

2025 年山东省政府专项债券（三十二期）
临沂职业学院新校区（高都校区）建设项目
收益与融资平衡专项评价报告
和信咨字〔2025〕第 080124 号

目 录	页 码
一、专项评价报告	1-17



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（三十二期）
临沂职业学院新校区（高都校区）建设项目
收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字〔2025〕第 080124 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

临沂职业学院新校区（高都校区）建设项目。

2、立项单位

项目立项单位：临沂罗美城市建设有限公司；

法定代表人：周良豪；

注册资本：61,400 万元；

统一社会信用代码：91371300056244231J；

经营地址：山东省临沂市罗庄区沂河路与湖东二路交汇处临商银行（盛发支行）；

经营范围：生态开发建设；房地产开发经营；物业管理；旅游项目开发；景观设计及施工；从事政府授权范围内的国有资产的投资、运营及管理，城镇重点项目的投资及基础设施全区土地增减挂、土地（矿区）整理、农村土地综合治理，棚户区改造及保障性安居工程开发；授权承担全区国有自然资源及

城市公共资源的开发、运营及管理。

3、项目规划审批

项目已取得的批复文件如下：

（1）立项手续：2021年10月25日，取得山东省建设项目备案证明，项目代码为2110-371311-04-01-109008。

（2）土地手续：2022年6月1日，取得临沂市行政审批服务局《关于临沂职业学院新校区（高都校区）建设项目用地预审与选址意见书》（用字第371311202200002号）。

（3）规划手续：2022年3月28日，取得临沂市自然资源与规划局关于临沂职业学院新校区（高都校区）建设项目选址方案的复函（临自然资规〔2022〕3号）。

4、项目规模与主要建设内容

本项目拟建于罗庄区罗程路与陷泥河西路交汇，东至陷泥河西路，西至工业一路，南至幸福路基本农田红线，北至罗程路。

项目用地面积815亩，总建筑面积357,500平方米，其中地上建筑面积约334,900平方米，地下建筑面积约22,600平方米，主要建设行政楼、综合楼、教学楼、实验楼、宿舍楼、图书馆、教职工公寓、餐厅、礼堂、室内体育馆、体育场等。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2022年12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 220,000 万元，其中：项目单位自有资金 110,000 万元，已发行专项债券 40,000 万元，已调整使用其他项目专项债券 30,000 万元，本期拟发行专项债券 10,000 万元，后续拟调整使用其他项目专项债券 27,000 万元，后续拟发行专项债券 3,000 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	220,000.00	100.00%	
一、资本金	110,000.00	50.00%	
（一）自有资金	110,000.00	50.00%	
（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）	110,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券	40,000.00	18.18%	
（二）已调整其他项目专项债券	30,000.00	13.64%	
（三）本期拟发行专项债券	10,000.00	4.55%	
（四）后续拟调整其他项目专项债券	27,000.00	12.27%	
（五）后续拟发行专项债券	3,000.00	1.36%	
（六）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来源主要为食堂租赁现金流入、土地出让现金流入。

1、食堂租赁现金流入

本项目设第一食堂 9,360 平方米和第二食堂 9,340 平方米，共计 18,700 平方米，计划于 2026 年出租。参考临沂市食堂租赁收费，预计本项目按 0.5 元/平方米/天，每年 182.5 元/平方米，年收入 341.28 万元。

2、土地出让现金流入

（1）文件依据

根据罗庄区人民政府关于临沂职业学院新校区建设有关情况的汇报和临沂市人民政府 2021 年第 101 次常务会议纪要精神，临沂职业学院新校区建设可通过老校区的处置变现作为资金来源，具体为：经开校区土地性质由教育划拨用地调整为出让用地，连同校舍整体依法依规挂牌出让；将罗庄校区扣除租赁部分后剩余 296.7 亩调整为商住用地，公开挂牌出让。

（2）经开校区不动产变现现金流入情况

经开校区位于河东区香港路与李公河路交叉路口，可供出售土地面积为 289.85 亩。根据山东中元资产评估土地房地产估价有限公司出具的评估报告，临沂职业学院经开区校区 289.85 亩土地及资产评估价值为 68,266.33 万元，计划于四年后出售。

（3）罗庄校区地块出让现金流入基本假设条件及依据

①土地出让价格预测

根据罗庄区 2019 年—2021 年的土地出让信息，选取与项目条件相似的 3 宗土地的平均成交价格为 619.06 万元/亩，根据谨慎性原则，考虑拟出让土地的区位因素，本项目地块的基准地价按照类似地块平均成交价格作为基准地价，即 619.06 万元/亩作为本项目罗庄区校区 296.7 亩地块的基准地价。具体如下表：

宗地编号	宗地位置	出让面积（亩）	主要用途	出让价款（万元）	出让单价（万元/亩）
LZ-G-02-2 021-001	位于罗庄区罗三路与工业北路交会处东南，东至政府储备地、临沂亚龙机械有限责任公司用地、南至工业路（规划）、临沂亚龙机械有限责任公司用地、西至罗三路，北至工业北路（规划）绿化带。	71.409	商住用地	43,200	604.97
LZ-G-02-2 021-004	位于罗庄区规划路与教育巷交汇处西南，东至规划路、南至政府储备地、临沂润泰置业有限公司用地、西至临沂润泰置业有限公司用地、北至教育巷（规划）、临沂润泰置业有限公司用地。	144.338	商住用地	94,600	655.41
2020-140	位于罗庄区规划路与教育巷交汇处东南，四至为东至政府储备地、南至红土屯村用地、西至规划路（规划）、北至教育巷（规划）。	32.439	商住用地	19,360	596.81
	3 宗地平均土地单价				619.06
	本地块的基准地价				619.06

②土地出让收入预测

按 2019 年—2021 年临沂市 GDP 平均增速 3%的 100%计算土地价格增长率，融资开始日起第 9 年出售 296.70 亩，当年全部完成土地挂牌交易的情况下，用于资金平衡土地相关收

益为 149,732.57 万元。

序号	项目	单位	金额（万元）
一	土地出让总金额	万元	239,653.49
1	土地面积	亩	296.70
1.1	土地面积	平方米	197,800.00
2	地价均价（九年后）	万元/亩	807.73
3	地价均价（2022 年）	万元/亩	619.06
二	土地成本总金额	万元	89,920.92
1	拆迁补偿成本	万元	8,400.00
2	农业土地开发资金	万元	162.20
3	国有土地收益基金	万元	11,982.67
4	廉租住房保障资金	万元	23,125.35
5	教育资金	万元	23,125.35
6	农田水利建设资金	万元	23,125.35
三	用于资金平衡土地收益	万元	149,732.57

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括税金及附加等。

- 1、不动产租赁增值税按收入的 9%计算；
- 2、城市维护建设税，按 7%计算，计征依据是增值税；
- 3、教育费附加，按 3%计算，计征依据是增值税；
- 4、地方教育费附加，按 2%计算，计征依据是增值税。
- 5、房产税，按出租收入的 12%计征。

（三）专项债券应付本息情况

本项目已发行专项债券 40,000 万元(2022 年 10 月已发行专项债券 10,000 万元, 期限 10 年, 年利率 2.82%; 2023 年 10 月已发行专项债券 10,000 万元, 期限 7 年, 年利率 3.20%; 2024 年 3 月发行 20,000 万元, 期限 7 年, 年利率 2.44%); 已拟调整使用其他项目专项债券 30,000 万元, 期限 30 年, 年利率 2.75%; 本期拟发行专项债券 10,000 万元, 假设债券期限 10 年, 年利率按 4% 测算; 后续拟调整其他项目专项债券 27,000 万元 (其中专项债券 4,000 万元, 债券期限 30 年, 年利率 2.40%; 专项债券 4,000 万元, 债券期限 30 年, 年利率 2.25%; 专项债券 5,000 万元, 债券期限 30 年, 年利率 2.40%; 专项债券 10,000 万元, 债券期限 20 年, 年利率 3.23%; 专项债券 4,000 万元, 债券期限 30 年, 年利率 3.01%); 后续拟发行专项债券 3,000 万元, 假设期限为 10 年, 年利率按 4% 测算; 债券存续期内 7 年期按每年、10 年期以上按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)

年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金余额	应付利息	还本付息合 计
2022 年		10,000.00		10,000.00		
2023 年	10,000.00	10,000.00		20,000.00	282.00	282.00
2024 年	20,000.00	50,000.00		70,000.00	602.00	602.00
2025 年	70,000.00	40,000.00		110,000.00	2,549.70	2,549.70
2026 年	110,000.00			110,000.00	3,184.40	3,184.40
2027 年	110,000.00			110,000.00	3,184.40	3,184.40

年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金余额	应付利息	还本付息合 计
2028 年	110,000.00			110,000.00	3,184.40	3,184.40
2029 年	110,000.00			110,000.00	3,184.40	3,184.40
2030 年	110,000.00		10,000.00	100,000.00	3,184.40	13,184.40
2031 年	100,000.00		20,000.00	80,000.00	2,864.40	22,864.40
2032 年	80,000.00		10,000.00	70,000.00	2,376.40	12,376.40
2033 年	70,000.00			70,000.00	2,094.40	2,094.40
2034 年	70,000.00			70,000.00	2,094.40	2,094.40
2035 年	70,000.00		13,000.00	57,000.00	1,834.40	14,834.40
2036 年	57,000.00			57,000.00	1,574.40	1,574.40
2037 年	57,000.00			57,000.00	1,574.40	1,574.40
2038 年	57,000.00			57,000.00	1,574.40	1,574.40
2039 年	57,000.00			57,000.00	1,574.40	1,574.40
2040 年	57,000.00			57,000.00	1,574.40	1,574.40
2041 年	57,000.00			57,000.00	1,574.40	1,574.40
2042 年	57,000.00			57,000.00	1,574.40	1,574.40
2043 年	57,000.00		10,000.00	47,000.00	1,412.90	11,412.90
2044 年	47,000.00			47,000.00	1,251.40	1,251.40
2045 年	47,000.00			47,000.00	1,251.40	1,251.40
2046 年	47,000.00			47,000.00	1,251.40	1,251.40
2047 年	47,000.00			47,000.00	1,251.40	1,251.40
2048 年	47,000.00			47,000.00	1,251.40	1,251.40
2049 年	47,000.00			47,000.00	1,251.40	1,251.40
2050 年	47,000.00			47,000.00	1,251.40	1,251.40
2051 年	47,000.00			47,000.00	1,251.40	1,251.40
2052 年	47,000.00			47,000.00	1,251.40	1,251.40
2053 年	47,000.00		4,000.00	43,000.00	1,251.40	5,251.40
2054 年	43,000.00		39,000.00	4,000.00	718.50	39,718.50

年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金余额	应付利息	还本付息合 计
2055 年	4,000.00		4,000.00		45.00	4,045.00
合计		110,000.00	110,000.00		56,330.90	166,330.90

（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	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	227,896.02				
经营活动支出					
支付的各项税费	2,004.78				
经营活动现金净流量	225,891.24				
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出	216,566.30	49,000.00	59,718.00	59,398.00	42,450.30
流动资金支出					
投资活动现金净流量	-216,566.30	-49,000.00	-59,718.00	-59,398.00	-42,450.30
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）	110,000.00	39,000.00	50,000.00	10,000.00	5,000.00
专项债券	110,000.00	10,000.00	10,000.00	50,000.00	40,000.00
银行借款					
偿还债券本金	110,000.00				
偿还银行借款本金					
支付债券利息	56,330.90		282.00	602.00	2,549.70
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	53,669.10	49,000.00	59,718.00	59,398.00	42,450.30
四、期初现金					
期内现金变动	62,994.04				
五、期末现金	62,994.04				

(续)

项目/年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	68,436.97	341.28	341.28	341.28	341.28
经营活动支出					
支付的各项税费	34.57	69.13	69.13	69.13	69.13
经营活动现金净流量	68,402.40	272.15	272.15	272.15	272.15
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出	6,000.00				
流动资金支出					
投资活动现金净流量	-6,000.00				
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）	6,000.00				
专项债券					
银行借款					
偿还债券本金					10,000.00
偿还银行借款本金					
支付债券利息	3,184.40	3,184.40	3,184.40	3,184.40	3,184.40
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	2,815.60	-3,184.40	-3,184.40	-3,184.40	-13,184.40
四、期初现金		65,218.00	62,305.75	59,393.50	56,481.25
期内现金变动	65,218.00	-2,912.25	-2,912.25	-2,912.25	-12,912.25
五、期末现金	65,218.00	62,305.75	59,393.50	56,481.25	43,569.00

(续)

项目/年度	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	150,073.85	341.28	341.28	341.28	341.28

项目/年度	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
经营活动支出					
支付的各项税费	69.13	69.13	69.13	69.13	69.13
经营活动现金净流量	150,004.72	272.15	272.15	272.15	272.15
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	20,000.00	10,000.00			13,000.00
偿还银行借款本金					
支付债券利息	2,864.40	2,376.40	2,094.40	2,094.40	1,834.40
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-22,864.40	-12,376.40	-2,094.40	-2,094.40	-14,834.40
四、期初现金	43,569.00	170,709.32	158,605.07	156,782.82	154,960.57
期内现金变动	127,140.32	-12,104.25	-1,822.25	-1,822.25	-14,562.25
五、期末现金	170,709.32	158,605.07	156,782.82	154,960.57	140,398.32

(续)

项目/年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	341.28	341.28	341.28	341.28	341.28
经营活动支出					
支付的各项税费	69.13	69.13	69.13	69.13	69.13
经营活动现金净流量	272.15	272.15	272.15	272.15	272.15
二、投资活动产生的现金					

项目/年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 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					
偿还债券本金					
偿还银行借款本金					
支付债券利息	1,574.40	1,574.40	1,574.40	1,574.40	1,574.40
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-1,574.40	-1,574.40	-1,574.40	-1,574.40	-1,574.40
四、期初现金	140,398.32	139,096.07	137,793.82	136,491.57	135,189.32
期内现金变动	-1,302.25	-1,302.25	-1,302.25	-1,302.25	-1,302.25
五、期末现金	139,096.07	137,793.82	136,491.57	135,189.32	133,887.07

(续)

项目/年度	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	341.28	341.28	341.28	341.28	341.28
经营活动支出					
支付的各项税费	69.13	69.13	69.13	69.13	69.13
经营活动现金净流量	272.15	272.15	272.15	272.15	272.15
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					

项目/年度	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
资本金（自有资金）					
专项债券					
银行借款					
偿还债券本金			10,000.00		
偿还银行借款本金					
支付债券利息	1,574.40	1,574.40	1,412.90	1,251.40	1,251.40
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-1,574.40	-1,574.40	-11,412.90	-1,251.40	-1,251.40
四、期初现金	133,887.07	132,584.82	131,282.57	120,141.82	119,162.57
期内现金变动	-1,302.25	-1,302.25	-11,140.75	-979.25	-979.25
五、期末现金	132,584.82	131,282.57	120,141.82	119,162.57	118,183.32

(续)

项目/年度	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	341.28	341.28	341.28	341.28	341.28
经营活动支出					
支付的各项税费	69.13	69.13	69.13	69.13	69.13
经营活动现金净流量	272.15	272.15	272.15	272.15	272.15
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					

项目/年度	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
偿还银行借款本金					
支付债券利息	1,251.40	1,251.40	1,251.40	1,251.40	1,251.40
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-1,251.40	-1,251.40	-1,251.40	-1,251.40	-1,251.40
四、期初现金	118,183.32	117,204.07	116,224.82	115,245.57	114,266.32
期内现金变动	-979.25	-979.25	-979.25	-979.25	-979.25
五、期末现金	117,204.07	116,224.82	115,245.57	114,266.32	113,287.07

(续)

项目/年度	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	341.28	341.28	341.28	341.28	170.64
经营活动支出					
支付的各项税费	69.13	69.13	69.13	69.13	34.57
经营活动现金净流量	272.15	272.15	272.15	272.15	136.07
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			4,000.00	39,000.00	4,000.00
偿还银行借款本金					
支付债券利息	1,251.40	1,251.40	1,251.40	718.50	45.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-1,251.40	-1,251.40	-5,251.40	-39,718.50	-4,045.00

项目/年度	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
四、期初现金	113,287.07	112,307.82	111,328.57	106,349.32	66,902.97
期内现金变动	-979.25	-979.25	-4,979.25	-39,446.35	-3,908.93
五、期末现金	112,307.82	111,328.57	106,349.32	66,902.97	62,994.04

（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	10,000.00	4,000.00	14,000.00	225,891.24
已发行债券	40,000.00	8,476.00	48,476.00	
已调整债券	30,000.00	24,337.50	54,337.50	
后续拟调整债券	27,000.00	18,317.40	45,317.40	
后续拟发行债券	3,000.00	1,200.00	4,200.00	
银行贷款				
融资合计	110,000.00	56,330.90	166,330.90	
覆盖倍数				1.36

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 225,891.24 万元，融资本息合计 166,330.90 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.36。

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）

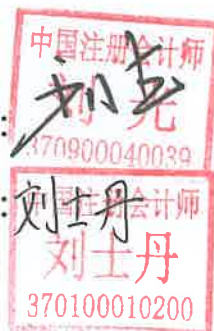
临沂分所

山东·临沂



中国注册会计师:

中国注册会计师:



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，
体验更多应用服
务。

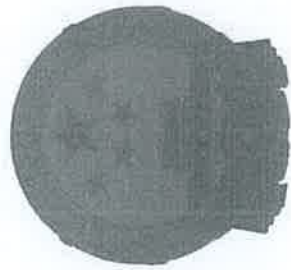


名称	和信会计师事务所（特殊普通合伙）临沂分所	成立日期	2018年06月14日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	经营场所	山东省临沂市兰山区柳青街道谷商中心A1号楼502
负责人	刘光		
经营范围	审查企业财务报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		

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

分所执业证书编号：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



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

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》。