

2026 年山东省政府专项债券（三十一期）  
青岛理工大学公共服务设施改造提升项目  
收益与融资平衡专项评价报告

2026 年 5 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

青岛理工大学公共服务设施改造提升项目

##### 2、立项单位

项目立项单位名称：青岛理工大学

青岛理工大学是一所以工为主，土木建筑、机械制造、环境能源学科特色鲜明，理工经管文法艺等学科协调发展的多科性大学。是国家首批地方高校“111计划”建设单位、全国首批深化创新创业教育改革示范高校、全国首批国家级创新创业教育实践基地、山东省首批高水平大学“强特色”建设高校。学校拥有本科、硕士、博士完整的人才培养体系，涵盖理工经管文法艺等7大学科门类，拥有2个博士后科研流动站、2个博士学位授权一级学科，1个专业博士学位授权点，23个硕士学位授权一级学科，22个专业硕士学位授权点，共有65个本科招生专业；全日制在校生35200余人。

##### 3、项目规划审批

2026年2月26日，山东省发展和改革委员会印发《山东省发展和改革委员会关于青岛理工大学公共服务设施改造提升项目可行性研究报告的批复》（鲁发改项审〔2026〕96号）。

#### 4、项目规模与主要建设内容

本项目为青岛理工大学公共服务设施改造提升项目，主要改造提升市北校区、黄岛校区的生活设施、体育设施及室外公共服务设施。

1、生活设施类维修改造：生活设施类维修改造主要为市北校区思源餐厅及黄岛校区慧园餐厅、祥园餐厅、校医院。改造内容包括：

（1）外立面改造：屋面防水翻新等；

（2）装饰装修改造：吊顶更换、内墙瓷砖更换等；

（3）安装工程改造：给排水管道、燃气管道改造；卫生间整体改造；配电设施更新；网络线路改造；暖气设施更新；隔油池改造等。

2、体育设施类维修改造：体育设施类维修改造主要为市北校区：田径场及附房、排球场、篮球场、网球场；黄岛校区：西区体育场及附属房、排球场、篮球场、网球场。改造内容包括

（1）装饰装修改造：田径场塑胶跑道全面翻新、足球场草坪重新铺设、混凝土地面更换、运动地板维修更换、地胶地面更换、地砖更换。排球场更换围网、地面更新改造。篮球场地面维修翻新、围网更换。形体教室地面更换、看台及下部房间地面、墙面改造等。



(2) 电力系统改造：照明系统维修更换、灯具更新等。

3、室外公共服务设施类维修改造：室外公共服务设施类维修改造主要为市北校区、黄岛校区的室外配套工程维修改造及黄岛校区变电站改造。改造内容包括：

(1) 室外工程更换改造：供暖管网更换、给水管网更换、污水管网更换、雨水管网更换，市北校区过街天桥大修保养、路灯更换、校区沥青路面铺设。

(2) 供电设施改造：总配电柜线路改造、输配电改造、变电站设备更换、增设充电桩、增设监控及安管设施、增设光伏发电、智慧化运维提升改造。

#### 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 7 月至 2027 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。其中，项目单位自有资金 4,092.50 万元，本期拟发行专项债券 6,900.00 万元，后续拟发行专项债券 7,100.00 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	17,569.00	100.00%	可行性研究报告批复的估算投资额 17,569.00 万元，建设期利息 523.50 万元由自有资金偿还

资金来源	金额（万元）	占比	备注
一、资本金	3,569.00	20.31%	建设期专项债券利息费用 523.50 万元由学校自有资金承担
（一）自有资金	3,569.00	20.31%	
（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）	14,000.00	79.69%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	6,900.00	39.27%	
（三）后续拟发行专项债券	7,100.00	40.41%	
（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生的学宿费等。

学宿费现金流入：本项目属于政府投资的非经营性项目，因本项目自身为学校的生活设施用房，项目自身并不产生收益，本次测算按照 800 元/学生的学宿费收入作为收入来源，经测算债券存续期内 30 年的总收益 54,520.00 万元。

##### （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括物业费、日常维护费等。

物业费、日常维护费：依据学校前期运营情况，项目建成



后需要承担的物业费、日常维护费按 244.40 万元每年进行测算。经测算债券存续期内物业费、日常维护费为 7,087.60 万元。

### （三）应付本息情况

#### 1、专项债券

本期拟发行专项债券 6,900.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3%；后续拟发行专项债券 7,100.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3%，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 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
2026 年		6,900.00		6,900.00	3.00%	103.50	103.50
2027 年	6,900.00	7,100.00		14,000.00	3.00%	420.00	420.00
2028 年	14,000.00			14,000.00	3.00%	420.00	420.00
2029 年	14,000.00			14,000.00	3.00%	420.00	420.00
2030 年	14,000.00			14,000.00	3.00%	420.00	420.00
2031 年	14,000.00			14,000.00	3.00%	420.00	420.00
2032 年	14,000.00			14,000.00	3.00%	420.00	420.00
2033 年	14,000.00			14,000.00	3.00%	420.00	420.00
2034 年	14,000.00			14,000.00	3.00%	420.00	420.00
2035 年	14,000.00			14,000.00	3.00%	420.00	420.00
2036 年	14,000.00			14,000.00	3.00%	420.00	420.00
2037 年	14,000.00			14,000.00	3.00%	420.00	420.00
2038 年	14,000.00			14,000.00	3.00%	420.00	420.00

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	14,000.00			14,000.00	3.00%	420.00	420.00
2040 年	14,000.00			14,000.00	3.00%	420.00	420.00
2041 年	14,000.00			14,000.00	3.00%	420.00	420.00
2042 年	14,000.00			14,000.00	3.00%	420.00	420.00
2043 年	14,000.00			14,000.00	3.00%	420.00	420.00
2044 年	14,000.00			14,000.00	3.00%	420.00	420.00
2045 年	14,000.00			14,000.00	3.00%	420.00	420.00
2046 年	14,000.00			14,000.00	3.00%	420.00	420.00
2047 年	14,000.00			14,000.00	3.00%	420.00	420.00
2048 年	14,000.00			14,000.00	3.00%	420.00	420.00
2049 年	14,000.00			14,000.00	3.00%	420.00	420.00
2050 年	14,000.00			14,000.00	3.00%	420.00	420.00
2051 年	14,000.00			14,000.00	3.00%	420.00	420.00
2052 年	14,000.00			14,000.00	3.00%	420.00	420.00
2053 年	14,000.00			14,000.00	3.00%	420.00	420.00
2054 年	14,000.00			14,000.00	3.00%	420.00	420.00
2055 年	14,000.00			14,000.00	3.00%	420.00	420.00
2056 年	14,000.00		14,000.00		3.00%	316.50	14,316.50
合计		14,000.00	14,000.00			12,600.00	26,600.00



(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	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	54,520.00			1,880.00	1,880.00	1,880.00	1,880.00	1,880.00
经营活动支出	B	7,087.60			244.40	244.40	244.40	244.40	244.40
支付的各项税费	C								
经营活动现金净流量	D=A-B-C	47,432.40			1,635.60	1,635.60	1,635.60	1,635.60	1,635.60
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	17,569.00	10,414.00	7,155.00					
流动资金支出	F								
投资活动现金净流量	G=E-F	-17,569.00	-10,414.00	-7,155.00					-
三、融资活动产生的现金	—								
资本金 (自有资金)	H	4,092.50	3,617.50	475.00					
专项债券	I	14,000.00	6,900.00	7,100.00					
银行借款	J								
偿还债券本金	K	14,000.00							
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	12,600.00	103.50	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
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	-8,507.50	10,414.00	7,155.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00
四、期初现金	P					1,215.60	2,431.20	3,646.80	4,862.40
期内现金变动	Q=D+G+O	21,355.90			1,215.60	1,215.60	1,215.60	1,215.60	1,215.60
五、期末现金	R=P+Q	21,355.90			1,215.60	2,431.20	3,646.80	4,862.40	6,078.00



表3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	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	1,880.00	1,880.00	1,880.00	1,880.00	1,880.00	1,880.00	1,880.00	1,880.00
经营活动支出	B	244.40	244.40	244.40	244.40	244.40	244.40	244.40	244.40
支付的各项税费	C								
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,635.60	1,635.60	1,635.60	1,635.60	1,635.60	1,635.60	1,635.60	1,635.60
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	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
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	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00
四、期初现金	P	6,078.00	7,293.60	8,509.20	9,724.80	10,940.40	12,156.00	13,371.60	14,587.20
期内现金变动	Q=D+G+O	1,215.60	1,215.60	1,215.60	1,215.60	1,215.60	1,215.60	1,215.60	1,215.60
五、期末现金	R=P+Q	7,293.60	8,509.20	9,724.80	10,940.40	12,156.00	13,371.60	14,587.20	15,802.80



表 3 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	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	1,880.00	1,880.00	1,880.00	1,880.00	1,880.00	1,880.00	1,880.00	1,880.00
经营活动支出	B	244.40	244.4	244.4	244.4	244.4	244.4	244.4	244.4
支付的各项税费	C								
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,635.60	1,635.60	1,635.60	1,635.60	1,635.60	1,635.60	1,635.60	1,635.60
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	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
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	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00
四、期初现金	P	15,802.80	17,018.40	18,234.00	19,449.60	20,665.20	21,880.80	23,096.40	24,312.00
期内现金变动	Q=D+G+O	1,215.60	1,215.60	1,215.60	1,215.60	1,215.60	1,215.60	1,215.60	1,215.60
五、期末现金	R=P+Q	17,018.40	18,234.00	19,449.60	20,665.20	21,880.80	23,096.40	24,312.00	25,527.60

表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2049 年	2050 年	2051 年	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	1,880.00	1,880.00	1,880.00	1,880.00	1,880.00	1,880.00	1,880.00	1,880.00
经营活动支出	B	244.4	244.4	244.4	244.4	244.4	244.4	244.4	244.4
支付的各项税费	C								
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,635.60	1,635.60	1,635.60	1,635.60	1,635.60	1,635.60	1,635.60	1,635.60
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								14,000.00
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	316.50
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	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-14,316.50
四、期初现金	P	25,527.60	26,743.20	27,958.80	29,174.40	30,390.00	31,605.60	32,821.20	34,036.80
期内现金变动	Q=D+G+O	1,215.60	1,215.60	1,215.60	1,215.60	1,215.60	1,215.60	1,215.60	-12,680.90
五、期末现金	R=P+Q	26,743.20	27,958.80	29,174.40	30,390.00	31,605.60	32,821.20	34,036.80	21,355.90



### （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	6,900.00	6,210.00	13,110.00	47,432.40
已发行债券				
后续拟发行债券	7,100.00	6,390.00	13,595.00	
银行贷款				
融资合计	14,000.00	12,600.00	26,600.00	
覆盖倍数	1.78			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 47,432.40 万元，融资本息合计 26,600.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.78。

### 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。

尤尼泰振青会计师事务所(特殊普通合伙)



崂山分所

中国注册会计师:

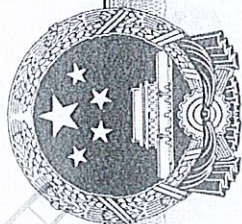


中国注册会计师:



2026 年 5 月 29 日





# 营业执照

(副本) 2-2

统一社会信用代码  
91370212MA3TQW0R9X

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



名称 尤尼泰振青会计师事务所（特殊普通合伙）崂山分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 郝伟宏

经营范围 许可项目：代理记账；从事会计师事务所业务。（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）一般项目：税务服务；财务咨询。（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）（在总公司经营范围外从事经营活动）

成立日期 2020年08月14日

营业期限 2020年08月14日至 年 月 日

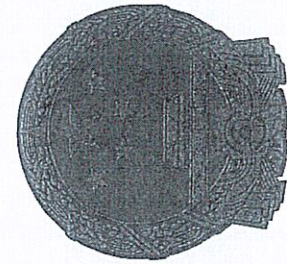
营业场所 山东省青岛市崂山区石岭路39号  
名汇国际2号楼2210户



登记机关

2020年08月30日





证书序号: 5004575

## 说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

## 会计师事务所分所 执业证书

名称: 尤尼泰振青会计师事务所(普通合伙) 崂山分所(特殊普通合伙)

负责人: 郝伟宏

经营场所: 山东青岛市崂山区石岭路 39 号 汇国际2号楼 2210 户 名

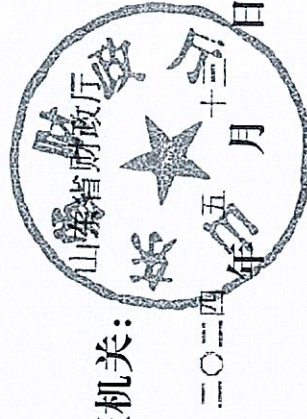
分所执业证书编号: 474704173710

批准执业文号: 鲁财会[2006]25号

批准执业日期: 2007年07月25日



发证机关:



中华人民共和国财政部制