2026年山东省政府专项债券（七十九期）

山东特殊教育职业学院新校区建设项目（二期）

收益与融资平衡专项评价报告

二零二六年十月二十日

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（http://acc.mof.gov.cn）”进行查验。
报告编码：鲁26DSRQD550

2026年山东省政府专项债券（七十九期）

山东特殊教育职业学院新校区建设项目（二期）

收益与融资平衡专项评价报告

鲁光会专审字〔2026〕第 258 号

我们接受委托，对山东特殊教育职业学院新校区建设项目（二期）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》及山东特殊教育职业学院提供的资料，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

本次以山东特殊教育职业学院新校区建设项目（二期）可行性研究报告、山东特殊教育职业学院提供的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

山东特殊教育职业学院新校区建设项目（二期）。

2、立项单位

（1）项目立项单位名称

山东省残疾人联合会。

（2）项目单位简介

项目实施单位为山东特殊教育职业学院。

山东特殊教育职业学院于2015年1月经省政府批准建立，隶属于山东省残疾人联合会，是我省唯一一所公办残疾人高职院校，也是全国残联系统开办最早的残疾人职业教育学校。学院住所：山东省济南市长清区安岱路333号。学院统一社会信用代码:12370000MB2653865A。学院开办资金：160714.56万元；经费来源：财政拨款；办学宗旨和业

务范围：以立德树人为根本任务，积极推进特殊教育事业的发展。依法开展全日制和非全日制中高等学历教育和非学历教育。学院法定代表人：李心沁。

学院教职工编制人数 473 人。现在职人员 299 人，退休人员 49 人。

学院面向全国招生，主要招收视障、听障、言语障碍、肢体功能障碍和有志于从事残疾人康复及教育等工作的健全学生，开展残疾人和残疾人康复及教育工作者的学历教育以及职业技能培训鉴定工作，2019 年起与济南大学合作开展特殊教育专业“3+2”专本贯通培养工作。

学院开设工艺美术品设计、文物修复与保护、中西面点工艺、服装设计与工艺、现代家用纺织品设计、康复治疗技术、中医康复技术、特殊教育、言语听觉康复技术、计算机应用技术、数字媒体技术、人工智能技术应用、社区康复 13 个专业，现有在校生 3200 余人。随着省财政支持力度的逐年增加，教学设施逐步完善，办学特色鲜明，教育培养成果丰硕，是全国特殊艺术人才培养基地、国家残疾人体育培训基地、全国青少年道德培养实验基地、首批国家级残疾人职业培训基地和中国西部教育顾问单位、全国职业院校残疾人康复人才培养改革试点。

在山东省委、省政府的关怀和山东省残疾人联合会的正确领导下，学院深入贯彻落实党和国家教育方针，牢牢把握服务发展、促进就业、培养工匠技能人才的办学方向，以立德树人为根本任务，以服务发展为宗旨，以促进就业为导向，坚持特色办学，坚持职业技能培养和综

合素质教育并重，坚持产教融合、校企合作、工学结合、知行合一，积极构建“四位一体”的德育体系，不断探索残疾人职业教育发展的新途径、新方法，深化教学改革，加强内涵建设，创新育人机制，提高人才培养质量。

山东特殊教育职业学院原注册登记住所为山东省济南市市中区南辛庄西路 326 号（原校区）。因原校区难以满足学院发展及招生需求，经山东省发展和改革委员会立项批复（鲁发改项审〔2020〕82 号、鲁发改项审〔2022〕587 号），学院现于济南市长清区安岱路 333 号进行新校区建设。

3、项目规划审批

山东特殊教育职业学院新校区建设项目（二期）已取得的批复文件：

（1）建设用地规划许可证。2021 年 6 月 22 日，济南市自然资源和规划局颁发山东特殊教育职业学院新校区建设项目（一期）建设用地规划许可证（地字第 370113202100214 号）。用地单位：山东特殊教育职业学院；项目名称：山东特殊教育职业学院新校区建设项目（一期）；用地位置：长清区平安街道办事处玉皇山路以东，凤凰山以西；用地面积：约 32.56 公顷（以实地测量为准）；土地用途：特殊教育用地。建设用地规划许可证（地字第 370113202100214 号）已涵盖山东特殊教育职业学院新校区建设项目（二期）建设用地规划。

（2）不动产权证书。2021 年 10 月 19 日，山东特殊教育职业学院

取得不动产权证书（鲁〔2021〕济南市不动产权第0264963号）。权利人：山东特殊教育职业学院；共有情况：单独所有；坐落：长清区平安街道办事处玉皇山路以东，凤凰山路以西；不动产单元号：370113003277GB01020W00000000；权利类型：国有建设用地使用权；权利性质：划拨；用途：教育用地；面积：325631.00平方米。

（3）节能报告审查意见。2022年5月9日，济南市行政审批服务局关于山东特殊教育职业学院新校区建设项目（二期）节能报告的审查意见（济行审工字〔2022〕170号）：原则同意该项目节能报告。

（4）立项批复。2022年10月27日，山东省发展和改革委员会关于对山东特殊教育职业学院新校区建设项目（二期）可行性研究报告的批复（鲁发改项审〔2022〕587号）。

（5）建设工程规划许可证。2023年4月27日，济南市自然资源和规划局颁发山东特殊教育职业学院新校区建设项目（二期）建设工程规划许可证（建字第370113202300329号）。建设单位：山东特殊教育职业学院；建设项目名称：山东特殊教育职业学院新校区建设项目（二期）；建设位置：平安街道办事处玉皇山路以东，凤凰山以西；建设规模：86863.96平方米。

（6）初步设计概算批复。2023年8月31日，山东省发展和改革委员会印发《关于山东特殊教育职业学院新校区建设项目（二期）初步设计概算的批复(鲁发改项审〔2023〕307号)》，批复新校区（二期）概算总投资为74714万元，其中工程建设费用64608万元，工程建设

其他费用 6548 万元，基本预备费 3558 万元。项目总建筑面积 86815 平方米，主要包括教学实训用房 46324 平方米，学生宿舍 33319 平方米，平战结合地下停车库 7172 平方米，同时配套建设篮球场、排球场、康复训练场、羽毛球场等室外运动场地，以及室外铺装、综合管网等。

（7）建筑工程施工许可证。2023 年 11 月 3 日，济南长清大学城管理委员会颁发山东特殊教育职业学院新校区建设项目（二期）建筑工程施工许可证（建字第 370195202311030101 号），建设单位：山东特殊教育职业学院；工程名称：山东特殊教育职业学院新校区建设项目（二期）3#-6#教学实训综合楼；建设位置：平安街道办事处玉皇山路以东，凤凰山以西；建设规模：53496.36 平方米。山东特殊教育职业学院新校区建设项目（二期）建筑工程施工许可证（建字第 370195202311030201 号），建设单位：山东特殊教育职业学院；工程名称：山东特殊教育职业学院新校区建设项目（二期）1#-5#学生宿舍；建设位置：平安街道办事处玉皇山路以东，凤凰山路以西；建设规模：33318.49 平方米。

4、项目规模与主要建设内容

依据山东省发展和改革委员会关于对山东特殊教育职业学院新校区建设项目（二期）初步设计概算的批复(鲁发改项审〔2023〕307 号），项目主要建设规模和主要建设内容：总建筑面积 86815 平方米，主要包括教学实训用房 46324 平方米，学生宿舍 33319 平方米，平战结合地下停车库 7172 平方米，同时配套建设篮球场、排球场、康复训练场、

羽毛球场等室外运动场地，以及室外铺装、综合管网等。

5、项目建设期限

本项目 2023 年 10 月开工，2024 年 12 月各建筑单体竣工。光伏发电项目建设、智慧校园平台建设计划 2026 年 12 月底完工。

6、项目建设进度

2024 年 12 月本项目 9 个建筑单体全部完成竣工验收工作。工程竣工验收结论：该工程符合国家有关法律、法规和强制性标准的规定，工程质量合格，一致通过竣工验收。截至 2025 年 7 月份 ，已基本完成设备设施试运行及调试工作，具备使用条件， 2025 年 9 月份 9 个建筑单体全部投入使用。光伏发电项目建设、智慧校园平台建设计划 2026 年 12 月底完工。

2024 年 12 月 30 日，学院取得济南市自然资源和规划局颁发的本项目《建设工程竣工规划核实合格证》（电子监管号：370113202 4HY0044412 核字第 370113202400100 号）。

2024 年 12 月 31 日，学院取得济南市长清区住房和城乡建设局出具的本项目《特殊建设工程消防验收意见书》（长建消验字〔2024〕第 018 号），验收意见：该工程符合建设工程消防验收有关规定。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 74714 万元，其中，项目单位自有资金 35314 万元；发行项目专项债券 39400 万元，其中 2023 年 8 月已发行专项债券 10000 万元，2024 年 6 月已发行专项债券 15000 万元， 2025 年 10

月已发行专项债券 7200 万元。本期拟于 2026 年发行专项债券 7200 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	74714.00	100.00%	
一、资本金	35314.00	47.27%	
（一）自有资金	35314.00	47.27%	
（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）	39400.00	52.73%	
（一）已发行专项债券	32200.00	43.10%	
（二）本期拟发行专项债券	7200.00	9.63%	
（三）后续拟发行专项债券			
（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

根据华诚博远工程咨询有限公司出具的《山东特殊教育职业学院新校区建设项目（二期）可行性研究报告》及山东特殊教育职业学院提供的相关资料，该项目预期产生的现金流入主要来源于学生学费收入和纳入学院预算管理的本项目建设后腾空的老校区部分房屋出租收入。

1、测算依据

（1）2018 年 11 月 23 日《山东省教育厅关于同意山东特殊教育职业学院在校生发展规模的函》：按照我省“十三五”教育发展规划要求，综合考虑特殊教育发展的各方面因素，原则上同意山东特殊教育职业学院在新校区建成后 3 年内在校生规模暂定 5000 人，其中招收残疾学生规模暂定 3000 人。

（2）2023 年 7 月 19 日《山东省发展和改革委员会 山东省财政厅 山东省教育厅 关于规范完善高校学费收费政策的通知》（鲁发改价格〔2023〕559 号）：一、公办高校普通本专科教育学费标准 （一）基本学费标准 1.一般专业学费标准（2）高职院校基本学费标准：文法财经类专业 4800 元，理工农类专业 5000 元，医学类专业 6000 元，艺术类专业 7000 元。

（3）基于山东特殊教育职业学院在校生专业结构，依据山东特殊教育职业学院现行学费收取标准测算的生均年学费收费水平。

（4）。《山东特殊教育职业学院（老校区）所持有房屋租金的市场价值资产评估报告》（鲁拓达评报字〔2024〕第 1063 号）

（5）《山东特殊教育职业学院（老校区）所持有的学生公寓租金的市场价值资产评估报告》（鲁拓达评报字〔2024〕第 1064 号）。

（6）山东省财政厅 2024 年 1 月 25 日《关于山东特殊教育职业学院老校区资产盘活有关事项的复函》：“……本着有利于特殊教育和残疾人事业发展、有利于资产收益最大化的原则，采取适当方式盘活资

产，充分发挥资产使用效益。资产盘活各项工作应严格执行《山东省省属高等学校国有资产管理办法》（鲁教财字〔2021〕16号）及有关规定，所得收益全部纳入学院综合预算管理，优先用于偿还新校区建设专项债券利息”。

2、现金流入

年份\项目	年度在校生人数（人）	年生均收费（万元/生/年）	年度学费总收入（万元）	可用于偿还专项债券本息的年度学费总收入比例	可用于偿还专项债券本息的年度学费总收入（万元）	可用于偿还专项债券本息的年度租金净收入（万元）	可用于偿还专项债券本息的现金流入总额（万元）
2023	1600	0.6	960.00	100.00%	960.00		960.00
2024	2000	0.6	1,200.00	100.00%	1,200.00		1,200.00
2025	2700	0.6	1,620.00	100.00%	1,620.00	167.21	1,787.21
2026	3200	0.6	1,920.00	100.00%	1,920.00	326.26	2,246.26
2027	5000	0.6	3,000.00	100.00%	3,000.00	652.20	3,652.20
2028	5000	0.6	3,000.00	100.00%	3,000.00	652.20	3,652.20
2029	5000	0.6	3,000.00	100.00%	3,000.00	652.20	3,652.20
2030	5000	0.6	3,000.00	100.00%	3,000.00	652.20	3,652.20
2031	5000	0.6	3,000.00	100.00%	3,000.00	652.20	3,652.20
2032	5000	0.6	3,000.00	100.00%	3,000.00	652.20	3,652.20
2033	5000	0.6	3,000.00	100.00%	3,000.00	652.20	3,652.20
2034	5000	0.6	3,000.00	100.00%	3,000.00	652.20	3,652.20
2035	5000	0.6	3,000.00	100.00%	3,000.00	652.20	3,652.20
2036	5000	0.6	3,000.00	100.00%	3,000.00	652.20	3,652.20
2037	5000	0.6	3,000.00	100.00%	3,000.00	652.20	3,652.20
2038	5000	0.6	3,000.00	100.00%	3,000.00	652.20	3,652.20
2039	5000	0.6	3,000.00	100.00%	3,000.00	652.20	3,652.20
2040	5000	0.6	3,000.00	100.00%	3,000.00	652.20	3,652.20
2041	5000	0.6	3,000.00	100.00%	3,000.00	652.20	3,652.20

年份\项目	年度在校生人数(人)	年生均收费（万元/生/年）	年度学费总收入(万元)	可用于偿还专项债券本息的年度学费总收入比例	可用于偿还专项债券本息的年度学费总收入（万元）	可用于偿还专项债券本息的年度租金净收入（万元）	可用于偿还专项债券本息的现金流入总额（万元）
2042	5000	0.6	3,000.00	100.00%	3,000.00	652.20	3,652.20
2043	5000	0.6	3,000.00	100.00%	3,000.00	652.20	3,652.20
2044	5000	0.6	3,000.00	100.00%	3,000.00	652.20	3,652.20
2045	5000	0.6	3,000.00	100.00%	3,000.00	652.20	3,652.20
2046	5000	0.6	3,000.00	100.00%	3,000.00	652.20	3,652.20
2047	5000	0.6	3,000.00	100.00%	3,000.00	652.20	3,652.20
2048	5000	0.6	3,000.00	100.00%	3,000.00	652.20	3,652.20
2049	5000	0.6	3,000.00	100.00%	3,000.00	652.20	3,652.20
2050	5000	0.6	3,000.00	100.00%	3,000.00	652.20	3,652.20
2051	5000	0.6	3,000.00	100.00%	3,000.00	652.20	3,652.20
2052	5000	0.6	3,000.00	100.00%	3,000.00	652.20	3,652.20
2053	5000	0.6	3,000.00	100.00%	3,000.00	652.20	3,652.20
2054	5000	0.6	3,000.00	100.00%	3,000.00	652.20	3,652.20
2055	5000	0.6	3,000.00	100.00%	3,000.00	652.20	3,652.20
2056	5000	0.6	3,000.00	100.00%	3,000.00	652.20	3,652.20
合计	——	——	95,700.00	——	95,700.00	20,059.47	115,759.47

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括维修费、其他费用。其中：维修成本按照投资总额的 0.5%,年度付现维修成本 373.57 万元(74714 万元×0.5%);其他付现费用按照可用于偿还专项债券本息的学费收入的 0.5%计提，其他费用付现合计 467.70 万元(93540 万元×0.5%)。项目成本产生于项目交付使用之后，项目第 1 年、第 2 年不产生项目成本。

年份\项目	付现维修成本	可用于偿还专项债券本息的学费收入	其他付现费用	项目成本合计
2023		960.00		
2024		1,200.00		
2025	373.57	1,620.00	8.10	381.67
2026	373.57	1,920.00	9.60	383.17
2027	373.57	3,000.00	15.00	388.57
2028	373.57	3,000.00	15.00	388.57
2029	373.57	3,000.00	15.00	388.57
2030	373.57	3,000.00	15.00	388.57
2031	373.57	3,000.00	15.00	388.57
2032	373.57	3,000.00	15.00	388.57
2033	373.57	3,000.00	15.00	388.57
2034	373.57	3,000.00	15.00	388.57
2035	373.57	3,000.00	15.00	388.57
2036	373.57	3,000.00	15.00	388.57
2037	373.57	3,000.00	15.00	388.57
2038	373.57	3,000.00	15.00	388.57
2039	373.57	3,000.00	15.00	388.57
2040	373.57	3,000.00	15.00	388.57
2041	373.57	3,000.00	15.00	388.57
2042	373.57	3,000.00	15.00	388.57
2043	373.57	3,000.00	15.00	388.57
2044	373.57	3,000.00	15.00	388.57
2045	373.57	3,000.00	15.00	388.57
2046	373.57	3,000.00	15.00	388.57
2047	373.57	3,000.00	15.00	388.57
2048	373.57	3,000.00	15.00	388.57

年份\项目	付现维修成本	可用于偿还专项债券本息的学费收入	其他付现费用	项目成本合计
2049	373.57	3,000.00	15.00	388.57
2050	373.57	3,000.00	15.00	388.57
2051	373.57	3,000.00	15.00	388.57
2052	373.57	3,000.00	15.00	388.57
2053	373.57	3,000.00	15.00	388.57
2054	373.57	3,000.00	15.00	388.57
2055	373.57	3,000.00	15.00	388.57
2056	373.57	3,000.00	15.00	388.57
合计	11,954.24	95,700.00	467.70	12,421.94

（三）应付本息情况

2023 年 8 月已发行专项债券 10000.00 万元，期限 30 年，利率 3.01%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。

2024 年 6 月已发行专项债券 15000.00 万元，债券期限 30 年，票面利率 2.57%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。

2025 年 10 月已发行专项债券 7200 万元，债券期限 30 年，票面利率为 2.39%。在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。

本期拟于 2026 年发行专项债券 7200 万元，假设债券期限为 30 年，年利率为 3.00%。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）

年度	期初债券本金余额	专项债券增加金额	专项债券偿还金额	专项债券期末本金余额	已发行专项债券融资年利率（第 1 次）	已发行专项债券融资年利率（第 2 次）	已发行专项债券融资年利率（第 3 次）	本次拟发行专项债券融资年利率	应付已发行专项债券融资利息（第 1 次）	应付拟发行专项债券融资利息（第 2 次）	应付拟发行专项债券融资利息（第 3 次）	本次拟发行专项债券融资利息	还本付息合计
2023		10,000.00		10,000.00	3.01%								
2024	10,000.00	15,000.00		25,000.00	3.01%	2.57%			301.00	192.75			493.75
2025	25,000.00	7,200.00		32,200.00	3.01%	2.57%	2.39%		301.00	385.50			686.50
2026	32,200.00	7,200.00		39,400.00	3.01%	2.57%	2.39%	3.00%	301.00	385.50	172.08		858.58
2027	39,400.00			39,400.00	3.01%	2.57%	2.39%	3.00%	301.00	385.50	172.08	216.00	1,074.58
2028	39,400.00			39,400.00	3.01%	2.57%	2.39%	3.00%	301.00	385.50	172.08	216.00	1,074.58
2029	39,400.00			39,400.00	3.01%	2.57%	2.39%	3.00%	301.00	385.50	172.08	216.00	1,074.58
2030	39,400.00			39,400.00	3.01%	2.57%	2.39%	3.00%	301.00	385.50	172.08	216.00	1,074.58
2031	39,400.00			39,400.00	3.01%	2.57%	2.39%	3.00%	301.00	385.50	172.08	216.00	1,074.58
2032	39,400.00			39,400.00	3.01%	2.57%	2.39%	3.00%	301.00	385.50	172.08	216.00	1,074.58
2033	39,400.00			39,400.00	3.01%	2.57%	2.39%	3.00%	301.00	385.50	172.08	216.00	1,074.58
2034	39,400.00			39,400.00	3.01%	2.57%	2.39%	3.00%	301.00	385.50	172.08	216.00	1,074.58
2035	39,400.00			39,400.00	3.01%	2.57%	2.39%	3.00%	301.00	385.50	172.08	216.00	1,074.58
2036	39,400.00			39,400.00	3.01%	2.57%	2.39%	3.00%	301.00	385.50	172.08	216.00	1,074.58

年度	期初债券本金余额	专项债券增加金额	专项债券偿还金额	专项债券期末本金余额	已发行专项债券融资年利率（第1次）	已发行专项债券融资年利率（第2次）	已发行专项债券融资年利率（第3次）	本次拟发行专项债券融资年利率	应付已发行专项债券融资利息（第1次）	应付拟发行专项债券融资利息（第2次）	应付拟发行专项债券融资利息（第3次）	本次拟发行专项债券融资利息	还本付息合计
2037	39,400.00			39,400.00	3.01%	2.57%	2.39%	3.00%	301.00	385.50	172.08	216.00	1,074.58
2038	39,400.00			39,400.00	3.01%	2.57%	2.39%	3.00%	301.00	385.50	172.08	216.00	1,074.58
2039	39,400.00			39,400.00	3.01%	2.57%	2.39%	3.00%	301.00	385.50	172.08	216.00	1,074.58
2040	39,400.00			39,400.00	3.01%	2.57%	2.39%	3.00%	301.00	385.50	172.08	216.00	1,074.58
2041	39,400.00			39,400.00	3.01%	2.57%	2.39%	3.00%	301.00	385.50	172.08	216.00	1,074.58
2042	39,400.00			39,400.00	3.01%	2.57%	2.39%	3.00%	301.00	385.50	172.08	216.00	1,074.58
2043	39,400.00			39,400.00	3.01%	2.57%	2.39%	3.00%	301.00	385.50	172.08	216.00	1,074.58
2044	39,400.00			39,400.00	3.01%	2.57%	2.39%	3.00%	301.00	385.50	172.08	216.00	1,074.58
2045	39,400.00			39,400.00	3.01%	2.57%	2.39%	3.00%	301.00	385.50	172.08	216.00	1,074.58
2046	39,400.00			39,400.00	3.01%	2.57%	2.39%	3.00%	301.00	385.50	172.08	216.00	1,074.58
2047	39,400.00			39,400.00	3.01%	2.57%	2.39%	3.00%	301.00	385.50	172.08	216.00	1,074.58
2048	39,400.00			39,400.00	3.01%	2.57%	2.39%	3.00%	301.00	385.50	172.08	216.00	1,074.58
2049	39,400.00			39,400.00	3.01%	2.57%	2.39%	3.00%	301.00	385.50	172.08	216.00	1,074.58
2050	39,400.00			39,400.00	3.01%	2.57%	2.39%	3.00%	301.00	385.50	172.08	216.00	1,074.58

年度	期初债券本金余额	专项债券增加金额	专项债券偿还金额	专项债券期末本金余额	已发行专项债券融资年利率（第1次）	已发行专项债券融资年利率（第2次）	已发行专项债券融资年利率（第3次）	本次拟发行专项债券融资年利率	应付已发行专项债券融资利息（第1次）	应付拟发行专项债券融资利息（第2次）	应付拟发行专项债券融资利息（第3次）	本次拟发行专项债券融资利息	还本付息合计
2051	39,400.00			39,400.00	3.01%	2.57%	2.39%	3.00%	301.00	385.50	172.08	216.00	1,074.58
2052	39,400.00			39,400.00	3.01%	2.57%	2.39%	3.00%	301.00	385.50	172.08	216.00	1,074.58
2053	39,400.00		10,000.00	29,400.00	3.01%	2.57%	2.39%	3.00%	301.00	385.50	172.08	216.00	11,074.58
2054	29,400.00		15,000.00	14,400.00		2.57%	2.39%	3.00%		192.75	172.08	216.00	15,580.83
2055	14,400.00		7,200.00	7,200.00			2.39%	3.00%			172.08	216.00	7,588.08
2056	7,200.00		7,200.00					3.00%				216.00	7,416.00
合计	——	39,400.00	39,400.00	——	——	——	——		9,030.00	11,565.00	5,162.40	6,480.00	71,637.40

（四）项目资金平衡测算表

表 3　项目资金测算平衡表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2023 年	2024 年	2025 年	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	115759.47	960.00	1200.00	1787.21	2246.26	3652.20	3652.20	3652.20	3652.20
经营活动支出	B	12421.94			381.67	383.17	388.57	388.57	388.57	388.57
支付的各项税费	C									
经营活动现金净流量	D=A-B-C	103337.53	960.00	1200.00	1405.54	1863.09	3263.63	3263.63	3263.63	3263:63
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	74714.00	18678.50	41635.50	7200.00	7200.00				
流动资金支出	F									
投资活动现金净流量	G=-E-F	-74714.00	-18678.50	-41635.50	-7200.00	-7200.00				
三、融资活动产生的现金	—									
资本金（自有资金）	H	35314.00	13228.00	22086.00						
专项债券	I	39400.00	10000.00	15000.00	7200.00	7200.00				
银行借款	J									
偿还债券本金	K	39400.00								
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	32237.40		493.75	686.50	858.58	1074.58	1074.58	1074.58	1074.58
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	3076.60	23228.00	36592.25	6513.50	6341.42	-1074.58	-1074.58	-1074.58	-1074.58
四、期初现金	P			5509.50	1666.25	2385.29	3389.80	5578.85	7767.90	9956.95
期内现金变动	Q=D+G+O	31700.13	5509.50	-3843.25	719.04	1004.51	2189.05	2189.05	2189.05	2189.05
五、期末现金	R=P+Q	31700.13	5509.50	1666.25	2385.29	3389.80	5578.85	7767.90	9956.95	12146.00

表 3 （续） 项目资金测算平衡表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	115759.47	3652.20	3652.20	3652.20	3652.20	3652.20	3652.20	3652.20	3652.20
经营活动支出	B	12421.94	388.57	388.57	388.57	388.57	388.57	388.57	388.57	388.57
支付的各项税费	C									
经营活动现金净流量	D=A-B-C	103337.53	3263.63	3263.63	3263.63	3263.63	3263.63	3263.63	3263.63	3263.63
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	74714.00								
流动资金支出	F									
投资活动现金净流量	G=-E-F	-74714.00								
三、融资活动产生的现金	—									
资本金（自有资金）	H	35314.00								
专项债券	I	39400.00								
银行借款	J									
偿还债券本金	K	39400.00								
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	32237.40	1074.58	1074.58	1074.58	1074.58	1074.58	1074.58	1074.58	1074.58
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	3076.60	-1074.58	-1074.58	-1074.58	-1074.58	-1074.58	-1074.58	-1074.58	-1074.58
四、期初现金	P		12146.00	14335.05	16524.10	18713.15	20902.20	23091.25	25280.30	27469.35
期内现金变动	Q=D+G+O	31700.13	2189.05	2189.05	2189.05	2189.05	2189.05	2189.05	2189.05	2189.05
五、期末现金	R=P+Q	31700.13	14335.05	16524.10	18713.15	20902.20	23091.25	25280.30	27469.35	29658.40

表 3 （续） 项目资金测算平衡表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	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	115759.47	3652.20	3652.20	3652.20	3652.20	3652.20	3652.20	3652.20	3652.20	3652.20
经营活动支出	B	12421.94	388.57	388.57	388.57	388.57	388.57	388.57	388.57	388.57	388.57
支付的各项税费	C										
经营活动现金净流量	D=A-B-C	103337.53	3263.63	3263.63	3263.63	3263.63	3263.63	3263.63	3263.63	3263.63	3263.63
二、投资活动产生的现金	—										
建设成本支出	E	74714.00									
流动资金支出	F										
投资活动现金净流量	G=-E-F	-74714.00									
三、融资活动产生的现金	—										
资本金（自有资金）	H	35314.00									
专项债券	I	39400.00									
银行借款	J										
偿还债券本金	K	39400.00									
偿还银行借款本金	L										
支付债券利息	M	32237.40	1074.58	1074.58	1074.58	1074.58	1074.58	1074.58	1074.58	1074.58	1074.58
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	3076.60	-1074.58	-1074.58	-1074.58	-1074.58	-1074.58	-1074.58	-1074.58	-1074.58	-1074.58
四、期初现金	P		29658.40	31847.45	34036.50	36225.55	38414.60	40603.65	42792.70	44981.75	47170.80
期内现金变动	Q=D+G+O	31700.13	2189.05	2189.05	2189.05	2189.05	2189.05	2189.05	2189.05	2189.05	2189.05
五、期末现金	R=P+Q	31700.13	31847.45	34036.50	36225.55	38414.60	40603.65	42792.70	44981.75	47170.80	49359.85

表 3 （续） 项目资金测算平衡表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	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	115759.47	3652.20	3652.20	3652.20	3652.20	3652.20	3652.20	3652.20	3652.20	3652.20
经营活动支出	B	12421.94	388.57	388.57	388.57	388.57	388.57	388.57	388.57	388.57	388.57
支付的各项税费	C										
经营活动现金净流量	D=A-B-C	103337.53	3263.63	3263.63	3263.63	3263.63	3263.63	3263.63	3263.63	3263.63	3263.63
二、投资活动产生的现金	—										
建设成本支出	E	74714.00									
流动资金支出	F										
投资活动现金净流量	G=-E-F	-74714.00									
三、融资活动产生的现金	—										
资本金（自有资金）	H	35314.00									
专项债券	I	39400.00									
银行借款	J										
偿还债券本金	K	39400.00						10000.00	15000.00	7200.00	7200.00
偿还银行借款本金	L										
支付债券利息	M	32237.40	1074.58	1074.58	1074.58	1074.58	1074.58	1074.58	580.83	388.08	216.00
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	3076.60	-1074.58	-1074.58	-1074.58	-1074.58	-1074.58	-11074.58	-15580.83	-7588.08	-7416.00
四、期初现金	P		49359.85	51548.90	53737.95	55927.00	58116.05	60305.10	52494.15	40176.95	35852.50
期内现金变动	Q=D+G+O	31700.13	2189.05	2189.05	2189.05	2189.05	2189.05	-7810.95	-12317.20	-4324.45	-4152.37
五、期末现金	R=P+Q	31700.13	51548.90	53737.95	55927.00	58116.05	60305.10	52494.15	40176.95	35852.50	31700.13

（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	7,200.00	6,480.00	13,680.00	103,337.53
已发行债券（第 1 次）	10,000.00	9,030.00	19,030.00	
已发行债券（第 2 次）	15,000.00	11,565.00	26,565.00	
已发行债券（第 3 次）	7,200.00	5,162.40	12,362.40	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	39,400.00	32,237.40	71,637.40	
覆盖倍数	1.44			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 103337.53 万元，融资本息合计 71637.40 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.44。

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。

（本页无正文）

山东光大恒泰会计师事务所有限责任公司

山东●济南

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二零二六年十月二十日

统一社会信用代码

91370100267180565T

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　山东光大恒泰会计师事务所有限责任公司

类　　型　有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人　崔鸿燕

经营范围　承办资本验证、财务会计审计、基建工程预算、决算、会计业务咨询及代理记账业务；受委托开展预算绩效评价服务。（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　1997年10月05日

住　　所　济南市共青团路88号

登记机关

2026 年 04 月 24 日

国家企业信用信息公示系统网址：https://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：　山东光大恒泰会计师事务所有限责任公司

首席合伙人：

主任会计师：　崔鸿燕

经营场所：　济南市共青团路88号

组织形式：　有限责任

执业证书编号：　37010029

批准执业文号：　鲁财会协字[2000]1号

批准执业日期：　2000年1月6日

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

2026年　5　月　11　日

中华人民共和国财政部制