

2025 年山东省政府专项债券（九十二期）
临沂市电子科技学校老校区搬迁及实训基地建设项目
收益与融资自求平衡专项评价报告
健诚咨字〔2025〕第 053 号

山东健诚会计师事务所（特殊普通合伙）
二〇二五年十一月十七日

2025 年山东省政府专项债券（九十二期）

临沂市电子科技学校老校区搬迁及实训基地建设项目

收益与融资自求平衡专项评价报告

健诚咨字〔2025〕第 053 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

临沂市电子科技学校老校区搬迁及实训基地建设项目。

2.立项单位

单位名称：郯城县建树教育文化有限公司；

法定代表人：吕明；

统一社会信用代码：91371322MAC1UPNWX7；

地址：山东省临沂市郯城县东城新区马陵山路1号；

经营范围：一般项目：教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；建筑材料销售；园林绿化工程施工。许可项目：建设工程施工。

3.项目规划审批

（1）立项手续：2022年10月10日，临沂市电子科技学校老校区搬迁及实训基地建设项目取得《山东省建设项目备案证明》，确认项目代码为2210-371322-04-01-684911，完

成对项目建设单位、建设地点、项目建设规模及内容、项目投资等事项的备案。

(2) 土地手续: 2022 年 10 月 24 日, 郯城县自然资源和规划局核发《关于临沂市电子科技学校老校区搬迁及实训基地建设项目用地规划情况的说明》(郯自然资规函〔2022〕72 号), 确认该项目用地面积约 436 亩, 其中 278 亩已纳入县国土空间规划, 位于城镇开发边界内。

(3) 规划手续: 2023 年 8 月 7 日, 郯城县建树教育文化有限公司出具《情况说明》, 明确: 临沂市电子科技学校老校区搬迁及实训基地建设项目目前正在开展第一期项目建设, 所用的 118 亩土地属于已纳入国土空间规划、位于城镇开发边界内的 278 亩土地范围内。

2023 年 7 月 7 日, 郯城县行政审批服务局核发《建设工程规划许可证》(建字第 371322202300041 号), 确认临沂市电子科技学校老校区搬迁及实训基地建设项目一期建设工程符合国土空间规划和用途管制要求。

2023 年 7 月 7 日, 郯城县行政审批服务局核发《建设用地规划许可证》(地字第 371322202300026 号), 确认临沂市电子科技学校老校区搬迁及实训基地建设项目一期建设用地符合国土空间规划和用途管制要求。

2023 年 7 月 7 日, 郯城县行政审批服务局核发《建筑工程施工许可证》(编号 371322202307070101), 确认临沂市电子科技学校老校区搬迁及实训基地建设项目一期建筑工程

符合施工条件，准予施工。

(4) 环评手续：2022 年 10 月 10 日，郯城县行政审批服务局出具《环评手续办理情况的说明》(郯行审字〔2022〕28 号)，确认该建设项目不涉及环境敏感区、不涉及化学、生物实验室，无需办理环评。

4.项目规模与主要建设内容

项目总用地面积 436 亩，总建筑面积 214,656 平方米，容积率 0.74。主要建设理实一体化综合楼 3 栋，总建筑面积 45,000 平方米；综合实训楼 3 栋，建筑面积 45,000 平方米；宿舍楼 4 栋，总建筑面积 61,248 平方米；餐厅 1 座，建筑面积 16,704 平方米；体育馆 1 座，建筑面积 16,704 平方米；建设 400 米标准操场 1 处，占地面积 14,619 平方米；综合体育场 1 处，占地面积 10,000 平方米；同时，完善学校道路、给排水、供配电等辅助配套设施。项目分三期进行建设，各期主要建设内容见下表：

表 1 项目分期建设计划表

序号	建设期数	用地面积 (亩)	建设内容	建筑面积 (平方米)	备注
1	一期 工程	118.20	实训楼	30,000.00	2 栋
			宿舍楼	34,460.00	2 栋
			餐厅	16,704.00	1 栋
2	二期 工程	151.80	理实一体化综合楼	45,000.00	3 栋
			宿舍楼	26,788.00	2 栋
			实训楼	15,000.00	1 栋
3	三期 工程	166.00	综合服务楼	30,000.00	2 栋
			餐厅体育馆	16,704.00	1 栋
			400米标准操场		1 处

序号	建设期数	用地面积（亩）	建设内容	建筑面积（平方米）	备注
			综合体育场		1处
合计		436.00		214,656.00	

5.项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 1 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 104,520 万元，其中项目单位自有资金 37,520 万元，已发行专项债券 57,000 万元，本期拟发行专项债券 2,200 万元，后续拟发行专项债券 7,800 万元。

表 2 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	104,520.00	100.00%	
一、资本金	37,520.00	35.90%	
（一）自有资金	37,520.00	35.90%	
（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）	67,000.00	64.10%	
（一）已发行专项债券	57,000.00	54.54%	
（二）本期拟发行专项债券	2,200.00	2.10%	
（三）后续拟发行专项债券	7,800.00	7.46%	
（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

本项目的营业收入主要来自学费补助现金流入、住宿费

现金流入、短期技能培训现金流入、开放大学学历教育现金流入、财政补贴现金流入。

1. 学费补助现金流入

参照《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），每年按3,300元/生标准测算，学生总数为11,000人（前两年每年分别招生3,850人、7,700人，第三年及以后年度学生达到满负荷11,000人）。

2. 住宿费现金流入

学校住宿费收费标准为每人140元/年，满负荷住宿按75%考虑人数，满负荷住宿人数为8,250人。

3. 短期技能培训现金流入

临沂市电子科技学校短期技能培训收入按540元/人计算，年培训人数800人（新老师岗前培训、教师专项培训、农民工、工厂下岗职工短期培训），年短期技能培训收入为43.20万元。

4. 开放大学学历教育现金流入

（1）专科学历教育

临沂市电子科技学校开放大学专科学历教育每人总学费为5,530元/人（学制两年，年均学费为2,765元/人），年专科学历教育人数为300人，主要利用周六、周日及寒暑假教学，年开放大学专科学历教育收入为82.95万元。

（2）本科学历教育

临沂市电子科技学校开放大学本科学历教育每人总学费为 6,059 元/人（学制两年，年均学费为 3,029.50 元/人），年本科学历教育人数为 300 人，主要利用周六、周日及寒暑假教学，年开放大学本科学历教育收入为 90.89 万元。

5.财政补贴现金流入

根据郯城县财政局出具的说明，项目收益不足部分由县区财政列入财政预算补充，财政补贴资金根据县区安排，逐年分批到位。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括人员经费、直接燃料及动力费、修理维护费、短期培训材料费、其他费用等。

1.人员经费

项目运营配备人员 17 人，平均工资按照每人 6 万元/年计算。考虑物价及通货膨胀，人员经费每五年上涨 5%。

2.直接燃料及动力费

（1）电费：项目年用电量 385.63 万 kwh，单价按照 0.55 元/度计算。

（2）水费：根据《山东省城市生活用水量标准》，学生耗水量为 60-100 升/人/日，行政办公单位用水量为 30-50 升/人/日，本项目学生耗水量按照 80 升/人/日，教师和后勤人员耗水量按照 50 升/人/日，年用水量为 18.15 万立方米，单价为 2.55 元/立方米，年均水费为 46.28 万元。

3.修理维护费

本项目设备维修费按总投资金额的 0.1% 计取。

4. 短期培训材料费

参考同类学校的运营数据，短期技能培训材料费为短期技能培训收入的 10%，年费用为 4.32 万元。

5. 其他费用

包含办公费、汽油费、差旅费、劳保费、招待费等费用，按照年收入的 1% 计算。

（三）应付本息情况

本项目已累计发行专项债券 57,000 万元（其中 2023 年发行专项债券 2,000 万元，年利率 3.01%，期限 30 年；2024 年 4 月发行专项债券 2,000 万元，年利率 2.67%，期限 30 年；2024 年 8 月发行专项债券 8,000 万元，年利率 2.40%，期限 30 年；2024 年 9 月发行专项债券 15,000 万元，年利率 2.27%，期限 30 年；2025 年 3 月发行专项债券 20,000 万元，年利率 2.07%，期限 10 年；2025 年 9 月发行专项债券 10,000 万元，年利率 2.39%，期限 30 年）；本次拟发行专项债券 2,200 万元，年利率 3%，期限 30 年；后续拟发行专项债券 7,800 万元，假设年利率为 3%，期限 30 年。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 3 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
2023 年		2,000.00		2,000.00		
2024 年	2,000.00	25,000.00		27,000.00	86.90	86.90
2025 年	27,000.00	32,200.00		59,200.00	853.10	853.10
2026 年	59,200.00	7,800.00		67,000.00	1,482.10	1,482.10
2027 年	67,000.00			67,000.00	1,599.10	1,599.10
2028 年	67,000.00			67,000.00	1,599.10	1,599.10
2029 年	67,000.00			67,000.00	1,599.10	1,599.10
2030 年	67,000.00			67,000.00	1,599.10	1,599.10
2031 年	67,000.00			67,000.00	1,599.10	1,599.10
2032 年	67,000.00			67,000.00	1,599.10	1,599.10
2033 年	67,000.00			67,000.00	1,599.10	1,599.10
2034 年	67,000.00			67,000.00	1,599.10	1,599.10
2035 年	67,000.00		20,000.00	47,000.00	1,392.10	21,392.10
2036 年	47,000.00			47,000.00	1,185.10	1,185.10
2037 年	47,000.00			47,000.00	1,185.10	1,185.10
2038 年	47,000.00			47,000.00	1,185.10	1,185.10
2039 年	47,000.00			47,000.00	1,185.10	1,185.10
2040 年	47,000.00			47,000.00	1,185.10	1,185.10
2041 年	47,000.00			47,000.00	1,185.10	1,185.10
2042 年	47,000.00			47,000.00	1,185.10	1,185.10
2043 年	47,000.00			47,000.00	1,185.10	1,185.10
2044 年	47,000.00			47,000.00	1,185.10	1,185.10
2045 年	47,000.00			47,000.00	1,185.10	1,185.10
2046 年	47,000.00			47,000.00	1,185.10	1,185.10
2047 年	47,000.00			47,000.00	1,185.10	1,185.10
2048 年	47,000.00			47,000.00	1,185.10	1,185.10
2049 年	47,000.00			47,000.00	1,185.10	1,185.10
2050 年	47,000.00			47,000.00	1,185.10	1,185.10
2051 年	47,000.00			47,000.00	1,185.10	1,185.10
2052 年	47,000.00			47,000.00	1,185.10	1,185.10
2053 年	47,000.00		2,000.00	45,000.00	1,185.10	3,185.10

2054 年	45,000.00		25,000.00	20,000.00	1,098.20	26,098.20
2055 年	20,000.00		12,200.00	7,800.00	539.00	12,739.00
2056 年	7,800.00		7,800.00		117.00	7,917.00
合计		67,000.00	67,000.00		39,693.00	106,693.00

(四) 项目资金平衡测算表

表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	153,130.45				1,363.02
经营活动支出	16,031.02				248.24
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	137,099.43				1,114.78
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出	103,020.15	14,000.00	36,913.10	43,346.90	8,760.15
流动资金支出					
投资活动现金净流量	-103,020.15	-14,000.00	-36,913.10	-43,346.90	-8,760.15
三、融资活动产生的现金					
资本金 (自有资金)	37,520.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	1,520.00
专项债券	67,000.00	2,000.00	25,000.00	32,200.00	7,800.00
银行借款					
流动资金					
偿还债券本金	67,000.00				
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					
支付债券利息	39,693.00		86.90	853.10	1,482.10
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-2,173.00	14,000.00	36,913.10	43,346.90	7,837.90
四、期初现金					

项目/年度	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
期内现金变动	31,906.28				192.53
五、期末现金	31,906.28				192.53

(续)

项目/年度	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	4,035.04	5,162.54	5,162.54	5,162.54	5,162.54
经营活动支出	509.57	520.85	520.85	520.85	525.95
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	3,525.47	4,641.69	4,641.69	4,641.69	4,636.59
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	1,599.10	1,599.10	1,599.10	1,599.10	1,599.10
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-1,599.10	-1,599.10	-1,599.10	-1,599.10	-1,599.10
四、期初现金	192.53	2,118.90	5,161.49	8,204.08	11,246.67
期内现金变动	1,926.37	3,042.59	3,042.59	3,042.59	3,037.49
五、期末现金	2,118.90	5,161.49	8,204.08	11,246.67	14,284.16

(续)

项目/年度	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	5,162.54	5,162.54	5,162.54	5,162.54	5,162.54
经营活动支出	525.95	525.95	525.95	525.95	531.30
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	4,636.59	4,636.59	4,636.59	4,636.59	4,631.24
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				20,000.00	
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					
支付债券利息	1,599.10	1,599.10	1,599.10	1,392.10	1,185.10
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-1,599.10	-1,599.10	-1,599.10	-21,392.10	-1,185.10
四、期初现金	14,284.16	17,321.65	20,359.14	23,396.63	6,641.12
期内现金变动	3,037.49	3,037.49	3,037.49	-16,755.51	3,446.14
五、期末现金	17,321.65	20,359.14	23,396.63	6,641.12	10,087.26

(续)

项目/年度	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	5,162.54	5,162.54	5,162.54	5,162.54	5,162.54
经营活动支出	531.30	531.30	531.30	531.30	536.92

项目/年度	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	4,631.24	4,631.24	4,631.24	4,631.24	4,625.62
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	1,185.10	1,185.10	1,185.10	1,185.10	1,185.10
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-1,185.10	-1,185.10	-1,185.10	-1,185.10	-1,185.10
四、期初现金	10,087.26	13,533.40	16,979.54	20,425.68	23,871.82
期内现金变动	3,446.14	3,446.14	3,446.14	3,446.14	3,440.52
五、期末现金	13,533.40	16,979.54	20,425.68	23,871.82	27,312.34

(续)

项目/年度	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	5,162.54	5,162.54	5,162.54	5,162.54	5,162.54
经营活动支出	536.92	536.92	536.92	536.92	542.83
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	4,625.62	4,625.62	4,625.62	4,625.62	4,619.71
二、投资活动产生的现金					

项目/年度	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
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	1,185.10	1,185.10	1,185.10	1,185.10	1,185.10
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-1,185.10	-1,185.10	-1,185.10	-1,185.10	-1,185.10
四、期初现金	27,312.34	30,752.86	34,193.38	37,633.90	41,074.42
期内现金变动	3,440.52	3,440.52	3,440.52	3,440.52	3,434.61
五、期末现金	30,752.86	34,193.38	37,633.90	41,074.42	44,509.03

(续)

项目/年度	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	5,162.54	5,162.54	5,162.54	5,162.54	5,162.54
经营活动支出	542.83	542.83	542.83	542.83	549.03
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	4,619.71	4,619.71	4,619.71	4,619.71	4,613.51
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	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 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	1,185.10	1,185.10	1,185.10	1,185.10	1,185.10
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-1,185.10	-1,185.10	-1,185.10	-1,185.10	-1,185.10
四、期初现金	44,509.03	47,943.64	51,378.25	54,812.86	58,247.47
期内现金变动	3,434.61	3,434.61	3,434.61	3,434.61	3,428.41
五、期末现金	47,943.64	51,378.25	54,812.86	58,247.47	61,675.88

(续)

项目/年度	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	5,162.54	5,162.54	5,162.54	5,162.54	3,181.27
经营活动支出	549.03	549.03	549.03	549.03	280.51
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	4,613.51	4,613.51	4,613.51	4,613.51	2,900.76
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					

项目/年度	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
银行借款					
流动资金					
偿还债券本金		2,000.00	25,000.00	12,200.00	7,800.00
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					
支付债券利息	1,185.10	1,185.10	1,098.20	539.00	117.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-1,185.10	-3,185.10	-26,098.20	-12,739.00	-7,917.00
四、期初现金	61,675.88	65,104.29	66,532.70	45,048.01	36,922.52
期内现金变动	3,428.41	1,428.41	-21,484.69	-8,125.49	-5,016.24
五、期末现金	65,104.29	66,532.70	45,048.01	36,922.52	31,906.28

（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	
本次发行债券	2,200.00	1,980.00	4,180.00	137,099.43
已发行债券	57,000.00	30,693.00	87,693.00	
后续拟发行债券	7,800.00	7,020.00	14,820.00	
银行贷款				
融资合计	67,000.00	39,693.00	106,693.00	
覆盖倍数				1.28

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 137,099.43 万元，融资本息合计 106,693 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.28。

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《2025 年山东省政府专项债券（九十二期）临沂市电子科技学校老校区搬迁及实训基地建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告》（健诚咨字〔2025〕第 053 号）的盖章页。

山东健诚会计师事务所（特殊普通合伙）中国注册会计师：



中国注册会计师：



山东·济南

二〇二五年十一月十七日



营业执照

(副本) 5-1

统一社会信用代码

913701125681011388



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 山东健诚会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 黄健

经营范围 审查企业会计报表、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；法律、法规规定的其他业务。（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）

出资额 伍佰万元整

成立日期 2011年01月07日

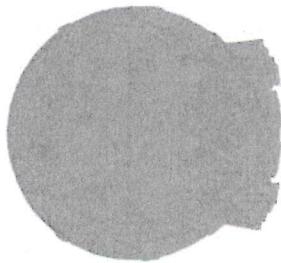
主要经营场所

中国（山东）自由贸易试验区济南片区舜华路街道舜义路176号环贸中心4号楼12层1204



登记机关

2025年04月17日



会计师事务所

执业证书



名称：山东健诚会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人：黄健

主任会计师：

经营场所：中国（山东）自由贸易试验区济南片区舜华路街道舜义路176号环贸中心4号楼12层1204

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：37010071

批准执业文号：鲁财会[2010]54号

批准执业日期：2010年12月29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》。



2025年4月27日

中华人民共和国财政部制

