

2019年黑龙江省教育专项债券（一期）--2019年
黑龙江省专项债券（五期）黑龙江省本级教育

项目收益与融资自求平衡专项评价报告

-东北石油大学秦皇岛校区项目

瑞华黑核字[2019] 23020043号

目 录

| | |
|----------------------|----|
| 一、 专项评价报告..... | 1 |
| 二、 事务所附件 | |
| 1、本所营业执照..... | 20 |
| 2、本所执业证书..... | 21 |
| 3、本所经办注册会计师资格证书..... | 22 |



瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所

Ruihua Certified Public Accountants 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

Address: 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（一期）--2019 年 黑龙江省政府专项债券（五期）黑龙江省本级教育 项目收益与融资自求平衡专项评价报告 -东北石油大学秦皇岛校区项目

瑞华黑核字[2019]23020043 号

东北石油大学：

我们接受东北石油大学委托，对 2019 年黑龙江省教育专项债券（一期）--2019 年黑龙江省政府专项债券（五期）黑龙江省本级教育-东北石油大学秦皇岛校区项目专项债券（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》要求东北石油大学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

东北石油大学秦皇岛校区，校区现有学生公寓能容纳 1,100 人，学生食堂能容纳近 2,000 人就餐，学生浴池能提供近 1,100 人洗浴。校区现有在校生 5,600 余人，有近 4,500 人住在校外学生公寓。校外学生公寓为 2000 年建设的社会化公寓，住宿条件设施破旧，配套设施不完善，管理混乱，同时该公寓距离本校区约 800 米远，学生往返上学需横穿 205 国道，给学生的安全、学校的稳定，造成诸多隐患。上述情况已经成为制约东北石油大学秦皇岛校区发展的瓶颈。根据《东北石油大学‘十三五’发展规划》的总体部署和《关于成立秦皇岛分校宿舍及配套设施领导小组的通知》（东油发[2017]103 号）以及《东北石油大学 2019 年第 4 次常委会会议纪要》的决定，拟于 2019 年在秦皇岛校区新建学生公寓、餐饮服务中心和学生浴池等项目，即本项目的建设。

（二）项目建设必要性

项目的建设，将进一步改善学生住宿条件和学校办学条件，达到国家高等院校建校标准的要求，提高学校竞争力的需要；项目的建设，将有利于营造良好的学习生活环境，促进学生管理和确保学生安全的需要；同时，进一步改善学生住宿、就餐等在校生活条件和学校办学条件，达到国家高等院校建校标准的要求，提高学校竞争力的需要；通过项目的建设，提高学校办学条件，缓解现有学生用房面积严重不足的问题，学生的人身安全得到了保障，学生的住宿环境得到很大改善，是学校自身发展的客观需要。

（三）项目基本情况

东北石油大学秦皇岛校区新建学生公寓等项目（以下简称“本项目”或“皇岛校学生公寓等项目”），新建大学生公寓楼 2 栋、学生食堂 1 栋以及学生浴池 1 栋。项目总占地面积 19,187 平方米，总建筑面积 34,000 平方米。其中：新建 2 栋 13 层大学生公寓楼总建筑面积 27,500 平方米，新建 1 栋 2 层学生食堂建筑面积 4,500

平方米，新建 1 栋 2 层学生浴池建筑面积 2,000 平方米；配套建设校区混凝土场地 2,044 平方米、场地绿化面积 6,650 平方米及场区供水、供电、供暖、消防等工程。项目总投资估算 10,228.00 万元，建设期 29 个月，目前尚未开工建设。

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入，且现金流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 8,000.00 万元，期限五年。本项目债券分三次发行，其中：第一年发行 500.00 万元，第二年发行 4,500.00 万元，第三年发行 3,000.00 万元。

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 3.30 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 10,228.00 万元，由项目建设投资、建设期利息及债券发行费用构成。本项目总建设投资为 10,000.00 万元，建设期利息为 220.00 万元，总发行费暂估为 8.00 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 | 建设期利息 | 债券发行费 | 总投资估算 |
|---------|-----------|--------|-------|-----------|
| 学生公寓等项目 | 10,000.00 | 220.00 | 8.00 | 10,228.00 |

2、资金筹措

本项目建设期投资由财政安排或建设单位自筹资本金 2,280.00 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 8,000.00 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 |
|---------|----------|----------|-----------|
| 学生公寓等项目 | 2,228.00 | 8,000.00 | 10,228.00 |

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 10,228.00 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 105,460.88 万元, 需偿还的融资本息 31,928.90 万元 (其中: 债券融资本息 9,600.00 万元, 原有贷款融资本息 22,328.90 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 3.30。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 |
|------------|-----------|------------|-----------|----------|-----------|------------|
| | | | | 债券 | 原有贷款 | |
| 东北石油 大学 | 10,228.00 | 105,460.88 | 8,000.00 | 9,600.00 | 22,328.90 | 3.30 |

(二) 资金稳定性

本项目专项债券还本付息以学费收入、住宿费收入为基础, 按照既定的学生人数及成本费用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。东北石油大学秦皇岛校区项目专项债券于 2026 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 |
|--------|-----------|--------|
| 东北石油大学 | 71,524.48 | 2026 年 |

三、风险分析

考虑到项目学费收入、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。本次以东北石油大学提供的《2019 年黑龙江省教育专项债券（一期）——2019 年黑龙江省政府专项债券（五期）黑龙江省本级教育项目实施方案》学生人数为预测数据。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，东北石油大学秦皇岛校区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，本项目学费收入、住宿费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等受相关市场影响较大。考虑在未能按预测的学生人数取得收入，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东北石油大学秦皇岛校区项目提供充足的资金支持的情况。同时，根据项目实施方案，以学费收入、住宿费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东北石油大学秦皇岛校区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：东北石油大学

单位：人民币万元

| 序号 | 项目名称 | 投资金额 |
|-----|----------|-----------|
| 1 | 建设投资 | 10,000.00 |
| 1.1 | 工程费用 | 8,655.37 |
| 1.2 | 工程建设其他费用 | 604.63 |
| 1.3 | 预备费 | 740.00 |
| 2 | 建设期利息 | 220.00 |
| 3 | 债券发行费 | 8.00 |
| | 总投资 | 10,228.00 |





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：东北石油大学

单位：人民币万元

| 序号 | 项目名称 | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 合计 |
|-----|---------|--------|----------|----------|-----------|
| 1 | 资本金 | 0.50 | 24.5 | 2 203.00 | 2,228.00 |
| 1.1 | 建设投资 | | | 2,000.00 | 2,000.00 |
| 1.2 | 建设期债券利息 | | 20.00 | 200.00 | 220.00 |
| 1.3 | 债券发行费用 | 0.50 | 4.50 | 3.0 | 8.00 |
| 2 | 债券资金 | 500.00 | 4,500.00 | 3,000.00 | 8,000.00 |
| | 合计 | 500.50 | 4,524.50 | 5,203.00 | 10,228.00 |

审计专用章

附件三：收入及成本估算表

编制单位：东北石油大学

表 3-1 收入及成本估算表

单位：人民币万元

| 序号 | 收入及成本类别 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2026年 | 合计 |
|-----|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 一、 | 收入 | | | | | | | | |
| 1 | 学费收入 | 15,065.84 | 15,065.84 | 15,065.84 | 15,065.84 | 15,065.84 | 15,065.84 | 15,065.84 | 105,460.88 |
| 1.1 | 专科生学费收入 | 13,150.72 | 13,150.72 | 13,150.72 | 13,150.72 | 13,150.72 | 13,150.72 | 13,150.72 | 92,055.04 |
| | 学生人数(人) | 3,209.40 | 3,209.40 | 3,209.40 | 3,209.40 | 3,209.40 | 3,209.40 | 3,209.40 | 22,465.80 |
| | 学费单价(万元/人.年) | 5,349 | 5,349 | 5,349 | 5,349 | 5,349 | 5,349 | 5,349 | 37,443 |
| | 学费单价(万元/人.年) | 0.60 | 0.60 | 0.60 | 0.60 | 0.60 | 0.60 | 0.60 | 0.60 |
| 1.2 | 本科生学费收入 | 7,752.48 | 7,752.48 | 7,752.48 | 7,752.48 | 7,752.48 | 7,752.48 | 7,752.48 | 54,267.36 |
| | 学生人数(人) | 16,151 | 16,151 | 16,151 | 16,151 | 16,151 | 16,151 | 16,151 | 113,057 |
| | 学费单价(万元/人.年) | 0.48 | 0.48 | 0.48 | 0.48 | 0.48 | 0.48 | 0.48 | 0.48 |
| 1.3 | 硕士生学费收入 | 2,037.84 | 2,037.84 | 2,037.84 | 2,037.84 | 2,037.84 | 2,037.84 | 2,037.84 | 14,264.88 |
| | 学生人数(人) | 2,426 | 2,426 | 2,426 | 2,426 | 2,426 | 2,426 | 2,426 | 16,982 |
| | 学费单价(万元/人.年) | 0.84 | 0.84 | 0.84 | 0.84 | 0.84 | 0.84 | 0.84 | 0.84 |
| 1.4 | 博士生学费收入 | 151.00 | 151.00 | 151.00 | 151.00 | 151.00 | 151.00 | 151.00 | 1,057.00 |
| | 学生人数(人) | 151 | 151 | 151 | 151 | 151 | 151 | 151 | 1,057 |
| | 学费单价(万元/人.年) | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| 2 | 住宿收入 | 1,915.12 | 1,915.12 | 1,915.12 | 1,915.12 | 1,915.12 | 1,915.12 | 1,915.12 | 13,405.84 |
| 2.1 | 普通本科生(四人间) | 991.92 | 991.92 | 991.92 | 991.92 | 991.92 | 991.92 | 991.92 | 6,943.44 |
| | 学生人数(人) | 8,266 | 8,266 | 8,266 | 8,266 | 8,266 | 8,266 | 8,266 | 57,862 |
| | 住宿费单价(万元/人.年) | 0.12 | 0.12 | 0.12 | 0.12 | 0.12 | 0.12 | 0.12 | 0.12 |
| 2.2 | 普通本科生(六人间) | 923.20 | 923.20 | 923.20 | 923.20 | 923.20 | 923.20 | 923.20 | 6,462.40 |
| | 学生人数(人) | 11,540 | 11,540 | 11,540 | 11,540 | 11,540 | 11,540 | 11,540 | 80,780 |
| | 住宿费单价(万元/人.年) | 0.08 | 0.08 | 0.08 | 0.08 | 0.08 | 0.08 | 0.08 | 0.08 |
| 二、 | 成本 | | | | | | | | |
| 1 | 成本支出项 | 26,355.17 | 26,355.17 | 26,355.17 | 26,355.17 | 26,355.17 | 26,355.17 | 26,355.17 | 184,486.20 |

表 3-1 收入及成本估算表 (续)

单位: 人民币万元

| 序号 | 收入及成本类别 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2026年 | 合计 |
|-----|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 1.1 | 人员经费 | 14,302.50 | 14,302.50 | 14,302.50 | 14,302.50 | 14,302.50 | 14,302.50 | 14,302.50 | 100,117.50 |
| 1.2 | 公用经费 | 9,039.50 | 9,039.50 | 9,039.50 | 9,039.50 | 9,039.50 | 9,039.50 | 9,039.50 | 63,276.53 |
| 1.3 | 运营维护成本 | 3,013.17 | 3,013.17 | 3,013.17 | 3,013.17 | 3,013.17 | 3,013.17 | 3,013.17 | 21,092.18 |
| 2 | 成本抵减项 (财政生均拨款) | 28,892.40 | 28,892.40 | 28,892.40 | 28,892.40 | 28,892.40 | 28,892.40 | 28,892.40 | 202,246.80 |
| 2.1 | 年平均人数 (人) | 24,077 | 24,077 | 24,077 | 24,077 | 24,077 | 24,077 | 24,077 | |
| 2.2 | 生均拨款标准 (元/人) | 12,000 | 12,000 | 12,000 | 12,000 | 12,000 | 12,000 | 12,000 | |

华会计师事务所
 (特殊普通合伙) 北京二分公司
 审计专用章



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：东北石油大学

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 | 合计 |
|----------------------|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 债券利率 _{0.77} | 4% | | | | | | | | |
| 期初专项债券余额 | | 500.00 | 5,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 7,500.00 | 3,000.00 | |
| 本期专项债券发行资金 | 500.00 | 4,500.00 | 3,000.00 | | | | | | 8,000.00 |
| 利息支出 | | 20.00 | 200.00 | 320.00 | 320.00 | 320.00 | 300.00 | 120.00 | 1,600.00 |
| 本期还款 | | 20.00 | 200.00 | 320.00 | 320.00 | 820.00 | 4,800.00 | 3,120.00 | 9,600.00 |
| 其中：还本 | | | | | | 500.00 | 4,500.00 | 3,000.00 | 8,000.00 |
| 付息 | | 20.00 | 200.00 | 320.00 | 320.00 | 320.00 | 300.00 | 120.00 | 1,600.00 |
| 期末专项债券余额 | 500.00 | 5,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 7,500.00 | 3,000.00 | | |

特 准 出 借
通 合 分 行
计 算 用 章
建 华 会 计 师 事 务 所
通 合 分 行 黑 龙 江 分 所

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：东北石油大学

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 | 合计 |
|--------------|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 现金流入 | | | | | | | | | |
| 资本金流入 | 0.50 | | | | | | | | 0.50 |
| 债券资金流入 | 500.00 | 4,500.00 | 3,000.00 | | | | | | 8,000.00 |
| 运营期现金流入 | - | 15,065.84 | 15,065.84 | 15,065.84 | 15,065.84 | 15,065.84 | 15,065.84 | 15,065.84 | 105,460.88 |
| 现金流入总额 | 500.50 | 19,565.84 | 18,065.84 | 15,065.84 | 15,065.84 | 15,065.84 | 15,065.84 | 15,065.84 | 113,461.38 |
| 现金流出 | | | | | | | | | |
| 建设期资金流出 | 500.00 | 5,500.00 | 4,000.00 | | | | | | 10,000.00 |
| 运营期现金流出 | | | | | | | | | |
| 债券发行费用 | 0.50 | 4.50 | 3.00 | | | | | | 8.00 |
| 债券还本付息 | | 20.00 | 200.00 | 320.00 | 320.00 | 820.00 | 4,800.00 | 3,120.00 | 9,600.00 |
| 以前年度银行贷款还本付息 | | 3,009.20 | 2,935.70 | 2,862.20 | 3,549.50 | 3,436.80 | 3,324.10 | 3,211.40 | 22,328.90 |
| 现金流出总额 | 500.50 | 8,533.70 | 7,138.70 | 3,182.20 | 3,869.50 | 4,256.80 | 8,124.10 | 6,331.40 | 41,936.90 |
| 现金净流量 | | | | | | | | | |
| 当年项目现金净流入 | | 11,032.14 | 10,927.14 | 11,883.64 | 11,196.34 | 10,809.04 | 6,941.74 | 8,734.44 | 71,524.48 |
| 期末项目累计现金结存额 | | 11,032.14 | 21,959.28 | 33,842.92 | 45,039.26 | 55,848.30 | 62,790.04 | 71,524.48 | |
| 平均偿债覆盖率 | | | | | | | | | 3.30 |

注：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/人”已能覆盖支出（包括基本支出和项目支出），故“生均拨款”和“成本”未纳入平衡方案计算。

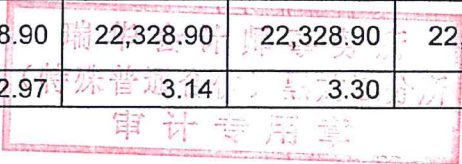
附件六：压力测试表

编制单位：东北石油大学

表 6-1 项目收益压力测试表

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 | 净收益 | 94,914.79 | 100,187.84 | 105,460.88 | 110,733.92 | 116,006.97 |
| 2 | 需偿还的融资本息 | 31,928.90 | 31,928.90 | 31,928.90 | 31,928.90 | 31,928.90 |
| 2.1 | 债券融资本息 | 9,600.00 | 9,600.00 | 9,600.00 | 9,600.00 | 9,600.00 |
| 2.2 | 原有银行贷款融资 本息 | 22,328.90 | 22,328.90 | 22,328.90 | 22,328.90 | 22,328.90 |
| 3 | 债券本息覆盖倍数 | 2.97 | 3.14 | 3.30 | 3.47 | 3.63 |



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

本次预测以东北石油大学专项债券项目（以下简称“本项目”）预期学费收入、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、收益及现金流入预测编制的相关依据

1、黑龙江省教育厅《关于东北石油大学秦皇岛校区学生公寓等项目予以备案的函》黑教发函【2019】248号文件；

2、中共黑龙江省委办公厅 黑龙江省人民政府办公厅《印发<关于进一步改进和完善省级财政科研项目资金管理等政策的实施意见>的通知》黑办发【2017】1号文件；

3、国家建设部、国家发改委、国家教育部《普通高等学校建筑面积指标》（征求意见稿 2007）；

4、国家建设部、国家计委、国家教委《关于批准发布<普通高等学校建筑规划面积指标>的通知》（建标【1992】245号）；

5、《教育部关于印发<普通高等学校基本办学条件指标(试行)>的通知》（教发【2004】2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

建设单位名称：东北石油大学

东北石油大学位于黑龙江省大庆市，创建于1960年，是一所以工学为主，工、理、管、文、法、经、教育、艺术多学科协调发展的高校。1978年被确定为88所全国重点大学之一，2000年划转为中央与地方共建、以黑龙江省管理为主的普通高等院校，是黑龙江省与中国石油天然气集团公司、中国石油化工集团公司、中国海洋石油总公司共建高校，黑龙江省重点建设的高水平大学。

东北石油大学秦皇岛校区坐落于闻名遐迩的美丽滨海城市——河北省秦皇岛市。校区创建于1985年，是东北石油大学的重要组成部分。校园占地495亩，教学用房4.5万多平方米，1个体育场，67个实验室，30多个校外实习基地（场所），图书资料16万册。设置有8个系部、12个管理部门和1个图书馆等21个所属单位。现有全日制在校生5384人，现有教职工291人，专任教师205人，其中：正高级专业技术职务49人，副高级专业技术职务61人，具有博士学位51人，博士生导师16人，硕士生导师63人。

（二）项目概况

1、项目建设

项目建设地点：河北省秦皇岛市，东北石油大学秦皇岛校区院内。

项目基本情况：主要建设内容为新建大学生公寓楼2栋、学生食堂1栋以及学生浴池1栋。本项目总占地面积19187平方米，总建筑面积34000平方米。其中：新建2栋13层大学生公寓楼总建筑面积27500平方米，新建1栋2层学生食堂建筑面积4500平方米，新建1栋2层学生浴池建筑面积2000平方米；配套建设校区混凝土场地2044平方米、场地绿化面积6650平方米及场区供水、供电、供暖、消防等工程。本项目总投资估算10,228.00万元，建设期29个月。

项目进展情况：暂未开工。

2、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 10,000.00 万元，建设期利息为 220.00 万元（债券利率按 4% 估算，最终以实际利率为准，建设期付息二次），债券发行费 8.00 万元（按债券发行金额的 0.1% 测算），总投资估算 10,228.00 万元。其中财政安排或高校自筹资本金 2,228.00 万元，占总投资比例 21.78%，通过申请发行地方政府专项债券筹措 8,000.00 万元，占总投资比例 78.22%（2019 年发行 500.00 万元，2020 年拟发行 4,500.00 万元，2021 年拟发行 3,000.00 万元，债券期限 5 年）。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 |
| 东北石油大学秦皇岛校区项目 | 10,000.00 | 220.00 | 8.00 | 2,228.00 | 8,000.00 |
| 合计 | 10,228.00 | | | 10,228.00 | |

（三）收益及现金流入预测说明

1、项目建设背景及必要性

东北石油大学秦皇岛校区，校区现有学生公寓能容纳 1,100 人，学生食堂能容纳近 2,000 人就餐，学生浴池能提供近 1,100 人洗浴。校区现有在校生 5,600 余人，有近 4,500 人住在校外学生公寓。校外学生公寓为 2000 年建设的社会化公寓，住宿条件设施破旧，配套设施不完善，管理混乱，同时该公寓距离本校区约 800 米远，学生往返上学需横穿 205 国道，给学生的安全、学校的稳定，造成诸多隐患。上述情况已经成为制约东北石油大学秦皇岛校区发展的瓶颈。根据《东北石油大学‘十三五’发展规划》的总体部署和《关于成立秦皇岛分校宿舍及配套设施领导小组的通知》（东油发[2017]103 号）以及《东北石油大学 2019 年第 4 次常委会会议纪要》的决定，拟于 2019 年在秦皇岛校区新建学生公寓、餐饮服务中心和学生浴池等项目，即本项目的建设。

项目的建设，将进一步改善学生住宿条件和学校办学条件，达到国家高等院校建校标准的要求，提高学校竞争力的需要；项目的建设，将有利于营造良好的学习生活环境，促进学生管理和确保学生安全的需要；同时，进一步改善学生住宿、就餐等在校生活条件和学校办学条件，达到国家高等院校建校标准的要求，提高学校竞争力的需要；通过项目的建设，提高学校办学条件，缓解现有学生用房面积严重不足的问题，学生的人身安全得到了保障，学生的住宿环境得到很大改善，是学校自身发展的

客观需要。

2、收益及现金流入预测

(1) 收入情况

本次发行专项债券项目，以学费收入、住宿费收入还本付息，具体情况如下：

①在校学生

2018年在校生总规模达到24,077人，其中：全日制在校专科生5,349人、本科生16,151人、研究生2,426人、博士生151人。本次测算以24,077人作为准，不考虑学生人数增长。

②学费收费标准

按照黑龙江省教育厅、物价局、财政厅：黑价联（2014）34号等文件对普通本科生的学费收费规定，普通本科生收费标准在2,800-14,000元/人.年，本次取平均值4,800元/人.年；按照黑龙江省教育厅、物价局、财政厅：黑教联（2007）1号、黑价联（2014）73号文件对研究生教育学生的学费收费规定，研究生教育生收费标准为8,400元/人.年；按照黑龙江省教育厅、物价局、财政厅：黑价联字（2003）32号文件对高职学生学费收费规定，高职学生收费标准为6,000元/人.年。按照黑龙江省教委、物价局、黑教联（1998）23号对博士生教育的学费收费规定，博士生教育生收费标准为10,000.00元/人.年本次不考虑未来增长因素。

③住宿费收费标准

根据黑价联【2007】1号文件，六人间、四人间住宿费收费标准分别800元/人.年和1,200元/人.年，本次不考虑未来增长因素。。

预期收入及现金流入表

单位：万元

| 年度 | 收入 | | 可用与还款净收益 |
|-------|-----------|----------|-----------|
| | 学费 | 住宿费 | |
| 2020年 | 13,150.72 | 1,915.12 | 15,065.84 |
| 2021年 | 13,150.72 | 1,915.12 | 15,065.84 |
| 2022年 | 13,150.72 | 1,915.12 | 15,065.84 |
| 2023年 | 13,150.72 | 1,915.12 | 15,065.84 |
| 2024年 | 13,150.72 | 1,915.12 | 15,065.84 |
| 2025年 | 13,150.72 | 1,915.12 | 15,065.84 |
| 2026年 | 13,150.72 | 1,915.12 | 15,065.84 |

| | | | |
|----|-----------|-----------|------------|
| 合计 | 92,055.04 | 13,405.84 | 105,460.88 |
|----|-----------|-----------|------------|

(2) 运营成本情况

本项目运营期的成本和费用主要为人员经费，公用经费和运营维护成本。

①人员经费

东北石油大学教职员工人数 1,907 人，年薪平均为 7.5 万元/人。

②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，适当增加比例的原则，通过加权平均后，按收入的 30% 计算。

③运营维护费预测

本项目运营维护费主要为维修维护费，按收入的 10% 计算。

④相关税费

本项目纳入债券还本付息的资金来源包括学费、住宿费收入，不涉及相关税费。

3、收益与融资平衡情况

在本项目债券存续期内，学校收入合计 105,460.88 万元，学校原有融资本息合计 22,328.90 万元，债券还本付息合计 9,600.00 万元。

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/人”已能覆盖成本 10,946.20 元/人，故“生均拨款”和“项目成本”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 | 净收益 | 原有融资 | 债券融资 | 覆盖倍数 |
|-----------|----------|------------|-----------|----------|------|
| 总投资 | 发行额 | | 本息 | 本息 | |
| 10,228.00 | 8,000.00 | 105,460.88 | 22,328.90 | 9,600.00 | 3.30 |

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 3.30。

4、压力测试

考虑到学费收入、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 | 敏感性变动比例 | | | | |
|-----|--------------|-----------|------------|------------|------------|------------|
| | | -10% | -5% | 0 | 5% | 10% |
| 1 | 净收益 | 94,914.79 | 100,187.84 | 105,460.88 | 110,733.92 | 116,006.97 |
| 2 | 需偿还的融资本息 | 31,928.90 | 31,928.90 | 31,928.90 | 31,928.90 | 31,928.90 |
| 2.1 | 债券融资本息 | 9,600.00 | 9,600.00 | 9,600.00 | 9,600.00 | 9,600.00 |
| 2.2 | 原有银行贷款融资本息 | 22,328.90 | 22,328.90 | 22,328.90 | 22,328.90 | 22,328.90 |
| 3 | 债券本息覆盖倍数 | 2.97 | 3.14 | 3.30 | 3.47 | 3.63 |





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

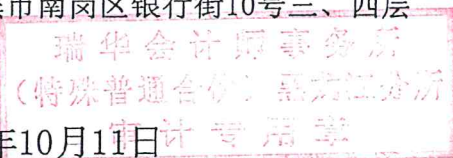
营业场所 哈尔滨市南岗区银行街10号三、四层

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）



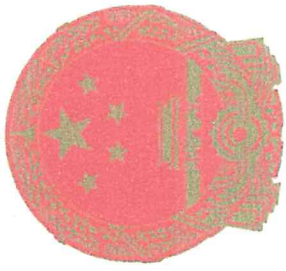
登记机关



2013 年 09 月 25 日

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。

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，准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 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

二〇一〇年五月三十日

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 Full name | 刘琦祺 |
| 性别 Sex | 女 |
| 出生日期 Date of birth | 1972-08-27 |
| 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. | 230107197208271569 |

瑞华会计师事务所
特殊普通合伙 黑龙江分所
审计专用章



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: 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



4 5

宋炳珍



宋炳珍
女
1969-04-28
瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所
230102196904284623

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
审计专用章



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

