

# 報 告 書

## REPORT

---

2025 年山东省政府专项债券(三十一期)  
临沂市临沭县高级中学  
项目收益与融资平衡专项评价报告

中天运[2025]咨字第 00086 号

二〇二五年六月十五日



中天运会计师事务所(特殊普通合伙)  
JONTEN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

2025 年山东省政府专项债券（三十一期）  
临沂市临沭县高级中学  
项目收益与融资平衡专项评价报告

中天运[2025]咨字第 00086 号

2025 年 6 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

临沭县高级中学项目。

##### 2、立项单位

项目立项单位名称：临沭县教育和体育局；

负责人：王晓峰；

统一社会信用代码：11371329495371523M；

注册地址：临沭县沭新东街 11 号。

##### 3、项目规划审批

（1）2017 年 12 月 20 日，取得临沭县发展和改革局出具的《关于临沭县高级中学项目可行性研究报告的批复》（沭发改政务[2017]117 号），项目代码：2017-371329-82-01-071661。

（2）2025 年 4 月 12 日，取得临沭县行政审批服务局出具的《关于同意临沭县高级中学项目变更申请的意见》。

（3）2021 年、2022 年分别取得了 3 宗国有建设用地使用权，土地证编号分别为鲁（2021）临沭县不动产权第（0013414）号、鲁（2021）临沭县不动产权第（0013008）号、鲁（2022）临沭县不动产权第（0003475）号。

（4）2022 年 3 月 28 日，取得建筑工程施工许可证，编

号为 72833202203280101；2021 年 11 月 3 日，取得建设工程规划许可证，编号为建字第 372833202100273、建字第 372833202100276、建字第 372833202100272、建字第 372833202100269、建字第 372833202100271、建字第 372833202100270、建字第 372833202100274、建字第 372833202100275。2021 年 11 月 3 日，取得建设用地规划许可证，地字第 372833202100036。

#### 4、项目规模与主要建设内容

项目建筑面积 155000 平方米；其中地上建筑面积 144003.5 平方米，地下建筑面积 8500 平方米，标准化塑胶运动场地 40387 平方米。主要建设教学楼、学生宿舍以及附属设施等。

#### 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 4 月-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。本项目估算总投资 76,025.00 万元，其中，项目单位自有资金 66,025.00 万元，本期拟发行专项债券 3,400.00 万元，后续拟发行专项债券 6,600.00 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             | 76,025.00 | 100.00% |  |
| 一、资本金             | 66,025.00 | 86.85%  |  |
| （一）自有资金           | 66,025.00 | 86.85%  |  |
| （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） | 10,000.00 | 13.15%  |  |
| （一）已发行专项债券        |           |         |  |
| （二）本期拟发行专项债券      | 3,400.00  | 4.47%   |  |
| （三）后续拟发行专项债券      | 6,600.00  | 8.68%   |  |
| （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、住宿费现金流入。

2025 年 6 月，项目已取得临沭县人民政府出具的项目收费权委托书，项目单位收取的学费、住宿费现金流入优先偿还专项债券的本息，项目建成后预计可招收学生 6000 人，可容纳住宿学生 5616 人。

学费价格根据《关于公布全市公办中小学学费住宿费等有关收费政策的通知》（临发改成本〔2022〕281 号）文件，省级重点高中（含省级规范化学校）每生每学期学费为 800 元，

即每年 1600 元。住宿费价格根据《关于对临沭县高级中学公寓化宿舍收费标准申请的批复》（征求意见稿）公开征求意见的通知，项目宿舍为公寓化宿舍，收费标准为每生每学期 225 元，即每年 450 元。出于谨慎性考虑，第一年度按照 60% 实现率计算、第二年度按照 80% 实现率计算，以后年度按照 100% 实现率计算。

## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括材料费、水电费、修理费、其他费用等。

### 1、材料费

材料费主要为日常用材料消耗，此类费用参考同类学校材料消耗比例，材料费按照每年现金流入的 2% 计算。

### 2、水电费

本项目主要能耗为电力、水，参考同类项目能耗，预计年用电 70 万 kwh，用水 13 万 m<sup>3</sup>。水、电费按照居民用水用电价格收取，电费 0.85 元/kwh，水费 3.90 元/m<sup>3</sup>，考虑通货膨胀因素，每 5 年上涨 5%。

### 3、修理费

本项目修理费用主要为教学设备修理维护费用，此类费用参照同类项目，修理费每年按照项目总投资的 0.2% 计算。

### 4、其他费用

其他费用每年按项目现金流入的 1% 计算。

### （三）应付本息情况

#### 1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 3,400.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 3.50%；后续拟发行专项债券 6,400.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%。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 2-1 本期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 |          | 3,400.00 |          | 3,400.00 | 3.50% | 59.50  | 59.50    |
| 2026 年 | 3,400.00 |          |          | 3,400.00 | 3.50% | 119.00 | 119.00   |
| 2027 年 | 3,400.00 |          |          | 3,400.00 | 3.50% | 119.00 | 119.00   |
| 2028 年 | 3,400.00 |          |          | 3,400.00 | 3.50% | 119.00 | 119.00   |
| 2029 年 | 3,400.00 |          |          | 3,400.00 | 3.50% | 119.00 | 119.00   |
| 2030 年 | 3,400.00 |          |          | 3,400.00 | 3.50% | 119.00 | 119.00   |
| 2031 年 | 3,400.00 |          |          | 3,400.00 | 3.50% | 119.00 | 119.00   |
| 2032 年 | 3,400.00 |          |          | 3,400.00 | 3.50% | 119.00 | 119.00   |
| 2033 年 | 3,400.00 |          |          | 3,400.00 | 3.50% | 119.00 | 119.00   |
| 2034 年 | 3,400.00 |          |          | 3,400.00 | 3.50% | 119.00 | 119.00   |
| 2035 年 | 3,400.00 |          | 3,400.00 |          | 3.50% | 59.50  | 3,459.50 |

| 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   |
|-------|--------|----------|----------|--------|------|----------|----------|
| 合计    |        | 3,400.00 | 3,400.00 |        |      | 1,190.00 | 4,590.00 |

表 2-2 后续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 |          | 6,600.00 |        | 6,600.00 | 4.50% |        | -      |
| 2026 年 | 6,600.00 |          |        | 6,600.00 | 4.50% | 297.00 | 297.00 |
| 2027 年 | 6,600.00 |          |        | 6,600.00 | 4.50% | 297.00 | 297.00 |
| 2028 年 | 6,600.00 |          |        | 6,600.00 | 4.50% | 297.00 | 297.00 |
| 2029 年 | 6,600.00 |          |        | 6,600.00 | 4.50% | 297.00 | 297.00 |
| 2030 年 | 6,600.00 |          |        | 6,600.00 | 4.50% | 297.00 | 297.00 |
| 2031 年 | 6,600.00 |          |        | 6,600.00 | 4.50% | 297.00 | 297.00 |
| 2032 年 | 6,600.00 |          |        | 6,600.00 | 4.50% | 297.00 | 297.00 |
| 2033 年 | 6,600.00 |          |        | 6,600.00 | 4.50% | 297.00 | 297.00 |
| 2034 年 | 6,600.00 |          |        | 6,600.00 | 4.50% | 297.00 | 297.00 |
| 2035 年 | 6,600.00 |          |        | 6,600.00 | 4.50% | 297.00 | 297.00 |
| 2036 年 | 6,600.00 |          |        | 6,600.00 | 4.50% | 297.00 | 297.00 |
| 2037 年 | 6,600.00 |          |        | 6,600.00 | 4.50% | 297.00 | 297.00 |
| 2038 年 | 6,600.00 |          |        | 6,600.00 | 4.50% | 297.00 | 297.00 |
| 2039 年 | 6,600.00 |          |        | 6,600.00 | 4.50% | 297.00 | 297.00 |
| 2040 年 | 6,600.00 |          |        | 6,600.00 | 4.50% | 297.00 | 297.00 |
| 2041 年 | 6,600.00 |          |        | 6,600.00 | 4.50% | 297.00 | 297.00 |

| 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    |
|--------|----------|----------|----------|----------|-------|----------|-----------|
| 2042 年 | 6,600.00 |          |          | 6,600.00 | 4.50% | 297.00   | 297.00    |
| 2043 年 | 6,600.00 |          |          | 6,600.00 | 4.50% | 297.00   | 297.00    |
| 2044 年 | 6,600.00 |          |          | 6,600.00 | 4.50% | 297.00   | 297.00    |
| 2045 年 | 6,600.00 |          |          | 6,600.00 | 4.50% | 297.00   | 297.00    |
| 2046 年 | 6,600.00 |          |          | 6,600.00 | 4.50% | 297.00   | 297.00    |
| 2047 年 | 6,600.00 |          |          | 6,600.00 | 4.50% | 297.00   | 297.00    |
| 2048 年 | 6,600.00 |          |          | 6,600.00 | 4.50% | 297.00   | 297.00    |
| 2049 年 | 6,600.00 |          |          | 6,600.00 | 4.50% | 297.00   | 297.00    |
| 2050 年 | 6,600.00 |          |          | 6,600.00 | 4.50% | 297.00   | 297.00    |
| 2051 年 | 6,600.00 |          |          | 6,600.00 | 4.50% | 297.00   | 297.00    |
| 2052 年 | 6,600.00 |          |          | 6,600.00 | 4.50% | 297.00   | 297.00    |
| 2053 年 | 6,600.00 |          |          | 6,600.00 | 4.50% | 297.00   | 297.00    |
| 2054 年 | 6,600.00 |          |          | 6,600.00 | 4.50% | 297.00   | 297.00    |
| 2055 年 | 6,600.00 |          | 6,600.00 |          | 4.50% | 297.00   | 6,897.00  |
| 合计     |          | 6,600.00 | 6,600.00 |          |       | 8,910.00 | 15,510.00 |

#### （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       | 公式              | 合计         | 2022 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               | 35,653.97  |        |            | 727.63  | 970.18  | 1,212.72 | 1,212.72 |
| 经营活动支出      | B               | 9,378.97   |        |            | 284.08  | 291.36  | 298.63   | 298.63   |
| 支付的各项税费     | C               |            |        |            |         |         |          |          |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 26,275.00  |        |            | 443.55  | 678.82  | 914.09   | 914.09   |
| 二、投资活动产生的现金 | —               |            |        |            |         |         |          |          |
| 建设成本支出      | E               | 75,965.50  |        | 75,965.50  |         |         |          |          |
| 流动资金支出      | F               |            |        |            |         |         |          |          |
| 投资活动现金净流量   | G=-B-F          | -75,965.50 |        | -75,965.50 |         |         |          |          |
| 三、融资活动产生的现金 | —               |            |        |            |         |         |          |          |
| 资本金（自有资金）   | H               | 66,025.00  |        | 66,025.00  |         |         |          |          |
| 专项债券        | I               | 10,000.00  |        | 10,000.00  |         |         |          |          |
| 银行借款        | J               |            |        |            |         |         |          |          |
| 偿还债券本金      | K               | 10,000.00  |        |            |         |         |          |          |
| 偿还银行借款本金    | L               |            |        |            |         |         |          |          |
| 支付债券利息      | M               | 10,100.00  |        | 59.50      | 416.00  | 416.00  | 416.00   | 416.00   |
| 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 | 40,625.00  |        | 75,965.50  | -416.00 | -416.00 | -416.00  | -416.00  |
| 四、期初现金      | P               |            |        |            | -       | 27.55   | 290.37   | 788.46   |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 6,234.50   |        |            | 27.55   | 262.82  | 498.09   | 498.09   |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 6,234.50   |        |            | 27.55   | 290.37  | 788.46   | 1,286.55 |

(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    |
|-------------|-----------------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 | —               |          |          |          |          |          |           |
| 经营活动收入      | A               | 1,212.72 | 1,212.72 | 1,212.72 | 1,212.72 | 1,212.72 | 1,212.72  |
| 经营活动支出      | B               | 298.63   | 304.14   | 304.14   | 304.14   | 304.14   | 304.14    |
| 支付的各项税费     | C               |          |          |          |          |          |           |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 914.09   | 908.58   | 908.58   | 908.58   | 908.58   | 908.58    |
| 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               |          |          |          |          |          | 3,400.00  |
| 偿还银行借款本金    | L               |          |          |          |          |          |           |
| 支付债券利息      | M               | 416.00   | 416.00   | 416.00   | 416.00   | 416.00   | 356.50    |
| 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 | -416.00  | -416.00  | -416.00  | -416.00  | -416.00  | -3,756.50 |
| 四、期初现金      | P               | 1,286.55 | 1,784.64 | 2,277.22 | 2,769.80 | 3,262.37 | 3,754.95  |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 498.09   | 492.58   | 492.58   | 492.58   | 492.58   | -2,847.92 |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 1,784.64 | 2,277.22 | 2,769.80 | 3,262.37 | 3,754.95 | 907.03    |

(续) 表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

| 项目/年度       | 公式              | 2036 年   | 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      | A               | 1,212.72 | 1,212.72 | 1,212.72 | 1,212.72 | 1,212.72 | 1,212.72 |
| 经营活动支出      | B               | 309.93   | 309.93   | 309.93   | 309.93   | 309.93   | 316.00   |
| 支付的各项税费     | C               |          |          |          |          |          |          |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 902.79   | 902.79   | 902.79   | 902.79   | 902.79   | 896.72   |
| 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               | 297.00   | 297.00   | 297.00   | 297.00   | 297.00   | 297.00   |
| 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 | -297.00  | -297.00  | -297.00  | -297.00  | -297.00  | -297.00  |
| 四、期初现金      | P               | 907.03   | 1,512.82 | 2,118.62 | 2,724.41 | 3,330.20 | 3,936.00 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 605.79   | 605.79   | 605.79   | 605.79   | 605.79   | 599.72   |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 1,512.82 | 2,118.62 | 2,724.41 | 3,330.20 | 3,936.00 | 4,535.71 |

(续) 表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

| 项目/年度       | 公式              | 2042 年   | 2043 年   | 2044 年   | 2045 年   | 2046 年   | 2047 年   | 2048 年   |
|-------------|-----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金 | —               |          |          |          |          |          |          |          |
| 经营活动收入      | A               | 1,212.72 | 1,212.72 | 1,212.72 | 1,212.72 | 1,212.72 | 1,212.72 | 1,212.72 |
| 经营活动支出      | B               | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 322.38   | 322.38   | 322.38   |
| 支付的各项税费     | C               |          |          |          |          |          |          |          |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 896.72   | 896.72   | 896.72   | 896.72   | 890.34   | 890.34   | 890.34   |
| 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=-B-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               | 297.00   | 297.00   | 297.00   | 297.00   | 297.00   | 297.00   | 297.00   |
| 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 | -297.00  | -297.00  | -297.00  | -297.00  | -297.00  | -297.00  | -297.00  |
| 四、期初现金      | P               | 4,535.71 | 5,135.43 | 5,735.15 | 6,334.87 | 6,934.59 | 7,527.93 | 8,121.27 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 599.72   | 599.72   | 599.72   | 599.72   | 593.34   | 593.34   | 593.34   |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 5,135.43 | 5,735.15 | 6,334.87 | 6,934.59 | 7,527.93 | 8,121.27 | 8,714.60 |

(续) 表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

| 项目/年度       | 公式              | 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      | A               | 1,212.72 | 1,212.72 | 1,212.72  | 1,212.72  | 1,212.72  | 1,212.72  | 1,212.72  |
| 经营活动支出      | B               | 322.38   | 322.38   | 329.08    | 329.08    | 329.08    | 329.08    | 329.08    |
| 支付的各项税费     | C               |          |          |           |           |           |           |           |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 890.34   | 890.34   | 883.64    | 883.64    | 883.64    | 883.64    | 883.64    |
| 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               |          |          |           |           |           |           | 6,600.00  |
| 偿还银行借款本金    | L               |          |          |           |           |           |           |           |
| 支付债券利息      | M               | 297.00   | 297.00   | 297.00    | 297.00    | 297.00    | 297.00    | 297.00    |
| 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 | -297.00  | -297.00  | -297.00   | -297.00   | -297.00   | -297.00   | -6,897.00 |
| 四、期初现金      | P               | 8,714.60 | 9,307.94 | 9,901.28  | 10,487.93 | 11,074.57 | 11,661.21 | 12,247.85 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 593.34   | 593.34   | 586.64    | 586.64    | 586.64    | 586.64    | -6,013.36 |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 9,307.94 | 9,901.28 | 10,487.93 | 11,074.57 | 11,661.21 | 12,247.85 | 6,234.50  |

## （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  | 3,400.00  | 1,190.00  | 4,590.00  | 26,275.00 |
| 已发行债券   |           |           |           |           |
| 后续拟发行债券 | 6,600.00  | 8,910.00  | 15,510.00 |           |
| 银行贷款    |           |           |           |           |
| 融资合计    | 10,000.00 | 10,100.00 | 20,100.00 |           |
| 覆盖倍数    |           |           |           | 1.31      |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 26,275.00 万元，融资本息合计 20,100.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.31。

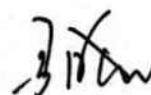
## 五、评估结论

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（三十一期）临沂市临沭县高级中学项目收益与融资平衡专项评价报告》【中天运[2025]咨字第 00086 号】之签章页。



中国注册会计师：



中国注册会计师  
马晓红  
371400020002

中国注册会计师：



中国注册会计师  
胡兰欣  
370900010030

中国·北京

二〇二五年六月十五日



统一—社会信用代码

91110102089661664J

# 照 执 业 营

(副本)(11-1)

中天运会计师事务所(特殊普通合伙)

# 类型

执行事务合伙人 刘红卫

團體

出具  
出业理选相  
计代资主经家  
本审计资事  
资的计法目从  
中审计体不得  
企宣算将项  
业宣算将项  
证事决会批准活  
验算务决会批准活  
清财闭(市经活管  
告立生理咨(须营经  
报分设管业务展项  
计分设管业务展项  
审并建管其他容开  
具基本其活动;开展类  
出合基咨其活;开展类  
合基咨其活;开展类  
表业、务定规批准止  
计报表税规定批准止  
办报批法规依政策  
会有关法规依政策  
告具法律、准业  
业告具法律、准业  
查资出;法官市产  
审验资估;署门本  
验账;估;署门本

成立日期 2013年12月13日  
合伙期限 2013年12月13日至长期

主要经营场所 北京市西城区车公庄大街9号院1号楼1门701-704



登记机关

2022年01月13日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制



# 会计师事务所 执业证书

名称：中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：刘红卫

主任会计师：

经营场所：北京市西城区车公庄大街9号院1号楼1门701  
-704

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11000204

批准执业文号：京财会许可〔2013〕0079号

批准执业日期：2013年12月02日

此件仅供

证书序号：0017145

## 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》。

使用



中华人民共和国财政部制