

黑龙江中信会计师事务所有限责任公司

黑中信专审字[2025]第 144 号

2025 年黑龙江省城乡发展专项债券（八期） --2025 年黑龙江省专项债券（十三期） 黑龙江农业工程职业学院松北校区 第六学生宿舍建设项目 收益与融资财务评价报告

一、项目概述

（一）项目名称

黑龙江农业工程职业学院松北校区第六学生宿舍建设项目

（二）项目实施主体和主管部门

1.项目实施单位：黑龙江农业工程职业学院

2.项目主管机构：黑龙江省教育厅

（三）项目建设背景

教育是国家发展的重要基石，是民族振兴和社会进步的根本保障。党和国家始终将教育事业置于优先发展的战略位置，习近平总书记在全国教育大会上深刻指出，教育是“国之大计、党之大计”，并对加快建设教育强国

作出重大部署。职业教育作为我国教育体系的重要组成部分，肩负着培养多样化人才、传承技术技能、促进就业创业的重要职责。《中国教育现代化 2035》强调坚持内涵式发展，强化实践育人环节，加大实践教学比重，加强实训基地建设，为现代职业教育发展指明了方向。

黑龙江省坚决贯彻国家教育方针，在《黑龙江省“十四五”教育事业发展规划》中明确将发展龙江特色现代职业教育作为重点任务，紧密对接“六个强省”建设要求。完善从中等职业教育到专业学位研究生教育的贯通培养体系，深化教育教学改革，创新校企合作模式，对职业教育基础设施和能力建设提出了更高要求。

黑龙江农业工程职业学院是国家示范性高职院校、国家“双高计划”建设单位及全国乡村振兴人才培养优质校，在服务龙江现代农业发展中地位关键。学院现有南岗、松北两个校区，全日制在校生达 1.9 万人。现有住宿资源已难以满足发展需求。建设新的学生宿舍是保障学生基本生活需求、改善办学条件、确保学校升格转型顺利进行的紧迫任务，也是学校落实立德树人根本任务、增强学生获得感与幸福感的重要体现。

（四）项目建设可行性

本项目积极响应《中国教育现代化 2035》和黑龙江省“十四五”教育规划中关于强化职业教育内涵建设、改善办学条件的明确要求，政策支持力度大，导向清晰。是解决学校现实发展瓶颈的迫切需求。黑龙江农业工程职业学院已被列入省“十四五”高校设置规划，全力筹建“黑龙江农业工程职业技术大学”，而现有硬件设施严重不足，生均面积远低于国家标准，严重制约了学校升格发展和办学质量提升。本项目建成后将极大缓解学生住宿紧张局面，淘汰落后住宿条件，显著提升生均面积指标，为学校顺利达到

职业本科大学设置标准、通过办学条件达标验收提供决定性支撑，对学校长远发展、吸引优质生源及落实立德树人根本任务具有深远意义。

（五）项目概况

1.项目位置

项目建设地点位于哈尔滨利民经济开发区群英路 2 号，黑龙江农业工程职业学院松北校区院内校区饮食中心南侧。

2.项目建设内容及规模

项目建设学生宿舍 1 栋，建筑面积 21927.57 平方米，其中地上六层学生宿舍建筑面积 18042.71 m²，地下一层设戊类库房（存放金属制高架床架子）、洗衣房等，非人防区设风机房、配电室、柴油发电机房、洗浴预留区等（战时功能为甲类核 6 级常 6 级二等人员掩蔽所）建筑面积 3884.86 m²。配套建设场区、暖通、给排水、电气等附属工程。

3.项目总投资估算及建设工期

项目总投资 9,748.00 万元，该项目建设期为 15 个月，拟于 2025 年 10 月开工建设，2026 年 12 月末竣工验收，建设完成。

二、评价分析

（一）投资估算

本项目初步设计报告中建设投资为 9,498.72 万元，根据债券发行额度及暂估利率计算建设期利息 193.60 万元，债券发行费 6.08 万元，调整后总投资 9,698.40 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	9,498.72
1.1	工程费用	8,423.20
1.2	工程建设其他费用	710.18
1.3	基本预备费	365.34
2	债券发行费	6.08
3	建设期利息	193.60
4	调整后总投资	9,698.40

（二）资金筹措及使用

本项目总投资 9,698.40 万元，资金筹措方式为：项目资本金 2,098.40 万元，占总投资比例为 21.64%，其中包含建设期利息和发行费；拟发行债券总额为 7,600.00 万元，（其中，拟于 2025 年度申请发行专项债券 4,500.00 万元，拟于 2026 年度申请发行专项债券 3,100.00 万元），占总投资比例为 78.36%。根据项目具体情况及基础设施建设项目的实施特点，本项目建设期各年度资金使用情况计划见下表，2025 年计划完成投资金额为 6,402.32 万元，2026 年计划完成投资金额为 3,296.08 万元。

表二：项目资金投资计划表（单位：万元）

序号	项目名称	2025 年	2026 年	合计
1	资本金	1,902.32	196.08	2,098.40
1.1	建设投资	1,898.72	0.00	1,898.72
1.2	建设期利息	0.00	193.60	193.60
1.3	债券发行费	3.60	2.48	6.08
2	申请债券金额	4,500.00	3,100.00	7,600.00
3	合计	6,402.32	3,296.08	9,698.40

（三）资金充足性

1. 预期收入

本项目收入为公办高等学校收取的学费收入。拟采用以上专项收入形成的项目收益作为债券还本付息的资金来源。

本项目主要营业收入来源为学费收入。依据《黑龙江省物价监督管理局 黑龙江省财政厅<关于我省公办高等学校高等职业教育专科专业学费标准的通知>》（黑价联〔2017〕37号）。专科生其他专业学费标准 6,000.00 元/人/年。黑龙江农业工程职业学院预计在 2025 年-2036 年期间，年在校生人数为 11000 人，年学费收入为 6,600.00 万元。

本项目在项目存续期内预计收入合计金额为 69,300.00 万元。

预测项目经营收入及成本情况如下：

表三：经营收入及成本计算表（单位：万元）

序号	名称	2025	2026	2027	2028	2029
一、	收入	1,650.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00
1	学费收入	1,650.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00
1.1	学生人数（人）	2,750.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00
1.2	学费标准（万元/人/年）	0.600	0.600	0.600	0.600	0.600
二、	项目经营净收益	1,650.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00

（续）

序号	名称	2030	2031	2032	2033	2034
一、	收入	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00
1	学费收入	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00
1.1	学生人数（人）	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00
1.2	学费标准（万元/人/年）	0.600	0.600	0.600	0.600	0.600
二、	项目经营净收益	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00

（续）

序号	名称	2035	2036			合计
一、	收入	6,600.00	1,650.00			69,300.00
1	学费收入	6,600.00	1,650.00			69,300.00
1.1	学生人数（人）	11,000.00	2,750.00			
1.2	学费标准（万元/人/年）	0.600	0.600			
二、	项目经营净收益	6,600.00	1,650.00			69,300.00

注：预计 2036 年 3 月债券到期，2036 年收入按 3 个月计算

2.项目成本

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。

3. 还本付息支出

（1）项目债券还本付息

本项目申请债券发行金额 7,600.00 万元，拟于 2025 年度申请发行专项债券 4,500.00 万元，拟于 2026 年度申请发行专项债券 3,100.00 万元，债券期限为 10 年，根据目前 10 年期国债利率 3.2%，采取谨慎性原则，我们暂取债券票面利率 3.20%计算，作为 2025 年债券发行利率，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，项目债券还本付息情况如下表：

表四-1：项目债券还本付息表（单位：万元）

序号	年份	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
	债券利率	3.20%	3.20%					
1	期初专项债券余额		4,500.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00
2	本期专项债券发行	4,500.00	3,100.00					
3	利息支出	0.00	193.60	243.20	243.20	243.20	243.20	243.20
4	本期还款	0.00	193.60	243.20	243.20	243.20	243.20	243.20
4.1	其中：还本							
4.2	付息	0.00	193.60	243.20	243.20	243.20	243.20	243.20
5	期末专项债券余额	4,500.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00
序号	年份	2032	2033	2034	2035	2036		合计

1	期初专项债券余额	7,600.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00	3,100.00		0.00
2	本期专项债券发行							7,600.00
3	利息支出	243.20	243.20	243.20	243.20	49.60		2,432.00
4	本期还款	243.20	243.20	243.20	4,743.20	3,149.60		10,032.00
4.1	其中：还本				4,500.00	3,100.00		7,600.00
4.2	付息	243.20	243.20	243.20	243.20	49.60		2,432.00
5	期末专项债券余额	7,600.00	7,600.00	7,600.00	3,100.00	0.00		0.00

(2) 以前年度发行项目债券还本付息

黑龙江农业工程职业学院于2020年8月，农业工程技术实训楼项目申请债券发行金额2,000.00万元，债券期限为7年，债券票面利率为3.30%，每年偿还利息66.00万元，2027年一次性偿还本金。

在项目存续期内，该债券还本付息情况如下表：

表四-2：以前年度项目债券还本付息表（单位：万元）

序号	年份	2025	2026	2027	合计
	债券利率	3.30%			
1	期初专项债券余额	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
2	本期专项债券发行				0.00
3	利息支出	66.00	66.00	66.00	198.00
4	本期还款	66.00	66.00	2,066.00	2,198.00
4.1	其中：还本			2,000.00	2,000.00
4.2	付息	66.00	66.00	66.00	198.00
5	期末专项债券余额	2,000.00	2,000.00	0.00	0.00

(3) 工商银行贷款还本付息

经黑龙江省人民政府批复，“黑龙江农业工程职业学院与黑龙江生物科技职业学院合并重新组建黑龙江农业工程职业学院。”黑龙江农业工程职业

学院吸收合并黑龙江生物科技职业学院，合并后黑龙江生物科技职业学院解散注销，债权债务由黑龙江农业工程职业学院依法继承。

黑龙江生物科技职业学院于 2019 年 1 月，为建设第三实训楼项目向工商银行红旗支行申请贷款，金额为 2,100.00 万元，贷款期限为 20 年，每笔借款利率以基准利率加浮动幅度确定，其中基准利率为每笔借款提款日前一工作日全国银行间拆借中心公布的一年期贷款基础利率(LPR)，浮动幅度为加 59 个基点(一个基点为 0.01%)。截至 2024 年末，黑龙江农业工程职业学院工行贷款余额 1,518.00 万元，2025 年至 2035 年期间，黑龙江农业工程职业学院每年偿还本金 100.00 万元，2036 年黑龙江农业工程职业学院偿还本金 150.00 万元。黑龙江农业工程职业学院每年按照约定偿还贷款利息 75.00 万元。

在项目存续期内，该银行贷款还本付息情况如下表：

表四-3：项目银行贷款还本付息表（单位：万元）

序号	年份	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
1	期初银行贷款余额	1,518.00	1,418.00	1,318.00	1,218.00	1,118.00	1,018.00	918.00
2	本期银行借款							
3	利息支出	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00
4	本期还款	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00
4.1	其中还本	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
4.2	付息	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00
5	期末银行贷款余额	1,418.00	1,318.00	1,218.00	1,118.00	1,018.00	918.00	818.00
序号	年份	2032	2033	2034	2035	2036		合计
1	期初银行贷款余额	818.00	718.00	618.00	518.00	418.00		1,518.00
2	本期银行借款							
3	利息支出	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00		900.00
4	本期还款	175.00	175.00	175.00	175.00	225.00		2,150.00
4.1	其中还本	100.00	100.00	100.00	100.00	150.00		1,250.00

4.2	付息	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00		900.00
5	期末银行贷款 余额	718.00	618.00	518.00	418.00	268.00		0.00

(4) 财政借款还本付息

黑龙江农业工程职业学院吸收合并黑龙江生物科技职业学院,合并后黑龙江生物科技职业学院解散注销,债权债务由黑龙江农业工程职业学院依法继承。黑龙江生物科技职业学院于2004年在省级财政借款4,000.00万元用于学校建设,截至2025年8月22日,尚未偿还借款金额为2,119.35万元。黑龙江农业工程职业学院每年偿还本金303.00万元,预计2031年还完全部借款。

在项目存续期内,该财政借款还本付息情况如下表:

表四-4: 项目财政借款还本付息表(单位: 万元)

序号	年份	2025	2026	2027	2028	2029
1	期初财政借款 余额	2,119.35	1,816.35	1,513.35	1,210.35	907.35
2	本期财政借款					
3	利息支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	本期还款	303.00	303.00	303.00	303.00	303.00
4.1	其中: 还本	303.00	303.00	303.00	303.00	303.00
4.2	付息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	期末财政借款 余额	1,816.35	1,513.35	1,210.35	907.35	604.35
序号	年份	2030	2031	2032	2033	合计
1	期初财政借款 余额	604.35	301.35			2,119.35
2	本期财政借款					
3	利息支出	0.00	0.00			0.00
4	本期还款	303.00	301.35			2,119.35
4.1	其中: 还本	303.00	301.35			2,119.35

4.2	付息	0.00	0.00			0.00
5	期末财政借款 余额	301.35	0.00			0.00

4.项目收益与融资平衡测算

本项目总投资 9,698.40 万元，根据项目资金筹措及建设计划投入使用，债券存续期内均形成稳定的专项收益，用于偿还债券本息。

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+银行贷款融资本息）。按相关政策规定，该倍数需大于 1.10，经计算，本项目融资本息覆盖倍数为 4.20，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	2025	2026	2027	2028	2029	2030
1	经营活动产生的现金							
1.1	现金流入	69,300.00	1,650.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00
1.1.1	经营活动产生的现金	69,300.00	1,650.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00
1.2	现金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.1	经营活动支付的现金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.3	经营活动产生的净现金流	69,300.00	1,650.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00
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	9,498.72	6,398.72	3,100.00				
2.2.1	建设投资	9,498.72	6,398.72	3,100.00				
2.2.2	铺底流动资金							
2.3	投资活动产生的净现金流	-9,498.72	-6,398.72	-3,100.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	融资活动产生的现金							

3.1	现金流入	9,698.40	6,402.32	3,296.08				
3.1.1	资本金流入	2,098.40	1,902.32	196.08				
3.1.2	债券融资款	7,600.00	4,500.00	3,100.00				
3.2	现金流出	16,505.43	547.60	740.08	2,787.20	721.20	721.20	721.20
3.2.1	偿还债券本息	10,032.00	0.00	193.60	243.20	243.20	243.20	243.20
3.2.2	以前年度债券本息	2,198.00	66.00	66.00	2,066.00	0.00	0.00	0.00
3.2.3	偿还银行贷款本息	2,150.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00
3.2.4	偿还财政借款本息	2,119.35	303.00	303.00	303.00	303.00	303.00	303.00
3.2.5	支付债券发行费	6.08	3.60	2.48	0.00	0.00	0.00	0.00
3.3	融资活动产生的净现金流	-6,807.03	5,854.72	2,556.00	-2,787.20	-721.20	-721.20	-721.20
4	现金及等价物净增加额	52,994.25	1,106.00	6,056.00	3,812.80	5,878.80	5,878.80	5,878.80
5	累计净现金流量	52,994.25	1,106.00	7,162.00	10,974.80	16,853.60	22,732.40	28,611.20
6	平均偿债覆盖率	4.20						

(续)

序号	项目名称	2031	2032	2033	2034	2035	2036	
1	经营活动产生的现金							
1.1	现金流入	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	1,650.00	
1.1.1	经营活动产生的现金	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	1,650.00	
1.2	现金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
1.2.1	经营活动支付的现金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
1.3	经营活动产生的净现金流	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	1,650.00	
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							
2.2.2	铺底流动资金							
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	719.55	418.20	418.20	418.20	4,918.20	3,374.60	
3.2.1	偿还债券本息	243.20	243.20	243.20	243.20	4,743.20	3,149.60	
3.2.2	以前年度债券本息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
3.2.3	偿还银行贷款本息	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	225.00	
3.2.4	偿还财政借款本息	301.35	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
3.2.5	支付债券发行费							
3.3	融资活动产生的净现金流	-719.55	-418.20	-418.20	-418.20	-4,918.20	-3,374.60	
4	现金及等价物净增加额	5,880.45	6,181.80	6,181.80	6,181.80	1,681.80	-1,724.60	
5	累计净现金流量	34,491.65	40,673.45	46,855.25	53,037.05	54,718.85	52,994.25	
6	平均偿债覆盖率	4.20						

5. 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 3.78，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）	62,370.00	65,835.00	69,300.00	72,765.00	76,230.00
2	还本付息总额（万元）	16,499.35	16,499.35	16,499.35	16,499.35	16,499.35
2.1	债券还本付息额（万元）	10,032.00	10,032.00	10,032.00	10,032.00	10,032.00
2.2	以前年度债券还本付息额（万元）	2,198.00	2,198.00	2,198.00	2,198.00	2,198.00
2.3	银行贷款还本付息额（万元）	2,150.00	2,150.00	2,150.00	2,150.00	2,150.00
2.4	财政借款还本付息额（万元）	2,119.35	2,119.35	2,119.35	2,119.35	2,119.35
3	综合平均偿债覆盖率	3.78	3.99	4.20	4.41	4.62

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 4.20，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,根据项目可行性研究报告,以学费收入为后续资金回笼手段,我们也未注意到上述资金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。

黑龙江中信会计师事务所有限责任公司



中国·哈尔滨

中国注册会计师



中国注册会计师



2025 年 9 月 29 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

本次预测以黑龙江农业工程职业学院松北校区第六学生宿舍建设项目预期学费收入为基础，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，编制项目收益与现金流入评价说明。

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）《黑龙江农业工程职业学院松北校区第六学生宿舍建设项目可行性研究报告》；
- （三）黑龙江省发展和改革委员会关于《黑龙江农业工程职业学院松北校区第六学生宿舍建设项目可行性研究报告的批复》（黑发改社会〔2024〕791号）；
- （四）《黑龙江农业工程职业学院松北校区第六学生宿舍建设项目初步设计说明》；
- （五）黑龙江省教育厅关于《黑龙江农业工程职业学院松北校区第六学生宿舍建设项目初步设计的批复》（黑教发函〔2025〕43号）。

三、项目收益及现金流入预测假设

- （一）预测期内所遵循的国家和地方的现行法律法规、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等无重大变化。
- （三）预测期内所遵循的税收政策不发生重大变化。
- （四）项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，项目投资概算及工程进度计划能够反映本项目的实际情况。
- （五）项目投入运营计划以及可用于偿还债券的运营收入等能够顺利执行。
- （六）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

四、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目概况

1.项目名称

黑龙江农业工程职业学院松北校区第六学生宿舍建设项目

2.项目实施主体和主管部门

项目实施主体：黑龙江农业工程职业学院

项目主管部门：黑龙江省教育厅

3.项目建设背景

教育是国家发展的重要基石，是民族振兴和社会进步的根本保障。党和国家始终将教育事业置于优先发展的战略位置，习近平总书记在全国教育大会上深刻指出，教育是“国之大计、党之大计”，并对加快建设教育强国作出重大部署。职业教育作为我国教育体系的重要组成部分，肩负着培养多样化人才、传承技术技能、促进就业创业的重要职责。《中国教育现代化 2035》强调坚持内涵式发展，强化实践育人环节，加大实践教学比重，加强实训基地建设，为现代职业教育发展指明了方向。

黑龙江省坚决贯彻国家教育方针，在《黑龙江省“十四五”教育事业发展规划》中明确将发展龙江特色现代职业教育作为重点任务，紧密对接“六个强省”建设要求。完善从中等职业教育到专业学位研究生教育的贯通培养体系，深化教育教学改革，创新校企合作模式，对职业教育基础设施和能力建设提出了更高要求。

黑龙江农业工程职业学院是国家示范性高职院校、国家“双高计划”建设单位及全国乡村振兴人才培养优质校，在服务龙江现代农业发展中地位关键。学院现有南岗、松北两个校区，全日制在校生达 1.9 万人。现有住宿资源已难以满足发展需求。建设新的学生宿舍是保障学生基本生活需求、改善办学条件、确保学校升格转型顺利进行的紧迫任务，也是学校落实立德树人根本任务、增强学生获得感与幸福感的重要体现。

4.项目建设可行性

本项目积极响应《中国教育现代化 2035》和黑龙江省“十四五”教育规划中关于强化职业教育内涵建设、改善办学条件的明确要求，政策支持力度大，导向清晰。是解决学校现实发展瓶颈的迫切需求。黑龙江农业工程职业学院已被列入省“十四五”高校设置规划，全力筹建“黑龙江农业工程职业技术大学”，而现有硬件设施严重不足，生均面积远低于国家标准，严重制约了学校升格发展和办学质量提升。本项目建成后将极大缓解学生住宿紧张局面，淘汰落后住宿条件，显著提升生均面积指标，为学校顺利达到职业本科大学设置标准、通过办学条件达标验收提供决定性支撑，对学校长远发展、吸引优质生源及落实立德树人根本任务具有深远意义。

5.项目概况

（1）项目位置

项目建设地点位于哈尔滨利民经济开发区群英路 2 号，黑龙江农业工程职业学院松北校区院内校区饮食中心南侧。

（2）项目建设内容及规模

项目建设学生宿舍 1 栋，建筑面积 21927.57 平方米，其中地上六层学生宿舍建筑面积 18042.71 m²，地下一层设戊类库房（存放金属制高架床架子）、洗衣房等，非人防区设风机房、配电室、柴油发电机房、洗浴预留区等（战时功能为甲类核 6 级常 6 级二等人员掩蔽所）建筑面积 3884.86 m²。配套建设场区、暖通、给排水、电气等附属工程。

（3）项目总投资估算及建设工期

项目总投资 9,698.40 万元，该项目建设期为 15 个月，拟于 2025 年 10 月开工建设，2026 年 12 月末竣工验收，建设完成。本项目初步设计报告中建设投资为 9,498.72 万元，根据债券发行额度及暂估利率计算建设期利息 193.60 万元，债券发行费 6.08 万元，调整后总投资 9,698.40 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	9,498.72
1.1	工程费用	8,423.20
1.2	工程建设其他费用	710.18
1.3	基本预备费	365.34
2	债券发行费	6.08
3	建设期利息	193.60
4	调整后总投资	9,698.40

（二）资金筹措与建设期资金平衡

本项目总投资 9,698.40 万元，资金筹措方式为：项目资本金 2,098.40 万元，占总投资比例为 21.64%，其中包含建设期利息和发行费，拟发行债券总额度为 7,600.00 万元；（其中拟于 2025 年度申请发行专项债券 4,500.00 万元，拟于 2026 年度申请发行专项债券 3,100.00 万元）。债券总额度为 7,600.00 万元，占总投资比例为 78.36%。根据项目具体情况及基础设施建设项目的实施特点，本项目建设期各年度资金使用情况计划见下表，2025 年计划完成投资金额为 6,402.32 万元，2026 年计划完成投资金额为 3,296.08 万元。

表二：项目资金投资计划表（单位：万元）

序号	项目名称	2025 年	2026 年	合计
1	资本金	1,902.32	196.08	2,098.40
1.1	建设投资	1,898.72	0.00	1,898.72
1.2	建设期利息	0.00	193.60	193.60
1.3	债券发行费	3.60	2.48	6.08
2	申请债券金额	4,500.00	3,100.00	7,600.00
3	合计	6,402.32	3,296.08	9,698.40

（三）项目收益及现金流入预测项目说明

1. 预期收入

本项目收入为公办高等学校收取的学费收入。拟采用以上专项收入形成的项目收益作为债券还本付息的资金来源。

本项目主要营业收入来源为学费收入。依据《黑龙江省物价监督管理局黑龙江省财政厅<关于我省公办高等学校高等职业教育专科专业学费标准的通知>》（黑价联〔2017〕37号）。专科生其他专业学费标准 6,000.00 元/人/年。黑龙江农业工程职业学院预计在 2025 年-2036 年期间，年在校生人数为 11000 人，年学费收入为 6,600.00 万元。

本项目在项目存续期内预计收入合计金额为 69,300.00 万元。

预测项目经营收入情况如下：

表三：预期经营收入表（单位：万元）

年度	学费收入	收入合计
2025 年	1,650.00	1,650.00
2026 年	6,600.00	6,600.00
2027 年	6,600.00	6,600.00
2028 年	6,600.00	6,600.00
2029 年	6,600.00	6,600.00
2030 年	6,600.00	6,600.00
2031 年	6,600.00	6,600.00
2032 年	6,600.00	6,600.00
2033 年	6,600.00	6,600.00
2034 年	6,600.00	6,600.00
2035 年	6,600.00	6,600.00
2036 年	1,650.00	1,650.00
合 计	69,300.00	69,300.00

注：预计 2036 年 3 月债券到期，2036 年收入按 3 个月计算

2.项目成本

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

3.项目融资还本付息情况

（1）项目债券还本付息

本项目申请债券发行金额 7,600.00 万元,拟于 2025 年度申请发行专项债券 4,500.00 万元，拟于 2026 年度申请发行专项债券 3,100.00 万元，债券期限为 10 年，根据目前 10 年期国债利率 3.2%，采取谨慎性原则，我们暂取债券票面利率 3.20%计算，作为 2025 年债券发行利率，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，项目债券还本付息情况如下表：

表四-1：项目债券还本付息表（单位：万元）

序号	年份	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
	债券利率	3.20%	3.20%					
1	期初专项债券余额		4,500.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00
2	本期专项债券发行	4,500.00	3,100.00					
3	利息支出	0.00	193.60	243.20	243.20	243.20	243.20	243.20
4	本期还款	0.00	193.60	243.20	243.20	243.20	243.20	243.20
4.1	其中：还本							
4.2	付息	0.00	193.60	243.20	243.20	243.20	243.20	243.20
5	期末专项债券余额	4,500.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00
序号	年份	2032	2033	2034	2035	2036		合计
1	期初专项债券余额	7,600.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00	3,100.00		0.00
2	本期专项债							7,600.00

	券发行							
3	利息支出	243.20	243.20	243.20	243.20	49.60		2,432.00
4	本期还款	243.20	243.20	243.20	4,743.20	3,149.60		10,032.00
4.1	其中：还本				4,500.00	3,100.00		7,600.00
4.2	付息	243.20	243.20	243.20	243.20	49.60		2,432.00
5	期末专项债券余额	7,600.00	7,600.00	7,600.00	3,100.00	0.00		0.00

(2) 以前年度发行项目债券还本付息

黑龙江农业工程职业学院于2020年8月，农业工程技术实训楼项目申请债券发行金额2,000.00万元，债券期限为7年，债券票面利率为3.30%，每年偿还利息66.00万元，2027年一次性偿还本金。

在项目存续期内，该债券还本付息情况如下表：

表四-2：以前年度项目债券还本付息表（单位：万元）

序号	年份	2025	2026	2027	合计
	债券利率	3.30%			
1	期初专项债券余额	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
2	本期专项债券发行				0.00
3	利息支出	66.00	66.00	66.00	198.00
4	本期还款	66.00	66.00	2,066.00	2,198.00
4.1	其中：还本			2,000.00	2,000.00
4.2	付息	66.00	66.00	66.00	198.00
5	期末专项债券余额	2,000.00	2,000.00	0.00	0.00

(3) 工商银行贷款还本付息

经黑龙江省人民政府批复，“黑龙江农业工程职业学院与黑龙江生物科技职业学院合并重新组建黑龙江农业工程职业学院。”黑龙江农业工程职业学院吸收合并黑龙江生物科技职业学院，合并后黑龙江生物科技职业学院解散注销，债权债务由黑龙江农业工程职业学院依法继承。

黑龙江生物科技职业学院于2019年1月,为建设第三实训楼项目向工商银行红旗支行申请贷款,金额为2,100.00万元,贷款期限为20年,每笔借款利率以基准利率加浮动幅度确定,其中基准利率为每笔借款提款日前一工作日全国银行间拆借中心公布的一年期贷款基础利率(LPR),浮动幅度为加59个基点(一个基点为0.01%)。截至2024年末,黑龙江农业工程职业学院工行贷款余额1,518.00万元,2025年至2035年期间,黑龙江农业工程职业学院每年偿还本金100.00万元,2036年黑龙江农业工程职业学院偿还本金150.00万元。黑龙江农业工程职业学院每年按照约定偿还贷款利息75.00万元。

在项目存续期内,该银行贷款还本付息情况如下表:

表四-3: 项目银行贷款还本付息表(单位: 万元)

序号	年份	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
1	期初银行贷款余额	1,518.00	1,418.00	1,318.00	1,218.00	1,118.00	1,018.00	918.00
2	本期银行借款							
3	利息支出	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00
4	本期还款	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00
4.1	其中: 还本	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
4.2	付息	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00
5	期末银行贷款余额	1,418.00	1,318.00	1,218.00	1,118.00	1,018.00	918.00	818.00
序号	年份	2032	2033	2034	2035	2036		合计
1	期初银行贷款余额	818.00	718.00	618.00	518.00	418.00		1,518.00
2	本期银行借款							
3	利息支出	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00		900.00
4	本期还款	175.00	175.00	175.00	175.00	225.00		2,150.00
4.1	其中: 还本	100.00	100.00	100.00	100.00	150.00		1,250.00
4.2	付息	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00		900.00
5	期末银行贷款余额	718.00	618.00	518.00	418.00	268.00		0.00

(4) 财政借款还本付息

黑龙江农业工程职业学院吸收合并黑龙江生物科技职业学院，合并后黑龙江生物科技职业学院解散注销，债权债务由黑龙江农业工程职业学院依法继承。黑龙江生物科技职业学院于 2004 年在省级财政借款 4,000.00 万元用于学校建设，截至 2025 年 8 月 22 日，尚未偿还借款金额为 2,119.35 万元。黑龙江农业工程职业学院每年偿还本金 303.00 万元，预计 2031 年还完全部借款。在项目存续期内，该财政借款还本付息情况如下表：

表四-4：项目财政借款还本付息表（单位：万元）

序号	年份	2025	2026	2027	2028	2029
1	期初财政借款余额	2,119.35	1,816.35	1,513.35	1,210.35	907.35
2	本期财政借款					
3	利息支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	本期还款	303.00	303.00	303.00	303.00	303.00
4.1	其中：还本	303.00	303.00	303.00	303.00	303.00
4.2	付息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	期末财政借款余额	1,816.35	1,513.35	1,210.35	907.35	604.35
序号	年份	2030	2031	2032	2033	合计
1	期初财政借款余额	604.35	301.35			2,119.35
2	本期财政借款					
3	利息支出	0.00	0.00			0.00
4	本期还款	303.00	301.35			2,119.35
4.1	其中：还本	303.00	301.35			2,119.35
4.2	付息	0.00	0.00			0.00
5	期末财政借款余额	301.35	0.00			0.00

4. 收益与融资平衡情况

在本项目债券存续期内，项目净收益 69,300.00 万元，债券还本付息 16,499.35 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	本期计划发行额	项目净收益	债券融资本息	覆盖倍数
9,698.40	4,500.00	69,300.00	16,499.35	4.20

经测算，本项目预期收益与融资可达平衡，收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 4.20。

（四）敏感性分析

经上述测算，在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的宾西经济技术开发区供汽管线建设项目，在项目净收益分别下降 5%、10%时，预期经营性收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

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）	62,370.00	65,835.00	69,300.00	72,765.00	76,230.00
2	还本付息总额（万元）	16,499.35	16,499.35	16,499.35	16,499.35	16,499.35
2.1	债券还本付息额（万元）	10,032.00	10,032.00	10,032.00	10,032.00	10,032.00
2.2	以前年度债券还本付息额（万元）	2,198.00	2,198.00	2,198.00	2,198.00	2,198.00
2.3	银行贷款还本付息额（万元）	2,150.00	2,150.00	2,150.00	2,150.00	2,150.00
2.4	财政借款还本付息额（万元）	2,119.35	2,119.35	2,119.35	2,119.35	2,119.35
3	综合平均偿债覆盖率	3.78	3.99	4.20	4.41	4.62

黑龙江农业工程职业学院

2025 年 9 月 29 日

免责声明

我们出具的专项评价报告将仅基于下列基础、前提、事项：

- 1.我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- 2.我们假设提供给我们所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效；
- 3.贵方确认学费收入政策因素的波动能够保障预计收入可实现；贵方履行的项目审批、申报程序及内容合法合规；
- 4.在此报告出具时有效的有关法律、法规和解释（“权威法规”）。这些权威法规可能会被修订，且可能具有追溯效力；该等法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化，国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；
- 5.我们没有义务告知贵方对此报告中所作分析或任何事项可能产生影响的任何变更或发展，我们亦不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑。在报告出具之日后权威法规的任何变更亦可能会影响报告中评论的有效性；
- 6.学费收入均优先用于偿还本次预计发行债券的本息；
- 7.与此约定业务有关的所有服务仅供贵方参考及内部使用，除了贵方作为业务约定书合同一方以外，黑龙江中信会计师事务所与其他任何人士或任何方（“第三方”）均不产生合约利益关系。此约定业务的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。除贵方以外，任何第三方没有权利以任何形式或基于任何目的，依赖“中信”的提交物、建议、评论、报告或其他服务；
- 8.我们不会对任何第三方承担任何义务和责任（包括但不限于疏忽引起的责任）。如有任何第三方依赖我们报告的情况，贵方同意将保护中信，其关联机构以及人员免受任何与向第三方披露报告（无论是否经过我们的同意）有关的第三方索偿或责任的影响，并补偿所产生的诉讼费以及其他费用。



营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91230103680257458M (1-1)

名称 黑龙江中信会计师事务所有限责任公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

住所 哈尔滨市南岗区红军街1号A单元45层4501号

法定代表人 王宝林

注册资本 伍拾万圆整

成立日期 2008年10月22日

营业期限 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; 法律、行政法规规定的其他审计业务。 (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)



登记机关



请于每年1月1日至6月30日登陆全国企业信用信息公示系统(黑龙江)
gsxt.hljaic.gov.cn报送年度报告, 逾期不报将列入经营异常名录。

2017 年 05 月 05 日

1584102

企业信用信息公示系统网址: gsxt.hljaic.gov.cn

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

证书序号: 0008188

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》。

会计师事务所

执业证书

名称: 黑龙江中信会计师事务所有限公司

首席合伙人:

王宝林

经营场所:

哈尔滨市南岗区红军街1号45层4501室

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 23010111

批准执业文号: 黑财注[2008]76号

批准执业日期: 2008年10月22日

中华人民共和国财政部制

二〇一八年五月十九日



144号报告使用