

2025 年山东省政府专项债券（八十六期）
滨州医学院产教融合科创实训中心建设项目
收益与融资平衡专项评价报告

山东敦信会计师事务所有限公司

SHAN DONG DUN XIN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD





山东敦信会计师事务所有限公司

SHANDONG DUNXIN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO.,LTD.

地址：烟台经济技术开发区佰和数码广场1002-1003室

邮编：264006

Add: Room 1002-1003 in Baihe Digital Plaza, Yantai Y.E.D.A. P.C:264006

TEL: 0535-6391296 6933162 6385696 FAX:0535-6933162

2025 年山东省政府专项债券（八十六期） 滨州医学院产教融合科创实训中心建设项目 收益与融资平衡专项评价报告

敦信会专审字[2025]第 263 号

滨州医学院：

我们接受委托，对“2025 年山东省政府专项债券（八十六期）-滨州医学院产教融合科创实训中心建设项目-收益与融资平衡情况”进行评价并出具专项报告。

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）项目名称

滨州医学院产教融合科创实训中心建设项目

（二）立项单位

滨州医学院是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。前身是始建于 1946 年的原国立山东大学医学院，1956 年 3 月独立建制为青岛医学院，1970 年 10 月整体搬迁至山东省惠民地区行署驻地北镇办学，1974 年 11 月设立青岛医学院北镇分院，1981 年 9 月改称北镇医学院，1983 年 3 月随驻地更名为滨州医学院，2002 年烟台校区投入使用。目前，学校已发展成为一所以医药学科为优势，残疾人高等教育、康复高等教育为特色，医、理、工、管、教等多学科门类渗透融合、协调发展的省属本科医学院校。

（三）项目立项审批

1、2024 年 1 月 15 日，山东省发展和改革委员会关于滨州医学院产教融合科创实训中心建设项目可行性研究报告的批复（鲁发改项审〔2024〕28 号）；

2、2024 年 11 月 7 日，山东省发展和改革委员会出具《关于滨州医学院产教融合科创实训中心建设项目初步设计概算的批复》（鲁发改项审〔2024〕366 号）。

（四）项目规模与主要建设内容

项目总建筑面积 65,500.00 平方米，主要建设产教融合科创实训中心 A 楼 30,500.00 平方米、B 楼 20,500.00 平方米、地下车库 14,500.00 平方米；各功能用房主要包括实验实习用房建筑面积 43,832.00 平方米、教室建筑面积 8,140.00 平方米、后勤及附属用房建筑面积 3,240.00 平方米，人防车库 10,288.00 平方米；同时配套建设绿地、铺装、道路、室外管线等室外工程。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 3 月至 2027 年 12 月。

四、项目投资估算及资金筹措方案

本项目估算总投资 48,647.00 万元，其中，项目单位自有资金 23,647.00 万元，专项债券 25,000.00 万元。

专项债券 25,000.00 万元，其中，已发行专项债券 1,600.00 万元，

本期拟发行专项债券 1,500.00 万元,后期拟发行专项债券 21,900.00 万元。

表 1 项目资金来源情况

资金来源	金额	占比	备注
估算总投资	48,647.00	100.00%	
一、资本金	23,647.00	48.61%	
(一) 自有资金	23,647.00	48.61%	
(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)	25,000.00	51.39%	
(一) 已发行专项债券	1,600.00	3.29%	
(二) 本期拟发行专项债券	1,500.00	3.08%	
(三) 后续拟发行专项债券	21,900.00	45.02%	
(四) 银行融资			

五、项目预期收入、成本及融资平衡情况

(一) 项目收入预测

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，该项目建成后能够满足 12991 名在校生专业课及专业基础课实验需求，项目以 12991 人作为基础值，预测项目收入。该项目预期产生的现金流入主要来源于学费。

根据《关于规范完善高等学校收费政策的通知》(鲁发改价格【2023】559 号)并结合滨州医学院现行学分制学费收费标准，生均学费按 6,200.00 元/年测算，年均学费收入 8,054.42 万元，考虑项目的利用率，暂按年均学费收入的 50%估算用于偿还债券本金及利息费用。即每

年从学费收入中安排约 4,000.00 万元来偿还债券本金及利息。依据谨慎性原则，未考虑成长情况。

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括物业管理费、燃料动力费、维修运营成本等。

1、物业管理费

学校委托专业的物业公司进行管理，按照 2 元/月/㎡进行收费，本项目建筑面积 65,500.00 m²，每年物业管理费支出为 65,500.00 m²*2 元/月/㎡*12 月=157.20 万元。

2、燃料动力费

表 2 项目燃料动力费预测情况

序号	能源种类	数量	单位	收费标准	单位	年费用	备注
1	电力	3,440,200.00	kW·h	0.61	元/kW·h	209.85	
2	热力	20,500.00	m²	34.5	元/m²	70.73	
3	新水	104,819.00	m³	5.02	元/m³	52.62	
合计						333.20	

3、维修运营成本

维修运营成本按照燃料动力费的 10%进行估算，年均维修运营成本 333.20*10%=33.32 万元。

综上，测算项目预期年成本=157.20+333.20+33.32=523.72 万元。

(三) 专项债券还本付息情况

本项目使用专项债券 25,000.00 万元，明细如下：

- 1、2025 年 6 月已发行地方政府专项债券 1,600.00 万元，年利率 2.02%，期限 30 年；
- 2、本期拟发行专项债券 1,500.00 万元，假设年利率 2.50%，期限

30 年；

3、2026 年拟发行专项债券 11,900.00 万元，假设年利率 3.00%，
期限 30 年；

4、2027 年拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设年利率 3.00%，
期限 30 年。

表 3 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		3,100.00		3,100.00	2.02%; 2.50%	16.16	16.16
2026 年	3,100.00	11,900.00		15,000.00	2.02%; 2.50%; 3%	248.32	248.32
2027 年	15,500.00	10,000.00		25,000.00	2.02%; 2.50%; 3%	576.82	576.82
2028 年	25,000.00			25,000.00	2.02%; 2.50%; 3%	726.82	726.82
2029 年	25,000.00			25,000.00	2.02%; 2.50%; 3%	726.82	726.82
2030 年	25,000.00			25,000.00	2.02%; 2.50%; 3%	726.82	726.82
2031 年	25,000.00			25,000.00	2.02%; 2.50%; 3%	726.82	726.82
2032 年	25,000.00			25,000.00	2.02%; 2.50%; 3%	726.82	726.82
2033 年	25,000.00			25,000.00	2.02%; 2.50%; 3%	726.82	726.82
2034 年	25,000.00			25,000.00	2.02%; 2.50%; 3%	726.82	726.82
2035 年	25,000.00			25,000.00	2.02%; 2.50%; 3%	726.82	726.82
2036 年	25,000.00			25,000.00	2.02%; 2.50%; 3%	726.82	726.82
2037 年	25,000.00			25,000.00	2.02%; 2.50%; 3%	726.82	726.82
2038 年	25,000.00			25,000.00	2.02%; 2.50%; 3%	726.82	726.82
2039 年	25,000.00			25,000.00	2.02%; 2.50%; 3%	726.82	726.82

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
2040 年	25,000.00			25,000.00	2.02%; 2.50%; 3%	726.82	726.82
2041 年	25,000.00			25,000.00	2.02%; 2.50%; 3%	726.82	726.82
2042 年	25,000.00			25,000.00	2.02%; 2.50%; 3%	726.82	726.82
2043 年	25,000.00			25,000.00	2.02%; 2.50%; 3%	726.82	726.82
2044 年	25,000.00			25,000.00	2.02%; 2.50%; 3%	726.82	726.82
2045 年	25,000.00			25,000.00	2.02%; 2.50%; 3%	726.82	726.82
2046 年	25,000.00			25,000.00	2.02%; 2.50%; 3%	726.82	726.82
2047 年	25,000.00			25,000.00	2.02%; 2.50%; 3%	726.82	726.82
2048 年	25,000.00			25,000.00	2.02%; 2.50%; 3%	726.82	726.82
2049 年	25,000.00			25,000.00	2.02%; 2.50%; 3%	726.82	726.82
2050 年	25,000.00			25,000.00	2.02%; 2.50%; 3%	726.82	726.82
2051 年	25,000.00			25,000.00	2.02%; 2.50%; 3%	726.82	726.82
2052 年	25,000.00			25,000.00	2.02%; 2.50%; 3%	726.82	726.82
2053 年	25,000.00			25,000.00	2.02%; 2.50%; 3%	726.82	726.82
2054 年	25,000.00			25,000.00	2.02%; 2.50%; 3%	726.82	726.82
2055 年	25,000.00		3,100.00	21,900.00	2.02%; 2.50%; 3%	710.66	3,810.66
2056 年	23,400.00		11,900.00	11,500.00	2.02%; 2.50%; 3%	478.5	12,378.5
2057 年	11,700.00		10,000.00	1,700.00	3.00%	150.00	10,150.00
合计		25,000.00	25,000.00			21,804.60	46,804.60

(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)

年度	公式	合计	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	10 2034 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	120,000.00				4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
经营活动支出	B	15,711.60				523.72	523.72	523.72	523.72	523.72	523.72	523.72
支付的各项税费	C											
经营活动现金净流量	D=A-B-C	104,288.40				3,476.28	3,476.28	3,476.28	3,476.28	3,476.28	3,476.28	3,476.28
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E	47,805.70	11,576.00	19,476.50	16,753.20							
流动资金支出	F											
投资活动现金净流量	G=E-F	-47,825.00	-11,576.00	-19,476.50	-16,772.50							
三、融资活动产生的现金	—											
资本金（自有资金）	H	23,666.30	8,492.16	7,824.82	7,349.32							
专项债券	I	25,000.00	3,100.00	11,900.00	10,000.00							
银行借款	J											
偿还债券本金	K	25,000.00										
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	21,804.60	16.16	248.32	576.82	726.82	726.82	726.82	726.82	726.82	726.82	726.82
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	1,861.70	11,576.00	19,476.50	16,772.50	-726.82	-726.82	-726.82	-726.82	-726.82	-726.82	-726.82
四、期初现金	P						2,749.46	5,498.92	8,248.38	10,997.84	13,747.30	16,496.76
期内现金变动	Q=D+G+O	58,325.10				2,749.46	2,749.46	2,749.46	2,749.46	2,749.46	2,749.46	2,749.46
五、期末现金	R=P+Q	58,325.10				2,749.46	5,498.92	8,248.38	10,997.84	13,747.30	16,496.76	19,246.22

年度	公式	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
		2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	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	A	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
经营活动支出	B	523.72	523.72	523.72	523.72	523.72	523.72	523.72	523.72	523.72	523.72	523.72	523.72
支付的各项税费	C												
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,476.28	3,476.28	3,476.28	3,476.28	3,476.28	3,476.28	3,476.28	3,476.28	3,476.28	3,476.28	3,476.28	3,476.28
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												
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	726.82	726.82	726.82	726.82	726.82	726.82	726.82	726.82	726.82	726.82	726.82	726.82
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	-726.82	-726.82	-726.82	-726.82	-726.82	-726.82	-726.82	-726.82	-726.82	-726.82	-726.82	-726.82
四、期初现金	P	19,246.22	21,995.68	24,745.14	27,494.60	30,244.06	32,993.52	35,742.98	38,492.44	41,241.90	43,991.36	46,740.82	49,490.28
期内现金变动	Q=D+G+O	2,749.46	2,749.46	2,749.46	2,749.46	2,749.46	2,749.46	2,749.46	2,749.46	2,749.46	2,749.46	2,749.46	2,749.46
五、期末现金	R=P+Q	21,995.68	24,745.14	27,494.60	30,244.06	32,993.52	35,742.98	38,492.44	41,241.90	43,991.36	46,740.82	49,490.28	52,239.74

年度	公式	23 2047 年	24 2048 年	25 2049 年	26 2050 年	27 2051 年	28 2052 年	29 2053 年	30 2054 年	31 2055 年	31 2056 年	32 2057 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
经营活动支出	B	523.72	523.72	523.72	523.72	523.72	523.72	523.72	523.72	523.72	523.72	523.72
支付的各项税费	C											
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,476.28	3,476.28	3,476.28	3,476.28	3,476.28	3,476.28	3,476.28	3,476.28	3,476.28	3,476.28	3,476.28
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											
专项债券	I											
银行借款	J											
偿还债券本金	K									3,100.00	11,900.00	10,000.00
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	726.82	726.82	726.82	726.82	726.82	726.82	726.82	726.82	710.66	478.5	150
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	-726.82	-726.82	-726.82	-726.82	-726.82	-726.82	-726.82	-726.82	-3,810.66	-12,378.50	-10,150.00
四、期初现金	P	52,239.74	54,989.20	57,738.66	60,488.12	63,237.58	65,987.04	68,736.50	71,485.96	74,235.42	73,901.04	64,998.82
期内现金变动	Q=D+G+O	2,749.46	2,749.46	2,749.46	2,749.46	2,749.46	2,749.46	2,749.46	2,749.46	-334.38	-8,902.22	-6,673.72
五、期末现金	R=P+Q	54,989.20	57,738.66	60,488.12	63,237.58	65,987.04	68,736.50	71,485.96	74,235.42	73,901.04	64,998.82	58,325.10

（五）本息覆盖倍数

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 104,288.40 万元，融资本息合计 46,804.60 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.23。

六、评估结论

本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 104,288.40 万元，融资本息合计为 46,804.60 万元，项目本息覆盖倍数为 2.23，符合专项债发行要求；项目可以通过自筹、发行专项债券、银行贷款等方式完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持，保证本项目的顺利施工。总的来说，本项目绩效目标明确，可实施性较强，资金投入风险基本可控，本项目事前绩效评估符合专项债券申报使用要求。

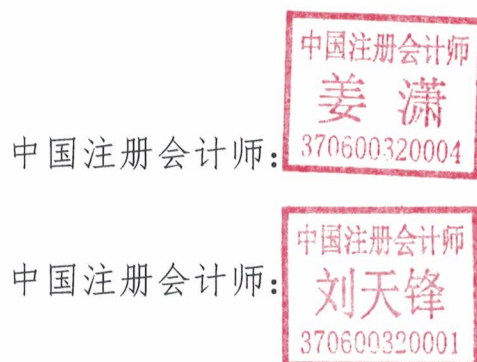
七、使用限制

本报告仅供滨州医学院申报“2025 年山东省政府专项债券(八十六期)-滨州医学院产教融合科创实训中心建设项目-收益与融资平衡专项评价”使用，不适用于其它目的。



山东敦信会计师事务所有限公司

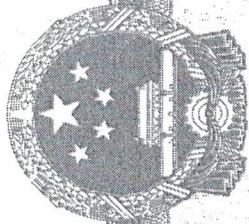
中国 烟台



中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二五年十月三十日

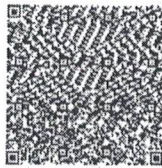


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
91370600680682796P

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、监
管信息



名称 山东敦信会计师事务所有限公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

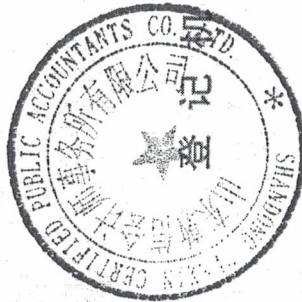
法定代表人 裴水娟

经营范围 审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。(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)

注册资本 壹佰万元整

成立日期 2008年10月14日

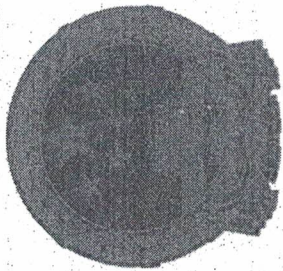
住所 中国(山东)自由贸易试验区烟台片区长江路33号佰和数码广场1003室



关



2022年06月16日



会计师事务所

执业证书

名称：山东敦信会计师事务所有限公司

主任会计师：

裘水娟

办公场所：

烟台开发区长江路333号恒和数码广场1003

组织形式：

有限责任

会计师事务所编号：

37060032

注册资本(出资额)：

100 万元

批准设立文号：

鲁财会[2008]47号

批准设立日期：

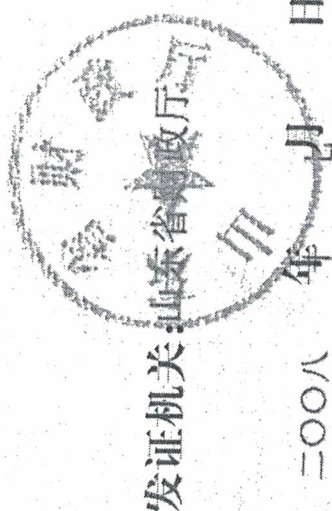
2008-10-07



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》。

证书序号：NO.005605



中华人民共和国财政部制