

2025 年山东省政府专项债券（八十六期）  
山东师范大学 11 号、12 号、13 号学生公寓及大学生一  
站式服务社区建设项目  
收益与融资平衡专项评价报告

鲁实信专审字[2025]第 0065 号

二〇二五年十一月



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

山东师范大学 11 号、12 号、13 号学生公寓及大学生一站式服务社区建设项目

##### 2、立项单位

单位名称：山东师范大学

企业住所：济南市文化东路 88 号

登记机关：山东省事业单位监督管理局

法定代表人：张建

注册资本：159333 万元

主管单位：山东省教育厅

宗旨和业务范围：面向社会培养高等学历师资人才，进行成人教育，促进教育事业的发展。

##### 3、项目规划审批

项目取得的主要规划审批如下：

（1）2024 年 12 月 25 日，山东省发展和改革委员会印发《关于山东师范大学 11 号、12 号、13 号学生公寓及大学生一站式服务社区建设项目可行性研究报告的批复》（鲁发改项审〔2024〕437 号）。

(2) 2000 年 7 月，山东师范大学取得“历下国用(2000)字第 0100380 号”《中华人民共和国国有土地使用证》。

(3) 2025 年 4 月 28 日，山东师范大学 11 号、12 号、13 号学生公寓及大学生一站式服务社区建设项目取得《建设工程规划许可证》(建字第 370102202500186 号)。

(4) 2025 年 7 月 15 日，山东省发展和改革委员会作出《山东省发展和改革委员会关于山东师范大学 11 号、12 号、13 号学生公寓及大学生一站式服务社区建设项目初步设计概算的批复》(鲁发改项审(2025) 277 号)。

(5) 2025 年 9 月 8 日，山东师范大学 11 号、12 号、13 号学生公寓及大学生一站式服务社区建设项目(13 号学生公寓、门卫)取得《建筑工程施工许可证》(编号 370100202509081301(2025073))；山东师范大学 11 号、12 号、13 号学生公寓及大学生一站式服务社区建设项目(11 号、12 号学生公寓)取得《建筑工程施工许可证》(编号 370100202509081101(2025071))；山东师范大学 11 号、12 号、13 号学生公寓及大学生一站式服务社区建设项目(大学生一站式服务社区)取得《建筑工程施工许可证》(编号 370100202509081201(2025072))。

#### 4、项目规模与主要建设内容

根据项目批复文件，该项目总建筑面积 80020 平方米，其



中学生公寓 54240 平方米、师生活动用房 3050 平方米、后勤及附属用房 4545 平方米、室内体育用房 925 平方米、地下车库及人防工程 17260 平方米,配套建设标准田径场以及场地内道路、铺装、绿化和室外管网等室外工程。

按照山东师范大学学科建设“十四五”发展规划和项目建  
设年度预算安排,经学校研究决定,2025年开工建设的专项债  
券项目主要用于11号、12号、13号学生公寓及大学生一站式服  
务社区建设,项目具体支出预算及实施内容如下表:

表 1: 项目支出预算表

项目名称	预算 (万 元)	项目实施内容
11 号、12 号、13 号 学生公寓 及大学生 一站式服 务社区建 设项目	51270	11 号学生公寓建筑面积 17660 平方米,地上 16 层; 12 号学生公寓建筑面积 17490 平方米(地上 16440 平方米,地下 1050 平方米),地上 15 层、地下 1 层; 13 号学生公寓建筑面积 23940 平方米(地上 22500 平方米,地下 1440 平方米),地上 15 层、地下 1 层; 大学生一站式服务社区建筑面积 20930 平方米(地上 1455 平方米,地下 19475 平方米),地下 2 层,地上为 400 米标准田径场及附属用房。同时配套进行建筑周边的道路、铺装、绿化工程及室外管网建设。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 6 月至 2026 年 12 月。

## （二）投资估算与资金筹措方式

“山东师范大学 11 号、12 号、13 号学生公寓及大学生一站式服务社区建设项目”估算总投资 51,270.00 万元，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 32,970.00 万元（自有资金 12,970.00 万元、中央资金 20,000.00 万元），已发行专项债券 4,900.00 万元，拟通过银行融资 11,300.00 万元，本期拟发行专项债券 2,100.00 万元。

表 2 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	51,270.00	100%	
一、资本金	32,970.00	64.31%	
（一）自有资金	32,970.00	64.31%	
（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）	18,300.00	35.69%	
（一）已发行专项债券	4,900.00	9.55%	
（二）本期拟发行专项债券	2,100.00	4.10%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资	11,300.00	22.04%	

#### 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

“山东师范大学 11 号、12 号、13 号学生公寓及大学生一站式服务社区建设项目”资金主要来源为学费收入和住宿费收入。根据以前年度实际招生情况，按照近 3 年招生人数的平均值预测，暂定每年（本科 25484 人、研究生 8426 人、继续教育 51045 人）。未预测招生人数未来增长情况。

按照山东师范大学现行收费标准，根据鲁发改价格〔2023〕559 号《关于规范完善高校学费收费政策的通知》、鲁价费函〔2018〕74 号《关于同意山东师范大学等 7 所高校继续实行学分制收费有关问题的复函鲁》通知的规定；根据鲁价费发〔2016〕86 号《关于规范研究生教育学费有关问题的通知》的规定；结合近 3 年学费收入的平均值预测，暂定每年（本科 5900 元，研究生 7500 元，继续教育 2400 元）。未预测学费未来增长情况。

根据鲁发改成本〔2019〕804 号《山东省高等学校住宿费收费管理办法》通知的规定确定收费标准，结合近 3 年住宿费收入的平均值预测，暂定每年（本科 900 元，研究生 700 元）。未预测住宿费未来增长情况。

表 3 未来收入测算明细情况



年度	本科				研究生科				继续教育		
	人数 (人/ 年)	学费 (万 元/ 人/ 年)	住宿 费 (万 元/ 人/ 年)	小计(万元 /人/年)	人数 (人 /年)	学费 (万 元/ 人/ 年)	住宿 费 (万 元/ 人/ 年)	小计(万 元/人/ 年)	人数 (人/ 年)	学费 (万 元/ 人/ 年)	小计(万元/ 人/年)
一	25484	0.59	0.09	17,329.12	8426	0.75	0.07	6,909.32	51045	0.24	12,250.80
二	25484	0.59	0.09	17,329.12	8426	0.75	0.07	6,909.32	51045	0.24	12,250.80
三	25484	0.59	0.09	17,329.12	8426	0.75	0.07	6,909.32	51045	0.24	12,250.80
四	25484	0.59	0.09	17,329.12	8426	0.75	0.07	6,909.32	51045	0.24	12,250.80
五	25484	0.59	0.09	17,329.12	8426	0.75	0.07	6,909.32	51045	0.24	12,250.80
六	25484	0.59	0.09	17,329.12	8426	0.75	0.07	6,909.32	51045	0.24	12,250.80
七	25484	0.59	0.09	17,329.12	8426	0.75	0.07	6,909.32	51045	0.24	12,250.80
八	25484	0.59	0.09	17,329.12	8426	0.75	0.07	6,909.32	51045	0.24	12,250.80
九	25484	0.59	0.09	17,329.12	8426	0.75	0.07	6,909.32	51045	0.24	12,250.80
十	25484	0.59	0.09	17,329.12	8426	0.75	0.07	6,909.32	51045	0.24	12,250.80
十一	25484	0.59	0.09	17,329.12	8426	0.75	0.07	6,909.32	51045	0.24	12,250.80
十二	25484	0.59	0.09	17,329.12	8426	0.75	0.07	6,909.32	51045	0.24	12,250.80
十三	25484	0.59	0.09	17,329.12	8426	0.75	0.07	6,909.32	51045	0.24	12,250.80
十四	25484	0.59	0.09	17,329.12	8426	0.75	0.07	6,909.32	51045	0.24	12,250.80
十五	25484	0.59	0.09	17,329.12	8426	0.75	0.07	6,909.32	51045	0.24	12,250.80
十六	25484	0.59	0.09	17,329.12	8426	0.75	0.07	6,909.32	51045	0.24	12,250.80
十七	25484	0.59	0.09	17,329.12	8426	0.75	0.07	6,909.32	51045	0.24	12,250.80
十八	25484	0.59	0.09	17,329.12	8426	0.75	0.07	6,909.32	51045	0.24	12,250.80
十九	25484	0.59	0.09	17,329.12	8426	0.75	0.07	6,909.32	51045	0.24	12,250.80
二十	25484	0.59	0.09	17,329.12	8426	0.75	0.07	6,909.32	51045	0.24	12,250.80
二十一	25484	0.59	0.09	17,329.12	8426	0.75	0.07	6,909.32	51045	0.24	12,250.80
二十二	25484	0.59	0.09	17,329.12	8426	0.75	0.07	6,909.32	51045	0.24	12,250.80
二十三	25484	0.59	0.09	17,329.12	8426	0.75	0.07	6,909.32	51045	0.24	12,250.80
二十四	25484	0.59	0.09	17,329.12	8426	0.75	0.07	6,909.32	51045	0.24	12,250.80
二十五	25484	0.59	0.09	17,329.12	8426	0.75	0.07	6,909.32	51045	0.24	12,250.80
二十六	25484	0.59	0.09	17,329.12	8426	0.75	0.07	6,909.32	51045	0.24	12,250.80
二十七	25484	0.59	0.09	17,329.12	8426	0.75	0.07	6,909.32	51045	0.24	12,250.80
二十八	25484	0.59	0.09	17,329.12	8426	0.75	0.07	6,909.32	51045	0.24	12,250.80
二十九	25484	0.59	0.09	17,329.12	8426	0.75	0.07	6,909.32	51045	0.24	12,250.80
三十	25484	0.59	0.09	17,329.12	8426	0.75	0.07	6,909.32	51045	0.24	12,250.80



根据《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）、《山东省财政厅山东省教育厅关于改革完善省属本科高校预算拨款制度的实施意见》（鲁财教科〔2020〕17号）等生均拨款文件、政府补助文件以及山东师范大学“山东师范大学11号、12号、13号学生公寓及大学生一站式服务社区建设项目”情况，鉴于“生均拨款”、其他收入、科研收入和91%学生学费和住宿费已能覆盖“教学成本”，故“生均拨款”、其他收入、科研收入、91%学生学费和住宿费和“教学成本”未纳入此方案计算。仅选取学生学费和住宿费的9%纳入项目收入，汇总情况如下：

表4 项目收入测算明细情况

年度	本科	研究生	继续教育	合计	测算比例	收入估算
一	17,329.12	6,909.32	12,250.80	36,489.24	9%	3,284.03
二	17,329.12	6,909.32	12,250.80	36,489.24	9%	3,284.03
三	17,329.12	6,909.32	12,250.80	36,489.24	9%	3,284.03
四	17,329.12	6,909.32	12,250.80	36,489.24	9%	3,284.03
五	17,329.12	6,909.32	12,250.80	36,489.24	9%	3,284.03
六	17,329.12	6,909.32	12,250.80	36,489.24	9%	3,284.03
七	17,329.12	6,909.32	12,250.80	36,489.24	9%	3,284.03
八	17,329.12	6,909.32	12,250.80	36,489.24	9%	3,284.03
九	17,329.12	6,909.32	12,250.80	36,489.24	9%	3,284.03
十	17,329.12	6,909.32	12,250.80	36,489.24	9%	3,284.03
十一	17,329.12	6,909.32	12,250.80	36,489.24	9%	3,284.03
十二	17,329.12	6,909.32	12,250.80	36,489.24	9%	3,284.03
十三	17,329.12	6,909.32	12,250.80	36,489.24	9%	3,284.03

十四	17,329.12	6,909.32	12,250.80	36,489.24	9%	3,284.03
十五	17,329.12	6,909.32	12,250.80	36,489.24	9%	3,284.03
十六	17,329.12	6,909.32	12,250.80	36,489.24	9%	3,284.03
十七	17,329.12	6,909.32	12,250.80	36,489.24	9%	3,284.03
十八	17,329.12	6,909.32	12,250.80	36,489.24	9%	3,284.03
十九	17,329.12	6,909.32	12,250.80	36,489.24	9%	3,284.03
二十	17,329.12	6,909.32	12,250.80	36,489.24	9%	3,284.03
二十一	17,329.12	6,909.32	12,250.80	36,489.24	9%	3,284.03
二十二	17,329.12	6,909.32	12,250.80	36,489.24	9%	3,284.03
二十三	17,329.12	6,909.32	12,250.80	36,489.24	9%	3,284.03
二十四	17,329.12	6,909.32	12,250.80	36,489.24	9%	3,284.03
二十五	17,329.12	6,909.32	12,250.80	36,489.24	9%	3,284.03
二十六	17,329.12	6,909.32	12,250.80	36,489.24	9%	3,284.03
二十七	17,329.12	6,909.32	12,250.80	36,489.24	9%	3,284.03
二十八	17,329.12	6,909.32	12,250.80	36,489.24	9%	3,284.03
二十九	17,329.12	6,909.32	12,250.80	36,489.24	9%	3,284.03
三十	17,329.12	6,909.32	12,250.80	36,489.24	9%	3,284.03
合计	519,873.60	207,279.60	367,524.00	1,094,677.20	9%	98,520.90

## (二) 项目成本预测

考虑项目运行实际，项目运行成本（不含利息）估算为700.00万元/年，运营期共计21,000.00万元。

## (三) 应付本息情况

### 1、专项债券

#### (1) 已发行专项债券

已发行专项债券4,900.00万元，债券期限为30年，利率为4%，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5 本项目已发行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		4,900.00		4,900.00	4.00%	98.00	98.00
2026 年	4,900.00			4,900.00	4.00%	196.00	196.00
2027 年	4,900.00			4,900.00	4.00%	196.00	196.00
2028 年	4,900.00			4,900.00	4.00%	196.00	196.00
2029 年	4,900.00			4,900.00	4.00%	196.00	196.00
2030 年	4,900.00			4,900.00	4.00%	196.00	196.00
2031 年	4,900.00			4,900.00	4.00%	196.00	196.00
2032 年	4,900.00			4,900.00	4.00%	196.00	196.00
2033 年	4,900.00			4,900.00	4.00%	196.00	196.00
2034 年	4,900.00			4,900.00	4.00%	196.00	196.00
2035 年	4,900.00			4,900.00	4.00%	196.00	196.00
2036 年	4,900.00			4,900.00	4.00%	196.00	196.00
2037 年	4,900.00			4,900.00	4.00%	196.00	196.00
2038 年	4,900.00			4,900.00	4.00%	196.00	196.00
2039 年	4,900.00			4,900.00	4.00%	196.00	196.00
2040 年	4,900.00			4,900.00	4.00%	196.00	196.00
2041 年	4,900.00			4,900.00	4.00%	196.00	196.00
2042 年	4,900.00			4,900.00	4.00%	196.00	196.00
2043 年	4,900.00			4,900.00	4.00%	196.00	196.00
2044 年	4,900.00			4,900.00	4.00%	196.00	196.00
2045 年	4,900.00			4,900.00	4.00%	196.00	196.00
2046 年	4,900.00			4,900.00	4.00%	196.00	196.00
2047 年	4,900.00			4,900.00	4.00%	196.00	196.00
2048 年	4,900.00			4,900.00	4.00%	196.00	196.00
2049 年	4,900.00			4,900.00	4.00%	196.00	196.00
2050 年	4,900.00			4,900.00	4.00%	196.00	196.00
2051 年	4,900.00			4,900.00	4.00%	196.00	196.00
2052 年	4,900.00			4,900.00	4.00%	196.00	196.00
2053 年	4,900.00			4,900.00	4.00%	196.00	196.00
2054 年	4,900.00			4,900.00	4.00%	196.00	196.00
2055 年	4,900.00		4,900.00		4.00%	98.00	4,998.00
合计		4,900.00	4,900.00			5,880.00	10,780.00

## (2) 本期拟发行专项债券

本期拟发行专项债券 2,100.00 万元，假设债券期限为 30

年，利率为 4%，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 6 本期拟发行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	本期新增债券	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2025 年		2,100.00		2,100.00	4.00%	7.00	7.00
2026 年	2,100.00			2,100.00	4.00%	84.00	84.00
2027 年	2,100.00			2,100.00	4.00%	84.00	84.00
2028 年	2,100.00			2,100.00	4.00%	84.00	84.00
2029 年	2,100.00			2,100.00	4.00%	84.00	84.00
2030 年	2,100.00			2,100.00	4.00%	84.00	84.00
2031 年	2,100.00			2,100.00	4.00%	84.00	84.00
2032 年	2,100.00			2,100.00	4.00%	84.00	84.00
2033 年	2,100.00			2,100.00	4.00%	84.00	84.00
2034 年	2,100.00			2,100.00	4.00%	84.00	84.00
2035 年	2,100.00			2,100.00	4.00%	84.00	84.00
2036 年	2,100.00			2,100.00	4.00%	84.00	84.00
2037 年	2,100.00			2,100.00	4.00%	84.00	84.00
2038 年	2,100.00			2,100.00	4.00%	84.00	84.00
2039 年	2,100.00			2,100.00	4.00%	84.00	84.00
2040 年	2,100.00			2,100.00	4.00%	84.00	84.00
2041 年	2,100.00			2,100.00	4.00%	84.00	84.00
2042 年	2,100.00			2,100.00	4.00%	84.00	84.00
2043 年	2,100.00			2,100.00	4.00%	84.00	84.00
2044 年	2,100.00			2,100.00	4.00%	84.00	84.00
2045 年	2,100.00			2,100.00	4.00%	84.00	84.00
2046 年	2,100.00			2,100.00	4.00%	84.00	84.00
2047 年	2,100.00			2,100.00	4.00%	84.00	84.00
2048 年	2,100.00			2,100.00	4.00%	84.00	84.00
2049 年	2,100.00			2,100.00	4.00%	84.00	84.00
2050 年	2,100.00			2,100.00	4.00%	84.00	84.00
2051 年	2,100.00			2,100.00	4.00%	84.00	84.00
2052 年	2,100.00			2,100.00	4.00%	84.00	84.00
2053 年	2,100.00			2,100.00	4.00%	84.00	84.00



2054 年	2,100.00			2,100.00	4.00%	84.00	84.00
2055 年	2,100.00		2,100.00		4.00%	77.00	2,177.00
合计		2,100.00	2,100.00			2,520.00	4,620.00

## 2、银行借款

本项目拟银行借款 11,300.00 万元,期限 30 年,利率 3.5%。建设期结束后每半年还本 100 万元,剩余的本金最后一期还完,银行借款还本付息情况如下。

表 7 本项目银行借款还本付息情况

(单位:万元)

借款存续期	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		11,300.00		11,300.00	3.50%	32.96	32.96
2026 年	11,300.00			11,300.00	3.50%	395.50	395.50
2027 年	11,300.00		200.00	11,100.00	3.50%	393.75	593.75
2028 年	11,100.00		200.00	10,900.00	3.50%	386.75	586.75
2029 年	10,900.00		200.00	10,700.00	3.50%	379.75	579.75
2030 年	10,700.00		200.00	10,500.00	3.50%	372.75	572.75
2031 年	10,500.00		200.00	10,300.00	3.50%	365.75	565.75
2032 年	10,300.00		200.00	10,100.00	3.50%	358.75	558.75
2033 年	10,100.00		200.00	9,900.00	3.50%	351.75	551.75
2034 年	9,900.00		200.00	9,700.00	3.50%	344.75	544.75
2035 年	9,700.00		200.00	9,500.00	3.50%	337.75	537.75
2036 年	9,500.00		200.00	9,300.00	3.50%	330.75	530.75
2037 年	9,300.00		200.00	9,100.00	3.50%	323.75	523.75
2038 年	9,100.00		200.00	8,900.00	3.50%	316.75	516.75
2039 年	8,900.00		200.00	8,700.00	3.50%	309.75	509.75
2040 年	8,700.00		200.00	8,500.00	3.50%	302.75	502.75
2041 年	8,500.00		200.00	8,300.00	3.50%	295.75	495.75
2042 年	8,300.00		200.00	8,100.00	3.50%	288.75	488.75
2043 年	8,100.00		200.00	7,900.00	3.50%	281.75	481.75
2044 年	7,900.00		200.00	7,700.00	3.50%	274.75	474.75
2045 年	7,700.00		200.00	7,500.00	3.50%	267.75	467.75
2046 年	7,500.00		200.00	7,300.00	3.50%	260.75	460.75
2047 年	7,300.00		200.00	7,100.00	3.50%	253.75	453.75

2048 年	7,100.00		200.00	6,900.00	3.50%	246.75	446.75
2049 年	6,900.00		200.00	6,700.00	3.50%	239.75	439.75
2050 年	6,700.00		200.00	6,500.00	3.50%	232.75	432.75
2051 年	6,500.00		200.00	6,300.00	3.50%	225.75	425.75
2052 年	6,300.00		200.00	6,100.00	3.50%	218.75	418.75
2053 年	6,100.00		200.00	5,900.00	3.50%	211.75	411.75
2054 年	5,900.00		200.00	5,700.00	3.50%	204.75	404.75
2055 年	5,700.00		5,700.00	0.00	3.50%	181.42	5,881.42
合计		11,300.00	11,300.00			8,988.88	20,288.88



(四) 项目资金平衡测算表

表 8 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	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	98,520.90	3,284.03	3,284.03	3,284.03	3,284.03	3,284.03	3,284.03	3,284.03	3,284.03	3,284.03	3,284.03
经营活动支出	B	21,000.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
支付的各项税费	C	—										
经营活动现金净流量	D=A-B	77,520.90	2,584.03	2,584.03	2,584.03	2,584.03	2,584.03	2,584.03	2,584.03	2,584.03	2,584.03	2,584.03
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E	51,270.00	51,270.00									
流动资金支出	F	—										
投资活动现金净流量	G=E-F	-51,270.00	-51,270.00	—	—	—	—	—	—	—	—	—
三、融资活动产生的现金	—											
资本金 (自有资金)	H	32,970.00	32,970.00									
专项债券	I	7,000.00	7,000.00									
银行借款	J	11,300.00	11,300.00									
偿还债券本金	K	7,000.00										
偿还银行借款本金	L	11,300.00										
支付债券利息	M	8,400.00	105.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00
支付银行借款利息	N	8,988.88	32.96	395.50	393.75	386.75	379.75	372.75	365.75	358.75	351.75	344.75
融资活动现金净流量	O=H+I+J	15,581.13	51,132.04	-675.50	-673.75	-666.75	-659.75	-652.75	-645.75	-638.75	-631.75	-624.75

量	—K-L— N																			
四、期初现金	P	-	-	2,446.07	4,354.60	6,264.88	8,182.16	10,106.44	12,037.72	13,976.00	15,921.28	17,873.56								
期内现金变动	Q=D+G +O	41,832.03	2,446.07	1,908.53	1,910.28	1,917.28	1,924.28	1,931.28	1,938.28	1,945.28	1,952.28	1,959.28								
五、期末现金	R=P+Q	41,832.03	2,446.07	4,354.60	6,264.88	8,182.16	10,106.44	12,037.72	13,976.00	15,921.28	17,873.56	19,832.84								

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	3,284.03	3,284.03	3,284.03	3,284.03	3,284.03	3,284.03	3,284.03	3,284.03	3,284.03	3,284.03	3,284.03
经营活动支出	B	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
支付的各项税费	C											
经营活动现金净流 量	D=A-B -C	2,584.03	2,584.03	2,584.03	2,584.03	2,584.03	2,584.03	2,584.03	2,584.03	2,584.03	2,584.03	2,584.03
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											









## （五）本息覆盖倍数

表 9 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	2,100.00	2,520.00	4,620.00	77,520.90
已发行债券	4,900.00	5,880.00	10,780.00	
后续拟发行债券				
银行贷款	11,300.00	8,988.88	20,288.88	
融资合计	18,300.00	17,388.88	35,688.88	
覆盖倍数	2.17			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 77,520.90 万元，融资本息合计 35,688.88 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.17。

## 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。


## 六、其他情况说明

对项目偿债能力的测算是基于历史财务数据及静态还款计划，未对现金流进行折现处理，未考虑货币时间价值因素该假设可能导致测算结果与实际资金偿付能力存在差异。

(此页为签字页，无正文)



中国注册会计师:  370100390004

中国注册会计师:  370100320012

2025年11月 9 日



证书序号: NO 005946

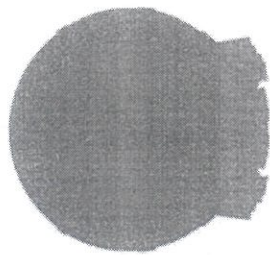
## 说明

- 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》。



二〇〇〇 年 十 月 日

中华人民共和国财政部制



## 会计师事务所 执业证书

名称: 山东实信有限责任公司会计师事务所

主任会计师: 秦朝勃

办公场所: 济南市山大路201号创业中心六楼

组织形式: 有限责任

会计师事务所编号: 37010040

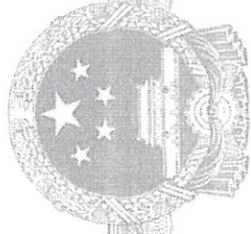
注册资本(出资额): 100

批准设立文号: 鲁财会协字[2000]44号

批准设立日期: 2000-03-17

仅供年检附件





# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码  
913701027242852912



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 山东实信有限责任公司

类型 有限责任公司

法定代表人 秦朝勃

经营范围 会计、审计及税务服务；企业管理咨询；人力资源管理；软件开发；招投标代理；绩效评价（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07月26日

营业期限 2000年07月26日至2033年12月31日

住所 济南市山大路201号



登记机关

2021年03月22日



