

2026 年山东省政府专项债券（三十一期）
山东农业大学 2026 年度基础设施改造提升
项目收益与融资平衡专项评价报告
鲁鼎泰专审字[2026]第 079 号

山东鼎泰会计师事务所有限公司

二〇二六年六月六日

我们接受山东农业大学委托，对山东农业大学 2026 年度基础设施改造提升项目收益与融资平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们审核依据是《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。发行人对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在报告中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预测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，编制该项目现金流量预测说明。

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）预测期内预测的各项收入能顺利执行，收入在正常范围内变动；

（四）项目收入和支出预测数据均以收付实现制；

（五）本项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，发行人编制的项目投资概算及项目进度计划客观反映了本项目的实际情况；

（六）未来招生人数在正常范围内变动，本项目估算的招生人数在未来实现时与实际情况基本相符；

（七）发行人拟定的本期债券项目学宿费收入计划以及可用于偿还债券的净收益能够顺利执行；

（八）预测期内不会受到重大或有负债不利影响；

（九）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

三、项目基本情况

（一）项目情况简介

1、项目名称及代码

山东农业大学 2026 年度基础设施改造提升项目，项目代码：
2512-370000-04-05-475600。

2、立项单位

项目立项单位山东农业大学。山东农业大学是农业农村部与山东省人民政府共建高校，是教育部、农业农村部、国家林业和草原局首批卓越农林人才培养计划改革试点高校，是山东省首批五所应用基础型特色名校之一，是山东省高水平大学“冲一流”建设高校，是首届全国文明校园。目前，学校已经发展成为一所以农业科学为优势，生命科学为特色，融农、理、工、管、经、文、法、艺术学等于一体的多科性大学。

学校现有在校生 35579 人，其中本科生 29209 人，博士、硕士研究生 6370 人，继续教育类学生 30010 人。现有教职工 2571 人，教师中有教授、副教授 1060 人，中国科学院院士 1 人，中国工程院院士 2 人，长江学者特聘教授、国家杰出青年科学基金获得者等国家级人才 50 余人，泰山学者攀登专家、山东省杰出青年科学基金获得者等省部级人才 140 余人。学校拥有 12 个博士后科研流动站，11 个一级学科博士点、26 个一级学科硕士点、1 个专业学位博士点、15 个专业学位硕士点。有 1 个全国重点实验室，3 个国家工程研究中

心，2 个国家工程技术研究中心，1 个国家技术创新中心。改革开放以来，学校获得包括国家技术发明一等奖在内的国家级科技成果奖 42 项，省部级以上科技成果奖 400 多项。获得国家级教学成果奖 9 项，其中国家级教学成果特等奖 1 项、一等奖 2 项，省级以上教学成果奖 103 项。建校以来，培养了以中国科学院院士李振声、印象初、朱兆良、高绍荣，中国工程院院士束怀瑞、山仑、于振文、李玉、赵春江、李培武等为杰出代表的各类优秀人才 40 万余人。

学校校园占地面积 5340.13 亩，建筑面积 120.65 万平方米，教学科研仪器设备总值 11.71 亿元，图书馆藏书 301 万册，电子图书 188 万册。学校设有农学院、植物保护学院、资源与环境学院、林学院、园艺科学与工程学院、动物科技学院、机械与电子工程学院等 22 个学院。荣获全国毕业生就业典型经验高校 50 强、全国创新创业典型经验高校 50 强。校园环境优美，文化底蕴深厚，校内建筑风格多样，绿树成荫，花草繁茂，为学生提供了良好的学习和生活环境。

3、项目规划审批

2026 年 2 月 26 日，山东省发展和改革委员会出具《关于山东农业大学 2026 年度基础设施改造提升项目可行性研究报告的批复》（鲁发改项审〔2026〕100 号）。

4、项目规模与主要建设内容

(1)、学生宿舍、食堂等生活设施提升改造

(1.1) 岱宗校区学生宿舍提升改造：

对岱宗校区 9 号、10 号、13-15 号学生宿舍提升修缮，涉及建筑面积 31419 平方米。主要改造内容包括全面升级换新楼内智能控电系统、强弱电系统、给排水系统、暖通系统、监控系统、屋面防水、卫生间、室内外墙地面、门

窗、橱柜等。

(1.2) 岱宗校区师生活动中心改造提升：

对岱宗校区师生活动中心（原岱宗校区老干部活动中心）提升修缮，涉及建筑面积 675 平方米。主要改造内容包括室内墙地面吊顶修缮改造，重做真石漆外墙，更换外窗，配电线路更换、安装空调支架等。

(2)、教学科研实验实训设施提升改造

(2.1) 岱宗校区文理大楼提升改造：对岱宗校区文理大楼 提升修缮，涉及建筑面积 21025 平方米。主要改造内容包括 中央空调系统更新改造和电梯整体更新。

(2.2) 岱宗校区音乐楼提升改造：对岱宗校区音乐楼提升山东农业大学 2026 年度基础设施改造提升项目 51 修缮，涉及建筑面积 1505 平方米。主要改造内容包括屋面防水、保温，外墙真石漆；水电暖系统全面更新，增加多联机 空调和新风系统；墙面地面装饰装修、更换室内门及断桥铝合金窗，改造卫生间，教室等。

(2.3) 岱宗校区农业微生物实验楼维修提升：对岱宗校区农业微生物实验楼进行维修提升，涉及建筑面积 4208 平方米。主要改造内容包括墙面顶棚粉刷、地面塑胶地板铺设、屋面 防水、公共区域照明及吊顶维修等。

(2.4) 泮河校区学术报告厅改造提升：对泮河校区学术报告厅进行提升修缮，涉及建筑面积 1667 平方米。主要改造内容包括屋面防水修缮、吊顶及吸音墙面更换、老化线路管道更新等。

(2.5) 泮河校区农业科技园区改造提升：主要改造内容包括泮河校区农业科技园区主干道修复、园区消防安防建设工程（消防管网安装改造、园区烟感报警器安装、安防监控设施安装、以及增加灭火器具等）。

(3)、体育等其他设施提升改造

(3.1) 岱宗校区学生体育场馆改造提升：

对岱宗校区体育馆进行提升修缮，涉及建筑面积 10325 平方米，主要改造内容包括游泳馆及场馆内部装饰装修、除湿新风空调系统、男女更衣室装饰装修；屋顶防水施工；体育馆消防系统更新升级；老化线路及配电系统更换、暖气片系统更换、外墙真石漆喷涂、玻璃幕墙及外门窗更换等。对岱宗校区西体育场、东篮球场提升改造，占地面积 32204 平方米，主要改造内容为塑胶跑道面层换新、足球场人工草皮换新、球场面层换新、看台座椅换新及钢结构顶棚维护、照明设施更新、围网更换等。

(3.2) 泮河校区学生体育场馆改造提升：

对泮河校区体育馆消防、监控设施改造提升，涉及建筑面积为 13259 平方米，主要改造内容包括防火门改造、消火栓系统全面修复、应急照明与疏散系统改造、更换新火灾自动报警系统、更换新的视频监控系统等。对泮河校区中心片区南体育场提升改造，占地面积为 18945 平方米，主要改造内容为塑胶面层换新、足球场人工草皮换新、看台座椅换新、看台钢结构顶棚维护、照明设施更新、围网更换等。

(3.3) 岱宗校区、泮河校区电力增容改造：

对岱宗校区、泮河校区进行电力增容改造，主要改造内容包括配电站改造、电缆线路敷设、设备安装及相应的配套设施。

(3.4) 岱宗校区西礼堂改造提升：

对岱宗校区西礼堂改造提升，涉及建筑面积 2718 平方米。主要改造内容包括屋面修复、舞台加宽、门窗更换，室内地面、墙面、吊顶修缮，地基与

地道处理，墙体修复，混凝土构件修复，加宽舞台，更新会议系统，更新给排水、电气、暖通空调系统等。

5、项目建设期限

本项目拟于 2026 年 5 月至 2027 年 12 月。

（二）项目投资估算及资金筹措方式

1、编制依据

（1）《山东省人民政府办公厅关于支持山东农业大学加快一流学科建设的意见》（鲁政办字〔2024〕121 号）；

（2）山东农业大学 2026 年度基础设施改造提升项目可行性研究报告（2026 年 1 月批复版）；

（3）《山东省建设工程概算费用编制规定》（2018 版本）；

（4）《山东省建筑工程概算定额》（2018）、《山东省安装工程概算定额》（2018）、《山东省市政工程概算定额》（2018）等及相关配套文件；

（5）《山东省建筑工程消耗量定额》（2016）、《山东省安装工程概算定额》（2016）、《山东省市政工程消耗量定额》（2016）、《山东省装配式混凝土结构建筑工程补充定额》（2015）等及相关配套文件；

（6）《建设项目设计概算编审规程》（CECA/GC 2-2015）；

（7）《关于调整我市建设工程定额人工指导单价的通知》（泰建发〔2020〕16 号）；

（8）《泰安工程造价信息》2024 年三季度；

（9）市场价格信息及厂家询价；

（10）国家有关法律、法规及有关现行技术规范、标准图集等；

（11）本工程相关的其他批复文件；

（12）《山东省教育厅关于做好省属公办本科高校基础设施提升项目申

(三) 后续拟发行专项债券	8,000.00	42.33%	
(四) 银行融资	3,400.00	17.98%	

四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

(一) 运营收入预测

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宿费收入等。该项目惠及学生 35579 人，生均学宿费 0.7 万元，测算每年学宿费收入 24,905.30 万元。本项目实施后，学校办学基础条件得到明显改善，综合考虑在校学生人数及教育规模扩大等因素，学宿费收入将稳步增长，能确保每年使用学宿费收入的 2660 余万元用于偿还新增债务本息。

(二) 项目成本预测

项目成本为部分人员费用、项目运营、维护费用等。根据学校往年技术服务费及项目实施运行后的情况预测，该项目建筑面积约 8.83 万平方米，预估物业费收费单价 2.00 元，测算物业费 211.90 万元，根据学校近年每年缴纳电费 2053 万元，按建筑面积分摊计算预估电费 147.70 万元，维修等其他费用约 20.40 万元。

(三) 专项债券及银行贷款应付本息情况

1、专项债券

本项目拟发行专项债券 3,700.00 万元，利率为 3.50%，假设债券期限为 30 年。债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。后续拟发行专项债券 8,000.00 万元，利率为 3.50%，假设债券期限为 30 年。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		3,700.00		3,700.00	3.50%	64.75	64.75
2027 年	3,700.00			3,700.00	3.50%	129.50	129.50
2028 年	3,700.00			3,700.00	3.50%	129.50	129.50
2029 年	3,700.00			3,700.00	3.50%	129.50	129.50
2030 年	3,700.00			3,700.00	3.50%	129.50	129.50
2031 年	3,700.00			3,700.00	3.50%	129.50	129.50
2032 年	3,700.00			3,700.00	3.50%	129.50	129.50
2033 年	3,700.00			3,700.00	3.50%	129.50	129.50
2034 年	3,700.00			3,700.00	3.50%	129.50	129.50
2035 年	3,700.00			3,700.00	3.50%	129.50	129.50
2036 年	3,700.00			3,700.00	3.50%	129.50	129.50
2037 年	3,700.00			3,700.00	3.50%	129.50	129.50
2038 年	3,700.00			3,700.00	3.50%	129.50	129.50
2039 年	3,700.00			3,700.00	3.50%	129.50	129.50
2040 年	3,700.00			3,700.00	3.50%	129.50	129.50
2041 年	3,700.00			3,700.00	3.50%	129.50	129.50
2042 年	3,700.00			3,700.00	3.50%	129.50	129.50
2043 年	3,700.00			3,700.00	3.50%	129.50	129.50
2044 年	3,700.00			3,700.00	3.50%	129.50	129.50
2045 年	3,700.00			3,700.00	3.50%	129.50	129.50
2046 年	3,700.00			3,700.00	3.50%	129.50	129.50
2047 年	3,700.00			3,700.00	3.50%	129.50	129.50
2048 年	3,700.00			3,700.00	3.50%	129.50	129.50
2049 年	3,700.00			3,700.00	3.50%	129.50	129.50
2050 年	3,700.00			3,700.00	3.50%	129.50	129.50
2051 年	3,700.00			3,700.00	3.50%	129.50	129.50
2052 年	3,700.00			3,700.00	3.50%	129.50	129.50
2053 年	3,700.00			3,700.00	3.50%	129.50	129.50
2054 年	3,700.00			3,700.00	3.50%	129.50	129.50

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
2055 年	3,700.00			3,700.00	3.50%	129.50	129.50
2056 年	3,700.00		3,700.00		3.50%	64.75	3,764.75
合计			3,700.00			3,885.00	7,585.00

表 3 本项目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
2027 年		8,000.00		8,000.00	3.50%	140.00	140.00
2028 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2029 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2030 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2031 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2032 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2033 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2034 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2035 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2036 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2037 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2038 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2039 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2040 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2041 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2042 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2043 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00

2044 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2045 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2046 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2047 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2048 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2049 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2050 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2051 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2052 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2053 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2054 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2055 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2056 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2057 年	8,000.00		8,000.00			140.00	8,140.00
合计			8,000.00			8,400.00	16,400.00

2、银行贷款

本项目拟从银行贷款 3,400.00 万元，期限为 25 年，利率为 2.94%，贷款存续期每年支付贷款利息，贷款第 1 年至 24 年每年偿还 20 万元，到期一次性偿还剩余本金。银行贷款还本付息情况如下。

表 4 本项目银行贷款还本付息情况（单位：万元）

银行贷款 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 6-12 月		3,400.00	20.00	3,380.00	2.94%	58.31	78.31

2027 年	3,380.00		20.00	3,360.00	2.94%	99.37	119.37
2028 年	3,360.00		20.00	3,340.00	2.94%	98.78	118.78
2029 年	3,340.00		20.00	3,320.00	2.94%	98.20	118.20
2030 年	3,320.00		20.00	3,300.00	2.94%	97.61	117.61
2031 年	3,300.00		20.00	3,280.00	2.94%	97.02	117.02
2032 年	3,280.00		20.00	3,260.00	2.94%	96.43	116.43
2033 年	3,260.00		20.00	3,240.00	2.94%	95.84	115.84
2034 年	3,240.00		20.00	3,220.00	2.94%	95.26	115.26
2035 年	3,220.00		20.00	3,200.00	2.94%	94.67	114.67
2036 年	3,200.00		20.00	3,180.00	2.94%	94.08	114.08
2037 年	3,180.00		20.00	3,160.00	2.94%	93.49	113.49
2038 年	3,160.00		20.00	3,140.00	2.94%	92.90	112.90
2039 年	3,140.00		20.00	3,120.00	2.94%	92.32	112.32
2040 年	3,120.00		20.00	3,100.00	2.94%	91.73	111.73
2041 年	3,100.00		20.00	3,080.00	2.94%	91.14	111.14
2042 年	3,080.00		20.00	3,060.00	2.94%	90.55	110.55
2043 年	3,060.00		20.00	3,040.00	2.94%	89.96	109.96
2044 年	3,040.00		20.00	3,020.00	2.94%	89.38	109.38
2045 年	3,020.00		20.00	3,000.00	2.94%	88.79	108.79
2046 年	3,000.00		20.00	2,980.00	2.94%	88.20	108.20
2047 年	2,980.00		20.00	2,960.00	2.94%	87.61	107.61
2048 年	2,960.00		20.00	2,940.00	2.94%	87.02	107.02
2049 年	2,940.00		20.00	2,920.00	2.94%	86.44	106.44
2050 年	2,920.00		20.00	2,900.00	2.94%	85.85	105.85

2051 年 1-5	2,900.00		2,900.00		2.94%	35.53	2,935.53
合计		3,400.00	3,400.00			2,316.48	5,716.48

（四）项目资金平衡预测表

项目/年度	公式	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	78,470.00		1330	2660	2660	2660
经营活动支出	B	11,210.00		190	380	380	380
支付的各项税费	C						
经营活动现金净流量	D=A-B-C	67,260.00		1140	2280	2280	2280
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	18,901.00	8,901.00	10,000.00			
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-18,901.00	-8,901.00	-10,000.00		-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	3,801.00	1,801.00	2,000.00			
专项债券	I	11,700.00	3,700.00	8,000.00			
银行借款	J	3,400.00	3,400.00				
偿还债券本金	K	11,700.00					
偿还银行借款本金	L	3,400.00	20	20	20	20	20
支付债券利息	M	12,285.00	64.75	269.5	409.5	409.5	409.5
支付银行借款利息	N	2,316.48	58.31	99.37	98.78	98.20	97.61
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M	-10,800.48	8,757.94	9,611.13	-528.28	-527.70	-527.11
四、期初现金	P			-143.06	608.07	2359.78	4112.09
期内现金变动	Q=D+G+O	37,558.53	-143.06	751.13	1,751.72	1,752.30	1,752.89
五、期末现金	R=P+Q	37,558.53	-143.06	608.07	2,359.78	4,112.09	5,864.98

(续) 表 2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2660	2660	2660	2660	2660	2660
经营活动支出	B	380	380	380	380	380	380
支付的各项税费	C						
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2280	2280	2280	2280	2280	2280
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	20	20	20	20	20	20
支付债券利息	M	409.5	409.5	409.5	409.5	409.5	409.5
支付银行借款利息	N	97.02	96.43	95.84	95.26	94.67	94.08
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-526.52	-525.93	-525.34	-524.76	-524.17	-523.58
四、期初现金	P	5864.98	7618.46	9372.53	11127.18	12882.43	14638.26
期内现金变动	Q=D+G+O	1,753.48	1,754.07	1,754.66	1,755.24	1,755.83	1,756.42
五、期末现金	R=P+Q	7,618.46	9,372.53	11,127.18	12,882.43	14,638.26	16,394.68

(续) 表 2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2660	2660	2660	2660	2660	2660
经营活动支出	B	380	380	380	380	380	380
支付的各项税费	C						
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2280	2280	2280	2280	2280	2280
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	20	20	20	20	20	20
支付债券利息	M	409.5	409.5	409.5	409.5	409.5	409.5
支付银行借款利息	N	93. 49	92. 90	92. 32	91. 73	91. 14	90. 55
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-522.99	-522.40	-521.82	-521.23	-520.64	-520.05
四、期初现金	P	16394.68	18151.69	19909.28	21667.47	23426.24	25185.60
期内现金变动	Q=D+G+O	1,757.01	1,757.60	1,758.18	1,758.77	1,759.36	1,759.95
五、期末现金	R=P+Q	18,151.69	19,909.28	21,667.47	23,426.24	25,185.60	26,945.55

(续) 表 2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	2660	2660	2660	2660	2660	2660	2660
经营活动支出	B	380	380	380	380	380	380	380
支付的各项税费	C							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2280	2280	2280	2280	2280	2280	2280
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	20	20	20	20	20	20	20
支付债券利息	M	409.5	409.5	409.5	409.5	409.5	409.5	409.5
支付银行借款利息	N	89.96	89.38	88.79	88.20	87.612	87.024	86.436
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-519.46	-518.88	-518.29	-517.70	-517.11	-516.52	-515.94
四、期初现金	P	26945.55	28706.08	30467.21	32228.92	33991.22	35754.11	37517.58
期内现金变动	Q=D+G+O	1,760.54	1,761.12	1,761.71	1,762.30	1,762.89	1,763.48	1,764.06
五、期末现金	R=P+Q	28,706.08	30,467.21	32,228.92	33,991.22	35,754.11	37,517.58	39,281.65

(续) 表 2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年及以后
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	2660	2660	2660	2660	2660	2660	2660
经营活动支出	B	380	380	380	380	380	380	380
支付的各项税费	C							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2280	2280	2280	2280	2280	2280	2280
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							11700
偿还银行借款本金	L	20	2900					
支付债券利息	M	409.5	409.5	409.5	409.5	409.5	409.50	484.75
支付银行借款利息	N	85.848	35.525					
融资活动现金净流量	O=H+I+J-	-515.35	-3,345.03	-409.50	-409.50	-409.50	-409.50	-12184.75
四、期初现金	P	39281.65	41046.30	39981.28	41851.78	43722.28	45592.78	47463.275
期内现金变动	Q=D+G+O	1,764.65	-1,065.03	1,870.50	1,870.50	1,870.50	1,870.50	-9,904.75
五、期末现金	R=P+Q	41,046.30	39,981.28	41,851.78	43,722.28	45,592.78	47,463.28	37,558.53

（五）本息覆盖倍数

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	67,260.00
本次发行债券	3,700.00	3,885.00	7,585.00	
后续发行债券	8,000.00	8,400.00	16,400.00	
银行贷款	3,400.00	2,316.48	5,716.48	
融资合计	15,100.00	14,601.48	29,701.48	
覆盖倍数	2.26			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 67,260.00 万元，融资本息合计 29,701.48 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.26 倍。

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。

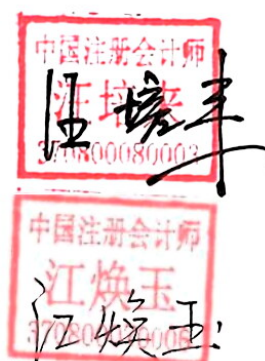
山东鼎泰会计师事务所



注册会计师：

注册会计师：

2026 年 6 月 6 日



山东鼎泰会计师事务所有限公司
报告附件专用章
(复印无效)

国家市场监督管理总局监制



登记机关

2021年08月20日

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

http://www.gsxt.gov.cn

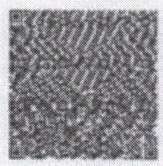
国家企业信用信息公示系统网址:

营业执照

(副本) 2-2

统一社会信用代码
91370902725406585C

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



名称 山东鼎泰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 汪培来

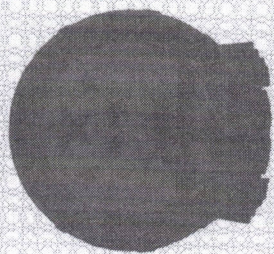
注册资本 叁佰万元整

成立日期 2000年09月30日

营业期限 2000年09月30日至 年 月 日

经营范围 审查企业会计报表;验证企业资本;会计顾问、咨询;企业清算事宜;经济案件鉴定;代理记账;基建工程预结算审计及工程标底编制;税务服务;受托开展政府财政支出、财政预算、政府采购绩效、考核评价服务业务。(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)

住所 泰安市东岳大街164-3号



会计师事务所
执业证书

名称：山东鼎泰会计师事务所有限公司

首席合伙人：

汪培来

经营场所：泰安市东岳大街164-3号

组织形式：有限责任

执业证书编号：37080007

批准执业文号：鲁财会协字[2000]71号

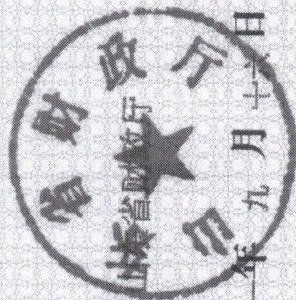
批准执业日期：2000年09月19日

证书序号：0015788

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：



二〇二一年九月十七日

中华人民共和国财政部制

山东鼎泰会计师事务所有限公司
报告附件专用章
(复印无效)