

专项审计报告

鲁舜专审字（2022）第 0224 号

山东舜天信诚会计师事务所（特殊普通合伙）

报告日期：二〇二二年六月十七日



山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题：专项审计报告
报告文号：鲁舜专审字（2022）第0224号
客户名称：山东医学高等专科学校
报告日期：2022-06-17
签字注册会计师：肖东义（CPA：370100160001）
尹德强（CPA：370100160013）



0105312022061710912018

报告文号：鲁舜专审字（2022）第0224号

事务所名称：山东舜天信诚会计师事务所（特殊普通合伙）
事务所电话：13953107787
传真：0531-86981660
通讯地址：济南市历下区花园路189-2号畅远商座甲座三楼
电子邮件：stxccpa@163.com



请报告使用方及时进行防伪标识验证：

1. 可直接通过手机扫描防伪二维码识别；
2. 登录防伪查询网址（<http://www.sdcpcpvfw.dn>），输入防伪编号进行查询。

**2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十四期）-2022 年山东省政府专项债券（三十八期）省本级山东医学高等专科学校临沂新校区二期建设项目收益与融资平衡
专项评价报告**

鲁舜专审字【2022】第0224号

我们接受委托，根据《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）、《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161号）等相关政策文件要求的规定，对 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）-2022 年山东省政府专项债券（九期）省本级山东医学高等专科学校临沂新校区二期建设项目收益与融资平衡情况进行审核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》。发行人对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据提供保证。

本评价报告仅供发行人本次发行本项目的项目收益与融资自求平衡财务评价报告之目的使用不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，在项目实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的本项目申请专项债券项目预期息前净现金流量能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。同时，我们查阅了发行人提供的《项目可行性研究报告》的相关数据，通过测算，未发现《项目可行性研究报告》中关于项目收益现金流的计算公式计算存在明显的偏差。

总体评价结果如下：

一、财务评价假设

（一）一般假设

1. 发行人遵照《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161号）规定进行发行使用管理，无重大不合规事项；

2. 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；

3. 国家现行的利率，汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

4. 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

5. 发行人预测的项目收入能够顺利执行；

6. 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

7. 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。

（二）特殊假设

1. 建设的项目符合区域经济社会发展及行业地区的规划；工程项目竣工验收后在实际运营中可达到预期的设计能力；

2. 项目可用于偿还债券的息前经营现金流量按计划全部用于归还债券本息。

二、应付本息情况

山东医学高等专科学校临沂新校区二期建设项目预计总投资 31,254.00 万元，拟申请地方政府新增专项债券 5,000.00 万元，债券发行期限为 20 年，假设年利率为 4.5%。按照债券发行要求，专项债券每半年偿还一次债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券发行计划详见下表：

专项债券发行计划表

金额单位：人民币万元

债券存续期	期初本金金额	本期新增债券	本期偿还金额	期末本金金额	融资利率	应付利息
第一年		5,000.00		5,000.00	0.0450	225.00
第二年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第三年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第四年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第五年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第六年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第七年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第八年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第九年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第十年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第十一年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第十二年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第十三年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第十四年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第十五年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第十六年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第十七年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第十八年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第十九年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第二十年	5,000.00		5,000.00			225.00
小计		5,000.00	5,000.00			4,500.00

三、可用于资金平衡的项目净收益

根据对本项目净收益预测的审核，通过对学校事业收入（主要为学生收费）和其他收入等收入和相关运营成本费用的估算，测算得出本项目可用于资金平衡的项目息前净现金流量为 14,032.38 万元。

测算结果详见后附“项目预期收益与融资自求平衡专项测算说明”。

四、预期项目净收益偿还融资本金和利息情况

本次融资项目收入主要是学校事业收入、其他收入等收入，项目建设资金包括项目自筹资金及融资资金。通过对学校事业收入、其他收入等收入及相关运营成本费用的估算，测得本项目可用于资金平衡项目的息前净现金流量为 14,032.38 万

元，收益覆盖倍数为 1.48 倍。

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式、以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以学校事业收入和其他收入等学校各项收入所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的资金来源。

五、风险分析

（一）与项目建设相关的风险

1.项目勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术和管理水平等也会对项目建设期产生影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

2.风险控制措施

（1）深化各阶段设计方案，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程；

（2）选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度，通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款）切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）与项目收益相关的风险

1.利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，市场利率的波动可能对债券投资者的市级投资收益产生相应不确定性。

2.流动性风险

专项债券发行后，在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所市场

交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期专项债券的持有人能够随时并足额交易所持有的债券。

3.运营风险

项目建成投产后，运营单位未能有效管理，未能及时应对内外部环境的变化，未能根据市场情况及时调整经营方针，实际运营效益将可能达不到预测值。项目偿债资金来自项目运营收益部分较大，将对偿还债券本息产生影响。

4.偿付风险

本期专项债券偿付资金主要来自于建设项目运营收益，偿债较有保障，偿付风险较低。但运营收益的实现易受项目实施进度等多种因素影响，存在一定不确定性，将有可能给本期专项债券偿付带来一定风险。

5. 税务风险

根据《财政部国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税〔2013〕5号）规定，企业和个人取得专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税，发行人无法保证在本期专项债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化，若国家税收政策发行调整，将导致投资者持有本期专项债券投资收益发生相应波动。

山东舜天信诚会计师事务所（特殊普通合伙）

中国·济南



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二二年六月十七日

**2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展
专项债券（二十四期）-2022 年山东省政府专项债券（三十八期）
省本级山东医学高等专科学校临沂新校区二期建设项目
收益与融资平衡情况专项测算说明**

一、项目基本情况

（一）项目管理及法人单位

本项目管理单位为山东省卫生健康委员会，负责项目协调督导工作；项目法人单位为山东医学高等专科学校，负责项目的具体建设和管理。

山东医学高等专科学校始建于 1966 年，为青岛医学院分院。目前，学校设临沂、济南两个校区。直属于山东省卫生健康委员会，事业单位法人证代码：12370000495540753T，住所：临沂市兰山区兰山街道临西九路以东聚才 6 路（临沂校区），法定代表人：舒德峰，开办资金：51275 万元人民币，登记状态：在营（开业）状态。

经营范围：面向社会培养高等医学人才，进行成人高等教育，从事教学、科研和技术开发。

（二）项目概况

依据《山东医学高等专科学校临沂新校区二期建设项目可行性研究报告》：

1、项目背景

医学是一门历史悠久的古老文化，也是人们几千年来同疾病斗争的经验结晶。高等医学是我国高等教育体系的重要组成部分，是医学发展重要基础。推进医学教育与改革发展是实施科教兴国战略，促进社会可持续发展，提高我国医学竞争力的重要途径；是加快医学人才资源开发、全面提高医学学员素质，也是提高劳动者就业能力的迫切需要。我国确定全面建设小康社会的发展目标，人民群众希望健康地奔小康，他们既需要农村医疗人才“精品”和城市医疗人才“精英”，又需要各种层次的卫生医疗保健人员。因此，加大医学高等教育的人才培养力度，扩大招生规

模，为社会输送大批专门人才，是满足社区公共卫生、加强和改善农村医疗卫生条件等方面需要。可见，医学高等教育在我国医学发展中的地位和作用十分重要。

目前，我国医学高等教育资源还相对有限，与人民群众对接受高等教育的需求还有一定差距。再次，目前我国医疗卫生水平与发达国家相比还存在较大的差距，县、乡一级的卫生从业人员与广大小城镇、乡村居民的卫生医疗需求存在很大的缺口，随着农村医疗卫生制度的改革，这个需求矛盾将越来越激烈。这就要求大力发展我国的高等教育，培养大量的执业医师服务县、乡（镇）以至行政村，为广大人民群众服务。

山东医学高等专科学校现有规模、校舍面积、教学设施等方面达不到国家标准，这些都严重的影响了学校的发展与教学、医疗、科研工作的正常进行，影响学校教学质量的进一步提高。临沂市政府、学校领导及师生为了推动学校快速健康的发展，加快学校的硬件、软件设施的配套升级与建设，根据国家对医学类院校建筑设施规定的标准，山东医专提出临沂新校区二期建设项目，从而满足教育部规定的校园用地空间的要求。

2、项目基本情况

本项目拟建于临沂市兰山区聚才六路与滨河大道交汇处东首，山东医学高等专科学校临沂新校区院内。临沂新校区用地面积 326590.30 平方米，项目地块符合临沂市兰山区土地利用总体规划。

根据《山东省发展和改革委员会关于山东医学高等专科学校临沂新校区二期建设项目初步设计概算批复》（鲁发改重点[2019]869 号），批复本项目总建筑面积 60586 平方米，主要建设内容包括综合实验楼 39622 平方米、实验楼 15774 平方米、体育馆 5190 平方米及基础配套设施等。

核定概算总投资为 31254 万元，其中：工程建设费用 27412 万元，工程建设其他费用 2354 万元，工程预备费 1488 万元。

项目计划，本项目建设期为 2021 年 8 月至 2023 年 7 月，建设期 24 个月。

2.项目规划审批

2021 年 6 月 18 日取得综合实验楼、体育馆项目，临沂市行政审批服务局《建筑工程施工许可证》（371301202106180101 号）（含质量、安全监督）。

2021 年 12 月 31 日取得实验楼项目《建筑工程施工许可证》（371301202112310101 号）（含质量、安全监督）。

2019 年 3 月 11 日,山东省发展和改革委员会文件《关于山东医学高等专科学校临沂新校区二期建设项目可行性研究报告的批复》（鲁发改社会〔2019〕227 号），批复同意了山东医学高等专科学校临沂新校区二期建设项目可行性研究报告。

2019 年 9 月 16 日，山东省发展和改革委员会文件《关于山东医学高等专科学校临沂新校区二期建设项目初步设计概算批复》（鲁发改重点〔2020〕1087 号），核定概算总投资为 31254 万元，其中：工程建设费用 27412 万元，工程建设其他费用 2354 万元，工程预备费 1488 万元。

2006 年 5 月 19 日，取得土地证面积 326590.30m²（临兰国用〔2006〕第 0085 号）。

二、财务评价假设

（一）一般假设

1.发行人遵照《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161 号）规定进行发行使用管理，无重大不合规事项；

2.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；

3.国家现行的利率，汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

4.对发行人有影响的法律法规无重大变化；

5.发行人预测的项目收入能够顺利执行；

6.项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

7.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。

（二）特殊假设

1.建设的项目符合区域经济社会发展及行业地区的规划；工程项目竣工验收 后在实际运营中可达到预期的设计能力；

2.项目可用于偿还债券的息前经营现金流量按计划全部用于归还债券本息。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1. 编制依据及原则

（1）《山东省建筑工程概算定额》（2010年版）

（2）济南市最新工程造价信息

（3）济南市类似工程造价

（4）《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）

2. 估算说明

（1）建设单位管理费：按《关于〈基本建设财务管理规定〉的通知》（财建【2002】394）等规定计取。

（2）勘察设计费：按《工程勘察设计收费管理规定》（计价格【2002】10号）等规定计取。

（3）建设工程监理费：按《建设工程监理与相关服务收费管理规定》（发改价格【2007】670号）等规定计取。

（4）城市基础建设配套费：按照《济南市城市建设综合配套费征收管理办法》（令2008年第131号）计取。

（5）造价咨询费：按《关于规范工程造价中介服务收费管理的通知》（鲁价费发【2004】239号）等有关规定计列。

（6）招标代理费：按《关于建设工程交易中心服务费收费标准的通知》（鲁价费发【2001】243号）的规定计取。

（7）前期工程咨询费：包括可研编制及评估、环评等费用，按《关于印发〈建设项目前期工作咨询收费暂行规定〉的通知》（计价格【1999】1283号）、《关于规范环境影响咨询收费有关问题的通知》（计价格【2002】125号）等规

定计取。

(8) 本项目按照一星级绿色建筑设计。

(9) 预备费：按工程费用和其它费用之和的 6%估算。

3. 估算总额

核定概算总投资 31254 万元，其中：工程建设费用 27412 万元，工程建设其他费用 2354 万元，工程预备费 1488 万元。

各年投资进度计划表如下：

表 1：

年 度	投资总额	比 例
2021	6,915.97	22.13%
2022	11,630.00	37.21%
2023	12,708.03	40.66%
合 计	31,254.00	100%

(二) 资金筹措方案

1. 资金筹措原则

本次筹措资金结合以下原则：

(1) 项目投入一定的资本金，保证项目顺利进行建设及后续融资的可能。

(2) 发行地方政府专项债券进行融资。

2. 资金来源

考虑资金成本，结合本次发行项目实际情况，为降低资金成本，减轻财务负担，提高资金流动性，保障现金流最大化，本项目投资人根据国家相关规定，初步确定项目资金来源如下：

本项目建设总投资 31,254.00 万元，其中：拟发行地方政府债券进行融资 5,000.00 万元，合计占项目总投资 16%，其余部分自筹，合计占项目总投资的 84%。

四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）收入估算

本项目运营收入主要包括学校事业收入、其他收入。

（1）事业收入参照山东医学高等专科学校临沂校区 2019 年-2021 年近三年学生每人年收费依次为 5753 元/人·年、 3219 元/人·年、4701 元/人·年。取近三年平均收费 4557 元/人·年，为运营期收费标准。学生人数参照山东医学高等专科学校临沂校区 2019 年-2021 近三年学生每年人数为 11,885 人、 14,176 人 、 15,636 人，取近三年学生平均数 13,899 人为运营期学生人数。

（2）其他收入，参照山东医学高等专科学校临沂校区 2019 年-2021 年近三年其他收入每年收入 291 万元、 248 万元、 466 万元，取近三年其他收入平均金额 335 万元为运营期收入。

由于对未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，未来预测收入调减 5%进行测算。

表 2：项目债券存续期年收入预测汇总表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	债券存续期预测期间数据										
		2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
1	事业收入	-	2,507.33	6,017.59	6,017.59	6,017.59	6,017.59	6,017.59	6,017.59	6,017.59	6,017.59	6,017.59
2	学生人数	-	13,899.00	13,899.00	13,899.00	13,899.00	13,899.00	13,899.00	13,899.00	13,899.00	13,899.00	13,899.00
3	人均费用	-	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46
4	其他收入	-	132.60	318.25	318.25	318.25	318.25	318.25	318.25	318.25	318.25	318.25
	合计		2,639.93	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84

续表 2：

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	债券存续期预测期间数据										
		2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	合计
1	事业收入	6,017.59	6,017.59	6,017.59	6,017.59	6,017.59	6,017.59	6,017.59	6,017.59	6,017.59	3,008.79	113,832.70
2	学生人数	13,899.00	13,899.00	13,899.00	13,899.00	13,899.00	13,899.00	13,899.00	13,899.00	13,899.00	13,899.00	-
3	人均费用	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46	-
4	其他收入	318.25	318.25	318.25	318.25	318.25	318.25	318.25	318.25	318.25	132.60	5,993.71
	合计	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	3,141.40	119,826.41

(二)项目运营成本测算

1. 运营成本

主要包括人员经费、商品服务支出、固定资产维护更新费用、其他费用。由于对未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，未来预测成本调增 2%进行测算。按照各类成本预测方法，本次发行债券项目运营成本预测情况详见下表：

表 3：项目债券存续期年成本预测汇总表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	债券存续期预测期间数据										
		2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
1	职工薪酬	-	296.20	710.88	710.88	710.88	710.88	710.88	710.88	710.88	710.88	710.88
2	商品服务支出		1,507.93	3,619.03	3,619.03	3,619.03	3,619.03	3,619.03	3,619.03	3,619.03	3,619.03	3,619.03
3	固定资产维护更新费		318.79	750.10	750.10	750.10	750.10	750.10	750.10	750.10	750.10	750.10
4	其他费用		215.42	517.00	517.00	517.00	517.00	517.00	517.00	517.00	517.00	517.00
	合计		2,338.34	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01

续表 3：

金额单位：人民币万元

序 号	项目名称	债券存续期预测期间数据										合计
		2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	
1	职工薪酬	710.88	710.88	710.88	710.88	710.88	710.88	710.88	710.88	710.88	352.46	13,447.50
2	商品服务支出	3,619.03	3,619.03	3,619.03	3,619.03	3,619.03	3,619.03	3,619.03	3,619.03	3,619.03	1,809.52	68,459.99
3	固定资产维护 更新费	750.10	750.10	750.10	750.10	750.10	750.10	750.10	750.10	750.10	750.10	14,133.06
4	其他费用	517.00	517.00	517.00	517.00	517.00	517.00	517.00	517.00	517.00	258.50	9,780.00
	合计	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	3,153.27	105,820.55

各类成本项目预测方法如下：

- (1)商品服务支出费包括项目水、电、气、物业费，参照山东医学高等专科学校临沂校区近三年的费用情况按收入的56%计取。
- (2)职工薪酬：参照山东医学高等专科学校临沂校区近三年人员费用情况按收入的11%计取。
- (3)固定资产维护更新费用=新建固定资产原值 X2.4%。
- (4)其他费用=收入X8%。

2. 财务费用

本次拟发行山东医学高等专科学校临沂新校区二期建设项目地方政府专项债券以满足项目投资需求，拟申请地方政府新增专项债券 5,000.00 万元，债券发行期限为 20 年，假设年利率为 4.5%。按照债券发行要求，专项债券每半年偿还一次债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券发行计划详见下表：

表 4：专项债券发行计划表

金额单位：人民币万元

债券存续期	期初本金金额	本期新增债券	本期偿还金额	期末本金金额	融资利率	应付利息
第一年		5,000.00		5,000.00	0.0450	225.00
第二年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第三年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第四年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第五年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第六年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第七年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第八年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第九年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第十年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第十一年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第十二年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第十三年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第十四年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第十五年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第十六年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第十七年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第十八年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第十九年	5,000.00			5,000.00	0.0450	225.00
第二十年	5,000.00		5,000.00			225.00
小计		5,000.00	5,000.00			4,500.00

(三) 项目运营损益表

表 5：项目债券存续期损益表

金额单位：人民币万元

年度	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
一、营业收入、成本、税金											
营业收入		2,639.93	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84
营业成本、费用		2,338.34	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01
税金及附加											
息前折旧及摊销前利润		301.59	738.83	738.83	738.83	738.83	738.83	738.83	738.83	738.83	738.83
二、折旧及摊销											
折旧及摊销		296.91	593.83	593.83	593.83	593.83	593.83	593.83	593.83	593.83	593.83
息税前利润		4.68	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00
三、财务费用											
财务费用		225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
税前利润		-220.32	-80.00	-80.00	-80.00	-80.00	-80.00	-80.00	-80.00	-80.00	-80.00
四、企业所得税											
企业所得税											
五、净利润		-220.32	-80.00	-80.00	-80.00	-80.00	-80.00	-80.00	-80.00	-80.00	-80.00

续表：5

金额单位：人民币万元

年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	合计
一、营业收入、成本、税金											
营业收入	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	3,141.40	119,826.41
营业成本、费用	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	3,153.27	106,237.82
税金及附加											
息前折旧及摊销前利润	738.83	738.83	738.83	738.83	738.83	738.83	738.83	738.83	738.83	-11.87	13,588.59
二、折旧及摊销											
折旧及摊销	593.83	593.83	593.83	593.83	593.83	593.83	593.83	593.83	593.83	247.43	11,233.21
息税前利润	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00	-259.29	2,355.38
三、财务费用											
财务费用	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	4,500.00
税前利润	-80.00	-80.00	-80.00	-80.00	-80.00	-80.00	-80.00	-80.00	-80.00	-484.29	-2,144.62
四、企业所得税											
企业所得税											
五、净利润	-80.00	-80.00	-80.00	-80.00	-80.00	-80.00	-80.00	-80.00	-80.00	-484.29	-2,144.62

(四) 项目资金平衡测算表

表 6：项目资金平衡测算表

金额单位：人民币万元

序号	项目	债券发行前 计划投资	债券存续期运营期										
			2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一	经营活动产生的现金流												
1	经营活动产生的现金流量(1.1-1.2)	-	301.59	738.83	738.83	738.83	738.83	738.83	738.83	738.83	738.83	738.83	738.83
1.1	经营活动产生的现金流入	-	-	2,639.93	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84
1.1.1	总收入	-	-	2,639.93	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84
1.1.1.1	事业收入	-	-	2,639.93	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84
1.1.1.2	其他收入	-	-	132.60	318.25	318.25	318.25	318.25	318.25	318.25	318.25	318.25	318.25
1.2	经营活动产生的现金流出	-	-	2,338.34	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01
1.2.1	运营成本	-	-	2,338.34	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01
1.2.2	税金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.3	运营资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二	投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	投资活动产生的现金流量(2.1-2.2)	-6,915.97	-11,630.00	-12,483.03	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	投资活动产生的净现金流入			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2.2	投资活动产生的现金流出	6,915.97	11,630.00	12,483.03	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.1	建设投资	6,915.97	11,630.00	12,483.03	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	融资活动产生的现金				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	融资活动产生的净现金流量 (3.1-3.2)	6,915.97	11,630.00	12,483.03	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00
3.1	融资活动产生的现金流入	6,915.97	11,630.00	12,708.03	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1	项目资本金流入	6,915.97	6,630.00	12,708.03	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.2	银行贷款流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.3	债券融资款流入	-	5,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2	融资活动产生的现金流出	-	-	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
3.2.1	偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.2	偿还贷款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.3	支付贷款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.4	支付债券利息	-	-	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
3.2.5	支付债券发行费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四	期末现金 (1-2-3)	-	-	301.59	513.83	513.83	513.83	513.83	513.83	513.83	513.83	513.83	513.83	513.83	513.83	513.83	513.83	513.83	513.83
五	累计剩余现金	-	-	301.59	815.42	1,329.24	1,843.07	2,356.90	2,870.72	3,384.55	3,898.37	4,412.20	4,926.03						
六	本息覆盖倍数																		

续表 6:

金额单位：人民币万元

序号	项目	债券存续期运营期										合计
		2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	
一	经营活动产生的现金流											
1	经营活动产生的现金流量 (1.1-1.2)	738.83	738.83	738.83	738.83	738.83	738.83	738.83	738.83	738.83	431.92	14,032.38
1.1	经营活动产生的现金流入	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	3,167.92	119,852.93
1.1.1	总收入	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	6,335.84	3,167.92	119,852.93
1.1.1.1	事业收入	6,017.59	6,017.59	6,017.59	6,017.59	6,017.59	6,017.59	6,017.59	6,017.59	6,017.59	3,008.79	113,832.70
1.1.1.2	其他收入	318.25	318.25	318.25	318.25	318.25	318.25	318.25	318.25	318.25	159.13	-
1.2	经营活动产生的现金 流 出	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	2,736.00	105,820.55
1.2.1	运营成本	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	5,597.01	2,736.00	105,820.55
1.2.2	税金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.3	运营资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二	投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	投资活动产生的现金流量(2.1-2.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-31,029.00
2.1	投资活动产生的净 现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	投资活动产生的金 现金流 出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31,029.00
2.2.1	建设投资	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31,029.00
三	融资活动产生的现金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

（五）项目资金平衡情况

本次融资项目收入主要是学校事业收入和其他收入，项目建设资金包括项目资本金及融资资金。通过对商品服务支出、职工薪酬、固定资产维护更新费、其他费用的估算，测得本项目可用于资金平衡项目的息前净现金流量为 14,032.38 万元，收益覆盖倍数为 1.48 倍。

（六）总体评价

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式、以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以学校事业收入和其他收入等各项收入所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的的资金来源。

山东医学高等专科学校临沂新校区二期建设项目拟申请地方政府新增专项债券 5,000.00 万元，债券发行期限为 20 年，假设年利率为 4.5%。按照债券发行要求，专项债券每半年偿还一次债券利息，到期一次性偿还本金。在债券存续期第 20 年年末偿还债券本息后，将有 4,757.38 万元的现金结余。

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，以 5,000.00 万元债券发行计划为基础，本项目预计项目收益应偿还债券本息总额覆盖倍数到 1.48 倍。

五、风险分析

（一）与项目建设相关的风险

1.项目勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术及管理水平的等也会对项目建设期产生影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

2.风险控制措施

（1）深化各阶段设计方案，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程；

（2）选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度，通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款）切实 做好合同

管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）与项目收益相关的风险

1.利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，市场利率的波动可能对债券投资者的市级投资收益产生相应不确定性。

2.流动性风险

专项债券发行后，在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所市场交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期专项债券的持有人能够随时并足额交易所持有的债券。

3.运营风险

项目建成投产后，运营单位未能有效管理，未能及时应对内外部环境的变化，未能根据市场情况及时调整经营方针，实际运营效益将可能达不到预测值。项目偿债资金来自项目运营收益部分较大，将对偿还债券本息产生影响。

4.偿付风险

本期专项债券偿付资金主要来自于建设项目运营收益，偿债较有保障，偿付风险较低。但运营收益的实现易受项目实施进度等多种因素影响，存在一定不确定性，将有可能给本期专项债券偿付带来一定风险。

5.税务风险

根据《财政部国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税〔2013〕5号）规定，企业和个人取得专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税，发行人无法保证在本期专项债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化，若国家税收政策发行调整，将导致投资者持有本期专项债券投资收益发生相应波动。

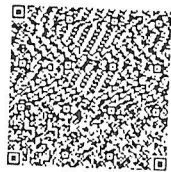
统一社会信用代码

91370102MA3U11A4PX6

营业执照

(副本) 5-4

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 山东舜天信诚会计师事务所 (特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 肖东义

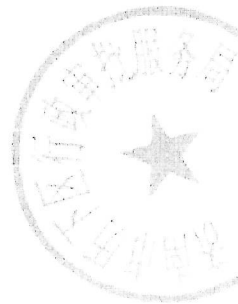
经营范围

许可项目：从事会计师事务所业务；（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，具体经营项目以审批结果为准）

成立日期 2020年 12 月 03 日

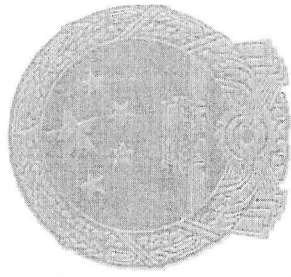
合伙期限 2020年 12 月 03 日至 年 月 日

主要经营场所 山东省济南市历下区花园路189-2号畅远商座甲座303



登记机关

2020年 12月 03 日



证书序号: 0013528

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》。

会计师事务所

执业证书

名称: 山东舜天信诚会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 肖东义

主任会计师:

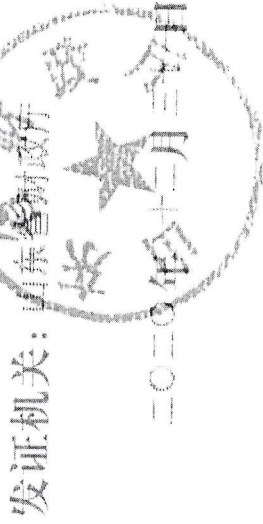
经营场所: 山东省济南市历下区花园路189-2号畅远南座甲座303

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 37010041

批准执业文号: 鲁财会协字[2001]28号

批准执业日期: 2001年04月19日



中华人民共和国财政部制



THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名	男	出生日期	1952-12-15	工作单位	山东舜天信诚会计师事务所有限公司
姓	全名	Sex	Male	Date of Birth	1952-12-15
Work Unit	Shandong Shuntian Xincheng CPAs Firm				
Identity Card No.	370105195212153337				



证书编号: 370100160001
No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1993 年 12 月 23 日
Date of Issuance



年度检验登记
Annual Renewal Registration

证书检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2019 年
注册会计师
年检合格专用章



2020 年
注册会计师
年检合格专用章

变更: 山东舜天信诚会计师事务所(普通合伙)

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

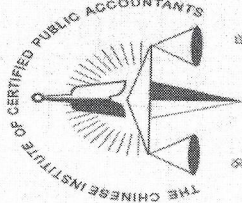
年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d



THE CHINESE INSTITUTE OF
CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名	尹德强	性别	男	出生日期	1970-09-03	工作单位	山东联天信诚会计师事务所有限公司
Sex	男	Date of birth	1970-09-03	Working unit	山东联天信诚会计师事务所有限公司	注册会计师证书编号	370103197009035016





证书编号:
No. of Certificate

370100160013

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

山东省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

2001 年 03 月 17 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2019年
注册会计师
年检合格专用章



2020年
注册会计师
年检合格专用章



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d