

2019年黑龙江省教育专项债券（二期）--2019年
黑龙江省专项债券（六期）齐齐哈尔市讷河市教育

项目收益与融资自求平衡专项评价报告

-讷河市职业技术教育中心学校项目

瑞华黑核字[2019] 23020052 号

目 录

一、 专项评价报告.....	1
二、 事务所附件	
1、本所营业执照.....	19
2、本所执业证书.....	20
3、本所经办注册会计师资格证书.....	21



瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所
Ruihua Certified Public Accountings 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 Haerbin, Heilongjiang Province, China
邮政编码（Post Code）：150070
电话（Tel）：+86(0451)82321004-9 传真（Fax）：+86(0451)82324438

2019 年黑龙江省教育专项债券（二期）--2019 年 黑龙江省专项债券（六期）齐齐哈尔市讷河市教育 项目收益与融资自求平衡专项评价报告 -讷河市职业技术教育中心学校项目

瑞华黑核字[2019]23020052 号

讷河市职业技术教育中心学校：

我们接受讷河市职业技术教育中心学校委托，对 2019 年黑龙江省教育专项债券（二期）--2019 年黑龙江省专项债券（六期）齐齐哈尔市讷河市教育项目-讷河市职业技术教育中心学校项目（以下简称“本项目”）的资金收益与融资自求平衡提供总体评价服务，在此基础上提交本专项评价报告。

本报告所涉及的服务工作范围如下：1、分析本项发债评价要素；2、项目债券发行存续期间现金流状况模拟分析；3、从现金角度对项目进行总体评价。

我们审核的依据是《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》。我们按照《中国注册会计师相关服务准则》要求讷河市职业技术教育中心学校提供相关数据信息资料，并根据提供的上述信息资料提供总体评价服务。申请人和项目实施单位对该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。

由于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。

一、项目概述

（一）项目背景

近几年来，随着加强教育的呼声日益高涨，我国政府也加大了对学校校舍及附属设施的建设力度，但是直接关系到学生身体健康和生命安全的食堂建设和管理却存在着许多不容忽视的死角。为了加强学校食堂卫生安全，为学生营造一个良好的学习生活环境，从而促进教育的稳步发展，学校食堂建设显得尤为重要。

（二）项目建设必要性

随着经济的发展，学校规模的扩大，现有的食堂已不能适应学校发展的需要。现校师生人数逐年增加在校就餐生增加速度过快，造成学生食堂十分拥挤，无法容纳全校学生一起用餐，在这种情况下，不少学生只能等候用餐，或到校外小饭店、小卖部等就餐，这对学生的管理和身体健康十分不利。因此，学校食堂建设是十分必要的。

（三）项目基本情况

讷河市职教中心食堂建设项目（以下简称“本项目”或“职教中心食堂项目”）位于学校校园内，具体地址为齐齐哈尔市讷河市通江路。食堂楼占地面积 2,000 平方米，建筑面积 4,000 平方米（地上 3,500 平方米，地下 500 平方米），砖混结构，地下 500 平方米为仓储，地上一层为灶房、小餐厅，地上二层为大餐厅，地上三层为特色餐厅。项目建成后周围地面约 800 平方米。项目总投资估算 1,501.20 万元，建设期周期 6 个月。项目位于讷河市职业技术教育中心学校院内，占地面积 2,000 平方米，建筑面积 4,000 平方米，地上 3,500 平方米，地下 500 平方米，地上三层，地下一层。地下 500 平方米为仓储，地上一层为灶房、小餐厅，地上二层为大餐厅，地上三层为特色餐厅。项目建成后周围地面约 800 平方米。项目总投资估算 1,501.20 万元，建设期 5 个月。

二、评价分析

2017 年财政部公布财预[2017]89 号《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》（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额

内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。根据《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。

根据财预〔2017〕89号文件的要求，地方政府发行专项债券，需要在满足法定专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的充足性和稳定性。

（一）资金充足性

本项目拟发行黑龙江省教育专项债券，发行债券金额 1,200.00 万元，期限十五年。

根据项目收益与融资平衡分析结果显示，本项目债券存续期内还本付息资金充足。本项目本息资金覆盖倍数可达到 1.13 倍。对此，我们从投资估算、资金筹措、资金覆盖倍数等方面具体分析如下：

1、投资估算

参考目前国债五年期票面年利率，以及黑龙江省同类债券利率，本项目从客观、谨慎角度出发，暂按发行利率 4.00 % 进行测算，据此估算本项目总投资为 1,501.20 万元，由项目建设投资及债券发行费用构成（建设期为 5 个月，短于 1 年，故建设期利息不计取）。本项目建设投资为 1,500.00 万元，发行费暂估为 1.20 万元。详见表 1：

表 1 项目总投资估算表

单位：人民币万元			
项目名称	建设投资	债券发行费	总投资估算
职教中心食堂项目	1,500.00	1.20	1,501.20

2、资金筹措

本项目建设期投资由财政安排或学校自筹资本金 301.20 万元。同时，项目总投资中的其余资金通过政府发行地方政府专项债券筹集，共计 1,200.00 万元。资金筹措情况详见表 2：

表 2 投资估算及资金筹措表

单位：人民币万元			
项目名称	资本金	专项债券	资金筹措总额

职教中心食堂项目	301.20	1,200.00	1,501.20
----------	--------	----------	----------

基于以上投资计划、资金筹措安排，我们未发现相关项目建设期内所需建设资金存在缺口的情况。

3、项目收益与融资平衡测算

本项目总投资 1,501.20 万元，按资金筹措及建设计划投入使用。本项目债券存续期内项目净收益 2,164.35 万元，需偿还的融资本息 1,920.00 万元。具体情况如下：

本项目债券本息资金覆盖倍数=项目净收益/需偿还的融资本息。本项目资金覆盖倍数为 1.13。详见表 3：

表 3 项目收益与融资平衡测算表

单位：人民币万元

项目名称	项目总投资	项目净收益	计划发行额	需偿还的融资本息	资金覆盖倍数
职教中心食堂项目	1,501.20	2,164.35	1,200.00	1,920.00	1.13

(二) 资金稳定性

本项目专项债券还本付息以住宿费收入、其他收入为基础，按照既定的学生人数及已签订的协议测算专项债券存续期间的各年净收益，可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求。本项目专项债券于 2034 年到期，本项目专项债券到期偿还本金后期末仍有结余。总体而言，本项目资金稳定性较可靠。债券存续期内资金留存情况详见表 4：

表 4 期末项目累计现金结存

单位：人民币万元

项目名称	期末结余资金	债券到期时间
职教中心食堂项目	244.35	2034 年

三、风险分析

考虑到项目住宿费收入、其他收入是本次所发行债券还本付息的基础，学生人数的变动及协议约定金额的变动会直接影响到债券本息的偿还。本次以讷河市职业技术教育中心学校提供的《2019 年黑龙江省教育专项债券（二期）--2019 年黑龙江省专项债券（六期）齐齐哈尔市讷河市教育项目实施方案》学生人数及协议约定金额为预测数据。根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当

学生人数下降 10%的情况下，本项目本息覆盖倍数仍然 >1 ，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

总体来看，本项目预计住宿费收入、其他收入对其拟使用的募集资金保障程度较高，但未来募投项目涉及实际学生人数及协议约定金额等受相关市场影响较大。考虑在未能按预测的学生人数和协议约定金额取得收入，而导致不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内以及满足覆盖倍数的情况下发行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，或者通过追加资本金等方式来满足还本付息要求。

四、总体评价

基于财政部对地方政府专项债券的要求，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讷河市职业技术教育中心学校提供充足的资金支持的情况。同时，根据项目实施方案，以住宿费收入、电大分成收入、土地收入及宾馆收入等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开发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，我们认为本项目的净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。

本专项评价报告仅供申请人本次讷河市职业技术教育中心学校项目拟发行专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2019年8月20日

附件一：总投资估算表

表 1-1 项目总投资估算表

编制单位：讷河市职业技术教育中心学校

单位：人民币万元

序号	项目名称	投资金额
1	建设投资	1,500.00
1.1	建安工程费	1,321.91
1.2	工程建设其他费用	160.79
1.3	预备费	17.30
2	建设期利息	
3	债券发行费	1.20
	合计	1,501.20

附件二：总投资估算及建设期资金筹措表

表 2-1 项目投资估算及建设期资金筹措表

编制单位：内河市职业技术教育中心学校

人民币万元

序号	项目名称	2019年
1	资本金	301.20
1.1	建设投资	300.00
1.2	建设期利息	
1.3	债券发行费	1.20
2	债券资金	1,200.00
	合计	1501.20

附件三：收入及成本估算表

表 3-1 收入及成本估算表

编制单位：讷河市职业技术教育中心学校

单位：人民币万元

序号	收入成本类别	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
一、	收入	174.82	174.82	174.82	174.82	174.82	174.82	174.82	174.82
1	住宿费收入	22.16	22.16	22.16	22.16	22.16	22.16	22.16	22.16
1.1	学生人数(人)	554	554	554	554	554	554	554	554
1.2	住宿单价(万元/人.年)	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
2	其他收入	152.66	152.66	152.66	152.66	152.66	152.66	152.66	152.66
2.1	电大分成收入	67.50	67.50	67.50	67.50	67.50	67.50	67.50	67.50
2.2	土地收入	70.16	70.16	70.16	70.16	70.16	70.16	70.16	70.16
2.3	宾馆收入	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
二、	成本	330.73	330.73	330.73	330.73	330.73	330.73	330.73	330.73
1	经营成本项	300.20	300.20	300.20	300.20	300.20	300.20	300.20	300.20
1.1	公用经费	265.20	265.20	265.20	265.20	265.20	265.20	265.20	265.20
1.2	运营维护成本	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
2	其他成本	30.53	30.53	30.53	30.53	30.53	30.53	30.53	30.53
2.1	电大分成成本	13.50	13.50	13.50	13.50	13.50	13.50	13.50	13.50
2.2	土地成本	14.03	14.03	14.03	14.03	14.03	14.03	14.03	14.03
2.3	宾馆成本	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
3	成本抵减项(财政生均拨款)	343.20	343.20	343.20	343.20	343.20	343.20	343.20	343.20
3.1	年平均人数(人)	1,144	1,144	1,144	1,144	1,144	1,144	1,144	1,144
3.2	生均拨款标准(元/人)	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00

表 3-1 收入及成本估算表 (续)

编制单位: 渭南市职业技术教育中心学校

单位: 人民币万元

序号	收入成本类别	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	合计
一、	收入	174.82	174.82	174.82	174.82	174.82	174.82	174.82	2,622.30
1	住宿费收入	22.16	22.16	22.16	22.16	22.16	22.16	22.16	332.40
1.1	学生人数 (人)	554	554	554	554	554	554	554	
1.2	住宿单价 (万元/人·年)	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	
2	其他收入	152.66	152.66	152.66	152.66	152.66	152.66	152.66	2,289.90
2.1	电大分成收入	67.50	67.50	67.50	67.50	67.50	67.50	67.50	1,012.50
2.2	土地收入	70.16	70.16	70.16	70.16	70.16	70.16	70.16	1,052.40
2.3	宾馆收入	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	225.00
二、	成本	330.73	330.73	330.73	330.73	330.73	330.73	330.73	4,960.95
1	经营成本项	300.20	300.20	300.20	300.20	300.20	300.20	300.20	4,503.00
1.1	公用经费	265.20	265.20	265.20	265.20	265.20	265.20	265.20	3,978.00
1.2	运营维护成本	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	525.00
2	其他成本	30.53	30.53	30.53	30.53	30.53	30.53	30.53	457.95
2.1	电大分成成本	13.50	13.50	13.50	13.50	13.50	13.50	13.50	202.50
2.2	土地成本	14.03	14.03	14.03	14.03	14.03	14.03	14.03	210.48
2.3	宾馆成本	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	45.00
3	成本抵减项 (财政生均拨款)	343.20	343.20	343.20	343.20	343.20	343.20	343.20	5,148.00
3.1	年平均人数 (人)	1,144	1,144	1,144	1,144	1,144	1,144	1,144	
3.2	生均拨款标准 (元/人)	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	

附件四：项目债券还本付息表

表 4-1 项目债券还本付息表

编制单位：讷河市职业技术教育中心学校

单位：人民币万元

年份	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
债券利率									
期初专项债券余额		1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
本期专项债券发行资金	1,200.00								
利息支出		48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00
本期还款		48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00
其中：还本									
付息		48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00
期末专项债券余额		1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00

4-1 项目债券还本付息表（续）

编制单位：讷河市职业技术教育中心学校

单位：人民币万元

年份	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	合计
债券利率	4%							
期初专项债券余额	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	
本期专项债券发行资金								
利息支出	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	720.00
本期还款	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	1,248.00	1,920.00
其中：还本							1,200.00	1,200.00
付息	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	720.00
期末专项债券余额	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00		

附件五：项目收益与融资平衡测算表

表 5-1 项目收益与融资平衡测算表

编制单位：讷河市职业技术教育中心学校

单位：人民币万元

年度	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
现金流入								
资本金流入	301.20							
债券资金流入	1,200.00							
运营期现金流入		174.82	174.82	174.82	174.82	174.82	174.82	174.82
现金流入总额	1,501.20	174.82	174.82	174.82	174.82	174.82	174.82	174.82
现金流出								
建设期资金流出	1,500.00							
运营期现金流出		30.53	30.53	30.53	30.53	30.53	30.53	30.53
债券发行费用	1.20							
债券还本付息		48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00
现金流出总额	1,501.20	78.53	78.53	78.53	78.53	78.53	78.53	78.53
现金净流量								
当年项目现金净流入	-	96.29	96.29	96.29	96.29	96.29	96.29	96.29
期末项目累计现金结存额	-	96.29	192.58	288.87	385.16	481.45	577.74	674.03
平均偿债覆盖率								



编制单位：讷河市职业技术教育中心学校

表 5-1 项目收益与融资平衡测算表（续）

单位：人民币万元

年度	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	合计
现金流入									
资本金流入									301.20
债券资金流入									1,200.00
运营期现金流入	174.82	174.82	174.82	174.82	174.82	174.82	174.82	174.82	2,622.30
现金流入总额	174.82	174.82	174.82	174.82	174.82	174.82	174.82	174.82	4,123.50
现金流出									
建设期资金流出									1,500.00
运营期现金流出									
债券发行费用									1.20
债券还本付息	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	1,248.00	1,920.00
现金流出总额	78.53	78.53	78.53	78.53	78.53	78.53	78.53	1,278.53	3,879.15
现金净流量									
当年项目现金净流入	96.29	96.29	96.29	96.29	96.29	96.29	96.29	-1,103.71	244.35
期末项目累计现金结存额	770.32	866.61	962.90	1,059.19	1,155.48	1,251.77	1,348.06	244.35	
平均偿债覆盖率									1.13

注：依据黑财教[2014]86号《省财政厅省教育厅人力资源和社会保障厅关于建立关于建立关于建立完善以改革和绩效为导向的全省公办职业院校经费保障机制的实施意见》，“由同级财政预算安排用于支持中等职业学校发展的公用经费，包括维持学校运转的经常性项目支出，按全日制注册中等职业教育在校生人数折算的生均水平，生均公用经费标准不低于3,000.00元（含免学费补助），并实行动态调整。”

鉴于“生均公用经费3,000.00元/人”已能覆盖维持学校运转的经常性项目支出，故“生均公用经费”和“成本”未纳入平衡方案计算。

附件六：压力测试表

表 6-1 项目收益压力测试表

编制单位：讷河市职业技术教育中心学校

单位：人民币万元

序号	净收益变动情况敏感性分析	敏感性变动比例				
		-10%	-5%	0	5%	10%
1	项目净收益	2,131.08	2,147.70	2,164.35	2,180.94	2,197.56
2	债券还本付息额	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00
3	债券本息覆盖倍数	1.11	1.12	1.13	1.14	1.14

瑞华会计师事务所
(特殊普通合伙) 吉林分所
审计专用章

附件七：



收益及现金流入评价说明

一、收益及现金流入预测编制基础

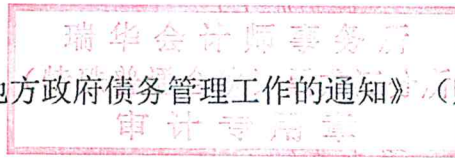
本次预测以讷河市职业技术教育中心学校专项债券项目（以下简称“本项目”）预期住宿费收入、其他收入为基础，结合项目的总投资估算、建设期等，以预测期间经济环境的估计假设为前提，编制本项目收益及现金流入预测表。

二、收益及现金流入预测编制的相关依据

1、《讷河市发展和改革局关于讷河市职教中心食堂建设项目可行性研究报告的批复》（讷发改审批【2019】68号）；

2、《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）；

3、《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34号）；



4、《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、项目收益及现金流入预测假设

1、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；

2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化

3、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响；

4、项目自有资金均通过财政拨款收入进行支出；

5、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；

6、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、收益及现金流入预测编制说明

（一）建设单位基本情况

讷河市职业技术教育中心学校始建于 1984 年，是讷河市教育局直属公办中等职业技术院校，为黑龙江省目前办学实力强、集学历教育、社会技术培训和职业技能鉴定于一体的综合性中等专业学校。拥有装备精良的计算机网络中心、学前教育专业实训基地、录播室、电子电工实训中心、工艺美食实训基地、旅游服务与酒店管理实训基地等 60 个实验实训室；拥有科技含量较高的网络系统、300 米环形运动场、标准化的舞蹈室，优良的教育教学设施、铸就了讷河市高质量的教育成果，为学生的发展奠定拉坚实的基础。

（二）项目概况

讷河市职教中心食堂建设项目（以下简称“本项目”或“职教中心食堂项目”），位于学校校园内，具体地址为齐齐哈尔市讷河市通江路。食堂楼占地面积 2,000 平方米，建筑面积 4,000 平方米（地上 3,500 平方米，地下 500 平方米），砖混结构，地下 500 平方米为仓储，地上一层为灶房、小餐厅，地上二层为大餐厅，地上三层为特色餐厅。项目建成后周围地面约 800 平方米。项目总投资估算 1,501.20 万元，建设期周期 5 个月。

（三）投资估算与资金筹措方式

根据可行性研究报告及相关批复文件，本项目建设投资为 1,500.00 万元，建设期不计取利息（建设期为 5 个月，短于 1 年，故建设期利息不计取），债券发行费 1.20 万元（按债券发行金额的 0.1% 测算），上述两部分费用应计入总投资中。其中财政安排或学校自筹资本金 301.20 万元，占总投资比例 20.06%；通过申请发行地方政府专项债券筹措 1,200.00 万元，占总投资比例 79.94 %。项目明细详见下表：

单位：万元

项目名称	投资总额			资金筹措方式	
	建设投资	建设期利息	发行费用	自有资金	发行债券
职教中心食堂项目	1,500.00		1.20	301.20	1,200.00
合计			1,501.20		1,501.20

（四）收益及现金流入预测说明

1、项目建设背景及必要性

（1）项目背景

近几年来，随着加强教育的呼声日益高涨，我国政府也加大了对学校校舍及附属设施的建设力度，但是直接关系到学生身体健康和生命安全的食堂建设和管理却存在

着许多不容忽视的死角。为了加强学校食堂卫生安全，为学生营造一个良好的学习生活环境，从而促进教育的稳步发展，学校食堂建设显得尤为重要。

(2) 项目建设必要性

随着经济的发展，学校规模的扩大，现有的食堂已不能适应学校发展的需要。现全校师生人数逐年增加在校就餐生增加速度过快，造成学生食堂十分拥挤，无法容纳全校学生一起用餐，在这种情况下，不少学生只能等候用餐，或到校外小饭店、小卖部等就餐，这对学生的管理和身体健康十分不利。因此，学校食堂建设是十分必要的。

2、收益及现金流入预测

本次发行专项债券项目，以住宿费收入、其他收入还本付息，具体情况如下：

(1) 在校学生

2018 年在校生总规模达到 554 人，本次测算以 554 人为准，未来不考虑学生人数增长。

(2) 住宿费收费标准

根据黑教联发【2010】70号文件，未实施公寓化管理的不超过 400 每生每学年收费标准，综合考虑按平均 400 元/生·年测算，本次不考虑未来增长因素。

(3) 其他收入

①电大分成收入的确定

根据黑电大发【2013】68号《关于下发<黑龙江广播电视大学收费管理暂行办法>》文件及与西南大学签订的《合作共建学习中心协议书财务补充协议》，预计每年取得分成收入 67.50 万元，本次不考虑未来增长因素。

②土地收入的确定

经土地收入测算，实验示范田预计每年收入 70.16 万元，本次不考虑未来增长因素。

③宾馆收入的确定

根据与王守杰签订的《产教融合大楼旅游专业实训基地餐厅、客房承包协议书》，每年收取 15.00 万元租金，本次不考虑未来增长因素。

债券存续期间预期收入汇总表

单位：万元

年度	收入		成本	可用与还款净收益
	住宿费	其他收入	其他成本	

年度	收入		成本	可用与还款净收益
	住宿费	其他收入	其他成本	
2020	22.16	152.66	30.53	144.29
2021	22.16	152.66	30.53	144.29
2022	22.16	152.66	30.53	144.29
2023	22.16	152.66	30.53	144.29
2024	22.16	152.66	30.53	144.29
2025	22.16	152.66	30.53	144.29
2026	22.16	152.66	30.53	144.29
2027	22.16	152.66	30.53	144.29
2028	22.16	152.66	30.53	144.29
2029	22.16	152.66	30.53	144.29
2030	22.16	152.66	30.53	144.29
2031	22.16	152.66	30.53	144.29
2032	22.16	152.66	30.53	144.29
2033	22.16	152.66	30.53	144.29
2034	22.16	152.66	30.53	144.29
合计	332.40	2,289.90	457.95	2,164.35

3、项目成本情况

本项目运营期的成本和费用主要为公用经费、运营维护成本和其他成本。

①公用经费预测

本项目公用经费主要包括材料费、水费、电费等直接成本及相应税费。按目前同类行业的情况，通过平均后按 265.20 万元计算。

②运营维护费预测

本项目运营维护费主要为维修维护费，通过平均后按 35.00 万元计算。

③相关税费

本项目纳入债券还本付息的资金来源为住宿费收入、其他收入，不涉及相关税费。

④其他成本预测

其他成本，参照讷河市职业技术教育中心学校 2018 年度支出决算情况测算，其他成本暂按其他收入的 20%进行测算。

3、收益与融资平衡情况

在项目债券存续期内，学校收入合计 2,622.30 万元，成本 457.95 万元，净收益

为 2,164.35 万元，债券还本付息合计 1,920.00 万元。

依据黑财教[2014]86 号《省财政厅省教育厅人力资源和社会保障厅关于建立关于建立完善以改革和绩效为导向的全省公办职业院校经费保障机制的实施意见》，“由同级财政预算安排用于支持中等职业学校发展的公用经费，包括维持学校运转的经常性项目支出，按全日制注册中等职业学历教育在校学生人数折算的生均水平，生均公用经费标准不低于 3,000.00 元（含免学费补助），并实行动态调整。”

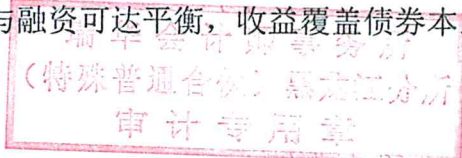
鉴于“生均公用经费 3,000.00 元/人”已能覆盖维持学校运转的经常性项目支出，故“生均公用经费”和“经营成本”未纳入平衡方案计算。

项目收益与融资平衡测算表

单位：万元

项目	本期计划	收入	成本	净收益	债券融资	覆盖倍数
总投资	发行额				本息	
1,501.20	1,200.00	2,622.30	457.95	2,164.35	1,920.00	1.13

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 1.13。



4、压力测试

考虑到住宿费收入是本次所发行债券还本付息的基础，学生人数的变动会直接影响到债券本息的偿还。当预计学生人数下降 10% 情况下，本项目本息覆盖倍数仍然 > 1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

压力测试表

单位：万元

序号	净收益变动情况敏感性分析	-10%	-5%	0	5%	10%
1	净收益	2,131.08	2,147.70	2,164.35	2,180.94	2,197.56
2	债券还本付息额	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00
3	债券本息覆盖倍数	1.11	1.12	1.13	1.14	1.14

讷河市职业技术教育中心学校



2019年8月21日

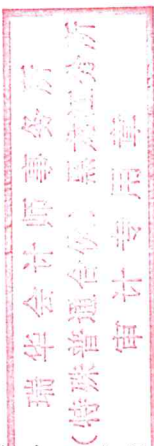


营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91230103578093100P (1-1)

名称	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所
类型	非公司私营企业
营业场所	哈尔滨市南岗区银行街10号三、四层
负责人	宋卫东
成立日期	2011年10月11日
营业期限	长期
经营范围	审计企业会计报表，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（黑龙江省财政厅批文）。（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）



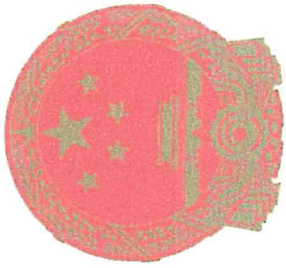
登记机关



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。

2013 年 09 月 25 日

1569863



会计师事务所分所 执业证书

名称：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所

负责人：宋卫东

经营场所：黑龙江省哈尔滨市南岗区银行街10号

分所执业证书编号：110101302303

批准执业文号：黑财注[2009] 47号

批准执业日期：2009年12月14日

证书序号：5000416

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

二〇一八年五月三十日

中华人民共和国财政部制



刘琦祺



THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名	刘琦祺
Full name	
性别	女
Sex	
出生日期	1972-08-27
Date of birth	
工作单位	瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)黑龙江分所
Working unit	
身份证号码	230107197208271569
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.

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




宋炳珍



THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

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



瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)黑龙江分所
专用章

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.

证书编号: 110001650263
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: 2007 年 11 月 29 日
Date of Issuance /y /m /d



5