

2025 年山东省政府专项债券（七十八期）  
济南市市本级济南护理职业学院新校区建设项目  
项目收益与融资平衡专项评价报告  
苏公 W[2025]E6331 号

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二五年十月二十日



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

济南护理职业学院新校区建设项目

##### 2、立项单位

本项目的立项单位为济南护理职业学院。

济南护理职业学院持有统一社会信用代码为“12370100493000622U”的《事业单位法人证书》，主办单位：济南市卫生健康委员会；住所：济南市历城区港西路 3636 号。

##### 3、项目规划审批

2006 年 3 月 8 日，本项目取得济南市发展和改革委员会出具的《关于核准山东省济南卫生学校新校区建设项目的通知》(济发改社会〔2006〕109 号)。

2010 年 6 月 9 日，本项目取得济南市发展和改革委员会出具的《关于同意山东省济南卫生学校新校区建设项目变更的通知》(济发改社会〔2010〕349 号)。

2014 年 2 月 21 日，本项目取得济南市发展和改革委员会出具的《关于同意原山东省济南卫生学校新校区建设项目名称变更的通知》(济发改社会〔2014〕90 号)。

2021 年 11 月 9 日，本项目取得济南市发展和改革委员会





出具的《关于济南护理职业学院新校区建设项目可行性研究报告调整的批复》（济发改审批审〔2021〕第23号）。

2006年7月4日，新校区建设项目取得《建设用地规划许可证》，编号（2006）鲁01-05-077。

2006年7月19日，本项目取得济南市环境保护局出具的济环建审〔2006〕104号审批意见，在环境保护措施落实报告表和其审批意见要求的前提下，同意项目建设，并提出具体审批意见要求。

2015年4月24日，科研综合楼（实训中心）、体育馆（风雨操场）取得《建设工程规划许可证》（建字第370112201500096号）。

2017年10月25日，图文信息中心大楼项目取得《建设工程规划许可证》（建字第370112201700314号）。

2023年11月14日，济南护理职业学院新校区建设项目实验楼取得《建设工程规划许可证》（建字第370112202300780号）。

2024年12月25日，科研综合楼（实训中心）、体育馆（风雨操场）取得《建筑工程施工许可证》，编号：370100202412251101（2024148）。

2024年12月25日，济南护理职业学院新校区建设项目实验楼取得《建筑工程施工许可证》，编号：





370100202412251301（2024150）。

#### 4、项目规模与主要建设内容

根据项目可行性研究报告调整的批复，本项目位于位于济南市历城区港沟街道神武村村南、港西路以东。项目用地面积由 43 公顷(合 645 亩)调整为 453 亩，项目总建筑面积由 31.34 万平方米调整为 22.45 万平方米。主要建设图文信息中心大楼、教学楼、实验楼、科研综合楼(实训中心)、风雨操场(体育馆)、学生公寓、食堂、浴室、门卫室、水泵房、操场看台、中水处理站等，同步实施室外体育场地、道路、室外管网等工程。

#### 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2019 年 8 月至 2027 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 61,502.85 万元，已发行专项债券 41,000.00 万元，本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，后续拟发行专项债券 32,900.00 万元（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺）。

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	138,402.85	100.00%	
一、资本金	61,502.85	44.44%	
（一）自有资金	61,502.85	44.44%	





资金来源	金额（万元）	占比	备注
（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）	76,900.00	55.56%	
（一）已发行专项债券	41,000.00	29.62%	
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00	2.17%	
（三）后续拟发行专项债券	32,900.00	23.77%	
（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

根据项目申请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生学费现金流入、住宿现金流入、政府补助现金流入及对外培训现金流入。

##### 1、学生学费现金流入

根据济南市物价局审批的济南护理职业学院收费标准，每年专业不同收费不同，每生每学年收取学费 6,000.00 元的专业占比 59.70%，每生每学年收取学费 6,900.00 元的专业占比 32.73%，每生每学年收取学费 9,800.00 元的专业占比 3.33%，每生每学年收取学费 10,400.00 元的专业占比 2.42%，每生每学年收取学费 13,000.00 元的专业占比 1.82%，学校扩建后正常运营年份在校生按 10000 人计算。



## 2、住宿现金流入

根据济南市物价局审批的济南护理职业学院收费标准,住宿费平均每生每学年为 1,100.00 元,学校扩建后正常运营年份在校生按 10000 人计算。

## 3、政府补助现金流入

根据山东省财政厅、山东省教育厅《关于切实提高市属高职院校生均财政拨款水平的紧急通知》(鲁财教〔2018〕48 号),以及济南护理职业学院近年实际收到的补助资金,政府补助收入按 15,000.00 元/人/年计取。

## 4、对外培训现金流入

护理学院开展对外健康培训,根据现有培训情况,预测年均培训费收入 50.00 万元。

### (二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括原材料费、燃料动力费、职工薪酬、修理费及管理费。

#### 1、原材料费

项目原材料主要为教学、培训中使用的教材、物料消耗及考试费。根据护理学院近年运营情况预测,原材料费暂按收入的 3.00%计算。

#### 2、燃料动力费

项目燃料动力消耗主要为水、电、热力和天然气,按供应







情况、设计用量和济南市现行单价计算。则年平均燃料动力费为 1,570.55 万元。

### 3、职工薪酬

学院年工资按 12,000.00 万元计取。

### 4、修理费

根据护理学院近年运营情况预测，暂按 187.62 万元计取。

### 5、管理费

根据护理学院近年运营情况预测，暂按职工薪酬的 10.00%计取。

## （三）应付本息情况

### 1、专项债券

本项目 2020 年 5 月已发行专项债券 10,000.00 万元，期限 15 年，利率为 3.44%；2021 年 4 月已发行专项债券 15,000.00 万元，期限 20 年，利率为 3.93%；2022 年 5 月已发行专项债券 10,000.00 万元，期限 20 年，利率为 3.28%；2023 年 6 月已发行专项债券 1,000.00 万元，期限 30 年，利率为 3.08%；2024 年 10 月已发行专项债券 5,000.00 万元，期限 30 年，利率为 2.40%；本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 4.00%，后续拟发行专项债券 32,900.00 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 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
2020 年		10,000.00		10,000.00	172.00	172.00
2021 年	10,000.00	15,000.00		25,000.00	638.75	638.75
2022 年	25,000.00	10,000.00		35,000.00	1,097.50	1,097.50
2023 年	35,000.00	1,000.00		36,000.00	1,276.90	1,276.90
2024 年	36,000.00	5,000.00		41,000.00	1,292.30	1,292.30
2025 年	41,000.00	8,500.00		49,500.00	1,412.30	1,412.30
2026 年	49,500.00	27,400.00		76,900.00	2,396.30	2,396.30
2027 年	76,900.00			76,900.00	3,012.80	3,012.80
2028 年	76,900.00			76,900.00	3,012.80	3,012.80
2029 年	76,900.00			76,900.00	3,012.80	3,012.80
2030 年	76,900.00			76,900.00	3,012.80	3,012.80
2031 年	76,900.00			76,900.00	3,012.80	3,012.80
2032 年	76,900.00			76,900.00	3,012.80	3,012.80
2033 年	76,900.00			76,900.00	3,012.80	3,012.80
2034 年	76,900.00			76,900.00	3,012.80	3,012.80
2035 年	76,900.00		13,000.00	63,900.00	2,840.80	15,840.80
2036 年	63,900.00			63,900.00	2,548.80	2,548.80
2037 年	63,900.00			63,900.00	2,548.80	2,548.80
2038 年	63,900.00			63,900.00	2,548.80	2,548.80
2039 年	63,900.00			63,900.00	2,548.80	2,548.80
2040 年	63,900.00			63,900.00	2,548.80	2,548.80
2041 年	63,900.00		15,000.00	48,900.00	2,254.05	17,254.05
2042 年	48,900.00		10,000.00	38,900.00	1,795.30	11,795.30





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
2043 年	38,900.00			38,900.00	1,631.30	1,631.30
2044 年	38,900.00			38,900.00	1,631.30	1,631.30
2045 年	38,900.00			38,900.00	1,631.30	1,631.30
2046 年	38,900.00			38,900.00	1,631.30	1,631.30
2047 年	38,900.00			38,900.00	1,631.30	1,631.30
2048 年	38,900.00			38,900.00	1,631.30	1,631.30
2049 年	38,900.00			38,900.00	1,631.30	1,631.30
2050 年	38,900.00			38,900.00	1,631.30	1,631.30
2051 年	38,900.00			38,900.00	1,631.30	1,631.30
2052 年	38,900.00			38,900.00	1,631.30	1,631.30
2053 年	38,900.00		1,000.00	37,900.00	1,615.90	2,615.90
2054 年	37,900.00		5,000.00	32,900.00	1,600.50	6,600.50
2055 年	32,900.00		5,500.00	27,400.00	1,480.50	6,980.50
2056 年	27,400.00		27,400.00		616.50	28,016.50
合计		76,900.00	76,900.00		73,649.00	150,549.00

#### (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	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	649,967.22					-	-	-	-
经营活动支出	B	445,806.88					-	-	-	-
支付的各项税费	C	-								
经营活动现金净流量	D=A-B-C	204,160.35		-			-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	127,104.00	34,408.00	19,226.00	11,640.00	4,007.10	6,182.70	14,608.23	32,524.23	4,507.73
流动资金支出	F	-								
投资活动现金净流量	G=-E-F	-127,104.00	-34,408.00	-19,226.00	-11,640.00	-4,007.10	-6,182.70	-14,608.23	-32,524.23	-4,507.73
三、融资活动产生的现金	—									
资本金（自有资金）	H	61,502.85	24,580.00	4,864.75	2,737.50	4,284.00	2,475.00	7,520.53	7,520.53	7,520.53
专项债券	I	76,900.00	10,000.00	15,000.00	10,000.00	1,000.00	5,000.00	8,500.00	27,400.00	
银行借款	J			-	-	-	-	-	-	
偿还债券本金	K	76,900.00	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-					-	-	-	-
支付债券利息	M	73,649.00	172.00	638.75	1,097.50	1,276.90	1,292.30	1,412.30	2,396.30	3,012.80
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	-46,554.15		19,226.00	11,640.00	4,007.10	6,182.70	14,608.23	32,524.23	4,507.73
四、期初现金	P			-	-	-	-	-	-	-
期内现金变动	Q=D+G+O	64,910.20		-	-	-	-	-	-	-
五、期末现金	R=P+Q	64,910.20		-	-	-	-	-	-	-





(续)表4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	22,804.99	22,804.99	22,804.99	22,804.99	22,804.99	22,804.99	22,804.99	22,804.99	22,804.99
经营活动支出	B	15,642.32	15,642.32	15,642.32	15,642.32	15,642.32	15,642.32	15,642.32	15,642.32	15,642.32
支付的各项税费	C									
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,162.67	7,162.67	7,162.67	7,162.67	7,162.67	7,162.67	7,162.67	7,162.67	7,162.67
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	-	-	-	-	-	-	-	13,000.00	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	3,012.80	3,012.80	3,012.80	3,012.80	3,012.80	3,012.80	3,012.80	2,840.80	2,548.80
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	-3,012.80	-3,012.80	-3,012.80	-3,012.80	-3,012.80	-3,012.80	-3,012.80	-15,840.80	-2,548.80
四、期初现金	P	-	4,149.87	8,299.74	12,449.61	16,599.48	20,749.35	24,899.22	29,049.09	20,370.96
期内现金变动	Q=D+G+O	4,149.87	4,149.87	4,149.87	4,149.87	4,149.87	4,149.87	4,149.87	-8,678.13	4,613.87
五、期末现金	R=P+Q	4,149.87	8,299.74	12,449.61	16,599.48	20,749.35	24,899.22	29,049.09	20,370.96	24,984.83





(续)表4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	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										
经营活动收入	22,804.99	22,804.99	22,804.99	22,804.99	22,804.99	22,804.99	22,804.99	22,804.99	22,804.99	22,804.99
经营活动支出	15,642.32	15,642.32	15,642.32	15,642.32	15,642.32	15,642.32	15,642.32	15,642.32	15,642.32	15,642.32
支付的各项税费										
经营活动现金净流量	7,162.67	7,162.67	7,162.67	7,162.67	7,162.67	7,162.67	7,162.67	7,162.67	7,162.67	7,162.67
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	-	-	-	-	15,000.00	10,000.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	2,548.80	2,548.80	2,548.80	2,548.80	2,254.05	1,795.30	1,631.30	1,631.30	1,631.30	1,631.30
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,548.80	-2,548.80	-2,548.80	-2,548.80	-17,254.05	-11,795.30	-1,631.30	-1,631.30	-1,631.30	-1,631.30
四、期初现金	24,984.83	29,598.70	34,212.57	38,826.44	43,440.31	33,348.93	28,716.30	34,247.67	39,779.04	45,310.41
期内现金变动	4,613.87	4,613.87	4,613.87	4,613.87	-10,091.38	-4,632.63	5,531.37	5,531.37	5,531.37	5,531.37
五、期末现金	29,598.70	34,212.57	38,826.44	43,440.31	33,348.93	28,716.30	34,247.67	39,779.04	45,310.41	50,841.78





(续) 表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	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										
经营活动收入	22,804.99	22,804.99	22,804.99	22,804.99	22,804.99	22,804.99	22,804.99	22,804.99	22,804.99	11,427.50
经营活动支出	15,642.32	15,642.32	15,642.32	15,642.32	15,642.32	15,642.32	15,642.32	15,642.32	15,642.32	7,821.92
支付的各项税费										
经营活动现金净流量	7,162.67	7,162.67	7,162.67	7,162.67	7,162.67	7,162.67	7,162.67	7,162.67	7,162.67	3,605.59
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	-	-	-	-	-	-	1,000.00	5,000.00	5,500.00	27,400.00
偿还银行借款本金										
支付债券利息	1,631.30	1,631.30	1,631.30	1,631.30	1,631.30	1,631.30	1,615.90	1,600.50	1,480.50	616.50
支付银行借款利息										
融资活动现金净流量	-1,631.30	-1,631.30	-1,631.30	-1,631.30	-1,631.30	-1,631.30	-2,615.90	-6,600.50	-6,980.50	-28,016.50
四、期初现金	50,841.78	56,373.15	61,904.52	67,435.89	72,967.26	78,498.63	84,030.00	88,576.77	89,138.94	89,321.11
期内现金变动	5,531.37	5,531.37	5,531.37	5,531.37	5,531.37	5,531.37	4,546.77	562.17	182.17	-24,410.92
五、期末现金	56,373.15	61,904.52	67,435.89	72,967.26	78,498.63	84,030.00	88,576.77	89,138.94	89,321.11	64,910.20





### （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	3,000.00	1,200.00	4,200.00	204,160.35
已发行债券	41,000.00	28,034.00	69,034.00	
后续拟发行债券	32,900.00	44,415.00	77,315.00	
融资合计	76,900.00	73,649.00	150,549.00	
覆盖倍数				1.36

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 204,160.35 万元，融资本息合计 150,549.00 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。







(此页无正文，为苏公 W[2025]E6331 号专项报告签字盖章页)

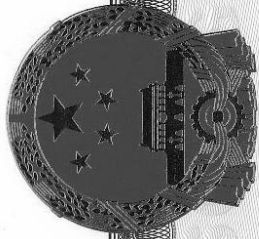


中国注册会计师: 

中国注册会计师: 

2025 年 10 月 20 日





# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91320200078269333C (1/1)

编号 320200666202506130004



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。

名称 公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

出资额 1195万元整

类型 特殊普通合伙企业

成立日期 2013年09月18日

法定代表人 张彩斌

主要经营场所

无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室

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；基本建设年度财务决算审计；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）

登记机关



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:

江苏省财政厅

二〇一三年五月

中华人民共和国财政部制