2026年山东省政府专项债券（七十九期）
山东传媒职业学院高新视频技术实训中心和
影视产业实训中心项目收益与融资平衡专项评价报告

鲁新求鉴字（2026）第003号

山东新求是有限责任会计师事务所

二〇二六年十月十一日

2026年山东省政府专项债券（七十九期）
山东传媒职业学院高新视频技术实训中心和
影视产业实训中心项目收益与融资平衡专项评价报告

鲁新求鉴字（2026）第003号

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

山东传媒职业学院高新视频技术实训中心和影视产业实训中心项目

2、立项单位

单位名称：山东传媒职业学院

法定代表人：张涛

宗旨和业务范围：培养高等专科学历传媒人才，促进传媒文化事业发展

经费来源：财政补贴

开办资金：17,276.00万元

举办单位：山东省广播电视局

住　　所：济南市经十东路 8678 号

山东传媒职业学院是经山东省人民政府批准成立、教育部备案的省内唯一一所广播影视及大众传媒类公办高等职业院校，隶属于山东省广播电视局，与山东省教育厅共管。

3、项目规划审批

2024 年 9 月 25 日，山东省发展和改革委员会出具《关于山东传媒职业学院高新视频技术实训中心和影视产业实训中心项目可行性研究报告的批复》（鲁发改项审〔2024〕314 号）同意建设本项目，并对项目主要建设规模和建设内容、项目总投资、项目资金来源和建设程序要求进行了批复。

2025 年 9 月 9 日，山东省发展和改革委员会出具《关于山东传媒职业学院高新视频技术实训中心和影视产业实训中心项目初步设计概算的批复》（鲁发改项审〔2025〕361 号）对项目建设规模和主要建设内容、建筑、结构、装饰、装修、给排水、暖通空调、电气、智能化系统、室外工程、节能环保、工程概算要求进行了批复。

4、项目规模与主要建设内容

项目新建高新视频技术实训中心和影视产业实训中心 2 栋单体建筑，总建筑面积 43535 平方米，其中高新视频技术实训中心建筑面积 23573 平方米，建筑高度 23.25 米，地下一

层、地上五层；影视产业实训中心 19962 平方米，建筑高度 21.90 米，地下一层、地上四层。主要包括教学实训用房 38773 平方米，地下车库 4762 平方米，配套建设道路、铺装、绿化、室外管网等室外工程。各建筑单体建筑建筑结构安全等级为一级，设计工作年限 50 年。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 05 月至 2027 年 10 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、银行借款等方式。本项目估算总投资 28,296.00 万元，其中，项目单位自有资金 10,796.00 万元，本期拟发行专项债券 8,000.00 万元，后续拟发行专项债券 6,000.00 万元，银行借款 3,500.00 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	28,296.00	100.00%	
一、资本金	10,796.00	38.15%	
（一）自有资金	10,796.00	38.15%	
（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）	17,500.00	61.85%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	8,000.00	28.28%	
（三）后续拟发行专项债券	6,000.00	21.20%	
（四）银行融资	3,500.00	12.37%	

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山东传媒学院的学费收入和住宿费收入，假设学费及住宿费收入的50%归属于本项目，预测本项目年收入3,664.23万元，其中学费收入3,333.33万元，住宿费收入330.91万元，具体预测如下：

1、学费收入预测

2025年学校学费收入为6,666.65万元，根据稳健原则假设年学费收入的50%归属于本项目，则本项目学费收入是6,666.65*50%=3,333.33万元/年。

2、住宿费收入预测

2025年学校住宿费收入661.81万元，根据稳健原则假设年住宿费收入的50%归属于本项目，则本项目的住宿费收入是661.81*50%=330.91万元/年。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括物业费、水费、电费、维修费。取2025年各项成本实际支出数作为测算基础，共计1,777.67万元/年。明细如下:

1.物业费

总建筑面积为 43,535 平方米,物业费 3.33 元/月/平方米，则年物业管理费预计支出为 43,535*3.33*12=173.97 万元。

2.水费

本项目的年用水数量为 40,000.00 立方米，单价是 3.80 元/立方米，则年水费的预计支出为 3,603.60*3.80=15.20 万元。

能源种类	数量	单位	收费标准	单位	年费用（万元）
新水	40,000.00	m^3	3.80	元/m^3	15.20

3.电费

本项目的年用电数量为347.40万千瓦/小时,单价是0.50元/千瓦/小时，则年水费的预计支出为 173.70*0.50=173.70 万元。

能源种类	数量	单位	收费标准	单位	年费用（万元）
电力	347.40	万kw.h	0.50	元/kw.h	173.70

4.维修费

维修运营成本按照项目投资总额的 5%测算，预计年运营成本约为 28,296.00*5%=1,414.80 万元。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本项目 2026 年 10 月拟发行专项债券 8,000.00 万元，2027 年拟发行专项债券 6,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 2.50%，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 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 10 月	0.00	8,000.00		8,000.00	2.50%		
2027 年	8,000.00	6,000.00		14,000.00	2.50%	275.00	275.00
2028 年	14,000.00			14,000.00	2.50%	350.00	350.00
2029 年	14,000.00			14,000.00	2.50%	350.00	350.00
2030 年	14,000.00			14,000.00	2.50%	350.00	350.00
2031 年	14,000.00			14,000.00	2.50%	350.00	350.00
2032 年	14,000.00			14,000.00	2.50%	350.00	350.00
2033 年	14,000.00			14,000.00	2.50%	350.00	350.00
2034 年	14,000.00			14,000.00	2.50%	350.00	350.00
2035 年	14,000.00			14,000.00	2.50%	350.00	350.00
2036 年	14,000.00			14,000.00	2.50%	350.00	350.00
2037 年	14,000.00			14,000.00	2.50%	350.00	350.00

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
2038 年	14,000.00			14,000.00	2.50%	350.00	350.00
2039 年	14,000.00			14,000.00	2.50%	350.00	350.00
2040 年	14,000.00			14,000.00	2.50%	350.00	350.00
2041 年	14,000.00			14,000.00	2.50%	350.00	350.00
2042 年	14,000.00			14,000.00	2.50%	350.00	350.00
2043 年	14,000.00			14,000.00	2.50%	350.00	350.00
2044 年	14,000.00			14,000.00	2.50%	350.00	350.00
2045 年	14,000.00			14,000.00	2.50%	350.00	350.00
2046 年	14,000.00			14,000.00	2.50%	350.00	350.00
2047 年	14,000.00			14,000.00	2.50%	350.00	350.00
2048 年	14,000.00			14,000.00	2.50%	350.00	350.00
2049 年	14,000.00			14,000.00	2.50%	350.00	350.00
2050 年	14,000.00			14,000.00	2.50%	350.00	350.00
2051 年	14,000.00			14,000.00	2.50%	350.00	350.00
2052 年	14,000.00			14,000.00	2.50%	350.00	350.00
2053 年	14,000.00			14,000.00	2.50%	350.00	350.00
2054 年	14,000.00			14,000.00	2.50%	350.00	350.00
2055 年	14,000.00			14,000.00	2.50%	350.00	350.00
2056 年	14,000.00		8,000.00	6,000.00	2.50%	350.00	8,350.00
2057 年	6,000.00		6,000.00		2.50%	75.00	6,075.00
合计		14,000.00	14,000.00			10,500.00	24,500.00

2. 银行借款

本项目 2026 年 8 月银行借款到账 3,500.00 万元，借款期限为 15 年，年利率为 2.85%，在借款存续期每季度支付借款利息，到期一次性偿还本金。银行借款还本付息情况如下。

表 3　本项目银行借款还本付息情况（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 8 月	0.00	3,500.00		3,500.00	2.85%	41.56	41.56
2027 年	3,500.00			3,500.00	2.85%	99.75	99.75
2028 年	3,500.00			3,500.00	2.85%	99.75	99.75
2029 年	3,500.00			3,500.00	2.85%	99.75	99.75
2030 年	3,500.00			3,500.00	2.85%	99.75	99.75
2031 年	3,500.00			3,500.00	2.85%	99.75	99.75
2032 年	3,500.00			3,500.00	2.85%	99.75	99.75
2033 年	3,500.00			3,500.00	2.85%	99.75	99.75
2034 年	3,500.00			3,500.00	2.85%	99.75	99.75
2035 年	3,500.00			3,500.00	2.85%	99.75	99.75
2036 年	3,500.00			3,500.00	2.85%	99.75	99.75
2037 年	3,500.00			3,500.00	2.85%	99.75	99.75
2038 年	3,500.00			3,500.00	2.85%	99.75	99.75
2039 年	3,500.00			3,500.00	2.85%	99.75	99.75
2040 年	3,500.00			3,500.00	2.85%	99.75	99.75

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
2041 年	3,500.00		3,500.00	0.00	2.85%	58.19	3,558.19
合计		3,500.00	3,500.00			1,496.25	4,996.25

（四）项目资金平衡测算表

表4 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	项目建设期		项目营运期									
			第1年	第2年	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
			2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
一、经营活动产生的现金	—													
经营活动收入	A	109,926.90			3,664.23	3,664.23	3,664.23	3,664.23	3,664.23	3,664.23	3,664.23	3,664.23	3,664.23	3,664.23
经营活动支出	B	53,330.10			1,777.67	1,777.67	1,777.67	1,777.67	1,777.67	1,777.67	1,777.67	1,777.67	1,777.67	1,777.67
支付的各项税费	C													
经营活动现金净流量	D=A-B-C	56,596.80			1,886.56	1,886.56	1,886.56	1,886.56	1,886.56	1,886.56	1,886.56	1,886.56	1,886.56	1,886.56
二、投资活动产生的现金	—													
建设成本支出	E	27,879.69	15,458.44	12,421.25										
流动资金支出	F													
投资活动现金净流量	G=-E-F	-27,879.69	-15,458.44	-12,421.25										
三、融资活动产生的现金	—													
资本金（自有资金）	H	10,796.00	4,000.00	6,796.00										
专项债券	I	14,000.00	8,000.00	6,000.00										
银行借款	J	3,500.00	3,500.00											
偿还债券本金	K	14,000.00												
偿还银行借款本金	L	3,500.00												
支付债券利息	M	10,500.00	0.00	275.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00
支付银行借款利息	N	1,496.25	41.56	99.75	99.75	99.75	99.75	99.75	99.75	99.75	99.75	99.75	99.75	99.75
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,200.25	15,458.44	12,421.25	-449.75	-449.75	-449.75	-449.75	-449.75	-449.75	-449.75	-449.75	-449.75	-449.75
四、期初现金	P		0.00	0.00	0.00	1,436.81	2,873.62	4,310.43	5,747.24	7,184.05	8,620.86	10,057.67	11,494.48	12,931.29
期内现金变动	Q=D+G+O	27,516.86	0.00	0.00	1,436.81	1,436.81	1,436.81	1,436.81	1,436.81	1,436.81	1,436.81	1,436.81	1,436.81	1,436.81
五、期末现金	R=P+Q	27,516.86	0.00	0.00	1,436.81	2,873.62	4,310.43	5,747.24	7,184.05	8,620.86	10,057.67	11,494.48	12,931.29	14,368.10

表4 项目资金测算平衡表（单位：万元）（续表）

项目/年度	公式	合计	项目营运期									
			第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年
			2038年	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	A	109,926.90	3,664.23	3,664.23	3,664.23	3,664.23	3,664.23	3,664.23	3,664.23	3,664.23	3,664.23	3,664.23
经营活动支出	B	53,330.10	1,777.67	1,777.67	1,777.67	1,777.67	1,777.67	1,777.67	1,777.67	1,777.67	1,777.67	1,777.67
支付的各项税费	C											
经营活动现金净流量	D=A-B-C	56,596.80	1,886.56	1,886.56	1,886.56	1,886.56	1,886.56	1,886.56	1,886.56	1,886.56	1,886.56	1,886.56
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E	27,879.69										
流动资金支出	F											
投资活动现金净流量	G=-E-F	-27,879.69										
三、融资活动产生的现金	—											
资本金（自有资金）	H	10,796.00										
专项债券	I	14,000.00										
银行借款	J	3,500.00										
偿还债券本金	K	14,000.00										
偿还银行借款本金	L	3,500.00				3,500.00						
支付债券利息	M	10,500.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00
支付银行借款利息	N	1,496.25	99.75	99.75	99.75	58.19						
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,200.25	-449.75	-449.75	-449.75	-3,908.19	-350.00	-350.00	-350.00	-350.00	-350.00	-350.00
四、期初现金	P		14,368.10	15,804.91	17,241.72	18,678.53	16,656.90	18,193.46	19,730.02	21,266.58	22,803.14	24,339.70
期内现金变动	Q=D+G+O	27,516.86	1,436.81	1,436.81	1,436.81	-2,021.63	1,536.56	1,536.56	1,536.56	1,536.56	1,536.56	1,536.56
五、期末现金	R=P+Q	27,516.86	15,804.91	17,241.72	18,678.53	16,656.90	18,193.46	19,730.02	21,266.58	22,803.14	24,339.70	25,876.26

表4 项目资金测算平衡表（单位：万元）（续表）

项目/年度	公式	合计	项目营运期									
			第21年	第22年	第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年
			2048年	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	109,926.90	3,664.23	3,664.23	3,664.23	3,664.23	3,664.23	3,664.23	3,664.23	3,664.23	3,664.23	3,664.23
经营活动支出	B	53,330.10	1,777.67	1,777.67	1,777.67	1,777.67	1,777.67	1,777.67	1,777.67	1,777.67	1,777.67	1,777.67
支付的各项税费	C											
经营活动现金净流量	D=A-B-C	56,596.80	1,886.56	1,886.56	1,886.56	1,886.56	1,886.56	1,886.56	1,886.56	1,886.56	1,886.56	1,886.56
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E	27,879.69										
流动资金支出	F											
投资活动现金净流量	G=-E-F	-27,879.69										
三、融资活动产生的现金	—											
资本金（自有资金）	H	10,796.00										
专项债券	I	14,000.00										
银行借款	J	3,500.00										
偿还债券本金	K	14,000.00									8,000.00	6,000.00
偿还银行借款本金	L	3,500.00										
支付债券利息	M	10,500.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	75.00
支付银行借款利息	N	1,496.25										
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,200.25	-350.00	-350.00	-350.00	-350.00	-350.00	-350.00	-350.00	-350.00	-8,350.00	-6,075.00
四、期初现金	P		25,876.26	27,412.82	28,949.38	30,485.94	32,022.50	33,559.06	35,095.62	36,632.18	38,168.74	31,705.30
期内现金变动	Q=D+G+O	27,516.86	1,536.56	1,536.56	1,536.56	1,536.56	1,536.56	1,536.56	1,536.56	1,536.56	-6,463.44	-4,188.44
五、期末现金	R=P+Q	27,516.86	27,412.82	28,949.38	30,485.94	32,022.50	33,559.06	35,095.62	36,632.18	38,168.74	31,705.30	27,516.86

（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			项目净现金流入
	本金	利息	本息合计	
本次发行债券	8,000.00	6,000.00	14,000.00	56,596.80
已发行债券				
后续拟发行债券	6,000.00	4,500.00	10,500.00	
银行借款	3,500.00	1,496.25	4,996.25	
融资合计	17,500.00	11,996.25	29,496.25	
覆盖倍数	1.92			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 56,596.80 万元，融资本息合计 29,496.25 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.92。

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。

（以下无正文）

山东新求是有限责任会计师事务所　　中国注册会计师：

中国·济南

中国注册会计师：

二〇二六年十月十一日

统一社会信用代码

91370102706345799 3

营业执照

（副 本） 1-1

扫描市场主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

名　　称　山东新求是有限责任会计师事务所

类　　型　有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人　马越英

经营范围　企业资本验证、审计；企业会计报表审计；相关业务咨询服务。(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)

注册资本　壹佰万元整

成立日期　1999 年 08 月 16 日

住　　所　山东省济南市历下区文化东路24号普利文东花园A座1-2602

登记机关　济南市历下区行政审批服务局

2023 年 12 月 13 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

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

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所
执业证书

名　　称：山东新求是有限责任会计师事务所

首席合伙人：

主任会计师：马越英

经营场所：山东省济南市历下区文化东路24号普利文东花园A座1-2602

组织形式：有限责任

执业证书编号：37010021

批准执业文号：鲁财会办字[1999]32号

批准执业日期：1999年07月09日

证书序号 0018875

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：山东省财政厅

二〇二三年七月十七日

中华人民共和国财政部制