

2026 年山东省政府专项债券（二十五期）  
临沂市蒙阴县山东省蒙阴第一中学学生宿舍  
舍楼、科技综合楼及餐厅综合楼建设项目  
收益与融资平衡专项评价报告

目 录

一、项目收益与融资平衡专项评价报告	1-13
-------------------	------

中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）



2026 年山东省政府专项债券（二十五期）  
临沂市蒙阴县山东省蒙阴第一中学学生宿舍  
楼、科技综合楼及餐厅综合楼建设项目  
收益与融资平衡专项评价报告

中证天通（2026）咨字 43100034 号

2026 年 5 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审核说明。

## 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

山东省蒙阴第一中学学生宿舍楼、科技综合楼及餐厅综合楼建设项目

##### 2、立项单位

项目单位：山东省蒙阴第一中学

法定代表人：李成祥；

统一社会信用代码：12371328495296463K；

开办资金：7925 万元人民币；

住所：蒙阴县育才路 8 号；

宗旨和业务范围：实施高中学历教育，促进基础教育发展。

##### 3、项目规划审批

2024 年 3 月 20 日，取得蒙阴县行政审批服务局下发的《关于山东省蒙阴第一中学学生宿舍楼、科技综合楼及餐厅综合楼建设项目建议书及可行性研究报告的批复》（蒙审

服投资许字〔2024〕10号);

2024年3月25日,取得蒙阴县自然资源和规划局下发的《关于山东省蒙阴第一中学学生宿舍楼、科技综合楼及餐厅综合楼建设项目用地和规划情况的说明》(蒙自然资规〔2024〕7号);

2024年3月18日,取得临沂市生态环境局蒙阴县分局下发的环评说明;

2024年6月4日,取得蒙阴县行政审批服务局下发的《蒙阴县行政审批服务局关于对山东省蒙阴第一中学学生宿舍楼、科技综合楼及餐厅综合楼建设项目初步设计概算的批复》;

2024年9月23日,取得《建设工程规划许可证》(建字第371328012024015);2025年8月19日,取得《建设工程规划许可证》(建字第3713282025GG002657号);

2024年,取得不动产权证书(证号:鲁(2024)蒙阴县不动产权第0001022号)。

#### 4、项目规模与主要建设内容

项目占地4726.49平方米,建筑面积26173.72平方米,新建学生宿舍楼、科技综合楼、餐厅综合楼一栋,配套教学仪器设备及生活。

## 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 09 月至 2026 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 11,000.00 万元。其中，项目单位自有资金 9,000.00 万元，本期拟发行专项债券 2,000.00 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	11,000.00	100.00%	
一、资本金	9,000.00	81.82%	
（一）自有资金	9,000.00	81.82%	
（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）	2,000.00	18.18%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	18.18%	
（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，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。

项目建成后蒙阴一中可新增 50 个教室，每个教室 50 人，预计招收学生人数为 2500 名，新增宿舍楼可容纳 1700 名学生住宿。

#### 1、学费及住宿费现金流入

学费价格根据蒙阴县教育和体育局发布的《山东省蒙阴第一中学收费项目、收费标准等情况》，每生每学期 800 元，即每年 1,600.00 元；住宿费标准为 70/225 元每学期，因新建宿舍配备热水器、空调等，收费标准按 225 元每学期，即每年 450 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

本项目主要能耗为电力、水，参考同类项目能耗，预计年用电 180 万 kwh，用水 1.7 万 m<sup>3</sup>。水、电费按照居民用水用电价格收取，电费 0.55 元/kwh，价格参照（鲁发改价格〔2023〕393 号）。水费 3.35 元/m<sup>3</sup>，价格参照（临价格发〔2017〕35 号）。

## 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。因此学校需增配备保安人数约为： $5 + (2500 - 2000) * 0.3\% = 7$ 人，另需增配备保洁8人，工资均为3000元/人/月。预计人员工资每五年增长3%。

## 3、耗材费

教材、实验室用品及体育用品耗材费按学生人数每学期计提100元/人。

## 4、日常维修费

本项目日常维修费按固定资产原值的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1.00%计提。

## （三）应付本息情况

### 专项债券

本期拟发行专项债券2,000.00万元，假设债券期限均



为 30 年，利率为 3.00%，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	融资利率	应付利息	还本付息 合计
2026 年	0.00	2,000.00		2,000.00	3.00%	30.00	30.00
2027 年	2,000.00			2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2028 年	2,000.00			2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2029 年	2,000.00			2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2030 年	2,000.00			2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2031 年	2,000.00			2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2032 年	2,000.00			2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2033 年	2,000.00			2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2034 年	2,000.00			2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2035 年	2,000.00			2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2036 年	2,000.00			2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2037 年	2,000.00			2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2038 年	2,000.00			2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2039 年	2,000.00			2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2040 年	2,000.00			2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2041 年	2,000.00			2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2042 年	2,000.00			2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2043 年	2,000.00			2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2044 年	2,000.00			2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2045 年	2,000.00			2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2046 年	2,000.00			2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2047 年	2,000.00			2,000.00	3.00%	60.00	60.00

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
2048 年	2,000.00			2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2049 年	2,000.00			2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2050 年	2,000.00			2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2051 年	2,000.00			2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2052 年	2,000.00			2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2053 年	2,000.00			2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2054 年	2,000.00			2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2055 年	2,000.00			2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2056 年	2,000.00		2,000.00	0.00	3.00%	30.00	2,030.00
合计		2,000.00	2,000.00			1,800.00	3,800.00

#### (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	2024 年- 2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动现金流入	A	14,152.05		381.20	428.85	476.50	476.50	476.50	476.50	476.50	476.50	476.50
经营活动支出	B	6,607.44		218.01	218.48	218.96	218.96	218.96	220.58	220.58	220.58	220.58
支付的各项税费	C	0.00										
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,544.61		163.19	210.37	257.54	257.54	257.54	255.92	255.92	255.92	255.92
二、投资活动产生的现金	—	0.00										
建设成本支出	E	10,970.00	10,970.00									
流动资金支出	F	0.00										
投资活动现金净流量	G=-E-F	-10,970.00	-10,970.00									
三、融资活动产生的现金	—	0.00										
资本金（自有资金）	H	9,000.00	9,000.00									
专项债券	I	2,000.00	2,000.00									
银行借款	J	0.00										
偿还债券本金	K	2,000.00										
偿还银行借款本金	L	0.00										
支付债券利息	M	1,800.00	30.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
支付银行借款利息	N	0.00										
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	7,200.00	10,970.00	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00
四、期初现金	P	0.00		0.00	103.19	253.56	451.10	648.64	846.18	1,042.10	1,238.02	1,433.94
期内现金变动	Q=D+G+O	3,774.61		103.19	150.37	197.54	197.54	197.54	195.92	195.92	195.92	195.92
五、期末现金	R=P+Q	3,774.61		103.19	253.56	451.10	648.64	846.18	1,042.10	1,238.02	1,433.94	1,629.86

(续上表)

项目/年度	公式	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动现金流入	A	476.50	476.50	476.50	476.50	476.50	476.50	476.50	476.50	476.50	476.50	476.50
经营活动支出	B	220.58	222.25	222.25	222.25	222.25	222.25	223.97	223.97	223.97	223.97	223.97
支付的各项税费	C											
经营活动现金净流量	D=A-B-C	255.92	254.25	254.25	254.25	254.25	254.25	252.53	252.53	252.53	252.53	252.53
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	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
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	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00
四、期初现金	P	1,629.86	1,825.78	2,020.03	2,214.28	2,408.53	2,602.79	2,797.04	2,989.57	3,182.10	3,374.63	3,567.17
期内现金变动	Q=D+G+O	195.92	194.25	194.25	194.25	194.25	194.25	192.53	192.53	192.53	192.53	192.53
五、期末现金	R=P+Q	1,825.78	2,020.03	2,214.28	2,408.53	2,602.79	2,797.04	2,989.57	3,182.10	3,374.63	3,567.17	3,759.70

(续上表)

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—										
经营活动现金流入	A	476.50	476.50	476.50	476.50	476.50	476.50	476.50	476.50	476.50	476.50
经营活动支出	B	225.74	225.74	225.74	225.74	225.74	227.56	227.56	227.56	227.56	141.16
支付的各项税费	C										
经营活动现金净流量	D=A-B-C	250.76	250.76	250.76	250.76	250.76	248.94	248.94	248.94	248.94	335.34
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=-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										2,000.00
偿还银行借款本金	L										
支付债券利息	M	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	30.00
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	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00	-2,030.00
四、期初现金	P	3,759.70	3,950.46	4,141.23	4,331.99	4,522.75	4,713.51	4,902.45	5,091.39	5,280.33	5,469.27
期内现金变动	Q=D+G+O	190.76	190.76	190.76	190.76	190.76	188.94	188.94	188.94	188.94	-1,694.66
五、期末现金	R=P+Q	3,950.46	4,141.23	4,331.99	4,522.75	4,713.51	4,902.45	5,091.39	5,280.33	5,469.27	3,774.61

## (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	2,000.00	1,800.00	3,800.00	7,544.61
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	2,000.00	1,800.00	3,800.00	
覆盖倍数				1.99

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 7,544.61 万元，融资本息合计 3,800.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.99。

## 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审核，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。根据对项目可行性研究报告中编制的项目收益与融资平衡情况的审核，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，为本报告（中证天通（2026）咨字 43100034 号）之签章页。



中国注册会计师：徐建来



中国注册会计师：姜良境



中国·北京

二〇二六年五月十五日



会计师事务所

# 执业证书

名称：中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：张先云

主任会计师：

经营场所：北京市海淀区西直门北大街甲43号1号楼13层1316-1326

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11000267

批准执业文号：京财会许可〔2013〕0087号

批准执业日期：2013年12月16日

证书序号：0011978

## 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：



二〇一三年十一月七日

中华人民共和国财政部制





# 营业执照

统一社会信用代码

91110108089662085K



扫描市场主体身份码  
了解更多登记、备案、  
许可、监管信息，体  
验更多应用服务。

(副本)(3-1)

名称 中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）

出资额 3632.5 万元

类型 特殊普通合伙企业

成立日期 2014 年 01 月 02 日

执行事务合伙人 张先云

主要经营场所

北京市海淀区西直门北大街甲 43 号 1 号  
楼 13 层 1316-1326

经营范围

许可项目：注册会计师业务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：税务服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；社会经济咨询服务；环保咨询服务；企业管理咨询；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；科技中介服务；知识产权服务（专利代理服务除外）；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；工程管理服务；工程造价咨询业务；工业设计服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

登记机关



2025 年 10 月 11 日