

2025 年浙江省政府专项债券
舟山高新区职业学校新建项目
(舟山航海学校迁建) 项目
项目收益和融资自求平衡财务评估报告

浙新会咨字[2025]032 号

浙江新华会计师事务所有限公司

二零二五年十月



声 明

一、本财务评估报告仅供委托人参考备查使用，委托人可按实际情况将本报告抄送给有关的单位及个人，但我们对该单位及个人不存在合同责任及义务的承诺。本报告因使用不当产生的责任与本会计师事务所无关。

二、项目单位对提供项目资料的真实性、完整性和合法性负责，并如实披露项目收益预测及其所依据的各项假设。

三、我们出具的财务评估报告是基于项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设，在执行财务评估基本程序和方法后，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的基础。

四、我们在报告中引用项目单位的一系列假设，包括有关未来事项和推测性假设，工作中我们无法实质论证，故不应对依照鉴证程序所完成的工作那样予以依赖。

五、由于项目假设依据事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，不确定因素很高，实际结果可能与预测性信息存在差异。我们不会对未来经济环境发生变化导致假设条件改变而修改已得出的评估结论，除非项目单位重新委托。

六、我们提请报告使用者充分关注项目的发展动态，包括对假设基础可能产生影响的任何变更或发展，并调整预期或改变策略。本报告出具日之后，我们不会为此而修改已得出的评估结论，除非项目单位重新委托。

目 录

一、项目基本情况	- 1 -
(一) 项目概况	- 1 -
(二) 项目立项审批情况	- 2 -
(三) 项目性质	- 2 -
(四) 项目单位	- 2 -
(五) 项目主管部门	- 2 -
(六) 项目开工、竣工日期、建设工期、主要建设内容及规模	- 2 -
二、项目概算及资金筹措	- 3 -
(一) 项目概算	- 3 -
(二) 资金筹措	- 3 -
三、项目运营收益与融资平衡情况	- 3 -
(一) 运营收入	- 4 -
(二) 运营成本	- 5 -
(三) 相关税费	- 6 -
(四) 项目收益	- 7 -
(五) 债券还本付息安排	- 8 -
(六) 收益与融资平衡情况	- 9 -
(七) 其他事项说明	- 12 -
四、评估结论	- 12 -



浙江新华会计师事务所有限公司

ZHE JIANG XIN HUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

地址：中国·浙江省杭州市拱墅区仙林桥直街3号1001室、1002室、1003室 电话：0571-85063125 0571-85175268 邮编：310003

2025 年浙江省政府专项债券
舟山高新区职业学校新建项目
(舟山航海学校迁建) 项目
项目收益和融资自求平衡财务评估报告

浙新会咨字[2025]032 号

舟山航海学校：

我们接受舟山航海学校（以下简称“贵单位”）委托，按照法律、行政法规等的规定，坚持客观、公正和诚信的原则，对 2025 年浙江省政府专项债券“舟山高新区职业学校新建项目（舟山航海学校迁建）项目”（以下简称“本项目”）项目收益与融资自求平衡情况进行评估，并出具财务评估报告。现将财务评估情况报告如下：

一、项目基本情况

（一）项目概况

舟山高新区职业学校新建项目（舟山航海学校迁建）拟将舟山航海学校、舟山建设技术学校、舟山旅游商贸学校（芦花校区及勾山校区）三所中职学校合并，同时将三所学校专业整合为三单元、四大类专业群（旅游、

交通运输、财经商贸+土木建筑）。

项目位于舟山市定海区白泉镇，合并后新建的中等职业学校设计规模为 3540 人，班级规模为 81 班，每班 40 人，另外社会培训约 300 人。总建筑面积约 85596.75 m²，其中地上建筑约 78641.08 m²，地下建筑约 6955.67 m²。

（二）项目立项审批情况

舟山市发展和改革委员会 2024 年 8 月 23 日文件《关于舟山高新区职业学校新建项目（舟山航海学校迁建）初步设计的批复》（舟发改审批（2024）65 号）。

（三）项目性质

本项目为公益性项目，为教育行业领域，项目自身可以产生收益。

（四）项目单位

本项目实施单位为舟山航海学校，单位性质为事业单位。项目形成资产属于政府所有。

（五）项目主管部门

本项目的主管部门为舟山市教育局。

（六）项目开工、竣工日期、建设工期、主要建设内容及规模

项目开工时间为 2024 年 10 月，计划 2026 年 8 月竣工，建设期为 2 年。

建设规模及内容：新建行政综合楼、社会培训楼、图书馆与报告厅、体育馆、土建财经商贸学院、旅游商贸学院、交通运输学院、食堂、3 幢宿舍、门岗、开闭所、看台、连廊、人工湖及室外运动场地等。设地上机动车停车位 204 个，地下机动车停车位 150 个（其中充电车位 34 个），共 354 个，设非机动车停车位 1190 个。并配套暖通、给排水、绿化及室外管网等附属工程。

二、项目概算及资金筹措

(一) 项目概算

本次申请专项债券项目经批复的总投资额为 67,371.71 万元，详见表 1。

表1 项目总投资估算表

单位：人民币万元

工程项目名称	批示文号	计划投资额
舟山高新区职业学校新建项目 (舟山航海学校迁建)项目	舟发改审批〔2024〕65号	67,371.71

(二) 资金筹措

本项目总投资为 67,371.71 万元，其中项目资本金 43,771.71 万元占总投资比例 64.97%，资金来源由财政统筹安排，截止报告日，项目资本金已到位 20,171.83 万元，后续随项目实施进度逐步到位；发行地方政府专项债券 23,600.00 万元，占总投资比例 35.03%。债券发行计划表详见表 2。

表2 债券发行计划表

单位：人民币万元

序号	发行年份	发行额度（万元）	发行期限（年）
1	2024年下半年	4,800.00	20
2	2025年上半年	15,800.00	20
3	2025年下半年	3,000.00	20
	合 计	23,600.00	

注：从客观谨慎角度出发，2024 年下半年发行的 20 年期债券 4,800.00 万元按实际利率 2.37%测算，2025 年上半年发行的 20 年期债券 15,800.00 万元按实际利率 2.02%测算。本期发行的 20 年期债券 3,000.00 万元暂按 2.50%利率测算。

三、项目运营收益与融资平衡情况

根据国务院办公厅关于印发《教育领域中央与地方财政事权和支出责任划分改革方案》的通知（国办发【2019】27号），职业教育公用经费支出由地方财政给予保障，故债券存续期间内职业教育学费收入与职业教育

公用经费支出不列入本次测算范围内。本次测算的收入与支出主要为社会培训收入与支出。

（一）运营收入

本项目未来产生的收入用于偿还本次专项债券本息。项目运营收入主要为社会培训收入。

参照2023年舟山航海学校、舟山建设技术学校、舟山旅游商贸学校培训人次26717人次，培训费收入1,159.17万元，人均收费434元/人次。根据谨慎性原则，确定本项目培训费收入按400元/人估算，预设社会培训人数22000人次/年。

据此预测，预测期2026年-2045年社会培训收入共计16,720.00万元。运营收入预测详见表3。

表3 运营收入预测表

单位：人民币万元

年 度	社会培训收入	合 计
2026 年	440.00	440.00
2027 年	880.00	880.00
2028 年	880.00	880.00
2029 年	880.00	880.00
2030 年	880.00	880.00
2031 年	880.00	880.00
2032 年	880.00	880.00
2033 年	880.00	880.00
2034 年	880.00	880.00
2035 年	880.00	880.00
2036 年	880.00	880.00
2037 年	880.00	880.00
2038 年	880.00	880.00
2039 年	880.00	880.00

年 度	社会培训收入	合 计
2040 年	880.00	880.00
2041 年	880.00	880.00
2042 年	880.00	880.00
2043 年	880.00	880.00
2044 年	880.00	880.00
2045 年	440.00	440.00
合 计	16,720.00	16,720.00

（二）运营成本

本项目运营期成本费用主要为培训师费用、其他运营费用、培训耗材等。具体如下：

（1）培训师费用

本项目培训师费用前三年（即2026年-2028年）按收入的15%计算，对应费用为132万/年；自2029年起，每满三年年均费用在首期132万元/年的基础上增长1%。例如：2029年-2031年按133.32万元/年（132万元×1.01）计提，2032年-2034年按134.65万元/年（133.32万元×1.01）计提，后续周期以此类推。预计债券存续期内成本为2,580.36万元。

（2）其他运营费用

本项目其他运营费用前三年（即2026年-2028年）按收入的15%计算，对应费用为132万/年；自2029年起，每满三年年均费用均在首期132万元/年的基础上增长1%。例如：2029年-2031年按133.32万元/年（132万元×1.01）计提，2032年 - 2034年按134.65万元/年（133.32万元 ×1.01）计提，后续周期以此类推。预计债券存续期内成本为2,580.36万元。

（3）培训耗材

本项目培训耗材前三年（即2026年-2028年）按收入的5%计算，对应费用为44万/年；自2029年起，每满三年年均费用均在首期44万元/年的基础上增长1%。例如：2029年-2031年按 44.44万元/年（44万元×1.01）计

提，2032年-2034年按44.88万元/年（44.44万元×1.01）计提，后续周期以此类推。预计债券存续期内成本为860.06万元。

据此预测，预测期2026年-2045年经营总成本为6,020.78万元。运营成本预测详见表4。

表4 运营成本预测表

单位：人民币万元

年度	培训师费用	其他管理费	培训耗材	合 计
2026 年	66.00	66.00	22.00	154.00
2027 年	132.00	132.00	44.00	308.00
2028 年	132.00	132.00	44.00	308.00
2029 年	133.32	133.32	44.44	311.08
2030 年	133.32	133.32	44.44	311.08
2031 年	133.32	133.32	44.44	311.08
2032 年	134.65	134.65	44.88	314.18
2033 年	134.65	134.65	44.88	314.18
2034 年	134.65	134.65	44.88	314.18
2035 年	136.00	136.00	45.33	317.33
2036 年	136.00	136.00	45.33	317.33
2037 年	136.00	136.00	45.33	317.33
2038 年	137.36	137.36	45.78	320.50
2039 年	137.36	137.36	45.78	320.50
2040 年	137.36	137.36	45.78	320.50
2041 年	138.73	138.73	46.24	323.70
2042 年	138.73	138.73	46.24	323.70
2043 年	138.73	138.73	46.24	323.70
2044 年	140.12	140.12	46.70	326.94
2045 年	70.06	70.06	23.35	163.47
合计	2,580.36	2,580.36	860.06	6,020.78

（三）相关税费

根据《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）附件3第一条第（二十九）款：政府举办的从事学历教育的高等、中等和初等学校(不含下属单位)，举办进修班、培训班取得的全部归该学校所有的收入免征增值税。

（四）项目收益

本项目债券存续期内总收入16,720.00万元，总成本6,020.78万元，总收益10,699.22万元，可用于偿还债券本息的收益10,699.22万元。项目分年收益表详见表5。

表5 项目分年收益表

单位：人民币万元

年度	运营收入	运营成本	项目收益
2026 年	440.00	154.00	286.00
2027 年	880.00	308.00	572.00
2028 年	880.00	308.00	572.00
2029 年	880.00	311.08	568.92
2030 年	880.00	311.08	568.92
2031 年	880.00	311.08	568.92
2032 年	880.00	314.18	565.82
2033 年	880.00	314.18	565.82
2034 年	880.00	314.18	565.82
2035 年	880.00	317.33	562.67
2036 年	880.00	317.33	562.67
2037 年	880.00	317.33	562.67
2038 年	880.00	320.50	559.50
2039 年	880.00	320.50	559.50
2040 年	880.00	320.50	559.50
2041 年	880.00	323.70	556.30
2042 年	880.00	323.70	556.30
2043 年	880.00	323.70	556.30
2044 年	880.00	326.94	553.06
2045 年	440.00	163.47	276.53
合计	16,720.00	6,020.78	10,699.22

（五）债券还本付息安排

本项目总投资67,371.71万元，其中不含专项债券的项目资本金43,771.71万元，计划发行专项债券23,600.00万元。

按照债券融资计划，2024年已发行4,800.00万元，期限20年，实际年利率2.37%，到期本息合计7,075.20万元；2025年上半年已发行15,800.00万元，期限20年，实际年利率2.02%，到期本息合计22,183.20万元。本期计划发行3,000.00万元，期限20年，预计年利率2.50%，到期本息合计4,500.00万元。每半年付息一次，到期一次性偿还本金，项目收益实现前，项目融资还本付息资金通过政府性基金预算收入统筹安排。专项债券还本付息情况详见表6。

表6 专项债券还本付息情况

年度	期初本金余额	本期借入本金	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息	应付本息合计
2024 年		4,800.00	0.00	4,800.00	56.88	56.88
2025 年	4,800.00	18,800.00	0.00	23,600.00	310.84	310.84
2026 年	23,600.00	0.00	0.00	23,600.00	507.92	507.92
2027 年	23,600.00	0.00	0.00	23,600.00	507.92	507.92
2028 年	23,600.00	0.00	0.00	23,600.00	507.92	507.92
2029 年	23,600.00	0.00	0.00	23,600.00	507.92	507.92
2030 年	23,600.00	0.00	0.00	23,600.00	507.92	507.92
2031 年	23,600.00	0.00	0.00	23,600.00	507.92	507.92
2032 年	23,600.00	0.00	0.00	23,600.00	507.92	507.92
2033 年	23,600.00	0.00	0.00	23,600.00	507.92	507.92
2034 年	23,600.00	0.00	0.00	23,600.00	507.92	507.92
2035 年	23,600.00	0.00	0.00	23,600.00	507.92	507.92
2036 年	23,600.00	0.00	0.00	23,600.00	507.92	507.92
2037 年	23,600.00	0.00	0.00	23,600.00	507.92	507.92
2038 年	23,600.00	0.00	0.00	23,600.00	507.92	507.92
2039 年	23,600.00	0.00	0.00	23,600.00	507.92	507.92

年度	期初本金余额	本期借入本金	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息	应付本息合计
2040 年	23,600.00	0.00	0.00	23,600.00	507.92	507.92
2041 年	23,600.00	0.00	0.00	23,600.00	507.92	507.92
2042 年	23,600.00	0.00	0.00	23,600.00	507.92	507.92
2043 年	23,600.00	0.00	0.00	23,600.00	507.92	507.92
2044 年	23,600.00	0.00	4,800.00	18,800.00	451.04	5,251.04
2025 年	18,800.00	0.00	18,800.00	0.00	197.08	18,997.08
合计	-	23,600.00	23,600.00	-	10,158.40	33,758.40

（六）收益与融资平衡情况

上述估算表明，本项目可用于偿还融资本息的项目收益10,699.22万元，对应本项目融资到期本息总计33,758.40万元，根据本项目收益与融资自求平衡分析结果，在专项债券存续期内，本息资金覆盖率为0.32倍。项目收益与融资平衡情况表详见表7，分年预期收益与融资本息平衡情况详见表8。

表 7 项目收益与融资平衡情况表

单位：人民币万元

项目名称	项目总投资	用于资金平衡的项目收益	融资金额	预计融资本息	项目收益对融资本息的覆盖倍数
舟山高新区职业学校新建项目 (舟山航海学校迁建)	67,371.71	10,699.22	23,600.00	33,758.40	0.32
合 计	67,371.71	10,699.22	23,600.00	33,758.40	0.32

表8 分年预期收益与融资本息平衡情况表

现金流模拟测算表	单位：人民币万元											
	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
现金流入总额	84,091.71	24,677.16	22,094.67	21,039.88	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00
资本金流入	43,771.71	19,877.16	3,294.67	20,599.88								
债券资金流入	23,600.00	4,800.00	18,800.00	0.00								
项目预期收益收入	16,720.00	0.00	0.00	440.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00
现金流出总额	107,150.89	24,677.16	22,094.67	21,629.52	815.92	815.92	819.00	819.00	819.00	822.10	822.10	822.10
建设资金流出	67,371.71	24,620.28	21,783.83	20,967.60								
运营资金流出	6,020.78	0.00	0.00	154.00	308.00	308.00	311.08	311.08	311.08	314.18	314.18	314.18
债券还本付息	33,758.40	56.88	310.84	507.92	507.92	507.92	507.92	507.92	507.92	507.92	507.92	507.92
当年项目现金净流入	-23,059.18	0.00	0.00	-589.64	64.08	64.08	61.00	61.00	61.00	57.90	57.90	57.90
期末项目累计现金结存额	-23,059.18	0.00	0.00	-589.64	-525.56	-461.48	-400.48	-339.48	-278.48	-220.58	-162.68	-104.78

(续上表)

现金流模拟测算表	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
现金流入总额	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	440.00
资本金流入											
债券资金流入											
项目预期收益	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	440.00
现金流出总额	825.25	825.25	825.25	828.42	828.42	828.42	831.62	831.62	831.62	5,577.98	19,160.55
建设资金流出											
运营资金流出	317.33	317.33	317.33	320.50	320.50	320.50	323.70	323.70	323.70	326.94	163.47
债券还本付息	507.92	507.92	507.92	507.92	507.92	507.92	507.92	507.92	507.92	5,251.04	18,997.08
当年项目现金净流入	54.75	54.75	54.75	51.58	51.58	51.58	48.38	48.38	48.38	-4,697.98	-18,720.55
期末项目累计现金结存额	-50.03	4.72	59.47	111.05	162.63	214.21	262.59	310.97	359.35	-4,338.63	-23,059.18

（七）其他事项说明

本项目收益与融资自求平衡分析结果显示，专项债券存续期内还本付息资金不足，债券本息资金覆盖率仅为0.32倍。资金缺口23,059.18万元预计由地方财力区域平衡。

四、评估结论

基于财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，本项目以社会培训费收入所对应的现金流入作为还本付息的资金来源，同时资金缺口23,059.18万元由地方财力区域平衡的情况下，专项债券在存续期内可以满足专项债券还本付息要求。

浙江新华会计师事务所有限公司
2025年10月11日

