

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）
黑龙江能源职业学院新建学生公寓项目
收益与融资财务评价报告

众环黑综字(2025)00064号



目 录

	起始页码
财务评价报告	1-9
附件：项目收益及现金流入评价说明	1-6



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, Hunzhi 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（八期）

--2025年黑龙江省专项债券（十三期）

黑龙江能源职业学院新建学生公寓项目

收益与融资财务评价报告

众环黑综字(2025)00064号

一、项目概述

（一）项目名称

黑龙江能源职业学院新建学生公寓项目

（二）项目实施主体和主管部门

项目实施主体和主管部门：黑龙江能源职业学院

住所：黑龙江省双鸭山市迎宾大道公立街1号

法定代表人：吕哲峰

经费来源：财政补助

开办费用：40587万元

宗旨和业务范围：面向社会培养能源及相关产业高素质技术技能人才，在实施普通专科层次高等职业教育的同时，具有成人高等学历教育，成人中等职业教育，中等师范教育等功能，并承担各级各类培训及培训相关的业务，承担企事业单位员工培养业务。

统一社会信用代码：12230500702737859J

（三）项目建设背景

国家高度重视职业教育，把职业教育摆在经济社会发展和教育改革创新更加突出的位置，政策供给提速，正处在蓬勃发展的重要机遇期，为学院快速发展提供了契机。学生宿舍是在校大学生学习生活的重要场所，是落实立德树人根本任务、开展全员全过程全

财务评价报告第1页共9页



方位育人的重要阵地。目前学院现有住宿楼 4 栋，建筑面积 36000 m²，可满足 4710 人的入住需求。学院现有在校生 5717 人，不满足居住需求。为此，黑龙江能源职业学院根据学校的发展需要，拟实施黑龙江能源职业学院新建学生公寓项目。

（四）项目建设可行性

该项目建设完成后，解决了学院学生公寓用房不足的需求，补齐了床位缺口，完善了学校配套设施，保障学校正常运行管理，因此新建学生公寓是十分必要可行的。

（五）项目概况

1、项目位置

双鸭山市尖山区迎宾大道公立街 1 号，黑龙江能源职业学院院内。

2、项目建设内容及规模

项目占地面积约 2807 平方米，新建学生公寓 1 栋，建筑高度约 23.90 米，建筑面积 18231 平方米，其中：地上六层，建筑面积 17700 平方米，框架结构；地下一层（人防工程）建筑面积 531 平方米，剪力墙结构。配套建设给排水、电气、供暖、消防等工程。拟设宿舍 270 间，可容纳 1600 人。

3、项目总投资估算及建设工期

本项目总投资估算 4,843.07 万元，建设期为 1 年 7 个月。已于 2024 年 10 月开工建设，预计 2026 年 5 月竣工交付使用。

二、评价分析

（一）投资估算

黑龙江能源职业学院新建学生公寓项目可研报告批复中建设投资为 4,800.00 万元，根据债券发行额度及暂估利率计算建设期利息 40.00 万元，债券发行费 3.07 万元，调整后总投资 4,843.07 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	4,800.00
1.1	工程费用	4,460.49
1.2	工程建设其他费用	289.51
1.3	预备费	50.00
2	债券发行费	3.07



序号	项目名称	投资金额
3	建设期利息	40.00
	调整后总投资	4,843.07

（二）资金筹措及使用

本项目总投资 4,843.07 万元，资金筹措方式为：项目资本金 1,003.07 万元，占总投资比例 20.71%，其中包含建设投资、建设期利息和债券发行费；本项目拟发行债券 3,840.00 万元（其中本次拟发行债券 2,500.00 万元，2026 年拟发行债券 1,340.00 万元），期限为十年，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，2024 年、2025 年、2026 年计划（完成）投资金额分别为 960.00 万元、2,502.00 万元、1,381.07 万元。

表二：项目资金投资计划表（单位：万元）

序号	项目名称	2024 年	2025 年	2026 年	合计
1	资本金	960.00	2.00	81.07	1,043.07
1.1	建设投资	960.00			960.00
1.2	建设期利息			40.00	40.00
1.3	债券发行费		2.00	1.07	3.07
2	债券资金		2,500.00	1,340.00	3,840.00
	合计	960.00	2,502.00	1,381.07	4,843.07

（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。预测项目经营收入如下：

（1）预期收入

①学生人数

项目建成后，拟设宿舍 270 间，预计可容纳 1600 人。本次测算以 1600 人作为标准，不考虑学生人数增长。

②学费收费标准

按照黑龙江能源职业学院近三年学费收入及在校人数估算，2022 年学费收入 2,076.85 万元，在校人数 6479 人，平均学费 3,205.51 元/人/年；2023 年学费收入 2,615.01 万元，在校人数 5706 人；平均学费 4,582.91 元/人/年；2024 年学费收入 3,296.34 万元，在校人数 6910 人；平均学费 4,770.40 元/人/年。本次测算以三年平均学费 4,186.27 元/人/年作为标准，本次不考虑未来增长因素。



③住宿费收费标准

根据黑教联（2007）1号文件规定，新建宿舍楼为六人间，收费标准为800元/人.年。

本次按800元/人.年住宿费标准估算，本次不考虑未来增长因素。

表三：收入及成本计算表（单位：万元）

序号	收入估算	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
1	学费收入			669.80	669.80	669.80	669.80	669.80
1.1	学生人数（人）			1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00
1.2	学费价格（元/人）			4,186.27	4,186.27	4,186.27	4,186.27	4,186.27
2	住宿费收入			128.00	128.00	128.00	128.00	128.00
2.1	住宿学生人数（人）			1,600	1,600	1,600	1,600	1,600
2.2	住宿费单价（元/人）			800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
3	净收益			797.80	797.80	797.80	797.80	797.80

（续）

序号	收入估算	2031	2032	2033	2034	2035	2036	合计
1	学费收入	669.80	669.80	669.80	669.80	669.80		6,698.03
1.1	学生人数（人）	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00		
1.2	学费价格（元/人）	4,186.27	4,186.27	4,186.27	4,186.27	4,186.27		
2	住宿费收入	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00		1,280.00
2.1	住宿学生人数（人）	1,600	1,600	1,600	1,600	1,600		
2.2	住宿费单价（元/人）	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00		
3	净收益	797.80	797.80	797.80	797.80	797.80		7,978.03

依据财教[2010]567号《财政部教育部关于进一步提高地方普通本科高校生均拨款水平的意见》，“原则上，2012年各地地方高校生均拨款水平（指政府收支分类科目“2050205高等教育”中，地方财政通过一般预算安排用于支持地方高校发展的经费，按在校生人数折算的平均水平；包括基本支出和项目支出，不含中央财政安排的专项经费）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2026年按全年学费估算，2036年4月份债券到期尚未开始收取学费，故2036年不进行学费估算。



2、还本付息支出

本项目拟发行专项债券 3,840.00 万元（其中本次拟发行债券 2,500.00 万元，2026 年拟发行债券 1,340.00 万元），债券期限均为十年。根据谨慎性原则，我们暂取拟发行债券票面利率 3.2% 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。

表四：本项目债券还本付息表（单位：万元）

序号	年份	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
	债券利率	3.2%						
1	期初专项债券余额			2,500.00	3,840.00	3,840.00	3,840.00	3,840.00
2	本期专项债券发行		2,500.00	1,340.00				
3	利息支出			101.44	122.88	122.88	122.88	122.88
4	本期还款		-	101.44	122.88	122.88	122.88	122.88
4.1	其中：还本							
4.2	付息		-	101.44	122.88	122.88	122.88	122.88
5	期末专项债券余额		2,500.00	3,840.00	3,840.00	3,840.00	3,840.00	3,840.00

（续）

序号	年份	2031	2032	2033	2034	2035	2036	合计
	债券利率	3.2%						
1	期初专项债券余额	3,840.00	3,840.00	3,840.00	3,840.00	3,840.00	1,340.00	
2	本期专项债券发行							3,840.00
3	利息支出	122.88	122.88	122.88	122.88	122.88	21.44	1,228.80
4	本期还款	122.88	122.88	122.88	122.88	2,622.88	1,361.44	5,068.80
4.1	其中：还本					2,500.00	1,340.00	3,840.00
4.2	付息	122.88	122.88	122.88	122.88	122.88	21.44	1,228.80
5	期末专项债券余额	3,840.00	3,840.00	3,840.00	3,840.00	1,340.00		

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 1.57，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	2024	2025	2026
1	经营活动产生的现金				



序号	项目名称	合计	2024	2025	2026
1.1	现金流入	7,978.03			797.80
1.1.1	经营活动产生的现金	7,978.03			797.80
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	7,978.03			797.80
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	4,800.00	960.00	2,500.00	1,340.00
2.2.1	建设投资	4,800.00	960.00	2,500.00	1,340.00
2.3	投资活动产生的净现金流	-4,800.00	-960.00	-2,500.00	-1,340.00
3	融资活动产生的现金				
3.1	现金流入	4,843.07	960.00	2,502.00	1,381.07
3.1.1	资本金流入	1,003.07	960.00	2.00	41.07
3.1.2	债券融资款	3,840.00		2,500.00	1,340.00
3.2	现金流出	5,071.87		2.00	102.51
3.2.1	本期偿还债券本息	5,068.80			101.44
3.2.2	支付债券发行费	3.07		2.00	1.07
3.3	融资活动产生的净现金流	-228.80	960.00	2,500.00	1,278.56
4	现金及等价物净增加额	2,949.23			736.36
5	累计净现金流量	2,949.23			736.36
6	平均偿债覆盖率	1.57			

(续)

序号	项目名称	2027	2028	2029	2030	2031
1	经营活动产生的现金					
1.1	现金流入	797.80	797.80	797.80	797.80	797.80
1.1.1	经营活动产生的现金	797.80	797.80	797.80	797.80	797.80
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	797.80	797.80	797.80	797.80	797.80
2	投资活动产生的现金					
2.1	现金流入					



序号	项目名称	2027	2028	2029	2030	2031
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	122.88	122.88	122.88	122.88	122.88
3.2.1	本期偿还债券本息	122.88	122.88	122.88	122.88	122.88
3.2.2	支付债券发行费					
3.3	融资活动产生的净现金流	-122.88	-122.88	-122.88	-122.88	-122.88
4	现金及等价物净增加额	674.92	674.92	674.92	674.92	674.92
5	累计净现金流量	1,411.29	2,086.21	2,761.13	3,436.06	4,110.98
6	平均偿债覆盖率	1.57				

(续)

序号	项目名称	2032	2033	2034	2035	2036
1	经营活动产生的现金					
1.1	现金流入	797.80	797.80	797.80	797.80	
1.1.1	经营活动产生的现金	797.80	797.80	797.80	797.80	
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	797.80	797.80	797.80	797.80	
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					



序号	项目名称	2032	2033	2034	2035	2036
3.1.2	债券融资款					
3.2	现金流出	122.88	122.88	122.88	2,622.88	1,361.44
3.2.1	本期偿还债券本息	122.88	122.88	122.88	2,622.88	1,361.44
3.2.2	支付债券发行费					
3.3	融资活动产生的净现金流	-122.88	-122.88	-122.88	-2,622.88	-1,361.44
4	现金及等价物净增加额	674.92	674.92	674.92	-1,825.08	-1,361.44
5	累计净现金流量	4,785.90	5,460.83	6,135.75	4,310.67	2,949.23
6	平均偿债覆盖率	1.57				

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 1.42，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)	7,180.23	7,579.13	7,978.03	8,376.93	8,775.84
2	债券还本付息额(万元)	5,068.80	5,068.80	5,068.80	5,068.80	5,068.80
3	综合平均偿债覆盖率	1.42	1.50	1.57	1.65	1.73

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 1.57，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:



中国注册会计师:



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

本次预测以黑龙江能源职业学院新建学生公寓项目的学费、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）《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23号）；
- （三）双鸭山市发展改革委关于黑龙江能源职业学院新建学生公寓项目可行性研究报告的批复》（双发改发[2024]35号）；
- （四）《黑龙江能源职业学院新建学生公寓项目可行性研究报告》；
- （五）《2025年黑龙江省城乡发展专项债券（八期）--2025年黑龙江省政府专项债券（十三期）黑龙江能源职业学院新建学生公寓项目情况》。

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



黑龙江能源职业学院新建学生公寓项目

2、项目实施主体和主管部门

项目实施主体和主管部门：黑龙江能源职业学院

住所：黑龙江省双鸭山市迎宾大道公立街1号

法定代表人：吕哲峰

经费来源：财政补助

开办费用：40587 万元

宗旨和业务范围：面向社会培养能源及相关产业高素质技术技能人才，在实施普通专科层次高等职业教育的同时，具有成人高等学历教育，成人中等职业教育，中等师范教育等功能，并承担各级各类培训及培训相关的业务，承担企事业单位员工培养业务。

统一社会信用代码：12230500702737859J

3、项目建设背景

国家高度重视职业教育，把职业教育摆在经济社会发展和教育改革创新更加突出的位置，政策供给提速，正处在蓬勃发展的重要机遇期，为学院快速发展提供了契机。学生宿舍是在校大学生学习生活的重要场所，是落实立德树人根本任务、开展全员全过程全方位育人的重要阵地。目前学院现有住宿楼4栋，建筑面积36000 m²，可满足4710人的入住需求。学院现有在校生5717人，不满足居住需求。为此，黑龙江能源职业学院根据学校的发展需要，拟实施黑龙江能源职业学院新建学生公寓项目。

4、项目建设可行性

该项目建设完成后，解决了学院学生公寓用房不足的需求，补齐了床位缺口，完善了学校配套设施，保障学校正常运行管理，因此新建学生公寓是十分必要可行的。

5、项目概况

（1）项目位置

双鸭山市尖山区迎宾大道公立街1号，黑龙江能源职业学院院内。

（2）项目建设内容及规模

项目占地面积约2807平方米，新建学生公寓1栋，建筑高度约23.90米，建筑面积18231平方米，其中：地上六层，建筑面积17700平方米，框架结构；地下一层（人防工程）建筑面积531平方米，剪力墙结构。配套建设给排水、电气、供暖、消防等工程。拟设宿舍270间，可容纳1600人。

（3）项目总投资估算及建设工期

项目收益及现金流入口管理说明第2页共6页



本项目总投资估算 4,843.07 万元，建设期为 1 年 7 个月。已于 2024 年 10 月开工建设，预计 2026 年 5 月竣工交付使用。

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	4,800.00
1.1	工程费用	4,460.49
1.2	工程建设其他费用	289.51
1.3	预备费	50.00
2	债券发行费	3.07
3	建设期利息	40.00
	调整后总投资	4,843.07

（二）资金筹措与建设期资金平衡

本项目总投资 4,843.07 万元，资金筹措方式为：项目资本金 1,003.07 万元，占总投资比例 20.71%，其中包含建设投资、建设期利息和债券发行费；本项目拟发行债券 3,840.00 万元（其中本次拟发行债券 2,500.00 万元，2026 年拟发行债券 1,340.00 万元），期限为十年，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，2024 年、2025 年、2026 年计划（完成）投资金额分别为 960.00 万元、2,502.00 万元、1,381.07 万元。

表二：项目资金投资计划表（单位：万元）

序号	项目名称	2024 年	2025 年	2026 年	合计
1	资本金	960.00	2.00	81.07	1,043.07
1.1	建设投资	960.00			960.00
1.2	建设期利息			40.00	40.00
1.3	债券发行费		2.00	1.07	3.07
2	债券资金		2,500.00	1,340.00	3,840.00
	合计	960.00	2,502.00	1,381.07	4,843.07

（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。预测项目经营收入如下：

（1）预期收入

①学生人数

项目建成后，拟设宿舍 270 间，预计可容纳 1600 人。本次测算以 1600 人为准，不考



考虑学生人数增长

2) 学费收费标准

按照黑龙江能源职业学院近三年学费收入及在校人数估算，2022 年学费收入 2,076.85 万元，在校人数 6479 人，平均学费 3,205.51 元/人·年；2023 年学费收入 2,615.01 万元，在校人数 5706 人，平均学费 4,582.91 元/人·年；2024 年学费收入 3,296.34 万元，在校人数 6910 人，平均学费 4,770.40 元/人·年。本次测算以三年平均学费 4,186.27 元/人·年为准，本次不考虑未来增长因素。

3) 住宿费收费标准

根据黑教联〔2007〕1 号文件规定，新建宿舍楼为六人间，收费标准为 800 元/人·年。本次按 800 元/人·年住宿费标准估算，本次不考虑未来增长因素。

本项目在债券存续期内（2024 年-2036 年）预期实现的可支配收入 7,978.03 万元，如下表：

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
2024				
2025				
2026	1,600	669.80	128.00	797.80
2027	1,600	669.80	128.00	797.80
2028	1,600	669.80	128.00	797.80
2029	1,600	669.80	128.00	797.80
2030	1,600	669.80	128.00	797.80
2031	1,600	669.80	128.00	797.80
2032	1,600	669.80	128.00	797.80
2033	1,600	669.80	128.00	797.80
2034	1,600	669.80	128.00	797.80
2035	1,600	669.80	128.00	797.80
2036				
合计		6,698.03	1,280.00	7,978.03

依据财教[2010]567 号《财政部教育部关于进一步提高地方普通本科高校生均拨款水平的意见》，“原则上，2012 年各地地方高校生均拨款水平（指政府收支分类科目“2050205 高等教育”中，地方财政通过一般预算安排用于支持地方高校发展的经费，按在校生人数



折算的平均水平；包括基本支出和项目支出，不含中央财政安排的专项经费）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2026年按全年学费估算，2036年4月份债券到期尚未开始收取学费，故2036年不进行学费估算。

3、项目融资还本付息情况

本项目拟发行专项债券3,840.00万元，其中本次拟发行债券2,500.00万元，2026年拟发行债券1,340.00万元），债券期限均为十年。根据谨慎性原则，我们暂取拟发行债券票面利率3.2%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。

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
2024 年						
2025 年		2,500.00		2,500.00		
2026 年	2,500.00	1,340.00		3,840.00	101.44	101.44
2027 年	3,840.00			3,840.00	122.88	122.88
2028 年	3,840.00			3,840.00	122.88	122.88
2029 年	3,840.00			3,840.00	122.88	122.88
2030 年	3,840.00			3,840.00	122.88	122.88
2031 年	3,840.00			3,840.00	122.88	122.88
2032 年	3,840.00			3,840.00	122.88	122.88
2033 年	3,840.00			3,840.00	122.88	122.88
2034 年	3,840.00			3,840.00	122.88	122.88
2035 年	3,840.00		2,500.00	1,340.00	122.88	2,622.88
2036 年	1,340.00		1,340.00		21.44	1,361.44
合计		3,840.00	3,840.00		1,228.80	5,068.80

4、收益与融资平衡情况



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1.57，具体计算如下表。

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
4,843.07	3,840.00	7,978.03	5,068.80	1.57

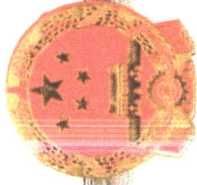
（四）敏感性分析

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，本次评价的项目在净收益分别下降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)	7,180.23	7,579.13	7,978.03	8,376.93	8,775.84
2	债券还本付息额(万元)	5,068.80	5,068.80	5,068.80	5,068.80	5,068.80
3	综合平均偿债覆盖率	1.42	1.50	1.57	1.65	1.73





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”，
了解更多信息、
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

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）

负责人 宋卫东

成立日期 2015年01月13日

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

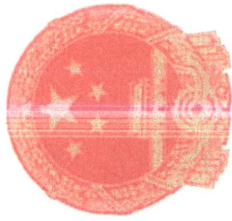
2024年08月15日

<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、会计师事务所分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 /y 月 /m 日 /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