

2025 年山东省政府专项债券（二十九期）
山东第二医科大学学生宿舍基础设施提升项目
收益与融资平衡专项评价报告

2025 年 6 月

山东新华有限责任会计师事务所

SHANDONG XINHUA LIMITED LIABILITY CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

山东第二医科大学学生宿舍基础设施提升项目专项债券

项目收益与融资平衡专项评价报告

鲁新华鉴字[2025]第 4-3 号

我们接受委托，对山东第二医科大学学生宿舍基础设施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) 项目基本情况

1. 项目名称: 山东第二医科大学学生宿舍基础设施提升项目

项目代码: 2412-370000-04-05-220232

2. 项目单位

立项主体: 山东第二医科大学

项目单位简介: 山东第二医科大学是博士生、硕士生、本科生和留学生等教育层次齐全的山东省省属全日制普通高等医学院校。1951年建校, 1958年开始本科教育, 1986年成为全国第三批硕士学位授予单位, 1998年获留学生招生资格, 2012年获批服务国家特殊需求博士人才培养项目单位(全国医学院校唯一), 2019年获批招收博士后研究人员资格, 是山东省博士学位授权立项建设单位, 山东省应用型本科高校建设单位, 山东省教育厅、山东省卫生健康委员会和潍坊市人民政府共建高校。2023年11月, 经教育部批准, 潍坊医学院更名为山东第二医科大学。

3. 项目规划审批

2025年4月10日, 山东省发展和改革委员会出具《山东省发展和改革委员会关于山东第二医科大学学生宿舍基础设施提升项目可行性研究报告的批复》(鲁发改项审(2025)137号)

4. 项目规模与主要建设内容

本项目为学生宿舍提升改造提升项目。拟提升13栋学生宿舍, 总建筑面积约93677m²。结合建筑单体各自的主要问题和改造需求, 本次提升改造内容和规模如下:

(1) 学生宿舍提升改造



1)、浮烟山校区

浮烟山校区学生宿舍提升改造涉及 1#-9#学生公寓，共计 9 栋，总建筑面积约 76037m²。提升改造主要包括：装饰工程更新、暖气系统更新、电气系统更新、室内设施更换等。

2)、虞河校区

虞河校区学生宿舍提升改造涉及 1#-3#、5#学生公寓，共计 4 栋，总建筑面积约 17640m²。提升改造主要包括：外墙保温及面层更新改造、外门窗更新、装饰工程更新、电气系统更新等。

(2) 学生宿舍配套设施提升改造

1)、增设直饮水系统：浮烟山校区 1#-9#学生公寓增设直饮水系统，虞河校区 1#-3#、5#学生公寓增设直饮水机及其配套设施。

2)、中水系统更新改造：浮烟山校区服务学生宿舍的污水处理站及相关设备和管道的更新改造。

3)、EPS 应急电源及蓄电池更新：对浮烟山校区 1#学生公寓配电间的 EPS 应急电源及配套蓄电池进行维修或更换。

4)、能源监管平台更新升级：能源监管平台更新升级涉及浮烟山校区和虞河校区，两校区共用能源监管平台。

5)、学生宿舍智慧化管理系统更新改造：学生宿舍智慧化管理更新改造涉及浮烟山校区 1#-9#学生公寓、虞河校区 1#-3#、5#学生公寓。

(3) 学生宿舍室外工程提升改造

本项目室外工程主要是浮烟山校区宿舍周边地下管网的更新改造。地下管网更新改造主要包括给排水管道、消防管道、暖气管道的更新。

5. 项目建设期限

本项目拟于 2025 年 06 月完成前期准备工作，2025 年 07 月启动



工作，2026年12月交付使用，总工期18个月。

（二）投资估算与资金筹措方式

经估算，本项目总投资6005万元，其中工程费用5059万元，工程建设其他费用501万元，基本预备费445万元。

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券等方式。本项目估算总投资6005万元，其中，项目单位自有资金1205万元，拟发行专项债券4800万元，其中：2025年发行3300万元，后续拟发行1500万元。

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	6005.00	100%	
一、资本金	1205.00	20.07%	
（一）自有资金	1205.00		
（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）	4800.00	79.93%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	3300.00		
（三）后续拟发行专项债券	1500.00		

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、住宿费收入。



收入预测方法说明：

根据省发改革、省财政厅、省教育厅《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）文件规定，自2023年起对本科学校的本专科专业学费进行调整，具体如下：

基本学费标准调整为：文学、法学、历史学、哲学及教育学专业4000元/学年，理学、工学、农学、经济学、管理学及教育学中的体育学专业5000元/学年，医学类专业6000元/学年，非艺术院校艺术类专业8000元/学年。实行学分制教学改革的高校，可在基本学费标准基础上上浮不超过10%。住宿费收入1166元/学年。

优化专业比价关系：国家“双一流”建设高校、国家一流本科专业及通过教育部教育质量评估中心组织认证的专业上浮不超过20%；山东省建设管理的高水平学科覆盖专业（学位点）、省一流本科专业上浮不超过15%。对上述优化专业比价关系的支持性政策不得重复使用。

提升改造的13栋学生宿舍楼可容纳9000学生住宿，每年学宿费收入可达6450万元，项目实施后可大大改善学生的住宿条件，确保每年能有1500万元的学宿费收入用于专项债券的还本付息。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括公寓管理人员费用、社会化服务物业费、文化建设费、水电暖网络维修费，建筑维护费等支出等，根据往年运营支出情况及项目实施后运营情况预测每年运营支出657万元。

（三）应付本息情况

1. 专项债券

本项目拟发行专项债券4800万元，假设债券期限为30年，利率为3%，分两期发行，2025年6月发行3300万元，预计2026年发行



1500 万元，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，

表 2 (1) 2025 年 6 月 3300 万元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		3,300.00		3,300.00	3%	49.50	49.50
2026 年	3,300.00			3,300.00	3%	99.00	99.00
2027 年	3,300.00			3,300.00	3%	99.00	99.00
2028 年	3,300.00			3,300.00	3%	99.00	99.00
2029 年	3,300.00			3,300.00	3%	99.00	99.00
2030 年	3,300.00			3,300.00	3%	99.00	99.00
2031 年	3,300.00			3,300.00	3%	99.00	99.00
2032 年	3,300.00			3,300.00	3%	99.00	99.00
2033 年	3,300.00			3,300.00	3%	99.00	99.00
2034 年	3,300.00			3,300.00	3%	99.00	99.00
2035 年	3,300.00			3,300.00	3%	99.00	99.00
2036 年	3,300.00			3,300.00	3%	99.00	99.00
2037 年	3,300.00			3,300.00	3%	99.00	99.00
2038 年	3,300.00			3,300.00	3%	99.00	99.00
2039 年	3,300.00			3,300.00	3%	99.00	99.00
2040 年	3,300.00			3,300.00	3%	99.00	99.00
2041 年	3,300.00			3,300.00	3%	99.00	99.00
2042 年	3,300.00			3,300.00	3%	99.00	99.00
2043 年	3,300.00			3,300.00	3%	99.00	99.00
2044 年	3,300.00			3,300.00	3%	99.00	99.00
2045 年	3,300.00			3,300.00	3%	99.00	99.00
2046 年	3,300.00			3,300.00	3%	99.00	99.00
2047 年	3,300.00			3,300.00	3%	99.00	99.00
2048 年	3,300.00			3,300.00	3%	99.00	99.00
2049 年	3,300.00			3,300.00	3%	99.00	99.00
2050 年	3,300.00			3,300.00	3%	99.00	99.00
2051 年	3,300.00			3,300.00	3%	99.00	99.00
2052 年	3,300.00			3,300.00	3%	99.00	99.00



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	3,300.00			3,300.00	3%	99.00	99.00
2054 年	3,300.00			3,300.00	3%	99.00	99.00
2055 年	3,300.00		3,300.00	0.00	3%	49.5	3349.50
合计		3,300.00	3,300.00			2970.000	6270.00

表 2 (2) 2026 年 1500 万元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
2026 年		1,500.00		1,500.00	3%	22.50	22.50
2027 年	1,500.00			1,500.00	3%	45.00	45.00
2028 年	1,500.00			1,500.00	3%	45.00	45.00
2029 年	1,500.00			1,500.00	3%	45.00	45.00
2030 年	1,500.00			1,500.00	3%	45.00	45.00
2031 年	1,500.00			1,500.00	3%	45.00	45.00
2032 年	1,500.00			1,500.00	3%	45.00	45.00
2033 年	1,500.00			1,500.00	3%	45.00	45.00
2034 年	1,500.00			1,500.00	3%	45.00	45.00
2035 年	1,500.00			1,500.00	3%	45.00	45.00
2036 年	1,500.00			1,500.00	3%	45.00	45.00
2037 年	1,500.00			1,500.00	3%	45.00	45.00
2038 年	1,500.00			1,500.00	3%	45.00	45.00
2039 年	1,500.00			1,500.00	3%	45.00	45.00
2040 年	1,500.00			1,500.00	3%	45.00	45.00
2041 年	1,500.00			1,500.00	3%	45.00	45.00
2042 年	1,500.00			1,500.00	3%	45.00	45.00
2043 年	1,500.00			1,500.00	3%	45.00	45.00
2044 年	1,500.00			1,500.00	3%	45.00	45.00
2045 年	1,500.00			1,500.00	3%	45.00	45.00
2046 年	1,500.00			1,500.00	3%	45.00	45.00
2047 年	1,500.00			1,500.00	3%	45.00	45.00
2048 年	1,500.00			1,500.00	3%	45.00	45.00
2049 年	1,500.00			1,500.00	3%	45.00	45.00



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
2050 年	1,500.00			1,500.00	3%	45.00	45.00
2051 年	1,500.00			1,500.00	3%	45.00	45.00
2052 年	1,500.00			1,500.00	3%	45.00	45.00
2053 年	1,500.00			1,500.00	3%	45.00	45.00
2054 年	1,500.00			1,500.00	3%	45.00	45.00
2055 年	1,500.00			1,500.00	3%	45.00	45.00
2056 年	1,500.00		1,500.00	0.00	3%	22.50	1,522.50
合计		1500.00	1500.00			1,350.00	2,850.00

(四) 项目资金测算平衡表



表 3 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
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	46,500.00		1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
经营活动支出	B	20,367.00		657.00	657.00	657.00	657.00	657.00
支付的各项税费	C							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	26,133.00		843.00	843.00	843.00	843.00	843.00
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	6,005.00	4,463.50	1,541.50				
流动资金支出	F							
投资活动现金净流量	G=E-F	-6,005.00	-4463.50	-1,541.50				
三、融资活动产生的现金	—							
资本金 (自有资金)	H	1,205.00	1,205.00					
专项债券	I	4,800.00	3,300.00	1,500.00				
银行借款	J							
偿还债券本金	K	4,800.00						
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	4,320.00	49.50	121.50	144.00	144.00	144.00	144.00
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	-3,115.00	4,455.50	1,378.50	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00
四、期初现金	P			8.00	688.00	1,387.00	2,086.00	2,785.00
期内现金变动	Q=D+C+O	17,129.00	8.00	680.00	699.00	699.00	699.00	699.00
五、期末现金	R=P+Q	17,129.00	8.00	688.00	1,387.00	2,086.00	2,785.00	3,484.00



表 3 (续 1) 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入								
经营活动支出	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
支付的各项税费	657.00	657.00	657.00	657.00	657.00	657.00	657.00	657.00
经营活动现金净流量	843.00	843.00	843.00	843.00	843.00	843.00	843.00	843.00
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								
偿还银行借款本息								
支付债券利息	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00
支付银行借款利息								
融资活动现金净流量	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00
四、期初现金	3,484.00	4,183.00	4,882.00	5,581.00	6,280.00	6,979.00	7,678.00	8,377.00
期内现金变动	699.00	699.00	699.00	699.00	699.00	699.00	699.00	699.00
五、期末现金	4,183.00	4,882.00	5,581.00	6,280.00	6,979.00	7,678.00	8,377.00	9,076.00



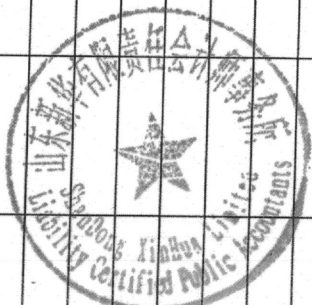
表 3 (续 2) 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
经营活动支出	657.00	657.00	657.00	657.00	657.00	657.00	657.00	657.00
支付的各项税费								
经营活动现金净流量	843.00	843.00	843.00	843.00	843.00	843.00	843.00	843.00
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	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00
支付银行借款利息								
融资活动现金净流量	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00
四、期初现金	9,076.00	9,775.00	10,474.00	11,173.00	11,872.00	12,571.00	13,270.00	13,969.00
期内现金变动	699.00	699.00	699.00	699.00	699.00	699.00	699.00	699.00
五、期末现金	9,775.00	10,474.00	11,173.00	11,872.00	12,571.00	13,270.00	13,969.00	14,668.00



表 3 (续 3) 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
经营活动支出	657.00	657.00	657.00	657.00	657.00	657.00	657.00	657.00	657.00	657.00
支付的各项税费										
经营活动现金净流量	843.00	843.00	843.00	843.00	843.00	843.00	843.00	843.00	843.00	843.00
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	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00
支付银行借款利息										
融资活动现金净流量	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00
四、期初现金	14,668.00	15,367.00	16,066.00	16,765.00	17,464.00	18,163.00	18,862.00	19,561.00	20,260.00	20,959.00
期内现金变动	699.00	699.00	699.00	699.00	699.00	699.00	699.00	699.00	699.00	699.00
五、期末现金	15,367.00	16,066.00	16,765.00	17,464.00	18,163.00	18,862.00	19,561.00	20,260.00	20,959.00	21,658.00



(五)、本息覆盖倍数

表 4 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	
本次发行专项债券	3300.00	2970.00	6270.00	26133.00
以后拟发行专项债券	1500.00	1350.00	2850.00	
合计	4800.00	4320.00	9120.00	
覆盖倍数	2.87			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 26133.00 万元, 融资本息合计 9120.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.87。

五、评估结论

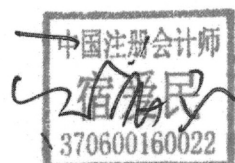
基于财政部对地方政府发行专项债券的要求, 并根据上述对项目的分析评价, 山东第二医科大学学生宿舍基础设施提升项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析, 我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

山东新华有限责任会计师事务所



中国●潍坊

中国注册会计师:

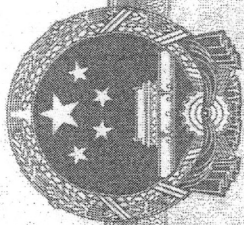


中国注册会计师:



二〇二五年六月十四日





营业执照

(副本) 2-1

统一社会信用代码

91370700863109060C

扫描市场主体身份码了解更多信息、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。



名称 山东新华有限责任会计师事务所

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 宿爱民

经营范围

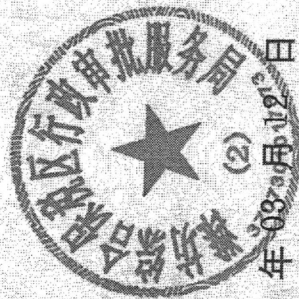
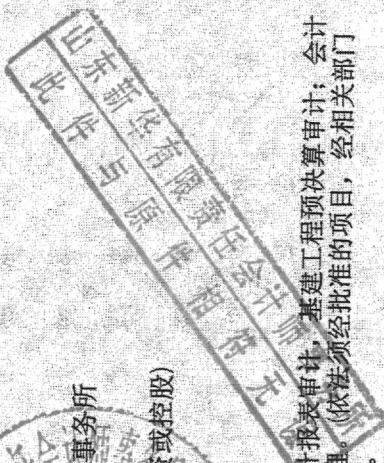
企业资本验证、审计，会计报表审计，基建工程预决算审计；会计业务咨询、服务，招标代理。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

注册资本 贰佰万元整

成立日期 1999年10月25日

住所

山东省潍坊综合保税区高新二路东规划路以北1号楼智谷产业园A区2072



登记机关

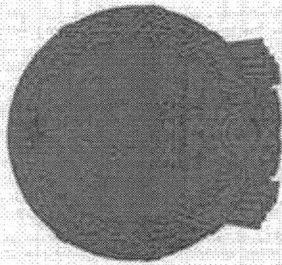
2025年03月22日

国家企业信用信息公示系统网址：

<https://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：山东新华有限责任会计师事务所

首席合伙人：

主任会计师：宿爱民

经营场所：

山东省潍坊综合保税区高新二路东
规划路以北1号楼智谷产业园A区20

72

组织形式：有限责任

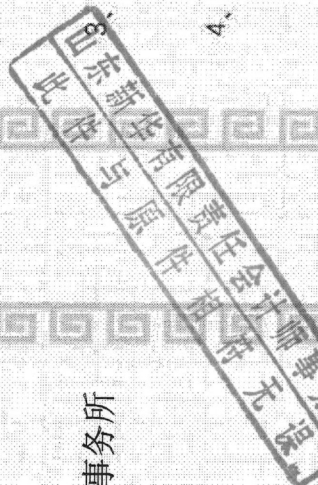
执业证书编号：37060016

批准执业文号：鲁财会协字[1999]51号

批准执业日期：1999年11月1日

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。
- 《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》。



2025年3月18日



中华人民共和国财政部制