

2025 年山东省政府专项债券（二十九期）

郯城县一中北校区高中建设项目

收益与融资自求平衡专项评价报告

和信咨字〔2025〕第 080126 号



目录

页码

一、专项评价报告

1-15



和信会计师事务所（特殊普通合伙）临沂分所

二〇二五年六月十四日

2025 年山东省政府专项债券（二十九期）

郯城县一中北校区高中建设项目

收益与融资自求平衡专项评价报告

和信咨字〔2025〕第 080126 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

郯城县一中北校区高中建设项目。

2、立项单位

项目立项单位：山东省郯城第一中学；

负责人：王玉亮；

统一社会信用代码：12371322495218166M；

地址：郯城镇郯西路 10 号；

职责：实施高中学历教育，促进基础教育发展。

3、项目规划审批

(1) 立项手续：2024 年 4 月 6 日，项目单位取得郯城县行政审批服务局出具的《关于山东省临沂市郯城县一中北校区高中建设项目可行性研究报告的批复》（郯行审投资字〔2024〕21 号），项目代码 2401-71322-04-01-575213；

(2) 规划手续：2025 年 3 月 19 日，项目单位取得郯城县行政审批服务局颁发的《建设项目许可证》（地字第

3713222025YG0003517 号), 项目建设用地符合国土空间规划和用途管制要求;

2025 年 3 月 28 日, 项目单位取得郯城县行政审批服务局颁发的《建设工程规划许可证》(建字第 3713222025GG0005581), 项目建设用地符合国土空间规划和用途管制要求;

(3) 土地手续: 2025 年 3 月 11 日, 项目单位取得位于郯城街道东城社区国有建设用地使用权, 土地性质为中小学用地, 土地证编号为鲁(2025)郯城不动产权第 0001918 号;

(4) 其他手续: 2025 年 5 月 8 日, 项目单位取得郯城县行政审批服务局颁发的《建筑工程施工许可证》(编号 71322202505080101), 工程符合施工条件, 准予施工。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于郯城县, 北侧为栗园路, 东侧为采莲湖路, 南侧为栗林路, 西侧为府东路。项目用地面积 67,103.2 平方米(约 100.65 亩), 总建筑面积为 28,727.24 平方米, 地上建筑面积 23,695.98 平方米, 其中 1#教学楼 10,816.07 平方米, 2#教学楼 10,730.98 平方米, 多功能教室 1,366.57 平方米, 阶梯教室 695.16 平方米, 门房 50.40 平方米, 看台 36.80 平方米; 地下建筑面积 5,031.26 平方米, 其中人防 1440.38 平方米, 地下车库 3,975.54 平方米, 车库坡道 58.20 平方米。规划设计 60 个教学班, 可容纳 2,700 名学生。

5、项目建设期限

本项目预计工期自 2024 年 9 月至 2025 年 8 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 23,000 万元，其中：项目单位自有资金 18,000 万元，本期拟发行专项债券 5,000 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	23,000.00	100.00%	
一、资本金	18,000.00	78.26%	
（一）自有资金	18,000.00	78.26%	
（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）	5,000.00	21.74%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	21.74%	
（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、住宿费及财政补贴。

1. 学费

项目建成后，设置 60 个教学班，可容纳 2,700 名学生，运营期第一年招收学生 900 人，第二年招收学生 1,800 人，第三年及以后满负荷 2,700 人。根据山东省人民政府办公厅《关于调整规范我省中小学收费标准的报告》（鲁政办发〔2000〕69 号），非义务教育阶段学杂费为省级重点高中（含省级规范化学校）由 500 元提高到不超过 800 元每生每学期，本项目按 800 元每生每学期估算。

2. 住宿费

根据山东省人民政府办公厅《关于调整规范我省中小学收费标准的报告》（鲁政办发〔2000〕69 号），凡住校学生，不分学校类别，每生每学期（含水电费）城市由 50 元提高到 70 元，本项目按 70 元每生每学期估算。

3. 财政补贴

根据郯城县财政局出具的说明，山东省郯城第一中学实行“核定收支，差额补助”，差额补助部分由县财政局分批到位。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括人员经费、燃料及动力费、维护费、其他费用。

1、人员经费

本项目教师均为编人员，工资由财政发放。

2、燃料及动力费

(1) 水费：根据郾城县发展和改革局发布的《关于调整调整城区生活用水价格的通知》，非居民用水综合水价为 3.35 元/立方米，年用水量 20,100 立方米。

(2) 电费：电价根据《关于进一步优化工商业分时电价政策的通知》(鲁发改价格〔2023〕914 号)，电价按照 0.56 元/度，年用电量为 223.1968 万 kWh。

3、维修费

修理费按照固定资产投资的 0.2%暂估计算。

4、其他费用

其他费用包括办公费、差旅费、劳保费、印刷费、培训费等费用，其他费用按照按收入的 15%计算。

(三) 应付本息情况

项目本期拟发行专项债券 5,000 万元，期限为 30 年，年利率 4.5%，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）

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	应付利息	还本付息 合计
2025 年		5,000.00		5,000.00	112.50	112.50
2026 年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2027 年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2028 年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2029 年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2030 年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2031 年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00

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	应付利息	还本付息合计
2032 年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2033 年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2034 年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2035 年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2036 年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2037 年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2038 年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2039 年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2040 年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2041 年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2042 年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2043 年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2044 年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2045 年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2046 年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2047 年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2048 年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2049 年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2050 年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2051 年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2052 年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2053 年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2054 年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2055 年	5,000.00		5,000.00		112.50	5,112.50
合计		5,000.00	5,000.00		6,750.00	11,750.00

(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	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	21,981.55		430.30	580.60	730.90
经营活动支出	7,307.58		112.45	178.91	245.36
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	14,673.97		317.85	401.69	485.54
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出	22,887.50	10,000.00	12,887.50		
流动资金支出					
投资活动现金净流量	-22,887.50	-10,000.00	-12,887.50		
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）	18,000.00	10,000.00	8,000.00		
专项债券	5,000.00		5,000.00		
银行借款					
流动资金					
偿还债券本金	5,000.00				
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					
支付债券利息	6,750.00		112.50	225.00	225.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	1,250.00		12,887.50	-225.00	-225.00
四、期初现金				317.85	494.54
期内现金变动	3,036.47		317.85	176.69	260.54
五、期末现金	3,036.47		317.85	494.54	755.08

(续)

项目/年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金					

项目/年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
经营活动收入	730.90	730.90	730.90	730.90	730.90
经营活动支出	245.36	245.36	245.36	245.36	245.36
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	485.54	485.54	485.54	485.54	485.54
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出					
流动资金支出					
投资活动现金净流量					
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）					
专项债券					
银行借款					
流动资金					
偿还债券本金					
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					
支付债券利息	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00
四、期初现金	755.08	1,015.62	1,276.17	1,536.71	1,797.25
期内现金变动	260.54	260.54	260.54	260.54	260.54
五、期末现金	1,015.62	1,276.17	1,536.71	1,797.25	2,057.79

(续)

项目/年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	730.90	730.90	730.90	730.90	730.90
经营活动支出	245.36	245.36	245.36	245.36	245.36

项目/年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	485.54	485.54	485.54	485.54	485.54
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出					
流动资金支出					
投资活动现金净流量					
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）					
专项债券					
银行借款					
流动资金					
偿还债券本金					
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					
支付债券利息	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00
四、期初现金	2,057.79	2,318.33	2,578.87	2,839.41	3,099.95
期内现金变动	260.54	260.54	260.54	260.54	260.54
五、期末现金	2,318.33	2,578.87	2,839.41	3,099.95	3,360.50

(续)

项目/年度	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	730.90	730.90	730.90	730.90	730.90
经营活动支出	245.36	245.36	245.36	245.36	245.36
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	485.54	485.54	485.54	485.54	485.54

项目/年度	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出					
流动资金支出					
投资活动现金净流量					
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）					
专项债券					
银行借款					
流动资金					
偿还债券本金					
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					
支付债券利息	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00
四、期初现金	3,360.50	3,621.04	3,881.58	4,142.12	4,402.66
期内现金变动	260.54	260.54	260.54	260.54	260.54
五、期末现金	3,621.04	3,881.58	4,142.12	4,402.66	4,663.20

(续)

项目/年度	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	730.90	730.90	730.90	730.90	730.90
经营活动支出	245.36	245.36	245.36	245.36	245.36
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	485.54	485.54	485.54	485.54	485.54
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出					

项目/年度	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
流动资金支出					
投资活动现金净流量					
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）					
专项债券					
银行借款					
流动资金					
偿还债券本金					
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					
支付债券利息	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00
四、期初现金	4,663.20	4,923.74	5,184.28	5,444.83	5,705.37
期内现金变动	260.54	260.54	260.54	260.54	260.54
五、期末现金	4,923.74	5,184.28	5,444.83	5,705.37	5,965.91

(续)

项目/年度	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	730.90	730.90	730.90	730.90	730.90
经营活动支出	245.36	245.36	245.36	245.36	245.36
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	485.54	485.54	485.54	485.54	485.54
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出					
流动资金支出					
投资活动现金净流量					

项目/年度	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）					
专项债券					
银行借款					
流动资金					
偿还债券本金					
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					
支付债券利息	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00
四、期初现金	5,965.91	6,226.45	6,486.99	6,747.53	7,008.07
期内现金变动	260.54	260.54	260.54	260.54	260.54
五、期末现金	6,226.45	6,486.99	6,747.53	7,008.07	7,268.61

(续)

项目/年度	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金			
经营活动收入	730.90	730.90	505.45
经营活动支出	245.36	245.36	146.18
支付的各项税费			
经营活动现金净流量	485.54	485.54	359.27
二、投资活动产生的现金			
建设成本支出			
流动资金支出			
投资活动现金净流量			
三、融资活动产生的现金			
资本金（自有资金）			

项目/年度	2053 年	2054 年	2055 年
专项债券			
银行借款			
流动资金			
偿还债券本金			5,000.00
偿还银行借款本金			
偿还流动资金			
支付债券利息	225.00	225.00	112.50
支付银行借款利息			
融资活动现金净流量	-225.00	-225.00	-5,112.50
四、期初现金	7,268.61	7,529.16	7,789.70
期内现金变动	260.54	260.54	-4,753.23
五、期末现金	7,529.16	7,789.70	3,036.47

(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	
本期拟发行债券	5,000.00	6,750.00	11,750.00	14,673.97
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	5,000.00	6,750.00	11,750.00	
覆盖倍数				1.25

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 14,673.97 万元, 融资本息合计 11,750 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.25。

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。

和信会计师事务所(特殊普通合伙)

临沂分所



山东·临沂

中国注册会计师:

中国注册会计师

刘亮

370900040039

中国注册会计师:

中国注册会计师

刘牡丹

370100010200

二〇二五年六月十四日



营业执照

(副本)

2-1

统一社会信用代码

91371302MA3M0JU054



扫描二维码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多阳光服务。

名称 和信会计师事务所（特殊普通合伙）临沂分所

成立日期 2018 年 06 月 14 日

类型 特殊普通合伙企业分支机构

经营场所

山东省临沂市兰山区柳青街道投商中心A1号楼502

负责人 刘光

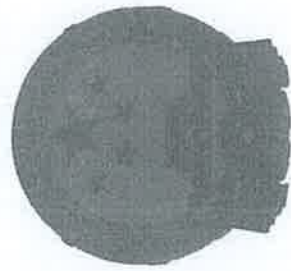
经营范围

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。（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

2024 年 06 月 05 日



会计师事务所分所 执业证书

名称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）临沂分所

负责人：刘光

经营场所：山东省临沂市兰山区柳青街道鲁商中心A1号楼502

分所执业证编号：370100013708

批准执业文号：鲁财会【2018】36号

批准执业日期：2018年08月27日

证书序号：5004585

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：



二〇二四年六月十四日

中华人民共和国财政部制