

# 报 告 书

2026 年山东省政府专项债券（三十一期）

——2026 年山东省政府专项债券（三十一期）

山东省本级山东理工大学学生公寓、食堂、实验教学楼及体育  
基础设施提升项目

收益与融资平衡专项评价报告

企润专字【2026】003 号

山东企润会计师事务所有限公司



2026 年山东省政府专项债券（三十一期）  
——2026 年山东省政府专项债券（三十一期）  
山东理工大学学生公寓、食堂、实验教学楼及体育基础  
设施提升项目收益与融资平衡专项评价报告

2026 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

山东理工大学学生公寓、食堂、实验教学楼及体育基础设施提升项目。

##### 2、立项单位

2.1 立项单位为山东理工大学。

##### 2.2 立项单位简介

山东理工大学创建于 1956 年，坐落在齐国故都、中国陶瓷名城、世界足球起源地——山东淄博，是一所以工为主、理工结合、文理渗透、多学科协调发展的教学研究型大学，是山东省重点建设的应用型人才培养特色名校和高水平大学建设单位，首批国家级“卓越工程师教育培养计划”试点单位、国家知识产权试点高校、教育部首批高等学校科技成果转化和技术转移基地、全国教育信息化试点优秀单位、山东省产学研合作创新突出贡献高校、山东省首批文明校园。

学校总占地面积 3600 亩，分东、西（主校区）两个校区办学。建筑面积 122 万平方米，图书馆藏书 354 万册，固定资产总值 32 亿元，其中教学科研仪器设备总值 9 亿元。学校设

有 25 个教学单位，26 个校级研究院。现有全日制本科在校生 36000 余人，成人高等教育本科生近 32000 人、专科生 8200 余人，博士、硕士研究生 6100 余人。学校学科涵盖工学、理学、农学、管理学、经济学、文学、法学、教育学、艺术学、交叉学科 10 个门类。有博士后科研流动站 3 个，博士学位授权一级学科 7 个，博士专业学位授权类别 1 个，硕士学位授权一级学科 25 个，硕士专业学位授权类别 25 个。农业工程、机械工程、化学工程与技术等 3 个学科入选山东省一流学科，农业工程、机械工程、电气工程等 3 个学科入选山东省高水平学科，化学、工程学、材料科学、农业科学、环境科学与生态科学等 5 个学科进入全球排名前 1%。有本科招生专业 73 个，其中国家级一流本科专业建设点 25 个、省级一流本科专业建设点 13 个，14 个专业通过了工程教育专业认证，4 个专业通过了师范类二级专业认证。

学校大力实施人才优先精准发展战略，坚持引育并举，着力打造师德高尚、业务精湛、结构优化、富有活力的高水平师资队伍。现有教职工 2843 人，专任教师 2284 人，其中正高级职称 331 人，有海外院士 3 人，国家重点人才工程专家、国家杰出青年科学基金获得者、百千万人才工程等国家级人才工程人选 20 人，享受国务院政府特殊津贴人员 11 人。有教育部新

世纪优秀人才支持计划人选、山东省重点人才工程系列、山东省有突出贡献中青年专家、山东省教学名师等省部级人才 82 人。有国家级教学团队 2 个、省级教学团队 7 个、山东省黄大年式教师团队 3 个、山东省干事创业好团队 1 个、山东省高等学校青创科技计划创新团队 73 个。

学校全面落实立德树人根本任务，坚持“五育”并举，高质量培养德智体美劳全面发展的高素质应用型人才。有国家（虚拟仿真）实验教学示范中心 2 个、国家工程实践教育中心 4 个、科技部众创空间 1 个，山东省实验教学示范中心、现代产业学院、卓越工程师学院、未来技术学院、专业特色学院等省级教学类平台 37 个，山东省教师发展示范中心 1 个、示范性基层教学组织 6 个、课程思政教学研究示范中心 1 个。有国家一流本科课程 12 门、精品课程 5 门、精品资源共享课 3 门、双语示范课程 1 门，国家规划教材 33 部。“十三五”以来，学校获省级及以上教学成果奖 60 项，其中国家级教学成果二等奖 4 项；获省级及以上教学研究项目 186 项，其中国家级新工科项目 3 项；获省级及以上教学比赛奖 138 项，其中全国高校教师教学创新大赛一等奖 3 项。学生在各类学科竞赛中获国家级奖励 7000 余项、省部级奖励 11000 余项；获省研究生导师指导能力提升项目 276 项、省研究生优质教育教学资源项目

220 项。

学校坚持“四个面向”，强化有组织科研，积极服务山东现代化强省建设。建有国家重点实验室分实验室 1 个、国家工程技术研究中心（含分中心）3 个、国家地方联合工程研究中心 2 个、国家知识产权信息服务中心 1 个、国家知识产权信息公共服务网点 1 个、国际联合研究中心分中心 1 个、教育部工程研究中心 1 个。有山东省重点实验室、工程技术研究中心等省部级科技类研究平台 47 个，山东省社科理论重点研究基地等省级社科类研究平台 23 个。全国重点职教师资培训基地、全国高校思想政治理论课教师信息库、山东工程技术研究院设在我校。“十三五”以来，学校承担省部级及以上科研项目 2358 项，其中国家级项目 717 项；获省部级及以上科研奖励 278 项，其中国家科技进步二等奖 1 项、教育部高等学校科学研究优秀成果奖（人文社会科学）三等奖 1 项、何梁何利基金科学与技术创新奖 1 项、山东省科学技术奖一等奖 11 项、山东省社会科学奖一等奖 7 项、山东省文化创新奖 1 项；科技成果转移转化 139 项，其中，新型无氯氟聚氨酯化学发泡剂重大发明被国家知识产权局认定为“是革命性的颠覆性的发明，是重大的理论创新和技术发明”，专利独占许可使用费达 5.2 亿元，荣获山东省专利特别奖，成为高价值专利培育与转化的典

型；纳米硅、氮化硅两项技术经评估达 1.4 亿元，以作价入股方式实现成果转化，填补了国内空白。大学科技园累计孵化企业 201 家、在孵企业 142 家，其中，国家高新技术企业 15 家、国家科技型中小企业 32 家、山东省瞪羚企业 1 家、山东省“专精特新”中小企业 3 家。

学校坚持开放办学，落实“一带一路”教育行动，持续提升教育国际化水平。已与美国、俄罗斯、韩国等 45 个国家的 161 所高校和科研院所建立友好合作关系，通过了全国高等学校来华留学教育质量认证，是国家创新型人才国际合作培养项目高校、中国政府奖学金来华留学生培养院校。有 3 个中外合作办学本科项目，有 3 个山东省高校国际合作联合实验室、2 个山东省外事研究与发展智库。

新时代赋予新使命，新使命开启新征程。学校将高举习近平新时代中国特色社会主义思想伟大旗帜，全面学习贯彻党的二十大精神，牢记为党育人、为国育才使命，秉承“厚德、博学、笃行、至善”校训，大力弘扬“听党号召、艰苦奋斗，爱教荣校、共克时艰，改革创新、笃行逐梦”的精神品质，坚持以高质量党建引领高质量发展，深入实施“1225”十大战略举措，努力建成特色鲜明、优势学科专业国内一流、国际上有一定影响的高水平教学研究型大学，为教育强国建设贡献力量。



### 3、项目规划审批

2026年2月26日，山东省发展和改革委员会《关于山东理工大学学生公寓、食堂、实验教学楼及体育基础设施提升项目可行性研究报告的批复》（鲁发改项审〔2026〕81号），同意项目实施，并确认了项目建设地点、建设规模及内容、项目总投资和资金来源等。项目代码：2512-370000-04-05-791105。

### 4、项目规模与主要建设内容

#### 4.1 建设规模

本项目主要对山东理工大学西校区和东校区14栋建筑进行改造提升，改造总建筑面积128071平方米，改造内容包括外墙面改造、地面更新修复、内墙面粉刷、屋面防水改造、卫生间改造、浴室新增、洗衣房新增、直饮水房新增、吊顶更换、灯具更换、门窗更换、室内管线更换等，同步对校园室外体育运动场地、学生公寓周边道路及校园公共配套设施进行改造。

#### 4.2 主要建设内容

山东理工大学学生公寓、食堂、实验教学楼及体育基础设施提升项目主要建设内容：

##### 4.2.1 学生公寓类修缮改造

###### 1.改造范围：

1) 东校区：8号学生公寓、9号学生公寓；

2) 西校区: 1 号学生公寓、2 号学生公寓、3 号学生公寓、4 号学生公寓、13 号学生公寓。

## 2.改造内容:

1) 外立面: 屋面防水及水泥砂浆面层更新; 外门更换为肯德基门;

2) 装饰装修改造: 增设无障碍通道; 墙面无机涂料混合砂浆重新粉刷; 铝方通吊顶更换; 墙裙墙砖更新; 地面改造(PVC 地面); 暖气片及管道刷漆(红丹漆、银粉漆); 甲级防火门更换; 居室入户门修缮(基层处理、重新喷漆); 更换断桥铝门联窗; 更换不锈钢配电箱门; 更换居室壁橱; 公共卫生间整体修缮; 居室独立卫生间整体修缮; 增设浴、洗衣、直饮水、多元服务场景用房;

3) 安装工程改造: 屋面落水管更换; 居室增设插座及配套线缆; 居室计量表具更换。

### 4.2.2 教学科研实验实训类修缮改造

## 1.改造范围:

东校区: 实验教学楼。

## 2.改造内容:

1) 外立面: 门窗更换为肯德基门、断桥铝窗;

2) 装饰装修: 清除表面不牢固附着层, 墙面粉刷; 地面更新;

3) 安装工程: 新增灯具及配套线缆。

#### 4.2.3 体育生活和其他配套设施类修缮改造

##### 1. 体育设施类

改造范围: 西校区第一运动场体育馆

##### (1) 改造内容:

1) 装饰装修: 无机涂料混合砂浆重新粉刷墙面、体操、武术场地安装木质地板; 卫生间整体修缮改造、浴室整体修缮改造;

2) 安装工程: 照明灯具及线缆更换。

##### 2. 生活设施类

##### (1) 改造范围:

1) 东校区: 南苑餐厅;

2) 西校区: 1#餐厅、2#餐厅、3#餐厅、4#餐厅。

##### (2) 改造内容:

1) 外立面: 屋面防水及水泥砂浆面层更新; 外墙丙烯酸涂料重新粉刷; 门窗更换为肯德基门、断桥铝窗;

2) 装饰装修: 铝格栅吊顶更新; 无机涂料混合砂浆重新粉刷墙面、精装墙饰面; 后厨制作区、走廊 304 不锈钢封墙板; 地砖更换;

3) 安装工程: 增设新风系统; 更换电力配电柜。

### 3.其他设施类

#### (1) 改造范围

1) 东校区: 8 号学生公寓、9 号学生公寓周边设施; 排球场、篮球场、网球场、乒乓球场配套设施; 南苑餐厅排污管道;

2) 西校区: 学生公寓周边配套设施; 第一体育场足球场、篮球场、羽毛球场、手球场、乒乓球场及路径广场配套设施; 1-4#餐厅排污管道。

#### (2) 改造内容

1) 学生公寓周边设施: 拆除原人行道、垫层及管网, 铺设透水砖及花岗嵌边石; 浇筑非机动车道; 淋浴热水配套设施扩容。

2) 室外运动场地设施：重新规划路径，拆除原有破损地面，根据场景重新铺装地面，安装围栏；排水设施更新。

3) 餐厅周边配套设施：东校区南苑餐厅、西校区 1-4# 餐厅更换排污管道。

## 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 7 月至 2027 年 12 月，建设工期 18 个月。

### (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 3,061.00 万元，本期拟发行专项债券 2,900.00 万元，后续拟发行专项债券 7,600.00 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	13,561.00	100%	
一、资本金	3,061.00	22.57%	
（一）自有资金	3,061.00	22.57%	
（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			

资金来源	金额（万元）	占比(%)	备注
二、债务资金（不含用作资本金部分）	10,500.00	77.43%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	2,900.00	21.38%	
（三）后续拟发行专项债券	7,600.00	56.04%	
（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住宿费收入、学费收入和培训费收入。

##### 1、住宿费收入

学校 2025 年招生 11800 余人，本项目实施后，综合考虑学校在校学生人数及教育规模扩大等因素，在校生将达 47,200 人，每年住宿费收入约 5,000.00 万元，预计每年住宿费收入中可以使用 500.00 万元用于偿还新增债务本息。

##### 2、学费收入

参照山东省发展和改革委员会、山东省财政厅、山东省教育厅《关于明确公办高校学费收费政策的通知》（鲁发改价格〔2026〕290 号）要求，结合学校实际情况，学校在校全日制本科生将达 40,000.00 余人，在校研究生将达 7,200.00 余人，预计学费收入合计约 33,200.00 万元/年。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,学费收入将稳步增长,确保每年使用学费1,700.00万元用于偿还新增债务本息。

### 3、培训费收入

学校每年培训费收入2,000.00万元,综合考虑学校办学水平提高、政策激励等方面的因素,培训费收入将稳步增长,可以确保每年使用培训费收入200.00万元用于偿还新增债务本息。

表2 项目现金流入预测情况

金额单位: 万元

年度	住宿费收入	学费收入	培训费收入	合计
2026年	-	-	-	-
2027年	-	-	-	-
2028年	500.00	1,700.00	200.00	2,400.00
2029年	500.00	1,700.00	200.00	2,400.00
2030年	500.00	1,700.00	200.00	2,400.00
2031年	500.00	1,700.00	200.00	2,400.00
2032年	500.00	1,700.00	200.00	2,400.00
2033年	500.00	1,700.00	200.00	2,400.00
2034年	500.00	1,700.00	200.00	2,400.00
2035年	500.00	1,700.00	200.00	2,400.00
2036年	500.00	1,700.00	200.00	2,400.00
2037年	500.00	1,700.00	200.00	2,400.00
2038年	500.00	1,700.00	200.00	2,400.00
2039年	500.00	1,700.00	200.00	2,400.00

年度	住宿费收入	学费收入	培训费收入	合计
2040 年	500.00	1,700.00	200.00	2,400.00
2041 年	500.00	1,700.00	200.00	2,400.00
2042 年	500.00	1,700.00	200.00	2,400.00
2043 年	500.00	1,700.00	200.00	2,400.00
2044 年	500.00	1,700.00	200.00	2,400.00
2045 年	500.00	1,700.00	200.00	2,400.00
2046 年	500.00	1,700.00	200.00	2,400.00
2047 年	500.00	1,700.00	200.00	2,400.00
2048 年	500.00	1,700.00	200.00	2,400.00
2049 年	500.00	1,700.00	200.00	2,400.00
2050 年	500.00	1,700.00	200.00	2,400.00
2051 年	500.00	1,700.00	200.00	2,400.00
2052 年	500.00	1,700.00	200.00	2,400.00
2053 年	500.00	1,700.00	200.00	2,400.00
2054 年	500.00	1,700.00	200.00	2,400.00
2055 年	500.00	1,700.00	200.00	2,400.00
2056 年	-	-	-	-
合计	14,000.00	47,600.00	5,600.00	67,200.00

## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括教学成本、电费、维护修理费、折旧费等。

### （1）教学成本

山东理工大学学生公寓基础设施改造提升项目建成后,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）等文件,山东理工大



学的“财政拨款”、“学费收入”已能覆盖“教学成本”，故山东理工大学学生公寓基础设施改造提升项目“教学成本”未纳入债券本息偿还能力考虑。

## （2）电费成本

本项目实施后有电力产生，年耗电总量为 100 万 kW · h 收费标准按照 0.55 元/kW · h 记取，则电费支出为 55 万元。

## （3）维护修理费

本项目实施后，维护修理费按固定资产原值 12,513.20 万元的 0.5% 预计，每年维护修理费 62.57 万元。

## 4、折旧费

固定资产按照直线折旧法计算折旧，房屋建筑物原值 12,513.20 万元，预计净残值 5%，预计使用年限按 20 年，年折旧费为 594.38 万元。

表 3 项目运营成本预测情况

金额单位：万元

年度	电费	维护修理费	合计
2026 年	0.00	0.00	0.00
2027 年	0.00	0.00	0.00
2028 年	55.00	62.57	117.57
2029 年	55.00	62.57	117.57
2030 年	55.00	62.57	117.57
2031 年	55.00	62.57	117.57
2032 年	55.00	62.57	117.57

年度	电费	维护修理费	合计
2033 年	55.00	62.57	117.57
2034 年	55.00	62.57	117.57
2035 年	55.00	62.57	117.57
2036 年	55.00	62.57	117.57
2037 年	55.00	62.57	117.57
2038 年	55.00	62.57	117.57
2039 年	55.00	62.57	117.57
2040 年	55.00	62.57	117.57
2041 年	55.00	62.57	117.57
2042 年	55.00	62.57	117.57
2043 年	55.00	62.57	117.57
2044 年	55.00	62.57	117.57
2045 年	55.00	62.57	117.57
2046 年	55.00	62.57	117.57
2047 年	55.00	62.57	117.57
2048 年	55.00	62.57	117.57
2049 年	55.00	62.57	117.57
2050 年	55.00	62.57	117.57
2051 年	55.00	62.57	117.57
2052 年	55.00	62.57	117.57
2053 年	55.00	62.57	117.57
2054 年	55.00	62.57	117.57
2055 年	55.00	62.57	117.57
2056 年			
合计	1,540.00	1,751.96	3,291.96

### (三) 应付本息情况

#### 1、专项债券

本项目本期拟申请发行专项债券 2,900.00 万元, 假设债权

期限为 30 年，年利率为 4.50%；后续拟申请发行专项债券 7,600.00 万元，假设债权期限为 30 年，年利率为 4.50%，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。

(1) 本期拟发行专项债券 2,900.00 万元，期限 30 年，年利率 4.50%。

表 4.1 本期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	0.00	2,900.00		2,900.00	4.50%	65.25	65.25
2027 年	2,900.00			2,900.00	4.50%	130.50	130.50
2028 年	2,900.00			2,900.00	4.50%	130.50	130.50
2029 年	2,900.00			2,900.00	4.50%	130.50	130.50
2030 年	2,900.00			2,900.00	4.50%	130.50	130.50
2031 年	2,900.00			2,900.00	4.50%	130.50	130.50
2032 年	2,900.00			2,900.00	4.50%	130.50	130.50
2033 年	2,900.00			2,900.00	4.50%	130.50	130.50
2034 年	2,900.00			2,900.00	4.50%	130.50	130.50
2035 年	2,900.00			2,900.00	4.50%	130.50	130.50
2036 年	2,900.00			2,900.00	4.50%	130.50	130.50
2037 年	2,900.00			2,900.00	4.50%	130.50	130.50
2038 年	2,900.00			2,900.00	4.50%	130.50	130.50
2039 年	2,900.00			2,900.00	4.50%	130.50	130.50
2040 年	2,900.00			2,900.00	4.50%	130.50	130.50
2041 年	2,900.00			2,900.00	4.50%	130.50	130.50

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
2042 年	2,900.00			2,900.00	4.50%	130.50	130.50
2043 年	2,900.00			2,900.00	4.50%	130.50	130.50
2044 年	2,900.00			2,900.00	4.50%	130.50	130.50
2045 年	2,900.00			2,900.00	4.50%	130.50	130.50
2046 年	2,900.00			2,900.00	4.50%	130.50	130.50
2047 年	2,900.00			2,900.00	4.50%	130.50	130.50
2048 年	2,900.00			2,900.00	4.50%	130.50	130.50
2049 年	2,900.00			2,900.00	4.50%	130.50	130.50
2050 年	2,900.00			2,900.00	4.50%	130.50	130.50
2051 年	2,900.00			2,900.00	4.50%	130.50	130.50
2052 年	2,900.00			2,900.00	4.50%	130.50	130.50
2053 年	2,900.00			2,900.00	4.50%	130.50	130.50
2054 年	2,900.00			2,900.00	4.50%	130.50	130.50
2055 年	2,900.00			2,900.00	4.50%	130.50	130.50
2056 年	2,900.00		2,900.00	0.00	4.50%	65.25	2,965.25
合计		2,900.00	2,900.00			3,915.00	6,815.00

(2) 后续拟申请发行专项债券 7,600.00 万元，假设债权期限为 30 年，年利率为 4.50%。

表 4.2 本项目后续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
2026 年	0.00	0.00		00.00	4.50%	0.00	0.00
2027 年	0.00	7,600.00		7,600.00	4.50%	171.00	171.00
2028 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00
2029 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00
2030 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00

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
2031 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00
2032 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00
2033 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00
2034 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00
2035 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00
2036 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00
2037 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00
2038 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00
2039 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00
2040 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00
2041 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00
2042 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00
2043 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00
2044 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00
2045 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00
2046 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00
2047 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00
2048 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00
2049 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00
2050 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00
2051 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00
2052 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00
2053 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00
2054 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00
2055 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00
2056 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00
2057 年	7,600.00		7,600.00	0.00	4.50%	171.00	7,771.00
合计		7,600.00	7,600.00			10,260.00	17,860.00

(四) 项目资金平衡测算表

表 6

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	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	67,200.00	-	-	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00
经营活动支出	B	3,291.96	-	-	117.57	117.57	117.57	117.57	117.57	117.57	117.57	117.57	117.57
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	63,908.04	-	-	2,282.43	2,282.43	2,282.43	2,282.43	2,282.43	2,282.43	2,282.43	2,282.43	2,282.43
二、投资活动产生的现金	—												
建设成本支出	E	6,029.50	-	6,029.50	-	-	-						
流动资金支出	F	366.75	65.25	301.50	-	-	-						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-6,396.25	-65.25	-6,331.00	-	-	-						
三、融资活动产生的现金	—												
资本金（自有资金）	H	3,061.00	1,530.00	1,531.00	-	-	-						
专项债券	I	10,500.00	2,900.00	7,600.00	-	-	-						
银行借款	J	-											
偿还债券本金	K	10,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-											
支付债券利息	M	13,808.25	-	-	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50
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	-10,747.25	4,430.00	9,131.00	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50
四、期初现金	P	0.00	0.00	4,364.75	7,164.75	8,974.68	10,784.61	12,594.54	14,404.47	16,214.40	18,024.33	19,834.26	21,644.19
期内现金变动	Q=D+G+O	46,764.54	4,364.75	2,800.00	1,809.93	1,809.93	1,809.93	1,809.93	1,809.93	1,809.93	1,809.93	1,809.93	1,809.93
五、期末现金	R=P+Q	46,764.54	4,364.75	7,164.75	8,974.68	10,784.61	12,594.54	14,404.47	16,214.40	18,024.33	19,834.26	21,644.19	23,454.12

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	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	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00
经营活动支出	B	117.57	117.57	117.57	117.57	117.57	117.57	117.57	117.57	117.57	117.57	117.57	117.57
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,282.43	2,282.43	2,282.43	2,282.43	2,282.43	2,282.43	2,282.43	2,282.43	2,282.43	2,282.43	2,282.43	2,282.43
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	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50
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	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50
四、期初现金	P	23,454.12	25,264.05	27,073.98	28,883.91	30,693.84	32,503.77	34,313.70	36,123.63	37,933.56	39,743.49	41,553.42	43,363.35
期内现金变动	Q=D+G+O	1,809.93	1,809.93	1,809.93	1,809.93	1,809.93	1,809.93	1,809.93	1,809.93	1,809.93	1,809.93	1,809.93	1,809.93
五、期末现金	R=P+Q	25,264.05	27,073.98	28,883.91	30,693.84	32,503.77	34,313.70	36,123.63	37,933.56	39,743.49	41,553.42	43,363.35	45,173.28

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	2057 年		
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	-	-		
经营活动支出	B	117.57	117.57	117.57	117.57	117.57	117.57	117.57	-	-		
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,282.43	2,282.43	2,282.43	2,282.43	2,282.43	2,282.43	2,282.43	-	-		
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	-	-	-	-	-	-	-	2,900.00	7,600.00		
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	407.25	171.00		
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	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-3,307.25	-7,771.00		
四、期初现金	P	45,173.28	46,983.21	48,793.14	50,603.07	52,413.00	54,222.93	56,032.86	57,842.79	54,535.54		
期内现金变动	Q=D+G+O	1,809.93	1,809.93	1,809.93	1,809.93	1,809.93	1,809.93	1,809.93	-3,307.25	-7,771.00		
五、期末现金	R=P+Q	46,983.21	48,793.14	50,603.07	52,413.00	54,222.93	56,032.86	57,842.79	54,535.54	46,764.54		



### (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			经营活动现金净流量
	本金	利息	本息合计	
本次发行债券	2,900.00	3,915.00	6,815.00	63,908.04
已发行债券			0.00	
后续拟发行债券	7,600.00	10,260.00	17,860.00	
银行贷款				
融资合计	10,500.00	14,175.00	24,675.00	
覆盖倍数	2.59			

本项目可用于资金平衡的经营活动现金净流量为 63,908.04 万元，融资本息合计 24,675.00 万元，项目经营活动净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.59。

### 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)

山东企润会计师  
事务所有限公司

中国 淄博



中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二六年六月七日



# 营业执照

统一社会信用代码

91370303MA3MPP2L1N

扫描市场主体身份码，了解更多登记、备案、监管信息，可体验更多应用服务。



(副本)

1-1



名称 山东企润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 李军  
经营范围 会计、审计及税务服务；工程项目的预决算、审计、咨询。  
(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 叁佰万元整  
成立日期 2018 年 02 月 24 日  
住所 山东省淄博市高新区政通路145号新时代商务中心A412室



登记机关

2023 年 12 月 11 日





# 会计师事务所 执业证书



名称：

山东金润会计师事务所有限公司

首席合伙人：

李军

主任会计师：

山东省淄博市高新区政通路145号  
新时代商务中心A412室

经营场所：

组织形式：有限责任

执业证书编号：370300038

批准执业文号：鲁财会（2019）1号

批准执业日期：2019-1-15

证书序号：0011690

## 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：



2019年1月13日

中华人民共和国财政部制