

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

鲁泉润咨字（2025）第 2005 号

山东泉润会计师事务所（普通合伙企业）

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

山东艺术学院学生宿舍及配套设施提升项目

2.立项单位

山东艺术学院，住所：济南市历下区文化东路 91 号，统一社会信用代码：12370000495571568E，负责人：徐青峰，单位性质：事业单位，举办单位：山东省教育厅，经费来源：财政拨款。宗旨和业务范围：面向社会培养高级艺术人才，进行成人高等教育，从事教学科研和艺术开发服务。

3.项目规划审批

2025 年 4 月 10 日，山东省发展和改革委员会作出《关于山东艺术学院学生宿舍及配套设施提升项目可行性研究报告的批复》（鲁发改项审〔2025〕145 号），原则同意本项目，并对项目建设地点、规模和建设内容、总投资等方面进行了批复。

4.项目建设地点、项目规模与主要建设内容

项目对山东艺术学院 10 座学生宿舍及相关配套基础设施

进行修缮改造，其中长清校区 7 座、文东校区 3 座，总建筑面积 88079 平方米，主要改造内容包括屋面防水改造，外墙增设保温，装饰装修改造修缮，暖通、给排水、电气工程等改造修缮等，并对两校区学生宿舍区域进行地面硬化修缮、室外增设晾衣杆设施、供暖热源改造、热水设施改造、消防泵房设施更新、综合管网更新等室外配套工程更新改造。

5.项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 7 月至 2025 年 12 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 8,357.00 万元。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 1,757.00 万元，本期拟发行专项债券 6,600.00 万元。专项债券筹措方案：①发行品种：地方政府专项债券；②债券期限：30 年；③债券利率：固定利率 4.50%；④付息方式：在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。

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	8,357.00		
一、资本金	1,757.00	21.02%	
（一）自有资金	1,757.00	21.02%	
（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）	6,600.00	78.98%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	6,600.00	78.98%	
（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费及住宿费收入等。

本项目预计以本专科生学费及住宿费收入的 7%比例作为还本付息收入来源。根据计算山东艺术学院近三年学生实际人数的增长比率，每年增长率在 4%~7%之间。遵循谨慎性原则，并结合学校实际情况，以现有服务学生人数 12000 人为基数，按照每两年增长 5%计算，预计项目建成后第七年服务学生人数达到 14000 人则保持稳定。

根据《关于明确山东艺术学院等高校学费标准的通知》（鲁发改价格〔2023〕691 号）、《关于重新明确山东艺术学院和山东工艺美术学院专科专业学费标准的通知》（鲁发改成本〔2020〕1190 号）并结合以往年度生均收费情况测算收费标准，学费标准按 15,000 元/人•年估算。每年的下半年收取学费。

未预测学费未来增长情况。

根据《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）确定收费标准，住宿费按照1,200元/人·年估算。每年的9月收取住宿费。未预测住宿费未来增长情况。还本付息的收入来源情况如下：

表 2 项目运营收入表（单位：万元）

年限	学生人数	学费收入	住宿费收入	学费及住宿费 小计	还本付息收入 （比例 7%）
2026 年	12,000.00	18,000.00	1,440.00	19,440.00	1,360.80
2027 年	12,000.00	18,000.00	1,440.00	19,440.00	1,360.80
2028 年	12,600.00	18,900.00	1,512.00	20,412.00	1,428.84
2029 年	12,600.00	18,900.00	1,512.00	20,412.00	1,428.84
2030 年	13,230.00	19,845.00	1,587.60	21,432.60	1,500.28
2031 年	13,230.00	19,845.00	1,587.60	21,432.60	1,500.28
2032 年	14,000.00	21,000.00	1,680.00	22,680.00	1,587.60
2033 年	14,000.00	21,000.00	1,680.00	22,680.00	1,587.60
2034 年	14,000.00	21,000.00	1,680.00	22,680.00	1,587.60
2035 年	14,000.00	21,000.00	1,680.00	22,680.00	1,587.60
2036 年	14,000.00	21,000.00	1,680.00	22,680.00	1,587.60
2037 年	14,000.00	21,000.00	1,680.00	22,680.00	1,587.60
2038 年	14,000.00	21,000.00	1,680.00	22,680.00	1,587.60
2039 年	14,000.00	21,000.00	1,680.00	22,680.00	1,587.60
2040 年	14,000.00	21,000.00	1,680.00	22,680.00	1,587.60
2041 年	14,000.00	21,000.00	1,680.00	22,680.00	1,587.60
2042 年	14,000.00	21,000.00	1,680.00	22,680.00	1,587.60
2043 年	14,000.00	21,000.00	1,680.00	22,680.00	1,587.60
2044 年	14,000.00	21,000.00	1,680.00	22,680.00	1,587.60
2045 年	14,000.00	21,000.00	1,680.00	22,680.00	1,587.60
2046 年	14,000.00	21,000.00	1,680.00	22,680.00	1,587.60
2047 年	14,000.00	21,000.00	1,680.00	22,680.00	1,587.60
2048 年	14,000.00	21,000.00	1,680.00	22,680.00	1,587.60
2049 年	14,000.00	21,000.00	1,680.00	22,680.00	1,587.60
2050 年	14,000.00	21,000.00	1,680.00	22,680.00	1,587.60

年限	学生人数	学费收入	住宿费收入	学费及住宿费小计	还本付息收入 (比例 7%)
2051 年	14,000.00	21,000.00	1,680.00	22,680.00	1,587.60
2052 年	14,000.00	21,000.00	1,680.00	22,680.00	1,587.60
2053 年	14,000.00	21,000.00	1,680.00	22,680.00	1,587.60
2054 年	14,000.00	21,000.00	1,680.00	22,680.00	1,587.60
2055 年	14,000.00	10,500.00	840.00	11,340.00	793.80
合计		606,990.00	48,559.20	655,549.20	45,888.44

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料动力费、维护修理费、物业费
等支出。

1.燃料动力费

本项目建成后运营期预计耗用水 37.79 万吨，每年耗用电 290.97 万 kwh，取暖面积 24180 平方米，所需水、电按现行市场价格计算电费为 0.5469 元/kwh，水费为 3.5 元/吨，取暖费为 39.8 元/平方米，运营期每年水电暖费用预计为 414.07 万元。

2.维护修理费

维护修理费按项目固定资产投资的 0.5% 计取。经测算，维护修理费每年预计为 41.41 万元。

3.物业管理费

物业管理费单价为 2 元/平方米/月，经测算，物业管理费每年预计为 74.40 万元。

4.税费

山东艺术学院举办单位为山东省教育厅，所收学费、住宿

费属于不征税收入，不缴纳税费。

表 3 项目运营成本表（金额单位：万元）

年度	燃料及动力费	修理费	物业管理费	运营成本
2026 年	414.07	41.41	74.40	529.88
2027 年	414.07	41.41	74.40	529.88
2028 年	414.07	41.41	74.40	529.88
2029 年	414.07	41.41	74.40	529.88
2030 年	414.07	41.41	74.40	529.88
2031 年	414.07	41.41	74.40	529.88
2032 年	414.07	41.41	74.40	529.88
2033 年	414.07	41.41	74.40	529.88
2034 年	414.07	41.41	74.40	529.88
2035 年	414.07	41.41	74.40	529.88
2036 年	414.07	41.41	74.40	529.88
2037 年	414.07	41.41	74.40	529.88
2038 年	414.07	41.41	74.40	529.88
2039 年	414.07	41.41	74.40	529.88
2040 年	414.07	41.41	74.40	529.88
2041 年	414.07	41.41	74.40	529.88
2042 年	414.07	41.41	74.40	529.88
2043 年	414.07	41.41	74.40	529.88
2044 年	414.07	41.41	74.40	529.88
2045 年	414.07	41.41	74.40	529.88
2046 年	414.07	41.41	74.40	529.88
2047 年	414.07	41.41	74.40	529.88
2048 年	414.07	41.41	74.40	529.88
2049 年	414.07	41.41	74.40	529.88
2050 年	414.07	41.41	74.40	529.88
2051 年	414.07	41.41	74.40	529.88
2052 年	414.07	41.41	74.40	529.88
2053 年	414.07	41.41	74.40	529.88
2054 年	414.07	41.41	74.40	529.88
2055 年	207.04	20.70	37.20	264.94
合计	12,215.10	1,221.51	2,194.80	15,631.41

（三）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 6,600.00 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 4 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		6,600.00		6,600.00	4.50%	148.50	148.50
2026 年	6,600.00			6,600.00	4.50%	297.00	297.00
2027 年	6,600.00			6,600.00	4.50%	297.00	297.00
2028 年	6,600.00			6,600.00	4.50%	297.00	297.00
2029 年	6,600.00			6,600.00	4.50%	297.00	297.00
2030 年	6,600.00			6,600.00	4.50%	297.00	297.00
2031 年	6,600.00			6,600.00	4.50%	297.00	297.00
2032 年	6,600.00			6,600.00	4.50%	297.00	297.00
2033 年	6,600.00			6,600.00	4.50%	297.00	297.00
2034 年	6,600.00			6,600.00	4.50%	297.00	297.00
2035 年	6,600.00			6,600.00	4.50%	297.00	297.00
2036 年	6,600.00			6,600.00	4.50%	297.00	297.00
2037 年	6,600.00			6,600.00	4.50%	297.00	297.00
2038 年	6,600.00			6,600.00	4.50%	297.00	297.00
2039 年	6,600.00			6,600.00	4.50%	297.00	297.00
2040 年	6,600.00			6,600.00	4.50%	297.00	297.00
2041 年	6,600.00			6,600.00	4.50%	297.00	297.00
2042 年	6,600.00			6,600.00	4.50%	297.00	297.00
2043 年	6,600.00			6,600.00	4.50%	297.00	297.00
2044 年	6,600.00			6,600.00	4.50%	297.00	297.00
2045 年	6,600.00			6,600.00	4.50%	297.00	297.00
2046 年	6,600.00			6,600.00	4.50%	297.00	297.00
2047 年	6,600.00			6,600.00	4.50%	297.00	297.00
2048 年	6,600.00			6,600.00	4.50%	297.00	297.00
2049 年	6,600.00			6,600.00	4.50%	297.00	297.00
2050 年	6,600.00			6,600.00	4.50%	297.00	297.00
2051 年	6,600.00			6,600.00	4.50%	297.00	297.00
2052 年	6,600.00			6,600.00	4.50%	297.00	297.00

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
2053 年	6,600.00			6,600.00	4.50%	297.00	297.00
2054 年	6,600.00			6,600.00	4.50%	297.00	297.00
2055 年	6,600.00		6,600.00	0.00	4.50%	148.50	6,748.50
合计		6,600.00	6,600.00			8,910.00	15,510.00

(四) 项目资金平衡测算表

表 5 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	2032 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	45,888.44		1,360.80	1,360.80	1,428.84	1,428.84	1,500.28	1,500.28	1,587.60
经营活动支出	B	15,631.41		529.88	529.88	529.88	529.88	529.88	529.88	529.88
支付的各项税费	C									
经营活动现金净流量	D=A-B-C	30,257.01		830.92	830.92	898.96	898.96	970.40	970.40	1,057.72
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	8,208.50	8,208.50							
流动资金支出	F									
投资活动现金净流量	G=-E-F	-8,208.50	-8,208.50							
三、融资活动产生的现金	—									
资本金（自有资金）	H	1,757.00	1,757.00							
专项债券	I	6,600.00	6,600.00							
银行借款	J									
偿还债券本金	K	6,600.00								
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	8,910.00	148.50	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00
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	-7,153.00	8,208.50	-297.00	-297.00	-297.00	-297.00	-297.00	-297.00	-297.00
四、期初现金	P		-	-	533.92	1,067.84	1,669.80	2,271.76	2,945.17	3,618.57
期内现金变动	Q=D+G+O	14,895.51	-	533.92	533.92	601.96	601.96	673.40	673.40	760.72
五、期末现金	R=P+Q	-	-	533.92	1,067.84	1,669.80	2,271.76	2,945.17	3,618.57	4,379.29

表 5 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	1,587.60	1,587.60	1,587.60	1,587.60	1,587.60	1,587.60	1,587.60	1,587.60
经营活动支出	B	529.88	529.88	529.88	529.88	529.88	529.88	529.88	529.88
支付的各项税费	C								
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,057.72	1,057.72	1,057.72	1,057.72	1,057.72	1,057.72	1,057.72	1,057.72
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	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00
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	-297.00	-297.00	-297.00	-297.00	-297.00	-297.00	-297.00	-297.00
四、期初现金	P	4,379.29	5,140.01	5,900.74	6,661.46	7,422.18	8,182.90	8,943.62	9,704.35
期内现金变动	Q=D+G+O	760.72	760.72	760.72	760.72	760.72	760.72	760.72	760.72
五、期末现金	R=P+Q	5,140.01	5,900.74	6,661.46	7,422.18	8,182.90	8,943.62	9,704.35	10,465.07

表 5 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	1,587.60	1,587.60	1,587.60	1,587.60	1,587.60	1,587.60	1,587.60	1,587.60
经营活动支出	B	529.88	529.88	529.88	529.88	529.88	529.88	529.88	529.88
支付的各项税费	C								
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,057.72	1,057.72	1,057.72	1,057.72	1,057.72	1,057.72	1,057.72	1,057.72
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	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00
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	-297.00	-297.00	-297.00	-297.00	-297.00	-297.00	-297.00	-297.00
四、期初现金	P	10,465.07	11,225.79	11,986.51	12,747.23	13,507.95	14,268.67	15,029.39	15,790.11
期内现金变动	Q=D+G+O	760.72	760.72	760.72	760.72	760.72	760.72	760.72	760.72
五、期末现金	R=P+Q	11,225.79	11,986.51	12,747.23	13,507.95	14,268.67	15,029.39	15,790.11	16,550.83

表 5 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	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	A	1,587.60	1,587.60	1,587.60	1,587.60	1,587.60	1,587.60	793.80
经营活动支出	B	529.88	529.88	529.88	529.88	529.88	529.88	264.94
支付的各项税费	C							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,057.72	1,057.72	1,057.72	1,057.72	1,057.72	1,057.72	528.86
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							6,600.00
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00	148.50
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	-297.00	-297.00	-297.00	-297.00	-297.00	-297.00	-6,748.50
四、期初现金	P	16,550.83	17,311.55	18,072.27	18,832.99	19,593.71	20,354.43	21,115.15
期内现金变动	Q=D+G+O	760.72	760.72	760.72	760.72	760.72	760.72	-6,219.64
五、期末现金	R=P+Q	17,311.55	18,072.27	18,832.99	19,593.71	20,354.43	21,115.15	14,895.51

（五）本息覆盖倍数

表 6 现金流覆盖情况表（单位：万元）

融资方式	借债本息支付			项目净现金流入
	本金	利息	本息合计	
本次发行债券	6,600.00	8,910.00	15,510.00	30,257.01
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	6,600.00	8,910.00	15,510.00	
覆盖倍数				1.95

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 30,257.01 万元，融资本息合计 15,510.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.95。

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。

（以下无正文）

(本页无正文，为 2025 年山东省政府专项债券山东艺术学院学生宿舍及配套设施提升项目收益与融资平衡专项评价报告签章、签字页)

山东泉润会计师事务所
(普通合伙企业)



中国·济南

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025年 6月 15日

证书序号: NO. 023691

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》。



中华人民共和国财政部制

会计师事务所 执业证书

名

称:

山东泉泰会计师事务所

(普通合伙) 3701027771812

王春云

主任会计师:

济南市历下区解放路 112 号

办公场所:

历东商务大厦 12 层 1211 室

合伙制

组织形式:

37010058

会计师事务所编号:

106 万元

注册资本(出资额):

鲁财会(2006) 66 号

批准设立文号:

2006 12-07

批准设立日期:

仅作为审计报告附件使用



统一社会信用代码

9137010279263094XW

营业执照

(副本)



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 山东泉润会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 王春云

经营范围

审查企业会计报表、验证企业资本、办理企业合并、分立、清算中的审计业务及出具有关报告；代理记账、税务咨询；会计培训；资产评估、工程预决算审计业务、工程监理（凭资质证经营）；办公设备及耗材、计算机软硬件的销售。（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）。

成立日期 2006年12月11日

合伙期限 2006年12月11日至2038年04月16日

主要经营场所 济南市历下区解放路112号12层1211室

登记机关



2020年05月13日