

2025 年山东省政府专项债券(二十九期)

山东财经大学学生公寓改造提升项目

收益与融资平衡专项评价报告

鲁中诚信会咨字(2025)第 0103 号

2025 年 6 月

山东中诚信会计师事务所有限公司

2025年山东省政府专项债券(二十九期)

山东财经大学学生公寓改造提升项目

收益与融资平衡专项评价报告

鲁中诚信会咨字(2025)第0103号

我们接受委托,对山东财经大学学生公寓改造提升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,编制本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

山东财经大学学生公寓改造提升项目

2.立项单位

单位名称: 山东财经大学

法定代表人: 洪俊杰

举办单位: 山东省教育厅

统一社会信用代码: 12370000495540235J

开办资金: 235956.62 万元

住所: 济南市二环东路 7366 号

宗旨和业务范围: 学校以人才培养和知识创新为根本任务,开展教学、科研和社会服务活动。培养高素质、应用型经济管理类人才,为山东和全国的经济社会发展提供服务。

山东财经大学是财政部、教育部、山东省共建高校。学校坐落于享有泉城美誉的国家历史文化名城——济南,是一所办学历史

悠久、办学规模较大、办学特色鲜明，以经济学和管理学学科为主，文、法、理、工、教育、艺术等多学科协调发展的财经类高等院校。2020年，学校成为山东省高水平大学建设高校。

2011年7月4日，原山东经济学院和原山东财政学院合并筹建山东财经大学，2012年6月9日正式揭牌成立。山东经济学院的前身是创建于1952年的山东财政经济学院，“文革”期间中断办学，1978年恢复办学并更名为山东经济学院；山东财政学院始建于1986年，邓小平同志亲笔题写校名，是财政部直属六所高校之一。70余年来，山东财经大学秉持“立德树人、经世济民”办学宗旨，弘扬“克明峻德 格物致知”校训精神，为国家经济建设和社会发展培养了一大批德才兼备的高素质财经专业人才。

学校现有燕山、舜耕、圣井三个校区，占地面积2248亩；设有教学院（部）24个，全日制在校本科生、研究生30901人；校舍建筑总面积103.2万平方米，教学科研仪器设备总值2.36亿元；图书馆藏书362.7万册，电子图书1064万册，圣井校区图书馆项目获中国建设工程鲁班奖；建有经济与管理国家级实验教学示范中心1个，参与共建国家级协同创新平台2个，建有省级协同创新中心4个、省重点新型智库1个、省社科理论重点研究基地3个、省高等学校实验室13个；建有现代化演播中心、CATV教学系统和千兆以太校园网络系统；设有雅思机考考点，是英国文化教育协会在中国大陆的第27个官方考点。

学校学科专业齐全，财经特色突出。拥有应用经济学、管理科学与工程、统计学博士后科研流动站 3 个，应用经济学、工商管理学、管理科学与工程、统计学、理论经济学一级学科博士学位授权点 5 个，博士专业学位授权点 1 个，一级学科硕士学位授权点 12 个，硕士专业学位类别 21 种。应用经济学、工商管理学、管理科学与工程 3 个学科入选山东省高水平学科建设名单，应用经济学为“高峰学科”建设学科。在 2024 软科中国最好学科排名中，应用经济学进入前 8%，管理科学与工程进入前 13%，工商管理学进入前 15%，3 个山东省高水平学科均列省属高校第一位，其中管理科学与工程学科列山东高校第一位。工程学、计算机科学和社会科学进入 ESI 全球排名前 1%。在 2024 软科中国大学专业排名中，A 以上专业 23 个，位居全国财经类高校第 9 位，山东省属高校第 1 位，其中 A+ 专业数 3 个，位居全国财经类高校第 7 位，山东省属高校第 2 位。拥有国家级一流本科专业建设点 29 个，省级一流本科专业建设点 20 个。

现有专任教师 1697 人，其中教授 363 人、副教授 693 人，具有博士学位者 1104 人。博士生导师 121 人，硕士生导师 709 人。当选全国党代会代表 1 人，入选长江学者、国家“万人计划”、全国文化名家暨“四个一批”、国家“百千万人才工程”、国家有突出贡献中青年专家等国家级人才项目（工程）20 人次，获全国优秀教师等国家级荣誉称号 16 人，享受国务院政府特殊津贴 17 人，

获评“全国高校黄大年式教师团队”2个。入选财政部人才库专家7人，入选“泰山学者”工程30人次，入选省级教学名师20人，入选教育部新世纪优秀人才、山东省有突出贡献的中青年专家、山东省智库高端人才、齐鲁文化名家、山东省金融高端人才等省部级工程56人次。

3. 项目规划审批

2025年3月21日，山东省发展和改革委员会印发《关于山东财经大学学生公寓改造提升项目可行性研究报告的批复》（鲁发改项审[2025]101号），同意建设本项目，项目代码：2412-370000-04-05-605131。

4. 项目规模与主要内容

项目对燕山校区11栋学生公寓、舜耕校区18栋学生公寓进行维修改造，总建筑面积139265平方米，主要包括改造卫生间、更换公寓门窗、走廊吊顶、灯具、暖气片、走廊地砖、公寓内电线、应急灯、房间内插座，增设烟感系统，粉刷内墙面等。

5. 项目建设期限

本项目预计工期为2025年5月至2025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。本项目总投资3,467.00万元，其中项目单位自筹资金767.00万元，本期拟发行专项债券2,700.00万元。

表 1 项目资金来源情况

单位：人民币万元

资金来源	金额	占比	备注
估算总投资	3,467.00	100.00%	
一、资本金	767.00	22.12%	
（一）自有资金	767.00	22.12%	
（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）	2,700.00	77.88%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	2,700.00	77.88%	
（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，本项目预期产生的现金流入主要来源于项目建成后增加招生数量的学生学费收入与收取的住宿费收入。

山东财经大学近三年招生计划如下：

年份	招生计划（人）		
	小计	本科生	研究生
2022 年	8430	6675	1755

年份	招生计划(人)		
	小计	本科生	研究生
2023 年	8452	6675	1777
2024 年	8782	6955	1827
复合增长率	2.08%		

近三年来,山东财经大学招生计划呈逐年增长趋势,近三年招生人数复合增长率为 2.08%。出于谨慎性考虑,预计未来招生人数按照 2%的增幅增长,增加 1050 人后保持稳定状态,不再增加。各年度增长情况如下:

年度	年度招生人数(人)	较 2024 年增长人数(人)
2025 年	8958	176
2026 年	9137	355
2027 年	9320	538
2028 年	9506	724
2029 年	9696	914
2030 年	9890	1050
2031 年	9832	1050
2032 年	9832	1050
2033 年	9832	1050
2034 年	9832	1050
2035 年	9832	1050
2036 年	9832	1050
2037 年	9832	1050
2038 年	9832	1050
2039 年	9832	1050
2040 年	9832	1050
2041 年	9832	1050
2042 年	9832	1050
2043 年	9832	1050
2044 年	9832	1050

年度	年度招生人数（人）	较 2024 年增长人数（人）
2045 年	9832	1050
2046 年	9832	1050
2047 年	9832	1050
2048 年	9832	1050
2049 年	9832	1050
2050 年	9832	1050
2051 年	9832	1050
2052 年	9832	1050
2053 年	9832	1050
2054 年	9832	1050
2055 年	9832	1050

学校学费收费标准执行山东省发展和改革委员会、山东省财政厅、山东省教育厅下发的《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）。预计未来期间相关教育收费标准不会发生较大变化。2026 年及以后年度每年将新增学费收入具体如下表所示：

年度	新增招生人数（人）	收费标准（万元）	新增学费收入（万元）
2026 年	355	0.6	212.88
2027 年	538	0.6	322.52
2028 年	724	0.6	434.35
2029 年	914	0.6	548.42
2030 年	1050	0.6	630.00
2031 年	1050	0.6	630.00
2032 年	1050	0.6	630.00
2033 年	1050	0.6	630.00
2034 年	1050	0.6	630.00
2035 年	1050	0.6	630.00
2036 年	1050	0.6	630.00
2037 年	1050	0.6	630.00
2038 年	1050	0.6	630.00
2039 年	1050	0.6	630.00
2040 年	1050	0.6	630.00
2041 年	1050	0.6	630.00
2042 年	1050	0.6	630.00

年度	新增招生人数（人）	收费标准（万元）	新增学费收入（万元）
2043 年	1050	0.6	630.00
2044 年	1050	0.6	630.00
2045 年	1050	0.6	630.00
2046 年	1050	0.6	630.00
2047 年	1050	0.6	630.00
2048 年	1050	0.6	630.00
2049 年	1050	0.6	630.00
2050 年	1050	0.6	630.00
2051 年	1050	0.6	630.00
2052 年	1050	0.6	630.00
2053 年	1050	0.6	630.00
2054 年	1050	0.6	630.00
2055 年	1050	0.6	630.00

学校住宿费标准执行《山东省高等学校住宿费收费管理办法》（鲁发改成本〔2022〕734 号），每年每人收费 1200 元，按照新增学生数量，2026 年及以后年度每年将新增住宿费收入具体如下表所示：

年度	新增招生人数（人）	收费标准（万元）	新增住宿费收入（万元）
2026 年	355	0.12	42.58
2027 年	538	0.12	64.50
2028 年	724	0.12	86.87
2029 年	914	0.12	109.68
2030 年	1050	0.12	126.00
2031 年	1050	0.12	126.00
2032 年	1050	0.12	126.00
2033 年	1050	0.12	126.00
2034 年	1050	0.12	126.00
2035 年	1050	0.12	126.00
2036 年	1050	0.12	126.00
2037 年	1050	0.12	126.00
2038 年	1050	0.12	126.00
2039 年	1050	0.12	126.00
2040 年	1050	0.12	126.00
2041 年	1050	0.12	126.00

年度	新增招生人数（人）	收费标准（万元）	新增住宿费收入（万元）
2042 年	1050	0.12	126.00
2043 年	1050	0.12	126.00
2044 年	1050	0.12	126.00
2045 年	1050	0.12	126.00
2046 年	1050	0.12	126.00
2047 年	1050	0.12	126.00
2048 年	1050	0.12	126.00
2049 年	1050	0.12	126.00
2050 年	1050	0.12	126.00
2051 年	1050	0.12	126.00
2052 年	1050	0.12	126.00
2053 年	1050	0.12	126.00
2054 年	1050	0.12	126.00
2055 年	1050	0.12	126.00

（二）支出预测

项目现金流出主要包括新增教学成本、水电费、维修运营费、其他管理费等，根据项目可行性研究报告等数据，不考虑未来物价增长因素，项目预计每年现金流出明细情况如下：

1. 教学成本
- 教学成本依据往年学校运行数据，按照学费收入的 30%测算，预测期内预计每年新增教学成本具体情况如下表所示：

年度	新增招生人数（人）	新增学费收入（万元）	教学成本占比%	新增教学成本（万元）
2026 年	355	212.88	30.00	63.86
2027 年	538	322.52	30.00	96.76
2028 年	724	434.35	30.00	130.31
2029 年	914	548.42	30.00	164.53
2030 年	1050	630.00	30.00	189.00
2031 年	1050	630.00	30.00	189.00
2032 年	1050	630.00	30.00	189.00
2033 年	1050	630.00	30.00	189.00
2034 年	1050	630.00	30.00	189.00

年度	新增招生人数（人）	新增学费收入（万元）	教学成本占比%	新增教学成本（万元）
2035 年	1050	630.00	30.00	189.00
2036 年	1050	630.00	30.00	189.00
2037 年	1050	630.00	30.00	189.00
2038 年	1050	630.00	30.00	189.00
2039 年	1050	630.00	30.00	189.00
2040 年	1050	630.00	30.00	189.00
2041 年	1050	630.00	30.00	189.00
2042 年	1050	630.00	30.00	189.00
2043 年	1050	630.00	30.00	189.00
2044 年	1050	630.00	30.00	189.00
2045 年	1050	630.00	30.00	189.00
2046 年	1050	630.00	30.00	189.00
2047 年	1050	630.00	30.00	189.00
2048 年	1050	630.00	30.00	189.00
2049 年	1050	630.00	30.00	189.00
2050 年	1050	630.00	30.00	189.00
2051 年	1050	630.00	30.00	189.00
2052 年	1050	630.00	30.00	189.00
2053 年	1050	630.00	30.00	189.00
2054 年	1050	630.00	30.00	189.00
2055 年	1050	630.00	30.00	189.00

2. 水电费

本项目水费按新增招生人数每人每月消耗水量约为 2.5 立方，年平均在校时间 10 个月，按照 4.35 元/立方测算，预测期内预计每年新增水费成本具体情况如下表所示：

年度	新增招生人数（人）	每人每月用水量（立方）	在校时间（月）	水费（元/立方）	新增水费（万元）
2026 年	355	2.5	10	4.35	3.86
2027 年	538	2.5	10	4.35	5.85
2028 年	724	2.5	10	4.35	7.87
2029 年	914	2.5	10	4.35	9.94
2030 年	1050	2.5	10	4.35	11.42
2031 年	1050	2.5	10	4.35	11.42

年度	新增招生人数 (人)	每人每月 用水量 (立方)	在校时间 (月)	水费（元/ 立方）	新增水费 (万元)
2032 年	1050	2.5	10	4.35	11.42
2033 年	1050	2.5	10	4.35	11.42
2034 年	1050	2.5	10	4.35	11.42
2035 年	1050	2.5	10	4.35	11.42
2036 年	1050	2.5	10	4.35	11.42
2037 年	1050	2.5	10	4.35	11.42
2038 年	1050	2.5	10	4.35	11.42
2039 年	1050	2.5	10	4.35	11.42
2040 年	1050	2.5	10	4.35	11.42
2041 年	1050	2.5	10	4.35	11.42
2042 年	1050	2.5	10	4.35	11.42
2043 年	1050	2.5	10	4.35	11.42
2044 年	1050	2.5	10	4.35	11.42
2045 年	1050	2.5	10	4.35	11.42
2046 年	1050	2.5	10	4.35	11.42
2047 年	1050	2.5	10	4.35	11.42
2048 年	1050	2.5	10	4.35	11.42
2049 年	1050	2.5	10	4.35	11.42
2050 年	1050	2.5	10	4.35	11.42
2051 年	1050	2.5	10	4.35	11.42
2052 年	1050	2.5	10	4.35	11.42
2053 年	1050	2.5	10	4.35	11.42
2054 年	1050	2.5	10	4.35	11.42
2055 年	1050	2.5	10	4.35	11.42

本项目电费按新增招生人数每人每月消耗电量为 5 千瓦时，年平均在校时间 10 个月，按照 0.55 元/千瓦时测算，预测期内预计每年新增电费成本具体情况如下表所示：

年度	新增招生人 数（人）	每人每月用电 量（千瓦时）	在校时间 (月)	电费（元/ 千瓦时）	新增电费 (万元)
2026 年	355	5	10	0.55	0.98
2027 年	538	5	10	0.55	1.48
2028 年	724	5	10	0.55	1.99
2029 年	914	5	10	0.55	2.51

年度	新增招生人数（人）	每人每月用电量（千瓦时）	在校时间（月）	电费（元/千瓦时）	新增电费（万元）
2030 年	1050	5	10	0.55	2.89
2031 年	1050	5	10	0.55	2.89
2032 年	1050	5	10	0.55	2.89
2033 年	1050	5	10	0.55	2.89
2034 年	1050	5	10	0.55	2.89
2035 年	1050	5	10	0.55	2.89
2036 年	1050	5	10	0.55	2.89
2037 年	1050	5	10	0.55	2.89
2038 年	1050	5	10	0.55	2.89
2039 年	1050	5	10	0.55	2.89
2040 年	1050	5	10	0.55	2.89
2041 年	1050	5	10	0.55	2.89
2042 年	1050	5	10	0.55	2.89
2043 年	1050	5	10	0.55	2.89
2044 年	1050	5	10	0.55	2.89
2045 年	1050	5	10	0.55	2.89
2046 年	1050	5	10	0.55	2.89
2047 年	1050	5	10	0.55	2.89
2048 年	1050	5	10	0.55	2.89
2049 年	1050	5	10	0.55	2.89
2050 年	1050	5	10	0.55	2.89
2051 年	1050	5	10	0.55	2.89
2052 年	1050	5	10	0.55	2.89
2053 年	1050	5	10	0.55	2.89
2054 年	1050	5	10	0.55	2.89
2055 年	1050	5	10	0.55	2.89

3. 维修运营费

维护修理费按照本项目投资额 3,467.00 万元的 1%计算，自 2027 年起每年维护修理费成本为 34.67 万元。

4. 其他管理费

其他管理费按照本项目年收入的 10%计算，自 2027 年起每年其他管理费具体情况如下表所示：

年度	新增收入	计提比例	新增其他管理费
2026 年	255.45		
2027 年	387.02	10%	38.70
2028 年	521.22	10%	52.12
2029 年	658.11	10%	65.81
2030 年	756.00	10%	75.60
2031 年	756.00	10%	75.60
2032 年	756.00	10%	75.60
2033 年	756.00	10%	75.60
2034 年	756.00	10%	75.60
2035 年	756.00	10%	75.60
2036 年	756.00	10%	75.60
2037 年	756.00	10%	75.60
2038 年	756.00	10%	75.60
2039 年	756.00	10%	75.60
2040 年	756.00	10%	75.60
2041 年	756.00	10%	75.60
2042 年	756.00	10%	75.60
2043 年	756.00	10%	75.60
2044 年	756.00	10%	75.60
2045 年	756.00	10%	75.60
2046 年	756.00	10%	75.60
2047 年	756.00	10%	75.60
2048 年	756.00	10%	75.60
2049 年	756.00	10%	75.60
2050 年	756.00	10%	75.60
2051 年	756.00	10%	75.60
2052 年	756.00	10%	75.60
2053 年	756.00	10%	75.60
2054 年	756.00	10%	75.60
2055 年	756.00	10%	75.60

（三）应付本息情况

1. 专项债券

本期拟发行专项债券 2,700.00 万元，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一次，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：人民币万元

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		2,700.00		2,700.00	4.50%	60.75	60.75
2026 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2027 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2028 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2029 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2030 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2031 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2032 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2033 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2034 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2035 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2036 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2037 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2038 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2039 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2040 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2041 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2042 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2043 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2044 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2045 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2046 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2047 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50

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	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2049 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2050 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2051 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2052 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2053 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2054 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2055 年	2,700.00		2,700.00	—	4.50%	60.75	2,760.75
合计		2,700.00	2,700.00			3,645.00	6,345.00

（四）项目资金平衡测算表

项目资金平衡测算表见下表 3:

表 3 项目资金平衡测算表

项目/年度	合计	单位：人民币万元											
		2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年		
一、经营活动产生的现金													
经营活动收入	21,477.80		255.45	387.02	521.22	658.11	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00		
经营活动支出	8,903.55		68.70	177.45	226.96	277.46	313.58	313.58	313.58	313.58	313.58		
支付的各项税费													
经营活动现金净流量	12,574.25	-	186.75	209.57	294.26	380.65	442.42	442.42	442.42	442.42	442.42		
二、投资活动产生的现金													
投资活动净流量	-3,467.00	-3,467.00											
建设成本支出	3,467.00	3,467.00											
流动资金支出													
投资活动现金净流量	-3,467.00	-3,467.00											
三、融资活动产生的现金													
融资活动净流量	-	-											
资本金（自有资金）	767.00	767.00											
专项债券	2,700.00	2,700.00											
银行借款	-												
偿还债券本金	2,700.00												
偿还银行借款本金													
支付债券利息	3,645.00	60.75	121.50	121.50	121.50	121.50	121.50	121.50	121.50	121.50	121.50		
支付银行借款利息	-												
融资活动现金净流量	-2,878.00	3,406.25	-121.50	-121.50	-121.50	-121.50	-121.50	-121.50	-121.50	-121.50	-121.50		
四、期初现金			-	65.25	153.32	326.08	585.23	906.15	1,227.08	1,548.00	1,868.93		
期内现金变动	6,290.00		65.25	88.07	172.76	259.15	320.92	320.92	320.92	320.92	320.92		
五、期末现金	6,290.00		65.25	153.32	326.08	585.23	906.15	1,227.08	1,548.00	1,868.93	2,189.85		

表 3 项目资金平衡测算表（续）

项目/年度	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00
经营活动支出	313.58	313.58	313.58	313.58	313.58	313.58	313.58	313.58	313.58	313.58
支付的各项税费										
经营活动现金净流量	442.42	442.42	442.42	442.42	442.42	442.42	442.42	442.42	442.42	442.42
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	121.50	121.50	121.50	121.50	121.50	121.50	121.50	121.50	121.50	121.50
支付银行借款利息										
融资活动现金净流量	-121.50	-121.50	-121.50	-121.50	-121.50	-121.50	-121.50	-121.50	-121.50	-121.50
四、期初现金	2,189.85	2,510.77	2,831.70	3,152.62	3,473.54	3,794.47	4,115.39	4,436.32	4,757.24	5,078.16
期内现金变动	320.92	320.92	320.92	320.92	320.92	320.92	320.92	320.92	320.92	320.92
五、期末现金	2,510.77	2,831.70	3,152.62	3,473.54	3,794.47	4,115.39	4,436.32	4,757.24	5,078.16	5,399.09

表 3 项目资金平衡测算表（续）

单位：人民币万元											
项目/年度	2045 年	2046 年	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	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00
经营活动支出	313.58	313.58	313.58	313.58	313.58	313.58	313.58	313.58	313.58	313.58	313.58
支付的各项税费											
经营活动现金净流量	442.42	442.42	442.42	442.42	442.42	442.42	442.42	442.42	442.42	442.42	442.42
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											2,700.00
偿还债券本金											
偿还银行借款本金											
支付债券利息	121.50	121.50	121.50	121.50	121.50	121.50	121.50	121.50	121.50	121.50	60.75
支付银行借款利息											
融资活动现金净流量	-121.50	-121.50	-121.50	-121.50	-121.50	-121.50	-121.50	-121.50	-121.50	-121.50	-2,760.75
四、期初现金	5,399.09	5,720.01	6,040.93	6,361.86	6,682.78	7,003.71	7,324.63	7,645.55	7,966.48	8,287.40	8,608.32
期内现金变动	320.92	320.92	320.92	320.92	320.92	320.92	320.92	320.92	320.92	320.92	-2,318.33
五、期末现金	5,720.01	6,040.93	6,361.86	6,682.78	7,003.71	7,324.63	7,645.55	7,966.48	8,287.40	8,608.32	6,290.00

(五) 本息覆盖倍数

表4 现金流覆盖情况表

单位: 人民币万元

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	2,700.00	3,645.00	6,345.00	12,574.25
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	2,700.00	3,645.00	6,345.00	
覆盖倍数	1.98			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 12,574.25 万元, 融资本息合计 6,345.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.98。

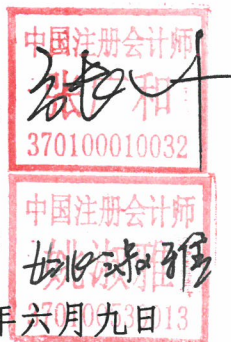
五、评估结论

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。

山东中诚信会计师事务所有限公司

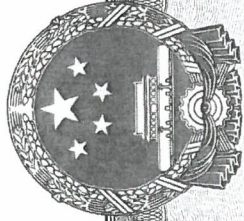
中国 山东 济南

中国注册会计师:



中国注册会计师:

二〇二五年六月九日



营业执照

(副本)

2-1

统一社会信用代码
913701027924741586

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。



名称 山东中诚信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 负庆怀

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：税务服务；薪酬管理服务；社会经济咨询服务；企业管理咨询；市场调查（不含涉外调查）；企业管理咨询；企业形象策划；市场主体登记注册代理；企业信用调查和评估；企业信用管理咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）。（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 贰佰万元整

成立日期 2006 年 08 月 21 日

住所 山东省济南市历下区山大路以西、文化东路以北恒大帝景9号楼14 层1416室

登记机关

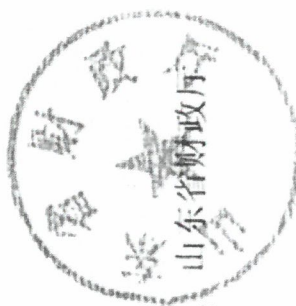


2024 年 01 月 12 日

证书序号: 0002170

说明

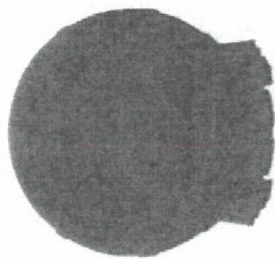
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关:

2018年 03月 02日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书

名称: 山东中诚信会计师事务所有限公司

首席合伙人:

主任会计师:

经营场所: 山东省济南市历下区山大路以西、文化东路以北恒太帝景9号楼14层1416室

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 37010053

批准执业文号: 鲁财会(2006)36号

批准执业日期: 2006-08-14

