

2025 年山东省济南市历城区历城职业中等专业
学校北校区建设项目专项债券（二期调整）
项目收益与融资平衡专项评价报告
容诚专字[2025]251Z0457 号

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
2025 年 12 月

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

济南市历城职业中等专业学校北校区建设项目

2、立项单位

本项目的立项单位为济南市历城职业中等专业学校。济南市历城职业中等专业学校创办于 1976 年，是首批国家级重点职业学校、首批全国中职改革发展示范学校、首批山东省示范学校、济南现代制造业制造集团牵头单位。历经“五七大学”、农业技术中学、职业中专三个发展阶段，现占地 125 亩，总建筑面积 57634.2 平方米，有 400 米塑胶运动场，实训面积达 2 万平方米，实习实训设备 4000 余台套，设备总值 5000 万元。

学校现有教职工 224 人，在校学生 3446 人。学校秉承“第一次就把事情做好”的校训，确立了“升学有渠道，就业有保障，人生能出彩”的办学目标。学校现有“3+4”本科、三二连读专科、春季高考方向、校企合作方向四个办学类型。学校共开设数控技术应用、机电技术应用、汽车运用与维修、工业机器人技术应用、计算机网络技术、数字媒体技术、电子商务、

家政服务与管理、学前教育 9 个专业，其中数控技术应用、机电技术应用、计算机网络技术、汽车运用与维修 4 个专业为山东省品牌专业。汽车运用与维修专业为山东省现代学徒制试点专业。

在“以质量促发展，以特色创品牌”的办学理念下，学校确立了“升学有渠道，就业有保障，人生能出彩”的办学目标，学校凸显“工厂化学校”“车间式课堂”“数字化校园”“品牌化经营”“集团化发展”的办学特色。

四十年的艰苦创业，学校先后荣获“全国教育系统先进集体”“全国科教兴农先进单位”等国家级荣誉 13 个，“教学工作先进单位”“职业教育先进集体”等省级荣誉 27 个，“教书育人先进单位”“德育规范化学校”等市级荣誉 48 个。

3、项目规划审批

（1）2023 年 11 月，济南市历城区行政审批局出具《关于济南市历城职业中等专业学校北校区建设项目可行性研究报告的批复》（济历城行审建设〔2023〕36 号）。

（2）2023 年 11 月，济南市自然资源局出具《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 370112202300146 号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于济南市于历城区郭店街道，春暄路以东、虞山北路以南，规划建设用地面积 6.1784 公顷，总建筑面积 84505

平方米,其中地上建筑面积 67000 平方米、地下建筑面积 17505 平方米,项目建成后可容纳在校生规模 6000 人。主要建设内容包括培训教学楼、实训楼、多功能报告厅、理实一体综合楼、教学楼、宿舍楼、风雨操场及食堂、门卫、地下车库及设备用房等,同步实施室外管网、活动场地、道路等工程。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 10 月至 2026 年 6 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。本项目估算总投资 65,520.54 万元,其中,项目单位自有资金 14,120.54 万元;已发行专项债券 7,000.00 万元,本期拟调入专项债券 333.00 万元;后续拟发行专项债券 44,067.00 万元(预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺)。

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	65,520.54	100.00%	
一、资本金	14,120.54	21.55%	
(一) 自有资金	14,120.54	21.55%	
(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)	51,400.00	78.45%	
(一) 已发行专项债券	7,000.00	10.68%	
(二) 本期拟调入专项债券	333.00	0.51%	

资金来源	金额（万元）	占比	备注
（三）后续拟发行专项债券	44,067.00	67.26%	
（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在校生教学现金流入、在校生住宿现金流入、职业实训现金流入、职业鉴定现金流入、停车场现金流入、广告现金流入。

1、在校生教学现金流入

高职学生按照 1500 人计算，每人每年按照 4800 元收费，则完整年现金流入为 720 万元。

2、在校生住宿现金流入

本项目设置学生宿舍楼 2 栋，共计 350 间宿舍，每宿舍设 6 床位，则可提供 2100 床位。根据《关于济南市公办高中(中等职业)学校学生公寓收费的通知》(济发改收费〔2020〕322 号)，本项目每宿舍设置 6 床位，按 C 类别执行，350 元/生学期。正常年在校生住宿现金流入=2100 生*350 元/生学期*2 学期=147 万元。

3、职业实训现金流入

年度进行职业实训 12000 人次，每人按 4200 元计，谨

谨慎性考虑，收入取 80%用于偿还融资本息。

4、职业鉴定现金流入

每年进行职业鉴定 30000 人次，每人按 1000 元计算，谨慎性考虑，收入取 80%用于偿还融资本息。

5、停车场现金流入

参加职业实训、职业鉴定人员，学校按照 80 车位/天提供，收费标准为 20 元/天，年收费天数按 200 天考虑，谨慎性考虑，收入取 80%用于偿还融资本息。

6、广告现金流入

广告现金流入按照年 200 万元测算。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原辅料费用、燃料动力费、修理费、其他费用。

1、外购原辅料费用

主要考虑教材、教学损耗品等，按营业收入 3%计取。

2、燃料动力费

项目所需燃料动力主要为用电、热、燃气及水，项目年用电 483 万千瓦时，单价 0.8 元/千瓦时；项目年用热为集中供暖，按建筑面积（地上）67000 平方米，单价 26.4 元/平方米；项目年用燃气 118470 立方米，单价 3.6 元/立方米；项目年用水 48189 吨，单价 4.35 元/吨。

3、修理费

修理费按年折旧费 10%计取。

4、修理费

其他费用按照营业收入的 0.5%计取。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本项目 2024 年 6 月发行地方政府专项债券 3,000.00 万元，期限 30 年，票面利率 2.57%；2024 年 8 月发行地方政府专项债券 4,000.00 万元，期限 30 年，票面利率 2.40%；本次拟调整使用 2024 年山东省政府专项债券（二期）专项债券资金 333.00 万元，期限 30 年，利率 2.75%，期限 30 年，每半年付息一次，到期一次性偿还本金；后续拟发行专项债券 44,067.00 万元（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺），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 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息	应付本息合计
2024 年		7,000.00		7,000.00	38.55	38.55
2025 年	7,000.00	333.00		7,333.00	173.10	173.10
2026 年	7,333.00	44,067.00		51,400.00	1,173.77	1,173.77
2027 年	51,400.00			51,400.00	2,165.28	2,165.28

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息	应付本息合计
2028 年	51,400.00			51,400.00	2,165.28	2,165.28
2029 年	51,400.00			51,400.00	2,165.28	2,165.28
2030 年	51,400.00			51,400.00	2,165.28	2,165.28
2031 年	51,400.00			51,400.00	2,165.28	2,165.28
2032 年	51,400.00			51,400.00	2,165.28	2,165.28
2033 年	51,400.00			51,400.00	2,165.28	2,165.28
2034 年	51,400.00			51,400.00	2,165.28	2,165.28
2035 年	51,400.00			51,400.00	2,156.12	2,156.12
2036 年	51,400.00			51,400.00	2,165.28	2,165.28
2037 年	51,400.00			51,400.00	2,165.28	2,165.28
2038 年	51,400.00			51,400.00	2,165.28	2,165.28
2039 年	51,400.00			51,400.00	2,165.28	2,165.28
2040 年	51,400.00			51,400.00	2,165.28	2,165.28
2041 年	51,400.00			51,400.00	2,165.28	2,165.28
2042 年	51,400.00			51,400.00	2,165.28	2,165.28
2043 年	51,400.00			51,400.00	2,165.28	2,165.28
2044 年	51,400.00			51,400.00	2,165.28	2,165.28
2045 年	51,400.00			51,400.00	2,165.28	2,165.28
2046 年	51,400.00			51,400.00	2,165.28	2,165.28
2047 年	51,400.00			51,400.00	2,165.28	2,165.28
2048 年	51,400.00			51,400.00	2,165.28	2,165.28
2049 年	51,400.00			51,400.00	2,165.28	2,165.28
2050 年	51,400.00			51,400.00	2,165.28	2,165.28
2051 年	51,400.00			51,400.00	2,165.28	2,165.28
2052 年	51,400.00			51,400.00	2,165.28	2,165.28
2053 年	51,400.00			51,400.00	2,165.28	2,165.28
2054 年	51,400.00		7,333.00	44,067.00	2,122.15	9,455.15
2055 年	44,067.00			44,067.00	1,983.02	1,983.02
2056 年	44,067.00		44,067.00		991.51	45,058.51
合计		51,400.00	51,400.00		64,935.50	116,335.50

(四) 项目资金平衡测算表

表 3 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	229,500.30	-	-	3,762.30	7,524.60	7,524.60
经营活动支出	B	33,480.77	-	-	548.87	1,097.73	1,097.73
支付的各项税费	C	31,402.72			635.33	1,296.96	1,296.96
经营活动现金净流量	D=A-B-C	164,616.81	-	-	2,578.10	5,129.91	5,129.91
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	64,722.00	8,961.45	10,159.90			
流动资金支出	F	-	-				
投资活动现金净流量	G=E-F	-19,121.35	-8,961.45	-10,159.90	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	14,120.54	2,000.00	10,000.00	2,120.54		
专项债券	I	51,400.00	7,000.00	333.00	44,067.00		
银行借款	J	-		-	-		
偿还债券本金	K	51,400.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-					
支付债券利息	M	64,935.50	38.55	173.10	1,173.77	2,165.28	2,165.28
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+K-L-M-N	-50,814.96	8,961.45	10,159.90	45,013.77	-2,165.28	-2,165.28
四、期初现金	P		-	-	-	47,591.87	50,556.50
期内现金变动	Q=D+G+O	94,680.50	-	-	47,591.87	2,964.63	2,964.63
五、期末现金	R=P+Q	94,680.50	-	-	47,591.87	50,556.50	53,521.13

表 3 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	7,524.60	7,524.60	7,524.60	7,524.60	7,524.60	7,524.60
经营活动支出	B	1,097.73	1,097.73	1,097.73	1,097.73	1,097.73	1,097.73
支付的各项税费	C	1,296.96	1,296.96	1,296.96	1,296.96	1,296.96	1,296.96
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,129.91	5,129.91	5,129.91	5,129.91	5,129.91	5,129.91
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	2,165.28	2,165.28	2,165.28	2,165.28	2,165.28	2,165.28
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+K-L-M-N	-2,165.28	-2,165.28	-2,165.28	-2,165.28	-2,165.28	-2,165.28
四、期初现金	P	53,521.13	56,485.76	59,450.39	62,415.02	65,379.65	68,344.28
期内现金变动	Q=D+G+O	2,964.63	2,964.63	2,964.63	2,964.63	2,964.63	2,964.63
五、期末现金	R=P+Q	56,485.76	59,450.39	62,415.02	65,379.65	68,344.28	71,308.91

表 3 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	7,524.60	7,524.60	7,524.60	7,524.60	7,524.60	7,524.60
经营活动支出	B	1,097.73	1,097.73	1,097.73	1,097.73	1,097.73	1,097.73
支付的各项税费	C	1,299.25	1,296.96	1,296.96	1,296.96	825.10	825.10
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,127.62	5,129.91	5,129.91	5,129.91	5,601.77	5,601.77
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	2,156.12	2,165.28	2,165.28	2,165.28	2,165.28	2,165.28
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	-2,156.12	-2,165.28	-2,165.28	-2,165.28	-2,165.28	-2,165.28
四、期初现金	P	71,308.91	74,280.41	77,245.04	80,209.67	83,174.30	86,610.79
期内现金变动	Q=D+G+O	2,971.50	2,964.63	2,964.63	2,964.63	3,436.49	3,436.49
五、期末现金	R=P+Q	74,280.41	77,245.04	80,209.67	83,174.30	86,610.79	90,047.28

表 3 项目资金测算平衡表（单位：万元）

项目/年度	公式	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	7,524.60	7,524.60	7,524.60	7,524.60	7,524.60	7,524.60
经营活动支出	B	1,097.73	1,097.73	1,097.73	1,097.73	1,097.73	1,097.73
支付的各项税费	C	825.10	825.10	825.10	825.10	825.10	825.10
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,601.77	5,601.77	5,601.77	5,601.77	5,601.77	5,601.77
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	2,165.28	2,165.28	2,165.28	2,165.28	2,165.28	2,165.28
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	-2,165.28	-2,165.28	-2,165.28	-2,165.28	-2,165.28	-2,165.28
四、期初现金	P	90,047.28	93,483.77	96,920.26	100,356.75	103,793.24	107,229.73
期内现金变动	Q=D+G+O	3,436.49	3,436.49	3,436.49	3,436.49	3,436.49	3,436.49
五、期末现金	R=P+Q	93,483.77	96,920.26	100,356.75	103,793.24	107,229.73	110,666.22

表 3 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	7,524.60	7,524.60	7,524.60	7,524.60	7,524.60
经营活动支出	B	1,097.73	1,097.73	1,097.73	1,097.73	1,097.73
支付的各项税费	C	825.10	825.10	825.10	825.10	825.10
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,601.77	5,601.77	5,601.77	5,601.77	5,601.77
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	2,165.28	2,165.28	2,165.28	2,165.28	2,165.28
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	-2,165.28	-2,165.28	-2,165.28	-2,165.28	-2,165.28
四、期初现金	P	110,666.22	114,102.71	117,539.20	120,975.69	124,412.18
期内现金变动	Q=D+G+O	3,436.49	3,436.49	3,436.49	3,436.49	3,436.49
五、期末现金	R=P+Q	114,102.71	117,539.20	120,975.69	124,412.18	127,848.67

表 3 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	7,524.60	7,524.60	7,524.60	7,524.60	7,524.60
经营活动支出	B	1,097.73	1,097.73	1,097.73	1,097.73	1,097.73
支付的各项税费	C	825.10	825.10	835.88	870.66	1,118.54
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,601.77	5,601.77	5,590.99	5,556.21	5,308.33
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	-	-	7,333.00	-	44,067.00
偿还银行借款本金	L					
支付债券利息	M	2,165.28	2,165.28	2,122.15	1,983.02	991.51
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	-2,165.28	-2,165.28	-9,455.15	-1,983.02	-45,058.51
四、期初现金	P	127,848.67	131,285.16	134,721.65	130,857.49	134,430.68
期内现金变动	Q=D+G+O	3,436.49	3,436.49	-3,864.16	3,573.19	-39,750.18
五、期末现金	R=P+Q	131,285.16	134,721.65	130,857.49	134,430.68	94,680.50

（五）本息覆盖倍数

表 5 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	
本次调入债券	333.00	251.90	584.90	164,616.81
已发行债券	7,000.00	5,193.00	12,193.00	
后续拟发行债券	44,067.00	59,490.60	103,557.60	
银行贷款				
融资合计	51,400.00	64,935.50	116,335.50	
覆盖倍数				1.42

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 164,616.81 万元，融资本息合计 116,335.50 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.42。

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。

（此页无正文，为山东省政府专项债券容诚专字
[2025]251Z0457号报告之签字盖章页）

容诚会计师事务所
（特殊普通合伙）

中国注册会计师：_____

吴强

中国·北京

中国注册会计师：_____

孙翔

2025年12月26日



营业执照

(副本)(5-1)

统一社会信用代码

911101020854927874



扫描市场主体身份码
了解更多登记、备案、
许可、监管信息，体
验更多应用服务。

名称 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 刘维、肖厚发

经营范围

一般项目：税务服务；企业管理咨询；软件开发；信息系统运行维护服务；计算机软硬件及辅助设备零售。（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）许可项目：注册会计师业务；代理记账。（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）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

出资额 8730.5 万元

成立日期 2013 年 12 月 10 日

主要经营场所

北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢 10 层 1001-1 至 1001-26

登记机关



2025 年 12 月 17 日



会计师事务所

执业证书



名称：容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
首席合伙人：刘维
主任会计师：
经营场所：北京市西城区阜成门外大街22号1幢1001-1至1001-26

组织形式：特殊普通合伙
执业证书编号：11010032
批准执业文号：京财会许可[2013]0067号
批准执业日期：2013年10月25日

证书序号：0022698

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》。

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
业务报告附件专用



发证机关：北京市财政局

2025年3月24日

中华人民共和国财政部制

