

2025 年山东省政府专项债券（十三期）
济南市市本级山东大学国家医学攻关
产教融合创新平台项目
项目收益与融资平衡专项评价报告
苏公 W[2025]E6032 号

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二五年三月十七日



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

山东大学国家医学攻关产教融合创新平台项目

2、项目单位

本项目项目单位为济南医学发展集团有限公司，控股股东为济南国际医学科学中心管理委员会。

济南医学发展集团有限公司 2023 年 2 月 22 日成立，统一社会信用代码：91370104MAC8U9HY07，注册资本：300000 万人民币，注册地址：山东省济南市槐荫区烟台路西元大厦东座 1 楼，经营范围：一般项目：医学研究和试验发展；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；工程管理服务；公共事业管理服务；园区管理服务；规划设计管理；物业管理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；创业空间服务；科技中介服务；中草药种植；健康咨询服务（不含诊疗服务）；品牌管理；广告发布；数字文化创意内容应用服务；企业管理咨询；会议及展览服务；餐饮管理；酒店管理；非居住房地产租赁；住房租赁；停车场服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：医疗服务。（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，具体经营项目以相关部门批





准文件或许可证件为准）。

3、项目规划审批

2022 年 12 月 30 日，本项目取得国家发展和改革委员会国家投资项目评审中心出具的《山东大学国家医学攻关产教融合创新平台项目可行性研究评审报告》（评审字〔2022〕227 号）。

2023 年 1 月 10 日，本项目取得中华人民共和国教育部出具的《教育部关于山东大学国家医学攻关产教融合创新平台项目可行性研究报告的批复》（教发函〔2023〕7 号）。

2024 年 3 月 14 日，山东大学国家医学攻关产教融合创新平台项目取得《建设用地规划许可证》（地字第 370104202400082 号）。

2024 年 5 月 27 日，山东大学国家医学攻关产教融合创新平台项目取得《建筑工程许可证》（编号：370100202405271101（2024039））

4、项目规模与主要建设内容

该项目建设内容主要为仪器设备购置、新建建筑面积 12673 平方米。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 7 月至 2025 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、发行专项债券等方式。





其中，项目单位自有资金 24,444.00 万元，本期拟发行专项债券 15,000.00 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	39,444.00	100.00%	
一、资本金	24,444.00	61.97%	
（一）自有资金	24,444.00	61.97%	
（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）	15,000.00	38.03%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	15,000.00	38.03%	
（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对外培训现金流入、社会服务现金流入、成果转化现金流入、仪器共享现金流入、其他现金流入等。

1、对外培训现金流入

高端人才及学历教育培训：面向领域从业者或研究人员开





设培训课程，单场培训 150 人，预计每年 10 场次，每人收 3000 元/人，收入 450 万；

2、社会服务现金流入

技术服务收费：提供临床试验、检测分析等服务，按项目收费（单人单项目约 400 元），年服务量 30000 次，收入 1200 万；

研发咨询服务项目：如科研院所、企业定向定制研发咨询，每次 50000 元，每年预计 30 次，收入 150 万。

3、成果转化现金流入

通过专利授权和技术转让，预计每年 3 项，每项 250 万元。

4、仪器共享现金流入

向科研机构、医疗机构及相关企业开放共享，预计服务 60 家机构，每家每年 10 万元。

5、其他现金流入

与医疗器械公司等联合研发或共建，单个项目合同额约 300-500 万元，年合作企业 2-3 家，年收入约 1000 万元。

（二）项目成本预测

项目运营成本包含水电费、服务成本、仪器维护及其他费用等，每年约 1,600.00 万元。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 15,000.00 万元，假设债券期限为 10





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 本期拟发行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
2025 年		15,000.00		15,000.00	3.00%	225.00	225.00
2026 年	15,000.00			15,000.00	3.00%	450.00	450.00
2027 年	15,000.00			15,000.00	3.00%	450.00	450.00
2028 年	15,000.00			15,000.00	3.00%	450.00	450.00
2029 年	15,000.00			15,000.00	3.00%	450.00	450.00
2030 年	15,000.00			15,000.00	3.00%	450.00	450.00
2031 年	15,000.00			15,000.00	3.00%	450.00	450.00
2032 年	15,000.00			15,000.00	3.00%	450.00	450.00
2033 年	15,000.00			15,000.00	3.00%	450.00	450.00
2034 年	15,000.00			15,000.00	3.00%	450.00	450.00
2035 年	15,000.00		15,000.00		3.00%	225.00	15,225.00
合计		15,000.00	15,000.00			4,500.00	19,500.00

（四）项目资金平衡测算表





表 3 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	41,500.00			4,150.00	4,150.00	4,150.00	4,150.00
经营活动支出	B	16,000.00			1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00
支付的各项税费	C							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	25,500.00			2,550.00	2,550.00	2,550.00	2,550.00
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	39,219.00	10,000.00	29,219.00				
流动资金支出	F							
投资活动现金净流量	G=-E-F	-39,219.00	-10,000.00	-29,219.00				
三、融资活动产生的现金	—							
资本金（自有资金）	H	24,444.00	10,000.00	14,444.00				
专项债券	I	15,000.00		15,000.00				
银行借款	J							
偿还债券本金	K	15,000.00						
偿还银行借款本金	L	0.00						
支付债券利息	M	4,500.00		225.00	450.00	450.00	450.00	450.00
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	19,944.00	10,000.00	29,219.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00
四、期初现金	P				0.00	2,100.00	4,200.00	6,300.00
期内现金变动	Q=D+G+O	6,225.00			2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00
五、期末现金	R=P+Q	6,225.00			2,100.00	4,200.00	6,300.00	8,400.00





(续) 表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	4,150.00	4,150.00	4,150.00	4,150.00	4,150.00	4,150.00
经营活动支出	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00
支付的各项税费						
经营活动现金净流量	2,550.00	2,550.00	2,550.00	2,550.00	2,550.00	2,550.00
二、投资活动产生的现金						
建设成本支出						
流动资金支出						
投资活动现金净流量						
三、融资活动产生的现金						
资本金 (自有资金)						
专项债券						
银行借款						
偿还债券本金						15,000.00
偿还银行借款本金						
支付债券利息	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	225.00
支付银行借款利息						
融资活动现金净流量	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-15,225.00
四、期初现金	8,400.00	10,500.00	12,600.00	14,700.00	16,800.00	18,900.00
期内现金变动	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	-12,675.00
五、期末现金	10,500.00	12,600.00	14,700.00	16,800.00	18,900.00	6,225.00





（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	15,000.00	4,500.00	19,500.00	25,500.00
融资合计	15,000.00	4,500.00	19,500.00	
覆盖倍数				1.31

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 25,500.00 万元，融资本息合计 19,500.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.31。

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。





(此页无正文，为苏公 W[2025]E6032 号专项报告签字盖章页)

公证天业会计师事务所



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 3 月 17 日





营业执照

(副本)

编号 320200666202201200028



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。

统一社会信用代码
91320200078269333C (1/1)

名称 公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 张彩斌

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，出具有关的报告；基本建设设计审计；会计咨询、税务咨询、法律、法规规定的其他经营活动。(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)

成立日期 2013年09月18日

合伙期限 2013年09月18日至*****

主要经营场所 无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室



登记机关

2022

证书序号: 0001561



会计师事务所 执业证书



名称:
首席合伙人:
主任会计师:
经营场所:

公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)

张彩斌

无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室

组织形式:
执业证书编号:
批准执业文号:
批准执业日期:

特殊普通合伙

32020028

苏财会[2013]36号

2013年09月12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:

江苏省财政厅

二〇二一

年五月五日

中华人民共和国财政部制