

2025 年山东省政府专项债券（二十九期）
鲁东大学 2025 年学生公寓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 10 日



鲁东大学 2025 年学生公寓 及配套基础设施提升项目 收益与融资平衡专项评价报告

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

鲁东大学 2025 年学生公寓及配套基础设施提升项目

2、立项单位

单位名称：鲁东大学

鲁东大学坐落于“中国最佳魅力城市”——烟台，是一所
以工农理文为主体、多学科协调发展的省属综合性大学。2012
年，鲁东大学成为服务国家特殊需求博士人才培养项目单位，
2014 年获批教育学博士后科研流动站。2016 年入选全国教育
硕士专业学位研究生联合培养示范基地。2017 年获批“全国
创新创业典型经验高校”和“全国高校实践育人创新创业基
地”。2020 年被确定为山东省高水平大学和高水平学科建设高
校。2022 年入选山东党建工作示范高校培育创建单位。2023
年，获批山东省智慧教育示范校创建单位。

学校于 1930 年始建于具有悠久历史文化的千年古县莱

阳，历经山东省立第二乡村师范学校、胶东公学、胶东师范学校、莱阳师范学校、莱阳师范专科学校、烟台师范专科学校、烟台师范学院等历史阶段。2001 年，原直属山东省交通厅、建校于 1978 年的山东省交通学校并入。2006 年，学校更名为鲁东大学。

学校依山傍海，环境优雅，是全国绿化模范单位、省级花园式单位、省级文明校园。校园占地 2134 亩，固定资产总值 22.8 亿元，教学科研仪器设备总值 4.9 亿元。拥有 1 个国家级实验教学示范中心，3 个省级实验教学示范中心，6 个“十三五”山东省高校重点实验室。图书馆藏书 253.3 万册、电子图书 112.1 万种。

学校现在共有三处校址，分别为南区、北区、东区，因为南区、北区只有一路之隔，部分校舍公用，而东区离南、北区约 1.5 公里，因此进行校区建设的时候南、北区按一个校区进行规划建设，为学校的主校区，东校区为单独的校区。“十四五”学校规划在校生人数为 31000 人，北校区以理工科为主，南校区以人文社科为主，东校区以师范类学科为主。

学校占地 3450 亩，校舍建筑面积 74.4 万平方米，拥有 1 个国家级实验教学示范中心，3 个省级实验教学示范中心，6 个“十三五”山东省高校重点实验室。图书馆藏书 253.3 万册、电子图书 112.1 万种。现设 24 个学院、60 个本科招生专业，

有 1 个博士后科研流动站、1 个服务国家特殊需求博士人才培养项目、21 个一级学科硕士点、20 个专业硕士学位类别、13 个山东省重点学科。水利环境海洋、芯片与集成电路、教师教育、食品药品与现代农业、文化传承创新传播等五大学科群建设集群效应凸显，工程学、化学、材料科学等 3 个学科进入 ESI 全球排名前 1%。

现有在校生 3.1 万余人。拥有专任教师 1803 人，具有博士学位的 1027 人，具有国家级人才称号专家 72 人次、省级 105 人次。现有 1 个国家级教学团队，2 个省级高层次人才团队，10 个省级教学团队，1 个省高校优势学科人才团队，1 个省高校优秀科研创新团队，41 个省高校青年创新团队。

3、项目规划审批

(1) 山东省发展和改革委员会《关于鲁东大学 2025 年学生公寓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〕113 号）；

(2) 《关于报送鲁东大学 2025 年学生公寓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〕71 号）

4、项目规模与主要建设内容

本项目为鲁东大学 2025 年学生公寓及配套基础设施提升项目，拟改造 18 栋学生公寓，其中 15 栋位于主校区北区，3 栋位于主校区南区，共涉及宿舍 2379 间，总建筑面积 95826

平方米,主要包括学生公寓提升改造和学生公寓配套基础设施提升改造,其中学生公寓提升改造包括卫生间整体改造、宿舍防盗门更换、铺装 PVC 地面、室内粉刷、走廊墙裙装修、封包阳台窗、水电暖系统更新等;学生公寓配套基础设施提升改造包括学生公寓增设空调、空调电力增容、宿舍区消防安防系统完善以及北区和南区学生宿舍区周边道路、水、电、消防管线等基础设施改造等。

结合单体公寓楼各自的主要问题,改造内容主要有:

(一) 学生公寓提升改造

1、学生公寓卫生间整体改造: 包括独立卫生间和公共卫生间部分,整体拆除后重贴地砖,重做墙面,重装吊顶,重装灯具、排气扇、卫生器具,重装配套管线等。

2、学生公寓装饰装修改造: 包括走廊和宿舍地面重新铺装,内墙粉刷,更换宿舍门,走廊墙裙装修,更新部分吊顶、屋面防水,宿舍封包阳台窗等。

3、学生公寓水电暖改造: 包括更换老化、漏水或损坏的给排水管道,更新老化、不安全或不符合电气规范的电控柜、电线等电气设施,对老旧的暖气管道及设备修缮更新等。

(二) 配套基础设施提升改造

1、学生公寓空调项目: 全校学生宿舍内安装空调,并配套空调专用电气线路,包含学生宿舍配电柜、通往学生宿舍的

桥架、空调专线敷设、宿舍内插座等，共计 6100 个学生宿舍。

2、空调电力增容项目：为满足空调负荷需求，进行校园电力增容，增加变压器、高低压配套电气设备及供配电线路，双电源改造等。

3、宿舍区消防安防系统项目：宿舍增加无线烟感器，学生公寓安防监控更新、人脸抓拍、应急报警等。

4、北区和南区学生宿舍区基础设施改造项目：学生生活区的道路、水电暖管网等基础设施改造升级，新建水暖管沟、电缆沟，整理凌乱线路，宿舍周边水电暖消防等管道更新，重铺沥青道路，景观绿化，网络设施建设等。

改造项目基本情况一览表

序号	改造项目		规模	涉及建筑	具体改造内容
(一) 学生公寓提升改造					
1	卫生间改造	公共卫生间改造	建筑面积 39624m ²	学苑北 1#~4#、学苑北 7#~9#、学苑研 1#~2#	墙砖、地砖拆除至墙地面基层，垃圾外运
		独立卫生间改造	建筑面积 43860m ²	学苑北 11#~12#、留学生公寓、学苑南 1#、学苑南 4#~5#	卫生间整体翻新，包含拆除、墙体抹灰、地面找平、防水及防水保护层、瓷砖、管线、吊顶、卫生洁具、灯具排气扇等
2	装饰装修改造	室内宿舍门（900*2400带上亮）更换	建筑面积 95826m ²	学苑北 1#~12#、留学生公寓、学苑研 1#~2#、学苑南 1#、学苑南 4#~5#	包含原木门拆除、门口抹灰、防盗门制作安装等

序号	改造项目		规模	涉及建筑	具体改造内容
		地面	建筑面积 51966m ²	学苑北 1#~10#、学苑 研 1#~2#	原有地面打磨、修补；水泥自流平（含打磨）；PVC 地面等
		室内粉刷	建筑面积 80000m ²	学苑北 1#~10#、留学生公寓、学苑研 1#~2#、学苑南 1#、学苑南 4#~5#	铲除原有墙面腻子，墙体清理；2 遍腻子+2 遍乳胶漆
		走廊墙裙	建筑面积 61912m ²	学苑北 1#~12#、留学生公寓	竹木纤维护墙板，上下铝合金收口条
		封包阳台窗	建筑面积 41744m ²	学苑北 1#~10#	轻质隔墙板，隔热铝合金平开窗封闭，窗口抹灰，装饰修补等
		屋面防水维修	建筑面积 14564m ²	学苑研 1#~2#、留学生公寓	拆除原有保护层，清理渗漏 SBS 防水层，新做 SBS 防水层，与原防水搭接，新做细石混凝土防水保护层等
		走廊吊顶	建筑面积 28034m ²	留学生公寓、学苑南 1#、学苑南 4#~5#	矿棉吸音板吊顶
		屋面瓦更新	建筑面积 4342m ²	留学生公寓	坡屋面棱条更换，屋面板、屋面瓦等拆除、更新
		铝合金窗更新	建筑面积 4342m ²	留学生公寓	单玻铝合金窗更换为断桥铝合金窗
		公共洗漱间、洗衣房	建筑面积 28034m ²	留学生公寓、学苑南 1#、学苑南 4#~5#	包含上下水、防水、墙地面抹灰、防水保护层、墙地砖、冷热水管线、洗手池、拖布池、集成吊顶等
3	水电暖安装	暖气系统更新	建筑面积 67792m ²	学苑北 1#~12#、学苑研 1#~2#	室外暖气热计量井总阀门以内系统更新，暖气片采用辐射对流暖气片，热镀锌钢管
		消防系统更新	建筑面积 71212m ²	学苑北 1#~2#、学苑北 4#~10#、学苑研 1#~2#、学	室外总管入户井阀门以内消火栓系统更新

序号	改造项目	规模	涉及建筑	具体改造内容
			苑南 1#、学苑南 4#~5#	
	电控系统更新	建筑面积 46304m ²	学苑北 1#、学苑北 8#、学苑北 11#~12#、留学生公寓、学苑研 1#~2#、学苑南 1#	更新老化线路和电控柜
	中央空调系统更新	建筑面积 4342m ²	留学生公寓	更新中央空调系统设备及管路
	室内网络系统更新	建筑面积 4342m ²	留学生公寓	网络线路更新
	其他	建筑面积 95826m ²	学苑北 1#~12#、留学生公寓、学苑研 1#~2#、学苑南 1#、学苑南 4#~5#	线路整理、修补、施工要求的室内家具拆安搬运等
(二) 配套基础设施提升改造				
4	学生公寓空调项目	6100 间学生宿舍安装空调	全校学生公寓	学生宿舍安装空调, 学生宿舍内安装楼配电柜、层配电柜、空调插座, 并配套通往学生宿舍的桥架、空调专线敷设等
5	空调电力增容项目	增加高、低压成套配电柜 50 余套, 新增 9 台变压器	全校学生公寓	自国网青年路变电站引 10kV 高压电缆接至北区 5 号配电室, 配电室改造并增加高、低压成套配电柜, 新增 9 台变压器, 服务学生公寓空调及双电源改造等, 配套高、低压电力电缆敷设等
6	宿舍区消防安防系统项目	增加 2700 个无线烟感器, 安装安防监控等设备	全校学生公寓	宿舍增加无线烟感器、安防监控、人脸抓拍、热成像摄像机等设备, 并配套相关设备和线缆敷设等

序号	改造项目	规模	涉及建筑	具体改造内容
		669 台		
7	北区学生宿舍区基础设施改造项目	新建水暖管沟 800m, 电缆沟 1800m, 水暖管道更新 12550m, 沥青道路 10000m ²	北区学苑北 13#~17#公寓以东、图书馆西侧道路以西, 北区第一餐厅南侧道路以北区域的学生宿舍区	建设水暖管沟、电缆沟, 强弱电线梳理、更新, 水暖管道更新, 重铺沥青道路, 配套人行道、景观绿化、路灯设施等
8	南区学生宿舍区基础设施改造项目	新建电缆沟 400m, 水管道更新 2780m, 沥青道路 3000m ²	南区学生公寓	建设消防水池及配套, 新建电缆沟, 强弱电线梳理、更新, 水管道更新, 重铺沥青道路, 配套人行道、景观绿化、路灯设施等

5、项目建设期限

本项目拟于 2025 年 05 月完成前期准备工作, 2025 年 06 月开始改造工程施工, 2026 年 03 月交付使用, 总工期 10 个月。

(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、发行专项债券及银行融资等方式。其中, 项目单位自有资金 6,186.00 万元, 本期拟发行专项债券 7,800.00 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	13,986.00	100.00%	
一、资本金			
(一) 自有资金	6,186.00	44.23%	
(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)	7,800.00	55.77%	
(一) 已发行专项债券			
(二) 本期拟发行专项债券	7,800.00	55.77%	
(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生宿舍住宿费收入。

预测期学生的住宿费收入合计 112,514.50 万元。

现金流入预测方法说明:

正常年现金流入=数量×单价。

项目建成后可满足学生 31000 人入住。根据鲁发改成本〔2022〕734 号相关文件规定,考虑谨慎性,按照带空调 4-5 人间平均收费标准 1,190.00 元/人.年计算,预计每年可实现住

宿费现金流入 3,689.00 万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括水电暖费、人工费等，预测期合计现金支出 65,806.80 万元。按照可行性研究报告中基础数据及烟台市各项费用收取标准测算：

1、免费用电年耗电总量为 300 万 kW·h，电费金额 300.00 万元；

2、免费用水量年 186 万吨，水费金额 660.00 万元；

3、采暖按照 95826 平方米、23 元/平方米计算，采暖费金额 220 万元；

4、18 栋楼保洁及安保人工费按照 162 人计算，平均工资 4000 元/月计， $4000.00 \times 162 \times 12 = 777.60$ 万元；

6、其他维修、管理费、不可预见费等按 200 万元/年。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 7,800.00 万元，假设债券期限为 30 年，年利率为 3%；在债券存续期每半年支付债券利息 117.00 万元，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	应付利息	还本付息合计
2025 年		7,800.00		7,800.00	3%	117.00	117.00
2026 年	7,800.00			7,800.00	3%	234.00	234.00
2027 年	7,800.00			7,800.00	3%	234.00	234.00
2028 年	7,800.00			7,800.00	3%	234.00	234.00
2029 年	7,800.00			7,800.00	3%	234.00	234.00
2030 年	7,800.00			7,800.00	3%	234.00	234.00
2031 年	7,800.00			7,800.00	3%	234.00	234.00
2032 年	7,800.00			7,800.00	3%	234.00	234.00
2033 年	7,800.00			7,800.00	3%	234.00	234.00
2034 年	7,800.00			7,800.00	3%	234.00	234.00
2035 年	7,800.00			7,800.00	3%	234.00	234.00
2036 年	7,800.00			7,800.00	3%	234.00	234.00
2037 年	7,800.00			7,800.00	3%	234.00	234.00
2038 年	7,800.00			7,800.00	3%	234.00	234.00
2039 年	7,800.00			7,800.00	3%	234.00	234.00
2040 年	7,800.00			7,800.00	3%	234.00	234.00
2041 年	7,800.00			7,800.00	3%	234.00	234.00
2042 年	7,800.00			7,800.00	3%	234.00	234.00
2043 年	7,800.00			7,800.00	3%	234.00	234.00
2044 年	7,800.00			7,800.00	3%	234.00	234.00
2045 年	7,800.00			7,800.00	3%	234.00	234.00

四)项目 资金平 衡测算 表	(	2046 年	7,800.00			7,800.00	3%	234.00	:
		2047 年	7,800.00			7,800.00	3%	234.00	:
		2048 年	7,800.00			7,800.00	3%	234.00	:
		2049 年	7,800.00			7,800.00	3%	234.00	:
		2050 年	7,800.00			7,800.00	3%	234.00	:
		2051 年	7,800.00			7,800.00	3%	234.00	:
		2052 年	7,800.00			7,800.00	3%	234.00	:
		2053 年	7,800.00			7,800.00	3%	234.00	:
		2054 年	7,800.00			7,800.00	3%	234.00	:
		2055 年	7,800.00		7,800.00		3%	117.00	7
									14

表 4 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
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	112,514.50	1,844.50	3,689.00	3,689.00	3,689.00	3,689.00
经营活动支出	B	65,806.80	1,078.80	2,157.60	2,157.60	2,157.60	2,157.60
支付的各项税费	C						
经营活动现金净流量	D=A-B-C	46,707.70	765.70	1,531.40	1,531.40	1,531.40	1,531.40
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	13,986.00	13,986.00				
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=E-F	-13,986.00	-13,986.00				
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	6,186.00	6,186.00				
专项债券	I	7,800.00	7,800.00				
银行借款	J						
偿还债券本金	K	7,800.00					
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	7,020.00	117.00	234.00	234.00	234.00	234.00
支付银行借款利息	N						
融资活动现金净流量	O=I+J-K-L-M-N	-834.00	13,869.00	-234.00	-234.00	-234.00	-234.00
四、期初现金	P			648.70	1,946.10	3,243.50	4,540.90
期内现金变动	Q=D+G+O	31,887.70	648.70	1,297.40	1,297.40	1,297.40	1,297.40
五、期末现金	R=P+Q	31,887.70	648.70	1,946.10	3,243.50	4,540.90	5,838.30

续上页

项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,689.00	3,689.00	3,689.00	3,689.00	3,689.00	3,689.00
经营活动支出	B	2,157.60	2,157.60	2,157.60	2,157.60	2,157.60	2,157.60
支付的各项税费	C						
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,531.40	1,531.40	1,531.40	1,531.40	1,531.40	1,531.40
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	234.00	234.00	234.00	234.00	234.00	234.00
支付银行借款利息	N						
融资活动现金净流量	O=I+J+K+L-M-N	-234.00	-234.00	-234.00	-234.00	-234.00	-234.00
四、期初现金	P	5,838.30	7,135.70	8,433.10	9,730.50	11,027.90	12,325.30
期内现金变动	Q=D+G+O	1,297.40	1,297.40	1,297.40	1,297.40	1,297.40	1,297.40
五、期末现金	R=P+Q	7,135.70	8,433.10	9,730.50	11,027.90	12,325.30	13,622.70

续上页

项目/年度	公式	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,689.00	3,689.00	3,689.00	3,689.00	3,689.00	3,689.00
经营活动支出	B	2,157.60	2,157.60	2,157.60	2,157.60	2,157.60	2,157.60
支付的各项税费	C						
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,531.40	1,531.40	1,531.40	1,531.40	1,531.40	1,531.40
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	234.00	234.00	234.00	234.00	234.00	234.00
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	-234.00	-234.00	-234.00	-234.00	-234.00	-234.00
四、期初现金	P	13,622.70	14,920.10	16,217.50	17,514.90	18,812.30	20,109.70
期内现金变动	Q=D+G+O	1,297.40	1,297.40	1,297.40	1,297.40	1,297.40	1,297.40
五、期末现金	R=P+Q	14,920.10	16,217.50	17,514.90	18,812.30	20,109.70	21,407.10

续上页

项目/年度	公式	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	3,689.00	3,689.00	3,689.00	3,689.00	3,689.00	3,689.00
经营活动支出	B	2,157.60	2,157.60	2,157.60	2,157.60	2,157.60	2,157.60
支付的各项税费	C						
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,531.40	1,531.40	1,531.40	1,531.40	1,531.40	1,531.40
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	234.00	234.00	234.00	234.00	234.00	234.00
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	-234.00	-234.00	-234.00	-234.00	-234.00	-234.00
四、期初现金	P	21,407.10	22,704.50	24,001.90	25,299.30	26,596.70	27,894.10
期内现金变动	Q=D+G+O	1,297.40	1,297.40	1,297.40	1,297.40	1,297.40	1,297.40
五、期末现金	R=P+Q	22,704.50	24,001.90	25,299.30	26,596.70	27,894.10	29,191.50

续上页

项目/年度	公式	2048 年	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	A	3,689.00	3,689.00	3,689.00	3,689.00	3,689.00	3,689.00
经营活动支出	B	2,157.60	2,157.60	2,157.60	2,157.60	2,157.60	2,157.60
支付的各项税费	C						
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,531.40	1,531.40	1,531.40	1,531.40	1,531.40	1,531.40
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	234.00	234.00	234.00	234.00	234.00	234.00
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	-234.00	-234.00	-234.00	-234.00	-234.00	-234.00
四、期初现金	P	29,191.50	30,488.90	31,786.30	33,083.70	34,381.10	35,678.50
期内现金变动	Q=D+G+O	1,297.40	1,297.40	1,297.40	1,297.40	1,297.40	1,297.40
五、期末现金	R=P+Q	30,488.90	31,786.30	33,083.70	34,381.10	35,678.50	36,975.90

续上页

项目/年度	公式	2054 年	2055 年			
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	3,689.00	3,689.00			
经营活动支出	B	2,157.60	2,157.60			
支付的各项税费	C					
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,531.40	1,531.40			
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		7,800.00			
偿还银行借款本金	L					
支付债券利息	M	234.00	117.00			
支付银行借款利息	N					
融资活动现金净流量	O=I+J-K-L-M-N	-234.00	-7,917.00			
四、期初现金	P	36,975.90	38,273.30			
期内现金变动	Q=D+G+O	1,297.40	-6,385.60			
五、期末现金	R=P+Q	38,273.30	31,887.70			

（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	7,800.00	7,020.00	14,820.00	46,707.70
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	7,800.00	7,020.00	14,820.00	
覆盖倍数	3.15			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 46,707.70 万元，融资本息合计 14,820.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 3.15。

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。

(此页为签字盖章页，无正文)

山东通元会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 6 月 10 日

统一社会信用代码
91370600493504986X

营业执照
(副本) 1-1

扫描二维码
市场主体
信用信息公示
系统
了解更多
信息、办事
便捷、依法
维权

名称 山东通元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 于秀华
经营范围 接受委托对企事业单位或个人进行审计查账、资产评估、基础工程预决算、注册资金验资、财务会计咨询服务(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)

注册资本 壹佰万元整
成立日期 2000 年 01 月 07 日
住所 山东省烟台市芝罘区西南河路252号万达广场A5商务写字楼1701、1702、1703、1723、1724、1725、1726

登记机关
2024 年 01 月 23 日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.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: 山东通元会计师事务所有限公司
首席合伙人: 于秀华
主任会计师: 于秀华
经营场所: 烟台市芝罘区西南河路252号万达广场A5写字楼1701、1702、1703、1723、1724、1725、1726
组织形式: 有限责任
执业证书编号: 37050017
批准执业文号: 鲁财会协字[1999]208号
批准执业日期: 1999年12月24日

证书序号: 0018848
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
二〇二三年五月二十九日
中华人民共和国财政部制