

2025 年山东省政府专项债券（二十九期）
聊城大学学生公寓及配套基础设施提升项目
收益与融资平衡专项评价报告

聊正坤会专审字【2025】06-001 号

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

聊城大学学生公寓及配套基础设施提升项目

2、立项单位

项目立项：聊城大学

聊城大学位于聊城市东昌府区湖南路1号，成立于1974年，系山东省省属全额拨款事业单位，负责人白成林，统一社会信用代码123700004955435245，开办资金151,199.23万元，以“面向社会培养高素质、创新型高级专门人才，进行成人高等教育，从事教学科研教育服务”为宗旨和业务范围。

3、项目规划审批

项目已取得的批复文件如下：

（1）2024年1月8日，国家发展改革委等部门《关于加强高校学生宿舍建设的指导意见》（发改社会〔2024〕25号）；

（2）2025年3月，山东建筑大学设计集团有限公司出具《聊城大学学生公寓及配套基础设施提升项目可行性研究报告》；

（3）2025年4月8日，取得山东省发展和改革委员会对本项目出具的《关于聊城大学学生公寓及配套基础设施提升项目可行性研究报告的批复》（鲁发改项审〔2025〕131号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目对学校现有 32 座学生公寓进行修缮改造，其中，整体修缮改造学生公寓 11 座，改造面积 101643 平方米，主要进行外墙修缮、外门窗修缮、楼地面面层更新、内墙面层更新、吊顶更新、卫生间设施更新、卫生间排水管道更新，室内暖通系统更新、室内电气线路及设施更新等；局部修缮改造学生公寓 21 座，改造面积 157487 平方米，主要进行卫生间隔断修缮更新、给水管道修缮更新、门禁系统改造等；同时进行供暖管道、路灯及线缆、周边路面、场地硬化等室外工程修缮改造。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 5 月至 2025 年 12 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券等方式。本项目估算总投资 11,941.00 万元，其中，项目单位自有资金 5,241.00 万元，本期拟发行专项债券 6,700.00 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	11,941.00	100%	
一、资本金	5,241.00	43.89%	
（一）自有资金	5,241.00	43.89%	
（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）	6,700.00	56.11%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	6,700.00	56.11%	

(三) 后续拟发行专项债券			
(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项目学费增量收入。从专项债券发行时间起,预测未来 30 年的现金流入情况。根据《山东省发展和改革委员会 山东省财政厅 山东省教育厅关于规范完善高校学费收费政策的通知》(鲁发改价格〔2023〕559 号)及学校各年度招生计划测算,新收费政策折合每学年学费标准增加预计 698.72 万元,即 2025 年(2025 级)新增收费 698.72 万元,2026 年(2025、2026 级)及以后各年度新增收费 1397.44 万元。2025 年现金流入预测如下:

表 2 学费增量收入测算表 (单位: 万元)

学院名称	专业名称	2024 年 招生计划 人数	原收费 标准 (学年/ 人)	新收费 标准 (学年/ 人)	2025 年 增收学 费
材料科学与工程学院	材料科学与工程	70	0.50	0.63	9.10
机械与汽车工程学院	车辆工程	100	0.50	0.63	13.00
地理与环境学院	地理科学	145	0.50	0.63	18.85
地理与环境学院	地理信息科学	120	0.50	0.55	6.00
物理科学与信息工程学院	电子信息工程	120	0.50	0.55	6.00
农业与生物学院	动物医学	80	0.49	0.63	11.20
材料科学与工程学院	高分子材料与工程	80	0.51	0.66	12.00
商学院	工商管理	80	0.50	0.55	4.00
物理科学与信息工程学院	光电信息科学与工程	120	0.50	0.55	6.00
传媒技术学院	广播电视编导	60	0.88	1.01	7.80

文学院	汉语言文学	269	0.44	0.52	21.52
医学院	护理学	125	0.51	0.66	18.75
地理与环境学院	环境科学	63	0.50	0.55	3.15
商学院	会计学	102	0.51	0.55	4.08
机械与汽车工程学院	机械电子工程	100	0.50	0.55	5.00
机械与汽车工程学院	机械设计制造及其自动化	175	0.52	0.63	19.25
计算机学院	计算机科学与技术	82	0.50	0.63	10.66
建筑工程学院	建筑学	40	0.52	0.55	1.20
传媒技术学院	教育技术学	81	0.44	0.50	4.86
商学院	金融工程	80	0.50	0.55	4.00
材料科学与工程学院	金属材料工程	70	0.50	0.55	3.50
商学院	经济学	160	0.51	0.63	19.20
医学院	口腔医学技术	84	0.59	0.66	5.88
历史文化与旅游学院	历史学	139	0.44	0.52	11.12
历史文化与旅游学院	旅游管理	80	0.50	0.55	4.00
计算机学院	人工智能	80	0.50	0.55	4.00
计算机学院	软件工程	141	0.50	0.63	18.33
药学与食品工程学院	生物工程	80	0.50	0.55	4.00
农业与生物学院	生物科学	204	0.50	0.63	26.52
药学与食品工程学院	生物制药	161	0.51	0.63	19.32
药学与食品工程学院	食品科学与工程	82	0.50	0.55	4.10
美术与设计学院	视觉传达设计	60	0.88	1.01	7.80
数学科学学院	数据科学与大数据技术	80	0.50	0.55	4.00
数学科学学院	数学与应用数学	180	0.50	0.66	28.80
马克思主义学院	思想政治教育	134	0.44	0.52	10.72
体育学院	体育教育	151	0.50	0.55	7.55
物理科学与信息工程学院	通信工程	120	0.50	0.66	19.20
建筑工程学院	土木工程	80	0.52	0.63	8.80
计算机学院	网络工程	80	0.50	0.55	4.00
物理科学与信息工程学院	物理学	128	0.49	0.66	21.76
商学院	物流管理	39	0.50	0.55	1.95
教育科学学院	小学教育	64	0.44	0.52	5.12
材料科学与工程学院	新能源材料与器件	70	0.50	0.55	3.50

政治与公共管理学院	行政管理	92	0.49	0.63	12.88
药学与食品工程学院	药学	80	0.51	0.55	3.20
化学化工学院	应用化学	60	0.50	0.55	3.00
教育科学学院	应用心理学	40	0.50	0.55	2.00
外国语学院	英语	153	0.44	0.52	12.24
农业与生物学院	园林	80	0.49	0.63	11.20
体育学院	运动康复	40	0.50	0.55	2.00
体育学院	运动训练	70	0.70	0.82	8.40
政治与公共管理学院	哲学	41	0.43	0.50	2.87
质量学院	质量管理工程	80	0.49	0.63	11.20
农业与生物学院	智慧牧业科学与工程	80	0.49	0.55	4.80
农业与生物学院	智慧农业	80	0.49	0.55	4.80
建筑工程学院	智能建造	80	0.52	0.55	2.40
医学院	智能影像工程	80	0.59	0.66	5.60
研究生	学术硕士（全日制）	528	0.60	0.80	105.60
研究生	MBA（非全日制）	64	1.67	1.93	16.64
研究生	MPA（非全日制）	35	0.00	1.50	52.50
研究生	法律硕士（非全日制）	6	0.00	1.30	7.80
合计		6248			698.72

根据《财政部教育部关于进一步提高地方普通本科高校生均拨款水平的意见》（财教〔2010〕567号）、《关于建立以改革和绩效为导向的高等职业院校生均拨款制度的意见》（鲁财教〔2015〕3号）等生均拨款文件、政府补助文件，鉴于当前生均拨款及相关政府补助能在未来相当长时期覆盖教学成本，故未将生均拨款及相关政府补助与教学成本纳入收支测算。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括物业管理费、日常维护费用等。

1、物业管理费按学校以往物业收费标准测算，为 20 元/

m²/年，面积 259130 m²，年物业管理费共计 518.26 万元。

2、日常维护费按照项目总投资的 0.30%进行测算，年日常维护费共计 35.82 万元。

项目成本支出合计约为 554.08 万元/年。

（三）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 6,700.00 万元，假设债券期限为 30 年，年利率为 3.5%，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）

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		6,700.00		6,700.00	3.50%	117.25	117.25
2026 年	6,700.00			6,700.00	3.50%	234.50	234.50
2027 年	6,700.00			6,700.00	3.50%	234.50	234.50
2028 年	6,700.00			6,700.00	3.50%	234.50	234.50
2029 年	6,700.00			6,700.00	3.50%	234.50	234.50
2030 年	6,700.00			6,700.00	3.50%	234.50	234.50
2031 年	6,700.00			6,700.00	3.50%	234.50	234.50
2032 年	6,700.00			6,700.00	3.50%	234.50	234.50
2033 年	6,700.00			6,700.00	3.50%	234.50	234.50
2034 年	6,700.00			6,700.00	3.50%	234.50	234.50
2035 年	6,700.00			6,700.00	3.50%	234.50	234.50
2036 年	6,700.00			6,700.00	3.50%	234.50	234.50
2037 年	6,700.00			6,700.00	3.50%	234.50	234.50
2038 年	6,700.00			6,700.00	3.50%	234.50	234.50
2039 年	6,700.00			6,700.00	3.50%	234.50	234.50
2040 年	6,700.00			6,700.00	3.50%	234.50	234.50
2041 年	6,700.00			6,700.00	3.50%	234.50	234.50
2042 年	6,700.00			6,700.00	3.50%	234.50	234.50
2043 年	6,700.00			6,700.00	3.50%	234.50	234.50
2044 年	6,700.00			6,700.00	3.50%	234.50	234.50
2045 年	6,700.00			6,700.00	3.50%	234.50	234.50

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
2046 年	6,700.00			6,700.00	3.50%	234.50	234.50
2047 年	6,700.00			6,700.00	3.50%	234.50	234.50
2048 年	6,700.00			6,700.00	3.50%	234.50	234.50
2049 年	6,700.00			6,700.00	3.50%	234.50	234.50
2050 年	6,700.00			6,700.00	3.50%	234.50	234.50
2051 年	6,700.00			6,700.00	3.50%	234.50	234.50
2052 年	6,700.00			6,700.00	3.50%	234.50	234.50
2053 年	6,700.00			6,700.00	3.50%	234.50	234.50
2054 年	6,700.00			6,700.00	3.50%	234.50	234.50
2055 年	6,700.00		6,700.00		3.50%	117.25	6,817.25
合计		6,700.00	6,700.00			7,035.00	13,735.00

(四) 项目资金平衡测算表

表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	42,621.92	698.72	1,397.44	1,397.44	1,397.44	1,397.44
经营活动支出	B	16,622.40		554.08	554.08	554.08	554.08
支付的各项税费	C						
经营活动现金净流量	D=A-B-C	25,999.52	698.72	843.36	843.36	843.36	843.36
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	11,941.00	11,941.00				
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-11,941.00	-11,941.00				
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	5,241.00	5,241.00				
专项债券	I	6,700.00	6,700.00				
银行借款	J						
偿还债券本金	K	6,700.00					
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	7,035.00	117.25	234.50	234.50	234.50	234.50
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	-1,794.00	11,823.75	-234.50	-234.50	-234.50	-234.50
四、期初现金	P			581.47	1,190.33	1,799.19	2,408.05
期内现金变动	Q=D+G+O	12,264.52	581.47	608.86	608.86	608.86	608.86
五、期末现金	R=P+Q	12,264.52	581.47	1,190.33	1,799.19	2,408.05	3,016.91

(续) 表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,397.44	1,397.44	1,397.44	1,397.44	1,397.44	1,397.44
经营活动支出	B	554.08	554.08	554.08	554.08	554.08	554.08
支付的各项税费	C						
经营活动现金净流量	D=A-B-C	843.36	843.36	843.36	843.36	843.36	843.36
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	234.50	234.50	234.50	234.50	234.50	234.50
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	-234.50	-234.50	-234.50	-234.50	-234.50	-234.50
四、期初现金	P	3,016.91	3,625.77	4,234.63	4,843.49	5,452.35	6,061.21
期内现金变动	Q=D+G+O	608.86	608.86	608.86	608.86	608.86	608.86
五、期末现金	R=P+Q	3,625.77	4,234.63	4,843.49	5,452.35	6,061.21	6,670.07

(续) 表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	1,397.44	1,397.44	1,397.44	1,397.44	1,397.44
经营活动支出	B	554.08	554.08	554.08	554.08	554.08
支付的各项税费	C					
经营活动现金净流量	D=A-B-C	843.36	843.36	843.36	843.36	843.36
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	234.50	234.50	234.50	234.50	234.50
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	-234.50	-234.50	-234.50	-234.50	-234.50
四、期初现金	P	6,670.07	7,278.93	7,887.79	8,496.65	9,105.51
期内现金变动	Q=D+G+O	608.86	608.86	608.86	608.86	608.86
五、期末现金	R=P+Q	7,278.93	7,887.79	8,496.65	9,105.51	9,714.37

(续) 表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	1,397.44	1,397.44	1,397.44	1,397.44	1,397.44
经营活动支出	B	554.08	554.08	554.08	554.08	554.08
支付的各项税费	C					
经营活动现金净流量	D=A-B-C	843.36	843.36	843.36	843.36	843.36
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	234.50	234.50	234.50	234.50	234.50
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	-234.50	-234.50	-234.50	-234.50	-234.50
四、期初现金	P	9,714.37	10,323.23	10,932.09	11,540.95	12,149.81
期内现金变动	Q=D+G+O	608.86	608.86	608.86	608.86	608.86
五、期末现金	R=P+Q	10,323.23	10,932.09	11,540.95	12,149.81	12,758.67

(续) 表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	1,397.44	1,397.44	1,397.44	1,397.44	1,397.44
经营活动支出	B	554.08	554.08	554.08	554.08	554.08
支付的各项税费	C					
经营活动现金净流量	D=A-B-C	843.36	843.36	843.36	843.36	843.36
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	234.50	234.50	234.50	234.50	234.50
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	-234.50	-234.50	-234.50	-234.50	-234.50
四、期初现金	P	12,758.67	13,367.53	13,976.39	14,585.25	15,194.11
期内现金变动	Q=D+G+O	608.86	608.86	608.86	608.86	608.86
五、期末现金	R=P+Q	13,367.53	13,976.39	14,585.25	15,194.11	15,802.97

(续) 表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	1,397.44	1,397.44	1,397.44	1,397.44	1,397.44
经营活动支出	B	554.08	554.08	554.08	554.08	554.08
支付的各项税费	C					
经营活动现金净流量	D=A-B-C	843.36	843.36	843.36	843.36	843.36
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					6,700.00
偿还银行借款本金	L					
支付债券利息	M	234.50	234.50	234.50	234.50	117.25
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	-234.50	-234.50	-234.50	-234.50	-6,817.25
四、期初现金	P	15,802.97	16,411.83	17,020.69	17,629.55	18,238.41
期内现金变动	Q=D+G+O	608.86	608.86	608.86	608.86	-5,973.89
五、期末现金	R=P+Q	16,411.83	17,020.69	17,629.55	18,238.41	12,264.52

（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	6,700.00	7,035.00	13,735.00	25,999.52
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	6,700.00	7,035.00	13,735.00	
覆盖倍数	1.89			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 25,999.52 万元，融资本息合计 13,735.00 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。

聊城正坤有限责任会计师事务所



中国 · 聊城

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年六月十四日



营业执照

统一社会信用代码

913715004951756537

扫描二维码，
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。



(副本)

1-1



名称 聊城正坤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 高兴福

经营范围 会计报表审计、财务报告审计、经济效益审计、验资、经济案件鉴证及破产清算审计、基建工程预决算审计、代理记账、培训审计、财务人员及管理咨询服务、建设项目建议书及可行性研究报告投资估算、项目经济评价报告。(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 壹佰零捌万元整

成立日期 2000年01月03日

营业期限 2000年01月03日至 年 月 日

住所 山东省聊城经济技术开发区东城办事处东昌东路177号当代国际广场核心商务区9A号楼4层0406号



登记机关

2021年11月11日

再复印无效

国家企业信用信息公示系统网址：
<http://sdgsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 0015833

说明

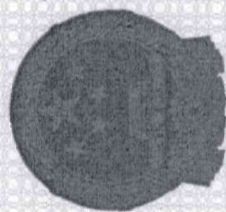
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关:



再复印无效

中华人民共和国财政部制



会计师事务所

执业证书



名称: 聊城正坤会计师事务所
首席合伙人: 高兴福
主任会计师: 高兴福
经营场所: 山东省聊城市开发区东城办事处
东昌东路 177号当代国际广场
心商务区9A号楼4层 0406号

组织形式: 有限责任
执业证书编号: 37130007
批准执业文号: 鲁财协字[1999]193号
批准执业日期: 1999年12月24日