

**2025 年山东省政府专项债券（二十九期）
滨州医学院 2025 年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**

2025 年 6 月



山东华彬会计师事务所

SHANDONGHUABINCERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTS

联系电话：(0535) 6223277 地址：烟台市莱山区观海路 267 号观海大厦 B 座 20 层

2025 年山东省政府专项债券（二十九期） 滨州医学院 2025 年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

山华会核字〔2025〕007 号

滨州医学院：

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。

滨州医学院 2025 年学生宿舍及配套设施提升项目。

2. 立项单位。

滨州医学院是省属公立全日制普通本科高校,现为山东省应用型人才
培养特色名校、山东省应用型本科高校、山东省省市共建高校、山东省博
士学位授予立项建设单位。目前,学校已发展成为一所医药学科优势突出,
残疾人和康复高等教育特色鲜明,医、理、管、工、教多学科门类渗透融
合、协调发展的医学院校。

学校现有烟台、滨州两个校区,占地 1646 余亩,校舍建筑面积 76.90
万平方米;固定资产 20.17 亿元,教学科研仪器设备总值 5.34 亿元;馆
藏纸质图书 180 余万册、电子图书 420 余万册;有附属医院 14 所,实践
教学基地 180 个;现有教职医护员工 7793 人(含直属附属医院),其中
高级专业技术职务人员 2042 人;有全日制在校生 16636 人,其中本科生
14277 人、硕士研究生 2359 人,面向 31 个省、自治区、直辖市及港澳台
地区招生;有留学生 141 人;现设有马克思主义学院、第一临床医学院、
第二临床医学院、基础医学院、特殊教育与康复学院、口腔医学院、护理
学院(老年医学院)、人文与社会科学教学部、药学院、中医学院、公共
卫生学院、卫生管理学院、外国语与国际交流学院、医学影像学院、创新
创业学院、继续教育学院等 16 个学院。

学校始终以立德树人为根本任务，以人才培养为中心，50多年来，为社会培养了19.7万余名各类医学及医学相关人才，学生培养质量得到了用人单位的充分肯定和社会各界的广泛赞誉，打造了“作风朴实、基础扎实、工作踏实”的毕业生品牌，涌现出如美国科学院院士孟祥金等一批学术大家、行业翘楚以及救死扶伤的基层一线医务工作者，为国家和民族发展作出了积极贡献。

3. 项目立项审批。

2025年4月10日，山东省发展和改革委员会出具《关于滨州医学院2025年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〕141号）。

4. 项目规模与主要内容。

项目总建筑面积90671.64平方米。主要建设内容包括：烟台校区学生宿舍A1、A2、A3、A4、A5、A6、A7、B1、B2、B3提升修缮，建筑面积74948.91平方米，包括室内装修、门窗、外墙节能灯具、给排水及供热、空调安装及用电计量、洗漱及公共服务空间、公共卫生间、宿舍活动场所、消防及技防设施改造；滨州校区4号、5号学生宿舍提升修缮，建筑面积9036平方米，包括室内装修、门窗、外墙保温、节能灯具、屋面防水、给水及供热盥洗间、消防及技防设施改造；淄博教学基地学生宿舍提升修缮建筑面积3512.23平方米；滨州教学基地学生宿舍提升修缮，建筑面积约3174.5平方米，包括室内装修、门窗、外墙保温、节能灯具、供热、公共卫生间及盥洗间、学生宿舍活动场所、消防基础设施改造；学生宿舍室外配套工程改造提升，包括宿舍周边绿化工程、学生宿舍给水管网提升改造工程、供热管网提升改造工程、变配电室改造、换热站改造、自行车棚改造；学生宿舍数字化改造，包括学生宿舍网络设施改造提升、学生宿舍网络防护体系改造提升。

5. 项目建设期限。

本项目预计工期为 2025 年 1 月至 2026 年 12 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

项目估算总投资 10,760.00 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 2,160.00 万元，本期拟发行专项债券 4,000.00 万元，后续拟发行专项债券 4,600.00 万元。项目资金来源情况如下表：

表 1 项目资金来源情况

单位：万元			
资金来源	金额	占比	备注
估算总投资	10,760.00	100.00%	
一、资本金	2,160.00	20.07%	
(一) 自有资金	2,160.00	20.07%	
(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）	8,600.00	79.93%	
(一) 已发行专项债券			
(二) 本期拟发行专项债券	4,000.00	37.18%	
(三) 后续拟发行专项债券	4,600.00	42.75%	
(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住宿费收入。参照《山东省高等学校住宿费收费管理办法》（鲁发改成本〔2022〕734号）和滨州医学院近三年的住宿费收费标准，生均住宿费收入为 1,100 元/生·年，本项目提升学生公寓能够容

纳学生人数 16757 人，以人数作为基础值，则年住宿费收入为 1,843.27 万元。

(二) 项目成本预测

项目的运营支出主要包括水费、电费、修理费，扣除寒暑假，每年按照 270 天测算，测算情况如下：

1. 物业管理费。

学校委托专业物业公司进行管理，按照 2 元/月/m²进行收费，本项目建筑面积 90671.64 m²，每年物业管理费支出为 90671.64 m²*2 元/月/m²*12 月=217.61 万元。

2. 水费。

学生人数 16757 人，人均用水量 100L/日，用水天数 270 天，总用水量 452439m³，水费单价 3.55 元/m³，年水费 452439*3.55/10000=160.62 万元。

3. 电费。

将各类设备及照明的年用电量相加得到总年用电量 1659830.32kW·h，年电费相加得到总年电费 101.25 万元。测算如下表：

表 2 项目电费测算表

名称	数量 (台)	功率 (w)	需要 系数	有功功率 (kW)	每天工 作时间 (h)	年计算 天数 (日)	年用电量 (kW·h)	电价 [元 / (kW· h)]	年电费 (万元)
公式	1	2	3	4= (1*2*3) /1000	5	6	7=4*5*6	8	9= (7*8) /10000
空调	1684	1100	0.85	1574.54	12	30	566834.4	0.61	34.58
网络设备		19324	1	19.324	24	360	166959.36	0.61	10.18
安防设备		28650	1	28.65	24	360	247536	0.61	15.10
名称	照明功 率密度 目标 (W/ m ²)	面积 (m ²)	需要 系数	有功功率 (kW)	每天工 作时间 (h)	年计算 天数 (日)	年用电量 (kW·h)	电价 [元 / (kW· h)]	年电费 (万元)
公式	1	2	3	4= (1*2*3) /1000	5	6	7=4*5*6	8	9= (7*8) /10000

名称	数量 (台)	功率 (w)	需要 系数	有功功率 (kW)	每天工 作时间 (h)	年计算 天数 (日)	年用电量 (kW·h)	电价 [元 / (kW· h)]	年电费 (万元)
学生宿舍 照明	3.5	90671.64	0.9	285.62	6	270	462704.4	0.61	28.22
其他							215830.72	0.61	13.17
合计							1659830.32		101.25

4. 修理费：按照估算总投资的 2.00%进行估算，年均修理费 215.20 万元。

综上所述，本项目年支出总额为 217.61 万元+160.62 万元+101.25 万元+215.20 万元=694.68 万元。

(三) 应付本息情况

根据本项目资金筹措计划，2025 年本期拟发行地方政府专项债券 4,000.00 万元，假设年利率 3.00%，期限 30 年；2026 年拟发行专项债券 4,600.00 万元，假设年利率 3.00%，期限 30 年。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

债券 存续期	期初本金 余额	本期增加 金额	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资 利率	单位：万元	
						应付利息	应付本息 合计
2025 年		4,000.00		4,000.00	3.00%	60.00	60.00
2026 年	4,000.00	4,600.00		8,600.00	3.00%	189.00	189.00
2027 年	8,600.00			8,600.00	3.00%	258.00	258.00
2028 年	8,600.00			8,600.00	3.00%	258.00	258.00
2029 年	8,600.00			8,600.00	3.00%	258.00	258.00
2030 年	8,600.00			8,600.00	3.00%	258.00	258.00
2031 年	8,600.00			8,600.00	3.00%	258.00	258.00
2032 年	8,600.00			8,600.00	3.00%	258.00	258.00
2033 年	8,600.00			8,600.00	3.00%	258.00	258.00
2034 年	8,600.00			8,600.00	3.00%	258.00	258.00
2035 年	8,600.00			8,600.00	3.00%	258.00	258.00
2036 年	8,600.00			8,600.00	3.00%	258.00	258.00

债券 存续期	期初本金 余额	本期增加 金额	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资 利率	应付利息	应付本息 合计
2037 年	8,600.00			8,600.00	3.00%	258.00	258.00
2038 年	8,600.00			8,600.00	3.00%	258.00	258.00
2039 年	8,600.00			8,600.00	3.00%	258.00	258.00
2040 年	8,600.00			8,600.00	3.00%	258.00	258.00
2041 年	8,600.00			8,600.00	3.00%	258.00	258.00
2042 年	8,600.00			8,600.00	3.00%	258.00	258.00
2043 年	8,600.00			8,600.00	3.00%	258.00	258.00
2044 年	8,600.00			8,600.00	3.00%	258.00	258.00
2045 年	8,600.00			8,600.00	3.00%	258.00	258.00
2046 年	8,600.00			8,600.00	3.00%	258.00	258.00
2047 年	8,600.00			8,600.00	3.00%	258.00	258.00
2048 年	8,600.00			8,600.00	3.00%	258.00	258.00
2049 年	8,600.00			8,600.00	3.00%	258.00	258.00
2050 年	8,600.00			8,600.00	3.00%	258.00	258.00
2051 年	8,600.00			8,600.00	3.00%	258.00	258.00
2052 年	8,600.00			8,600.00	3.00%	258.00	258.00
2053 年	8,600.00			8,600.00	3.00%	258.00	258.00
2054 年	8,600.00			8,600.00	3.00%	258.00	258.00
2055 年	8,600.00		4,000.00	4,600.00	3.00%	198.00	4,198.00
2056 年	4,600.00		4,600.00	0.00	3.00%	69.00	4,669.00
合计		8,600.00	8,600.00			7,740.00	16,340.00

(四) 项目资金平衡测算表

表 4 项目资金平衡测算表

年度	公式	合计	单位: 万元								
			1 2025 年	2 2026 年	3 2027 年	4 2028 年	5 2029 年	6 2030 年	7 2031 年	8 2032 年	9 2033 年
一、经营活动产生的现金	—										
经营活动收入	A	58,984.64	1,843.27	1,843.27	1,843.27	1,843.27	1,843.27	1,843.27	1,843.27	1,843.27	1,843.27
经营活动支出	B	22,229.76	694.68	694.68	694.68	694.68	694.68	694.68	694.68	694.68	694.68
支付的各项税费	C										
经营活动现金净流量	D=A-B-C	36,754.88	1,148.59	1,148.59	1,148.59	1,148.59	1,148.59	1,148.59	1,148.59	1,148.59	1,148.59
二、投资活动产生的现金	—										
建设成本支出	E	10,511.00	5,440.00	5,071.00							
流动资金支出	F										
投资活动现金净流量	G=-E-F	-10,511.00	-5,440.00	-5,071.00							
三、融资活动产生的现金	—										
资本金（自有资金）	H	2,160.00	1,500.00	660.00							
专项债券	I	8,600.00	4,000.00	4,600.00							
银行借款	J										
偿还债券本金	K	8,600.00									
偿还银行借款本金	L										
支付债券利息	M	7,740.00	60.00	189.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00
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	-5,580.00	5,440.00	5,071.00	-258.00	-258.00	-258.00	-258.00	-258.00	-258.00	-258.00
四、期初现金	P			1,148.59	2,297.18	3,187.77	4,078.36	4,968.95	5,859.54	6,750.13	7,640.72
期内现金变动	Q=D+G+O	20,663.88	1,148.59	1,148.59	890.59	890.59	890.59	890.59	890.59	890.59	890.59
五、期末现金	R=P+Q	20,663.88	1,148.59	2,297.18	3,187.77	4,078.36	4,968.95	5,859.54	6,750.13	7,640.72	8,531.31

续表 4 项目资金测算平衡表

年度	公式	单位：万元											
		10 2034 年	11 2035 年	12 2036 年	13 2037 年	14 2038 年	15 2039 年	16 2040 年	17 2041 年	18 2042 年	19 2043 年	20 2044 年	21 2045 年
一、经营活动产生的现金	—												
经营活动收入	A	1,843.27	1,843.27	1,843.27	1,843.27	1,843.27	1,843.27	1,843.27	1,843.27	1,843.27	1,843.27	1,843.27	1,843.27
经营活动支出	B	694.68	694.68	694.68	694.68	694.68	694.68	694.68	694.68	694.68	694.68	694.68	694.68
支付的各项税费	C												
经营活动现金流量	D=A-B-C	1,148.59	1,148.59	1,148.59	1,148.59	1,148.59	1,148.59	1,148.59	1,148.59	1,148.59	1,148.59	1,148.59	1,148.59
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	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00
支付银行借款利息	N												
融资活动现金流量	O=H+J-K-L-M-N	-258.00	-258.00	-258.00	-258.00	-258.00	-258.00	-258.00	-258.00	-258.00	-258.00	-258.00	-258.00
四、期初现金	P	8,531.31	9,421.90	10,312.49	11,203.08	12,093.67	12,984.26	13,874.85	14,765.44	15,656.03	16,546.62	17,437.21	18,327.80
期内现金变动	Q=D+G+O	890.59	890.59	890.59	890.59	890.59	890.59	890.59	890.59	890.59	890.59	890.59	890.59
五、期末现金	R=P+Q	9,421.90	10,312.49	11,203.08	12,093.67	12,984.26	13,874.85	14,765.44	15,656.03	16,546.62	17,437.21	18,327.80	19,218.39

续表 4 项目资金测算平衡表

年度	公式	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	31
		2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
单位: 万元												
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	1,843.27	1,843.27	1,843.27	1,843.27	1,843.27	1,843.27	1,843.27	1,843.27	1,843.27	1,843.27	1,843.27
经营活动支出	B	694.68	694.68	694.68	694.68	694.68	694.68	694.68	694.68	694.68	694.68	694.68
支付的各项税费	C											
经营活动现金流量	D=A-B-C	1,148.59	1,148.59	1,148.59	1,148.59	1,148.59	1,148.59	1,148.59	1,148.59	1,148.59	1,148.59	1,148.59
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	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	198.00	69.00
支付银行借款利息	N											
融资活动现金流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-258.00	-258.00	-258.00	-258.00	-258.00	-258.00	-258.00	-258.00	-258.00	-4,198.00	-4,669.00
四、期初现金	P	19,218.39	20,108.98	20,999.57	21,890.16	22,780.75	23,671.34	24,561.93	25,452.52	26,343.11	27,233.70	24,184.29
期内现金变动	Q=D+G+O	890.59	890.59	890.59	890.59	890.59	890.59	890.59	890.59	890.59	-3,049.41	-3,520.41
五、期末现金	R=P+Q	20,108.98	20,999.57	21,890.16	22,780.75	23,671.34	24,561.93	25,452.52	26,343.11	27,233.70	24,184.29	20,663.88

(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	4,000.00	3,600.00	7,600.00	36,754.88
已发行债券			-	
后续拟发行债券	4,600.00	4,140.00	8,740.00	
银行贷款			-	
融资合计	8,600.00	7,740.00	16,340.00	
覆盖倍数	2.25			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 36,754.88 万元，融资本息合计 16,340.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.25。

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。

(此页无正文)

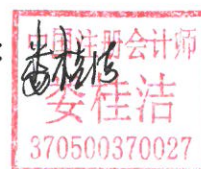
山东华彬会计师事务所有限公司



中国注册会计师:



中国注册会计师:



中国·烟台

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

91370600764841328Y

扫描市场主体身份
码了解更多登记、
备案、许可、监管
信息，体验更多应
用服务。



名称 山东华彬会计师事务所有限公司

注册资本 叁佰万元整

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

成立日期 2004年07月27日

法定代表人 蔡安民

所 山东省烟台市芝罘区二马路155号虹口大厦605室

经营范围 许可项目：注册会计师业务；代理记账。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：工程造价咨询业务；税务服务；资产评估；企业管理咨询；企业信用调查和评估；企业信用管理咨询服务。（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）



登记机关

2023年07月03日

