



北京中永昭阳会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所

Beijing Zhongyongzhao Yang Certified Public Accountants (Special General Partners) Shandong Branch

2025 年山东省政府专项债券（八十八期）
——山东司法警官职业学院 6 号学生宿舍楼项目
收益与融资平衡专项评价报告

中永昭阳鲁专字[2025]0001 号

北京中永昭阳会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所





北京中永昭阳会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所

Beijing Zhongyongzhao Yang Certified Public Accountants (Special General Partners) Shandong Branch

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





北京中永昭阳会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所

Beijing ZhongyongshaoYang Certified Public Accountants (Special General Partners) Shandong Branch

响。

三、项目基本情况

（一）项目情况简介

1、项目名称

山东司法警官职业学院 6 号学生宿舍楼项目

2、立项单位

项目立项单位：山东司法警官职业学院

立项单位简介：山东司法警官职业学院是山东省唯一的警察类高等职业院校，始建于 1982 年，1985 年开始招生，2006 年升格为职业学院，2018 年被中央机构编制委员会、人社部、司法部等国家六部门确定为司法行政机关人民警察定向招录院校，2019 年被批准为省级继续教育基地，加挂山东司法行政学院、山东律师学院、山东省委党校省司法厅分校牌子。

学院现有济南、章丘、实习实训 3 个校区和位于青岛的司法职业教育交流中心。学院现有教职工 319 人，在校生 8800 余人，统一着人民警察制式服装，接受警务化教育管理。年招生 3200 人，连续 10 年招生第一志愿录满，在全省专科院校录取分数线一直名列前茅。

统一社会信用代码：1237000049557171XM；法定代表人：郑丽；机构性质：事业单位；单位地址：山东省济南市二环东路 6997 号。





北京中永昭阳会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所

Beijing Zhongyongshaoyang Certified Public Accountants (Special General Partners) Shandong Branch

宗旨和业务范围：培养高等法律职业和司法警官人才，承担干部培训职能。

3、项目规划审批

项目已完成可行性研究报告的编制报批工作，并于 2024 年 4 月 30 日取得山东省发展和改革委员会的批复文件，《山东省发展和改革委员会关于山东司法警官职业学院 6 号学生宿舍楼建设项目可行性研究报告的批复》，批复文号：鲁发改项审〔2024〕134 号。

项目已完成项目建设工程设计方案规划审查工作，并于 2024 年 10 月 14 日取得济南市自然资源和规划局的审查意见函，《济南市自然资源和规划局建设工程设计方案规划审查意见函》（审字【2024】-14】052 号）。

项目已于 2024 年 10 月 29 日取得《建筑工程规划许可证》（编号 370114202400067 号）。

项目已完成项目初步设计概算的编制报批工作，并于 2024 年 12 月 12 日取得山东省发展和改革委员会的批复文件，《山东省发展和改革委员会关于山东司法警官职业学院 6 号学生宿舍楼建设项目初步设计概算的批复》，批复文号：鲁发改项审〔2024〕425 号。

项目已于 2025 年 1 月 23 日取得《建筑工程施工许可证》（编号 370181202501230201 号）。





4、项目规模与主要建设内容

项目建设学生宿舍楼 1 栋，总建筑面积 8164 平方米，其中学生宿舍 7,390 平方米，人防工程 774 平方米，配套建设绿化、挡土墙、室外管网等室外工程。

5、项目建设期限

本项目已于 2025 年 1 月开工建设，预计于 2025 年 12 月竣工验收交付使用。

(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、银行贷款的方式。本项目估算总投资 5,585.00 万元，其中，项目单位自有资金 4,263.00 万元，向银行贷款 422.00 万元，本次拟发行专项债券 900.00 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	5,585	100%	
一、资本金	4,263	76.33%	
（一）自有资金	4,263	76.33%	
（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）	1,322	23.67%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	900	16.11%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资	422	7.56%	





北京中永昭阳会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所

Beijing Zhongyongzhaochang Certified Public Accountants (Special General Partners) Shandong Branch

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学费及住宿费收入。

本项目主要收入为学费收入及住宿收入。参考《财政部教育部关于进一步提高地方普通本科高校生均拨款水平的意见》（财教〔2010〕567号）《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）《关于印发山东省高等学校住宿费收费管理办法的通知》（鲁发改价格〔2025〕441号），预计每年学费收入4800元/人，学费利用率67.5%，住宿费收入950元/人，参照可行性研究报告合理预计学生人数978人/年，合计每年收入409.78万元。

（二）项目成本预测

本项目总成本费用包括：燃料及动力费、运营人员劳务费、修理费用等。

1、燃料及动力费

项目燃料及动力主要是水、电、暖费用，按照本项目能耗情况与市场价进行测算，本项目热力电力综合能耗约为120吨标准煤，每吨煤价按照1000元进行测算，每年热力电力能耗费用约为12万元；水费每年约为3万元。以上燃料及动力费





北京中永昭阳会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所

Beijing Zhongyongzhao Yang Certified Public Accountants (Special General Partners) Shandong Branch

合计每年约 15 万元。

2、运营人员劳务费

本项目建成后预计需要增加维修人员 2 名, 楼管保洁人员 4 名, 每年劳务费分别为 7 万/人、6 万/人。运营人员劳务费合计每年 38 万元。

3、修理费用

日常维修维护费用按照项目总投资的 5‰计取, 预计每年 27.93 万元。

(三) 应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 900.00 万元, 假设债券期限为 10 年, 利率为 3.20%, 在债券存续期按半年支付债券利息, 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	应付利息	还本付息合计
2025 年		900.00		900.00	3.20%	14.40	14.40
2026 年	900.00			900.00	3.20%	28.80	28.80
2027 年	900.00			900.00	3.20%	28.80	28.80
2028 年	900.00			900.00	3.20%	28.80	28.80
2029 年	900.00			900.00	3.20%	28.80	28.80
2030 年	900.00			900.00	3.20%	28.80	28.80





北京中永昭阳会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所

Beijing Zhongyongzhao Yang Certified Public Accountants (Special General Partners) Shandong Branch

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
2031 年	900.00			900.00	3.20%	28.80	28.80
2032 年	900.00			900.00	3.20%	28.80	28.80
2033 年	900.00			900.00	3.20%	28.80	28.80
2034 年	900.00			900.00	3.20%	28.80	28.80
2035 年	900.00		900	0.00	3.20%	14.40	914.40
合计						288.00	1,188.00

2、银行借款

银行借款筹集资金 422.00 万元，年利率 2.4%，2025 年 9 月借入，三年期，2028 年偿还本金。本项目还本付息预测如下：

表 3 银行借款还本付息情况 (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		422		422	2.40%	3.38	3.38
2026 年	422			422	2.40%	10.13	10.13
2027 年	422			422	2.40%	10.13	10.13
2028 年	422		422	0	2.40%	6.75	428.75
合计			422			30.38	452.38





(四) 项目资金平衡测算表

表 4 项目资金测算平衡表 (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	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—												
经营活动收入	A	4097.82		409.78	409.78	409.78	409.78	409.78	409.78	409.78	409.78	409.78	409.78
经营活动支出	B	809.25		80.93	80.93	80.93	80.93	80.93	80.93	80.93	80.93	80.93	80.93
支付的各项税费	C												
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3288.57		328.86	328.86	328.86	328.86	328.86	328.86	328.86	328.86	328.86	328.86
二、投资活动产生的现金	—												
建设成本支出	E	5567.22	5567.22										
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	—	5567.22	5567.22										
资本金（自有资金）	H	4263.00	4263.00										
专项债券	I	900.00	900.00										
银行借款	J	422.00	422.00										
偿还债券本金	K	900.00											900.00
偿还银行借款本金	L	422.00				422.00							
支付债券利息	M	288.00	14.40	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	14.40
支付银行借款利息	N	30.39	3.38	10.13	10.13	6.75							
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	3944.61	5567.22	-38.93	-38.93	-457.55	-28.80	-28.80	-28.80	-28.80	-28.80	-28.80	-914.40
四、期初现金	P				289.93	579.86	451.16	751.22	1051.28	1351.33	1651.39	1951.45	2251.51
期内现金变动	Q=D+G+O	1665.98		289.93	289.93	-128.70	300.06	300.06	300.06	300.06	300.06	300.06	-585.54
五、期末现金	R=P+Q			289.93	579.86	451.16	751.22	1051.28	1351.33	1651.39	1951.45	2251.51	1665.96





（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	900.00	288.00	1,188.00	3,288.57
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款	422.00	30.38	452.38	
融资合计	1,322.00	318.38	1,640.38	
覆盖倍数	2.00			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 3,288.57 万元，融资本息合计 1,640.38 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.00。

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。





北京中永昭阳会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所

Beijing Zhongyongzhao Yang Certified Public Accountants (Special General Partners) Shandong Branch

此页无正文，为签章页。

北京中永昭阳会计师事务所
(特殊普通合伙) 山东分所



中国·济南

中国注册会计师



中国注册会计师

王忠来



二〇二五年十一月七日





北京中永昭阳会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所

Beijing ZhonggongshaoYang Certified Public Accountants (Special General Partners) Shandong Branch



统一—社会信用代码
91370104MAE73ENU54

盟 執 業 執 照



北京中永昭阳会计师事务所(特殊普通合伙)
山东分所

负责人 王忠来

成立日期 2024年12月05日

经营范围

经营场所 山东省济南市历城区山大路街道
花园路168号二建融基大厦1-26
01室

登记机关 济南市历城区市场监督管理局 2025年10月14日

EF
B

1. 本報社址：台北市中正區中山路111號11樓1101室

Имя: _____

1. 本行より日代男下 全豆多195

http://www.pda-poi.org

国家市场监督管理总局监制



北京中永昭阳会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所
Beijing Zhongyongshaoqiang Certified Public Accountants (Special General Partners) Shandong Branch

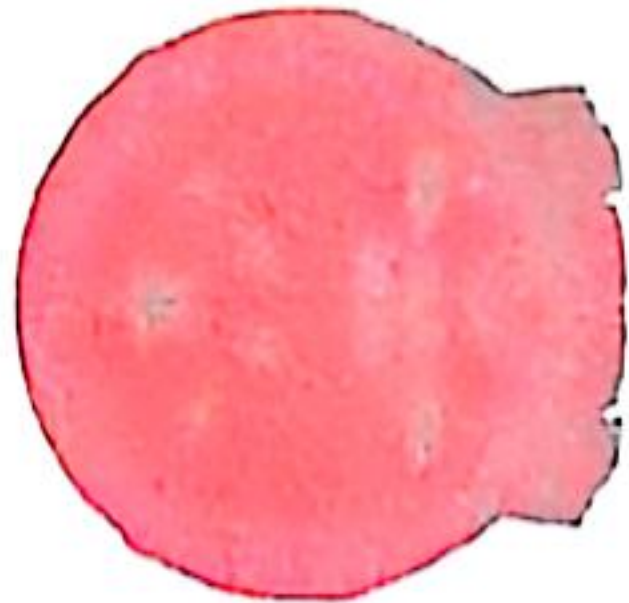
说明

1. 《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持分所执业证书的凭证。
2. 《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
4. 会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



2025 年 5 月 27 日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所分所
执业证书

名称：北京中永昭阳会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所

负责人：郭学军

经营场所：山东省济南市槐荫区兴福街道锦绣城12-1地块6号楼809

分所执业证书编号：110004023701

批准执业文号：鲁财会〔2025〕33号

批准执业日期：2025年5月27日

