

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

山东省公共卫生临床中心（济南市传染病医院二期）项目建设

项目收益与融资平衡

专项评价报告

鲁中宇核审字（2022）第 004 号

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题：项目收益与融资平衡专项评价报告
报告文号：鲁中宇核字（2022）第004号
客户名称：山东省公共卫生临床中心
报告日期：2022-06-15
签字注册会计师：孙忠强（CPA：370100170016）
杨在利（CPA：370100170012）



0105312022061610905881
报告文号：鲁中宇核字（2022）第004号

事务所名称：山东中宇会计师事务所有限公司
事务所电话：13854165570
传真：0531-86558885
通讯地址：山东省济南市历下区经十路12111号中
润世纪中心1号楼1801室
电子邮件：Wangwanmin12@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.sdcpacpvfw.cn>），输入防伪编号进行查询。

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

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

山东省公共卫生临床中心（济南市传染病医院二期）项目建设

项目收益与融资平衡

专项评价报告

鲁中宇核字（2022）第 004 号

山东省财政厅：

我们接受委托，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（二十四期）—2022 年山东省政府专项债券（三十八期）省本级山东省公共卫生临床中心（济南市传染病医院二期）项目建设专项债券相关募集资金投资项目的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。

我们参照《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》进行审核。发行人对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在评价说明中披露。

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。

由于预测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。

经审核，我们认为，在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的山东省公共卫生临床中心项目建设经费，预测本息覆盖倍数为 2.09，该项目的预测收益能够达到项目收益和融资的平衡。

总体评价结果如下：

一、发行债券应付本息情况

山东省公共卫生临床中心项目建设计划总融资额 224,367.80 万元，前期已发

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

行债券融资25,800万元,本次拟发行债券32,200万元。

2020年5月发行专项债券3,000万元,票面利率2.93%,期限为10年,在债券存续期每六个月偿还一次利息,共计应付本息3,879万元;2021年4月发行专项债券20,000万元,票面利率3.45%,期限为10年,在债券存续期每六个月偿还一次利息,共计应付本息26,900万元;2022年2月发行专项债券2,800万元,票面利率3.05%,期限为10年,在债券存续期每六个月偿还一次利息,共计应付本息3,654万元。本期拟发行专项债券32,200万元,假设债券票面利率为4.00%,期限为20年,在债券存续期每六个月偿还一次利息,共计应付本息57,960万元。具体情况如下:

(一) 已发行债券应付本息情况

1、2020年5月发行3,000万元

金额单位:万元

年 度	期初本金 余额	本期新增金 额	本期偿还本金	期末本金余 额	融资年 利率%	应付利息
2020 年		3,000.00		3,000.00	2.93	43.95
2021 年	3,000.00			3,000.00	2.93	87.90
2022 年	3,000.00			3,000.00	2.93	87.90
2023 年	3,000.00			3,000.00	2.93	87.90
2024 年	3,000.00			3,000.00	2.93	87.90
2025 年	3,000.00			3,000.00	2.93	87.90
2026 年	3,000.00			3,000.00	2.93	87.90
2027 年	3,000.00			3,000.00	2.93	87.90
2028 年	3,000.00			3,000.00	2.93	87.90
2029 年	3,000.00			3,000.00	2.93	87.90
2030 年	3,000.00		3,000.00		2.93	43.95
合 计		3,000.00	3,000.00			879.00

2、2021年4月发行20,000万元

金额单位:万元

年 度	期初本金 余额	本期新增金 额	本期偿还本金	期末本金余 额	融资年 利率%	应付利息
2021 年		20,000.00		20,000.00	3.45	345.00
2022 年	20,000.00			20,000.00	3.45	690.00

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

2023 年	20,000.00			20,000.00	3.45	690.00
2024 年	20,000.00			20,000.00	3.45	690.00
2025 年	20,000.00			20,000.00	3.45	690.00
2026 年	20,000.00			20,000.00	3.45	690.00
2027 年	20,000.00			20,000.00	3.45	690.00
2028 年	20,000.00			20,000.00	3.45	690.00
2029 年	20,000.00			20,000.00	3.45	690.00
2030 年	20,000.00			20,000.00	3.45	690.00
2031 年	20,000.00		20,000.00		3.45	345.00
合 计		20,000.00	20,000.00			6,900.00

3、2022年2月发行2,800万元

金额单位：万元

年 度	期初本金 余额	本期新增金 额	本期偿还本金	期末本金余 额	融资年 利率%	应付利息
2022 年		2,800.00		2,800.00	3.05	42.70
2023 年	2,800.00			2,800.00	3.05	85.40
2024 年	2,800.00			2,800.00	3.05	85.40
2025 年	2,800.00			2,800.00	3.05	85.40
2026 年	2,800.00			2,800.00	3.05	85.40
2027 年	2,800.00			2,800.00	3.05	85.40
2028 年	2,800.00			2,800.00	3.05	85.40
2029 年	2,800.00			2,800.00	3.05	85.40
2030 年	2,800.00			2,800.00	3.05	85.40
2031 年	2,800.00			2,800.00	3.05	85.40
2032 年	2,800.00		2,800.00		3.05	42.70
合 计		2,800.00	2,800.00			854.00

(二) 拟发行债券应付本息情况

金额单位：万元

年 度	期初本金 余额	本期新增金 额	本期偿还 本金	期末本金余 额	融资年利 率%	应付利息
2022 年		32,200.00		32,200.00	4.00	644.00
2023 年	32,200.00			32,200.00	4.00	1,288.00
2024 年	32,200.00			32,200.00	4.00	1,288.00
2025 年	32,200.00			32,200.00	4.00	1,288.00

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

2026 年	32,200.00			32,200.00	4.00	1,288.00
2027 年	32,200.00			32,200.00	4.00	1,288.00
2028 年	32,200.00			32,200.00	4.00	1,288.00
2029 年	32,200.00			32,200.00	4.00	1,288.00
2030 年	32,200.00			32,200.00	4.00	1,288.00
2031 年	32,200.00			32,200.00	4.00	1,288.00
2032 年	32,200.00			32,200.00	4.00	1,288.00
2033 年	32,200.00			32,200.00	4.00	1,288.00
2034 年	32,200.00			32,200.00	4.00	1,288.00
2035 年	32,200.00			32,200.00	4.00	1,288.00
2036 年	32,200.00			32,200.00	4.00	1,288.00
2037 年	32,200.00			32,200.00	4.00	1,288.00
2038 年	32,200.00			32,200.00	4.00	1,288.00
2039 年	32,200.00			32,200.00	4.00	1,288.00
2040 年	32,200.00			32,200.00	4.00	1,288.00
2041 年	32,200.00			32,200.00	4.00	1,288.00
2042 年	32,200.00		32,200.00		4.00	644.00
合 计		32,200.00	32,200.00			25,760.00

二、项目收益和现金流量覆盖本金和利息情况

根据对山东省公共卫生临床中心项目建设未来数据的合理预测，在专项债券发行期限20年期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入为191,624.58万元，2020年5月已发行债券还需还本付息总额为3,703.20万元，2021年4月已发行债券还需还本付息总额为26,210万元，2022年2月已发行债券还需还本付息总额为3,654万元，本期拟发行债券还本付息总额为57,960万元，共计债券本息总额为91,527.20万元，专项债券本息覆盖倍数为2.09。具体情况如下：

金额单位：万元

项目名 称	发行额度（期限20年）			净现金流 入测算	债券本息测算			本息 覆盖 倍数
	已发行额 度	拟发行 额度	合 计		已发行债 券本息	拟发行 债券本 息	合 计	
山东省公 共卫生临 床中心项 目建设	25,800	32,200	58,000	191,624.58	33,567.20	57,960	91,527.20	2.09

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

三、总体评价结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资平衡的专项债券的要求，并根据对当前国内融资环境的研究，我们认为，山东省公共卫生临床中心项目建设可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为山东省公共卫生临床中心承担的《山东省公共卫生临床中心项目建设》提供资金支持，保障其项目建设运营成功。根据我们对项目收益预测、成本预测等进行的分析评价，该项目在全部债券存续期间内，能够实现项目收益和融资的平衡，即项目收益能够满足本期债券的还本付息需要。

本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性评价，并非对预测数据承担保证责任。

本评价报告仅供发行人发行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）省本级山东省公共卫生临床中心（济南市传染病医院二期）项目建设专项债券之目的使用，不得用于其他任何目的。由于报告使用不当造成的后果与本所及注册会计师无关。

山东中宇会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二二年六月十五日

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

附件:

项目收益与融资平衡专项评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以 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）省本级山东省公共卫生临床中心（济南市传染病医院二期）项目建设专项债券项目实施完成后产生的医疗收入为基础，结合政府补助、项目的建设期等，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制了山东省公共卫生临床中心项目建设相关收益预测表。

二、项目收益及现金流入预测假设

（一）一般假设

1、发行人根据《山东省财政厅山东省发展和改革委员会转发<财政部办公厅国家发展改革委办公厅关于梳理 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知>的通知（鲁财预[2021]）50 号》进行的本项目申报，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、项目收益与融资自求平衡专项评价编制说明

（一）项目基本情况

1、项目主管单位及项目主体情况

项目名称：山东省公共卫生临床中心项目建设

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

项目主管单位：山东省卫生健康委员会、济南市人民政府

项目审批建设单位：原济南市传染病医院

单位地址：山东省济南市市中区经十路 22029 号

根据中共山东省委机构编制委员会鲁编[2020]32 号《关于设立省公共卫生临床中心的通知》，整合山东省胸科医院、济南市传染病医院，组建山东省公共卫生临床中心，并于 2021 年 3 月 29 日取得《事业单位法人证书》，单位统一社会信用代码为 12370000MB23308998R。

项目现建设单位：山东省公共卫生临床中心

法定代表人：张忠法

单位地址：济南市历山路 46 号

宗旨和业务范围：围绕建设国家感染性疾病临床研究中心、国家区域性传染病临床救治中心目标，坚持整合资源、集约建设，坚持尖专科、强综合、应突发、重科研，着力打造以需求为导向、平战结合、机制灵活、运行高效的国内领先、国际一流的新型公共卫生临床机构。承担传染病和重大公共卫生事件临床医疗应急、救治工作，开展相关教学、科研、交流培训、公共卫生宣传等工作。承担法定传染病和其他传染病信息监测、分析、汇总、报告等工作，按规定及时向卫生健康部门和疾病预防控制机构报送传染病和不明原因疾病监测信息。加强和疾病预防控制机构在疾病防治、检验、监测实验室建设、传染病信息监测等方面的协调联动，协助配合疾病预防控制机构开展疫情调查、临床医疗应急、救治等工作。承担济南市及周边区域传染病防治任务。承担全省疑难危重症病例诊疗服务工作。承担省公共卫生临床中心青岛分中心、菏泽分中心传染病防治有关业务指导工作。

项目拟建地点：高新区旅游路以南、绕城高速以东，市公安局特警支队以西。

2、项目概况

（1）项目背景

山东省公共卫生临床中心（济南市传染病医院）建设项目，是省委常委会研究确定的补短板强弱项培育新的经济增长点重点项目，是全省“重点工作攻坚年”重点任务之一，是完善我省公共卫生体系、提高重大疾病和传染病防治能力的重要平台，是维护人民群众身体健康和生命安全的重要举措。以建设国家感染性疾病

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

病临床研究中心、国家区域性传染病临床救治中心为目标，着力构建平战结合，机制灵活、运行高效、国内领先的新型公共卫生临床中心，成为引领全国公共卫生体制机制改革的齐鲁样板。

本项目的建设有利于地方医疗卫生事业发展；有利于山东省医学科研及技术水平的发展；有利于满足人民群众日益增长的医疗卫生服务需求，促进卫生事业与经济社会协调发展。本次项目建成后能够有效的改善就医环境，整合医疗资源，同时能够配备更多水平高、设备齐全的专业科室，对推动山东省医疗水平发展起到重要作用。

（2）项目基本情况

项目建设地点位于高新区旅游路以南、绕城高速以东，市公安局特警支队以西。项目净用地面积 101,825 平方米，总建筑面积 180,000 平方米，其中：地上建筑面积 119,000 平方米；地下建筑面积 61,000 平方米。主要建设病房楼、科研培训楼、隔离服务楼、配套设施用房、设备用房、人防工程和停车设施等。同时配套建设室外道路、广场、绿化、景观等室外工程。

项目总投资 224,367.80 万元，其中：工程费用 192,155.01 万元，工程建设其他费用 19,512.73 万元，基本预备费 12,700.06 万元。所需建设资金根据省、市会议纪要精神，由山东省、济南市多渠道筹措解决。

（3）项目规划审批情况

该项目主要建设公共卫生临床中心，2020 年 11 月 5 日济南市发展和改革委员会下达《关于山东省公共卫生临床中心（济南市传染病医院二期）项目可行性研究报告的批复》，同意山东省公共卫生临床中心建设项目建设，建设内容主要包括：二十四期占地约 93 亩，建筑面积约 8.6 万平方米，由呼吸楼（8,816 平方米）、专科楼（10,078 平方米）、门诊医技住院楼（66,818 平方米）等单体组成。二期建设项目，初步确定总建筑面积 19 万平方米（其中地上 11 万平方米，地下 8 万平方米），建设内容为综合住院楼（4 万平方米）、呼吸楼（3 万平方米）、实验楼（重点实验室，1 万平方米）、科研办公楼（1 万平方米）、综合保障楼（2 万平方米）和地下车库（8 万平方米，突发公共卫生事件时用于方舱医院建设）。二期项目建成后，将新增床位 985 张。

（二）项目投资估算及资金筹措

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

1、投资估算

根据济南市发展和改革委员会 2022 年 3 月 28 日《关于山东省公共卫生临床中心（济南市传染病医院二期）项目初步设计概算的批复》济发改重点[2022]105 号，该项目建设投资 22.4368 亿元（不含建设期利息）。

2、资金筹措

项目建设投资来源为：通过发行专项债券筹措部分资金，其余资金来源由山东省、济南市多渠道筹措解决。

（三）项目预期收益与融资平衡

1、收入测算

本项目收入主要是门诊收入、住院收入和财政补助收入。

（1）门诊收入

门诊收入预测，参照山东省公共卫生临床中心（含合并前的山东省胸科医院、济南传染病医院）近三年的门诊收入情况分析测算，2019年至2021年，山东省公共卫生临床中心门诊收入分别为：14,233.42万元、13,428.00万元、16,154.45万元，平均每年门诊收入14,605.29万元。

考虑项目建成后医院规模扩大，影响力提高，自2022年开始，收入在前三年平均收入基础上每年递增5%。

（2）住院收入

住院收入预测，参照山东省公共卫生临床中心（含合并前的山东省胸科医院、济南传染病医院）近三年的住院收入情况分析测算，2019年至2021年，山东省胸科医院、济南传染病医院住院收入分别为：67,156.23万元、64,445.99万元、75,143.36万元，平均每年住院收入68,915.19万元，山东省公共卫生临床中心前三年开放床位数1,557张，每张开放床位平均每年住院收入44.26万元。

项目建成后医院规模扩大，床位数量将增加到3,349张（山东省胸科医院、济南传染病医院原开放床位数1,557张。济南传染病医院置换后，减少床位338张，增加蟠龙院区二十四期床位965张，现开放床位2,184张。2022年末鲍山院区感染楼将新增床位180张，二期项目建成后蟠龙院区增加床位985张，开放床位将达到3,349张，包括：蟠龙院区1,950张、鲍山院区843张、历山院区556张），按照前三年每张开放床位平均每年住院收入44.26万元计算确定住院收入。

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

(3) 财政补助收入

财政补助收入预测，参照山东省公共卫生临床中心（含合并前的山东省胸科医院、济南传染病医院）近三年的财政补助收入情况分析测算，2019年至2021年，山东省公共卫生临床中心财政补助收入分别为：6,094.46万元、6,722.80万元、6,277.16万元，平均每年财政补助收入6,364.81万元。

假设未来还款期内财政补助政策不变，每年财政补助收入6,364.81万元。

项目收入具体情况如下：

金额单位：万元

年份	门诊收入	住院收入	财政补助收入	合 计	备注
2022	7,667.78	48,331.92	3,182.40	59,182.10	按 6 个 月 2,184 床位 计 算
2023	16,102.33	148,226.74	6,364.81	170,693.88	
2024	16,907.45	148,226.74	6,364.81	171,499.00	
2025	17,752.82	148,226.74	6,364.81	172,344.37	
2026	18,640.46	148,226.74	6,364.81	173,232.01	
2027	19,572.49	148,226.74	6,364.81	174,164.04	
2028	20,551.11	148,226.74	6,364.81	175,142.66	
2029	21,578.67	148,226.74	6,364.81	176,170.22	
2030	22,657.60	148,226.74	6,364.81	177,249.15	
2031	23,790.48	148,226.74	6,364.81	178,382.03	
2032	24,980.00	148,226.74	6,364.81	179,571.55	
2033	26,229.00	148,226.74	6,364.81	180,820.55	
2034	27,540.45	148,226.74	6,364.81	182,132.00	
2035	28,917.48	148,226.74	6,364.81	183,509.03	
2036	30,363.35	148,226.74	6,364.81	184,954.90	
2037	31,881.52	148,226.74	6,364.81	186,473.07	
2038	33,475.59	148,226.74	6,364.81	188,067.14	
2039	35,149.37	148,226.74	6,364.81	189,740.92	
2040	36,906.84	148,226.74	6,364.81	191,498.39	
2041	38,752.18	148,226.74	6,364.81	193,343.73	
2042	20,344.90	74,113.37	3,182.41	97,640.68	按 6 个月计算
合计	519,761.87	2,938,753.35	127,296.20	3,585,811.42	

2、项目成本测算

本项目成本主要是业务活动费用、单位管理费用。

(1) 业务活动费用

业务活动费用预测，参照山东省公共卫生临床中心（含合并前的山东省胸科医院、济南传染病医院）近三年的业务活动费用占业务收入的比例分析测算，2019

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

年至2021年，山东省公共卫生临床中心业务活动费用（扣除固定资产折旧、无形资产摊销等非付现成本）分别为：77,058.29万元、77,577.59万元、83,849.08万元，近三年业务活动费用占业务收入的比例分别为94.68%、99.62%、91.84%，平均比例为95.38%。

山东省公共卫生临床中心随着医院的合并、扩建，资源的整合，规模的扩大，预计业务活动费用占业务收入的比例将在原基础上下降7%，按照业务收入的88.38%计算确定业务活动费用。

（2）单位管理费用

单位管理费用预测，参照山东省公共卫生临床中心（含合并前的山东省胸科医院、济南传染病医院）近三年的单位管理费用情况分析测算，2019年至2021年，山东省公共卫生临床中心单位管理费用（扣除固定资产折旧、无形资产摊销等非付现成本）分别为：11,889.36万元、16,300.23万元、14,736.67万元，近三年单位管理费用占业务收入的比例分别为16.52%、14.61%、16.14%，平均比例为15.76%。

随着医院的合并、扩建，资源的整合，规模的扩大，其单位管理费用占业务收入的比例将下降6%，按照业务收入的9.76%计算确定单位管理费用。

项目成本具体情况如下：

金额单位：万元

年份	业务活动费用	单位管理费用	合 计	备注
2022	49,492.53	5,465.57	54,958.11	按6个月计算
2023	145,234.03	16,038.52	161,272.55	
2024	145,945.60	16,117.10	162,062.69	
2025	146,692.74	16,199.61	162,892.34	
2026	147,477.23	16,286.24	163,763.47	
2027	148,300.96	16,377.20	164,678.16	
2028	149,165.86	16,472.72	165,638.58	
2029	150,074.02	16,573.01	166,647.02	
2030	151,027.58	16,678.31	167,705.89	
2031	152,028.82	16,788.88	168,817.70	
2032	153,080.12	16,904.98	169,985.10	
2033	154,183.99	17,026.88	171,210.87	
2034	155,343.04	17,154.88	172,497.92	
2035	156,560.06	17,289.28	173,849.33	

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

2036	157,837.92	17,430.39	175,268.31	
2037	159,179.68	17,578.57	176,758.24	
2038	160,588.52	17,734.15	178,322.67	
2039	162,067.81	17,897.51	179,965.32	
2040	163,621.06	18,069.04	181,690.10	
2041	165,251.97	18,249.14	183,501.11	
2042	83,482.22	9,219.13	92,701.35	按6个月计算
合 计	3,056,635.75	337,551.09	3,394,186.83	

3、本次融资成本

本次通过发行专项债券满足项目建设的融资需求，债务利息按照 4.00% 计算，假定本期债券 2022 年 6 月底发行成功，7 月份开始计息，根据山东省财政厅关于印发《关于印发 2018 年山东省政府债券招标发行兑付办法的通知》（鲁财库〔2018〕19 号）及山东省政府专项债券申报发行操作指南，10 年期及以上的专项债券每半年付息一次，到期一次性还本。本次发行债券共计付息 25,760 万元，到期一次性还本 32,200 万元。

2020 年度已成功发行政府专项债券 3,000 万元，期限 10 年，利率 2.93%，2020 年 5 月份开始计息，每半年付息一次，10 年共计付息 879 万元，到期一次性还本 3,000 万元，截止 2022 年 5 月已付息 175.80 万元；2021 年度已成功发行政府专项债券 20,000 万元，期限 10 年，利率 3.45%，2021 年 4 月份开始计息，每半年付息一次，10 年共计付息 6,900 万元，到期一次性还本 20,000 万元，截止 2022 年 5 月已付息 690 万元；2022 年度已成功发行政府专项债券 2,800 万元，期限 10 年，利率 3.05%，2022 年 3 月份开始计息，每半年付息一次，10 年共计付息 854 万元，到期一次性还本 2,800 万元，截止 2022 年 5 月已付息 0 万元。

3、资金平衡情况

根据测算的项目收入、成本情况，债券存续期内项目现金流量如下：

金额单位：万元

年度	息前净现金流量	投资支付的现金	吸收投资收到的现金	发行债券收到的现金	偿还债务支付的现金	分配股利、利润或偿付利息支付的现金	支付其他与筹资活动有关的现金	现金及现金等价物净增加额	累计现金结余
2022	4,224.00			32,200.00		1,075.65		35,348.35	35,348.35
2023	9,421.33					2,151.30		7,270.03	42,618.38
2024	9,436.31					2,151.30		7,285.01	49,903.39

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

2025	9,452.03					2,151.30		7,300.73	57,204.12
2026	9,468.54					2,151.30		7,317.24	64,521.36
2027	9,485.88					2,151.30		7,334.58	71,855.93
2028	9,504.08					2,151.30		7,352.78	79,208.71
2029	9,523.19					2,151.30		7,371.89	86,580.60
2030	9,543.26				3,000.00	2,107.35		4,435.91	91,016.51
2031	9,564.33				20,000.00	1,718.40		-12,154.07	78,862.44
2032	9,586.46				2,800.00	1,330.70		5,455.76	84,318.19
2033	9,609.69					1,288.00		8,321.69	92,639.88
2034	9,634.08					1,288.00		8,346.08	100,985.96
2035	9,659.69					1,288.00		8,371.69	109,357.65
2036	9,686.59					1,288.00		8,398.59	117,756.24
2037	9,714.82					1,288.00		8,426.82	126,183.06
2038	9,744.47					1,288.00		8,456.47	134,639.54
2039	9,775.61					1,288.00		8,487.61	143,127.14
2040	9,808.29					1,288.00		8,520.29	151,647.44
2041	9,842.62					1,288.00		8,554.62	160,202.05
2042	4,939.33				32,200.00	644.00		-27,904.67	132,297.38
合计	191,624.58			32,200.00	58,000.00	33,527.20	0.00	132,297.38	132,297.38

本项目的收入来源包括门诊收入、住院收入、财政补助收入三部分，参考依据为山东省公共卫生临床中心 2019 年度至 2021 年度实际收入水平，考虑项目完成后增加的医疗资源，以及单位整合带来的有利影响，未考虑通货膨胀等因素。本项目成本包括业务活动费用和单位管理费用，参考依据为山东省公共卫生临床中心 2019 年度至 2021 年度实际成本水平，考虑单位整合后对成本的影响。息前净现金流量合计为预测的各年度收入减去付现成本（业务活动费用和单位管理费用扣除折旧、无形资产摊销等非付现成本）的差额的合计数。本息覆盖倍数为息前净现金流量合计 191,624.58 万元除以债务本息 91,527.20 万元，结果为 2.09。

（四）风险分析

1、项目建设相关风险

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、项目收益相关风险

（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

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

期债券期限较长，市场利率的波动可能对债券投资者的实际投资收益产生不确定性。

（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

本期专项债券按照《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，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。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。



姓名: 孙忠强
 Full name: _____
 性别: 男
 Sex: _____
 出生日期: 1952-08-12
 Date of birth: _____
 工作单位: 山东中宇会计师事务所有限公司
 Working unit: _____
 身份证号: 372401630612275
 Identity card No.: _____

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书有效期限一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



2017/03/03



本证书有效期限一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

2016/03/12

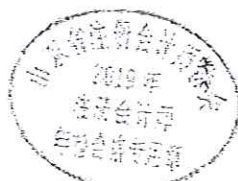
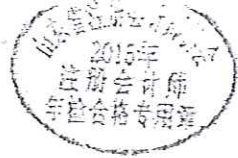
证书编号: 370100170016
 No. of Certificate: _____

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

发证日期: 2000 年 05 月 22 日
 Date of issuance: _____

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书有效期限一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



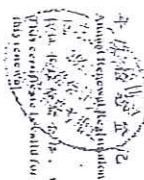
月 日



姓 名 杨立群
Full Name 杨
Sex 男
出生日期 1955-04-16
Date of Birth
工作单位 山东中平会计师事务所有限公司
Working Unit
执业证书号 370105168504162312
Registry and No.

2001年03月12日

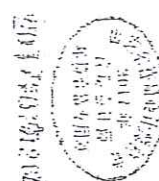
年 月 日



Annual Renewal Registration
This certificate is valid for another year after this renewal.

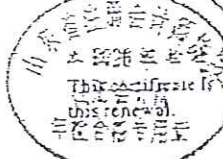
年度检验合格
Annual Renewal Registration

本证书有效期限为一年，期满前换发新证。
This certificate is valid for another year after this renewal.

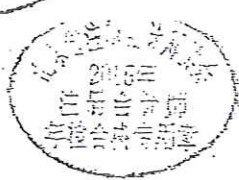


2001年03月12日

年度检验合格
Annual Renewal Registration



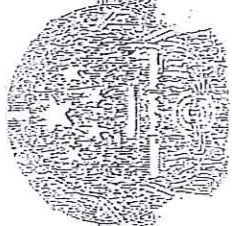
本证书有效期限为一年，期满前换发新证。
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 370105168504162312
No. of Certificate

注册注册会计师: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2000 年 05 月 22 日
Date of Issuance



营业执照

(副本) 2-1

统一社会信用代码
913701021630536769



名称 山东中宇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 赵常宾

经营范围 受托办理审计查证和咨询服务;受托担任审计、会计顾问;验资;证明资本、企业整体及单项评估业务;建设工程造价咨询;预结算的编制和审价。(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)

注册资本 贰佰壹拾万元整

成立日期 1993年05月18日

营业期限 1993年05月18日至 年 月 日

住所 山东省济南市历下区经十路12111号中瀚世纪中心1号楼1801室



登记机关

2021年08月04日

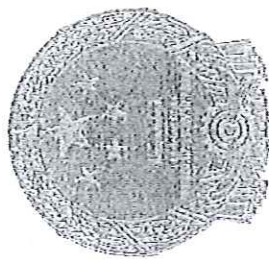
国家企业信用信息公示系统网址:

<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

证书序号: NO. 026635



会计师事务所

执业证书

山东中宇会计师事务所
有限公司

名称:

赵常宾

主任会计师:

山东省济南市历下区经十路12111号
中润世纪中心1号楼1801室

办公场所:

有限责任

组织形式:

37010017

会计师事务所编号:

210万元

注册资本(出资额):

鲁财会协字(1999)38号

批准设立文号:

1999-09-06

批准设立日期:

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》。

发证机关: 山东省财政厅

2017 年 02 月 24 日

中华人民共和国财政部制