

**2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项
债券 (二十五期) — 2022 年山东省政府专项债券 (三
十九期) 山东药品食品职业学院医养健康大型智能实
习实训基地建设项目收益与融资自求平衡
专项评价报告**



中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

ZHONGXINGHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址：威海市青岛北路 24-1 号 5-6 层

邮编：264200

电话：0631-5206420

传真：0631-5239904

山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题：2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十五期）—2022年山东省政府专项债券（三十九期）山东药品食品职业学院医养健康大型智能实习实训基地建设项目收益与融资自求平衡收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号：中兴华专字（2022）第310008号

客户名称：山东药品食品职业学院

报告日期：2022-06-19

签字注册会计师：王洪威（CPA：371000100007）
颜秀陶（CPA：370200010064）



0106312022062010915209

报告文号：中兴华专字（2022）第310008号

事务所名称：中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）威海分所

事务所电话：0631-5239904

传真：

通讯地址：威海市环翠区青岛北路24-1号

电子邮件：zxhwhfs@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.cn>），输入防伪编号进行查询。

目 录

一、专项评价报告	1-2
二、项目收益与融资自求平衡测算说明	3-15



中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

ZHONGXINGHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址（location）：威海市青岛北路24-1号5-6层

5-6 floor of No. 24-1, Qingdao North Road, Weihai

电话（tel）：0631-5206420 传真（fax）：0631-5239904

2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十五期）—2022年山东省政府专项债券（三十九期）山东药品食品职业学院医养健康大型智能实习实训基地建设项目收益与融资自求平衡收益与融资自求平衡专项评价报告

中兴华专字（2022）第310008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（二十五期）—2022年山东省政府专项债券（三十九期）山东药品食品职业学院医养健康大型智能实习实训基地建设项目收益与融资自求平衡进行了专项审核。

根据发改委《项目收益债券业务指引》（2015年3月）、国家发展改革委、建设部《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）及有关现行财税制度规定编制相关资料，并保证其内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏是山东药品食品职业学院的责任。

我们的责任是在执行审核工作的基础上，对有关项目收益与融资自求平衡分析发表评价意见。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及现金流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，该项目收益及现金流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预测编制基础的

规定进行了列报。

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。

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。

本评价报告仅供发行人本次发行本债券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。

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

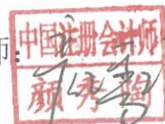
威海分所

中国·威海

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2022 年 06 月 19 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（二十五期）—2022 年山东省政府专项债券（三十九期）山东药品食品职业学院医养健康大型智能实习实训基地建设项目收益与融资自求平衡 测算说明

一、项目基本情况

（一）项目管理单位

项目管理单位为山东药品食品职业学院，地址：山东省威海市高技术产业开发区科技新城和兴路西首，法定代表人：张晖。

山东药品食品职业学院是经山东省人民政府批准，由国家教育部备案的一所专科层次的全日制公办普通高等学校，是在国家级重点中专山东省医药学校的基础上建成的，山东省唯一一所专门培养从事药品、食品类高级应用型人才的高等院校。经过近 60 年的发展，目前学院总占地总面积 69.53 公顷，校舍面积 20.17 万平方米，在校生近 1.4 万人。学院积极发挥人才聚集优势，设有省食品药品监管系统培训中心、省执业药师培训点、省医药行业第二职业技能鉴定所、省食品药品产业从业人员能力提升培训中心，为食品药品行业健康发展和监管工作做出了很大贡献。多年来，学院始终专注于药品食品类专业，形成了鲜明的药品食品行业特色。目前设有药学系、制药工程系、经营管理系、中药系、医疗器械系、食品系、健康管理系七个系，开设药物制剂技术、药学、中药学、护理、药品经营与管理、食品营养与检测、医疗器械维护与管理、化妆品经营与管理等 37 个专业，为省内外药品食品生产经营企业、医院药房、药物研究机构、药品食品检测机构等培养大批高素质技能型人才。

（二）项目概况

1. 项目背景

当前，党中央、国务院和省委省政府高度重视职业教育，高度重视食品药品安全和医养健康新旧动能转换工作，先后出台一系列促进产教融合、校企合作政策措施。医养健康产业即将成为山东国民经济的重要支柱产业，产业规模大、从

业人员多，药品食品行业发展前景广阔，行业人才培养责任重大。随着学院事业发展规划的不断调整，学校校舍建筑的整体功能结构仍需进一步完善。

为进一步改善山东药品食品职业学院基础设施条件，提升学院教学和科研创新水平，提高应用型、技术型人才培养能力。山东药品食品职业学院实施了医养健康大型智能实习实训基地建设项目。

2. 项目基本情况

本次建设的医养健康大型智能实习实训基地建设项目位于山东药品食品职业学院。包括4号实训楼及2号食堂，规划总建筑面积29230m²，其中4号实训楼22170 m²，地上六层；2号食堂7060 m²，地上三层。

项目总投资为16,935万元，其中工程费用13,983万元，工程建设其他费用1,698万元，基本预备费1,254万元。项目所需资金由项目单位筹资解决。

3. 项目规划审批

2021年1月25日由《山东省发展和改革委员会关于山东药品食品职业学院医养健康大型智能实习实训基地建设项目可行性研究报告的批复》（鲁发改项审【2021】8号）文件批准实施医养健康大型智能实习实训基地建设项目。

二、财务评价假设

（一）一般假设

1. 根据《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）进行债券发行使用管理，无重大不合规事项；
2. 国家及地方现行的法律法规、监督，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. 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；
6. 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. 项目符合区域经济社会发展及行业地区的规划，项目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

（一）投资估算

1. 编制依据

《中华人民共和国政府信息公开条例》；国家发展改革委、建设部颁布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；《投资项目经济咨询评估指南》；国家现行有关投资估算的规定；有关行业规范、规定、标准；申报单位提供的有关基础数据资料等。

2. 投资明细及投资计划

山东药品食品职业学院医养健康大型智能实习实训基地建设项目总投资额为 16,935.00 万元，具体明细详见下表：

表 1：项目投入明细表

金额单位：人民币万元

建设内容	投入金额	比例
4 号实训楼建安工程费	10,118.00	59.75%
2 号食堂建安工程费	3,194.00	18.86%
室外工程	671.00	3.96%
工程建设其它费用	1,698.00	10.03%
预备费	1,254.00	7.40%
合计	16,935.00	100.00%

2021 计划投资 5,000.00 万元，2022 年计划投资 5,000.00 万元，2023 年计划投资 6,935 万元。

（二）资金筹措

本项目总投资额为 16,935.00 万元，拟发行政府专项债券 3,000.00 万元，占总投资额的 17.71%。其中本次申请发行专项债券 3,000.00 万元，本次拟发行债券占项目总投资 17.71%；不含专项债券的项目资本金为 13,935.00 万元，占总投资额的 82.29%。

四、项目预期净收益及融资平衡分析

（一）收入测算

项目的财务评价分析按照国家发展改革委、建设部《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）和有关现行财税制度的规定要求进行。

项目运营净收益为本项目未来运行收入扣除运营成本后的部分，运营收入包括学生学费及住宿收入、社会培训费收入和科研项目收入。债券存续期间，由

于对未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对相关参数进行修正，修正后的收入明细如下：

1. 学生学费及住宿费收入

项目预计增加招生人数为 800 人，学生学费及住宿费按每人每年 0.60 万元收取，预计每年增加学费及住宿费收入 480.00 万元。

2. 社会培训费收入

项目预计每年新增社会培训项目 12 项，平均每项社会培训收入为 20 万元，每年新增社会培训费收入为 240 万元。

3. 科研项目收入

项目预计每年新增科研项目 15 项，平均每项科研项目收入为 15 万元，每年新增科研项目收入 225.00 万元。

表 2：债券存续期项目收入预测汇总表（含税）

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	债券存续期									
		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
1	学生学费及住宿费收入	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
2	社会培训费收入	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
3	科研项目收入	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
	合计	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00

(续)

序号	项目名称	债券存续期									
		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
1	学生学费及住宿费收入	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
2	社会培训费收入	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
3	科研项目收入	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
	合计	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00

(续)

序号	项目名称	债券存续期										合计
		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	
1	学生学费及住宿费收入	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	14,400.00
2	社会培训费收入	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	7,200.00
3	科研项目收入	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	6,750.00
	合计	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	28,350.00

(二) 运营成本测算

1. 运营成本

主要包括工资福利费、专家聘请费、水电费、维修费及其他费用。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：债券存续期项目运营成本预测汇总表（含税）

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	债券存续期									
		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
1	工资福利费	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56
2	专家聘请费	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60
3	水电费	65.00	65.00	65.00	65.00	65.00	65.00	65.00	65.00	65.00	65.00
4	维修费	11.18	11.18	11.18	11.18	11.18	11.18	11.18	11.18	11.18	11.18
5	其他费用	31.19	31.19	31.19	31.19	31.19	31.19	31.19	31.19	31.19	31.19
	合计	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53

(续)

序号	项目名称	债券存续期									
		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
1	工资福利费	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56
2	专家聘请费	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60
3	水电费	65.00	65.00	65.00	65.00	65.00	65.00	65.00	65.00	65.00	65.00
4	维修费	11.18	11.18	11.18	11.18	11.18	11.18	11.18	11.18	11.18	11.18
5	其他费用	31.19	31.19	31.19	31.19	31.19	31.19	31.19	31.19	31.19	31.19

合计	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53
----	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

(续)

序号	项目名称	债券存续期										合计
		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	
1	工资福利费	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	316.80
2	专家聘请费	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60	1,008.00
3	水电费	65.00	65.00	65.00	65.00	65.00	65.00	65.00	65.00	65.00	65.00	1,950.00
4	维修费	11.18	11.18	11.18	11.18	11.18	11.18	11.18	11.18	11.18	11.18	335.40
5	其他费用	31.19	31.19	31.19	31.19	31.19	31.19	31.19	31.19	31.19	31.19	935.70
	合计	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	4,545.90

- (1) 工资福利费：新增学生500名，将使教师每年增加30门课，每门课64课时，每课时55元课时费，每年增加工资福利费10.56万；
- (2) 专家聘请费：每年聘请学校之外的专家培训教学的课时为672节课时，每课时支付费用500元，每年专家聘请费为33.60万元。
- (3) 水电费：每年用电约822,819.53度，每度0.5469元，每年电费45万元；每年用水57142.86吨，每吨3.50元，每年水费20万。
- (4) 维修费=固定资产折旧额*3.3%
- (5) 其他费用=营业收入*3.3%

2. 财务费用

本次拟发行政府专项债券以满足投资项目需求，拟发行政府专项债券 3,000.00 万元。债券期限为 30 年，年利率按照 4.00% 计算，发行费按债券金额的 0.1% 计算。根据债券发行计划及利率计算每期财务费用。按照债券发行要求，专项债券每半年偿还一次利息，到期一次性偿还本金及最后一次利息。还本付息详见下表：

表 4：专项债券还本付息表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增	本期偿还	期末本金金额	融资利率	应付利息	发行费用
第 1 年		3,000.00		3,000.00	4.00%	120.00	3.00
第 2 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	
第 3 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	
第 4 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	
第 5 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	
第 6 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	
第 7 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	
第 8 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	
第 9 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	
第 10 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	
第 11 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	
第 12 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	
第 13 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	
第 14 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	
第 15 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	
第 16 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	
第 17 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	
第 18 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	
第 19 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	
第 20 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	
第 21 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	
第 22 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	
第 23 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	
第 24 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	
第 25 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	
第 26 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	
第 27 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	
第 28 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	
第 29 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	
第 30 年	3,000.00		3,000.00	-	4.00%	120.00	
合计		3,000.00	3,000.00			3,600.00	3.00

(三) 融资平衡情况

表 5：债券存续期项目运营损益表

金额单位：人民币万元

项目	债券发行期									
	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
收入	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00
税金及附加	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40
经营成本	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53
折旧	338.70	338.70	338.70	338.70	338.70	338.70	338.70	338.70	338.70	338.70
利息支出	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
债券发行费用	3.00									
净利润	328.37	331.37	331.37	331.37	331.37	331.37	331.37	331.37	331.37	331.37

(续)

项目	债券发行期									
	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
收入	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00
税金及附加	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40
经营成本	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53
折旧	338.70	338.70	338.70	338.70	338.70	338.70	338.70	338.70	338.70	338.70
利息支出	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
债券发行费用										
净利润	331.37	331.37	331.37	331.37	331.37	331.37	331.37	331.37	331.37	331.37

(续)

项目	债券发行期											合计
	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		
收入	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00		28,350.00
税金及附加	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40		102.06
经营成本	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53		4,545.90
折旧	338.70	338.70	338.70	338.70	338.70	338.70	338.70	338.70	338.70	338.70		10,161.00
利息支出	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00		3,600.00
债券发行费用												3.00
净利润	331.37	331.37	331.37	331.37	331.37	331.37	331.37	331.37	331.37	331.37		9,938.04

表 6：项目资金平衡测算表

金额单位：人民币万元

序号	项 目	债券存续期									
		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
1	经营活动净现金流量	790.07	790.07	790.07	790.07	790.07	790.07	790.07	790.07	790.07	790.07
1.1	经营活动产生的现金流入	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00
1.1.1	总收入	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00
1.1.1.1	学生学费及住宿费收入	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
1.1.1.2	社会培训费收入	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
1.1.1.3	科研项目收入	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
1.2	经营活动产生的现金流出	154.93	154.93	154.93	154.93	154.93	154.93	154.93	154.93	154.93	154.93
1.2.1	运营成本	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53
1.2.2	相关税费	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40
1.2.3	营运资金										
2	投资活动净现金流量	-5,000.00	-5,000.00	-6,935.00	-	-	-	-	-	-	-

医养健康大型智能实训实训基地建设专项债券项目收益与融资自求平衡测算说明

1.2	经营活动产生的现金流出	154.93	154.93	154.93	154.93	154.93	154.93	154.93	154.93	154.93	154.93	154.93	154.93	154.93	154.93	154.93	154.93	154.93	154.93	154.93
1.2.1	运营成本	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53
1.2.2	相关税费	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40
1.2.3	营运资金																			
2	投资活动净现金流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	投资活动产生的现金流入																			
2.2	投资活动产生的现金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.1	建设投资																			
2.2.2	流动资金																			
3	筹资活动净现金流量	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00
3.1	现金流入																			
3.1.1	项目资本金投入																			
3.1.2	建设投资借款																			
3.1.4	债券融资款流入																			
3.2	现金流出	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
3.2.1	利息支出	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
3.2.2	债券发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.3	偿还债务本金																			
4	净现金流量	670.07	670.07	670.07	670.07	670.07	670.07	670.07	670.07	670.07	670.07	670.07	670.07	670.07	670.07	670.07	670.07	670.07	670.07	670.07
5	累计盈余资金	-6,567.25	-5,897.18	-5,227.12	-4,557.05	-3,886.98	-3,216.91	-2,546.84	-1,876.78	-1,206.71	-536.64									

(续)

序号	项 目	债券存续期										合计	
		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		
1	经营活动净现金流量	790.07	790.07	790.07	790.07	790.07	790.07	790.07	790.07	790.07	790.07	23,702.04	
1.1	经营活动产生的现金流入	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	28,350.00	

医养健康大型智能实训实训基地建设专项债券项目收益与融资自求平衡测算说明

1.1.1	总收入	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	28,350.00
1.1.1.1	学生学费及住宿费收入	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	14,400.00
1.1.1.2	社会培训费收入	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	7,200.00
1.1.1.3	科研项目收入	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	6,750.00
1.2	经营活动产生的现金流出	154.93	154.93	154.93	154.93	154.93	154.93	154.93	154.93	154.93	154.93	154.93	154.93	154.93	154.93	154.93	4,647.96
1.2.1	运营成本	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	151.53	4,545.90
1.2.2	相关税费	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	102.06
1.2.3	营运资金																-
2	投资活动净现金流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-16,935.00
2.1	投资活动产生的现金流入																-
2.2	投资活动产生的现金流出																16,935.00
2.2.1	建设投资																16,935.00
2.2.2	流动资金																-
3	筹资活动净现金流量	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-3,603.00
3.1	现金流入																3,000.00
3.1.1	项目资本金投入																-
3.1.2	建设投资借款																-
3.1.4	债券融资款流入	3,000.00															6,000.00
3.2	现金流出	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	6,603.00
3.2.1	利息支出	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	3,600.00
3.2.2	债券发行费用	-															3.00
3.2.3	偿还债务本金															3,000.00	3,000.00
4	净现金流量	670.07	670.07	670.07	670.07	670.07	670.07	670.07	670.07	670.07	670.07	670.07	670.07	670.07	670.07	670.07	3,164.04
5	累计盈余资金	133.43	803.50	1,473.56	2,143.63	2,813.70	3,483.77	4,153.84	4,823.90	5,493.97	6,164.04	6,834.08	7,504.15	8,174.22	8,844.30	9,514.37	
6	本息覆盖倍数	3.59															

本次融资项目收入主要为学生学费及住宿费收入、社会培训费收入、科研项目收入，项目建设资金包括项目资本金及融资资金。通过对相关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 23,702.04 万元，收益覆盖倍数为 3.59 倍。

（四）总体评价

基于财政部对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，并以学生学费及住宿费收入、社会培训费收入、科研项目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资金来源。

山东药品食品职业学院高水平药品生产技术专业群项目拟发行专项债券 3,000.00 万元，按半年计息，债券期限为 30 年，在第 30 年偿还债券本息后，将有 3,164.04 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 3,000.00 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为 3.59 倍。

五、风险分析

（一）项目建设相关风险

1. 项目风险

项目调研资料的详细程度、设计方案的合理性、项目管理单位的组织管理水平、项目执行单位的执行方式及人员经费保障等也会对项目建设期产生影响。如果项目执行单位未按照方案执行、项目管理单位缺乏对项目的监督、组织人员经费等保障不到位，都会影响项目的建设进度，可能导致项目净收益减少。

2. 控制措施

（1）重视前期调研工作，做到尽可能全面和细致，深化各阶段设计方案，避免因前期准备工作不到位而影响整体项目建设；

（2）项目执行单位要严格按照设计方案执行，项目管理单位加强对项目执行的监督，同时要协调各部门做好相关后期保障。

（二）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，将对偿还债券本期产生影响。

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。但未来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，若国家税收政策发生调整，将导致投资者持有本期专项债券投资收益发生相应变动。



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码 913710020906729422

名称 中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）威海分所
类型 特殊普通合伙企业分支机构
营业场所 威海市统一路-402号（英良泰业律师楼6楼）
负责人 王洪威
成立日期 2014年01月10日
营业期限 2014年01月10日至 年 月 日
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、清算事宜中的审计业务，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、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（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）



登记机关



2015 年 11 月 11 日

<http://sdxy.gov.cn>



会计师事务所分所
执业证书

中兴华会计师事务所

名称：（特殊普通合伙）威海分所

负责人：王洪威

办公场所：威海市环翠区统一路402号

英良泰业律师楼6楼

分所编号：110001673705

批准设立文号：鲁财会（2013）50号

2013年12月27日

批准设立日期：

说明

证书序号：NO.504818

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予设立分所执行行业业务的凭证。
- 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、会计师事务所分所终止，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：

二〇一三年十二月二十日

中华人民共和国财政部制



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



2016年02月27日

年 月 日



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



2017年02月24日

年 月 日



姓 名 王洪威
Full name
性 别 男
Sex
出生日期 1971-11-01
Date of birth
工作单位 中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）威海分所
Working unit
身份证号码 420106711101773
Identity card No.



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



证书编号: 371000100007
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: 1996年09月22日
Date of Issuance

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.



2017年02月17日

年 月 日

年度检验
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.



2016年02月27日

年 月 日



姓名 颜秀陶
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1974-10-18
Date of birth
工作单位 中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)-威海分所
Working unit
身份证号码 370632741018402
Identity card No.



证书编号: 370200010084
No. of Certificate

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

发证日期: 2002年07月31日
Date of Issuance

2002年07月31日