

青岛大学

2026年山东省政府专项债券（三十一期）
青岛大学学生公寓维修改造项目收益
与融资平衡专项评价报告

青辰和咨询字【2026】第1002号

2026 年山东省政府专项债券（三十一期）

青岛大学学生公寓维修改造项目

收益与融资平衡专项评价报告

青辰和咨询字【2026】1002 号

2026 年 06 月

青 岛 辰 和 会 计 师 事 务 所

QINGDAO CHENHE CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

2026 年山东省政府专项债券（三十一期） 青岛大学学生公寓维修改造项目 收益与融资平衡专项评价报告

青辰和咨询字【2026】1002 号

我们接受委托，对青岛大学学生公寓维修改造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

青岛大学学生公寓维修改造项目

2、立项单位

项目立项单位名称：青岛大学

法定代表人：魏志强

单位地址：青岛市崂山区宁夏路 308 号

青岛大学位于历史文化名城青岛，承载着青岛这座城市高等教育发展的历史，充满了浓郁的时代气息。学校办学历史可追溯至 1909 年创办的青岛特别高等专门学堂。百十余年来，学校教授高深学问，养成硕学闳才，应国家之需要，薪火相传，砥砺奋进，从这里走出了近 50 万优秀校友，为区域经济社会发展和人类文明进步做出了重要贡献。学校入围软科（ARWU）、USNews、泰晤士高等教育（THE）和 QS 亚洲大学世界四大主流排行榜，连续六年位列软科世界大学排行榜 500 强。

学校现有浮山校区、金家岭校区、松山校区三个校区，占地 2496 亩，建筑面积 111.90 万平方米。学校风景秀丽、环境宜人，教学科研资源丰富，条件设施完备。固定资产 44 亿元，教学、科研用设备 6.34 万台件，馆藏图书 339.40 万册，电子图书 171.60 万册。主办 9 种学术期刊。设有 12 所附属医院和 5 所教学医院。设有 28 个学院及青岛医学院，现有本科备案专业 89 个，2024 年招生专业 78 个；一级学科博士点和专业学位博士点 20 个；一级学科硕士点 40 个，硕士专业学位类别 31 个；博士后流动站 11 个。

拥有国家重点学科 2 个，山东省一流学科建设“811”项目 B 类潜力学科 1 个，山东省高水平学科高峰学科 1 个、优势特色学科 4 个、培育学科 3 个，山东省一流学科 8 个，山东省重点学科 20 个，青岛市产教融合示范学科 2 个；学术影响力全球排名 475 位，工程学、材料科学和化学 3 个学科进入全球排名前 1%，14 个学科进入全球排名前 1%；24 个学科入选 2024 软科世界一流学科排行榜；27 个学科入选 2024 软科中国最好学科排行榜；28 个学科入选 USNews2024-2025 年世界大学学科排行榜。现有全日制在校生 41000 余人，其中研究生 11000 余人、本科生 30000 余人、留学生 600 余人。教职工 3700 余人，专任教师 2600 余人，其中全职国家级人才 80 余人次，省部级人才 251 人。拥有博士学位的教师 1944 人，博士率 73%。

拥有国家教学示范中心、国家临床教学示范中心等国家教学平台 11 个；国家级人才培养模式创新实验区 3 个；国家一流专业建设点 39 个，省级一流专业建设点 17 个，一流专业占招生专业比例 72%，国家级特色专业 7 个，教育部卓越计划

试点专业 7 个，21 个专业通过教育部专业认证和国际认证；3 个专业群入选山东省高水平应用型专业群项目、5 个专业群入选山东省教育服务新旧动能转换专业对接产业项目；国家精品课程 14 门，国家一流课程 22 门、省级一流课程 104 门；国家教学成果奖 8 项。

拥有省部共建国家重点实验室 1 个，省部共建协同创新中心 1 个，国家地方联合工程研究中心 1 个，国家示范性国际科技合作基地 1 个，高等学校学科创新引智基地 1 个，国家级国际联合研究中心 1 个，教育部工程研究中心 1 个。省部级重点实验室、工程研究中心、协同创新中心、人文社科研究基地 40 个。

“十三五”以来，学校共承担国家重点研发计划、国家自然科学基金、国家社科基金等国家级项目 1694 项；发表 SCI 收录论文 33629 篇，SSCI 收录论文 1426 篇、CSCD 论文 1463 篇；获批国家科技进步二等奖 1 项、省部级奖励 101 项；获授权专利 2275 项。

站在新的历史方位，青大人正肩负着新的社会责任和历史使命，秉承“明德、博学、守正、出奇”的校训精神，坚持以立德树人为根本，坚持走高质量发展道路，全面开启建设高水平综合性研究型大学的新征程。

3、项目规划审批

2025 年 3 月 21 日，山东省发展和改革委员会出具《关于青岛大学学生公寓维修改造项目可行性研究报告的批复》（鲁发改项审[2025]100 号）。项目经公开招标确定了施工及监理单位后开工建设。

4、项目规模与主要建设内容

青岛大学学生公寓维修改造项目对学校现有 56 座学生公寓进行维修改造，其中，整体修缮改造学生公寓 12 座，建筑面积共 69,100.00 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、卫生间设施更新、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 44 座，建筑面积共 169,000.00 平方米，主要进行外墙修缮、室内墙面粉刷更新、室内暖通系统改造更新、室内电气线路及设施更新等；同时进行学生公寓电力增容改造及周边室外道路、硬化、绿化修缮改造等。

5、项目建设期限

本项目拟于 2025 年 6 月完成前期准备工作，2025 年 7 月开始改造工程施工，2026 年 12 月交付使用，总工期 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、发行专项债券及银行融资等方式。其中，项目单位自有资金 3,566.00 万元，已发行专项债券 8,700.00 万元，本期拟发行专项债券 3,100.00 万元，后续拟发行专项债券 2,200.00 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	17,566.00	100.00%	
一、资本金	3,566.00	20.30%	
（一）自有资金	3,566.00	20.30%	
（二）专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本次拟调整专项债券			
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	79.70%	
（一）已发行专项债券	8,700.00	49.53%	
（二）本期发行专项债券	3,100.00	17.65%	
（三）后续拟发行专项债券	2,200.00	12.52%	
（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住宿费收入。

1、住宿费现金流入

本项目住宿费收费标准分为 500 元/年，800 元/年，1000 元/年三个档次。学校现有学生公寓 62 栋，建筑面积 262,316.15 m²，现有在校生 42,905 人，经测算，现有在校生的住宿费年均收入约为 2,544.69 万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括物业管理费、新增电费、日常维护费等。

1、物业管理费

物业管理费用测算依据，按学校以往物业收费标准测算，为 20 元/m²·年，建筑面积共 262,316.15 m²，测算得物业管理费 524.63 万元/年。

2、新增电费

新增电费按照本项目计算的能耗量及市场价进行测算，经测算，新增用电量 175.34 万 kW·h，单价为 0.555 元/kW·h，测算得电费 97.31 万元/年。

3、日常维护费

日常维护费按照项目总投资的 0.30%进行测算，项目总投资 17,566.00 万元，测算得维护费为 52.70 万元/年。项目成本预测情况如下：

年度	物业管理费	电费	日常维护费	合计
2027 年	524.63	97.31	52.70	674.64
2028 年	524.63	97.31	52.70	674.64
2029 年	524.63	97.31	52.70	674.64
2030 年	524.63	97.31	52.70	674.64
2031 年	524.63	97.31	52.70	674.64
2032 年	524.63	97.31	52.70	674.64
2033 年	524.63	97.31	52.70	674.64
2034 年	524.63	97.31	52.70	674.64
2035 年	524.63	97.31	52.70	674.64
2036 年	524.63	97.31	52.70	674.64
2037 年	524.63	97.31	52.70	674.64
2038 年	524.63	97.31	52.70	674.64
2039 年	524.63	97.31	52.70	674.64
2040 年	524.63	97.31	52.70	674.64
2041 年	524.63	97.31	52.70	674.64
2042 年	524.63	97.31	52.70	674.64
2043 年	524.63	97.31	52.70	674.64
2044 年	524.63	97.31	52.70	674.64
2045 年	524.63	97.31	52.70	674.64
2046 年	524.63	97.31	52.70	674.64
2047 年	524.63	97.31	52.70	674.64
2048 年	524.63	97.31	52.70	674.64
2049 年	524.63	97.31	52.70	674.64
2050 年	524.63	97.31	52.70	674.64
2051 年	524.63	97.31	52.70	674.64

年度	物业管理费	电费	日常维护费	合计
2052 年	524.63	97.31	52.70	674.64
2053 年	524.63	97.31	52.70	674.64
2054 年	524.63	97.31	52.70	674.64
2055 年	524.63	97.31	52.70	674.64
2056 年	524.63	97.31	52.70	674.64
合计	15,738.90	2,919.30	1,581.00	20,239.20

（三）应付本息情况

1、专项债券

本项目已发行专项债券 8,700.00 万元，其中：一期调整专项债券 6,100.00 万元，为从 2024 年 5 月发行的 2024 年山东省政府专项债券（十五期）山东工商学院北校区建设项目（一期）调整专项债券 6,100.00 万元，期限为 30 年，利率为 2.65%，已全部支付；已发行专项债券 2,600.00 万元，期限为 30 年，利率为 2.35%。本期拟发行专项债券 3,100.00 万元，后续拟发行专项债券 2,200.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%。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：

表 1-1 本项目专项债券还本付息情况（一期调整）（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		6,100.00		6,100.00	2.65%	80.825	80.825
2026 年	6,100.00			6,100.00	2.65%	161.65	161.65
2027 年	6,100.00			6,100.00	2.65%	161.65	161.65
2028 年	6,100.00			6,100.00	2.65%	161.65	161.65
2029 年	6,100.00			6,100.00	2.65%	161.65	161.65
2030 年	6,100.00			6,100.00	2.65%	161.65	161.65
2031 年	6,100.00			6,100.00	2.65%	161.65	161.65
2032 年	6,100.00			6,100.00	2.65%	161.65	161.65
2033 年	6,100.00			6,100.00	2.65%	161.65	161.65
2034 年	6,100.00			6,100.00	2.65%	161.65	161.65
2035 年	6,100.00			6,100.00	2.65%	161.65	161.65
2036 年	6,100.00			6,100.00	2.65%	161.65	161.65
2037 年	6,100.00			6,100.00	2.65%	161.65	161.65

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
2038 年	6,100.00			6,100.00	2.65%	161.65	161.65
2039 年	6,100.00			6,100.00	2.65%	161.65	161.65
2040 年	6,100.00			6,100.00	2.65%	161.65	161.65
2041 年	6,100.00			6,100.00	2.65%	161.65	161.65
2042 年	6,100.00			6,100.00	2.65%	161.65	161.65
2043 年	6,100.00			6,100.00	2.65%	161.65	161.65
2044 年	6,100.00			6,100.00	2.65%	161.65	161.65
2045 年	6,100.00			6,100.00	2.65%	161.65	161.65
2046 年	6,100.00			6,100.00	2.65%	161.65	161.65
2047 年	6,100.00			6,100.00	2.65%	161.65	161.65
2048 年	6,100.00			6,100.00	2.65%	161.65	161.65
2049 年	6,100.00			6,100.00	2.65%	161.65	161.65
2050 年	6,100.00			6,100.00	2.65%	161.65	161.65
2051 年	6,100.00			6,100.00	2.65%	161.65	161.65
2052 年	6,100.00			6,100.00	2.65%	161.65	161.65
2053 年	6,100.00			6,100.00	2.65%	161.65	161.65
2054 年	6,100.00		6,100.00	0.00	2.65%	80.825	6,180.825
合计		6,100.00	6,100.00			4,687.85	10,787.85

表 1-2 本项目专项债券还本付息情况（已发行 2,600 万元）（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		2,600.00		2,600.00	2.35%	30.55	30.55
2026 年	2,600.00			2,600.00	2.35%	61.10	61.10
2027 年	2,600.00			2,600.00	2.35%	61.10	61.10
2028 年	2,600.00			2,600.00	2.35%	61.10	61.10
2029 年	2,600.00			2,600.00	2.35%	61.10	61.10
2030 年	2,600.00			2,600.00	2.35%	61.10	61.10
2031 年	2,600.00			2,600.00	2.35%	61.10	61.10
2032 年	2,600.00			2,600.00	2.35%	61.10	61.10
2033 年	2,600.00			2,600.00	2.35%	61.10	61.10
2034 年	2,600.00			2,600.00	2.35%	61.10	61.10
2035 年	2,600.00			2,600.00	2.35%	61.10	61.10

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
2036 年	2,600.00			2,600.00	2.35%	61.10	61.10
2037 年	2,600.00			2,600.00	2.35%	61.10	61.10
2038 年	2,600.00			2,600.00	2.35%	61.10	61.10
2039 年	2,600.00			2,600.00	2.35%	61.10	61.10
2040 年	2,600.00			2,600.00	2.35%	61.10	61.10
2041 年	2,600.00			2,600.00	2.35%	61.10	61.10
2042 年	2,600.00			2,600.00	2.35%	61.10	61.10
2043 年	2,600.00			2,600.00	2.35%	61.10	61.10
2044 年	2,600.00			2,600.00	2.35%	61.10	61.10
2045 年	2,600.00			2,600.00	2.35%	61.10	61.10
2046 年	2,600.00			2,600.00	2.35%	61.10	61.10
2047 年	2,600.00			2,600.00	2.35%	61.10	61.10
2048 年	2,600.00			2,600.00	2.35%	61.10	61.10
2049 年	2,600.00			2,600.00	2.35%	61.10	61.10
2050 年	2,600.00			2,600.00	2.35%	61.10	61.10
2051 年	2,600.00			2,600.00	2.35%	61.10	61.10
2052 年	2,600.00			2,600.00	2.35%	61.10	61.10
2053 年	2,600.00			2,600.00	2.35%	61.10	61.10
2054 年	2,600.00			2,600.00	2.35%	61.10	61.10
2055 年	2,600.00		2,600.00	0.00	2.35%	30.55	2,630.55
合计		2,600.00	2,600.00			1,833.00	4,433.00

表 1-3 本项目专项债券还本付息情况（拟发行）（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		5,300.00		5,300.00	3.50%	92.75	92.75
2027 年	5,300.00			5,300.00	3.50%	185.50	185.50
2028 年	5,300.00			5,300.00	3.50%	185.50	185.50
2029 年	5,300.00			5,300.00	3.50%	185.50	185.50
2030 年	5,300.00			5,300.00	3.50%	185.50	185.50
2031 年	5,300.00			5,300.00	3.50%	185.50	185.50
2032 年	5,300.00			5,300.00	3.50%	185.50	185.50

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	5,300.00			5,300.00	3.50%	185.50	185.50
2034 年	5,300.00			5,300.00	3.50%	185.50	185.50
2035 年	5,300.00			5,300.00	3.50%	185.50	185.50
2036 年	5,300.00			5,300.00	3.50%	185.50	185.50
2037 年	5,300.00			5,300.00	3.50%	185.50	185.50
2038 年	5,300.00			5,300.00	3.50%	185.50	185.50
2039 年	5,300.00			5,300.00	3.50%	185.50	185.50
2040 年	5,300.00			5,300.00	3.50%	185.50	185.50
2041 年	5,300.00			5,300.00	3.50%	185.50	185.50
2042 年	5,300.00			5,300.00	3.50%	185.50	185.50
2043 年	5,300.00			5,300.00	3.50%	185.50	185.50
2044 年	5,300.00			5,300.00	3.50%	185.50	185.50
2045 年	5,300.00			5,300.00	3.50%	185.50	185.50
2046 年	5,300.00			5,300.00	3.50%	185.50	185.50
2047 年	5,300.00			5,300.00	3.50%	185.50	185.50
2048 年	5,300.00			5,300.00	3.50%	185.50	185.50
2049 年	5,300.00			5,300.00	3.50%	185.50	185.50
2050 年	5,300.00			5,300.00	3.50%	185.50	185.50
2051 年	5,300.00			5,300.00	3.50%	185.50	185.50
2052 年	5,300.00			5,300.00	3.50%	185.50	185.50
2053 年	5,300.00			5,300.00	3.50%	185.50	185.50
2054 年	5,300.00			5,300.00	3.50%	185.50	185.50
2055 年	5,300.00			5,300.00	3.50%	185.50	185.50
2056 年	5,300.00		5,300.00	0.00	3.50%	92.75	5,392.75
合计		5,300.00	5,300.00			5,565.00	10,865.00

(四) 项目资金平衡测算表

表 2 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	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	76,340.70			2,544.69	2,544.69	2,544.69	2,544.69	2,544.69	2,544.69	2,544.69	2,544.69	2,544.69
经营活动支出	B	20,239.20			674.64	674.64	674.64	674.64	674.64	674.64	674.64	674.64	674.64
支付的各项税费	C												
经营活动现金净流量	D=A-B-C	56,101.50			1,870.05	1,870.05	1,870.05	1,870.05	1,870.05	1,870.05	1,870.05	1,870.05	1,870.05
二、投资活动产生的现金	—												
建设成本支出	E	17,139.125	11,839.125	5,300.00									
流动资金支出	F												
投资活动现金净流量	G=-E-F	-17,139.125	-11,839.125	-5,300.00									
三、融资活动产生的现金	—												
资本金 (自有资金)	H	3,566.00	3,250.50	315.50									
专项债券	I	14,000.00	8,700.00	5,300.00									
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	12,085.85	111.375	315.50	408.25	408.25	408.25	408.25	408.25	408.25	408.25	408.25	408.25
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	-8,519.85	11,839.125	5,300.00	-408.25	-408.25	-408.25	-408.25	-408.25	-408.25	-408.25	-408.25	-408.25
四、期初现金	P		0.00	0.00	0.00	1,461.80	2,923.60	4,385.40	5,847.20	7,309.00	8,770.80	10,232.60	11,694.40
期内现金变动	Q=D+G+O	30,442.53	0.00	0.00	1,461.80	1,461.80	1,461.80	1,461.80	1,461.80	1,461.80	1,461.80	1,461.80	1,461.80
五、期末现金	R=P+Q	30,442.53	0.00	0.00	1,461.80	2,923.60	4,385.40	5,847.20	7,309.00	8,770.80	10,232.60	11,694.40	13,156.20

续表

表 2 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	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	2,544.69	2,544.69	2,544.69	2,544.69	2,544.69	2,544.69	2,544.69	2,544.69	2,544.69	2,544.69	2,544.69
经营活动支出	B	674.64	674.64	674.64	674.64	674.64	674.64	674.64	674.64	674.64	674.64	674.64
支付的各项税费	C											
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,870.05	1,870.05	1,870.05	1,870.05	1,870.05	1,870.05	1,870.05	1,870.05	1,870.05	1,870.05	1,870.05
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	408.25	408.25	408.25	408.25	408.25	408.25	408.25	408.25	408.25	408.25	408.25
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	-408.25	-408.25	-408.25	-408.25	-408.25	-408.25	-408.25	-408.25	-408.25	-408.25	-408.25
四、期初现金	P	13,156.20	14,618.00	16,079.80	17,541.60	19,003.40	20,465.20	21,927.00	23,388.80	24,850.60	26,312.40	27,774.20
期内现金变动	Q=D+G+O	1,461.80	1,461.80	1,461.80	1,461.80	1,461.80	1,461.80	1,461.80	1,461.80	1,461.80	1,461.80	1,461.80
五、期末现金	R=P+Q	14,618.00	16,079.80	17,541.60	19,003.40	20,465.20	21,927.00	23,388.80	24,850.60	26,312.40	27,774.20	29,236.00

续表

表 2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	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	2,544.69	2,544.69	2,544.69	2,544.69	2,544.69	2,544.69	2,544.69	2,544.69	2,544.69	2,544.69
经营活动支出	B	674.64	674.64	674.64	674.64	674.64	674.64	674.64	674.64	674.64	674.64
支付的各项税费	C										
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,870.05	1,870.05	1,870.05	1,870.05	1,870.05	1,870.05	1,870.05	1,870.05	1,870.05	1,870.05
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								6,100.00	2,600.00	5,300.00
偿还银行借款本金	L										
支付债券利息	M	408.25	408.25	408.25	408.25	408.25	408.25	408.25	327.425	216.05	92.75
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	-408.25	-408.25	-408.25	-408.25	-408.25	-408.25	-408.25	-6,427.425	-2,816.05	-5,392.75
四、期初现金	P	29,236.00	30,697.80	32,159.60	33,621.40	35,083.20	36,545.00	38,006.80	39,468.60	34,911.225	33,965.225
期内现金变动	Q=D+G+O	1,461.80	1,461.80	1,461.80	1,461.80	1,461.80	1,461.80	1,461.80	-4,557.375	-946.00	-3,522.70
五、期末现金	R=P+Q	30,697.80	32,159.60	33,621.40	35,083.20	36,545.00	38,006.80	39,468.60	34,911.225	33,965.225	30,442.525

（五）本息覆盖倍数

表 3 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	
已发行专项债券	8,700.00	6,520.85	15,220.85	56,101.50
本期发行专项债券	3,100.00	3,255.00	6,355.00	
后续拟发行债券	2,200.00	2,310.00	4,510.00	
银行贷款				
融资合计	14,000.00	12,085.85	26,085.85	
覆盖倍数	2.15			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 56,101.50 万元，融资本息合计 26,085.85 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.15。

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。



青岛辰和会计师事务所（普通合伙）

中国·青岛

中国注册会计师：

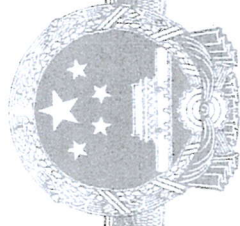


中国注册会计师：



2026 年 6 月 7 日

此复印件与原件一致



统一社会信用代码
913702025685577845

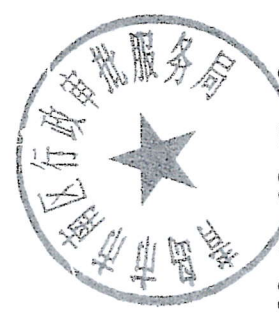
营业执照

(副本)
1-1



名称	青岛辰和会计师事务所(普通合伙)	出资额	伍拾万元整
类型	普通合伙企业	成立日期	2011年01月20日
执行事务合伙人	陈乐军	主要经营场所	山东省青岛市市南区山东路9号A号楼16B

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、清算事宜的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询（山东省财政厅批复，有效期限以许可证为准）。
(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)。



登记机关

2026年03月18日

证书序号: NQ. 026653

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, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

此复印件与原件一致

报告专用

发证机关: 山东省财政厅

2017 年 04 月 19 日

中华人民共和国财政部制

会计师事务所

执业证书



青岛辰和会计师事务所
(普通合伙)

名称:

陈乐军

主任会计师:

青岛市市南区山东路9号
A号楼16B

办公场所:

普通合伙

组织形式:

37020053

会计师事务所编号:

50万元

注册资本(出资额):

鲁财会(2011) 5号

批准设立文号:

2011-01-14

批准设立日期: