

2025 年山东省政府专项债券（二十九期）
德州学院学生宿舍及配套基础设施提升项目
收益与融资平衡专项评价报告

2025 年 6 月



山东德信有限责任会计师事务所
ShanDong Disense Certified Public Accountants Co., Ltd

德州经济技术开发区东风东路 1888 号
康博公馆 2#商业楼四楼

电话 (Tel): (0534)2757280

传真 (Fax): (0534)2757286

邮政编码 (Postal Code): 253082

2025 年山东省政府专项债券（二十九期） 德州学院学生宿舍及配套基础设施提升项目 收益与融资平衡专项评价报告

德信咨报字[2025]第 003 号

德州学院：

我们接受委托，对德州学院（以下简称“贵单位”）组织建设的德州学院学生宿舍及配套基础设施提升项目（以下简称“该项目”）收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。该项目的可行性研究及实施方案由贵单位编制，并对提供的有关该项目材料的真实性、合法性、完整性负责，我们的责任是按照《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》的相关规定，在实施审核服务工作的基础上对贵单位做出的预测提出合理化建议。

我们的审核是依据《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》等相关规定进行的。审核服务工作所实施的程序以询问和分析程序为主，具体取决于我们的判断。我们提醒信息使用者注意，即使在推测性假设中所涉及的事项发生，但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，因此实际结果仍然可能与预测性财务信息存在差异。

一、编制基础

我们以该项目可行性研究报告、贵单位提供其他相关资料为基础，在实施审核服务工作的基础上对德州学院学生宿舍及配套基础设施提升项目收益与融资自求平衡情况做出客观评价。

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

德州学院学生宿舍及配套基础设施提升项目。

2. 立项单位

项目单位为德州学院。德州学院注册地址位于德州市德城区大学西路 566 号；统一社会信用代码：12371400494750724J；法定代表人：赵长林。

3. 项目规划审批

2024 年 12 月 4 日，山东省教育厅关于报送《关于报送德州学院学生宿舍及配套基础设施提升项目可行性研究报告的函》（鲁教投资（2024）69 号）

2025 年 4 月 10 日，山东省发展和改革委员会《关于德州学院学生宿舍及配套基础设施提升项目可行性研究报告的批复》（鲁发改项审（2025）133 号）

4. 项目规模与主要建设内容

项目主要建设内容：本项目为学生宿舍及配套基础设施修缮改造，共涉及 24 栋学生宿舍楼，总建筑面积 135,264.82m²。

项目主要进行屋顶保温防水修缮、外门窗修缮、外墙保温改造、室内装饰装修修缮、浴室改造、暖通设施修缮、给排水设施修缮、电气设施及线路改造修缮、消防设施修缮改造、智能化设施修缮改造、加固工程等。其中老校区涉及的学生宿舍共计 20 栋，建筑面积 119,202.70m²，包含 2-21 号公寓；西校区涉及的学生宿舍共计 2 栋，建筑面积 6,134.80m²，包含 21-22 号公寓；南校区涉及的学生宿舍共计 2 栋，建筑面积 9,927.32m²，包含 25-26 号公寓。

5. 项目建设期限

本项目建设期为 2025 年 7 月至 2026 年 12 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

项目总投资为 12,065.00 万元，包含工程费用 10,614.00 万元、工程建设其他费用 557.00 万元、基本预备费 894.00 万元。建设资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券。其中，项目单位自有资金 2,413.00 万元，拟发行债券 9,652.00 万元，其中：本期拟发行专项债券 4,200.00 万元，后续拟发行债券 5,452.00 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	12,065.00	100.00%	
一、资本金	2,413.00	20%	
(一)自有资金	2,413.00	20%	
(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)	9,652.00	80%	

资金来源	金额(万元)	占比	备注
(一)已发行专项债券			
(二)本期拟发行专项债券	4,200.00	34.81%	
(三)后续拟发行专项债券	5,452.00	45.19%	
(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

本项目经营活动收入来源主要为扩招新生的学费收入和学生宿舍的住宿费收入。

1、学费收入

德州学院学生宿舍及配套基础设施提升项目完成后，计划扩招 2000 人，根据山东省发展和改革委员会 山东省财政厅 山东省教育厅《关于规范完善高校学费收费政策的通知》(鲁发改价格〔2023〕559 号)，本科学校的本专科专业及专科学校基本学费标准(每生每学年，下同):文学、法学、历史学、哲学及教育学专业 4000 元，理学、工学、农学、经济学、管理学及教育学中的体育学专业 5000 元，医学类专业 6000 元，非艺术院校艺术类专业 8000 元(艺术学理论类及其他按艺术类招生的专业 6000 元)，计算现金流入的学费收入取实际收取的生均学费约 5600 元/生/学年。

本项目学费收入年现金流入：5600/人/学年*2000 人=1,120.00 万元。

2.住宿费收入

德州学院现有学生宿舍楼 30 栋，建筑面积近 22.20 万平方米，可容纳 2.70 万余名学生住宿。本次学生宿舍及配套基础设施修缮改造涉及宿舍楼 24 栋，可容纳约 2.20 万名学生。

本次学生宿舍及配套基础设施修缮改造面积 135,264.82m²，可容纳 2.20 万名学生住宿，人均住宿面积约为 6.15 平方米。根据山东省发展和改革委员会 山东省财政厅 山东省教育厅《关于印发山东省高等学校住宿费收费管理办法的通知》(鲁发改成本〔2022〕734 号)

第五条，公办高校住宿费每生每学年最高收费标准……7-8 人间超过 6 平方米（含）800 元，带独立卫生间 900 元，5-6 人间 1000 元，带独立卫生间 1100 元； 3-4 人间 1200 元，带独立卫生间 1300 元，本次按 800 元每人每学年进行测算。

本项目住宿费收入年现金流入：22000 人*800 元/人/学年=1,760.00 万元。

项目现金流入具体如下：

表 2：现金流入估算表（单位：万元）

年份	学费收入	住宿费收入	收入合计
2025 年			
2026 年			
2027 年	1,120.00	1,760.00	2,880.00
2028 年	1,120.00	1,760.00	2,880.00
2029 年	1,120.00	1,760.00	2,880.00
2030 年	1,120.00	1,760.00	2,880.00
2031 年	1,120.00	1,760.00	2,880.00
2032 年	1,120.00	1,760.00	2,880.00
2033 年	1,120.00	1,760.00	2,880.00
2034 年	1,120.00	1,760.00	2,880.00
2035 年	1,120.00	1,760.00	2,880.00
2036 年	1,120.00	1,760.00	2,880.00
2037 年	1,120.00	1,760.00	2,880.00
2038 年	1,120.00	1,760.00	2,880.00
2039 年	1,120.00	1,760.00	2,880.00
2040 年	1,120.00	1,760.00	2,880.00
2041 年	1,120.00	1,760.00	2,880.00
2042 年	1,120.00	1,760.00	2,880.00
2043 年	1,120.00	1,760.00	2,880.00
2044 年	1,120.00	1,760.00	2,880.00
2045 年	1,120.00	1,760.00	2,880.00

年份	学费收入	住宿费收入	收入合计
2046 年	1, 120. 00	1, 760. 00	2, 880. 00
2047 年	1, 120. 00	1, 760. 00	2, 880. 00
2048 年	1, 120. 00	1, 760. 00	2, 880. 00
2049 年	1, 120. 00	1, 760. 00	2, 880. 00
2050 年	1, 120. 00	1, 760. 00	2, 880. 00
2051 年	1, 120. 00	1, 760. 00	2, 880. 00
2052 年	1, 120. 00	1, 760. 00	2, 880. 00
2053 年	1, 120. 00	1, 760. 00	2, 880. 00
2054 年	1, 120. 00	1, 760. 00	2, 880. 00
2055 年	1, 120. 00	1, 760. 00	2, 880. 00
2055 年	1, 120. 00	1, 760. 00	2, 880. 00
合计	33, 600. 00	52, 800. 00	86, 400. 00

（二）项目成本预测

本项目经营活动预期成本主要为物业支出、水电支出、取暖费、安保支出、修理费、折旧费及其他日常维护费用支出等。

1. 物业支出：主要为购买物业服务的费用，根据学校以往物业收费标准测算价格为 20 元/m²/年，取本项目修缮改造面积 135, 264. 82m²为基数，得出物业支出每年 270. 53 万元；

2. 电费支出：本项目主要为宿舍用电支出。根据学校以往电费支出，预测全校电费支出每年 880 万元，结合学校教学用电、宿舍用电情况，本项目暂按 40%比例估算每年电费成本，880 万元*40%=352. 00 万元。

3. 水费支出：本项目主要为宿舍水费支出。根据学校以往水费支出，预测全校水费支出每年 450 万元，结合学校用水情况，本项目暂按 40%比例估算每年水费成本，450 万元*40%=180. 00 万元。

4. 取暖费：本项目主要为宿舍取暖费支出。根据学校以往支出预测全校取暖费支出每年 405. 8 万元，本项目暂按 40%比例估算每年取暖费成本，405. 8 万元*40%=162. 32 万元。

5. 安保费：本项目安保费主要为宿舍管理人员费用，根据学校以往安保费用支出，预测安保费用平均 14 元/m²，取本项目修缮改造面积 135,264.82m² 为基数，得出安保费每年 189.37 万元。

6. 修理费：本项目修理费主要为宿舍主体维修及日常维护费用。按照固定资产原值的 1.2%进行测算，得出维修费支出每年= 12,065.00 *1.2%= 144.78 万元。

7. 其他费用：本项目其他费用按照以上费用的 10%预计，（270.53+180+352+162.32+189.37+144.78）*10%= 129.90 万元。

8. 折旧费

本项目折旧费用按照房屋建筑 30 年进行估算，残值率为 5%，每年折旧费用为 382.06 万元。

表 3 运营成本估算明细表（单位：万元）

年份	物业费	电费	水费	取暖费	安保费	修理费	其他费用	合计
2025 年	-	-	-	-	-	-	-	
2026 年	-	-	-	-	-	-	-	
2027 年	270.53	352.00	180.00	162.32	189.37	144.78	129.90	1,428.90
2028 年	270.53	352.00	180.00	162.32	189.37	144.78	129.90	1,428.90
2029 年	270.53	352.00	180.00	162.32	189.37	144.78	129.90	1,428.90
2030 年	270.53	352.00	180.00	162.32	189.37	144.78	129.90	1,428.90
2031 年	270.53	352.00	180.00	162.32	189.37	144.78	129.90	1,428.90
2032 年	270.53	352.00	180.00	162.32	189.37	144.78	129.90	1,428.90
2033 年	270.53	352.00	180.00	162.32	189.37	144.78	129.90	1,428.90
2034 年	270.53	352.00	180.00	162.32	189.37	144.78	129.90	1,428.90
2035 年	270.53	352.00	180.00	162.32	189.37	144.78	129.90	1,428.90
2036 年	270.53	352.00	180.00	162.32	189.37	144.78	129.90	1,428.90
2037 年	270.53	352.00	180.00	162.32	189.37	144.78	129.90	1,428.90
2038 年	270.53	352.00	180.00	162.32	189.37	144.78	129.90	1,428.90
2039 年	270.53	352.00	180.00	162.32	189.37	144.78	129.90	1,428.90
2040 年	270.53	352.00	180.00	162.32	189.37	144.78	129.90	1,428.90
2041 年	270.53	352.00	180.00	162.32	189.37	144.78	129.90	1,428.90

年份	物业费	电费	水费	取暖费	安保费	修理费	其他费用	合计
2042 年	270.53	352.00	180.00	162.32	189.37	144.78	129.90	1,428.90
2043 年	270.53	352.00	180.00	162.32	189.37	144.78	129.90	1,428.90
2044 年	270.53	352.00	180.00	162.32	189.37	144.78	129.90	1,428.90
2045 年	270.53	352.00	180.00	162.32	189.37	144.78	129.90	1,428.90
2046 年	270.53	352.00	180.00	162.32	189.37	144.78	129.90	1,428.90
2047 年	270.53	352.00	180.00	162.32	189.37	144.78	129.90	1,428.90
2048 年	270.53	352.00	180.00	162.32	189.37	144.78	129.90	1,428.90
2049 年	270.53	352.00	180.00	162.32	189.37	144.78	129.90	1,428.90
2050 年	270.53	352.00	180.00	162.32	189.37	144.78	129.90	1,428.90
2051 年	270.53	352.00	180.00	162.32	189.37	144.78	129.90	1,428.90
2052 年	270.53	352.00	180.00	162.32	189.37	144.78	129.90	1,428.90
2053 年	270.53	352.00	180.00	162.32	189.37	144.78	129.90	1,428.90
2054 年	270.53	352.00	180.00	162.32	189.37	144.78	129.90	1,428.90
2055 年	270.53	352.00	180.00	162.32	189.37	144.78	129.90	1,428.90
2056 年	270.53	352.00	180.00	162.32	189.37	144.78	129.90	1,428.90
合计	8,115.90	10,560.00	5,400.00	4,869.60	5,681.10	4,343.40	3,897.00	42,867.00

（三）投资活动预期成本现金流出情况

本项目投资成本主要包括工程费用、工程建设其他费用和基本预备费等。

1. 工程费用：项目工程费用涉及德州学院 24 栋学生宿舍楼及配套设施进行修缮改造，对部分卫生间洗漱间提升改造、学生宿舍地面改造铺设地板/刷地坪漆、更换门窗、宿舍家具等；提升改造周转房作为留学生宿舍；其他配套提升改造包含暖气、空调、供电、消防、排污、智能化技防、无障碍宿舍、学生宿舍楼文化建设等基础设施。

2. 工程建设其他费用：（1）建设单位管理费参照财政部印发的《基本建设项目建设成本管理规定》（财建〔2016〕504 号）计取；（2）工程监理费参照《山东省建设工程监理服务酬金计取规则（暂行）》（鲁建监协〔2015〕19 号）的要求，结合市场行情取六折计取；（3）工程造价咨询费根据《关于继续执行新增建设工程造价咨询服务收费标准的通知》（鲁价费发〔2007〕205 号）规定的费率结合市场行情取八折计算；（4）前期工程咨询费参照《国家计委关于印发建设前期工作咨询收费暂行规定的通知》（计价格〔1999〕1283 号）的规定结合市场行情取八折计算，本项目前期工作咨询费指可研报告编制费。（5）设计费按照《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》发改价格〔2015〕299 号，参照国家发展改革委、建设部关于印发《工程勘察设计收费标准》（2002 修订本）的规定结合市场行情，按照工程费用的 1.5%进行计取。（6）场地准备及临时设施费根据《山东省建设工程概算定额概算费用编制规定》，改扩建项目一般只计拆除清理费，按工程费用的 0.5%~2.0%计算，本项目暂按 0.5%估算。（7）工程保险费按工程费的 0.3%计算。（8）招标代理服务费由中标人支付，不再对建设单位计取该项费用。

3. 基本预备费：基本预备费按工程费用和工程建设其他费用之和的 8%计取。

经估算，该项目总投资 12065 万元，包含工程费用 10614 万元、工程建设其他费用 557 万元、基本预备费 894 万元，详见《表 4 投资估算表》。

表 4 投资估算表

单位：万元

序号	费用项目名称	技术经济指标			建筑工程费	设备及安装工程费	其他费用	合计
		单位	数量	单价(元)				
(一)	工程费用	m ²	135,264.82	785.00	6,843.00	3,771.00		10,614.00
1	学生公寓修缮更新	m ²	135,264.82	616.00	4,871.00	3,465.00		8,336.00
1.1	老校区 2-3、6-7、8-13 号学生公寓	m ²	55,246.00	661.00	1,994.00	1,660.00		3,654.00
1.2	老校区 4 号学生公寓	m ²	4,512.00	230.00	45.00	59.00		104.00
1.3	老校区 5 号学生公寓	m ²	4,512.00	887.00	361.00	39.00		400.00
1.4	老校区 14-21 号学生公寓	m ²	54,932.70	575.00	1,862.00	1,298.00		3,160.00
1.5	西校区 21-22 号学生公寓	m ²	6,134.80	701.00	245.00	185.00		430.00
1.6	南校区 25-26 号学生公寓	m ²	9,927.32	592.00	364.00	224.00		588.00
2	室外工程	m ²	135,264.82	168.00	1,972.00	306.00		2,278.00
2.1	铺装修缮工程	m ²	16,000.00	120.00	192.00			192.00
2.2	道路修缮工程	m ²	18,736.00	180.00	337.00			337.00
2.3	绿化修缮工程	m ²	9,900.00	100.00	99.00			99.00
2.4	电力增容改造	套	4.00	345,000.00	20.00	118.00		138.00
2.5	供暖管网	m ²	55,246.00	40.00	200.00	21.00		221.00
2.6	给排水管网改造	m ²	43,000.00	40.00	140.00	32.00		172.00
2.7	消防管网改造	m ²	33,500.00	53.00	150.00	28.00		178.00
2.8	电气管网改造	m ²	33,500.00	51.00	150.00	21.00		171.00
2.9	弱电管网改造	m ²	33,500.00	29.00	80.00	17.00		97.00
2.1	污水管道及化粪池修缮工程	m ²	135,264.82	38.00	514.00			514.00
2.11	监控系统改造	m ²	2,000.00	100.00		20.00		20.00
2.12	浴室改造	m ²	450.00	3,080.00	90.00	49.00		139.00
(二)	工程建设其他费用						557.00	557.00
1	建设单位管理费						102.00	102.00

序号	费用项目名称	技术经济指标			建筑工程费	设备及安装工程费	其他费用	合计
		单位	数量	单价(元)				
2	工程监理费						139.00	139.00
3	工程造价咨询费						49.00	49.00
4	前期工作咨询费						23.00	23.00
5	设计费		10,614.00	1.50%			159.00	159.00
6	场地准备及临时设施费		10,614.00	0.50%			53.00	53.00
7	工程保险费		10,614.00	0.30%			32.00	32.00
(三)	基本预备费		11,171.00	8.0%			894.00	894.00
(四)	总投资				6,843.00	3,771.00	1,451.00	12,065.00

(四) 税费现金流出分析

根据《财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税〔2016〕36号)附件3.《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》第一条(八),从事学历教育的学校提供的教育服务,免征增值税。根据《财政部 国家税务总局关于教育税收政策的通知》(财税〔2004〕39号)第一条10、对学校经批准收取并纳入财政预算管理的或财政预算外资金专户管理的收费不征收企业所得税;对学校取得的财政拨款,从主管部门和上级单位取得的用于事业发展的专项补助收入,不征收企业所得税。本项目免征增值税,免征所得税。

(五) 融资活动预期现金收支情况

本项目单位自有资金2,413.00万元,本项目拟发行专项债券9,652.00万元,其中,本期拟发行专项债券4,200.00万元,后续拟发行债券5,452.00万元。假设债券期限为30年,利率为3.2%,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 5-1 专项债券还本付息情况表

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		4,200.00		4,200.00	3.2%	67.20	67.20
2026 年	4,200.00			4,200.00	3.2%	134.40	134.40
2027 年	4,200.00			4,200.00	3.2%	134.40	134.40
2028 年	4,200.00			4,200.00	3.2%	134.40	134.40
2029 年	4,200.00			4,200.00	3.2%	134.40	134.40
2030 年	4,200.00			4,200.00	3.2%	134.40	134.40
2031 年	4,200.00			4,200.00	3.2%	134.40	134.40
2032 年	4,200.00			4,200.00	3.2%	134.40	134.40
2033 年	4,200.00			4,200.00	3.2%	134.40	134.40
2034 年	4,200.00			4,200.00	3.2%	134.40	134.40
2035 年	4,200.00			4,200.00	3.2%	134.40	134.40
2036 年	4,200.00			4,200.00	3.2%	134.40	134.40
2037 年	4,200.00			4,200.00	3.2%	134.40	134.40
2038 年	4,200.00			4,200.00	3.2%	134.40	134.40
2039 年	4,200.00			4,200.00	3.2%	134.40	134.40
2040 年	4,200.00			4,200.00	3.2%	134.40	134.40
2041 年	4,200.00			4,200.00	3.2%	134.40	134.40
2042 年	4,200.00			4,200.00	3.2%	134.40	134.40
2043 年	4,200.00			4,200.00	3.2%	134.40	134.40
2044 年	4,200.00			4,200.00	3.2%	134.40	134.40
2045 年	4,200.00			4,200.00	3.2%	134.40	134.40
2046 年	4,200.00			4,200.00	3.2%	134.40	134.40
2047 年	4,200.00			4,200.00	3.2%	134.40	134.40
2048 年	4,200.00			4,200.00	3.2%	134.40	134.40
2049 年	4,200.00			4,200.00	3.2%	134.40	134.40
2050 年	4,200.00			4,200.00	3.2%	134.40	134.40
2051 年	4,200.00			4,200.00	3.2%	134.40	134.40
2052 年	4,200.00			4,200.00	3.2%	134.40	134.40
2053 年	4,200.00			4,200.00	3.2%	134.40	134.40
2054 年	4,200.00			4,200.00	3.2%	134.40	134.40
2055 年	4,200.00		4,200.00		3.2%	67.20	4,267.20
合计		4,200.00	4,200.00			4,032.00	8,232.00

表 5-2 专项债券还本付息情况表

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		5,452.00		5,452.00	3.2%	87.23	87.23
2027 年	5,452.00			5,452.00	3.2%	174.46	174.46
2028 年	5,452.00			5,452.00	3.2%	174.46	174.46
2029 年	5,452.00			5,452.00	3.2%	174.46	174.46
2030 年	5,452.00			5,452.00	3.2%	174.46	174.46
2031 年	5,452.00			5,452.00	3.2%	174.46	174.46
2032 年	5,452.00			5,452.00	3.2%	174.46	174.46
2033 年	5,452.00			5,452.00	3.2%	174.46	174.46
2034 年	5,452.00			5,452.00	3.2%	174.46	174.46
2035 年	5,452.00			5,452.00	3.2%	174.46	174.46
2036 年	5,452.00			5,452.00	3.2%	174.46	174.46
2037 年	5,452.00			5,452.00	3.2%	174.46	174.46
2038 年	5,452.00			5,452.00	3.2%	174.46	174.46
2039 年	5,452.00			5,452.00	3.2%	174.46	174.46
2040 年	5,452.00			5,452.00	3.2%	174.46	174.46
2041 年	5,452.00			5,452.00	3.2%	174.46	174.46
2042 年	5,452.00			5,452.00	3.2%	174.46	174.46
2043 年	5,452.00			5,452.00	3.2%	174.46	174.46
2044 年	5,452.00			5,452.00	3.2%	174.46	174.46
2045 年	5,452.00			5,452.00	3.2%	174.46	174.46
2046 年	5,452.00			5,452.00	3.2%	174.46	174.46
2047 年	5,452.00			5,452.00	3.2%	174.46	174.46
2048 年	5,452.00			5,452.00	3.2%	174.46	174.46
2049 年	5,452.00			5,452.00	3.2%	174.46	174.46
2050 年	5,452.00			5,452.00	3.2%	174.46	174.46
2051 年	5,452.00			5,452.00	3.2%	174.46	174.46
2052 年	5,452.00			5,452.00	3.2%	174.46	174.46
2053 年	5,452.00			5,452.00	3.2%	174.46	174.46
2054 年	5,452.00			5,452.00	3.2%	174.46	174.46
2055 年	5,452.00			5,452.00	3.2%	174.46	174.46
2056 年	5,452.00		5,452.00		3.2%	87.23	5539.23
合计		5,452.00	5,452.00			5,233.92	10,685.92

(六) 项目资金平衡测算表

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	86,400.00			2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00
经营活动支出	B	42,867.00			1,428.90	1,428.90	1,428.90	1,428.90	1,428.90
支付的各项税费	C	-							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	43,533.00			1,451.10	1,451.10	1,451.10	1,451.10	1,451.10
二、投资活动产生的现金	—	-							
建设成本支出	E	12,065.00	6,440.00	4,825.00	800.00				
流动资金支出	F	-							
投资活动现金净流量	G=-E-F	-12,065.00	-6,440.00	-4,825.00	-800.00				
三、融资活动产生的现金	—								
资本金(自有资金)	H	2,413.00	2,413.00						
专项债券	I	9,652.00	4,200.00	5,452.00					
银行借款	J	-							
偿还债券本金	K	9,652.00							
偿还银行借款本金	L	-							
支付债券利息	M	9,265.92	67.20	221.63	308.86	308.86	308.86	308.86	308.86
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	-6,852.92	6,545.80	5,230.37	-308.86	-308.86	-308.86	-308.86	-308.86
四、期初现金	P			105.80	511.17	853.40	1,995.64	3,137.88	4,280.11
期内现金变动	Q=D+G+O	24,615.08	105.80	405.37	342.23	1,142.24	1,142.24	1,142.24	1,142.24
五、期末现金	R=P+Q	24,615.08	105.80	511.17	853.40	1,995.64	3,137.88	4,280.11	5,422.35

续上表:

项目/年度	公式	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00
经营活动支出	B	1,428.90	1,428.90	1,428.90	1,428.90	1,428.90	1,428.90	1,428.90	1,428.90
支付的各项税费	C								
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,451.10	1,451.10	1,451.10	1,451.10	1,451.10	1,451.10	1,451.10	1,451.10
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	308.86	308.86	308.86	308.86	308.86	308.86	308.86	308.86
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	-308.86	-308.86	-308.86	-308.86	-308.86	-308.86	-308.86	-308.86
四、期初现金	P	5,422.35	6,564.58	7,706.82	8,849.06	9,991.29	11,133.53	12,275.76	13,418.00
期内现金变动	Q=D+G+O	1,142.24	1,142.24	1,142.24	1,142.24	1,142.24	1,142.24	1,142.24	1,142.24
五、期末现金	R=P+Q	6,564.58	7,706.82	8,849.06	9,991.29	11,133.53	12,275.76	13,418.00	14,560.24

续上表:

项目/年度	公式	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00
经营活动支出	B	1,428.90	1,428.90	1,428.90	1,428.90	1,428.90	1,428.90	1,428.90	1,428.90
支付的各项税费	C								
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,451.10	1,451.10	1,451.10	1,451.10	1,451.10	1,451.10	1,451.10	1,451.10
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	308.86	308.86	308.86	308.86	308.86	308.86	308.86	308.86
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	-308.86	-308.86	-308.86	-308.86	-308.86	-308.86	-308.86	-308.86
四、期初现金	P	14,560.24	15,702.47	16,844.71	17,986.94	19,129.18	20,271.42	21,413.65	22,555.89
期内现金变动	Q=D+G+O	1,142.24	1,142.24	1,142.24	1,142.24	1,142.24	1,142.24	1,142.24	1,142.24
五、期末现金	R=P+Q	15,702.47	16,844.71	17,986.94	19,129.18	20,271.42	21,413.65	22,555.89	23,698.12

续上表:

项目/年度	公式	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	—									
经营活动收入	A	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00
经营活动支出	B	1,428.90	1,428.90	1,428.90	1,428.90	1,428.90	1,428.90	1,428.90	1,428.90	1,428.90
支付的各项税费	C									
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,451.10	1,451.10	1,451.10	1,451.10	1,451.10	1,451.10	1,451.10	1,451.10	1,451.10
二、投资活动产生的现	—									
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	—									
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								4,200.00	5,452.00
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	308.86	308.86	308.86	308.86	308.86	308.86	308.86	241.66	87.23
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	-308.86	-308.86	-308.86	-308.86	-308.86	-308.86	-308.86	-4,441.66	-5,539.23
四、期初现金	P	23,698.12	24,840.36	25,982.60	27,124.83	28,267.07	29,409.30	30,551.54	31,693.78	28,703.21
期内现金变动	Q=D+G+O	1,142.24	1,142.24	1,142.24	1,142.24	1,142.24	1,142.24	1,142.24	-2,990.56	-4,088.13
五、期末现金	R=P+Q	24,840.36	25,982.60	27,124.83	28,267.07	29,409.30	30,551.54	31,693.78	28,703.21	24,615.08

(七) 本息覆盖倍数

表 7 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	4,200.00	4,032.00	8,232.00	43,533.00
已发行债券				
后续拟发行债券	5,452.00	5,233.92	10,685.92	
银行贷款				
融资合计	9,652.00	9,265.92	18,917.92	
覆盖倍数	2.30			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 43,533.00 万元, 融资本息合计 18,917.92 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.30。

五、评价结论

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。

山东德信有限责任



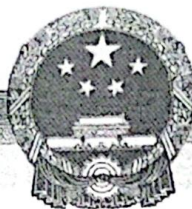
二〇二五年六月十三日

中国注册会计师:



中国注册会计师:





营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码

91371400706342555G



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 山东德信有限责任会计师事务所

注册资本 壹佰万元整

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

成立日期 1999年12月15日

法定代表人 袁玲

住所 德州市经济技术开发区东风东路1888号康
博公馆2号楼4层2号厅2

经营范围 审计业务：审查企业会计报表、办理企业合并、分立、清算业
务；企业改制整体审计、会计查帐、单项审计；资产验证、注册
资本变更；代培训会计人员；建筑工程可行性研究编制、审查项
目概算、施工图预算、工程结算、竣工决算、工程招标标底、工
程成本论证及效益分析、工程造价业务，接受司法机关技术鉴定
业务(有效期限以许可证为准)。会计咨询服务，工程造价咨询业
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

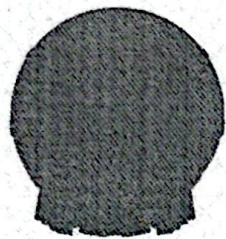


2022 年 05 月 09 日

国家企业信用信息公示系统网址：<http://sd.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： 山东德信有限责任会计师事务所

主任会计师： 袁 玲

办 公 场 所： 德州市经济技术开发区东风东路1888号
康博公馆2号楼4层2号厅2

组 织 形 式： 有限责任

会计师事务所编号： 37150003

注册资本(出资额)： 100万

批准设立文号： 鲁财会协字(1999)24号

批准设立日期： 1999-11-26

证书序号： NO. 023805

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，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：



1999 年 11 月 26 日

中华人民共和国财政部制