

2025 年山东省政府专项债券（二十九期）
——2025 年山东省政府专项债券（二十九期）
山东女子学院科技创新中心建设项目
收益与融资平衡专项评价报告

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

山东女子学院科技创新中心建设项目

2、立项单位

项目立项单位为山东女子学院。

山东女子学院是省属公办普通本科高校，全国 3 所女子普通本科高校之一。学校始建于 1952 年，1984 年举办成人高等教育，1995 年举办普通高等专科教育，2010 年经教育部批准改建为全日制普通本科高校，2016 年接受教育部本科教学工作合格评估并顺利通过评估，2021 年学校获批山东省应用型本科高校建设支持单位。2022 年获批山东省“智慧教育示范校”，2024 年入选山东省硕士学位授予立项建设单位。

学校有市中玉函校区和长清大学科技园校区，2005 年 9 月，整体入驻长清大学城新校区。学校总占地面积约 1100 余亩，建筑面积约 29.74 万平方米。建有实验（训）室 166 个，校外实习基地 349 余处。馆藏纸质图书 160 万册，电子图书 165 万册。学校现有全日制在校生 17000 余人。专任教师 1000 余人；全国五一劳动奖章获得者 1 人、国务院政府津贴专家 3 人、全国优秀教师 1 人、教育部高等学校公共管理类专业教学

指导委员会委员 1 人、山东省有突出贡献的中青年专家 1 人、省政府特聘专家 1 人、省级教学名师 6 人、山东省首批高端智库人才入库专家 1 人，其他省级人才 6 人。学前教育教研室、旅游管理教学团队、市场营销学教学团队被省教育厅确定为省级优秀教学团队，工商管理学院“经济管理学院教师团队”、经济学院“数字金融教师团队”、会计学院“数智会计教师团队”荣获“山东省高校黄大年式教师团队”。外国语学院“国际商务英语课程教学团队”、工商管理学院“市场营销专业教研室”被评为山东省普通本科高等学校示范性基层教学组织。获批山东省高等学校优势学科人才团队 1 个、山东省高等学校青年创新团队发展计划立项团队 5 个。

学校围绕高素质应用型人才培养目标，不断深化教育教学改革，调整优化学科专业布局。现有 17 个教学院部，53 个普通本科专业，涉及教育学、法学、管理学、经济学、艺术学、文学、工学、理学 8 个学科门类，面向全国 20 个省/自治区招生。工商管理获批省级特色专业，学前教育专业被省教育厅确定为山东省特色专业、山东省成人高等教育品牌专业；以工商管理、学前教育为核心的 2 个专业群获批山东省高水平应用型立项建设专业群；国际经济与贸易、旅游管理、工商管理、会计学、计算机科学与技术、人力资源管理、市场营销、金融工程、商务英语和数字媒体技术 10 个本科专业入选山东省高等

学校一流本科专业建设点，学前教育专业、社会工作专业入选国家级一流本科专业建设点，28门课程被认定为山东省一流本科课程，5门课程被认定为国家级一流本科课程，1门课程被认定为山东省思政课“金课”，6门课程被认定为山东省课程思政示范课程。学校先后荣获基础教育国家教学成果二等奖1项，高等教育、职业教育、基础教育省级教学成果一等奖5项、二等奖13项、三等奖4项；“幼儿园教师协同培养综合改革实践”获批教育部卓越幼儿园教师培养改革项目，学校与省妇联共同创办的山东女子创业大学，先后培训学员5万余人，孵化创新创业项目150余项，被评为山东省省级大学生创业孵化示范基地、山东省女性创新创业教育重点基地，有力支持了山东妇女创新创业，为服务国家乡村振兴战略贡献巾帼力量。“立体化、一站式连锁经营管理人才培养模式创新实验区”“幼儿教师校内外一体化人才培养模式创新实验区”入选省级创新实验区；金融工程（金融大数据方向）专业获批山东省产教融合（校企合作）示范性品牌专业；2个项目被立项为首批国家级新文科研究与改革实践项目；数字创意产业学院、健康养老产业学院获批山东省现代产业学院，科创金融学院获批山东省专业特色学院。近3年来，学生在全国数学建模、“互联网+”、挑战杯等高水平大学生学科竞赛中获得国家级奖170余项、省部级奖800余项。

学校坚持科研兴校战略，加强科研平台和团队建设，科研立项与成果逐年增加。“十三五”以来，学校教师承担国家自然科学基金、社科基金、教育科学规划、艺术基金等国家级课题 27 项，其中国家社科基金重点项目 1 项，省部级课题 215 项，获省部级科研奖 20 项，出版学术著作 223 部，授权国家专利 345 项。2020 年以来，在国家社科基金和国家自然科学基金项目中实现了新突破，获批国家社科基金项目立项 8 项、国家自然科学基金青年科学基金项目立项 5 项。学校坚持以马克思主义妇女观为指导，主动引领先进性别文化，妇女/性别理论与实践研究特色日益突出，先后获批全国妇联和山东省妇联妇女/性别研究与培训基地、全国妇联和山东省妇联家庭教育实验研究基地、山东女性人力资源开发与管理研究基地、“一带一路”沿线俄语区国家社会和妇女发展研究中心等研究平台。积极承担并参与妇女儿童事业发展、妇女/性别研究，以及相关政策、法律的研究和制定等，“学前教育立法团队”负责起草的《山东省学前教育条例》被评为 2019 年山东教育十件大事之一，并承担教育部幼小衔接行动计划和《山东教育现代化 2035》学前教育部分的起草工作。《山东女子学院学报》坚持以深化妇女/性别研究、弘扬先进性别文化为宗旨，为全国三大妇女/性别理论研究刊物之一。

学校按照省委省政府提出的“八大战略布局”，对接服务全

省“十强”现代优势产业发展需求，加强校地、校企合作，共建山东省“现代高效农业品牌产业链价值提升协同创新中心”、“黄河流域养老服务高质量发展协同创新中心”、山东省大数据发展创新实验室、健康医疗大数据科技创新联盟、“文旅产学研”首批促进基地等产学研合作平台和培训基地。成立服务地方发展的智库和研究团队，积极服务山东省农产品品牌研究、学前教育、乡村旅游、老年服务与管理、数字创意等产业。“现代高效农业品牌产业链价值提升协同创新中心”获批“山东省高等学校协同创新中心（产业对接类）”。

学校坚持开放办学，2011年加入世界女子教育联盟，2014年共同发起成立了中国女子高校联盟，与国内外女子高校共同致力于女性高等教育发展。已与55个国（境）外高校和机构建立了合作关系，开展了学分互换、学位互授、海外实习等多种形式的国际交流合作活动，与国外女子大学共同发起成立在线“世界女子高校大学生跨文化交流活动”，荣获“山东省教育国际交流先进单位”，与合作院校开展的交换生项目获得“山东省教育国际化优秀案例奖”。

学校坚持“坤德含弘、至善尚美”的校训，弘扬“团结进取、求实创新”的校风、“勤学慎思、求真敏行”的学风，秉承“自强不息、百折不挠、求实创新、不断攀登”的女院精神，在促进学生全面发展的基础上，适应地方经济社会和妇女儿童发展需

要，强化性别平等教育和女性综合素质教育，培养专业基础扎实、实践应用能力强，具有“四自”精神、创新精神和自主学习能力，德智体美劳全面发展的高素质应用型专门人才。先后培养毕业生 7 万余人，组织妇女干部、幼儿骨干教师和职业资格培训 20 余万人次。毕业生以扎实的综合素质、积极的进取精神、较强的适应能力，受到用人单位的广泛好评。学校获评山东省高校毕业生就业工作先进集体。

3、项目规划审批

(1) 2003 年取得《建设用地规划许可证》(〔2003〕鲁 01-西-2);

(2) 2009 年取得《国有土地使用证》(长清国用(2009)第 0700017 号);

(3)2024 年 12 月 20 日取得济南市自然资源和规划局《关于山东女子学院函询长清校区科技创新中心项目规划意见的复函》(济自然规划函(二)〔2024〕047 号);

(4) 2025 年 1 月 6 日取得了《山东省发展改革委关于山东女子学院科技创新中心建设项目可行性研究报告的批复》(鲁发改项审〔2025〕5 号);

(5) 2025 年 5 月 22 日取得济南市自然资源和规划局颁布的《建设工程规划许可证》。

4、项目规模与主要建设内容

本项目总用地面积 20300 平方米，总建筑面积 28860 m²，由北楼和南楼组成，其中北楼地上五层、地下一层，建筑面积 23810 m²；南楼地上四层，建筑面积 5050 m²。配套建设用地范围内道路、铺装、管网等室外工程。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 6 月至 2026 年 10 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

项目资金筹措为项目单位自筹、发行专项债券的方式。项目总投资 19180 万元，其中：项目单位自有资金 3880 万元，2025 年拟发行 5600 万元，2026 年拟发行 9700 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	19,180.00	100.00%	
一、资本金	3,880.00	20.23%	
（一）自有资金	3,880.00	20.23%	
（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）	15,300.00	79.77%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	5,600.00	29.20%	
（三）后续拟发行专项债券	9,700.00	50.57%	
（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技术服务收入、专业技术培训收入等。

1) 技术服务收入：本项目建成以后，数据科学与计算机学院依托其先进的实验条件，充分发挥学院教师在信息技术领域的技术积淀，将与浪潮、越疆等头部企业合作开展深度产学研融合，承担各企事业单位技术开发、技术服务项目，聚焦功能梯度 3D 打印、智能压电传感器、硬件加速器、智能控制等方向开展技术攻关并落地，预计年技术服务收入 1100 万元。

2) 专业技术培训收入：数据科学与计算机学院依托创新大楼先进的教学条件，充分发挥教师在人工智能、数字技术工程师等专业方面的教学优势，为周边大学、周边地市在校大学生、毕业生、在职员工等提供专业技术培训，预计年专业技术培训收入 890 万元。

（二）项目成本预测

本项目的运营支出主要包括物业费、水电暖及日常维护费用支出等，物业支出按学校以往物业收费标准测算，水电费按照本项目计算的能耗量及市场价进行测算，日常维护费按照水电暖气费支出的 10% 进行估算，项目每年运营支出合计为 248.03 万元/年，具体支出详见下表：

表 2 项目支出预测表

序号	支出类型	数量	单价	支出小计(万元)
1	物业费	28860m ²	8 元/m ² ·年	23.09
2	水费	25964.4m ³ /a	4.2 元/m ³	10.91
3	电费	234.73 万 kW·h/a	0.55 元/kW·h	129.10
4	暖气费	24800m ²	26 元/m ²	64.48
5	日常维护费	10%		20.45
6	合计			248.03

(三) 应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 5600.00 万元,2026 年拟发行 9700 万元。假设债券期限为 30 年,利率为 3%;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 3 本项目专项债券还本付息情况(单位:万元)

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2025 年		5600		5600	3%	84.00	84.00
2026 年	5600	9700		15300	3%	313.50	313.50
2027 年	15300			15300	3%	459.00	459.00
2028 年	15300			15300	3%	459.00	459.00
2029 年	15300			15300	3%	459.00	459.00
2030 年	15300			15300	3%	459.00	459.00
2031 年	15300			15300	3%	459.00	459.00
2032 年	15300			15300	3%	459.00	459.00
2033 年	15300			15300	3%	459.00	459.00

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2034 年	15300			15300	3%	459.00	459.00
2035 年	15300			15300	3%	459.00	459.00
2036 年	15300			15300	3%	459.00	459.00
2037 年	15300			15300	3%	459.00	459.00
2038 年	15300			15300	3%	459.00	459.00
2039 年	15300			15300	3%	459.00	459.00
2040 年	15300			15300	3%	459.00	459.00
2041 年	15300			15300	3%	459.00	459.00
2042 年	15300			15300	3%	459.00	459.00
2043 年	15300			15300	3%	459.00	459.00
2044 年	15300			15300	3%	459.00	459.00
2045 年	15300			15300	3%	459.00	459.00
2046 年	15300			15300	3%	459.00	459.00
2047 年	15300			15300	3%	459.00	459.00
2048 年	15300			15300	3%	459.00	459.00
2049 年	15300			15300	3%	459.00	459.00
2050 年	15300			15300	3%	459.00	459.00
2051 年	15300			15300	3%	459.00	459.00
2052 年	15300			15300	3%	459.00	459.00
2053 年	15300			15300	3%	459.00	459.00
2054 年	15300			15300	3%	459.00	459.00
2055 年	15300		5600	9700	3%	375.00	5975.00
2056 年	9700		9700	0	3%	145.50	9845.50
合计		15300	15300			13770.00	29070.00

(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
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	62685.00	995.00	1990.00	1990.00	1990.00	1990.00	1990.00	1990.00	1990.00
经营活动支出	B	7812.95	124.02	248.03	248.03	248.03	248.03	248.03	248.03	248.03
支付的各项税费	C	0.00					0.00	0.00	0.00	0.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	54872.06	870.99	1741.97	1741.97	1741.97	1741.97	1741.97	1741.97	1741.97
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	19180.00	10249.00	8931.00						
流动资金支出	F	0.00								
投资活动现金净流量	G=-E-F	-19180.00	-10249.00	-8931.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金	—									
资本金 (自有资金)	H	3880.00	3880.00							
专项债券	I	15300.00	5600.00	9700.00						
银行借款	J	0.00								
偿还债券本金	K	15300.00								
偿还银行借款本金	L	0.00								
支付债券利息	M	13770.00	84.00	313.50	459.00	459.00	459.00	459.00	459.00	459.00
支付银行借款利息	N	0.00								
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-9890.00	9396.00	9386.50	-459.00	-459.00	-459.00	-459.00	-459.00	-459.00
四、期初现金	P			17.99	2215.46	3498.43	4781.40	6064.37	7347.34	8630.31
期内现金变动	Q=D+G+O	25802.06	17.99	2197.47	1282.97	1282.97	1282.97	1282.97	1282.97	1282.97
五、期末现金	R=P+Q	644859.64	17.99	2215.46	3498.43	4781.40	6064.37	7347.34	8630.31	9913.28

续上表

表 4 项目资金测算平衡表 (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	1990.00	1990.00	1990.00	1990.00	1990.00	1990.00	1990.00	1990.00
经营活动支出	B	248.03	248.03	248.03	248.03	248.03	248.03	248.03	248.03
支付的各项税费	C	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1741.97	1741.97	1741.97	1741.97	1741.97	1741.97	1741.97	1741.97
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	459.00	459.00	459.00	459.00	459.00	459.00	459.00	459.00
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	-459.00	-459.00	-459.00	-459.00	-459.00	-459.00	-459.00	-459.00
四、期初现金	P	9913.28	11196.25	12479.22	13762.19	15045.16	16328.13	17611.10	18894.07
期内现金变动	Q=D+G+O	1282.97	1282.97	1282.97	1282.97	1282.97	1282.97	1282.97	1282.97
五、期末现金	R=P+Q	11196.25	12479.22	13762.19	15045.16	16328.13	17611.10	18894.07	20177.04

续上表

表 4 项目资金测算平衡表 (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	1990.00	1990.00	1990.00	1990.00	1990.00	1990.00	1990.00	1990.00
经营活动支出	B	248.03	248.03	248.03	248.03	248.03	248.03	248.03	248.03
支付的各项税费	C	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1741.97	1741.97	1741.97	1741.97	1741.97	1741.97	1741.97	1741.97
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	459.00	459.00	459.00	459.00	459.00	459.00	459.00	459.00
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	-459.00	-459.00	-459.00	-459.00	-459.00	-459.00	-459.00	-459.00
四、期初现金	P	20177.04	21460.01	22742.98	24025.95	25308.92	26591.89	27874.86	29157.83
期内现金变动	Q=D+G+O	1282.97	1282.97	1282.97	1282.97	1282.97	1282.97	1282.97	1282.97
五、期末现金	R=P+Q	21460.01	22742.98	24025.95	25308.92	26591.89	27874.86	29157.83	30440.80

续上表

表 4 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	1990.00	1990.00	1990.00	1990.00	1990.00	1990.00	1990.00	1990.00
经营活动支出	B	248.03	248.03	248.03	248.03	248.03	248.03	248.03	248.03
支付的各项税费	C	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1741.97	1741.97	1741.97	1741.97	1741.97	1741.97	1741.97	1741.97
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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							5600.00	9700.00
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	459.00	459.00	459.00	459.00	459.00	459.00	375.00	145.50
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	-459.00	-459.00	-459.00	-459.00	-459.00	-459.00	-5975.00	-9845.50
四、期初现金	P	30440.80	31723.77	33006.74	34289.71	35572.68	36855.65	38138.62	33905.59
期内现金变动	Q=D+G+O	1282.97	1282.97	1282.97	1282.97	1282.97	1282.97	-4233.03	-8103.53
五、期末现金	R=P+Q	31723.77	33006.74	34289.71	35572.68	36855.65	38138.62	33905.59	25802.06

（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	5,600.00	5,040.00	10,640.00	54,872.06
已发行债券				
后续拟发行债券	9,700.00	8,730.00	18,430.00	
银行贷款				
融资合计	15,300.00	13,770.00	29,070.00	
覆盖倍数	1.89			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 54,872.06 万元，融资本息合计 29,070.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.89。

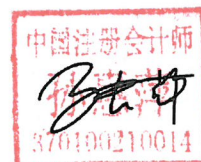
五、评估结论

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。

山东中谊会计师事务所（普通合伙）



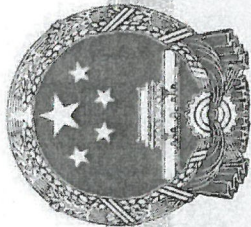
中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 6 月 14 日



营业执照

(副本)

2-1

统一社会信用代码

91370112MA3ULX0980

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 山东中谊会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙企业

投资人 胡锦文

成立日期 2020年12月17日

主要经营场所 山东省济南市高新区经十路7000号汉峪金谷A8栋2707室

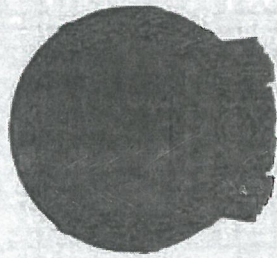
经营范围

一般项目：税务服务；财务咨询；资产评估；企业管理咨询；社会经济咨询服务；社会稳定风险评估（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）
许可项目：从事会计师事务所业务；代理记账；工程造价咨询业务（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，具体经营项目以审批结果为准）

登记机关



2022年03月22日



会计师事务所
执业证书

名称：山东中道会计师事务所（普通合伙）
首席合伙人：胡锦文
主任会计师：
经营场所：山东省济南市高新区经十路7000号
汉峪金谷A8栋2707室

组织形式：普通合伙
执业证书编号：37010118
批准执业文号：鲁财会〔2021〕54号
批准执业日期：2021年9月22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。
- 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

2022年5月27日

中华人民共和国财政部制

