

2025 年山东省政府专项债券（九十三期）
烟台市莱阳市职业中等专业学校扩建项目
收益与融资平衡专项评价报告

中立德会专审字（2025）第 11259 号

二〇二五年十一月

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现金流入能够顺利执行,现金流入均在正常范围内变动;

(五)项目现金流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

莱阳市职业中等专业学校扩建项目

2、立项单位

立项单位名称：莱阳市职业中等专业学校

立项单位简介：莱阳市职业中等专业学校（烟台机电工业学校）开办资金 6,834.00 万元人民币，位于莱阳市柏林庄镇政府驻地，统一社会信用代码为：123706824936737209。宗旨和业务范围为：负责中专学历教育、初中级技术应用人才培养及相关社会服务；负责职业资格鉴定、各类社会培训；负责开展本专科成人教育。

3、项目规划审批

2021 年 10 月 27 日，莱阳市自然资源和规划局出具《中华人民共和国不动产权证书》（鲁（2021）莱阳市不动产权第 0021992 号）。

2023 年 5 月 18 日，莱阳市行政审批服务局出具《关于莱阳市职业中等专业学校扩建项目可行性研究报告的批复》（莱审批〔2023〕34 号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目建设用地面积 15793 平方米，主要建设 6F 学生宿舍楼 1 栋，6F 汽修理实一体车间及社会培训综合体 1 栋，5F 汽修理实一体车间及社会培训综合体 1 栋及附属用房，总建筑面积 26260 平方米，同时购置安装相关配套设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 3 月至 2027 年 3 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、发行专项债券方式。

本项目估算总投资 22,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 11,000.00 万元，已发行专项债券 10,000.00 万元，本期拟发行专项债券 1,000.00 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	22,000.00		
一、资本金	11,000.00	50.00%	
（一）自有资金	11,000.00		
（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）	11,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券	10,000.00		
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00		
（三）后续拟发行专项债券			

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住宿费现金流入、培训费现金流入。

(注:以下现金流入非特别说明指含税现金流入)

1、住宿费现金流入

参考山东省发改委 山东省财政厅 山东省教育厅《关于印发山东省高等学校住宿费收费管理办法的通知》确定收费标准,参考《莱阳市职业中等专业学校扩建项目可行性研究报告》并结合以往招生人数等预测学生人数。项目建成后,住宿费按照 1,000.00 元/年收取。学校扩建完成后,接纳学生 1200 人,出于谨慎性考虑,收费标准不考虑增长,项目运营期第一年住宿费现金流入 $1,000.00 \text{ 元/年/人} \times 1200 \text{ 人} / 10000 / 12 \times 9 = 90.00$ 万元。

2、培训费现金流入

根据省发展和改革委员会、省财政厅、省教育厅《关于完善校企合作办学收费政策促进高等学校创新发展的通知》(鲁发改成本〔2019〕799 号)并结合以往年度收费情况,按培训收费 2,000.00 元/人次计算。参考《莱阳市职业中等专业学校

扩建项目可行性研究报告》，每年可培训 10000 人次，出于谨慎性考虑，收费标准不考虑增长，项目运营期第一年培训费现金流入 $2,000.00 \text{ 元/人次} \times 10000 \text{ 人} / 10000 / 12 \times 9 = 1,500.00 \text{ 万元}$ 。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购燃料及动力费用、工资及福利费、修理费、其他费用。

1、外购燃料及动力费用

根据可行性研究报告，为保障项目正常运营，项目单位每年需要外购燃料及动力费，按照年现金流入的 10% 计算。

2、工资及福利费

项目管理人员 8 人，年工资及福利费 8 万元/人；普通员工 30 人，年工资及福利费 6 万元/人，每 5 年增长 5%。

3、修理费

修理费按年折旧额的 10% 估算，每 5 年增长 5%。

4、其他费用

其他费用是在制造费用、管理费用、运营费用中扣除工资、折旧费、修理费后的费用。其他费用按照运营现金流入的 3% 估算。

注：本期为最后一次发债，运营期最后一年现金流入、成本按 10 个月计算。

(三) 应付本息情况

本项目 2025 年 7 月已发行专项债券 10,000.00 万元，发行利率为 1.94%，发行期限为 15 年；本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，假设拟发行专项债券票面利率为 4.20%，债券期限为 15 年。按照债券发行要求，在债券存续期内每半年支付债券利息，到期一次偿还本金。专项债券还本付息情况如下。

表 2-1 本项目 2025 年 7 月已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		10,000.00		10,000.00	1.94%		0.00
2026 年	10,000.00			10,000.00	1.94%	194.00	194.00
2027 年	10,000.00			10,000.00	1.94%	194.00	194.00
2028 年	10,000.00			10,000.00	1.94%	194.00	194.00
2029 年	10,000.00			10,000.00	1.94%	194.00	194.00
2030 年	10,000.00			10,000.00	1.94%	194.00	194.00
2031 年	10,000.00			10,000.00	1.94%	194.00	194.00
2032 年	10,000.00			10,000.00	1.94%	194.00	194.00
2033 年	10,000.00			10,000.00	1.94%	194.00	194.00
2034 年	10,000.00			10,000.00	1.94%	194.00	194.00
2035 年	10,000.00			10,000.00	1.94%	194.00	194.00
2036 年	10,000.00			10,000.00	1.94%	194.00	194.00
2037 年	10,000.00			10,000.00	1.94%	194.00	194.00
2038 年	10,000.00			10,000.00	1.94%	194.00	194.00
2039 年	10,000.00			10,000.00	1.94%	194.00	194.00
2040 年	10,000.00		10,000.00	0.00	1.94%	194.00	10,194.00
合计		10,000.00	10,000.00			2,910.00	12,910.00

表 2-2 本项目本期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		1,000.00		1,000.00	4.20%		0.00
2026 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2027 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2028 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2029 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2030 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2031 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2032 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2033 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2034 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2035 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2036 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2037 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2038 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2039 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2040 年	1,000.00		1,000.00	0.00	4.20%	42.00	1,042.00
合计		1,000.00	1,000.00			630.00	1,630.00

(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	2025 年建设期	2026 年建设期	2027 年建设期	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	28,796.67			1,590.00	2,120.00	2,120.00
经营活动支出	B	8,205.87			441.95	589.27	589.27
支付的各项税费	C	0.00					
经营活动现金净流量	D=A-B-C	20,590.80	0.00	0.00	1,148.05	1,530.73	1,530.73
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	21,705.00	12,000.00	7,364.00	2,341.00		
流动资金支出	F	0.00					
投资活动现金净流量	G=-E-F	-21,705.00	-12,000.00	-7,364.00	-2,341.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	11,000.00	1,000.00	7,600.00	2,400.00		
专项债券	I	11,000.00	11,000.00				
银行借款	J	0.00					
偿还债券本金	K	11,000.00					
偿还银行借款本金	L	0.00					
支付债券利息	M	3,540.00	0.00	236.00	236.00	236.00	236.00
支付银行借款利息	N	0.00					
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	7,460.00	12,000.00	7,364.00	2,164.00	-236.00	-236.00
四、期初现金	P	0.00	0.00	0.00	0.00	971.05	2,265.78
期内现金变动	Q=D+G+O	6,345.80	0.00	0.00	971.05	1,294.73	1,294.73
五、期末现金	R=P+Q	6,345.80	0.00	0.00	971.05	2,265.78	3,560.52

项目/年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动现金流入	2,120.00	2,120.00	2,120.00	2,120.00	2,120.00	2,120.00	2,120.00
经营活动支出	589.27	589.27	604.95	604.95	604.95	604.95	604.95
支付的各项税费							
经营活动现金净流量	1,530.73	1,530.73	1,515.05	1,515.05	1,515.05	1,515.05	1,515.05
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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							
偿还债券本金							
偿还银行借款本金							
支付债券利息	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-236.00	-236.00	-236.00	-236.00	-236.00	-236.00	-236.00
四、期初现金	3,560.52	4,855.25	6,149.98	7,429.03	8,708.08	9,987.13	11,266.18
期内现金变动	1,294.73	1,294.73	1,279.05	1,279.05	1,279.05	1,279.05	1,279.05
五、期末现金	4,855.25	6,149.98	7,429.03	8,708.08	9,987.13	11,266.18	12,545.23

项目/年度	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动现金流入	2,120.00	2,120.00	2,120.00	1,766.67
经营活动现金流出	621.42	621.42	621.42	517.85
支付的各项税费				
经营活动现金净流量	1,498.58	1,498.58	1,498.58	1,248.82
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	0.00	0.00	0.00	0.00
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				
偿还债券本金				11,000.00
偿还银行借款本金				
支付债券利息	236.00	236.00	236.00	236.00
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	-236.00	-236.00	-236.00	-11,236.00
四、期初现金	12,545.23	13,807.82	15,070.40	16,332.98
期内现金变动	1,262.58	1,262.58	1,262.58	-9,987.18
五、期末现金	13,807.82	15,070.40	16,332.98	6,345.80

(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	1,000.00	630.00	1,630.00	20,590.80
已发行债券	10,000.00	2,910.00	12,910.00	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	11,000.00	3,540.00	14,540.00	
覆盖倍数	1.42			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 20,590.80 万元,融资本息合计 14,540.00 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。

山东中立德会计师事务所有限公司



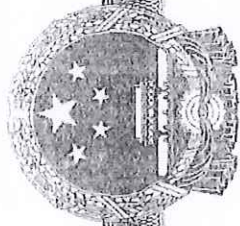
中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二五年十一月十八日



营业执照

(副本)

2-1

统一社会信用代码

91370602720720049M

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 山东中立德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 蔡瑞先

注册资本 贰佰万元整

成立日期 1999年12月09日

住所 山东省烟台莱山区兴科路686号

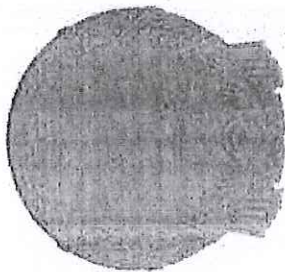
经营范围 许可项目：注册会计师业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

一般项目：工程造价咨询业务；财务咨询；价格鉴证评估；社会稳定风险评估；招投标代理服务；企业管理咨询；信息技术咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；破产清算服务；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；财政专项资金项目预算绩效评价服务；税务服务。（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）

登记机关



2025 年 01 月 15 日



会计师事务所 执业证书

名称： 山东中立德会计师事务所有限公司

首席合伙人： 蔡瑞先

主任会计师： 蔡瑞先

经营场所： 山东省烟台市莱山区兴科路686号

组织形式： 有限责任

执业证书编号： 37050018

批准执业文号： 鲁财会协字[1999]95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》。



发证机关：山东省财政厅

2025年 2 月 20 日



中华人民共和国财政部制