

2025 年山东省政府专项债券（十七期）

济南市市本级盛福高中建设项目

项目收益与融资平衡专项评价报告

苏公 W[2025]E6077 号

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二五年四月十四日



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

盛福高中建设项目

2、立项单位

本项目的立项单位为济南市教育局。统一社会信用代码：11370100004188661G，位于济南市历下区龙鼎大道1号龙奥大厦8楼。

3、项目规划审批

2021年11月15日，取得济南市发展和改革委员会出具的《关于盛福高中建设项目可行性研究报告的批复》（济发改审批审〔2021〕24号），项目代码：2110-370100-04-01-698874。

2021年11月24日，取得济南市自然资源和规划局出具的《建设用地规划许可证》（地字第370102202100442号）。

2023年1月12日，取得济南市自然资源和规划局出具的《不动产权证书》（鲁（2023）济南市不动产权第0006922号）。

2023年2月16日，取得济南市自然资源和规划局出具的《建设工程规划许可证》（建字第370102202300087号）。

2023年5月18日，取得济南市发展和改革委员会出具的《关于盛福高中建设项目初步设计概算的批复》（济发改重点





〔2023〕129号）。

2023年5月19日，取得济南市行政审批局出具的《建筑工程施工许可证》（编号：370100202305191301（2023045），370100202305191401（2023046））。

2023年11月17日，取得济南市生态环境局历下分局出具的《关于盛福高中建设项目环境影响报告表的批复》（历下环建审（报告表）〔2023〕18号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于济南市历下区，舜华北路东侧，颖秀路西侧，中林路北侧，规划路南侧。学校用地面积10.79万平方米（约162亩），总建筑面积：89233.9平方米，地上计容建筑面积为78405.96平方米，教学楼地上5层，综合楼地上3层，体育馆地上2层地下1层，食堂地上3层，学生宿舍地上6层、教工宿舍地上6层。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2023年3月至2025年12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。其中，项目单位自有资金42,980.00万元，本期拟发行专项债





券 20,800.00 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	63,780.00	100.00%	
一、资本金	42,980.00	67.39%	
（一）自有资金	42,980.00	67.39%	
（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）	20,800.00	32.61%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	20,800.00	32.61%	
（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，本项目预期产生的现金流入主要来源于学费及住宿费现金流入、生均拨款现金流入及师均拨款现金流入。

根据项目可研报告及鲁教基发〔2017〕1号《山东省普通中小学校办学条件标准的通知》、《山东省特殊教育学校办学条件标准的通知》，项目建成后盛福高中设置 60 个普通教室，



15 个选修教室，每个教室 55 人，预计招生学生人数为 $(60+15) * 55 = 4125$ 人。

1、学费及住宿费现金流入

根据济发改成本〔2023〕231 号《关于明确我市公办特色普通高中收费政策的通知》：普通高中省级规范化学校按 800 元/人·学期收取学费，济南市公办特色普通高中学费实行“分等、分级”管理，其中，省级公办特色普通高中学费可按照现行收费标准不超过 30% 的比例上浮。项目建成后，为省级公办特色普通高中，学费按每人每学期 $800 * (1+30\%) = 1040$ 元收费。

根据济发改收费〔2020〕322 号《关于济南市公办高中（中等职业）学校学生公寓收费的通知》：学生公寓 D 类按 450 元/人·学期收取住宿费，略有差异的，可根据资金投入、建筑质量、生均占有面积、物品配备、管理服务等条件，按相近类别的收费标准上下浮动 10%。盛福高中项目学生公寓按照建设标准，预计住宿费按每人每学期 $450 * (1+10\%) = 495$ 元收费。

项目预计投入运营后由原高中学校学生搬迁至盛福高中学校，前两年学校在校人数分别完成计划招生人数的 80% 和 90%，即第一年 3300 人，第二年 3713 人。

2、生均拨款现金流入



根据济南市财政局济南市教育局《关于普通高中生均公用经费拨款标准等有关问题的补充通知》（济财科教[2024]1号）第一条综合考虑我市普通高中学校日常办学成本、财力保障等因素，市属普通高中学校生均公用经费最低拨款标准为每生每年1500元。

3、师均拨款现金流入

根据鲁政办发〔2011〕44号《山东省人民政府办公厅转发省编委办公室等三部门关于调整中小学教职工编制标准的意见的通知》：中小学教职工实行城乡统一的编制标准，其中：高中教职工与学生比为1：12.5，确需配备职员、教学辅助人员和工勤人员的，其占教职工的比例，高中一般不超过15%。承担示范、实验、双语教学任务的中小学，可以根据实际情况适当增加教师编制，项目建成后，预计教职工人数500人。

根据市财政局《济南市2011年部门预算公用定额暂行办法》第二条第（一）款“定额标准：...三类单位10800元/人”，盛福高中属于第三类单位，按学校教职工人数每人每年拨款10800元。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括水电费、物业管理费、耗材费、日常维修费及其他管理费用。

1、水电费





项目建成后，每年用水量约按 10 万 m^3 ，用电量 240 万 kWh。其中水单价为 4.35/ m^3 ，电单价 0.55/kWh。

2、物业管理费

根据山东省人民政府办公厅关于印发《山东省学校安全条例》实施细则的通知（鲁政办发〔2022〕16 号）：中小学、幼儿园专职保安员配备数量应当根据师生员工总人数的实际规模确定。规模在 1500 人至 2000 人（含 2000 人）的，至少配备 5 名；规模在 2000 人以上的，按照不低于新增加规模的千分之三增配专职保安员。因此学校需配备保安人数约为： $5 + (4625 - 2000) * 0.3\% = 13$ 人，另需配备保洁 30 人，维修人员 3 人，工资均为 3000 元/人·月。预计人员工资每三年增长 3%。

3、耗材费

教材、实验室用品及体育用品耗材费按按老师和学生人数每学期计提 100 元。

4、日常维修费

本项目日常维修费按固定资产的 0.05%计提。

5、其他管理费

本项目其他管理费按学费及住宿费收入的 0.5%计提。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 20,800.00 万元，假设债券期





限为 30 年，利率为 4.00%，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 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		20,800.00		20,800.00	4.00%	416.00	416.00
2026 年	20,800.00			20,800.00	4.00%	832.00	832.00
2027 年	20,800.00			20,800.00	4.00%	832.00	832.00
2028 年	20,800.00			20,800.00	4.00%	832.00	832.00
2029 年	20,800.00			20,800.00	4.00%	832.00	832.00
2030 年	20,800.00			20,800.00	4.00%	832.00	832.00
2031 年	20,800.00			20,800.00	4.00%	832.00	832.00
2032 年	20,800.00			20,800.00	4.00%	832.00	832.00
2033 年	20,800.00			20,800.00	4.00%	832.00	832.00
2034 年	20,800.00			20,800.00	4.00%	832.00	832.00
2035 年	20,800.00			20,800.00	4.00%	832.00	832.00
2036 年	20,800.00			20,800.00	4.00%	832.00	832.00
2037 年	20,800.00			20,800.00	4.00%	832.00	832.00
2038 年	20,800.00			20,800.00	4.00%	832.00	832.00
2039 年	20,800.00			20,800.00	4.00%	832.00	832.00
2040 年	20,800.00			20,800.00	4.00%	832.00	832.00
2041 年	20,800.00			20,800.00	4.00%	832.00	832.00
2042 年	20,800.00			20,800.00	4.00%	832.00	832.00
2043 年	20,800.00			20,800.00	4.00%	832.00	832.00
2044 年	20,800.00			20,800.00	4.00%	832.00	832.00
2045 年	20,800.00			20,800.00	4.00%	832.00	832.00
2046 年	20,800.00			20,800.00	4.00%	832.00	832.00
2047 年	20,800.00			20,800.00	4.00%	832.00	832.00
2048 年	20,800.00			20,800.00	4.00%	832.00	832.00
2049 年	20,800.00			20,800.00	4.00%	832.00	832.00





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
2050 年	20,800.00			20,800.00	4.00%	832.00	832.00
2051 年	20,800.00			20,800.00	4.00%	832.00	832.00
2052 年	20,800.00			20,800.00	4.00%	832.00	832.00
2053 年	20,800.00			20,800.00	4.00%	832.00	832.00
2054 年	20,800.00			20,800.00	4.00%	832.00	832.00
2055 年	20,800.00		20,800.00		4.00%	416.00	21,216.00
合计		20,800.00	20,800.00			24,960.00	45,760.00

(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	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	70,813.80		-	-	1,940.10	2,182.62	2,425.13	2,425.13
经营活动支出	B	14,573.15		-	-	441.26	454.74	471.82	476.79
支付的各项税费	C	-							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	56,240.65		-	-	1,498.84	1,727.88	1,953.31	1,948.34
二、投资活动产生的现金	—	-							
建设成本支出	E	63,364.00	20,000.00	20,000.00	23,364.00	-			
流动资金支出	F	-							
投资活动现金净流量	G=-E-F	-63,364.00	-20,000.00	-20,000.00	-23,364.00	-			
三、融资活动产生的现金	—	-							
资本金（自有资金）	H	42,980.00	20,000.00	20,000.00	2,980.00	-			
专项债券	I	20,800.00	-	-	20,800.00				
银行借款	J	-	-	-	-	-			
偿还债券本金	K	20,800.00		-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-		-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	24,960.00	-	-	416.00	832.00	832.00	832.00	832.00
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	18,020.00	20,000.00	20,000.00	23,364.00	-832.00	-832.00	-832.00	-832.00
四、期初现金	P		-	-	-	-	666.84	1,562.72	2,684.03
期内现金变动	Q=D+G+O	10,896.65	-	-	-	666.84	895.88	1,121.31	1,116.34
五、期末现金	R=P+Q	10,896.65	-	-	-	666.84	1,562.72	2,684.03	3,800.37





(续) 表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	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	2,425.13	2,425.13	2,425.13	2,425.13	2,425.13	2,425.13	2,425.13	2,425.13	2,425.13
经营活动支出	B	476.79	476.79	481.91	481.91	481.91	487.18	487.18	487.18	492.60
支付的各项税费	C									
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,948.34	1,948.34	1,943.22	1,943.22	1,943.22	1,937.95	1,937.95	1,937.95	1,932.53
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	832.00	832.00	832.00	832.00	832.00	832.00	832.00	832.00	832.00
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	-832.00	-832.00	-832.00	-832.00	-832.00	-832.00	-832.00	-832.00	-832.00
四、期初现金	P	3,800.37	4,916.71	6,033.05	7,144.27	8,255.49	9,366.71	10,472.66	11,578.61	12,684.56
期内现金变动	Q=D+G+O	1,116.34	1,116.34	1,111.22	1,111.22	1,111.22	1,105.95	1,105.95	1,105.95	1,100.53
五、期末现金	R=P+Q	4,916.71	6,033.05	7,144.27	8,255.49	9,366.71	10,472.66	11,578.61	12,684.56	13,785.09





(续) 表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	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	2,425.13	2,425.13	2,425.13	2,425.13	2,425.13	2,425.13	2,425.13	2,425.13	2,425.13
经营活动支出	492.60	492.60	498.20	498.20	498.20	503.96	503.96	503.96	509.89
支付的各项税费									
经营活动现金净流量	1,932.53	1,932.53	1,926.93	1,926.93	1,926.93	1,921.17	1,921.17	1,921.17	1,915.24
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									
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-			
支付债券利息	832.00	832.00	832.00	832.00	832.00	832.00	832.00	832.00	832.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-			
融资活动现金净流量	-832.00	-832.00	-832.00	-832.00	-832.00	-832.00	-832.00	-832.00	-832.00
四、期初现金	13,785.09	14,885.62	15,986.15	17,081.08	18,176.01	19,270.94	20,360.11	21,449.28	22,538.45
期内现金变动	1,100.53	1,100.53	1,094.93	1,094.93	1,094.93	1,089.17	1,089.17	1,089.17	1,083.24
五、期末现金	14,885.62	15,986.15	17,081.08	18,176.01	19,270.94	20,360.11	21,449.28	22,538.45	23,621.69





(续) 表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	2,425.13	2,425.13	2,425.13	2,425.13	2,425.13	2,425.13	2,425.13	1,212.57
经营活动支出	509.89	509.89	516.00	516.00	516.00	522.29	522.29	261.16
支付的各项税费								
经营活动现金净流量	1,915.24	1,915.24	1,909.13	1,909.13	1,909.13	1,902.84	1,902.84	951.41
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								
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	20,800.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	832.00	832.00	832.00	832.00	832.00	832.00	832.00	416.00
支付银行借款利息								
融资活动现金净流量	-832.00	-832.00	-832.00	-832.00	-832.00	-832.00	-832.00	-21,216.00
四、期初现金	23,621.69	24,704.93	25,788.17	26,865.30	27,942.43	29,019.56	30,090.40	31,161.24
期内现金变动	1,083.24	1,083.24	1,077.13	1,077.13	1,077.13	1,070.84	1,070.84	-20,264.59
五、期末现金	24,704.93	25,788.17	26,865.30	27,942.43	29,019.56	30,090.40	31,161.24	10,896.65





（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	20,800.00	28,080.00	48,880.00	56,240.65
融资合计	20,800.00	24,960.00	45,760.00	
覆盖倍数				1.23

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 56,240.65 万元，融资本息合计 45,760.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.23。

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，为苏公 W[2025]E6077 号专项报告签字盖章页)



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 4 月 14 日





营业执照

(副本)

编号 320200666202201200028

扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息。



统一社会信用代码
91320200078269333C (1/1)

名称 公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 张彩斌

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，出具有关的报告；基本建设设计审计；会计咨询、税务咨询、法律、法规规定的其他经营活动。(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)

成立日期 2013年09月18日

合伙期限 2013年09月18日至*****

主要经营场所 无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室



登记机关

2022

证书序号: 0001561



会计师事务所 执业证书



名称:
首席合伙人:
主任会计师:
经营场所:

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

张彩斌

无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室

组织形式:
执业证书编号:
批准执业文号:
批准执业日期:

特殊普通合伙

32020028

苏财会[2013]36号

2013年09月12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:



二〇二一

年五月五日

中华人民共和国财政部制