	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
1.3	临床医学系收入(万元)	801.00	801.00	801.00	801.00	801.00
1.3.1	学生人数(人)	1,335	1,335	1,335	1,335	1,335
1.3.2	学费价格(元/人)	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
1.4	护理系收入(万元)	1,183.60	1,183.60	1,183.60	1,183.60	1,183.60
1.4.1	学生人数(人)	2,152	2,152	2,152	2,152	2,152
1.4.2	学费价格(元/人)	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00
2	住宿费收入(万元)	253.60	253.60	253.60	253.60	253.60
2.1.1	住宿学生人数(人)	3,170	3,170	3,170	3,170	3,170
2.2.2	住宿费单价(元/人)	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
二、	经营净收益	3,565.40	3,565.40	3,565.40	3,565.40	3,565.40

(续)

序号	名称	2030	2031	2032	2033	2034
一、	经营收入合计	3,565.40	3,565.40	3,565.40	3,565.40	3,565.40
1	学费收入	3,311.80	3,311.80	3,311.80	3,311.80	3,311.80
1.1	康复系收入(万元)	691.80	691.80	691.80	691.80	691.80
1.1.1	学生人数(人)	1,153	1,153	1,153	1,153	1,153
1.1.2	学费价格(元/人)	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
1.2	药检系收入(万元)	635.40	635.40	635.40	635.40	635.40
1.2.1	学生人数(人)	1,059	1,059	1,059	1,059	1,059



序号	名称	2030	2031	2032	2033	2034
1.2.2	学费价格（元/人）	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
1.3	临床医学系收入（万元）	801.00	801.00	801.00	801.00	801.00
1.3.1	学生人数（人）	1,335	1,335	1,335	1,335	1,335
1.3.2	学费价格（元/人）	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
1.4	护理系收入（万元）	1,183.60	1,183.60	1,183.60	1,183.60	1,183.60
1.4.1	学生人数（人）	2,152	2,152	2,152	2,152	2,152
1.4.2	学费价格（元/人）	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00
2	住宿费收入（万元）	253.60	253.60	253.60	253.60	253.60
2.1.1	住宿学生人数（人）	3,170	3,170	3,170	3,170	3,170
2.2.2	住宿费单价（元/人）	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
二、	经营净收益	3,565.40	3,565.40	3,565.40	3,565.40	3,565.40

（续）

序号	名称	2035	2036	2037	2038	2039
一、	经营收入合计	3,565.40	3,565.40	3,565.40	3,565.40	3,565.40
1	学费收入	3,311.80	3,311.80	3,311.80	3,311.80	3,311.80
1.1	康复系收入(万元)	691.80	691.80	691.80	691.80	691.80
1.1.1	学生人数（人）	1,153	1,153	1,153	1,153	1,153
1.1.2	学费价格（元/人）	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
1.2	药检系收入（万元）	635.40	635.40	635.40	635.40	635.40
1.2.1	学生人数（人）	1,059	1,059	1,059	1,059	1,059
1.2.2	学费价格（元/人）	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
1.3	临床医学系收入（万元）	801.00	801.00	801.00	801.00	801.00
1.3.1	学生人数（人）	1,335	1,335	1,335	1,335	1,335
1.3.2	学费价格（元/人）	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
1.4	护理系收入（万元）	1,183.60	1,183.60	1,183.60	1,183.60	1,183.60
1.4.1	学生人数（人）	2,152	2,152	2,152	2,152	2,152
1.4.2	学费价格（元/人）	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00
2	住宿费收入（万元）	253.60	253.60	253.60	253.60	253.60
2.1.1	住宿学生人数（人）	3,170	3,170	3,170	3,170	3,170
2.2.2	住宿费单价（元/人）	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
二、	经营净收益	3,565.40	3,565.40	3,565.40	3,565.40	3,565.40

（续）





序号	名称	2040	2041	2042	2043	2044	2045	合计
一、	经营收入合计	3,565.40	3,565.40	3,565.40	3,565.40	3,565.40		71,308.00
1	学费收入	3,311.80	3,311.80	3,311.80	3,311.80	3,311.80		66,236.00
1.1	康复系收入(万元)	691.80	691.80	691.80	691.80	691.80		13,836.00
1.1.1	学生人数(人)	1,153	1,153	1,153	1,153	1,153		
1.1.2	学费价格(元/人)	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00		6,000.00
1.2	药检系收入(万元)	635.40	635.40	635.40	635.40	635.40		12,708.00
1.2.1	学生人数(人)	1,059	1,059	1,059	1,059	1,059		
1.2.2	学费价格(元/人)	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00		120,000.00
1.3	临床医学系收入(万元)	801.00	801.00	801.00	801.00	801.00		16,020.00
1.3.1	学生人数(人)	1,335	1,335	1,335	1,335	1,335		
1.3.2	学费价格(元/人)	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00		120,000.00
1.4	护理系收入(万元)	1,183.60	1,183.60	1,183.60	1,183.60	1,183.60		23,672.00
1.4.1	学生人数(人)	2,152	2,152	2,152	2,152	2,152		
1.4.2	学费价格(元/人)	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00		110,000.00
2	住宿费收入(万元)	253.60	253.60	253.60	253.60	253.60		5,072.00
2.1.1	住宿学生人数(人)	3,170	3,170	3,170	3,170	3,170		
2.2.2	住宿费单价(元/人)	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00		16,000.00
二、	经营净收益	3,565.40	3,565.40	3,565.40	3,565.40	3,565.40		71,308.00

依据财教[2024]262号《财政部教育部人力资源社会保障部关于建立基于专业大类的职业教育差异化生均拨款制度的意见》，“各地高职学校和职业本科学校年生均财政拨款水平应当不低于12,000元”，鉴于“生均拨款12,000元”已能覆盖支出（包括基本支出和项目支出），故“生均拨款”和“支出”未纳入平衡方案计算。学费在每年9月统一收取，故2025年按全年学费估算，2045年债券到期时尚未收取学费按0估算。

2、还本付息支出

①本项目申请债券发行金额11,800.00万元，债券期限二十年。根据谨慎性原则，本年拟发行债券我们暂按利率3.20%计算。在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次还本。自发行之日起，项目债券存续期融资还本付息情况如下：

表四：本项目债券还本付息表（单位：万元）

序号	年份	2025	2026	2027	2028	2029
	债券利率	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%
1	期初专项债券余额		11,800.00	11,800.00	11,800.00	11,800.00
2	专项债券发行资金	11,800.00				





序号	年份	2025	2026	2027	2028	2029
3	利息支出		377.60	377.60	377.60	377.60
4	本期还款		377.60	377.60	377.60	377.60
4.1	其中：还本					
4.2	付息		377.60	377.60	377.60	377.60
5	期末专项债券余额	11,800.00	11,800.00	11,800.00	11,800.00	11,800.00

(续)

序号	年份	2030	2031	2032	2033	2034
	债券利率	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%
1	期初专项债券余额	11,800.00	11,800.00	11,800.00	11,800.00	11,800.00
2	专项债券发行资金					
3	利息支出	377.60	377.60	377.60	377.60	377.60
4	本期还款	377.60	377.60	377.60	377.60	377.60
4.1	其中：还本					
4.2	付息	377.60	377.60	377.60	377.60	377.60
5	期末专项债券余额	11,800.00	11,800.00	11,800.00	11,800.00	11,800.00

(续)

序号	年份	2035	2036	2037	2038	2039	2040
	债券利率	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%
1	期初专项债券余额	11,800.00	11,800.00	11,800.00	11,800.00	11,800.00	11,800.00
2	专项债券发行资金						
3	利息支出	377.60	377.60	377.60	377.60	377.60	377.60
4	本期还款	377.60	377.60	377.60	377.60	377.60	377.60
4.1	其中：还本						
4.2	付息	377.60	377.60	377.60	377.60	377.60	377.60
5	期末专项债券余额	11,800.00	11,800.00	11,800.00	11,800.00	11,800.00	11,800.00

(续)

序号	年份	2041	2042	2043	2044	2045	合计
	债券利率	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	
1	期初专项债券余额	11,800.00	11,800.00	11,800.00	11,800.00	11,800.00	
2	专项债券发行资金						11,800.00
3	利息支出	377.60	377.60	377.60	377.60	377.60	7,552.00
4	本期还款	377.60	377.60	377.60	377.60	12,177.60	19,352.00
4.1	其中：还本					11,800.00	11,800.00
4.2	付息	377.60	377.60	377.60	377.60	377.60	7,552.00





序号	年份	2041	2042	2043	2044	2045	合计
5	期末专项债券余额	11,800.00	11,800.00	11,800.00	11,800.00		

②大庆医学高等专科学校同时发行大庆医学高等专科学校医养康养产教融合实训基地项目债券，以学费、住宿费收入形成的收益作为债券还本付息的资金来源，申请债券发行金额 4,500.00 万元，根据谨慎性原则，本年拟发行债券我们暂按利率 3.20% 计算。在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次还本。自发行之日起，项目债券存续期融资还本付息情况如下：

表四-1：本项目债券还本付息表（单位：万元）

序号	年份	2025	2026	2027	2028	2029
	债券利率	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%
1	期初专项债券余额		4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00
2	本期专项债券发行资金	4,500.00				
3	利息支出		144.00	144.00	144.00	144.00
4	本期还款		144.00	144.00	144.00	144.00
4.1	其中：还本					
4.2	付息		144.00	144.00	144.00	144.00
5	期末专项债券余额	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00

（续）

序号	年份	2030	2031	2032	2033	2034
	拟发行债券利率	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%
1	期初专项债券余额	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00
2	本期专项债券发行资金					
3	利息支出	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00
4	本期还款	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00
4.1	其中：还本					
4.2	付息	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00
5	期末专项债券余额	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00

（续）

序号	年份	2035	2036	2037	2038	2039	2040
	拟发行债券利率	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%
1	期初专项债券余额	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00
2	本期专项债券发行资金						
3	利息支出	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00



序号	年份	2035	2036	2037	2038	2039	2040
4	本期还款	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00
4.1	其中：还本						
4.2	付息	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00
5	期末专项债券余额	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00

(续)

序号	年份	2041	2042	2043	2044	2045	合计
	拟发行债券利率	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	
1	期初专项债券余额	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	
2	本期专项债券发行资金						4,500.00
3	利息支出	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	2,880.00
4	本期还款	144.00	144.00	144.00	144.00	4,644.00	7,380.00
4.1	其中：还本					4,500.00	4,500.00
4.2	付息	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	2,880.00
5	期末专项债券余额	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00		

### 3、项目收益与融资平衡测算

债券还本付息保障程度用融资本息覆盖倍数反映，融资本息覆盖倍数=项目净收益/专项债券还本付息总额。按相关政策规定，该倍数需大于 1.1，经计算，本项目融资本息覆盖倍数为 2.67，具体计算如下表：

表五：收益与融资平衡测算表（单位：万元）

序号	项目名称	合计	以前年度	2025	2026	2027
<b>1</b>	<b>经营活动产生的现金</b>					
<b>1.1</b>	<b>现金流入</b>	<b>71,308.00</b>		<b>3,565.40</b>	<b>3,565.40</b>	<b>3,565.40</b>
1.1.1	经营活动产生的现金	71,308.00		3,565.40	3,565.40	3,565.40
<b>1.2</b>	<b>现金流出</b>					
1.2.1	经营活动支付的现金					
<b>1.3</b>	<b>经营活动产生的净现金流</b>	<b>71,308.00</b>		<b>3,565.40</b>	<b>3,565.40</b>	<b>3,565.40</b>
<b>2</b>	<b>投资活动产生的现金</b>					
<b>2.1</b>	<b>现金流入</b>					
2.1.1	处置资产收到的现金					
<b>2.2</b>	<b>现金流出</b>	<b>17,286.13</b>	<b>5,401.28</b>	<b>11,884.85</b>		
2.2.1	建设投资	17,286.13	5,401.28	11,884.85		
<b>2.3</b>	<b>投资活动产生的净现金流</b>	<b>-17,286.13</b>	<b>-5,401.28</b>	<b>-11,884.85</b>		
<b>3</b>	<b>融资活动产生的现金</b>					
<b>3.1</b>	<b>现金流入</b>	<b>17,295.57</b>	<b>5,401.28</b>	<b>11,894.29</b>		
3.1.1	资本金流入	5,495.57	5,401.28	94.29		
3.1.2	债券融资款	11,800.00		11,800.00		
<b>3.2</b>	<b>现金流出</b>	<b>26,745.04</b>		<b>13.04</b>	<b>521.60</b>	<b>521.60</b>
3.2.1	偿还其他项目债券本息	7,380.00			144.00	144.00





序号	项目名称	合计	以前年度	2025	2026	2027
3.2.2	偿还本项目债券本息	19,352.00			377.60	377.60
3.2.3	偿还债券发行费	13.04		13.04		
3.3	融资活动产生的净现金流	-9,449.47	5,401.28	11,881.25	-521.60	-521.60
4	现金及等价物净增加额	44,572.40		3,561.80	3,043.80	3,043.80
5	累计净现金流量	44,572.40		3,561.80	6,605.60	9,649.40
6	平均偿债覆盖率	2.67				

(续)

序号	项目名称	2028	2029	2030	2031	2032
1	经营活动产生的现金					
1.1	现金流入	3,565.40	3,565.40	3,565.40	3,565.40	3,565.40
1.1.1	经营活动产生的现金	3,565.40	3,565.40	3,565.40	3,565.40	3,565.40
1.2	现金流出					
1.2.1	经营活动支付的现金					
1.3	经营活动产生的净现金流	3,565.40	3,565.40	3,565.40	3,565.40	3,565.40
2	投资活动产生的现金					
2.1	现金流入					
2.1.1	处置资产收到的现金					
2.2	现金流出					
2.2.1	建设投资					
2.3	投资活动产生的净现金流					
3	融资活动产生的现金					
3.1	现金流入					
3.1.1	资本金流入					
3.1.2	债券融资款					
3.2	现金流出	521.60	521.60	521.60	521.60	521.60
3.2.1	偿还本项目债券本息	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00
3.2.2	偿还其他项目债券本息	377.60	377.60	377.60	377.60	377.60
3.2.3	偿还债券发行费					
3.3	融资活动产生的净现金流	-521.60	-521.60	-521.60	-521.60	-521.60
4	现金及等价物净增加额	3,043.80	3,043.80	3,043.80	3,043.80	3,043.80
5	累计净现金流量	12,693.20	15,737.00	18,780.80	21,824.60	24,868.40
6	平均偿债覆盖率					

(续)

序号	项目名称	2033	2034	2035	2036	2037
1	经营活动产生的现金					
1.1	现金流入	3,565.40	3,565.40	3,565.40	3,565.40	3,565.40
1.1.1	经营活动产生的现金	3,565.40	3,565.40	3,565.40	3,565.40	3,565.40
1.2	现金流出					
1.2.1	经营活动支付的现金					
1.3	经营活动产生的净现金流	3,565.40	3,565.40	3,565.40	3,565.40	3,565.40
2	投资活动产生的现金					
2.1	现金流入					
2.1.1	处置资产收到的现金					
2.2	现金流出					





序号	项目名称	2033	2034	2035	2036	2037
2.2.1	建设投资					
2.3	投资活动产生的净现金流					
3	融资活动产生的现金					
3.1	现金流入					
3.1.1	资本金流入					
3.1.2	债券融资款					
3.2	现金流出	521.60	521.60	521.60	521.60	521.60
3.2.1	偿还本项目债券本息	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00
3.2.2	偿还其他项目债券本息	377.60	377.60	377.60	377.60	377.60
3.2.3	偿还债券发行费					
3.3	融资活动产生的净现金流	-521.60	-521.60	-521.60	-521.60	-521.60
4	现金及等价物净增加额	3,043.80	3,043.80	3,043.80	3,043.80	3,043.80
5	累计净现金流量	27,912.20	30,956.00	33,999.80	37,043.60	40,087.40
6	平均偿债覆盖率					

(续)

序号	项目名称	2038	2039	2040	2041
1	经营活动产生的现金				
1.1	现金流入	3,565.40	3,565.40	3,565.40	3,565.40
1.1.1	经营活动产生的现金	3,565.40	3,565.40	3,565.40	3,565.40
1.2	现金流出				
1.2.1	经营活动支付的现金				
1.2.2	经营税金及附加				
1.3	经营活动产生的净现金流	3,565.40	3,565.40	3,565.40	3,565.40
2	投资活动产生的现金				
2.1	现金流入				
2.1.1	处置资产收到的现金				
2.2	现金流出				
2.2.1	建设投资				
2.3	投资活动产生的净现金流				
3	融资活动产生的现金				
3.1	现金流入				
3.1.1	资本金流入				
3.1.2	债券融资款				
3.2	现金流出	521.60	521.60	521.60	521.60
3.2.1	偿还本项目债券本息	144.00	144.00	144.00	144.00
3.2.2	偿还其他项目债券本息	377.60	377.60	377.60	377.60
3.2.3	偿还债券发行费				
3.3	融资活动产生的净现金流	-521.60	-521.60	-521.60	-521.60
4	现金及等价物净增加额	3,043.80	3,043.80	3,043.80	3,043.80
5	累计净现金流量	43,131.20	46,175.00	49,218.80	52,262.60
6	平均偿债覆盖率				

(续)

序号	项目名称	2042	2043	2044	2045
1	经营活动产生的现金				





序号	项目名称	2042	2043	2044	2045
1.1	现金流入	3,565.40	3,565.40	3,565.40	
1.1.1	经营活动产生的现金	3,565.40	3,565.40	3,565.40	
1.2	现金流出				
1.2.1	经营活动支付的现金				
1.3	经营活动产生的净现金流	3,565.40	3,565.40	3,565.40	
2	投资活动产生的现金				
2.1	现金流入				
2.1.1	处置资产收到的现金				
2.2	现金流出				
2.2.1	建设投资				
2.3	投资活动产生的净现金流				
3	融资活动产生的现金				
3.1	现金流入				
3.1.1	资本金流入				
3.1.2	债券融资款				
3.2	现金流出	521.60	521.60	521.60	16,821.60
3.2.1	偿还本项目债券本息	144.00	144.00	144.00	4,644.00
3.2.2	偿还其他项目债券本息	377.60	377.60	377.60	12,177.60
3.2.3	偿还债券发行费				
3.3	融资活动产生的净现金流	-521.60	-521.60	-521.60	-16,821.60
4	现金及等价物净增加额	3,043.80	3,043.80	3,043.80	-16,821.60
5	累计净现金流量	55,306.40	58,350.20	61,394.00	44,572.40
6	平均偿债覆盖率				

#### 4、压力测试

考虑项目运营收益变动因素分析融资本息覆盖倍数，经测算，在经营净收益下降 10% 的情况下，本项目融资本息覆盖倍数为 2.40，融资本息覆盖倍数仍然大于 1，项目抗收益波动风险能力较强。

表六：项目收益压力测试表

序号	资金覆盖率 - 压力测试	-10%	-5%	0%	5%	10%
1	经营净现金流入（万元）	64,177.20	67,742.60	71,308.00	74,873.40	78,438.80
2	债券还本付息额（万元）	26,732.00	26,732.00	26,732.00	26,732.00	26,732.00
3	综合平均偿债覆盖率	2.40	2.53	2.67	2.80	2.93

根据项目资金平衡分析的结果，本项目的融资本息覆盖倍数为 2.67，我们未注意到不能够满足资金筹措充足性的要求的情况。此外，通过对项目净收益进行压力测试后，结果显示，本项目在收入下降 10% 时，融资本息覆盖倍数仍然大于等于 1，因此项目收益能够覆盖债券的还本付息。



### 三、风险分析

总体而言，本项目预计运营收益对其拟使用的募集资金保障程度较高；但未来募投项目的运营收益等受宏观经济及市场影响较大。若未能按计划实现收入而导致不能偿还到期债券本金，可考虑在专项债券限额内以及满足覆盖倍数的情况下续发本项目专项债券用于周转偿还，进而在项目收入最终实现后予以归还。

### 四、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，本项目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，我们未注意到该资金筹措不能给本项目提供充足的资金支持的情况。同时，根据项目情况，以学费、住宿费收入为后续资金回笼手段，我们也未注意到上述回笼手段不能够为项目提供充足、稳定的现金流入的情况，出现不能充分满足本项目建设的还本付息要求的情况。

综上所述，基于目前对资金平衡方案中项目收入及成本的分析，我们认为本项目的收益可以覆盖本期发行债券的还本付息支出，并有较可靠的保障倍数，可以实现项目收益与融资平衡。

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：



刘琦祺

中国注册会计师：



朱炳珍

2025年10月13日



## 附件：项目收益及现金流入评价说明

### 一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以黑龙江省大庆市大庆医学高等专科学校的学费、住宿费收入为基础，结合项目的总投资估算、建设期等，以预测期间经济环境的估计假设为前提，编制本项目收益及现金流入预测表。

### 二、项目收益及现金流入预测编制的相关依据

（一）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）；

（二）《大庆市发展和改革委员会关于黑龙江省大庆市大庆医学高等专科学校教学科研楼项目可行性研究报告的批复》（庆发改发〔2024〕132号）；

（三）《黑龙江省大庆市大庆医学高等专科学校教学科研楼项目可行性研究报告》；

（四）《大庆市发展和改革委员会关于黑龙江省大庆市大庆医学高等专科学校教学科研楼项目初步设计的批复》（庆发改发〔2024〕137号）；

（五）《黑龙江省大庆市大庆医学高等专科学校教学科研楼项目初步设计说明》；

（六）《2025年黑龙江省城乡发展专项债券（九期）--2025年黑龙江省政府专项债券（十四期）黑龙江省大庆市大庆医学高等专科学校教学科研楼项目情况》。

### 三、项目收益及现金流入预测假设

（一）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；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；

（三）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响；

（四）项目自有资金均通过财政拨款收入进行支出；

（五）学校现有其他存量在建项目后续资金缺口资金均可通过财政拨款收入进行支出；

（六）由于学校年收入总额中的财政补助收入是从同级财政部门取得的各类财政拨款，主要用于支付工资福利、商品和服务支出、对个人和家庭补助支出等，因此在分析学校所产生的收益过程中，剔除了财政补助收入及其对应的支出项目。





#### 四、项目收益及现金流入预测编制说明

##### (一) 项目概述

###### 1、项目名称

黑龙江省大庆市大庆医学高等专科学校教学科研楼项目

###### 2、项目实施主体和主管部门

(1) 项目实施主体：大庆医学高等专科学校

住所：大庆市萨尔图区卡尔加里路 11 号

法定代表人：孙启玉

经费来源：财政补助

开办资金：2420.20 万元

宗旨和业务范围：培养高等专科学历医药人才，促进卫生事业发展。业务范围：成人教育；临床医学、高级护理普通专科：临床医学、高级护理、口腔医学初中起点高职班：护理、口腔医学、全科医学中专教育：护理、医学检验、医学影像、妇幼卫生、助产、药剂、口腔医学、口腔工艺技术、针灸推拿科研培训和医疗卫生、健康体检、特殊病研究和防治、司法鉴定等工作。

统一社会信用代码：12230600414177148P

(2) 项目主管部门：大庆市教育局

###### 3、项目建设背景

当前校址存在严重安全隐患，学校坐落在采油一厂四矿高产油区，部分油井、油水及管线与学生生活区和运动区紧密相邻，安全距离不够，地下高压注水管线、油管线纵横交错，经常出现地下管线漏油跑水事故；油田生产作业影响正常教学生活环境，油田生产施工频繁，对学校环境造成极大破坏；提高学校教学质量，学生实践能力的培养是职业教育最重要的质量要求和显著的特征，学院的基础设施建设是职业教育教学工作的重要组成部分，是实现职业教育培养目标的重要条件。

###### 4、项目建设可行性

该项目的建设是优化大庆市教育结构布局，加快高等职业教育现代化进程的需要。科学技术是第一生产力，教育是社会主义现代化建设的基础，是满足经济和社会发展多层次人才需求的关键。该项目的建设，正是从实现教育现代化，优化大庆市教育结构布局，提升城市





文化品位能力的客观需求出发，改善高职院校办学条件，为国家高等职业院校输送优秀学生和优  
秀的新生，以实现科教兴国的需要。

5、项目概况

(1) 项目位置

项目建设地点位于大庆市东城区。

(2) 项目建设内容及规模

本项目包括新建教学科研楼、给排水、暖通、电气、道路场地、人防等部分，其中：教  
学科研楼总用地面积 49,946.86 平方米，总建筑面积 39,880.68 平方米，其中地下一层建筑  
面积为 10,116.38 平方米，一层建筑面积为 7,335.15 平方米，二层建筑面积为 7,113.62 平方  
米，三层建筑面积为 4,065.68 平方米，四层建筑面积为 4,032.72 平方米，五层建筑面积为  
1,182.23 平方米，六层至十层每层建筑面积为 961.17 平方米，十一层建筑面积为 966.12 平  
方米，屋面层建筑面积为 262.93 平方米，建筑基底面积为 8,030.72 平方米。层高为地上 11  
层，地下 1 层，建筑总高度为 50 米。

(3) 项目总投资估算及建设工期

本项目总投资估算 17,295.57 万元，项目建设期为 15 个月，已于 2024 年 8 月开工，计  
划 2025 年 10 月竣工。项目总投资估算如下：

表一：总投资估算表（单位：万元）

序号	项目名称	投资金额
1	建设投资	17,286.13
1.1	工程费用	15,513.48
1.2	工程建设其他费用	1,772.65
2	债券发行费	9.44
	调整后投资	17,295.57

(二) 资金筹措与建设期资金平衡

本项目总投资 17,295.57 万元，资金筹措方式为：项目资本金 5,495.57 万元，占总投资  
比例 31.77%，其中包含建设投资和债券发行费；发行债券 11,800.00 万元，债券期限为二十  
年，根据项目具体情况及实施特点，本项目建设期资金使用情况计划见下表，2025 年计  
划（完成）投资金额为 11,894.29 万元。

表二：项目资金投资计划表（单位：万元）

序号	项目名称	已投资金额	2025 年	合计
----	------	-------	--------	----



序号	项目名称	已投资金额	2025年	合计
1	资本金	5,401.28	94.29	5,495.57
1.1	建设投资	5,401.28	84.85	5,486.13
1.2	债券发行费		9.44	9.44
2	债券资金		11,800.00	11,800.00
	合计	5,401.28	11,894.29	17,295.57

(三) 项目收益及现金流入预测项目说明

1、项目收入

本项目主要收入为学费、住宿费收入，拟采用以上收入形成的项目收益作为债券还本付息的资金来源。

①在校学生

2024 年在校生总规模达到 5,699 人，均为全日制在校生。本次测算以 5,699 人为准，不考虑学生人数增长。

②学费收费标准

按照国价联〔2017〕37 号文件对公办高等职业教育专科专业学费标准的规定，区分不同专业，收费标准在 4,500-9,000 元/生·学年，该学费标准为最高上限，各学校可根据招生情况和办学条件，按照不超过上述学费标准最高上限的原则自主确定具体专业学费标准。

③住宿费收费标准

根据国价联〔2017〕33 号文件规定，八人间、六人间、四人间住宿费收费标准分别 600 元/人·年、800 元/人·年和 1,200 元/人·年。本次不考虑未来增长因素。

表三：预期收入及现金流入表（单位：万元）

年度	学生人数	学费收入	住宿费收入	收入合计
2025	5,699	3,311.80	253.60	3,565.40
2026	5,699	3,311.80	253.60	3,565.40
2027	5,699	3,311.80	253.60	3,565.40
2028	5,699	3,311.80	253.60	3,565.40
2029	5,699	3,311.80	253.60	3,565.40
2030	5,699	3,311.80	253.60	3,565.40
2031	5,699	3,311.80	253.60	3,565.40
2032	5,699	3,311.80	253.60	3,565.40
2033	5,699	3,311.80	253.60	3,565.40
2034	5,699	3,311.80	253.60	3,565.40



年度	学生人数	学费收入	住宿费收入	收入合计
2035	5,699	3,311.80	253.60	3,565.40
2036	5,699	3,311.80	253.60	3,565.40
2037	5,699	3,311.80	253.60	3,565.40
2038	5,699	3,311.80	253.60	3,565.40
2039	5,699	3,311.80	253.60	3,565.40
2040	5,699	3,311.80	253.60	3,565.40
2041	5,699	3,311.80	253.60	3,565.40
2042	5,699	3,311.80	253.60	3,565.40
2043	5,699	3,311.80	253.60	3,565.40
2044	5,699	3,311.80	253.60	3,565.40
2045				
合计	113,980	66,236.00	5,072.00	71,308.00

依据财教[2024]262号《财政部教育部人力资源社会保障部关于建立基于专业大类的职业教育差异化生均拨款制度的意见》,“各地高职学校和职业本科学校年生均财政拨款水平应当不低于12,000元”,鉴于“生均拨款12,000元”已能覆盖支出(包括基本支出和项目支出),故“生均拨款”和“支出”未纳入平衡方案计算。学费在每年9月统一收取,故2025年按全年学费估算,2045年债券到期时尚未收取学费按0估算。

3、项目融资还本付息情况

①本项目申请债券发行金额11,800.00万元,根据谨慎性原则,我们暂取票面利率3.20%计算。在债券存续期每半年支付一次债券利息,到期一次还本。自发行之日起,项目债券存续期融资还本付息情况如下:

表四:项目融资还本付息情况表(单位:万元)

年度	期初 债券余额	本期 新增债券	本期 偿还本金	期末 债券余额	当年 偿还利息	当年还本 付息合计
2025年		11,800.00		11,800.00		
2026年	11,800.00			11,800.00	377.60	377.60
2027年	11,800.00			11,800.00	377.60	377.60
2028年	11,800.00			11,800.00	377.60	377.60
2029年	11,800.00			11,800.00	377.60	377.60
2030年	11,800.00			11,800.00	377.60	377.60
2031年	11,800.00			11,800.00	377.60	377.60
2032年	11,800.00			11,800.00	377.60	377.60
2033年	11,800.00			11,800.00	377.60	377.60
2034年	11,800.00			11,800.00	377.60	377.60
2035年	11,800.00			11,800.00	377.60	377.60





年度	期初 债券余额	本期 新增债券	本期 偿还本金	期末 债券余额	当年 偿还利息	当年还本 付息合计
2036 年	11,800.00			11,800.00	377.60	377.60
2037 年	11,800.00			11,800.00	377.60	377.60
2038 年	11,800.00			11,800.00	377.60	377.60
2039 年	11,800.00			11,800.00	377.60	377.60
2040 年	11,800.00			11,800.00	377.60	377.60
2041 年	11,800.00			11,800.00	377.60	377.60
2042 年	11,800.00			11,800.00	377.60	377.60
2043 年	11,800.00			11,800.00	377.60	377.60
2044 年	11,800.00			11,800.00	377.60	377.60
2045 年	11,800.00		11,800.00		377.60	12,177.60
合计		11,800.00	11,800.00		7,552.00	19,352.00

2. 大庆医学高等专科学校同时发行大庆医学高等专科学校医养康养产教融合实训基地项目债券，以学费、住宿费收入形成的收益作为债券还本付息的资金来源，申请债券发行金额 4,500.00 万元，其中：2025 年本次拟发行 4,500.00 万元。根据谨慎性原则，本年拟发行债券我们暂取票面利率 3.20% 计算，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次还本。行发行之日起，项目债券存续期融资还本付息情况如下：

表四-2：项目融资还本付息情况表（单位：万元）

年度	期初债券 余额	本期新增 债券	本期偿 还本金	期末债券 余额	当年偿还利 息	当年还本 付息合计
2025 年		4,500.00		4,500.00		
2026 年	4,500.00			4,500.00	144.00	144.00
2027 年	4,500.00			4,500.00	144.00	144.00
2028 年	4,500.00			4,500.00	144.00	144.00
2029 年	4,500.00			4,500.00	144.00	144.00
2030 年	4,500.00			4,500.00	144.00	144.00
2031 年	4,500.00			4,500.00	144.00	144.00
2032 年	4,500.00			4,500.00	144.00	144.00
2033 年	4,500.00			4,500.00	144.00	144.00
2034 年	4,500.00			4,500.00	144.00	144.00
2035 年	4,500.00			4,500.00	144.00	144.00
2036 年	4,500.00			4,500.00	144.00	144.00
2037 年	4,500.00			4,500.00	144.00	144.00
2038 年	4,500.00			4,500.00	144.00	144.00
2039 年	4,500.00			4,500.00	144.00	144.00
2040 年	4,500.00			4,500.00	144.00	144.00
2041 年	4,500.00			4,500.00	144.00	144.00
2042 年	4,500.00			4,500.00	144.00	144.00





年度	期初债券余额	本期新增债券	本期偿还本金	期末债券余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2043 年	4,500.00			4,500.00	144.00	144.00
2044 年	4,500.00			4,500.00	144.00	144.00
2045 年	4,500.00		4,500.00		144.00	4,644.00
合计		4,500.00	4,500.00		2,880.00	7,380.00

4、收益与成本平衡测算

在本项目债券存续期内，可用于还款净收益合计 71,308.00 万元，用于债券还本付息的净收益为 71,308.00 万元，债券还本付息合计 26,732.00 万元。

表五：项目收益与融资平衡测算表（单位：万元）

项目总投资	计划发行额	项目净收益	债券融资本息	覆盖倍数
17,295.57	11,800.00	71,308.00	26,732.00	2.67

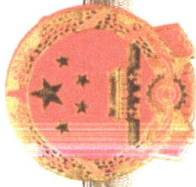
（四）敏感性分析

考虑经营收益因素变动，对当经营净收益发生±10%幅度内的波动情况进行了分别测算。当经营净收益上升或下降 10%，债券本息资金覆盖率仍然>1，能通过压力测试分析。

表六：项目收益压力测试表

序号	资金覆盖率 - 压力测试	-10%	-5%	0%	5%	10%
1	经营净现金流入（万元）	64,177.20	67,742.60	71,308.00	74,873.40	78,438.80
2	债券还本付息额（万元）	26,732.00	26,732.00	26,732.00	26,732.00	26,732.00
3	综合资金覆盖率	2.40	2.53	2.67	2.80	2.93





# 营业执照

(1-1)

统一社会信用代码

912301103011819091



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 中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 宋卫东

成立日期 2015年01月13日

经营范围 许可项目：注册会计师业务。  
一般项目：财务咨询；企业管理咨询。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

经营场所 哈尔滨市道里区群力第四大道399号西楼单元15层1、2、3、4号

此件仅用于出具审计报告使用



登记机关

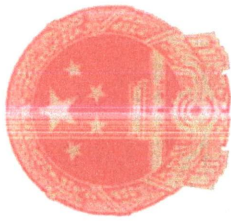
2024年08月15日

<http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址：

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



会计师事务所分所  
执业证书

名称：中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所

负责人：宋卫东

经营场所：哈尔滨市道里区群力第四大道399号  
西楼单元15层1、2、3、4号

分所执业证书编号：420100052301

批准执业文号：黑财注【2015】4号

批准执业日期：2015年02月16日

仅限出具审计报告使用

证书序号：5000427

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》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《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：黑龙江省财政厅

二〇一五年四月 日

中华人民共和国财政部制



刘琦祺



姓名	刘琦祺
性别	女
出生日期	1972-08-27
工作单位	瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)黑龙江分所
身份证号码	230107197208271569
Identity card No.	



刘琦祺 230000030686

证书编号: 230000030686  
No. of Certificate

批准注册协会: 黑龙江省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1997 年 12 月 01 日  
Date of Issuance

# 注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙) 事务所  
CPAs

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2020 年 12 月 15 日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙) 事务所  
黑龙江分所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2020 年 12 月 15 日

宋炳珍

	
姓名 Full name	宋炳珍
性别 Sex	女
出生日期 Date of birth	1969-04-28
工作单位 Working unit	瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)黑龙江分所
身份证号码 Identity card No.	230102196904284623
	

	
宋炳珍 110001650263	注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA
证书编号: 110001650263 No. of Certificate	同意调出 Agree the holder to be transferred from
批准注册协会: 黑龙江省注册会计师协会 Authorized Institute of CPAs	事务所 CPAs
发证日期: 2007 年 11 月 29 日 Date of Issuance	转出协会盖章 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs 年 月 日 /y /m /d
	同意调入 Agree the holder to be transferred to
	
	转入协会盖章 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs 2021 年 3 月 23 日 /y /m /d

所