

2025 年山东省政府专项债券（八十六期）
滨州医学院烟台校区二期工程建设项目
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）

滨州医学院烟台校区二期工程建设项目

收益与融资平衡专项评价报告

敦信会专审字[2025]第 264 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）-滨州医学院烟台校区二期工程建设项目-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

滨州医学院烟台校区二期工程建设项目

(二) 立项单位

项目立项单位为滨州医学院,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、山东省发展和改革委员会关于滨州医学院烟台校区二期工程建设项目可行性研究报告的批复（鲁发改社会〔2018〕1473号）；

2、烟台市环境保护局关于对滨州医学院（烟台校区）二期工程建设项目环境影响报告书的批复（烟环审〔2015〕29号）；

3、烟台市发展和改革委员会关于滨州医学院（烟台校区）二期工程建设项目节能报告的审查意见（烟发改能审〔2018〕1号）；

4、中华人民共和国建设项目选址意见书（选字第 370613201300037号）；

5、中华人民共和国建设用地规划许可证（地字第 370613201901015号、地字第 370613201901040 号、地字第 370613201901042 号）；

6、中华人民共和国建设工程施工许可证（编号 370613202003270201、370613202110220101、370613202003270101）；

7、中华人民共和国建设工程规划许可证（建字第 370613202001011号、建字第 370613202101109 号）

（四）项目规模与主要建设内容

滨州医学院烟台校区二期工程，项目用地面积 28.10 公顷，总建筑面积 254,616.00 平方米，其中校舍面积 210,616.00 平方米，人防及地下车库面积 44,000.00 平方米。主要包括建设特教教学实验楼 30,514.00 平方米，教学实验研发综合楼 90,228.00 平方米，口腔医学院用房 42,948.00 平方米，康复实验中心 4,438.00 平方米，学生公寓

用房 73,252.00 平方米，学生餐厅 11,486.00 平方米，学生浴室 1,510.00 平方米，动力中心 240.00 平方米等。项目同时配套建设 400.00 米跑道操场、篮球场和排球场等室外体育设施。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2020 年 3 月至 2026 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 136,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 121,000.00 万元，专项债券 15,000.00 万元。

专项债券 15,000.00 万元，其中，已发行专项债券 13,100.00 万元，本期拟发行专项债券 1,900.00 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	136,000.00	100%	
一、资本金	121,000.00	88.97%	
（一）自有资金	121,000.00	88.97%	
（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）	15,000.00	11.03%	
（一）已发行专项债券	13,100.00	9.63%	
（二）本期拟发行专项债券	1,900.00	1.40%	
（三）后续拟发行专项债券			
（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，该项目预期产生的现金流入主要来源于学费、住宿费收入等。

1、学费收入

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，本项目可满足 7,300.00 名学生基本学习、教学、科研需求，以此人数作为基础值，年学费收入为 4,526.00 万元。

2、住宿费收入

参照《山东省高等学校住宿收费管理办法》（鲁发改成本【2022】734 号）和滨州医学院近三年的住宿收费标准，生均住宿费收入为 1,100.00 元/年，本项目可满足 6,500.00 名学生生活需求，以此作为基础值，年住宿费收入为 715.00 万元。

综上，测算项目预期收入为 5,241.00 万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括物业管理费、水费、电费、燃气、取暖、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/m²进行收费，本项目建筑面积 254,616.00 m²，每年物业管理费支出为 254,616.00 m²*2

元/月/m²*12=611.08 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	水费	279,000.00	m³	3.55	元/m³	99.05	
					元		
2	电力	13,600,000.00	kW·h	0.61	/kW·h	829.60	
3	天然气	397,000.00	m³	4.20	元/m³	166.74	
4	暖气	254,616.00	m²	34.50	元/m²	878.43	
合计						1,973.81	

3、维修运营成本

维修运营成本按照估算总投资 0.5%进行估算，年均维修运营成本 136,000.00*0.5%=680 万元。

综上，测算项目预期年成本=611.08+1,973.81+680=3,264.89 万元。

（三）专项债券还本付息情况

1、本项目已发行债券 13,100.00 万元，明细如下：

（1）2023 年 9 月已发行债券 5,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.08%；

（2）2024 年 5 月已发行专项债券 7,200 万元，债券期限为 30 年，利率 2.65%；

（3）2025 年 6 月已发行专项债券 900 万元，债券期限为 30 年，利率 2.05%；

2、本期拟发行专项债券 1,900.00 万元，发行假设债券期限为 30

年，利率为 2.50%。

债券在存续期内每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金。

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
2023 年		5,000.00		5,000.00	3.08%		
2024 年	5,000.00	7,200.00		12,200.00	3.08%; 2.65%	249.40	249.40
2025 年	12,200.00	2,800.00		15,000.00	3.08%; 2.65% 2.02%; 2.50%	353.89	353.89
2026 年	15,000.00			15,000.00	3.08%; 2.65% 2.02%; 2.50%	410.48	410.48
2027 年	15,000.00			15,000.00	3.08%; 2.65% 2.02%; 2.50%	410.48	410.48
2028 年	15,000.00			15,000.00	3.08%; 2.65% 2.02%; 2.50%	410.48	410.48
2029 年	15,000.00			15,000.00	3.08%; 2.65% 2.02%; 2.50%	410.48	410.48
2030 年	15,000.00			15,000.00	3.08%; 2.65% 2.02%; 2.50%	410.48	410.48
2031 年	15,000.00			15,000.00	3.08%; 2.65% 2.02%; 2.50%	410.48	410.48
2032 年	15,000.00			15,000.00	3.08%; 2.65% 2.02%; 2.50%	410.48	410.48
2033 年	15,000.00			15,000.00	3.08%; 2.65% 2.02%; 2.50%	410.48	410.48
2034 年	15,000.00			15,000.00	3.08%; 2.65% 2.02%; 2.50%	410.48	410.48
2035 年	15,000.00			15,000.00	3.08%; 2.65% 2.02%; 2.50%	410.48	410.48
2036 年	15,000.00			15,000.00	3.08%; 2.65% 2.02%; 2.50%	410.48	410.48
2037 年	15,000.00			15,000.00	3.08%; 2.65% 2.02%; 2.50%	410.48	410.48
2038 年	15,000.00			15,000.00	3.08%; 2.65% 2.02%; 2.50%	410.48	410.48

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
2039 年	15,000.00			15,000.00	3.08%; 2.65% 2.02%; 2.50%	410.48	410.48
2040 年	15,000.00			15,000.00	3.08%; 2.65% 2.02%; 2.50%	410.48	410.48
2041 年	15,000.00			15,000.00	3.08%; 2.65% 2.02%; 2.50%	410.48	410.48
2042 年	15,000.00			15,000.00	3.08%; 2.65% 2.02%; 2.50%	410.48	410.48
2043 年	15,000.00			15,000.00	3.08%; 2.65% 2.02%; 2.50%	410.48	410.48
2044 年	15,000.00			15,000.00	3.08%; 2.65% 2.02%; 2.50%	410.48	410.48
2045 年	15,000.00			15,000.00	3.08%; 2.65% 2.02%; 2.50%	410.48	410.48
2046 年	15,000.00			15,000.00	3.08%; 2.65% 2.02%; 2.50%	410.48	410.48
2047 年	15,000.00			15,000.00	3.08%; 2.65% 2.02%; 2.50%	410.48	410.48
2048 年	15,000.00			15,000.00	3.08%; 2.65% 2.02%; 2.50%	410.48	410.48
2049 年	15,000.00			15,000.00	3.08%; 2.65% 2.02%; 2.50%	410.48	410.48
2050 年	15,000.00			15,000.00	3.08%; 2.65% 2.02%; 2.50%	410.48	410.48
2051 年	15,000.00			15,000.00	3.08%; 2.65% 2.02%; 2.50%	410.48	410.48
2052 年	15,000.00			15,000.00	3.08%; 2.65% 2.02%; 2.50%	410.48	410.48
2053 年	15,000.00		5,000.00	10,000.00	3.08%; 2.65% 2.02%; 2.50%	410.48	5410.48
2054 年	10,000.00		7,200.00	2,800.00	2.65%; 2.02%; 2.50%	161.08	7361.08
2055 年	2,800.00		2,800.00		2.02%; 2.50%	56.59	2856.59
合计		15,000.00	15,000.00			12,314.40	27,314.40

(四) 项目资金平衡测算表

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金	—										
经营活动收入	A	5,241.00	5,241.00	5,241.00	5,241.00	5,241.00	5,241.00	5,241.00	5,241.00	5,241.00	5,241.00
经营活动支出	B	3,264.89	3,264.89	3,264.89	3,264.89	3,264.89	3,264.89	3,264.89	3,264.89	3,264.89	3,264.89
支付的各项税费	C										
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,976.11	1,976.11	1,976.11	1,976.11	1,976.11	1,976.11	1,976.11	1,976.11	1,976.11	1,976.11
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	410.48	410.48	410.48	410.48	410.48	410.48	410.48	410.48	410.48	410.48
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	-410.48	-410.48	-410.48	-410.48	-410.48	-410.48	-410.48	-410.48	-410.48	-410.48
四、期初现金	P	1,565.63	3,131.26	4,696.89	6,262.52	7,828.15	9,393.78	10,959.41	12,525.04	14,090.67	15,656.30
期内现金变动	Q=D+G+O	1,565.63	1,565.63	1,565.63	1,565.63	1,565.63	1,565.63	1,565.63	1,565.63	1,565.63	1,565.63
五、期末现金	R=P+Q	3,131.26	4,696.89	6,262.52	7,828.15	9,393.78	10,959.41	12,525.04	14,090.67	15,656.30	17,221.93

项目/年度	公 式	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	5,241.00	5,241.00	5,241.00	5,241.00	5,241.00	5,241.00	5,241.00	5,241.00	5,241.00
经营活动支出	B	3,264.89	3,264.89	3,264.89	3,264.89	3,264.89	3,264.89	3,264.89	3,264.89	3,264.89
支付的各项税费	C									
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,976.11	1,976.11	1,976.11	1,976.11	1,976.11	1,976.11	1,976.11	1,976.11	1,976.11
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	410.48	410.48	410.48	410.48	410.48	410.48	410.48	410.48	410.48
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	-410.48	-410.48	-410.48	-410.48	-410.48	-410.48	-410.48	-410.48	-410.48
四、期初现金	P	17,221.93	18,787.56	20,353.19	21,918.82	23,484.45	25,050.08	26,615.71	28,181.34	29,746.97
期内现金变动	Q=D+G+O	1,565.63	1,565.63	1,565.63	1,565.63	1,565.63	1,565.63	1,565.63	1,565.63	1,565.63
五、期末现金	R=P+Q	18,787.56	20,353.19	21,918.82	23,484.45	25,050.08	26,615.71	28,181.34	29,746.97	31,312.60

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	5,241.00	5,241.00	5,241.00	5,241.00	5,241.00	5,241.00	5,241.00	5,241.00	5,241.00
经营活动支出	B	3,264.89	3,264.89	3,264.89	3,264.89	3,264.89	3,264.89	3,264.89	3,264.89	3,264.89
支付的各项税费	C									
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,976.11	1,976.11	1,976.11	1,976.11	1,976.11	1,976.11	1,976.11	1,976.11	1,976.11
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							5,000.00	7,200.00	2,800.00
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	410.48	410.48	410.48	410.48	410.48	410.48	410.48	161.08	56.59
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	-410.48	-410.48	-410.48	-410.48	-410.48	-410.48	-5,410.48	-7,361.08	-2,856.59
四、期初现金	P	31,312.60	32,878.23	34,443.86	36,009.49	37,575.12	39,140.75	40,706.38	37,272.01	31,887.04
期内现金变动	Q=D+G+O	1,565.63	1,565.63	1,565.63	1,565.63	1,565.63	1,565.63	-3,434.37	-5384.97	-886.25
五、期末现金	R=P+Q	32,878.23	34,443.86	36,009.49	37,575.12	39,140.75	40,706.38	37,272.01	31,887.04	31,000.79

（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 57,307.19 万元，融资本息合计 27,314.40 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.10。

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 57,307.19 万元，融资本息合计为 27,314.40 万元，项目本息覆盖倍数为 2.10，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)-滨州医学院烟台校区二期工程建设项目-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

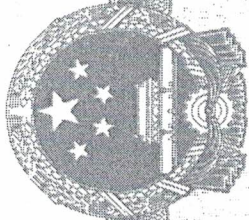
中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年十月三十一日



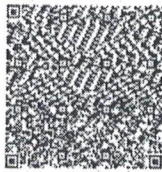
营业执照

(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
备案、许可、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 裘水娟

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)

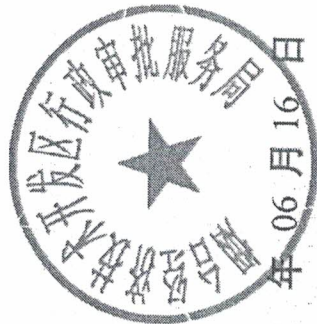
注册资本 壹佰万元整

成立日期 2008年10月14日

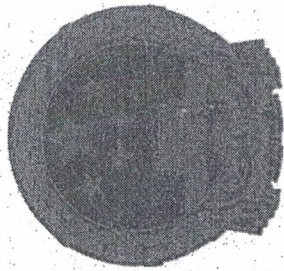
住所 中国(山东)自由贸易试验区烟台片区长江路33号佰和数码广场1003室



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：

办公场所：

组织形式：

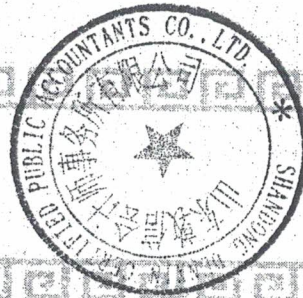
会计师事务所编号：

注册资本(出资额)：

批准设立文号：

批准设立日期：

裘水娟
烟台开发区长江路33号佰和数码广场1003
有限責任
37060032



100 万元

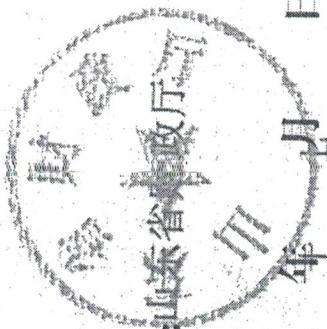
鲁财会[2008]47号

2008-10-07

证书序号: NO.005605

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》。



发证机关：山东省财政厅

二〇〇八年 月 日

中华人民共和国财政部制