

2025 年山东省政府专项债券（七十六期）  
临沂一中扩建及基础设施提升改造项目  
收益与融资平衡专项评价报告  
健诚咨字〔2025〕第 023 号

目录	页码
一、专项评价报告	1-17

山东健诚会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二五年十月十八日

# 2025 年山东省政府专项债券（七十六期）

## 临沂一中扩建及基础设施提升改造项目

### 收益与融资平衡专项评价报告

健诚咨字〔2025〕第 023 号

我们接受委托，对本项目收益与融资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

临沂一中扩建及基础设施提升改造项目。

##### 2.立项单位

项目立项单位：山东省临沂第一中学；

负责人：朱文宏；

统一社会信用代码：12371300495170019A；

地址：临沂市兰山区银雀山路 55 号；

宗旨和业务范围：培养德、智、体、美、劳全面发展的社会主义事业的建设者和接班人，进行教学研究，面向社会服务。

##### 3.项目规划审批

（1）立项手续：2025 年 7 月 30 日，项目单位取得临沂市行政审批服务局出具的《关于临沂一中扩建及基础设施提升改造项目项目建议书及可行性研究报告的批复》（临审服投资许字〔2025〕11061 号），同意建设临沂一中扩建及基础设施提升改

造项目，项目代码 2507-371300-04-01-969046；

（2）土地手续：1999 年 8 月，项目单位取得临沂市人民政府出具的《中华人民共和国国有土地使用证》（临兰国用〔1999〕字第 0105 号）；

（3）规划手续：2011 年 4 月 21 日，项目单位取得临沂市规划局出具的《建设用地规划许可证》（地字第 371302201100015 号）；2025 年 10 月 13 日，项目取得临沂市自然资源和规划局出具的《关于山东省临沂第一中学建设用地相关情况的说明》，该改扩建项目适用原建设用地规划许可，不涉及新增建设用地，符合控制性详细规划。

#### 4.项目规模与主要建设内容

项目拟建于临沂市兰山区，山东省临沂第一中学校内，项目总占地面积 6,441.61 平方米，项目用地符合临沂市国土空间总体规划。

项目新建建筑面积 21,163 平方米，包括科创实验楼 1 栋，建筑面积 6,500 平方米；学生宿舍楼 1 栋，建筑面积 6,500 平方米；体育馆 1 栋，建筑面积 4,200 平方米；餐厅 1 栋，建筑面积 3,963 平方米。同时，改造学生餐厅面积 2,706.79 平方米，并对现有 6 座学生宿舍楼进行改造，包括地面改造、空调用电和照明电分离，弱电控制系统更换，宿舍学生洗澡水管道改造，宿舍洗澡水加热空气能的更换等。

项目分两期实施，一期建设科创实验楼 1 栋，建筑面积 6,500 平方米；学生宿舍楼 1 栋，建筑面积 6,500 平方米；体育馆 1 栋，建筑面积 4,200 平方米；并改造学生餐厅面积 2,706.79 平方米。二期建设餐厅 1 栋，建筑面积 3,963 平方米；并对现有 6 座学生宿舍楼进行改造。本期申请债券资金仅用于一期项目建设。

项目建成后，临沂一中可容纳 11,350 名学生学习，学校的科研教学设施得以提升，学生住宿条件得以改善，体育教学需求满足，就餐压力缓解，学校硬件设施升级，助力实现发展目标，成群众满意的优质高中。

## 5.项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 7 月至 2027 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 11,620 万元，其中：项目单位自有资金 2,420 万元，本期拟发行专项债券 5,800 万元，后续拟发行专项债券 3,400 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	11,620.00	100.00%	
一、资本金	2,420.00	20.83%	
（一）自有资金	2,420.00	20.83%	
（二）专项债券			

资金来源	金额（万元）	占比	备注
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）	9,200.00	79.17%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	5,800.00	49.91%	
（三）后续拟发行专项债券	3,400.00	29.26%	
（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。

#### 1.学费

项目建成后，学校可容纳 11,350 名学生，根据山东省人民政府办公厅《关于调整规范我省中小学收费标准的报告》（鲁政办发〔2000〕69 号），非义务教育阶段学杂费为省级重点高中（含省级规范化学校）由 500 元提高到不超过 800 元每生每学期，本项目按 800 元每生每学期估算。第一年负荷率为 60%，第二年 80%，第三年开始满负荷运营。

#### 2.住宿费

项目建成后，可满足 11,134 名学生住宿需求，根据山东省人民政府办公厅《关于调整规范我省中小学收费标准的报告》（鲁

政办发〔2000〕69号），凡住校学生，不分学校类别，每生每学期（含水电费）城市由50元提高到70元，本项目按70元每生每学期估算。第一年负荷率为60%，第二年80%，第三年开始满负荷运营。

## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括人员经费、燃料及动力费、校区维护费、其他费用等。

### 1.人员经费

本项目教师均为在编人员，工资由财政发放。

### 2.燃料及动力费

（1）水费：临沂市物价局《关于调整临沂市城区用水价格的通知》，居民用水综合水价为2.15元/立方米，根据临沂一中统计数据，生均年用水量按60立方米/生/年估算，则学校年用水量68.10万立方米，年水费146.42万元。

（2）电费：电价根据《关于进一步优化工商业分时电价政策的通知》（鲁发改价格〔2023〕914号），电价按照0.56元/度，根据临沂一中统计数据，生均年用电量按950kWh/生/年估算，则学校年用电量为1,078.25万kWh，年电费603.82万元。

### 3.校区维护费

校区维护费，包括校区日常保洁、绿化、设备维护等，按收入的10%计算。

#### 4.其他费用

其他费用包括办公费、差旅费、劳保费、取暖费、工会费、培训费等费用，其他费用按照收入的 12% 计算。

#### （三）应付本息情况

项目本期拟发行专项债券 5,800 万元，后续拟发行专项债券 3,400 万元，假设期限均为 30 年，年利率 3%，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 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
2025 年		5,800.00		5,800.00		
2026 年	5,800.00	3,400.00		9,200.00	225.00	225.00
2027 年	9,200.00			9,200.00	276.00	276.00
2028 年	9,200.00			9,200.00	276.00	276.00
2029 年	9,200.00			9,200.00	276.00	276.00
2030 年	9,200.00			9,200.00	276.00	276.00
2031 年	9,200.00			9,200.00	276.00	276.00
2032 年	9,200.00			9,200.00	276.00	276.00
2033 年	9,200.00			9,200.00	276.00	276.00
2034 年	9,200.00			9,200.00	276.00	276.00
2035 年	9,200.00			9,200.00	276.00	276.00
2036 年	9,200.00			9,200.00	276.00	276.00
2037 年	9,200.00			9,200.00	276.00	276.00
2038 年	9,200.00			9,200.00	276.00	276.00



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	应付利息	还本付息合计
2039 年	9,200.00			9,200.00	276.00	276.00
2040 年	9,200.00			9,200.00	276.00	276.00
2041 年	9,200.00			9,200.00	276.00	276.00
2042 年	9,200.00			9,200.00	276.00	276.00
2043 年	9,200.00			9,200.00	276.00	276.00
2044 年	9,200.00			9,200.00	276.00	276.00
2045 年	9,200.00			9,200.00	276.00	276.00
2046 年	9,200.00			9,200.00	276.00	276.00
2047 年	9,200.00			9,200.00	276.00	276.00
2048 年	9,200.00			9,200.00	276.00	276.00
2049 年	9,200.00			9,200.00	276.00	276.00
2050 年	9,200.00			9,200.00	276.00	276.00
2051 年	9,200.00			9,200.00	276.00	276.00
2052 年	9,200.00			9,200.00	276.00	276.00
2053 年	9,200.00			9,200.00	276.00	276.00
2054 年	9,200.00			9,200.00	276.00	276.00
2055 年	9,200.00		5,800.00	3,400.00	276.00	6,076.00
2056 年	3,400.00		3,400.00		51.00	3,451.00
合计		9,200.00	9,200.00		8,280.00	17,480.00

#### (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	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	56,372.27			568.18	1,577.50
经营活动支出	34,158.93			500.12	1,097.29

项目/年度	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	22,213.34			68.06	480.21
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出	11,257.00	6,800.00	4,175.00	282.00	
流动资金支出					
投资活动现金净流量	-11,257.00	-6,800.00	-4,175.00	-282.00	
三、融资活动产生的现金					
资本金	2,420.00	1,000.00	1,000.00	420.00	
专项债券	9,200.00	5,800.00	3,400.00		
银行借款					
流动资金	100.00			100.00	
偿还债券本金	9,200.00				
偿还银行借款本金	100.00				
偿还流动资金					
支付债券利息	8,280.00		225.00	276.00	276.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-5,860.00	6,800.00	4,175.00	244.00	-276.00
四、期初现金					30.06
期内现金变动	5,096.34			30.06	204.21
五、期末现金	5,096.34			30.06	234.27

(续)

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	1,971.88	1,971.88	1,971.88	1,971.88	1,971.88
经营活动支出	1,184.06	1,184.06	1,184.06	1,184.06	1,184.06
支付的各项税费					

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
经营活动现金净流量	787.82	787.82	787.82	787.82	787.82
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					
三、融资活动产生的现金					
资本金					
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	100.00				
偿还流动资金					
支付债券利息	276.00	276.00	276.00	276.00	276.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-376.00	-276.00	-276.00	-276.00	-276.00
四、期初现金	234.27	646.09	1,157.91	1,669.73	2,181.55
期内现金变动	411.82	511.82	511.82	511.82	511.82
五、期末现金	646.09	1,157.91	1,669.73	2,181.55	2,693.37

(续)

项目/年度	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	1,971.88	1,971.88	1,971.88	1,971.88	1,971.88
经营活动支出	1,184.06	1,184.06	1,184.06	1,184.06	1,184.06
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	787.82	787.82	787.82	787.82	787.82

项目/年度	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
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					
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	276.00	276.00	276.00	276.00	276.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-276.00	-276.00	-276.00	-276.00	-276.00
四、期初现金	2,693.37	3,205.20	3,717.02	4,228.84	4,740.66
期内现金变动	511.82	511.82	511.82	511.82	511.82
五、期末现金	3,205.20	3,717.02	4,228.84	4,740.66	5,252.48

(续)

项目/年度	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	1,971.88	1,971.88	1,971.88	1,971.88	1,971.88
经营活动支出	1,184.06	1,184.06	1,184.06	1,184.06	1,184.06
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	787.82	787.82	787.82	787.82	787.82
二、投资活动产生的现金					

项目/年度	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 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					
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	276.00	276.00	276.00	276.00	276.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-276.00	-276.00	-276.00	-276.00	-276.00
四、期初现金	5,252.48	5,764.30	6,276.12	6,787.94	7,299.76
期内现金变动	511.82	511.82	511.82	511.82	511.82
五、期末现金	5,764.30	6,276.12	6,787.94	7,299.76	7,811.58

(续)

项目/年度	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	1,971.88	1,971.88	1,971.88	1,971.88	1,971.88
经营活动支出	1,184.06	1,184.06	1,184.06	1,184.06	1,184.06
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	787.82	787.82	787.82	787.82	787.82
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出					

项目/年度	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
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					
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	276.00	276.00	276.00	276.00	276.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-276.00	-276.00	-276.00	-276.00	-276.00
四、期初现金	7,811.58	8,323.40	8,835.23	9,347.05	9,858.87
期内现金变动	511.82	511.82	511.82	511.82	511.82
五、期末现金	8,323.40	8,835.23	9,347.05	9,858.87	10,370.69

(续)

项目/年度	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	1,971.88	1,971.88	1,971.88	1,971.88	1,971.88
经营活动支出	1,184.06	1,184.06	1,184.06	1,184.06	1,184.06
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	787.82	787.82	787.82	787.82	787.82
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出					
流动资金支出					

项目/年度	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
投资活动现金净流量					
三、融资活动产生的现金					
资本金					
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	276.00	276.00	276.00	276.00	276.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-276.00	-276.00	-276.00	-276.00	-276.00
四、期初现金	10,370.69	10,882.51	11,394.33	11,906.15	12,417.97
期内现金变动	511.82	511.82	511.82	511.82	511.82
五、期末现金	10,882.51	11,394.33	11,906.15	12,417.97	12,929.79

(续)

项目/年度	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金			
经营活动收入	1,971.88	1,971.88	985.94
经营活动支出	1,184.06	1,184.06	592.03
支付的各项税费			
经营活动现金净流量	787.82	787.82	393.91
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	2054 年	2055 年	2056 年
三、融资活动产生的现金			
资本金			
专项债券			
银行借款			
流动资金			
偿还债券本金		5,800.00	3,400.00
偿还银行借款本金			
偿还流动资金			
支付债券利息	276.00	276.00	51.00
支付银行借款利息			
融资活动现金净流量	-276.00	-6,076.00	-3,451.00
四、期初现金	12,929.79	13,441.61	8,153.43
期内现金变动	511.82	-5,288.18	-3,057.09
五、期末现金	13,441.61	8,153.43	5,096.34

### （五）本息覆盖倍数

表 4 现金流覆盖情况表（单位：万元）

	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	5,800.00	5,220.00	11,020.00	22,213.34
已发行债券				
后续拟发行债券	3,400.00	3,060.00	6,460.00	
银行贷款				
融资合计	9,200.00	8,280.00	17,480.00	
覆盖倍数				1.27

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 22,213.34 万元，



融资本息合计 17,480 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.27。

## 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（七十六期）临沂一中扩建及基础设施提升改造项目收益与融资平衡专项评价报告》（健诚咨字〔2025〕第 023 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

二〇二五年十月十八日



# 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

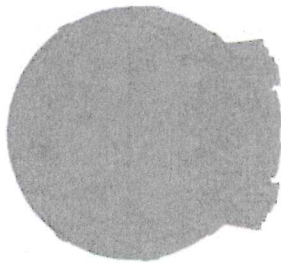
主要经营场所

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

