

2025 年山东省政府专项债券（四十三期）
威海市乳山市第一中学综合教学楼和食堂新建项目收益与融资平衡
专项评价报告

志诚审字[2025]第 50062 号

2025 年 7 月



目 录

<u>内 容</u>	<u>页 码</u>
一、专项评价报告	1-9
二、会计师事务所营业执照、执业证书	1-2



2025 年山东省政府专项债券（四十三期）

威海市乳山市第一中学综合教学楼和食堂新建项目收益与融资平衡

专项评价报告

志诚审字[2025]第 50062 号

我们接受委托，对本项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《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》及相关部门提供的资料，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、编制基础

本次以项目可行性研究报告、单位提供其他相关资料为基础，编制该项目现金流入预测说明。

二、基本假设

- （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等无重大变化；
- （三）预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行，项目能够如期完工并交付使用；
- （四）预测期内预测的各项收入能够顺利执行，收入均在正常范围内变动；
- （五）项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；
- （六）预测期内不会受到重大或有负债不利影响；
- （七）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目基本情况

（一）项目情况简介

1、项目名称

山东省威海市乳山市第一中学高中综合教学楼和食堂新建项目



2、立项单位

项目立项单位为乳山市第一中学。乳山市第一中学位于乳山市商业街 95 号，是山东省威海市乳山市一所纯高中学校，注册资金 4,822.42 万人民币，负责人：崔庆旭。学校占地面积 75,924 平方米，建筑面积 49,935 平方米。社会组织类型：事业单位，举办单位为乳山市教育和体育局，宗旨和业务范围：宗旨是贯彻执行国家教育方针和政策。业务范围包括：从事高中阶段基础教育，组织实施教学活动，全面提高学生素质。

3、项目规划审批

(1) 项目单位已获得乳山市行政审批服务局《关于山东省威海市乳山市第一中学综合教学楼和食堂新建项目可行性研究报告的批复》；

(2) 乳山市行政审批服务局《中华人民共和国建设工程规划许可证》；

(3) 威海市生态环境局乳山分局《关于乳山市第一中学综合教学楼和食堂新建项目无需环评的说明》。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于商业街 95 号乳山市第一中学校园内，总占地 2,500 平方米，总建筑面积 9,302 平方米。①新建 1 幢综合教学楼，7 层，占地面积约 1,500 平方米，建筑面积约 7,752 平方米，其中主楼建筑面积 7,500 平方米，连廊建筑面积 252 平方米。主要设有实验室、微机教室、网络中心、录播教室、校园广播电视台、医务室、心理咨询教室，设置思政课程特色教育教学区和高考标准化考点区，配套设施设备。②在原餐厅北侧新建 1 幢食堂楼，2 层，占地面积约 1,000 平方米，建筑面积 1,550 平方米，主要设有操作间、洗消间、检测区以及办公室、库房等，配套食堂设施设备。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 7 月至 2025 年 12 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券等方式。本项目总投资 4,800.00 万元，其中，项目单位自有资金 2,000.00 万元，本期拟发行专项债券 2,800.00 万元。

表 1 项目资金来源情况

资金来源	金额(万元)	占比	备注
估算总投资	4,800.00	100.00%	



资金来源	金额(万元)	占比	备注
一、资本金	2,000.00	41.67%	
(一) 自有资金	2,000.00	41.67%	
(二) 专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金(不含用作资本金部分)	2,800.00	58.33%	
(一) 已发行专项债券			
(二) 本期拟发行专项债券	2,800.00	58.33%	
(三) 后续拟发行专项债券			
(四) 银行融资			

四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

(一) 项目现金流入预测

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料,该项目预期产生的现金流入主要来源于学费收入、公用经费及住宿费收入。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)、《财政部 国家税务总局关于非营利组织企业所得税免税收入问题的通知》(财税[2009]122号)及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》(中华人民共和国国务院令 第512号),上述收入均系免税收入。具体情况如下:

1. 学费收入

全校1,200人,按照2,000元/人/年计算,本项目年学费收入为240.00万元。

2. 公用经费

依据《国务院办公厅关于新时代推进普通高中育人方式改革的指导意见》(国办发[2019]29号)中“科学核定普通高中培养成本,健全生均公用经费拨款制度,各地生均公用经费拨款标准应于2020年达到每生每年1,000元以上”的规定,本项目年度公用经费由财政予以拨付。全校1,200人,按生均每年1,000元的标准计算,年度公用经费约为120.00万元。

3. 住宿费收入

本项目住宿人数652人,按照500元/人/年计算,年住宿费约为32.60万元。

(二) 项目成本预测

根据《建设项目经济方法与参数》(第三版)、可行性研究报告及项目单位提供的相关资



料，并参考同类工程项目，总成本费用包括电费、水费、取暖费及维护保养费等。

1. 电费

依据《山东省发展和改革委员会关于居民阶梯电价制度有关事项的通知》（鲁发改价格[2019]509号）等文件的规定，本项目每度电按 0.85 元估算，本项目年用电量约为 187,528.32kW.h，年用电费为 15.94 万元。

2. 水费

参考威海市《关于调整威海市区供水价格的通知》，对学校等执行居民生活用水价格的非居民，不实行阶梯水价，综合水价在居民生活用水第一阶梯价格的基础上每立方米加价 0.20 元，即每立方米 3.70 元，本项目年用水量约为 20,160.00m³，本项目年用水费为 7.46 万元。

3. 取暖费

按照乳价字[2008]26号规定，居民生活采暖 20 元/m²，该项目按照地上建筑面积估算采暖面积，本项目的采暖面积为 9,302.00m²，本项目年取暖费为 18.60 万元。

4. 维修保养费

参照类似类型、级别、规模学校的维修及其他费用，按照项目总投资额的 0.1%预计维护保养支出，本项目的维护保养费为 4.80 万元。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本次拟发行专项债券 2,800.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金专项债券还本付息情况如下：

表 2 本项目本次拟发行专项债券还本付息情况（单位：万元）

债券存续期	期初 本金余额	本期 增加金额	本期 偿还金额	期末 本金余额	融资利率	应付利息	还本付息 合计
2025 年		2,800.00		2,800.00	4.50%		
2026 年	2,800.00			2,800.00	4.50%	126.00	126.00
2027 年	2,800.00			2,800.00	4.50%	126.00	126.00
2028 年	2,800.00			2,800.00	4.50%	126.00	126.00
2029 年	2,800.00			2,800.00	4.50%	126.00	126.00
2030 年	2,800.00			2,800.00	4.50%	126.00	126.00
2031 年	2,800.00			2,800.00	4.50%	126.00	126.00
2032 年	2,800.00			2,800.00	4.50%	126.00	126.00
2033 年	2,800.00			2,800.00	4.50%	126.00	126.00



债券存续期	期初 本金余额	本期 增加金额	本期 偿还金额	期末 本金余额	融资利率	应付利息	还本付息 合计
2034 年	2,800.00			2,800.00	4.50%	126.00	126.00
2035 年	2,800.00			2,800.00	4.50%	126.00	126.00
2036 年	2,800.00			2,800.00	4.50%	126.00	126.00
2037 年	2,800.00			2,800.00	4.50%	126.00	126.00
2038 年	2,800.00			2,800.00	4.50%	126.00	126.00
2039 年	2,800.00			2,800.00	4.50%	126.00	126.00
2040 年	2,800.00			2,800.00	4.50%	126.00	126.00
2041 年	2,800.00			2,800.00	4.50%	126.00	126.00
2042 年	2,800.00			2,800.00	4.50%	126.00	126.00
2043 年	2,800.00			2,800.00	4.50%	126.00	126.00
2044 年	2,800.00			2,800.00	4.50%	126.00	126.00
2045 年	2,800.00			2,800.00	4.50%	126.00	126.00
2046 年	2,800.00			2,800.00	4.50%	126.00	126.00
2047 年	2,800.00			2,800.00	4.50%	126.00	126.00
2048 年	2,800.00			2,800.00	4.50%	126.00	126.00
2049 年	2,800.00			2,800.00	4.50%	126.00	126.00
2050 年	2,800.00			2,800.00	4.50%	126.00	126.00
2051 年	2,800.00			2,800.00	4.50%	126.00	126.00
2052 年	2,800.00			2,800.00	4.50%	126.00	126.00
2053 年	2,800.00			2,800.00	4.50%	126.00	126.00
2054 年	2,800.00			2,800.00	4.50%	126.00	126.00
2055 年	2,800.00		2,800.00		4.50%	126.00	2,926.00
合计		2,800.00	2,800.00			3,780.00	6,580.00

(四) 项目资金平衡测算表



表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	12,006.20			392.60	620.80	392.60	392.60	392.60	392.60	392.60	392.60
经营活动支出	B	1,404.00			46.80	46.80	46.80	46.80	46.80	46.80	46.80	46.80
支付的各项税费	C											
经营活动现金净流量	D=A-B-C	10,602.20			345.80	574.00	345.80	345.80	345.80	345.80	345.80	345.80
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E	4,800.00	1,596.00	3,204.00								
流动资金支出	F											
投资活动现金净流量	G=E-F	-4,800.00	-1,596.00	-3,204.00								
三、融资活动产生的现金	—											
资本金 (自有资金)	H	2,000.00	1,596.00	404.00								
专项债券	I	2,800.00		2,800.00								
银行借款	J											
偿还债券本金	K	2,800.00										
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	3,780.00			126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00
支付银行借款利息	N											
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,780.00	1,596.00	3,204.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00
四、期初现金	P					219.80	667.80	887.60	1,107.40	1,327.20	1,547.00	1,766.80
期内现金变动	Q=D+G+O	4,022.20			219.80	448.00	219.80	219.80	219.80	219.80	219.80	219.80
五、期末现金	R=P+Q	4,022.20			219.80	667.80	887.60	1,107.40	1,327.20	1,547.00	1,766.80	1,986.60



(续)

项目/年度	公式	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	392.60	392.60	392.60	392.60	392.60	392.60	392.60	392.60	392.60	392.60	392.60
经营活动支出	B	46.80	46.80	46.80	46.80	46.80	46.80	46.80	46.80	46.80	46.80	46.80
支付的各项税费	C											
经营活动现金净流量	D=A-B-C	345.80	345.80	345.80	345.80	345.80	345.80	345.80	345.80	345.80	345.80	345.80
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E											
流动资金支出	F											
投资活动现金净流量	G=-E-F											
三、融资活动产生的现金	—											
资本金（自有资金）	H											
专项债券	I											
银行借款	J											
偿还债券本金	K											
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00
支付银行借款利息	N											
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00
四、期初现金	P	1,986.60	2,206.40	2,426.20	2,646.00	2,865.80	3,085.60	3,305.40	3,525.20	3,745.00	3,964.80	4,184.60
期内现金变动	Q=D+G+O	219.80	219.80	219.80	219.80	219.80	219.80	219.80	219.80	219.80	219.80	219.80
五、期末现金	R=P+Q	2,206.40	2,426.20	2,646.00	2,865.80	3,085.60	3,305.40	3,525.20	3,745.00	3,964.80	4,184.60	4,404.40



(续)

项目/年度	公式	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	392.60	392.60	392.60	392.60	392.60	392.60	392.60	392.60	392.60	392.60	392.60
经营活动支出	B	46.80	46.80	46.80	46.80	46.80	46.80	46.80	46.80	46.80	46.80	46.80
支付的各项税费	C											
经营活动现金净流量	D=A-B-C	345.80	345.80	345.80	345.80	345.80	345.80	345.80	345.80	345.80	345.80	345.80
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E											
流动资金支出	F											
投资活动现金净流量	G=-E-F											
三、融资活动产生的现金	—											
资本金（自有资金）	H											
专项债券	I											
银行借款	J											
偿还债券本金	K											2,800.00
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00
支付银行借款利息	N											
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-2,926.00
四、期初现金	P	4,404.40	4,624.20	4,844.00	5,063.80	5,283.60	5,503.40	5,723.20	5,943.00	6,162.80	6,382.60	6,602.40
期内现金变动	Q=D+G+O	219.80	219.80	219.80	219.80	219.80	219.80	219.80	219.80	219.80	219.80	-2,580.20
五、期末现金	R=P+Q	4,624.20	4,844.00	5,063.80	5,283.60	5,503.40	5,723.20	5,943.00	6,162.80	6,382.60	6,602.40	4,022.20



(五) 本息覆盖倍数

表 4 现金流覆盖情况表 (单位: 万元)

融资方式	借贷本息支付			项目净现金流入
	本金	利息	本息合计	
本次发行债券	2,800.00	3,780.00	6,580.00	10,602.20
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	2,800.00	3,780.00	6,580.00	
覆盖倍数				1.61

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 10,602.20 万元,融资本息合计 6,580.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.61。

五、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求,并根据上述对项目的分析评价,本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析,我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。



山东志诚会计师事务所有限公司

中国注册会计师:

江瑜



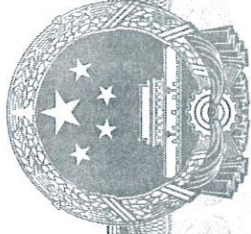
中国注册会计师:

孙先荣



山东·威海

二〇二五年七月十八日



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码

913710821668648885



扫描市场主体身份码了解更多信息、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

名称 山东志诚会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 孙晓东

经营范围 许可项目：注册会计师业务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：财务咨询；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

注册资本 壹佰零捌万元整

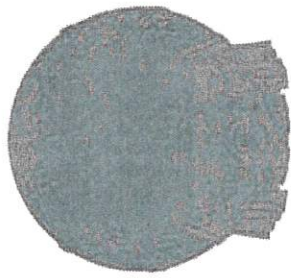
成立日期 1999 年 12 月 14 日

住所 山东省威海市荣成市农信东路59号



登记机关

2023 年 11 月 30 日



会计师事务所

执业证书



名称：山东志诚会计师事务所有限公司

首席合伙人：孙晓东

主任会计师：孙晓东

经营场所：山东省威海市荣成市农信东路59号

组织形式：有限责任

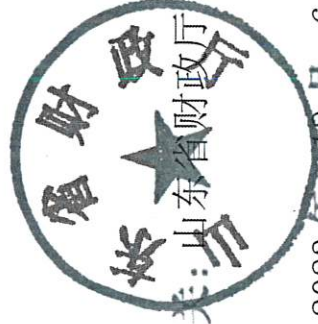
执业证书编号：371000003

批准执业文号：鲁财会协字[1999]101号

批准执业日期：1999年11月16日

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》。



2023年12月6日

中华人民共和国财政部制

