

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（九期）—2022年山东省政府专项债券（二十期）烟台市长岛海洋生态文明综合试验区方舱医院建设项目收益与融资平衡专项评价报告

报告文号：山恒会专审字（2022）第119号

客户名称：长岛海洋生态文明综合试验区财政金融局

报告日期：2022-04-29

签字注册会计师：沈丽娟（CPA：370500310021）
张莹（CPA：370500310022）



0105352022042910832389

报告文号：山恒会专审字（2022）第119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

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。



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

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券

(九期) —2022 年山东省政府专项债券 (二十期)

烟台市长岛海洋生态文明综合试验区方舱医院建设项目

收益与融资平衡专项评价报告

山恒会专审字〔2022〕第 119 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.....	6





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

**2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券
（九期）—2022 年山东省政府专项债券（二十期）
烟台市长岛海洋生态文明综合试验区方舱医院建设项目
收益与融资平衡专项评价报告**

山恒会专审字（2022）第 119 号

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（九期）—2022 年山东省政府专项债券（二十期）（以下简称“本期债券”）烟台市长岛海洋生态文明综合试验区方舱医院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本期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。

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，本次评价的对长岛海洋生态文明综合试验区方舱医院建设项目本期债券预测的本息覆盖倍数 1.52，该项目的预测收益能够达到与融资自求平衡。

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. 本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；
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、拟发行债券应付本息情况

长岛海洋生态文明综合试验区方舱医院建设项目计划总投资 3,000.00 万元，拟申请发行地方政府债券募集资金 2,000.00 万元。假设债券票面利率为

4. 50%，债券期限为 20 年。按照债券发行要求，在债券存续期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：人民币万元

发债年份	发债规模	发债期限
2022	2,000.00	20 年期

2. 项目投资及资金筹措计划如下表：

金额单位：人民币万元

地区	项目名称	投资总额	自有资金	发债总额	本期拟发债金额
长岛海洋生态文明综合试验区	长岛海洋生态文明综合试验区方舱医院建设项目	3,000.00	1,000.00	2,000.00	2,000.00

3. 应还本付息情况如下表：

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		2,000.00		2,000.00	4.50%	45.00	45.00
2023	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2024	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2025	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2026	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2027	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2028	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2029	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2030	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2031	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2032	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2033	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2034	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2035	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2036	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2037	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2038	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2039	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2040	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2041	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2042	2,000.00		2,000.00	0.00	4.50%	45.00	2,045.00
合计		2,000.00	2,000.00			1,800.00	3,800.00

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

本项目的收入主要来源于疫情期间（2022 年-2026 年）配餐收入和非疫情期间（2027 年-2042 年）门诊收入、住院收入。测算依据，参考《长岛海洋生态文明综合试验区方舱医院建设项目可行性研究报告》、《2022 年山东省烟台市长岛海洋生态文明综合试验区方舱医院建设项目实施方案》和后附的《项目收益及现金流入评价说明》并考虑通货膨胀等因素。

（二）现金流出基本假设条件及依据

本期债券募投项目测算相关运营成本费用，主要包括原料消耗成本、外购燃料及动力费、工资及福利费、其他费用等。测算依据，参考《长岛海洋生态文明综合试验区方舱医院建设项目可行性研究报告》、《2022 年山东省烟台市长岛海洋生态文明综合试验区方舱医院建设项目实施方案》以及有关基础数据和后附的《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

本期融资项目收入主要来源于疫情期间（2022 年-2026 年）配餐收入和非疫情期间（2027 年-2042 年）门诊收入、住院收入。项目建设资金包括项目自筹（自有）资金及融资资金。通过对上述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 1,971.90 万元，本息覆盖倍数为 1.52。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 (期限 20 年)	运营收益	净现金结余	债券本息测算	本息覆盖倍数
长岛海洋生态文明综合试验区方舱医院建设项目	2,000.00	5,771.90	1,971.90	3,800.00	1.52

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，保证长岛海洋生态文明综合试验区方舱医院建设项目的顺利完成。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。

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：



沈丽娟

中国注册会计师：



张立

二〇二二年四月二十九日

附件：

项目收益及现金流入评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

长岛海洋生态文明综合试验区方舱医院建设项目鉴于融资项目的收益为项目建成后的运营收益，由项目实施单位统筹使用，所以本项目主要用运营收益与融资进行自求平衡。

本次融资项目收益为项目建成后的运营收益，本次预测以项目建成后的运营收益为基础，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制项目运营收益测算表，相关项目建成后的运营收益能全额用来偿还本次融资本金和利息。

二、项目收益及现金流入预测假设

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《长岛海洋生态文明综合试验区方舱医院建设项目可行性研究报告》、《2022 年山东省烟台市长岛海洋生态文明综合试验区方舱医院建设项目实施方案》。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目单位基本情况

长岛海洋生态文明综合试验区人民医院现有院址位于长岛综合试验区乐园大街 18 号，始建于 1956 年，历经 50 多年的发展，现已成为一所技术、设备、功能较齐全的二级甲等综合性医院，也是全省唯一一所海岛县县级医院，该院集基本医疗和妇幼保健于一体，是县机关事业、企业职工医疗保险、大病统筹定点

医院，并担负辖区内群众和驻军危重病人的抢救等工作，同时还为乡级医院，乡村医生提供教学和实践培训。2012 年 11 月，长岛县人民医院和长岛县中医院合并，中西医资源得到有效整合。医院现有院区占地面积 1 万平方米，建筑面积 17089.29 平方米。医院现有在岗职工 209 人，退休 105 人；编制 222 人，实有在编人员 106 人。其中专业技术人员 178 人，副高级以上专业技术人员 17 人，中级职称专业技术人员 71 人；开放性床位 180 张，年床位使用率为 62.5%。设有综合管理机构 12 个，临床医技科室 26 个，后勤服务机构 1 个。

（二）项目概况

1. 项目背景

随着疫情的发展，当下最紧迫的任务就是解决病毒的社会传播和扩散问题。值得注意的是，目前社会传播和家族式聚集发病形势很严峻。如果大量轻症患者居家或疑似病人在社区游动，会成为疫情扩散的主要源头。在这种情况下，当务之急是迅速地把确诊或疑似病例密切接触人员都收治起来，与家庭与社会隔离，避免造成新的传染源。

当前疫情防控形势依然严峻复杂，烟台市财政局、烟台市发展和改革委员会于 2022 年 3 月 25 日发布了《关于申报方舱医院、隔离点等专项债券拟支持项目的紧急通知》。

根据政府对疫情防控工作的有关要求，以改善区域医疗环境、提高人民生活质量为出发点和落脚点，确保密接、次密接等重点人群的管控，实行闭环管理，隔离点安全有序，提升长岛综合试验区应急处置能力，促进全区医疗卫生事业与经济社会的协调发展，按照政府主导、平战结合的原则，进一步明确工作责任，创新体制机制，强化政策落实，加快实施本项目建设。

本项目的建设，形成了一个有序的层级，用最小的社会资源，最简单的场所改动，能达到最迅速的扩大收治容量的作用，一旦出现确诊病例等情况，可及时转交给正规医院。能够缓解长岛综合试验区隔离酒店及周边医院的防疫压力，同

时补充长岛综合试验区卫生资源，使人民群众能够安心前往医院就医，提高居民就医效率。

2. 项目基本情况及主要建设内容

长岛海洋生态文明综合试验区方舱医院建设项目，项目主管部门为长岛综合试验区教育和卫生健康局，实施单位为长岛海洋生态文明综合试验区人民医院。项目建筑面积 2630 平方米，设立 200 张床位，包括隔离区、多功能区、保障区、后勤综合区，同时配套建设水电、污水排放、消防、通讯等设施，充分满足隔离点“防疫规范、功能齐全”的要求。

本项目建设期共 1 个月，于 2022 年 4 月开工建设，预计到 2022 年 5 月完工。

（三）投资估算与资金筹措方式

本项目建设总投资 3,000.00 万元，其中工程建设及附属配套投资 1,400.00 万元，设备投资 1,600.00 万元。

项目建设总投资中自有资金 1,000.00 万元，本期拟发行专项债券筹集资金 2,000.00 万元。

（四）项目收益及现金流入预测说明

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，对长岛海洋生态文明综合试验区方舱医院建设项目拟发行的政府专项债券分析

说明如下：

项目现金流入为项目建成后的运营收益，结合项目实施单位提供的资料，项目预计于 2022 年 5 月完工，运营期从 2022 年 6 月开始，考虑到目前疫情形势严峻，疫情期按 5 年计。2022 年运营收入与运营成本按 5 个月（150 天）估算，2023 年-2026 年运营收入与运营成本按 8 个月（240 天）估算。假设本次债券于 2022 年 5 月发行成功，故 2042 年运营收入与运营成本仅计算 4 个月。

项目建成后的运营收益预计如下：

1. 运营收入

（1）疫情期间（2022 年-2026 年）运营收入

（1.1）配餐收入

本项目共提供 200 张床位，参考目前医院配餐价格，每张床位每天餐费 60 元/天。2022 年按 150 天计取，2023 年-2026 年每年按 240 天计取，床位入住率 80%，经计算，2022 年配餐费收入为 144.00 万元（60 元/天*200 张*80%*150 天/10000）。

（2）非疫情期间（2027 年-2042 年）运营收入

（2.1）门诊收入

根据长岛海洋生态文明综合试验区人民医院 2019 年、2020 年、2021 年门诊接待量以及收入情况估算，年平均门诊收入为 2,328.00 万元，以 23%估计本项目疫情后第一年（2027 年）的门诊收入，故 2027 年门诊年收入 535.44 万元。考虑后期因经济发展和物价上涨等因素，收益将逐年持续稳定上涨，年增长率按 3%测算。

（2.2）住院收入

本项目设计病床位 200 张，根据长岛海洋生态文明综合试验区人民医院 2019 年、2020 年、2021 年住院人数以及收入情况估算，年平均住院收入为

2,268.67 万元，以 23%估计本项目疫情后第一年（2027 年）的住院收入，故 2027 年住院年收入 521.79 万元。考虑后期因经济发展和物价上涨等因素，收益将逐年持续稳定上涨，年增长率按 3%测算。

长岛海洋生态文明综合试验区人民医院

2019 年-2021 年收入表

金额单位：人民币万元

项目	2019 年度	2020 年度	2021 年度	平均值	本项目测算
门诊收入	2,372.00	2,225.00	2,387.00	2,328.00	535.44
住院收入	2,581.00	2,150.00	2,075.00	2,268.67	521.79

该项目债券存续期内运营收入测算如下表：

债券存续期内运营收入测算表

金额单位：人民币万元

年份	配餐收入	门诊收入	住院收入	运营收入合计
2022	144.00			144.00
2023	230.40			230.40
2024	230.40			230.40
2025	230.40			230.40
2026	230.40			230.40
2027		535.44	521.79	1,057.23
2028		551.50	537.45	1,088.95
2029		568.05	553.57	1,121.62
2030		585.09	570.18	1,155.27
2031		602.64	587.28	1,189.93
2032		620.72	604.90	1,225.62
2033		639.34	623.05	1,262.39
2034		658.52	641.74	1,300.26
2035		678.28	660.99	1,339.27
2036		698.63	680.82	1,379.45
2037		719.59	701.25	1,420.83
2038		741.17	722.29	1,463.46
2039		763.41	743.95	1,507.36
2040		786.31	766.27	1,552.58
2041		809.90	789.26	1,599.16
2042		278.07	270.98	549.05
合计	1,065.60	10,236.67	9,975.78	21,278.05

2. 运营成本

项目运营成本主要为原料消耗成本、外购燃料及动力费、工资及福利费、其他费用等。

（1）原料消耗成本

疫情期间（2022 年-2026 年），原料消耗以配餐收入为基数，按照 25%计取。经计算，2022 年原料消耗成本为 36.00 万元（144.00 万元*25%）。

该项目正常年原材辅料主要为药品、护理、检查材料的消耗，按照长岛海洋生态文明综合试验区人民医院近三年（2019 年-2021 年）消耗的平均值的 23%估算本项目每年原料消耗成本约 563.34 万元。考虑后期因经济发展和物价上涨等因素，年增长率按 3%测算。测算附表如下：

长岛海洋生态文明综合试验区人民医院

2019 年-2021 年成本费用表

金额单位：人民币万元

项目	2019 年度	2020 年度	2021 年度	平均值	本项目测算
卫生材料费	821.48	761.67	791.25	791.47	182.04
药品费	1,776.17	1,585.52	1,611.84	1,657.84	381.30
合计	2,597.65	2,347.19	2,403.09	2,449.31	563.34

（2）外购燃料及动力费

燃料动力主要为项目供热部分的热力、用电、用水等。因长岛地理位置的特殊性，水电成本价格较高，出于谨慎性预测，水电费采用高价格。经预测，每年燃料动力费 41.35 万元。则项目建成后第一年外购燃料及动力费为 17.23 万元（41.35 万元/12*5）。考虑后期因经济发展和物价上涨等因素，每 5 年增长率按 5%测算。

预期成本测算如下：

a. 水费：经预测，项目建成后年用水量约 1 万吨，按 8.60 元/吨计算，年用水成本约 8.60 万元。

b. 电费：经预测，项目建成后年用电量约 20 万千瓦时，按尖峰电价 1.1310 元/千瓦时计算，年用电成本 22.62 万元。

c. 供热费：本项目供热面积预计 2630 平方米，按照长岛县 38.5 元/平方米的供热单价计算，年供热成本 10.13 万元。

（3）工资及福利费

该项目建成后疫情期间核定人数 10 人，疫情后正常年约有管理人员及医师、护士、康复治疗师等专业技术人员 20 人（实际在编人数），人均年工资福利估算 7.20 万元/人。则 2022 年工资及福利费为 30.00 万元（7.20 万元/人*10 人/12*5）。考虑后期因经济发展和物价上涨等因素，年增长率按 3%测算。

（4）其他费用

其他费用包括其他营业费用和其他管理费用，按项目年收入总额的 1%测算，则项目建成后第一年其他费用为 1.44 万元（144.00 万元*1%）。

（5）相关税费

增值税及附加税：根据《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》财税〔2016〕36 号，结合本项目涉及的行业性质，测算中适用的主要税种税率如下：医疗机构按照不高于地（市）级以上价格主管部门会同同级卫生主管部门及其他相关部门制定的医疗服务指导价格（包括政府指导价和按照规定由供需双方协商确定的价格等）为就医者提供《全国医疗服务价格项目规范》所列的各项服务，以及医疗机构向社会提供卫生防疫、卫生检疫的服务免征增值税及附加税。

企业所得税：疫情期间（2022 年-2026 年）免征企业所得税。根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》规定医疗收入为免税收入，免征企业所得税。

详见债券存续期内运营成本测算表：

债券存续期内运营成本测算表

金额单位：人民币万元

年份	原料消耗成本	外购燃料及动力费	工资及福利费	其他费用	运营成本合计
2022	36.00	17.23	30.00	1.44	84.67
2023	57.60	27.56	49.44	2.30	136.91
2024	57.60	27.56	50.92	2.30	138.39
2025	57.60	27.56	52.45	2.30	139.92
2026	57.60	27.56	54.02	2.30	141.49
2027	563.34	43.41	166.94	10.57	784.26
2028	580.24	43.41	171.94	10.89	806.49
2029	597.65	43.41	177.10	11.22	829.38
2030	615.58	43.41	182.41	11.55	852.96
2031	634.05	43.41	187.89	11.90	877.24
2032	653.07	45.58	193.52	12.26	904.43
2033	672.66	45.58	199.33	12.62	930.20
2034	692.84	45.58	205.31	13.00	956.73
2035	713.62	45.58	211.47	13.39	984.07
2036	735.03	45.58	217.81	13.79	1,012.22
2037	757.08	47.86	224.35	14.21	1,043.50
2038	779.80	47.86	231.08	14.63	1,073.37
2039	803.19	47.86	238.01	15.07	1,104.14
2040	827.29	47.86	245.15	15.53	1,135.82
2041	852.10	47.86	252.50	15.99	1,168.46
2042	292.56	16.75	86.69	5.49	401.49
合计	11,036.49	828.53	3,428.35	212.78	15,506.15

3. 运营收益预测表

债券存续期内运营收益测算表

金额单位：人民币万元

年份	运营收入	减：运营成本	运营收益
2022	144.00	84.67	59.33
2023	230.40	136.91	93.49
2024	230.40	138.39	92.01
2025	230.40	139.92	90.48
2026	230.40	141.49	88.91
2027	1,057.23	784.26	272.97
2028	1,088.95	806.49	282.46
2029	1,121.62	829.38	292.24
2030	1,155.27	852.96	302.31
2031	1,189.93	877.24	312.68
2032	1,225.62	904.43	321.19
2033	1,262.39	930.20	332.20
2034	1,300.26	956.73	343.53
2035	1,339.27	984.07	355.20
2036	1,379.45	1,012.22	367.23
2037	1,420.83	1,043.50	377.33
2038	1,463.46	1,073.37	390.09
2039	1,507.36	1,104.14	403.23
2040	1,552.58	1,135.82	416.76
2041	1,599.16	1,168.46	430.70
2042	549.05	401.49	147.55
合计	21,278.05	15,506.15	5,771.90

4. 债券存续期内项目资金平衡测算表:

金额单位: 人民币万元

年度	2022 建设期	2023	2024	2025	2026	2027	2028
一、经营活动产生的现金流量	59.33	93.49	92.01	90.48	88.91	272.97	282.46
1. 经营活动收到的现金	144.00	230.40	230.40	230.40	230.40	1,057.23	1,088.95
2. 经营活动支付的现金	84.67	136.91	138.39	139.92	141.49	784.26	806.49
3. 经营活动支付的各项税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、投资活动产生的现金流量	-3,000.00	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	3,000.00						
三、筹资活动产生的现金流量	2,955.00	-90.00	-90.00	-90.00	-90.00	-90.00	-90.00
1. 项目资本金	1,000.00						
2. 债券筹资金	2,000.00						
3. 支付本期债券利息	45.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
4. 偿还本期债券本金							
四、现金及现金等价物净增加额	14.33	3.49	2.01	0.48	-1.09	182.97	192.46
加: 期初现金及现金等价物余额		14.33	17.83	19.83	20.32	19.22	202.20
五、期末现金及现金等价物余额	14.33	17.83	19.83	20.32	19.22	202.20	394.66

年度	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
一、经营活动产生的现金流量							
1. 经营活动收到的现金	292.24	302.31	312.68	321.19	332.20	343.53	355.20
2. 经营活动支付的现金	1,121.62	1,155.27	1,189.93	1,225.62	1,262.39	1,300.26	1,339.27
3. 经营活动支付的各项税费	829.38	852.96	877.24	904.43	930.20	956.73	984.07
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、筹资活动产生的现金流量							
1. 项目资本金	-90.00	-90.00	-90.00	-90.00	-90.00	-90.00	-90.00
2. 债券筹资金							
3. 支付本期债券利息	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
4. 偿还本期债券本金							
四、现金及现金等价物净增加额	202.24	212.31	222.68	231.19	242.20	253.53	265.20
加：期初现金及现金等价物余额	394.66	596.90	809.21	1,031.89	1,263.08	1,505.28	1,758.81
五、期末现金及现金等价物余额	596.90	809.21	1,031.89	1,263.08	1,505.28	1,758.81	2,024.01

年度	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	合计
一、经营活动产生的现金流量								
1. 经营活动收到的现金	367.23	377.33	390.09	403.23	416.76	430.70	147.55	5,771.90
2. 经营活动支付的现金	1,379.45	1,420.83	1,463.46	1,507.36	1,552.58	1,599.16	549.05	21,278.05
3. 经营活动支付的各项税费	1,012.22	1,043.50	1,073.37	1,104.14	1,135.82	1,168.46	401.49	15,506.15
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	0.00
2. 投资活动支付的现金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-3,000.00
三、筹资活动产生的现金流量								
1. 项目资本金	-90.00	-90.00	-90.00	-90.00	-90.00	-90.00	-2,045.00	-800.00
2. 债券筹资金								1,000.00
3. 支付本期债券利息	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	45.00	2,000.00
4. 偿还本期债券本金							2,000.00	1,800.00
四、现金及现金等价物净增加额	277.23	287.33	300.09	313.23	326.76	340.70	-1,897.45	1,971.90
加：期初现金及现金等价物余额	2,024.01	2,301.24	2,588.57	2,888.66	3,201.89	3,528.65	3,869.35	
五、期末现金及现金等价物余额	2,301.24	2,588.57	2,888.66	3,201.89	3,528.65	3,869.35	1,971.90	
本息覆盖倍数	1.52							

5. 压力测试

敏感性分析	敏感性变化比率		
	-10%	-5%	0%
运营期运营净收益	5,194.71	5,483.31	5,771.90
需偿还的融资本息	3,800.00	3,800.00	3,800.00
本息覆盖倍数	1.37	1.44	1.52

根据本项目预期收益和融资平衡的压力测试结果，当运营期运营净收益在-5%、-10%范围内变动的情况下，专项债券本息资金覆盖率仍大于 1.20，还本付息资金具有一定的稳定性和风险抵抗能力。

四、总体评价

1. 资金充足性

本次发债项目拟于 2022 年 5 月申请发行债券，拟申请发行债券金额 2,000.00 万元，债券期限为 20 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 1.52，本次长岛海洋生态文明综合试验区方舱医院建设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 1,971.90 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，保证长岛海洋生态文明综合试验区方舱医院建设项目顺利完成。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）与项目建设相关的风险及控制措施

本项目属基础设施建设，实施的社会效益十分明显，社会经济环境也为本项目的建设运营提供了良好的环境支持。社会风险因素较少。客观而言，本项目的实施也会对当地的环境造成一定的影响，建议建设单位应与相关部门协作一致，加强施工过程中的安全卫生管理，妥善解决以上风险。

（二）与项目收益相关的风险及控制措施

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，现实中可能存在医院医疗收入、运营成本项目不确定等问题，可能存在因药品及医疗费用价格下降而影响项目收入规模，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。



营业执照

统一社会信用代码
913706027207077252



扫描二维码
“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、基建预算决算审查、审计、出具有关报
告；会计税务咨询、经济案件鉴定、资产评估、验资、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



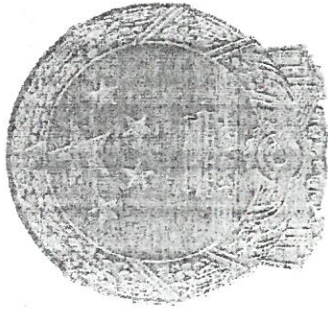
登记机关

2021

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: 00133

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、租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当由主管部门交回《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: 陈进文

经营场所: 烟台莱山区山海路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

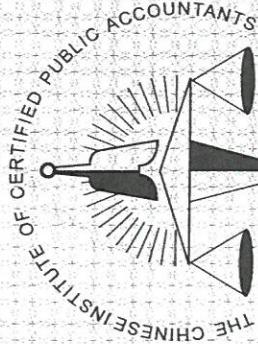
批准执业日期: 1999年10月28日

发证机关:



二〇〇一年一月二十

中华人民共和国财政部



中国注册会计师协会

姓名

Full name 沈丽娟

性别

女

Sex

出生日期

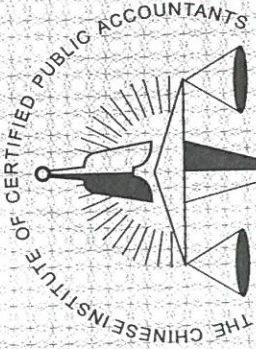
Date of birth 1986-08-16

工作单位

Working unit

身份证号码

Identity card No. 330501198608167324



中国注册会计师协会

姓名

Full name 张莹

性别

女

Sex

出生日期

Date of birth 1989-02-11

工作单位

Working unit

身份证号码

Identity card No. 220104198902111884

