

2025 年山东省政府专项债券（十期）

济南市市本级济南职业学院

信息综合楼和实训教学楼项目

项目收益与融资平衡专项评价报告

苏公 W[2025]E6038 号

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二五年三月十七日



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

济南职业学院信息综合楼和实训教学楼项目

2、立项单位

本项目的立项单位为济南职业学院，济南职业学院持有统一社会信用代码为“123701007720604175”的《事业单位法人证书》，举办单位：济南市教育局；经费来源：财政补贴；住所：济南市舜耕路 12 号。

3、项目规划审批

2022 年 4 月 2 日，该项目取得济南市发改委出具的《关于济南职业学院信息综合楼和实训教学楼建设项目可行性研究报告的批复》（济发改审批审〔2022〕16 号）。

2022 年 7 月 22 日，济南职业学院信息综合楼和实训教学楼项目取得《建设工程规划许可证》（建字第 370112202200488 号）。

2022 年 9 月 14 日，该项目取得济南市发展和改革委员会出具的《关于济南职业学院信息综合楼和实训教学楼建设项目初步设计概算的批复》（济发改重点〔2022〕301 号）。

2023 年 1 月 16 日，济南职业学院信息综合楼和实训教





学楼（实训教学楼）取得《建筑工程施工许可证》（编号 370100202301161201（2023007））；2023 年 2 月 1 日，济南职业学院信息综合楼和实训教学楼（信息综合楼，消防水泵房）取得《建筑工程施工许可证》（编号 370100202302011101（2023010））。

4、项目规模与主要建设内容

根据项目初步设计概的批复，项目位于济南职业学院彩石校区，旅游路 5518 号，旅游路以南，总建筑面积 56000 平米，项目包含信息综合楼、实训教学楼、水泵房及相关配套管网等。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 12 月至 2025 年 8 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。其中，项目单位自有资金 27,641.69 万元，已发行专项债券 19,735.00 万元，本期拟发行专项债券 1,500.00 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	48,876.69	100.00%	
一、资本金	27,641.69	56.55%	
（一）自有资金	27,641.69	56.55%	
（二）专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			





资金来源	金额（万元）	占比	备注
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	21,235.00	43.45%	
（一）已发行专项债券	19,735.00	40.38%	
（二）本期拟发行专项债券	1,500.00	3.07%	
（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，本项目预期产生的现金流入主要来源于学生学费现金流入、住宿现金流入、政府补助现金流入及对外培训现金流入等。

1、学费现金流入

根据济南市物价局审批的济南职业学院收费标准，大专每生每学年收取学费 5,000.00 元，每 5 年增长 15%；该项目建成后，预计可增加在校生 1,200.00 人。

2、住宿现金流入

根据济南市物价局审批的济南职业学院收费标准，住宿费平均每生每学年为 800.00 元，每 5 年增长 15%；该项目建成后，预计可增加在校生 1,200.00 人。

3、政府补助现金流入

根据山东省财政厅、山东省教育厅《关于切实提高市属高



职院校生均财政拨款水平的紧急通知》（鲁财教〔2018〕48号），以及济南职业学院近年实际收到的补助资金，政府补助收入按 12,000.00 元/人/年计取，本项目取用 9,600.00 元/人/年用于偿还本期专项债券融资本息。

4、对外培训现金流入

济南职业学院开展对外培训，根据现有培训情况，预测年均培训费收入 100.00 万元，每 5 年增长 15%。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括原材料费、燃料动力费、职工薪酬、修理费、管理费用、固定资产折旧及无形资产摊销等。

1、原材料费

项目原材料主要为教学、培训中使用的教材、物料消耗及考试费，按营业收入的 1.00% 计算。

2、燃料动力费

项目燃料动力消耗主要为水、电、热力和天然气，按供应情况、设计用量和现行单价计算，根据预估新增的师生数量，年平均燃料动力费预计为 160 万元。

3、职工薪酬

根据目前的在校生数量及教师人员，预计项目建成后教职工人数增加 25 人，平均工资按 6,000.00 元/人/月计取。工资标准按每五年上浮 5%。该部分工资由财政补贴承担，不影响运





营成本。

4、修理费

按折旧费用的 3.00%计取。

5、管理费用

按职工薪酬的 10.00%计取。

6、资产折旧及摊销

项目固定资产按照年限平均法进行折旧，残值率 5%，建筑物折旧按 50 年计，设备及其他按 20 年计。无形资产及其他资产按 20 年摊销。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本项目 2022 年 6 月已发行专项债券 2,500.00 万元，期限 30 年，利率 3.37%，调整至物流港园区综合管廊及管线配套建设工程 1,765.00 万元；2023 年 10 月已发行专项债券 6,000.00 万元，期限 30 年，利率为 3.20%；2024 年 8 月已发行专项债券 13,000.00 万元，期限 30 年，利率为 2.4%；本次拟发行专项债券 1,500.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.5%，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 2-1 已发行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	应付利息	还本付息合计
2022 年		735.00		735.00	12.38	12.38
2023 年	735.00	6,000.00		6,735.00	24.77	24.77
2024 年	6,735.00	13,000.00		19,735.00	216.77	216.77
2025 年	19,735.00			19,735.00	528.77	528.77
2026 年	19,735.00			19,735.00	528.77	528.77
2027 年	19,735.00			19,735.00	528.77	528.77
2028 年	19,735.00			19,735.00	528.77	528.77
2029 年	19,735.00			19,735.00	528.77	528.77
2030 年	19,735.00			19,735.00	528.77	528.77
2031 年	19,735.00			19,735.00	528.77	528.77
2032 年	19,735.00			19,735.00	528.77	528.77
2033 年	19,735.00			19,735.00	528.77	528.77
2034 年	19,735.00			19,735.00	528.77	528.77
2035 年	19,735.00			19,735.00	528.77	528.77
2036 年	19,735.00			19,735.00	528.77	528.77
2037 年	19,735.00			19,735.00	528.77	528.77
2038 年	19,735.00			19,735.00	528.77	528.77
2039 年	19,735.00			19,735.00	528.77	528.77
2040 年	19,735.00			19,735.00	528.77	528.77
2041 年	19,735.00			19,735.00	528.77	528.77
2042 年	19,735.00			19,735.00	528.77	528.77
2043 年	19,735.00			19,735.00	528.77	528.77





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	应付利息	还本付息合计
2044 年	19,735.00			19,735.00	528.77	528.77
2045 年	19,735.00			19,735.00	528.77	528.77
2046 年	19,735.00			19,735.00	528.77	528.77
2047 年	19,735.00			19,735.00	528.77	528.77
2048 年	19,735.00			19,735.00	528.77	528.77
2049 年	19,735.00			19,735.00	528.77	528.77
2050 年	19,735.00			19,735.00	528.77	528.77
2051 年	19,735.00			19,735.00	528.77	528.77
2052 年	19,735.00		735.00	19,000.00	516.38	1,251.38
2053 年	19,000.00		6,000.00	13,000.00	504.00	6,504.00
2054 年	13,000.00		13,000.00		312.00	13,312.00
合计	0.00	19,735.00	19,735.00		15,863.09	35,598.09

表 2-2 本期拟发行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		1,500.00		1,500.00	4.50%	33.75	33.75
2026 年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50	67.50
2027 年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50	67.50
2028 年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50	67.50
2029 年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50	67.50
2030 年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50	67.50
2031 年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50	67.50
2032 年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50	67.50





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
2033 年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50	67.50
2034 年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50	67.50
2035 年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50	67.50
2036 年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50	67.50
2037 年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50	67.50
2038 年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50	67.50
2039 年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50	67.50
2040 年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50	67.50
2041 年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50	67.50
2042 年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50	67.50
2043 年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50	67.50
2044 年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50	67.50
2045 年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50	67.50
2046 年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50	67.50
2047 年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50	67.50
2048 年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50	67.50
2049 年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50	67.50
2050 年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50	67.50
2051 年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50	67.50
2052 年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50	67.50
2053 年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50	67.50
2054 年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50	67.50
2055 年	1,500.00		1,500.00			33.75	1,533.75





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
合计		1,500.00	1,500.00			2,025.00	3,525.00

(四) 项目资金平衡测算表





表 3 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2022 年	2023 年	2024 年	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	69,277.71				487.00	1,948.00	1,948.00	1,948.00	1,948.00
经营活动支出	B	9,179.30				51.99	293.44	293.44	293.44	293.44
支付的各项税费	C	-								
经营活动现金净流量	D=A-B-C	60,098.41		-	-	435.01	1,654.56	1,654.56	1,654.56	1,654.56
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	48,358.38	1,722.62	13,975.23	13,483.23	19,177.30				
流动资金支出	F									
投资活动现金净流量	G=-E-F	-48,358.38	-1,722.62	-13,975.23	-13,483.23	-19,177.30	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—									
资本金（自有资金）	H	27,641.69	1,000.00	8,000.00	700.00	17,941.69				
专项债券	I	21,235.00	735.00	6,000.00	13,000.00	1,500.00	-			
银行借款	J	-								
偿还债券本金	K	21,235.00								
偿还银行借款本金	L	-					-		-	
支付债券利息	M	17,888.09	12.38	24.77	216.77	528.77	596.27	596.27	596.27	596.27
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	9,753.60	1,722.62	13,975.23	13,483.23	18,912.92	-596.27	-596.27	-596.27	-596.27
四、期初现金	P		-	-	-	-	170.63	1,228.92	2,287.21	3,345.50
期内现金变动	Q=D+G+O	21,493.63	-	-	-	170.63	1,058.29	1,058.29	1,058.29	1,058.29
五、期末现金	R=P+Q	21,493.63	-	-	-	170.63	1,228.92	2,287.21	3,345.50	4,403.79





(续) 表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	2,067.40	2,067.40	2,067.40	2,067.40	2,067.40	2,204.71	2,204.71	2,204.71	2,204.71
经营活动支出	298.96	298.96	298.96	298.96	298.96	304.87	304.87	304.87	304.87
支付的各项税费									
经营活动现金净流量	1,768.44	1,768.44	1,768.44	1,768.44	1,768.44	1,899.84	1,899.84	1,899.84	1,899.84
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出									
流动资金支出									
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金									
资本金 (自有资金)									
专项债券									
银行借款									
偿还债券本金									
偿还银行借款本金									
支付债券利息	596.27	596.27	596.27	596.27	596.27	596.27	596.27	596.27	596.27
支付银行借款利息									
融资活动现金净流量	-596.27	-596.27	-596.27	-596.27	-596.27	-596.27	-596.27	-596.27	-596.27
四、期初现金	4,403.79	5,575.96	6,748.13	7,920.30	9,092.47	10,264.64	11,568.21	12,871.78	14,175.35
期内现金变动	1,172.17	1,172.17	1,172.17	1,172.17	1,172.17	1,303.57	1,303.57	1,303.57	1,303.57
五、期末现金	5,575.96	6,748.13	7,920.30	9,092.47	10,264.64	11,568.21	12,871.78	14,175.35	15,478.92





(续) 表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	2,204.71	2,362.62	2,362.62	2,362.62	2,362.62	2,362.62	2,544.21	2,544.21	2,544.21
经营活动支出	304.87	311.21	311.21	311.21	311.21	311.21	318.02	318.02	318.02
支付的各项税费									
经营活动现金净流量	1,899.84	2,051.41	2,051.41	2,051.41	2,051.41	2,051.41	2,226.19	2,226.19	2,226.19
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出									
流动资金支出									
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金									
资本金 (自有资金)									
专项债券									
银行借款									
偿还债券本金									
偿还银行借款本金									
支付债券利息	596.27	596.27	596.27	596.27	596.27	596.27	596.27	596.27	596.27
支付银行借款利息									
融资活动现金净流量	-596.27	-596.27	-596.27	-596.27	-596.27	-596.27	-596.27	-596.27	-596.27
四、期初现金	15,478.92	16,782.49	18,237.63	19,692.77	21,147.91	22,603.05	24,058.18	25,688.10	27,318.02
期内现金变动	1,303.57	1,455.14	1,455.14	1,455.14	1,455.14	1,455.14	1,629.92	1,629.92	1,629.92
五、期末现金	16,782.49	18,237.63	19,692.77	21,147.91	22,603.05	24,058.18	25,688.10	27,318.02	28,947.94





(续) 表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	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	2,544.21	2,544.21	2,753.04	2,753.04	2,753.04	2,753.04	2,064.78	2,027.07
经营活动支出	318.02	318.02	325.36	325.36	325.36	325.36	244.02	242.76
支付的各项税费								
经营活动现金净流量	2,226.19	2,226.19	2,427.68	2,427.68	2,427.68	2,427.68	1,820.76	1,784.31
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								
流动资金支出								
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金								
资本金 (自有资金)								
专项债券								
银行借款								
偿还债券本金					735.00	6,000.00	13,000.00	1,500.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	596.27	596.27	596.27	596.27	583.88	571.50	379.50	67.50
支付银行借款利息								
融资活动现金净流量	-596.27	-596.27	-596.27	-596.27	-1,318.88	-6,571.50	-13,379.50	-1,567.50
四、期初现金	28,947.94	30,577.86	32,207.77	34,039.18	35,870.59	36,979.38	32,835.56	21,276.82
期内现金变动	1,629.92	1,629.92	1,831.41	1,831.41	1,108.79	-4,143.82	-11,558.74	216.81
五、期末现金	30,577.86	32,207.77	34,039.18	35,870.59	36,979.38	32,835.56	21,276.82	21,493.63





（五）本息覆盖倍数

表 4 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	1,500.00	2,025.00	3,525.00	60,098.41
前期已发行债券	19,735.00	15,863.09	35,598.09	
融资合计	21,235.00	17,888.09	39,123.09	
覆盖倍数				1.54

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 60,098.41 万元，融资本息合计 39,123.09 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.54。

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，为苏公 W[2025]E6038 号专项报告签字盖章页)

公证天业会计师事务所



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 3 月 17 日





营业执照

(副本)

编号 320200666202201200028

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、备案、许可、监管信息。



统一社会信用代码
91320200078269333C (1/1)

名称 公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 张彩斌

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，出具有关的报告；基本建设设计审计；会计咨询、税务咨询、法律、法规规定的其他经营活动。(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)

成立日期 2013年09月18日

合伙期限 2013年09月18日至*****

主要经营场所 无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室



登记机关



证书序号: 0001561



会计师事务所 执业证书



名称:
首席合伙人:
主任会计师:
经营场所:

公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)

张彩斌

无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室

组织形式:
执业证书编号:
批准执业文号:
批准执业日期:

特殊普通合伙

32020028

苏财会[2013]36号

2013年09月12日

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:



二〇二一

年五月五日

中华人民共和国财政部制