

2025 年山东省政府专项债券（二十九期）

济宁学院艺体实训中心建设项目

收益与融资平衡专项评价报告

德韬会咨字【2025】第 JN005 号

2025 年 6 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

济宁学院艺体实训中心建设项目

2、立项单位

项目立项单位：济宁学院。

济宁学院统一社会信用代码 12370000493951620M，法定代表人王清明，开办资金 90,697.46 万元，住所山东省曲阜市杏坛路 1 号，举办单位山东省教育厅。宗旨和业务范围：培养高等学历人才，促进科技文化发展。学科学历教育。

3、项目规划审批

2022 年 9 月，山东建筑设计集团有限公司出具了《济宁学院艺体实训中心建设项目可行性研究报告》。

2022 年 11 月 8 日，山东省发展和改革委员会出具了《关于济宁学院艺体实训中心建设项目可行性研究报告的批复》（鲁发改项审〔2022〕596 号）。

2023 年 11 月 9 日，济宁市众成建筑工程施工图审查有限公司出具了《山东省施工图设计文件审查合格书》（编号（2023）

第 JNZCQF-S1109)。

2023 年 11 月 23 日，曲阜市行政审批服务局出具了《建设工程规划许可证》（建字第 3708232023035 号）。

2023 年 12 月 28 日，曲阜市行政审批服务局出具了《建筑工程施工许可证》（编号 370881202312280101）。

2024 年 1 月 17 日，曲阜市行政审批服务局出具了《关于济宁学院艺体实训中心建设项目水土保持方案审批准予水行政许可决定书》（曲审服水许可[2024]4 号）。

2024 年 3 月 18 日，曲阜市文物局出具了《关于济宁学院艺体实训中心建设项目选址的意见》（曲文物函[2024]11 号）。

4、项目规模与主要建设内容

济宁学院艺体实训中心建设项目（以下简称“项目”）位于曲阜市杏坛路 1 号济宁学院院内。

项目总建设规模和主要建设内容：项目总建筑面积 12000 平方米，其中室内体育用房 6600 平方米、实验实习用房 4350 平方米、师生活动用房 1050 平方米，并完善实训中心设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 11 月至 2025 年 7 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、发行专项债券方式。本项目估算总投资 12,936.00 万元，其中，项目单位自有资金

6,036.00 万元，已发行专项债券 5,500.00 万元，本期拟发行专项债券 1,400.00 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	12,936.00	100.00%	
一、资本金	6,036.00	46.66%	
（一）自有资金	6,036.00	46.66%	
（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）	6,900.00	53.34%	
（一）已发行专项债券	5,500.00	42.52%	
（二）本期拟发行专项债券	1,400.00	10.82%	30 年/4.00%
（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项目学费和住宿费。从专项债券发行时间起，预测未来 30 年的现金流入情况。学费现金流入根据山东省发展和改革委员会、山东省财政厅、山东省教育

厅下发《关于规范完善高校学费收费政策的通知》（鲁发改价格〔2023〕559号文）测算，住宿费现金流入根据山东省发展和改革委员会、山东省财政厅、山东省教育厅下发《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号文）测算。运营期各年现金流入（含税）预测如下：

现金流入预测方法说明：

正常年现金流入=数量×单价。

（1）学费现金流入

项目建成后每年能满足扩招学生 475 人，学制 4 年。根据鲁发改价格〔2023〕559 号相关文件规定，考虑谨慎性，每人每学年学费 7,000.00 元，预计每年可实现学费现金流入 1,330.00 万元。

（2）住宿费现金流入

项目建成后每年能满足扩招学生 475 人，学制 4 年。根据鲁发改成本〔2022〕734 号相关文件规定，考虑谨慎性，每人每学年住宿费 1,200.00 元，预计每年可实现住宿费现金流入 228.00 万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括维修费、燃料动力费、管理费

用、折旧费、利息支出等构成。本项目建成后无新增人员不涉及运营期间人员费用。参照项目可行性研究报告及项目单位提供资料，项目每年运营成本测算结果如下：

1、维修费：按年固定资产折旧的40%计算，年维修费258.74 万元。从2044年度开始每年维修费按年维修10%逐年递增。

2、燃料动力费：主要为本项目发生的水电暖费。参照当地水电暖收费标准。经估算，项目年用电量为93.07万kWh，按0.51元/kWh计算，每年电费共计47.47万元；年用水量为7249m³，按3.30元/m³计算，每年水费共计2.39万元；取暖面积为4000m²，按照取暖费27.00元/m²，每年取暖费共计10.80万元；则正常年燃料及动力费用共计60.66万元。

3、管理费用：管理费用主要为单位管理发生的各项费用，按照运营收入的20%计算。

4、折旧费：项目建设完成后，折旧费按照年限平均法计算，折旧年限20年。

5、财务费用：每半年付息一次。

6、相关税费

济宁学院隶属于山东省教育厅，所收学费、住宿费属于不征税收入，不缴纳税费。

(三) 应付本息情况

1、专项债券

本项目 2023 年 9 月已发行专项债券 4,500.00 万元，年利率为 3.08%，期限 30 年；2025 年 3 月已发行专项债券 1,000.00 万元，年利率为 2.29%，期限 30 年；本次拟发行专项债券 1,400.00 万元，假设债券期限为 30 年，年利率为 4.00%，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	融资利率	拟发行债券应付利息	已发行债券应付利息	应付利息合计	还本付息合计
2023 年 9 月		4,500.00		4,500.00	3.08%				
2024 年	4,500.00			4,500.00	3.08%		138.60	138.60	138.60
2025 年	4,500.00	2,400.00		6,900.00	2.29%、 3.08%、 4.00%	28.00	150.05	178.05	178.05
2026 年	6,900.00			6,900.00	2.29%、 3.08%、 4.00%	56.00	161.50	217.50	217.50
2027 年	6,900.00			6,900.00	2.29%、 3.08%、 4.00%	56.00	161.50	217.50	217.50
2028 年	6,900.00			6,900.00	2.29%、 3.08%、 4.00%	56.00	161.50	217.50	217.50
2029 年	6,900.00			6,900.00	2.29%、 3.08%、 4.00%	56.00	161.50	217.50	217.50

2030 年	6,900.00			6,900.00	2.29%、 3.08%、 4.00%	56.00	161.50	217.50	217.50
2031 年	6,900.00			6,900.00	2.29%、 3.08%、 4.00%	56.00	161.50	217.50	217.50
2032 年	6,900.00			6,900.00	2.29%、 3.08%、 4.00%	56.00	161.50	217.50	217.50
2033 年	6,900.00			6,900.00	2.29%、 3.08%、 4.00%	56.00	161.50	217.50	217.50
2034 年	6,900.00			6,900.00	2.29%、 3.08%、 4.00%	56.00	161.50	217.50	217.50
2035 年	6,900.00			6,900.00	2.29%、 3.08%、 4.00%	56.00	161.50	217.50	217.50
2036 年	6,900.00			6,900.00	2.29%、 3.08%、 4.00%	56.00	161.50	217.50	217.50
2037 年	6,900.00			6,900.00	2.29%、 3.08%、 4.00%	56.00	161.50	217.50	217.50
2038 年	6,900.00			6,900.00	2.29%、 3.08%、 4.00%	56.00	161.50	217.50	217.50
2039 年	6,900.00			6,900.00	2.29%、 3.08%、 4.00%	56.00	161.50	217.50	217.50
2040 年	6,900.00			6,900.00	2.29%、 3.08%、 4.00%	56.00	161.50	217.50	217.50
2041 年	6,900.00			6,900.00	2.29%、 3.08%、 4.00%	56.00	161.50	217.50	217.50
2042 年	6,900.00			6,900.00	2.29%、 3.08%、 4.00%	56.00	161.50	217.50	217.50

2043 年	6,900.00			6,900.00	2.29%、 3.08%、 4.00%	56.00	161.50	217.50	217.50
2044 年	6,900.00			6,900.00	2.29%、 3.08%、 4.00%	56.00	161.50	217.50	217.50
2045 年	6,900.00			6,900.00	2.29%、 3.08%、 4.00%	56.00	161.50	217.50	217.50
2046 年	6,900.00			6,900.00	2.29%、 3.08%、 4.00%	56.00	161.50	217.50	217.50
2047 年	6,900.00			6,900.00	2.29%、 3.08%、 4.00%	56.00	161.50	217.50	217.50
2048 年	6,900.00			6,900.00	2.29%、 3.08%、 4.00%	56.00	161.50	217.50	217.50
2049 年	6,900.00			6,900.00	2.29%、 3.08%、 4.00%	56.00	161.50	217.50	217.50
2050 年	6,900.00			6,900.00	2.29%、 3.08%、 4.00%	56.00	161.50	217.50	217.50
2051 年	6,900.00			6,900.00	2.29%、 3.08%、 4.00%	56.00	161.50	217.50	217.50
2052 年	6,900.00			6,900.00	2.29%、 3.08%、 4.00%	56.00	161.50	217.50	217.50
2053 年	6,900.00		4,500.00	2,400.00	2.29%、 3.08%、 4.00%	56.00	161.50	217.50	4,717.50
2054 年	2,400.00			2,400.00	2.29%-4.00%	56.00	22.90	78.90	78.90
2055 年	2,400.00		2,400.00		2.29%-4.00%	28.00	11.45	39.45	2,439.45
合计		6,900.00	6,900.00			1,680.00	4,845.00	6,525.00	13,425.00

(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	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	44,659.25			483.25	854.00	1,243.50	1,558.00
经营活动支出	B	21,351.97			277.47	490.20	568.10	646.00
支付的各项税费	C							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	23,307.28			205.78	363.80	675.40	912.00
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	12,936.00	5,600.00	2,193.40	4,754.52	388.08		
流动资金支出	F							
投资活动现金净流量	G=-E-F	-12,936.00	-5,600.00	-2,193.40	-4,754.52	-388.08		
三、融资活动产生的现金	—							
资本金 (自有资金)	H	6,036.00	1,100.00	2,332.00	2,604.00			
专项债券	I	6,900.00	4,500.00		2,400.00			
银行借款	J							
偿还债券本金	K	6,900.00						
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	6,525.00		138.60	178.05	217.50	217.50	217.50
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	-489.00	5,600.00	2,193.40	4,825.95	-217.50	-217.50	-217.50
四、期初现金	P					277.21	35.43	493.33
期内现金变动	Q=D+G+O	9,882.28			277.21	-241.78	457.90	694.50
五、期末现金	R=P+Q	9,882.28			277.21	35.43	493.33	1,187.83

表 3 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	1,558.00	1,558.00	1,558.00	1,558.00	1,558.00	1,558.00	1,558.00	1,558.00	1,558.00
经营活动支出	646.00	646.00	646.00	646.00	646.00	646.00	646.00	646.00	646.00
支付的各项税费									
经营活动现金净流量	912.00	912.00	912.00	912.00	912.00	912.00	912.00	912.00	912.00
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									
偿还银行借款本金									
支付债券利息	217.50	217.50	217.50	217.50	217.50	217.50	217.50	217.50	217.50
支付银行借款利息									
融资活动现金净流量	-217.50	-217.50	-217.50	-217.50	-217.50	-217.50	-217.50	-217.50	-217.50
四、期初现金	1,187.83	1,882.33	2,576.83	3,271.33	3,965.83	4,660.33	5,354.83	6,049.33	6,743.83
期内现金变动	694.50	694.50	694.50	694.50	694.50	694.50	694.50	694.50	694.50
五、期末现金	1,882.33	2,576.83	3,271.33	3,965.83	4,660.33	5,354.83	6,049.33	6,743.83	7,438.33

表 3 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	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	1,558.00	1,558.00	1,558.00	1,558.00	1,558.00	1,558.00	1,558.00	1,558.00	1,558.00
经营活动支出	646.00	646.00	646.00	646.00	646.00	646.00	671.87	700.33	731.64
支付的各项税费									
经营活动现金净流量	912.00	912.00	912.00	912.00	912.00	912.00	886.13	857.67	826.36
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									
偿还银行借款本金									
支付债券利息	217.50	217.50	217.50	217.50	217.50	217.50	217.50	217.50	217.50
支付银行借款利息									
融资活动现金净流量	-217.50	-217.50	-217.50	-217.50	-217.50	-217.50	-217.50	-217.50	-217.50
四、期初现金	7,438.33	8,132.83	8,827.33	9,521.83	10,216.33	10,910.83	11,605.33	12,273.96	12,914.13
期内现金变动	694.50	694.50	694.50	694.50	694.50	694.50	668.63	640.17	608.86
五、期末现金	8,132.83	8,827.33	9,521.83	10,216.33	10,910.83	11,605.33	12,273.96	12,914.13	13,522.99

表 3 项目资金测算平衡表 (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
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	1,558.00	1,558.00	1,558.00	1,558.00	1,558.00	1,558.00	1,558.00	1,558.00	12.50
经营活动支出	766.08	803.96	845.63	891.47	941.89	997.35	1,058.36	1,125.47	146.15
支付的各项税费									
经营活动现金净流量	791.92	754.04	712.37	666.53	616.11	560.65	499.64	432.53	-133.65
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							4,500.00		2,400.00
偿还银行借款本金									
支付债券利息	217.50	217.50	217.50	217.50	217.50	217.50	217.50	78.90	39.45
支付银行借款利息									
融资活动现金净流量	-217.50	-217.50	-217.50	-217.50	-217.50	-217.50	-4,717.50	-78.90	-2,439.45
四、期初现金	13,522.99	14,097.41	14,633.95	15,128.82	15,577.85	15,976.46	16,319.61	12,101.75	12,455.38
期内现金变动	574.42	536.54	494.87	449.03	398.61	343.15	-4,217.86	353.63	-2,573.10
五、期末现金	14,097.41	14,633.95	15,128.82	15,577.85	15,976.46	16,319.61	12,101.75	12,455.38	9,882.28

（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	1,400.00	1,680.00	3,080.00	23,307.28
已发行债券	5,500.00	4,845.00	10,345.00	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	6,900.00	6,525.00	13,425.00	
覆盖倍数	1.74			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 23,307.28 万元，融资本息合计 13,425.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.74。

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，德韬会咨字【2025】第 JN005 号专项评价报告签字页)

山东德韬会计师事务所有限公司

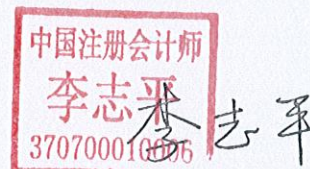


中国 山东

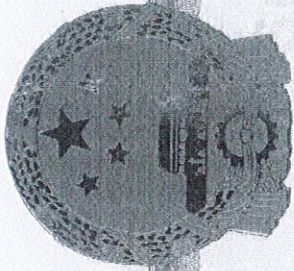
中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 6 月 10 日



营业执照

统一社会信用代码
91370811MA3RA9MW8D

扫描二维码
了解市场主体身份
信息、经营范围、备
案、许可、监管信
息，体验更多应用服
务。



名称 山东德韬会计师事务所有限公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 徐俊杰

经营范围 许可项目：注册会计师业务；代理记账。（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：财务咨询；税务服务；企业管理咨询；企业管理；财政专项资金项目预算绩效评价服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；商务代理代办服务。（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）

注册资本 叁佰万元整

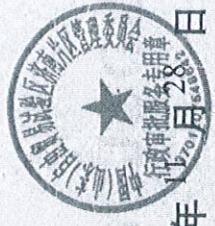
成立日期 2019 年 12 月 26 日

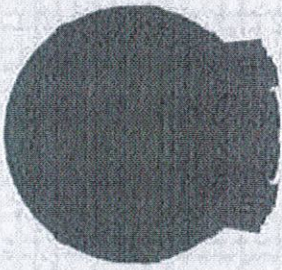
住所 中国（山东）自由贸易试验区济南片区舜海路219号华创观礼中心A座5层503

登记机关

2023

年 28 日





会计师事务所 执业证书

名称：山东德韬会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：

经营场所：



徐俊杰
中国（山东）自由贸易试验区济南
片区经二路219号华创观礼中心A座
5层503

组织形式：有限责任

执业证书编号：370800033

批准执业文号：鲁财会（2020）25号

批准执业日期：2020年12月3日

“电子”

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：山东省财政厅

2023年12月27日

中华人民共和国财政部制

