

山东省 注册会计师 行业报告防伪页

报告标题：2021年山东省（烟台市开发区烟台卫生健康职业学院项目）省级新区建设专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号：山恒会专评字（2021）第133号

客户名称：烟台经济技术开发区财政金融局

报告时间：2021-12-23

签字注册会计师：徐振坤（CPA：231100030159）
鞠平静（CPA：370500310009）



0105352021122307744663

报告文号：山恒会专评字（2021）第133号

事务所名称：山东恒德会计师事务所有限公司

事务所电话：0535-2106511

传真：0535-6233031

通讯地址：烟台莱山区山海路117-7号

电子邮件：yttjw@139.com

防伪查询网址：<http://sdcpacpvfw.cn> (防伪报备栏目) 查询



山东恒德会计师事务所有限公司
SHAN DONG HENGDE ACCOUNTING FIRM CO.,LTD.
地址：烟台市莱山区山海路 117-7 号
电话：0535-6233031

2021 年山东省（烟台市开发区烟台卫生健康职业学院项目）

省级新区建设专项债券（一期）

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

山恒会专评字〔2021〕第 133 号

目 录

一、专项评价报告.....	1
二、附件	
项目收益及现金流入评价说明.....	9





山东恒德会计师事务所有限公司
SHAN DONG HENGDE ACCOUNTING FIRM CO.,LTD.
地址：烟台市莱山区山海路 117-7 号
电话：0535-6233031

**2021 年山东省（烟台市开发区烟台卫生健康职业学院项目）
省级新区建设专项债券（一期）
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告**

山恒会专评字（2021）第 133 号

我们接受委托，对 2021 年山东省（烟台市开发区烟台卫生健康职业学院项目）省级新区建设专项债券（一期）（以下简称“本期债券”）项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具专项评价报告。

我们审核的依据是《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。

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。

本专项评价报告仅供发行人本次发行本项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

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，并非对预测数据承担保证责任。

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，对2021年山东省（烟台市开发区烟台卫生健康职业学院项目）预测的本息覆盖倍数1.21，项目建成后项目实施单位预期实现的运营收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

一、财务评价假设

（一）一般假设

1. 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；

2. 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3. 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

4. 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. 本项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，发行人编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；

2. 未来各营运收费标准在正常范围内变动，本项目估算的各项运营项目相关费用在未来实现时与实际情况基本相符；

3. 发行人拟定的各项营运收费项目以及可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行。

二、项目投资及拟发行专项债券情况

烟台卫生健康职业学院项目计划总投资10.35亿元，拟申请地方政府专项债券募集资金8.25亿元，其中，本期拟申请发行专项债券0.50亿元，债券期限

20年，到期后续发10年；2022年拟申请发行专项债券2.75亿元，2023年拟申请发行专项债券5.00亿元，债券期限均为30年。假设债券票面利率4.50%，在债券存续期内每半年支付一次债券利息，到期一次偿还本金。专项债券发行计划及应还本付息情况如下：

1. 本期拟申请专项债券发行计划如下表：

金额单位：人民币亿元

发行年份	发行规模	发行期限
2021	0.50	20年，到期后续发10年

2. 项目投资及资金筹措计划如下表：

金额单位：人民币亿元

名称	项目名称	投资总额	自有资金	发债总金额	本期拟发债金额	后续拟发债金额
烟台市开发区	烟台卫生健康职业学院项目	10.35	2.10	8.25	0.50	7.75

3. 应还本付息情况如下表：

（1）本期拟申请发行专项债券应还本付息情况一览表

（金额单位：人民币万元）

债券存续期	期初本金余额	本期新增债券	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	偿还本息合计
2021		5,000.00		5,000.00			
2022	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2023	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2024	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2025	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2026	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2027	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2028	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2029	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2030	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00

2021年山东省（烟台市开发区烟台卫生健康职业学院项目）省级新区建设专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告

2031	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2032	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2033	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2034	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2035	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2036	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2037	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2038	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2039	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2040	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2041	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2042	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2043	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2044	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2045	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2046	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2047	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2048	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2049	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2050	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2051	5,000.00		5,000.00	0.00	4.50%	225.00	5,225.00
合计			5,000.00			6,750.00	11,750.00

(2) 2022年拟申请发行专项债券应还本付息情况一览表

(金额单位：人民币万元)

债券存续期	期初本金余额	本期新增债券	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	偿还本息合计
2022		27,500.00		27,500.00	4.50%	618.75	618.75
2023	27,500.00			27,500.00	4.50%	1,237.50	1,237.50
2024	27,500.00			27,500.00	4.50%	1,237.50	1,237.50
2025	27,500.00			27,500.00	4.50%	1,237.50	1,237.50
2026	27,500.00			27,500.00	4.50%	1,237.50	1,237.50
2027	27,500.00			27,500.00	4.50%	1,237.50	1,237.50
2028	27,500.00			27,500.00	4.50%	1,237.50	1,237.50
2029	27,500.00			27,500.00	4.50%	1,237.50	1,237.50
2030	27,500.00			27,500.00	4.50%	1,237.50	1,237.50

2031	27,500.00			27,500.00	4.50%	1,237.50	1,237.50
2032	27,500.00			27,500.00	4.50%	1,237.50	1,237.50
2033	27,500.00			27,500.00	4.50%	1,237.50	1,237.50
2034	27,500.00			27,500.00	4.50%	1,237.50	1,237.50
2035	27,500.00			27,500.00	4.50%	1,237.50	1,237.50
2036	27,500.00			27,500.00	4.50%	1,237.50	1,237.50
2037	27,500.00			27,500.00	4.50%	1,237.50	1,237.50
2038	27,500.00			27,500.00	4.50%	1,237.50	1,237.50
2039	27,500.00			27,500.00	4.50%	1,237.50	1,237.50
2040	27,500.00			27,500.00	4.50%	1,237.50	1,237.50
2041	27,500.00			27,500.00	4.50%	1,237.50	1,237.50
2042	27,500.00			27,500.00	4.50%	1,237.50	1,237.50
2043	27,500.00			27,500.00	4.50%	1,237.50	1,237.50
2044	27,500.00			27,500.00	4.50%	1,237.50	1,237.50
2045	27,500.00			27,500.00	4.50%	1,237.50	1,237.50
2046	27,500.00			27,500.00	4.50%	1,237.50	1,237.50
2047	27,500.00			27,500.00	4.50%	1,237.50	1,237.50
2048	27,500.00			27,500.00	4.50%	1,237.50	1,237.50
2049	27,500.00			27,500.00	4.50%	1,237.50	1,237.50
2050	27,500.00			27,500.00	4.50%	1,237.50	1,237.50
2051	27,500.00			27,500.00	4.50%	1,237.50	1,237.50
2052	27,500.00		27,500.00	0.00	4.50%	618.75	28,118.75
合计			27,500.00			37,125.00	64,625.00

(3) 2023年拟申请发行专项债券应还本付息情况一览表

(金额单位：人民币万元)

债券存续期	期初本金余额	本期新增债券	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	偿还本息合计
2023		50,000.00		50,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2024	50,000.00			50,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00
2025	50,000.00			50,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00
2026	50,000.00			50,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00
2027	50,000.00			50,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00
2028	50,000.00			50,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00
2029	50,000.00			50,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00
2030	50,000.00			50,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00

2031	50,000.00			50,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00
2032	50,000.00			50,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00
2033	50,000.00			50,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00
2034	50,000.00			50,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00
2035	50,000.00			50,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00
2036	50,000.00			50,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00
2037	50,000.00			50,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00
2038	50,000.00			50,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00
2039	50,000.00			50,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00
2040	50,000.00			50,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00
2041	50,000.00			50,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00
2042	50,000.00			50,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00
2043	50,000.00			50,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00
2044	50,000.00			50,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00
2045	50,000.00			50,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00
2046	50,000.00			50,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00
2047	50,000.00			50,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00
2048	50,000.00			50,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00
2049	50,000.00			50,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00
2050	50,000.00			50,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00
2051	50,000.00			50,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00
2052	50,000.00			50,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00
2053	50,000.00		50,000.00	0.00	4.50%	1,125.00	51,125.00
合计			50,000.00			67,500.00	117,500.00

三、项目预期产生的运营收益

（一）现金流入基本假设条件及依据

本期债券募投项目收益来源于租赁收入（包括校企合作收入、住宿费收入、培训费收入、食堂出租收入）、物业费收入、停车位收入。本项目由项目单位烟台业达城市发展集团有限公司负责建设，建成后出租给烟台卫生健康职业学院，由烟台业达城市发展集团有限公司负责运营。项目单位产生的收入来源说明如下：

1. 租赁收入：来源于烟台卫生健康职业学院校企合作收入、住宿费收入、

培训费收入、食堂出租收入。

其中，校企合作收入测算，参考山东省发改委、山东省财政厅、山东省教育厅《关于完善校企合作办学收费政策促进高等学校创新发展的通知》确定收费标准，参考《烟台卫生健康职业学院工程项目可行性研究报告》及基础数据预测数量，未预测校企合作收入未来增长情况；住宿费收入测算，参考山东省发改委、山东省财政厅、山东省教育厅《关于印发山东省高等学校住宿费收费管理办法的通知》确定收费标准，参考《烟台卫生健康职业学院工程项目可行性研究报告》及基础数据预测学生人数，未预测住宿费收入未来增长情况；培训费收入、食堂出租收入，参考《烟台卫生健康职业学院工程项目可行性研究报告》基础数据以及后附的《项目收益及现金流入评价说明》，并考虑收入未来增长情况。

2. 物业费收入、停车位收入测算，参考《烟台卫生健康职业学院工程项目可行性研究报告》基础数据以及后附的《项目收益及现金流入评价说明》，并考虑收入未来增长情况。根据烟台市政府第30次常务会议纪要，对本项目给予资金支持。

（二）现金流出基本假设条件及依据

本期债券募投项目测算运营成本费用，包括外购燃料及动力费用、工资及福利费、修理费、物业运营费用、其他费用、折旧及摊销费用、税金及附加、债券利息支出、企业所得税。测算依据，参考《烟台卫生健康职业学院工程可行性研究报告》以及后附的《项目收益及现金流入评价说明》。

四、本期债券募投项目收益和现金流量覆盖债券还本付息情况

本期融资项目收入来源主要是租赁收入（包括校企合作收入、住宿费收入、培训费收入、食堂出租收入）、物业费收入、停车位收入。项目建设资金包括项目自有资金及融资资金。通过对收入及相关运营成本费用的测算得出，截至债券到期日项目偿还本息后，项目累计净现金结余40,121.20万元，本息覆盖倍数为

1.21。具体测算详见后附《项目收益及现金流入评价说明》中的项目实施单位预期实现的运营收益预测表和项目资金平衡测算表。

金额单位：人民币万元

项目名称	本期拟发行 额度	后续拟发行 额度	运营收益	债券本息 测算	本息覆盖 倍数
烟台卫生健康职业学院 工程项目	5,000.00	77,500.00	233,996.20	193,875.00	1.21

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为本项目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，为烟台卫生健康职业学院项目提供足够的资金支持，保证此次专项债券项目的顺利进行。同时，项目实施单位预期实现的净现金流入为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足项目融资还本付息要求。

附件：项目收益及现金流入评价说明

山东恒德会计师事务所有限公司

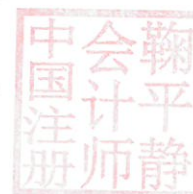


中国·烟台

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二一年十二月二十三日

附件：

项目收益及现金流入评价说明

一、项目概况

（一）项目基本情况及主要建设内容

1. 建设地点

本项目位于烟台经济技术开发区拉萨大街以南，绕城高速以西地块。

2. 项目单位

单位名称：烟台业达城市发展集团有限公司

类型：有限责任公司（国有独资）

住址：中国（山东）自由贸易试验区烟台片区烟台开发区长江路 277 号内 3 号楼

法定代表人：潘光霖

注册资本：人民币 300000.00 万元

成立日期：1994 年 06 月 18 日

经营范围：运用授权范围内的国有资产和其它可以支配的资金入股、参股、合资、租赁（不含融资租赁），区内城市基础性建设投资，销售建筑材料，以自有资产从事国家产业政策允许的投资（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务），土地整理、开发，环境卫生管理，环境治理，污水治理，园区建设及管理服务，商品经济信息咨询，机械设备的研发、生产、销售，厂房建设、租赁，物业管理，贸易代理，货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。（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）（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）。

3. 项目背景

（1）项目建设势在必行

“十三五”时期，烟台开发区提出了争当新旧动能转换先行区的宏伟目标。要实现这一目标，需要以强大的产业发展为支撑，其中人才是关键。成立高等职业院校，培养高素质、高层次医学技能人才，实现人才培养层次和质量全面提升尤为紧迫。目前，烟台医药卫生人才需求缺口仍然巨大，项目建设卫生高等职业院校，将更加符合烟台市产业发展需求，更具有实效性和针对性，更能较好地满足产业发展需求。

（2）项目建设是烟台市发展高等职业教育的需要

烟台市产业化龙头企业云集，世界 500 强企业中有 77 家企业和 150 个项目落户烟台，上规模企业达 3550 家，企业技术研发中心 145 家。烟台辐射区产业水平较高，为高等职业教育发展形成了强大的企业支撑集群。“十三五”期间，烟台经济社会发展面临新形势新任务，给本市职业教育带来新挑战和新机遇，即经济发展新常态要求职业教育布局结构进一步优化，城市竞争力提升需要构建更为开放融合的职业教育体系，人民群众多元诉求期待深化内涵建设，经济社会发展需要创造适合职业教育发展的环境。目前，随着烟台市卫生健康产业的发展，迫切需要高素质的卫生技能型人才为企业的发展提供人力资源保障，尤其是驻我市的山东中医药高等专科学校已经列入计划升为本科院校，胶东区域大专层次卫生人才培养出现空白，需要予以补充。烟台卫生健康职业学院的建设有利于进一步完善烟台市职业教育体系，满足烟台市高等职业教育发展的需要，推动烟台市医-养-护一体化进程，为烟台市培养符合岗位需求的高素质卫生人才。

（3）项目建设是烟台市医药卫生、健康服务等相关产业发展的需要

加快发展健康服务业，是深化医改、改善民生、提升全民健康素质的必然要求，是进一步扩大内需、促进就业、转变经济发展方式的重要举措。培育壮大健康服务业对烟台市发展现代服务业，培育新的经济增长点，转变经济发展方式，

实现产业结构的调整升级具有突出的意义。《烟台市健康服务业发展规划（2014-2020）》提出要“加大人才培养和职业培训力度。立足人才培养、引进和使用相结合，积极推广‘绿叶模式’，依托高等院校、科研院所建立一批医药人才培养基地，加强对复各型人才的培养，鼓励企业将人才送到国外进行培训。探索企业和高校人才共享的合作模式，通过制定一系列优惠政策，营造尊重人才促进人才成长的环境。在稳定我市已有人才基础上，吸引更多的一流医药技术人才。支持我市教育机构开设健康服务业相关学科专业或职业培训。加快培养护士、护理员、药剂师、营养师、育婴师、按摩师、康复治疗师、健康管理师、健身教练、家庭服务员、社会体育指导员、养老护理员等从业人员。建立健全健康服务业从业人员继续教育制度。把发展健康服务业与落实各项就业创业扶持政策紧密结合起来，充分发挥健康服务业吸纳就业的作用”。本项目建成后，将有效改善整个烟台市“医-养-护”一体化养老模式对高等卫生职业教育的需求，扩大教育教学对社会的辐射与影响力，培养和造就一大批具有良好职业道德和职业能力，并能够进行终身学习的卫生技能型人才，助推烟台市医药卫生、健康服务、医养结合等相关产业发展，社会效益显著。

综上所述，项目建设是必要的、可行的。

本项目由烟台业达城市发展集团有限公司立项，引入烟台卫生健康职业学院，将校区出租给烟台卫生健康职业学院使用。

4. 建设内容及规模

烟台卫生健康职业学院为全日制普通高等院校，校区将依据《普通高等学校建筑面积指标》（建标 191-2018）标准建设。项目主要建设教室、实验实习用房、图书馆、室内体育用房、校行政办公用房、院系及教师办公用房、师生活活动用房、会堂、学生公寓（公寓）、食堂、单身教师宿舍、后勤及附属用房等十二项校舍，以及地下停车场等配套基础设施。

总体规划范围约 840 亩用地（一期和二期），总建筑面积 314700 m²，包括地上（计容）建筑面积 284700 m²，地下（不计容）建筑面积 30000 m²。其中项目一期规划用地 500 亩，地上（计容）建筑面积约 17 万 m²（办公楼 12700 m²、图书馆 18700 m²、信息中心 3820 m²、会堂 3000 m²、大学生活动中心 2100 m²、教学楼 20787 m²、医学技能实训中心 22853 m²、基础实验实训中心 17500 m²、体育配套设施 1500 m²、学生宿舍 56540 m²、食堂 10500 m²），地下（不计容）建筑面积 2.2 万 m²，按 6000 名在读大学生配套，图书馆、行政办公用房、会堂、室内体育用房等可按 10000 人整体配套，在 500 亩范围内进行规划建设。二期校舍建筑面积与一期进行衔接、统筹考虑、合理化规划布局。

5. 项目实施进度计划

项目计划建设期 3 年，自 2022 年 1 月开工建设，至 2024 年 12 月底完工并投入运营。

（二）项目投资估算

项目计划总投资 103,500.00 万元，其中：工程费用 76,886.80 万元，工程建设其他费用 15,998.70 万元，不可预见 1,392.47 万元，铺底流动资金 278.28 万元，建设期利息 8,943.75 万元。项目自有资金 2.10 亿元，拟申请通过发行地方政府专项债券募集资金 8.25 亿元，其中，本期拟申请发行专项债券 0.50 亿元，后续拟申请发行专项债券 7.75 亿元。

（三）项目审批情况

2020 年 12 月 25 日，项目在山东省投资项目在线审批监管平台完成立项备案，项目代码 2020-370672-83-03-148034。

2020 年 12 月 21 日，取得山东省人民政府建设用地批文，鲁政土字 F（2020）82 号文。

二、项目收益及现金流入预测假设

（一）一般假设

1. 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；
2. 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
3. 对发行人有影响的法律法规无重大变化；
4. 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；
5. 本次评价报告依据《烟台卫生健康职业学院工程项目可行性研究报告》和项目实施单位提供的相关资料。

（二）特殊假设

1. 本项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，发行人编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；
2. 未来各营运收费标准在正常范围内变动，本项目估算的各项运营项目相关费用在未来实现时与实际情况基本相符；
3. 发行人拟定的各项营运收费项目以及可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

2018年财政部下发《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）（以下简称“《通知》”）。

根据《通知》要求，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。

根据文件相关要求，地方政府发行专项债券，需要在满足法定专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的充足性和稳定性。

我们根据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，

对 2021 年烟台卫生健康职业学院项目拟发行的政府专项债券分析说明如下：

烟台卫生健康职业学院项目拟申请发行地方政府专项债券 8.25 亿元，其中，本期拟申请发行专项债券 0.50 亿元，后续拟申请发行专项债券 7.75 亿元。根据项目收益与融资平衡分析结果显示，烟台卫生健康职业学院项目政府专项债券存续期内还本付息资金相对充足。项目本息资金覆盖倍数可达到 1.21 倍。对此，我们从投资估算、资金筹措、资金覆盖倍数等方面具体分析如下：

1. 投资估算

本发债项目从客观、谨慎角度出发，项目总投资 10.35 亿元，其中自有资金 2.10 亿元，拟通过申请发行地方政府专项债券筹集资金 8.25 亿元，其中，本期拟申请发行专项债券 0.50 亿元，债券期限 20 年，到期后续发 10 年；2022 年拟申请发行专项债券 2.75 亿元，2023 年拟申请发行专项债券 5.00 亿元，债券期限均为 30 年。假设债券票面利率 4.50%，在债券存续期内每半年支付一次债券利息，到期一次偿还本金。

2. 项目收益与融资平衡测算

本发债项目总投资 10.35 亿元，按资金筹措及建设计划投入使用。本次发债项目债券存续期内产生的净现金流入合计 233,996.20 万元，需偿还的融资本息为 193,875.00 万元，本息覆盖倍数为 1.21。

（1）项目预期运营收入测算

本期债券募投项目收益来源于租赁收入（包括校企合作收入、住宿费收入、培训费收入、食堂出租收入）、物业费收入、停车位收入。本项目由项目单位烟台业达城市发展集团有限公司负责建设，建成后出租给烟台卫生健康职业学院，由烟台业达城市发展集团有限公司负责运营。项目单位产生的收入来源说明如下：（注：以下收入非特别说明均指含税收入）

租赁收入：来源于烟台卫生健康职业学院住宿费收入、校企合作收入、培

训费收入、食堂出租收入。

①住宿费收入

参考山东省发改委、山东省财政厅、山东省教育厅《关于印发山东省高等学校住宿费收费管理办法的通知》住宿费收费标准为 600-800 元/人.年，本次测算住宿费收费标准按照均值 700 元/人.年，参考《烟台卫生健康职业学院工程项目可行性研究报告》基础数据，预招生 6000 名大学生，年均住宿费 420.00 万元。

②校企合作收入

参考山东省发改委、山东省财政厅、山东省教育厅《关于完善校企合作办学收费政策促进高等学校创新发展的通知》，预测校企合作年服务次数 4000 次，按照 2 万元/次.年，年均校企合作收入 8000.00 万元。

③培训费收入

参考《烟台卫生健康职业学院工程项目可行性研究报告》基础数据，培训费收入按照年服务 10000 人，500 元/人，每 5 年上涨 5%计算，年均培训费收入 553.36 万元。

④食堂出租收入

参考《烟台卫生健康职业学院工程项目可行性研究报告》基础数据，食堂出租收入按照食堂面积 10500 m²，60 元/m²/月，每 5 年上涨 5%计算，年均食堂出租收入 836.69 万元。

物业费收入

参考《烟台卫生健康职业学院工程项目可行性研究报告》基础数据，物业收入按照总建筑面积 192000 m²，2 元/m²/月，每 5 年上涨 5%计算，年均物业收入 509.98 万元。

停车位收入

根据《关于烟台市市区机动车停放服务收费管理的通知》《关于明确市区物业服务收费等有关事宜的通知》，通知中指出：“小（中）型机动车 1 元/半小时，不足半小时按半小时计费，连续停放的，每 24 小时收费额最高不超过 20 元”。项目规划停车位 500 个，停车位收费标准按 2 元/h 计取，10h 车位使用率约 80%，利用率 40%，每年 365 天计算，收费价格每 5 年上涨 5%。年均停车位收入 129.27 万元。

债券存续期内项目运营收入测算表

单位：人民币万元

年份	①住宿费收入	②校企合作收入	③培训费收入	④食堂出租收入
2025	420.00	8,000.00	500.00	756.00
2026	420.00	8,000.00	500.00	756.00
2027	420.00	8,000.00	500.00	756.00
2028	420.00	8,000.00	500.00	756.00
2029	420.00	8,000.00	500.00	756.00
2030	420.00	8,000.00	525.00	793.80
2031	420.00	8,000.00	525.00	793.80
2032	420.00	8,000.00	525.00	793.80
2033	420.00	8,000.00	525.00	793.80
2034	420.00	8,000.00	525.00	793.80
2035	420.00	8,000.00	551.25	833.49
2036	420.00	8,000.00	551.25	833.49
2037	420.00	8,000.00	551.25	833.49
2038	420.00	8,000.00	551.25	833.49
2039	420.00	8,000.00	551.25	833.49
2040	420.00	8,000.00	578.81	875.16
2041	420.00	8,000.00	578.81	875.16
2042	420.00	8,000.00	578.81	875.16
2043	420.00	8,000.00	578.81	875.16
2044	420.00	8,000.00	578.81	875.16
2045	420.00	8,000.00	607.75	918.92
2046	420.00	8,000.00	607.75	918.92
2047	420.00	8,000.00	607.75	918.92
2048	420.00	8,000.00	607.75	918.92
2049	420.00	8,000.00	607.75	918.92

2021 年山东省（烟台市开发区烟台卫生健康职业学院项目）省级新区建设专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告

2050	420.00	8,000.00	638.14	964.87
2051	420.00	8,000.00	638.14	964.87
2052	420.00	8,000.00	638.14	964.87
2053	210.00	4,000.00	319.07	482.43
合计	11,970.00	228,000.00	16,047.57	24,263.93
年份	⑤租金收入 =①+②+③+④	⑥物业费收入	⑦停车位收入	⑧合计=⑤+⑥+⑦
2025	9,676.00	460.80	116.80	10,253.60
2026	9,676.00	460.80	116.80	10,253.60
2027	9,676.00	460.80	116.80	10,253.60
2028	9,676.00	460.80	116.80	10,253.60
2029	9,676.00	460.80	116.80	10,253.60
2030	9,738.80	483.84	122.64	10,345.28
2031	9,738.80	483.84	122.64	10,345.28
2032	9,738.80	483.84	122.64	10,345.28
2033	9,738.80	483.84	122.64	10,345.28
2034	9,738.80	483.84	122.64	10,345.28
2035	9,804.74	508.03	128.77	10,441.54
2036	9,804.74	508.03	128.77	10,441.54
2037	9,804.74	508.03	128.77	10,441.54
2038	9,804.74	508.03	128.77	10,441.54
2039	9,804.74	508.03	128.77	10,441.54
2040	9,873.98	533.43	135.21	10,542.62
2041	9,873.98	533.43	135.21	10,542.62
2042	9,873.98	533.43	135.21	10,542.62
2043	9,873.98	533.43	135.21	10,542.62
2044	9,873.98	533.43	135.21	10,542.62
2045	9,946.68	560.11	141.97	10,648.75
2046	9,946.68	560.11	141.97	10,648.75
2047	9,946.68	560.11	141.97	10,648.75
2048	9,946.68	560.11	141.97	10,648.75
2049	9,946.68	560.11	141.97	10,648.75
2050	10,023.01	588.11	149.07	10,760.19
2051	10,023.01	588.11	149.07	10,760.19
2052	10,023.01	588.11	149.07	10,760.19
2053	5,011.50	294.06	74.53	5,380.09
合计	280,281.50	14,789.44	3,748.71	298,819.65

（2）项目成本费用测算

本期债券募投项目测算运营成本费用，包括外购燃料及动力费用、工资及福利费、修理费、物业运营费用、其他费用、折旧及摊销费用、税金及附加、债券利息支出、企业所得税。参考《烟台卫生健康职业学院工程可行性研究报告》及基础数据具体说明如下：

①外购燃料及动力费用

项目所需燃料动力种类包括新水、电力，其中年新水年需要量 30000t，单价 3.90 元/m³；电力年需要量 0.73 万 kW·h，单价 0.84 元/m³。项目年均外购动力费 12.31 万元。

②工资及福利费

项目年管理人员 5 人，年工资 8 万元/人，年工资每 5 年上浮 5%。福利费按工资的 14%计，则年均工资及福利费 50.47 万元。

③折旧费

项目建筑工程原值 76886.80 万元，残值率 5%，折旧年限 40 年，折旧费 1826.06 万元/年；

属于固定资产的其他费用 14727.09 万元，没有残值，折旧年限 15 年，折旧费 981.81 万元/年。

合计折旧费 2807.87 万元/年。

④摊销费

无形资产原值 10966 万元，按 40 年摊销，摊销费 274.15 万元/年。

其他资产原值 641.83 万元，按照 10 年摊销，摊销费 64.18 万元/年。

合计年摊销费 338.33 万元/年。

⑤修理费

修理费按年折旧额的 5%估算，年均折旧费 115.12 万元。

⑥物业运营费用

按照总建筑面积 192000 m²，1 元/m²/月，每 5 年上涨 5%计算，年均物业运营费用 254.99 万元。

⑦其他费用

其他费用是在制造费用、管理费用、运营费用中扣除工资、折旧费、修理费、物业运营费用后的费用。经测算，其他费用年均 103.02 万元。

⑧增值税、税金及附加、企业所得税

本项目租赁收入、停车位收入按照 9%计算增值税，物业费收入按照 6%计算增值税，因项目建设过程中产生大额进项税额，参考本项目可研报告，本项目应纳增值税及附加税为 0 元；项目不动产租赁收入需缴纳房产税，税率为 12%，经测算，年均房产税为 1064.02 万元；企业所得税按照应纳税所得额的 25%计算。

债券存续期内项目成本费用测算表：

单位：人民币万元

年份	外购动力及燃料费	工资及福利费	物业运营费用	修理费	其他费用	税金及附加	息税前付现成本
2025	12.31	45.60	230.40	140.45	102.54	1,065.25	1,596.54
2026	12.31	45.60	230.40	140.45	102.54	1,065.25	1,596.54
2027	12.31	45.60	230.40	140.45	102.54	1,065.25	1,596.54
2028	12.31	45.60	230.40	140.45	102.54	1,065.25	1,596.54
2029	12.31	45.60	230.40	140.45	102.54	1,065.25	1,596.54
2030	12.31	47.88	241.92	140.45	103.45	1,072.16	1,618.17
2031	12.31	47.88	241.92	140.45	103.45	1,072.16	1,618.17
2032	12.31	47.88	241.92	140.45	103.45	1,072.16	1,618.17
2033	12.31	47.88	241.92	140.45	103.45	1,072.16	1,618.17
2034	12.31	47.88	241.92	140.45	103.45	1,072.16	1,618.17
2035	12.31	50.27	254.02	140.45	104.42	1,079.42	1,640.88

2036	12.31	50.27	254.02	140.45	104.42	1,079.42	1,640.88
2037	12.31	50.27	254.02	140.45	104.42	1,079.42	1,640.88
2038	12.31	50.27	254.02	140.45	104.42	1,079.42	1,640.88
2039	12.31	50.27	254.02	140.45	104.42	1,079.42	1,640.88
2040	12.31	52.79	266.72	91.30	105.43	1,087.04	1,615.59
2041	12.31	52.79	266.72	91.30	105.43	1,087.04	1,615.59
2042	12.31	52.79	266.72	91.30	105.43	1,087.04	1,615.59
2043	12.31	52.79	266.72	91.30	105.43	1,087.04	1,615.59
2044	12.31	52.79	266.72	91.30	105.43	1,087.04	1,615.59
2045	12.31	55.43	280.05	91.30	106.49	1,095.05	1,640.63
2046	12.31	55.43	280.05	91.30	106.49	1,095.05	1,640.63
2047	12.31	55.43	280.05	91.30	106.49	1,095.05	1,640.63
2048	12.31	55.43	280.05	91.30	106.49	1,095.05	1,640.63
2049	12.31	55.43	280.05	91.30	106.49	1,095.05	1,640.63
2050	12.31	58.20	294.06	91.30	107.60	1,103.45	1,666.92
2051	12.31	58.20	294.06	91.30	107.60	1,103.45	1,666.92
2052	12.31	58.20	294.06	91.30	107.60	1,103.45	1,666.92
2053	6.16	29.10	147.03	45.65	53.80	551.73	833.46
合计	350.84	1,463.54	7,394.72	3,339.29	2,988.20	30,856.68	46,393.26

(3) 债券存续期内项目运营收益测算表:

单位:人民币万元

年份	运营收入	减: 息税前付现成本	减: 企业所得税	运营收益
2025	10,253.60	1,596.54	449.60	8,207.46
2026	10,253.60	1,596.54	449.60	8,207.46
2027	10,253.60	1,596.54	449.60	8,207.46
2028	10,253.60	1,596.54	449.60	8,207.46
2029	10,253.60	1,596.54	449.60	8,207.46
2030	10,345.28	1,618.17	467.11	8,259.99
2031	10,345.28	1,618.17	467.11	8,259.99
2032	10,345.28	1,618.17	467.11	8,259.99
2033	10,345.28	1,618.17	467.11	8,259.99
2034	10,345.28	1,618.17	467.11	8,259.99
2035	10,441.54	1,640.88	501.55	8,299.11
2036	10,441.54	1,640.88	501.55	8,299.11
2037	10,441.54	1,640.88	501.55	8,299.11

2021年山东省（烟台市开发区烟台卫生健康职业学院项目）省级新区建设专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告

2038	10,441.54	1,640.88	501.55	8,299.11
2039	10,441.54	1,640.88	501.55	8,299.11
2040	10,542.62	1,615.59	778.58	8,148.45
2041	10,542.62	1,615.59	778.58	8,148.45
2042	10,542.62	1,615.59	778.58	8,148.45
2043	10,542.62	1,615.59	778.58	8,148.45
2044	10,542.62	1,615.59	778.58	8,148.45
2045	10,648.75	1,640.63	798.85	8,209.27
2046	10,648.75	1,640.63	798.85	8,209.27
2047	10,648.75	1,640.63	798.85	8,209.27
2048	10,648.75	1,640.63	798.85	8,209.27
2049	10,648.75	1,640.63	798.85	8,209.27
2050	10,760.19	1,666.92	820.14	8,273.13
2051	10,760.19	1,666.92	820.14	8,273.13
2052	10,760.19	1,666.92	1,326.39	7,766.88
2053	5,380.09	833.46	485.04	4,061.59
合计	298,819.65	46,393.26	18,430.20	233,996.20

注：①本报告界定项目运营收益指项目运营收入扣除息税前付现成本及税费（不考虑项目投入的折旧与摊销等非付现支出）后的金额，项目运营收益作为发行债券对应的专项收入，用于偿还融资本息。

②2053年运营收入、运营成本与利息一致，按照半年计算。

(4) 项目债券存续期内资金平衡测算表

金额单位：人民币万元

年度	2021年	2022建设期	2023建设期	2024建设期	2025	2026	2027
一、经营活动产生的现金流量					8,207.46	8,207.46	8,207.46
1. 经营活动收到的现金					10,253.60	10,253.60	10,253.60
2. 经营活动支付的现金					531.29	531.29	531.29
3. 经营活动支付的各项税费					1,514.85	1,514.85	1,514.85
二、投资活动产生的现金流量	-1,397.00	-35,603.00	-52,412.50	-6,756.25	-4,682.46	-2,648.79	0.00
1. 投资活动收到的现金							
2. 投资活动支付的现金	1,397.00	35,603.00	52,412.50	6,756.25	4,682.46	2,648.79	
三、筹资活动产生的现金流量	6,397.00	30,603.00	52,412.50	6,756.25	-3,525.00	-3,712.50	-3,712.50
1. 项目资本金	1,397.00	3,946.75	5,000.00	10,468.75	187.50		
2. 债券筹资款	5,000.00	27,500.00	50,000.00				
3. 支付本期债券利息	0.00	843.75	2,587.50	3,712.50	3,712.50	3,712.50	3,712.50
4. 偿还本期债券本金							
四、现金及现金等价物净增加额	5,000.00	-5,000.00	0.00	0.00	0.00	1,846.17	4,494.96
加：期初现金及现金等价物余额		5,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,846.17
五、期末现金及现金等价物余额	5,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,846.17	6,341.12
年度	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
一、经营活动产生的现金流量	8,207.46	8,207.46	8,259.99	8,259.99	8,259.99	8,259.99	8,259.99
1. 经营活动收到的现金	10,253.60	10,253.60	10,345.28	10,345.28	10,345.28	10,345.28	10,345.28

2. 经营活动支付的现金	531.29	531.29	546.01	546.01	546.01	546.01	546.01
3. 经营活动支付的各项税费	1,514.85	1,514.85	1,539.28	1,539.28	1,539.28	1,539.28	1,539.28
二、投资活动产生的现金流量							
1. 投资活动收到的现金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 投资活动支付的现金							
三、筹资活动产生的现金流量							
1. 项目资本金	-3,712.50	-3,712.50	-3,712.50	-3,712.50	-3,712.50	-3,712.50	-3,712.50
2. 债券筹资款							
3. 支付本期债券利息	3,712.50	3,712.50	3,712.50	3,712.50	3,712.50	3,712.50	3,712.50
4. 偿还本期债券本金							
四、现金及现金等价物净增加额	4,494.96	4,494.96	4,547.49	4,547.49	4,547.49	4,547.49	4,547.49
加：期初现金及现金等价物余额	6,341.12	10,836.08	15,331.04	19,878.53	24,426.03	28,973.52	33,521.02
五、期末现金及现金等价物余额	10,836.08	15,331.04	19,878.53	24,426.03	28,973.52	33,521.02	38,068.51
年度	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041
一、经营活动产生的现金流量	8,299.11	8,299.11	8,299.11	8,299.11	8,299.11	8,148.45	8,148.45
1. 经营活动收到的现金	10,441.54	10,441.54	10,441.54	10,441.54	10,441.54	10,542.62	10,542.62
2. 经营活动支付的现金	561.46	561.46	561.46	561.46	561.46	528.54	528.54
3. 经营活动支付的各项税费	1,580.97	1,580.97	1,580.97	1,580.97	1,580.97	1,865.62	1,865.62
二、投资活动产生的现金流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1. 投资活动收到的现金							
2. 投资活动支付的现金							

三、筹资活动产生的现金流量		-3,712.50	-3,712.50	-3,712.50	-3,712.50	-3,712.50	-3,712.50	-3,712.50	-3,712.50
1. 项目资本金									-3,712.50
2. 债券筹资款									
3. 支付本期债券利息		3,712.50	3,712.50	3,712.50	3,712.50	3,712.50	3,712.50	3,712.50	3,712.50
4. 偿还本期债券本金									
四、现金及现金等价物净增加额		4,586.61	4,586.61	4,586.61	4,586.61	4,586.61	4,586.61	4,435.95	4,435.95
加：期初现金及现金等价物余额		38,068.51	42,655.12	47,241.74	51,828.35	56,414.96	61,001.57	65,437.53	65,437.53
五、期末现金及现金等价物余额		42,655.12	47,241.74	51,828.35	56,414.96	61,001.57	65,437.53	69,873.48	69,873.48
年度		2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	
一、经营活动产生的现金流量		8,148.45	8,148.45	8,148.45	8,209.27	8,209.27	8,209.27	8,209.27	8,209.27
1. 经营活动收到的现金		10,542.62	10,542.62	10,542.62	10,648.75	10,648.75	10,648.75	10,648.75	10,648.75
2. 经营活动支付的现金		528.54	528.54	528.54	545.58	545.58	545.58	545.58	545.58
3. 经营活动支付的各项税费		1,865.62	1,865.62	1,865.62	1,893.90	1,893.90	1,893.90	1,893.90	1,893.90
二、投资活动产生的现金流量		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1. 投资活动收到的现金									
2. 投资活动支付的现金									
三、筹资活动产生的现金流量		-3,712.50	-3,712.50	-3,712.50	-3,712.50	-3,712.50	-3,712.50	-3,712.50	-3,712.50
1. 项目资本金									
2. 债券筹资款									
3. 支付本期债券利息		3,712.50	3,712.50	3,712.50	3,712.50	3,712.50	3,712.50	3,712.50	3,712.50
4. 偿还本期债券本金									

四、现金及现金等价物净增加额		4,435.95	4,435.95	4,435.95	4,435.95	4,496.77	4,496.77	4,496.77	4,496.77
加：期初现金及现金等价物余额		69,873.48	74,309.44	78,745.39	83,181.35	87,678.12	92,174.89	96,671.66	96,671.66
五、期末现金及现金等价物余额		74,309.44	78,745.39	83,181.35	87,678.12	92,174.89	96,671.66	101,168.44	101,168.44
年度		2049	2050	2051	2052	2053	合计		
一、经营活动产生的现金流量		8,209.27	8,273.13	8,273.13	7,766.88	4,061.59	233,996.20	233,996.20	233,996.20
1. 经营活动收到的现金		10,648.75	10,760.19	10,760.19	10,760.19	5,380.09	298,819.65	298,819.65	298,819.65
2. 经营活动支付的现金		545.58	563.47	563.47	563.47	281.73	15,536.58	15,536.58	15,536.58
3. 经营活动支付的各项税费		1,893.90	1,923.59	1,923.59	2,429.84	1,036.77	49,286.88	49,286.88	49,286.88
二、投资活动产生的现金流量		0.00	0.00	0.00			-103,500.00	-103,500.00	-103,500.00
1. 投资活动收到的现金							0.00	0.00	0.00
2. 投资活动支付的现金							103,500.00	103,500.00	103,500.00
三、筹资活动产生的现金流量		-3,712.50	-3,712.50	-8,712.50	-30,368.75	-51,125.00	-90,375.00	-90,375.00	-90,375.00
1. 项目资本金							21,000.00	21,000.00	21,000.00
2. 债券筹资款							82,500.00	82,500.00	82,500.00
3. 支付本期债券利息		3,712.50	3,712.50	3,712.50	2,868.75	1,125.00	111,375.00	111,375.00	111,375.00
4. 偿还本期债券本金				5,000.00	27,500.00	50,000.00	82,500.00	82,500.00	82,500.00
四、现金及现金等价物净增加额		4,496.77	4,560.63	-439.37	-22,601.87	-47,063.41	40,121.20	40,121.20	40,121.20
加：期初现金及现金等价物余额		101,168.44	105,665.21	110,225.84	109,786.47	87,184.60			
五、期末现金及现金等价物余额		105,665.21	110,225.84	109,786.47	87,184.60	40,121.20			
本息覆盖倍数							1.21		

四、总体评价

1. 资金充足性

本次发债项目拟于 2021 年 12 月发行专项债券，拟申请发行债券金额 5,000.00 万元，债券期限为 20 年，到期后续发 10 年。根据上述项目收益与融资平衡分析结果显示，项目本息资金覆盖倍数可达到 1.21，本次烟台卫生健康职业学院项目在债券存续期内还本付息资金相对充足。

2. 资金稳定性

本项目政府专项债券以项目预期实现的经营收益为还本付息基础，根据本项目达到设计规模后的收入成本进行预测。经过详细估算，专项债券存续期间本项目有稳定的经营收益，可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求。截至债券到期日项目偿还本息后，项目累计净现金结余 40,121.20 万元，本项目资金稳定性总体上可以得到保证。针对本项目在专项债券存续期内还本付息资金的测算，我们未注意到可能对相关项目资金稳定性产生重大影响的情况。

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为本项目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，为本项目提供足够的资金支持，保证烟台卫生健康职业学院项目顺利完成。同时，项目实施单位预期实现的运营收益作为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足本期专项债券还本付息要求。

五、风险分析

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

影响项目施工进度或正常运营的风险主要是技术风险、建设环境风险。项目技术风险主要指项目采用技术的先进性、可靠性、适用性和可行性与预测方案发生较大变化，可能给项目带来风险。项目建设环境风险主要指选址的工程地质、

水文地址条件与预测值发生较大变化，将会造成投资增加、工期延长、工程量增大，并可能对周边的自然生态环境带来一定的影响。

针对上述风险，项目实施时制定了以下措施来防范和降低项目的风险：

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。

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）影响项目收益的风险及控制措施

影响项目收益的风险主要是收入与支出变动风险。因收入受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在运营成本项目不确定等问题，可能存在因价格下降影响项目收入规模，偿债能力减弱，影响还本付息。

1. 按照债券发行期限和额度，在项目年度预算中编列债券还本准备金专项预算，逐年提取还本资金，减少年度收入不确定性对债务还本造成的影响。

2. 如确实出现收入无法按时实现的情况，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，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。可按此规定发行专项债券先行偿还。

3. 项目单位将加强对经费的管理，坚决压缩不合理支出，减少资金的浪费，保证还本付息资金。

4. 在项目存续期间，将项目的还本付息资金纳入预算管理，列为优先支付专项预算项目，以确保按时支付本息。

（三）影响融资平衡结果的风险及控制措施

影响融资平衡结果的风险主要是利率风险。本项目的专项债券年利率按照假设利率估算，实际执行利率以各期债券票面利率为准。在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。针对该风险，项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，按照项目资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。同时，加强项目资金的绩效管理，提高资金使用效益，用资金使用效率的收益对冲利率波动损失。



营业执照

统一社会信用代码
913706027207077252



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

(副本) 3-1

名称 山东恒德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 陶进文

经营范围 审计、验证注册资本、基建预决算审查、审计、出具有关报
告；会计税务业务咨询；经济案件鉴定、资产评估、账簿、报
表的批发、零售。(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 叁佰万元整

成立日期 1999年11月26日

营业期限 1999年11月26日至 年 月 日

住所 山东省烟台莱山区山海路117号内7号



登记机关

2021年09月29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: 0013539

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: 山东恒德会计师事务所有限公司

首席合伙人:

主任会计师: 陶进文

经营场所: 烟台市莱山区山海路117-7号

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 37050031

批准执业文号: 鲁财会协字[1999]68号

批准执业日期: 1999年10月28日

发证机关:



二〇〇一年一月二十七日

中华人民共和国财政部制



姓 名	徐振坤
Full name	男
性 别	
Sex	
出 生 日 期	1946-05-17
Date of birth	
工 作 单 位	烟台恒德有限责任会计师事务所
Working unit	所
身 份 证 号 码	232700460517419
Identity card No.	



姓 名 鞠平静

Full name

性 别 女

Sex

出生日期 1971-10-09

Date of birth

工作单位 烟台恒德有限责任会计师事务所

Working unit

身份证号码 370633711009322

Identity card No.