

**2025 年山东省政府专项债券（二十九期）
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**

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

山华会核字〔2025〕005 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。

滨州医学院烟台校区二期工程建设项目。

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。

(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）。

(8) 中华人民共和国土地不动产权证书：鲁2019烟台市莱不动产权第0019999号、鲁2020烟台市莱不动产权第0013581号、鲁2020烟台市莱不动产权第0013572号、鲁2021烟台市莱不动产权第0006855号。

4. 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 28.19 公顷，总建筑面积 254616 平方米，其中校舍面积 210616 平方米，人防及地下车库面积 44000 平方米。主要包括建设特教教学实验楼 30514 平方米，教学实验研发综合楼 90228 平方米，口腔医学院用房 42948 平方米，康复实验中心 4438 平方米，学生公寓用房 73252 平方米，学生餐厅 11486 平方米，学生浴室 1510 平方米，动力中心 240 平方米等。项目同时配套建设 400 米跑道操场、篮球场和排球场等室外体育设施。

5. 项目建设期限。

本项目预计工期为 2020 年 3 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 136,000.00 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 121,000.00 万元，已发行专项债券 12,200.00 万元，本期拟发行专项债券 900.00 万元，后续拟发行专项债券 1,900.00 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	136,000.00	100.00%	
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	12,200.00	8.97%	
（二）本期拟发行专项债券	900.00	0.66%	
（三）后续拟发行专项债券	1,900.00	1.40%	
（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6200元/生·年测算，本项目可满足7300名学生基本学习、教学、科研需求，以此人数作为基础值，则年学费收入为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，本项目可满足6500名学生生活需求，以此人数作为基础值，则年住宿费收入为715.00万元。

综上，测算项目预期年均收入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254616 m²，每年物业管理费支出为254616 m²*2元/月/m²*12月=611.08万元。

2. 水费。

项目水费年用量27.9万吨，水费单价3.55元/m³，年水费27.9*3.55=99.05万元。

3. 电费。

项目设备、照明、电梯等的用电费用，估算全年用电量 13600000kW·h，电费按照 0.61 元/kW·h，年电费 $13600000 \times 0.61 / 10000 = 829.60$ 万元。

4. 燃气费用。

学生餐厅使用天然气，按照年消耗 397000Nm³，燃气单价 4.2 元/Nm³，年燃气费用 $397000 \times 4.2 / 10000 = 166.74$ 万元

5. 暖气费用。

项目建筑面积 254616 m²，采暖费 34.5 元/m²，年暖气费用 $= 254616 \times 34.5 / 10000 = 878.42$ 万元。

6. 维修运营成本。

维修运营成本按照估算总投资的 0.5%进行估算，年均维修运营成本 $136000.00 \times 0.5\% = 680.00$ 万元。

综上，测算项目预期年成本总额为 611.08 万元+99.05 万元+829.60 万元+166.74 万元+878.42 万元+680.00 万元=3,264.89 万元。

（三）应付本息情况

本项目已于 2023 年 9 月发行专项债券 5,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.08%，2024 年 5 月发行专项债券 7,200.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.65%；本期拟发行专项债券 900.00 万元，假设年利率 3.00%，期限 30 年；2026 年拟发行专项债券 1,900.00 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 4 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 本金	期末本金 余额	融资 利率	应付利息	应付本息 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%	249.40	249.40

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
					2.65%		
2025 年	12,200.00	900.00		13,100.00	3.08%、 2.65%、3%	358.30	358.30
2026 年	13,100.00	1,900.00		15,000.00	3.08%、 2.65%、3%	400.30	400.30
2027 年	15,000.00			15,000.00	3.08%、 2.65%、3%	428.80	428.80
2028 年	15,000.00			15,000.00	3.08%、 2.65%、3%	428.80	428.80
2029 年	15,000.00			15,000.00	3.08%、 2.65%、3%	428.80	428.80
2030 年	15,000.00			15,000.00	3.08%、 2.65%、3%	428.80	428.80
2031 年	15,000.00			15,000.00	3.08%、 2.65%、3%	428.80	428.80
2032 年	15,000.00			15,000.00	3.08%、 2.65%、3%	428.80	428.80
2033 年	15,000.00			15,000.00	3.08%、 2.65%、3%	428.80	428.80
2034 年	15,000.00			15,000.00	3.08%、 2.65%、3%	428.80	428.80
2035 年	15,000.00			15,000.00	3.08%、 2.65%、3%	428.80	428.80
2036 年	15,000.00			15,000.00	3.08%、 2.65%、3%	428.80	428.80
2037 年	15,000.00			15,000.00	3.08%、 2.65%、3%	428.80	428.80
2038 年	15,000.00			15,000.00	3.08%、 2.65%、3%	428.80	428.80
2039 年	15,000.00			15,000.00	3.08%、 2.65%、3%	428.80	428.80
2040 年	15,000.00			15,000.00	3.08%、 2.65%、3%	428.80	428.80
2041 年	15,000.00			15,000.00	3.08%、 2.65%、3%	428.80	428.80
2042 年	15,000.00			15,000.00	3.08%、 2.65%、3%	428.80	428.80
2043 年	15,000.00			15,000.00	3.08%、 2.65%、3%	428.80	428.80
2044 年	15,000.00			15,000.00	3.08%、 2.65%、3%	428.80	428.80

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
2045 年	15,000.00			15,000.00	3.08%、 2.65%、3%	428.80	428.80
2046 年	15,000.00			15,000.00	3.08%、 2.65%、3%	428.80	428.80
2047 年	15,000.00			15,000.00	3.08%、 2.65%、3%	428.80	428.80
2048 年	15,000.00			15,000.00	3.08%、 2.65%、3%	428.80	428.80
2049 年	15,000.00			15,000.00	3.08%、 2.65%、3%	428.80	428.80
2050 年	15,000.00			15,000.00	3.08%、 2.65%、3%	428.80	428.80
2051 年	15,000.00			15,000.00	3.08%、 2.65%、3%	428.80	428.80
2052 年	15,000.00			15,000.00	3.08%、 2.65%、3%	428.80	428.80
2053 年	15,000.00		5,000.00	10,000.00	2.65%、3%	428.80	5,428.80
2054 年	10,000.00		7,200.00	2,800.00	3%	179.40	7,379.40
2055 年	2,800.00		900.00	1,900.00	3%	70.50	970.50
2056 年	1,900.00		1,900.00		3%	28.50	1,928.50
合计		15,000.00	15,000.00			12,864.00	27,864.00

(四) 项目资金平衡测算表

表 5 项目资金平衡测算表

年度	公式	合计	单位：万元								
			1 2020 年	2 2021 年	3 2022 年	4 2023 年	5 2024 年	6 2025 年	7 2026 年	8 2027 年	9 2028 年
一、经营活动产生的现金	—										
经营活动收入	A	157,230.00									
经营活动支出	B	97,946.70								5,241.00	5,241.00
支付的各项税费	C									3,264.89	3,264.89
经营活动现金净流量	D=A-B-C	59,283.30								1,976.11	1,976.11
二、投资活动产生的现金	—										
建设成本支出	E	134,992.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	19,750.60	17,741.70	17,499.70		
流动资金支出	F										
投资活动现金净流量	G=-E-F	-134,992.00	-20,000.00	-20,000.00	-20,000.00	-20,000.00	-19,750.60	-17,741.70	-17,499.70		
三、融资活动产生的现金	—										
资本金（自有资金）	H	121,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	15,000.00	12,800.00	17,200.00	16,000.00		
专项债券	I	15,000.00				5,000.00	7,200.00	900.00	1,900.00		
银行借款	J										
偿还债券本金	K	15,000.00									
偿还银行借款本金	L										
支付债券利息	M	12,864.00					249.40	358.30	400.30	428.80	428.80
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	108,136.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	19,750.60	17,741.70	17,499.70	-428.80	-428.80
四、期初现金	P									0.00	1,547.31
期内现金变动	Q=D+G+O	32,427.30								1,547.31	1,547.31
五、期末现金	R=P+Q	32,427.30								1,547.31	3,094.62

续表 5 项目资金测算平衡表

年度	公式	单位: 万元											
		10 2029 年	11 2030 年	12 2031 年	13 2032 年	14 2033 年	15 2034 年	16 2035 年	17 2036 年	18 2037 年	19 2038 年	20 2039 年	21 2040 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	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	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	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	428.80	428.80	428.80	428.80	428.80	428.80	428.80	428.80	428.80	428.80	428.80	428.80
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	-428.80	-428.80	-428.80	-428.80	-428.80	-428.80	-428.80	-428.80	-428.80	-428.80	-428.80	-428.80
四、期初现金	P	3,094.62	4,641.93	6,189.24	7,736.55	9,283.86	10,831.17	12,378.48	13,925.79	15,473.10	17,020.41	18,567.72	20,115.03
期内现金变动	Q=D+G+O	1,547.31	1,547.31	1,547.31	1,547.31	1,547.31	1,547.31	1,547.31	1,547.31	1,547.31	1,547.31	1,547.31	1,547.31
五、期末现金	R=P+Q	4,641.93	6,189.24	7,736.55	9,283.86	10,831.17	12,378.48	13,925.79	15,473.10	17,020.41	18,567.72	20,115.03	21,662.34

续表 5 项目资金测算平衡表

年度	公式	单位: 万元										
		22 2041 年	23 2042 年	24 2043 年	25 2044 年	26 2045 年	27 2046 年	28 2047 年	29 2048 年	30 2049 年	31 2050 年	31 2051 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	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	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	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	428.80	428.80	428.80	428.80	428.80	428.80	428.80	428.80	428.80	428.80	428.80
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	-428.80	-428.80	-428.80	-428.80	-428.80	-428.80	-428.80	-428.80	-428.80	-428.80	-428.80
四、期初现金	P	21,662.34	23,209.65	24,756.96	26,304.27	27,851.58	29,398.89	30,946.20	32,493.51	34,040.82	35,588.13	37,135.44
期内现金变动	Q=D+G+O	1,547.31	1,547.31	1,547.31	1,547.31	1,547.31	1,547.31	1,547.31	1,547.31	1,547.31	1,547.31	1,547.31
五、期末现金	R=P+Q	23,209.65	24,756.96	26,304.27	27,851.58	29,398.89	30,946.20	32,493.51	34,040.82	35,588.13	37,135.44	38,682.75

续表 5 项目资金测算平衡表

年度	公式	32	33	34	35	36
		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	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
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
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	900.00	1,900.00
偿还银行借款本金	L					
支付债券利息	M	428.80	428.80	179.40	70.50	28.50
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	-428.80	-5,428.80	-7,379.40	-970.50	-1,928.50
四、期初现金	P	38,682.75	40,230.06	36,777.37	31,374.08	32,379.69
期内现金变动	Q=D+G+O	1,547.31	-3,452.69	-5,403.29	1,005.61	47.61
五、期末现金	R=P+Q	40,230.06	36,777.37	31,374.08	32,379.69	32,427.30

单位：万元

(五) 本息覆盖倍数

表 6 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	900.00	810.00	1,710.00	59,283.30
已发行债券	12,200.00	10,344.00	22,544.00	
后续拟发行债券	1,900.00	1,710.00	3,610.00	
银行贷款				
融资合计	15,000.00	12,864.00	27,864.00	
覆盖倍数	2.13			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 59,283.30 万元，融资本息合计 27,864.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.13。

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

证书序号: NO. 023687

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:



中华人民共和国财政部制

会计师事务所 执业证书

名 称: 山东华彬会计师事务所有限公司

主任会计师: 蔡安民

办公场所: 烟台市芝罘区二马路155号

组 织 形 式: 有限责任

会计师事务所编号: 37050037

注册资本(出资额): 100 万元

批准设立文号: 鲁财会(2004) 32 号

批准设立日期: 2004-07-19

