

2026 年山东省政府专项债券（三十二期）德州市庆
云县第二职业中等专业学校建设项目收益与融资平衡
专项评价报告

和信咨字（2026）第 010238 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年六月

2026 年山东省政府专项债券（三十二期）德州市庆云县第二 职业中等专业学校建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010238 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，编制该项目现金流量预测说明。

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

庆云县第二职业中等专业学校建设项目

2、立项单位

庆云县教育和体育局。

主要职能：县教育体育局（县委教育工委）贯彻党的教育和体育方针政策，落实中央关于教育和体育工作的决策部署，按照省委、市委、县委工作要求，做好全县教育系统党的建设和意识形态工作，推动教育事业高质量发展，在履行职责过程中坚持和加强党对教育和体育工作的集中统一领导。主要职责是：

（一）研究制定全县教育系统党的建设规划并指导实施。负责对全县教育系统党的建设重大问题进行调查 research，向县委提出意见和建议，在职权范围内对有关问题作出决定。

（二）负责指导全县教育系统党的基层组织建设和党员队伍建设工作。指导全县教育系统思想政治建设以及学校德育工作和精神文明建设。指导全县教育系统工会、团委、妇委会等群众团体的有关工作。负责配合有关部门指导体育行业社会组织党建工作。

（三）贯彻执行教育和体育工作法律法规和方针政策。拟定全县教育和体育改革与发展的政策、规划并组织实施。负责推动多元化体育服务体系建设，推进体育公共服务和体制改革。负责教育和体育基本信息的统计、分析、发布工作。

（四）负责全县基础教育（含学前教育）、职业教育、继续教育、民办教育、特殊教育和少数民族教育的统筹规划和协调管理工作。负责统筹规划全县青少年体育发展，指导和推进青少年体育工作。负责全县教育和体育领域人才队伍建设，主管全县教师工作。指导学校内部管理和教育教学改革。负责教育和体育督导与评估工作。负责推动义务教育均衡发展、促进教育公平。

（五）统筹规划中等及以下学校布局，负责县级教育经费的统筹管理，参与拟订教育经费筹措、教育拨款、教育基建投资和学生资助政策，监测教育经费的筹措和使用情况。负责拟订全县体育产业发展规划，引导和参与推动全县体育产业发展。规范体育服务管理，推动体育标准化建设。负责体育彩票管理工作。

（六）负责全县中等及以下学历教育考试招生和学籍学历管理工作。负责协助市教育和体育局（市委教育工委）做好全县高等教育考试招生和学籍学历管理工作。

（七）负责教育和体育外事有关工作，负责与国外、港澳台地区的教育和体育交流与合作工作。归口管理全县教育系统出国留学和接受外国留学生工作。

（八）负责全县语言文字工作。

（九）负责统筹规划全县群众体育发展，推行全民健身计划。组织实施国家体育锻炼标准，推动国民体质监测和社会体育指导工作队伍建设。指导公共体育设施建设，负责公共体育设施的监督管理。负责指导开展健身气功活动并加强监督管理。

（十）负责统筹规划全县竞技体育发展，确定体育运动项目设置和重点布局。指导协调体育训练和体育竞赛，指导运动队伍建设。负责推进全县职业体育发展。

组织参加和承办重大县内外体育竞赛。协调运动员社会保障工作。

（十一）负责指导体育宣传、科技、教育和培训工作，推动体育文化建设。领导、协调、监督体育运动中的反兴奋剂工作。组织开展体育领域重大科技研究、技术攻关和成果推广。

（十二）承办县委、县政府交办的其他任务。

3、项目规划审批

2026 年 1 月，华瑞国际工程咨询集团有限公司对该项目出具了《庆云县第二职业中等专业学校建设项目可行性研究报告》。

2026 年 1 月 28 日，庆云县发展和改革局出具了《关于对庆云县第二职业中等专业学校建设项目可行性研究报告的批复》庆发改审批[2026]8 号。

4、项目规模与主要建设内容

总建筑面积 70000 平方米，占地 148.45 亩，建设内容包括综合楼、实验楼、宿舍楼、学生餐厅、图书楼、实训和容纳 1000 人的报告厅等，结合建筑造型及地块特点进行道路、停车场地、绿化等相关配套工程的建设。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 6 月至 2027 年 12 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目总投资为 36,000.00 万元，其中：项目单位自有资金 13,000.00 万元，拟发行专项债券 23,000.00 万元，本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，后续拟发行专项债券 18,000.00 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	36,000.00	100.00%	
一、资本金	13,000.00	36.11%	
（一）自有资金	13,000.00	36.11%	
（二）银行贷款	-	0.00%	
1、已贷款		0.00%	
2、本期拟贷款		0.00%	
3、后续拟贷款		0.00%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	23,000.00	63.89%	
（一）已发行专项债券	-	0.00%	
（二）本期发行专项债券	5,000.00	13.89%	
（三）后续拟发行专项债券	18,000.00	50.00%	
（四）银行融资		0.00%	

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

本项目收益来源主要包括职业教育生均经费现金流入、学生餐费现金流入、学生住宿费现金流入等。

1、职业教育生均经费现金流入

经调研市场现状，并结合项目实际情况，参照省财政厅、教育厅、人力资源社会保障厅联合印发的《关于中等职业学校生均公用经费基本拨款标准有关问题的通知》（鲁财教〔2013〕58号）中对“基本拨款标准”的相关规定，生均公用经费拨款基本标准每生每年3000.00元。项目建成后，1号教学楼普通教室36个，

4 号教学楼普通教室 48 个，一共 84 个教室，一个班 55 人，最多可容纳 4620 人，结合市场调研与项目实际，运营期第一年招生率预计可达 70%，第二年提升至 80%，第三年稳定在 90%，项目进入成熟运营阶段。正常年可获得职业教育生均经费 1,247.40 万元。

2、餐费现金流入

按照平均每生每天 30 元，学生全年在校时间 40 周，餐费相关收入按食堂运营净收益测算，考虑食材、人工、水电等运营成本后，按餐费收入的 25% 计算净收益，正常年可实现净收益 623.70 万元。

3、教材和资料费现金流入

根据《庆云县职业中等专业学校收费项目明细》中“教材费统一收取标准为 400.00 元/生·学期，资料费统一收取标准为 200.00 元/生·学期”，因此教材和资料费按 600 元/生·学期收取，项目建成后，正常年可收取教材和资料费 498.96 万元。

4、住宿费现金流入

根据《庆云县职业中等专业学校收费项目明细》中“住宿费统一收取标准为 600.00 元/生·学期”，项目建成后，正常年可收取教材和资料费 498.96 万元。

5、校企合作技术支持费

校企人才培养合作，费用 4000.00 元/人·年，正常年培训 300 人，年收入 120.00 万元。

6、考试场地服务费

考试场地服务费为职业技能、人事考试等场地费用。社会主流收费标准为机

房考费为 900-1500 元 / 天 / 机房，普通理论考场 300-400 元 / 间 / 天，技能实操 500-2000 元 / 场 / 天，本项目按照 500 元/场估算。考试年均场数按 10 场考虑，各教室、机房、技能实习场地为 100 间，则年均考试场地服务费为 50.00 万元。

表 2：现金流入估算表（单位：万元）

单位：万元

年份	职业教育 生均经费 现金流入	餐费现金 流入	住宿费现 金流入	教材和资料费现 金流入	校企合作 技术支持 现金流入	考试场 地服务 费	合计
2028	970.20	485.10	388.08	388.08	120.00	50.00	2,401.46
2029	1,108.80	554.40	443.52	443.52	120.00	50.00	2,720.24
2030	1,247.40	623.70	498.96	498.96	120.00	50.00	3,039.02
2031	1,247.40	623.70	498.96	498.96	120.00	50.00	3,039.02
2032	1,247.40	623.70	498.96	498.96	120.00	50.00	3,039.02
2033	1,247.40	623.70	498.96	498.96	120.00	50.00	3,039.02
2034	1,247.40	623.70	498.96	498.96	120.00	50.00	3,039.02
2035	1,247.40	623.70	498.96	498.96	120.00	50.00	3,039.02
2036	1,247.40	623.70	498.96	498.96	120.00	50.00	3,039.02
2037	1,247.40	623.70	498.96	498.96	120.00	50.00	3,039.02
2038	1,247.40	623.70	498.96	498.96	120.00	50.00	3,039.02
2039	1,247.40	623.70	498.96	498.96	120.00	50.00	3,039.02
2040	1,247.40	623.70	498.96	498.96	120.00	50.00	3,039.02
2041	1,247.40	623.70	498.96	498.96	120.00	50.00	3,039.02
2042	623.70	311.85	249.48	249.48	60.00	25.00	1,519.51
合计	17,671.50	8,835.75	7,068.60	7,068.60	1,740.00	725.00	43,109.45

（二）项目成本预测

按照企业会计制度要求，确定本项目成本费用包括原材料费、外购燃料动力费、职工工资、维修费、折旧、其他费用，取费标准确定如下：

1、外购原材料费

本项目外购原材料费按销售收入的 3%估算，正常年外购原材料费用 91.17 万

元。

2、外购燃料动力费

本项目外购动力费主要包含水费和电费。其中电费按照《教育机构能源消耗定额标准》(DB37/T 2671—2019)估算,中等职业学校基准值为 $17.4\text{kW}\cdot\text{h}/(\text{m}^2\cdot\text{a})$ 。本项目建筑面积 70000m^2 ,综合电费按照 $0.55\text{元}/\text{kW}\cdot\text{h}$ 收取,运营期正常年均电费 46.83 万元。水费按照《山东省教育、卫生等服务业用水定额》(DB37/T 4452-2021)估算,住宿制中等学校先进值为 $8\text{m}^3/(\text{人}\cdot\text{a})$,综合水费 $3.52\text{元}/\text{吨}$,运营期正常年均水费 8.45 万元。外购动力费合计 58.54 万元。

3、工资及福利费

针对项目基础运营需求,进行了岗位需求统计,需要新增人员共 150 人,人员工资标准参照同类公司及当地同类人员的工资水平确定,每月人均工资及福利按 4000 元估算,按每五年增长 5% 计算。

4、修理费

本项目运营期年修理费按固定资产原值的 0.2% 计取,年修理费 63.89 万元。

5、其他费用

其他管理费用按工资及福利费的 3% 计取,其他营业费用按照营业收入的 1% 计取。

6、折旧及摊销费

项目建筑类固定资产原值 28097.21 万元,残值率 5% ,按 50 年折旧,年折旧额 533.85 万元。项目设备类固定资产原值 1433.63 万元,残值率 5% ,按 20 年折旧,年折旧额 68.10 万元。项目其他固定资产原值 2413.40 万元,残值率 0% ,

按 50 年折旧，年折旧额 48.27 万元。项目无土地费用，无摊销费用。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本（不包括折旧、摊销）在可行性研究报告基础上上浮 5.00%进行项目净现金流出测算。

本项目运营成本现金流出测算如下：

表 3：运营支出估算表（单位：万元）

年份	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	合计
2028	24.01	55.94	60.00	63.89	229.66
2029	27.20	57.24	60.00	63.89	237.33
2030	30.39	58.54	60.00	63.89	245.01
2031	30.39	58.54	60.00	63.89	245.01
2032	30.39	58.54	60.00	63.89	245.01
2033	30.39	58.54	63.00	63.89	248.10
2034	30.39	58.54	63.00	63.89	248.10
2035	30.39	58.54	63.00	63.89	248.10
2036	30.39	58.54	63.00	63.89	248.10
2037	30.39	58.54	63.00	63.89	248.10
2038	30.39	58.54	66.15	63.89	251.34
2039	30.39	58.54	66.15	63.89	251.34
2040	30.39	58.54	66.15	63.89	251.34
2041	30.39	58.54	66.15	63.89	251.34
2042	15.20	29.27	33.08	31.95	125.67
合计	431.09	844.91	912.68	926.41	3,573.56

（三）税费现金流出分析

根据《增值税法》及配套的《中华人民共和国增值税法实施条例》规定，庆云县第二职业中等专业学校作为提供学历教育服务的中等职业学校，其提供的学历教育服务（含学费、住宿费、实训服务等符合规定的教育服务收入）适用增值税免税政策，不产生增值税现金流出。

（四）应付本息情况

本项目本期拟发行 5,000.00 万元，假设债券利率 2.5%，发行期限 15 年；后期拟发行专项债券 18,000.00 万元，发行期限 15 年。假设债券利率 2.5%，利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付。

表 4 本项目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
2026	-	18,000.00	-	18,000.00	2.50%	62.50	62.50
2027	18,000.00	5,000.00	-	23,000.00	2.50%	450.00	450.00
2028	23,000.00	-	-	23,000.00	2.50%	575.00	575.00
2029	23,000.00	-	-	23,000.00	2.50%	575.00	575.00
2030	23,000.00	-	-	23,000.00	2.50%	575.00	575.00
2031	23,000.00	-	-	23,000.00	2.50%	575.00	575.00
2032	23,000.00	-	-	23,000.00	2.50%	575.00	575.00
2033	23,000.00	-	-	23,000.00	2.50%	575.00	575.00
2034	23,000.00	-	-	23,000.00	2.50%	575.00	575.00
2035	23,000.00	-	-	23,000.00	2.50%	575.00	575.00
2036	23,000.00	-	-	23,000.00	2.50%	575.00	575.00
2037	23,000.00	-	-	23,000.00	2.50%	575.00	575.00
2038	23,000.00	-	-	23,000.00	2.50%	575.00	575.00
2039	23,000.00	-	-	23,000.00	2.50%	575.00	575.00

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
2040	23,000.00	-	-	23,000.00	2.50%	575.00	575.00
2041	23,000.00	-	18,000.00	5,000.00	2.50%	512.50	18,512.50
2042	5,000.00	-	5,000.00	-	2.50%	125.00	5,125.00
合计		23,000.00	23,000.00			8,625.00	31,625.00

(五) 项目资金平衡测算表

表 5 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	43,109.45	-	-
经营活动支出	B	3,573.56	-	-
支付的各项税费	C	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	39,535.89	-	-
二、投资活动产生的现金	—			
建设成本支出	E	35,406.86	8,500.00	26,906.86
流动资金支出	F	80.64	80.64	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-35,487.50	-8,580.64	-26,906.86
三、融资活动产生的现金	—	-		
资本金 (自有资金)	H	13,000.00	9,000.00	4,000.00
专项债券	I	23,000.00	18,000.00	5,000.00
银行借款	J	-	-	-
偿还债券本金	K	23,000.00	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	8,625.00	62.50	450.00
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	4,375.00	26,937.50	8,550.00
四、期初现金	P		-	18,356.86
期内现金变动	Q=D+G+O	8,423.39	18,356.86	-18,356.86
五、期末现金	R=P+Q	8,423.39	18,356.86	-

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	2,401.46	2,720.24	3,039.02	3,039.02	3,039.02
经营活动支出	B	229.66	237.33	245.01	245.01	245.01
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,171.80	2,482.91	2,794.01	2,794.01	2,794.01
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	575.00	575.00	575.00	575.00	575.00
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	-575.00	-575.00	-575.00	-575.00	-575.00
四、期初现金	P	-	1,596.80	3,504.71	5,723.72	7,942.73
期内现金变动	Q=D+G+O	1,596.80	1,907.91	2,219.01	2,219.01	2,219.01
五、期末现金	R=P+Q	1,596.80	3,504.71	5,723.72	7,942.73	10,161.74

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,039.02	3,039.02	3,039.02	3,039.02	3,039.02	3,039.02
经营活动支出	B	248.10	248.10	248.10	248.10	248.10	251.34
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,790.92	2,790.92	2,790.92	2,790.92	2,790.92	2,787.68
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	575.00	575.00	575.00	575.00	575.00	575.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	$O=H+J-K-L-M-N$	-575.00	-575.00	-575.00	-575.00	-575.00	-575.00
四、期初现金	P	10,161.74	12,377.66	14,593.58	16,809.51	19,025.43	21,241.35
期内现金变动	Q=D+G+O	2,215.92	2,215.92	2,215.92	2,215.92	2,215.92	2,212.68
五、期末现金	R=P+Q	12,377.66	14,593.58	16,809.51	19,025.43	21,241.35	23,454.02

项目/年度	公式	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	3,039.02	3,039.02	3,039.02	1,519.51
经营活动支出	B	251.34	251.34	251.34	125.67
支付的各项税费	C	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,787.68	2,787.68	2,787.68	1,393.84
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	-	-	18,000.00	5,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	575.00	575.00	512.50	125.00
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	-575.00	-575.00	-18,512.50	-5,125.00
四、期初现金	P	23,454.02	25,666.70	27,879.38	12,154.55
期内现金变动	Q=D+G+O	2,212.68	2,212.68	-15,724.82	-3,731.16
五、期末现金	R=P+Q	25,666.70	27,879.38	12,154.55	8,423.39

(六) 本息覆盖倍数

表 6 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	5,000.00	1,875.00	6,875.00	39,535.89
已发行债券				
后续拟发行债券	18,000.00	6,750.00	24,750.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	23,000.00	8,625.00	31,625.00	
覆盖倍数				1.25



本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 39,535.89 万元, 融资本息合计 31,625.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.25。



六、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。

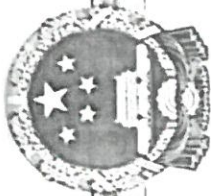
此页无正文为盖章页



中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

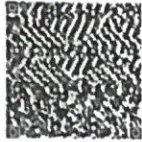
2026 年 6 月 6 日



营业执照

统一社会信用代码
913701030690342410

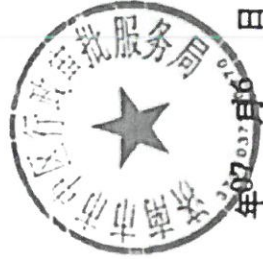
扫描二维码
获取企业信用信息
扫描二维码
获取企业信用信息



(副本) 1-1



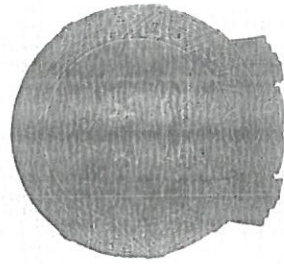
名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所
类型	特殊普通合伙企业分支机构
负责人	赵卫华
经营范围	许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告，基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)
成立日期	2013年 07 月 11 日
营业期限	2013年 07 月 11 日至 年 月 日
营业场所	济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

年07月16日



会计师事务所分所

执业证书



名称:

和信会计师事务所
(普通合伙) 济南分所

负责人:

赵卫华

经营场所:

济南市市中区石棚街12号
银座晶都国际广场35A层1号房

分所执业证书编号:

370100013706

批准执业文号:

鲁财会(2013)23号

批准执业日期:

2013-06-24



证书序号: 5000814

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: 山东省财政厅

2019 年 08 月 07 日

中华人民共和国财政部制