

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券  
(十八期) —2022 年山东省政府专项债券 (三十一期) 菏泽  
市郓城县人民医院新建传染病房综合楼建设

## 项目收益与融资平衡

# 专项评价报告

鲁社会专审字〔2022〕第 2106 号

## 目 录

|                     |   |
|---------------------|---|
| 一、 专项评价报告 .....     | 1 |
| 二、 附件               |   |
| 项目收益与融资平衡测算说明 ..... | 6 |

## 山东省注册会计师行业报告防伪页

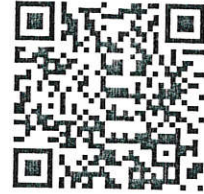
报告标题: 2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券(十八期)—2022年山东省政府专项债券(三十一期)菏泽市鄆城县人民医院新建传染病房综合楼建设项目收益与融资平衡专项评价报告

报告文号: 鲁社会专审字(2022)第2106号

客户名称: 菏泽市财政局

报告日期: 2022-05-30

签字注册会计师: 姜晓霞 (CPA: 371600060004)  
闫瑞霞 (CPA: 371600060005)



0105302022053110881880

报告文号: 鲁社会专审字(2022)第2106号

事务所名称: 山东牡丹会计师事务所有限公司

事务所电话: 13905300990

传真: 0530-6167166

通讯地址: 菏泽市长江路999号

电子邮件: sdmd5591618@126.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。



山东牡丹会计师事务所有限公司

SHANDONGMUDANCERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTS.LTD

通讯地址：山东省菏泽市长江路 6658 号

PostalAddress:No.6658ChangjiangRoad,Heze,Shandong

邮政编码 (PostCode): 274000

电话 (Tel): +86(0530)6265619

## 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项 债券（十八期）—2022 年山东省政府专项债券（三十一 期）菏泽市鄄城县人民医院新建传染病房综合楼建设 项目收益与融资平衡专项评价报告

鲁牡会专审字（2022）第 2106 号

我们接受菏泽市财政局委托，根据财预【2018】161 号《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》等相关文件的规定，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（十八期）—2022 年山东省政府专项债券（三十一期）菏泽市鄄城县人民医院新建传染病房综合楼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。同时，我们查阅了发行人提供的《项目可行性研究报告》的相关数据，通过测算，未发现《项目可行性研究报告》中关于项目收益现金流的计算公式计算存在明显的偏差。

总体评价结果如下：

## 一、财务评价假设

### （一）一般假设

1. 发行人遵照根据《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. 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. 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。

## 二、应付本息情况

本项目预计总投资 10,173.00 万元，拟申请地方政府新增专项债券 8,000.00 万元，其中：本次申请发行专项债券 5,000.00 万元，2022 年拟发行 5,000.00 万元，2023 年拟发行 3,000.00 万元。假设债券发行期限为 15 年，年利率为 4.00%。按照债券发行要求，专项债券每半年偿还一次债券利息，到期一次性偿

还本金。专项债券发行计划详见下表：

专项债券发行计划表

金额单位：人民币万元

| 年度   | 期初本金金额   | 本期新增债券   | 本期偿还金额   | 期末本金金额   | 计划融资利率 | 应付利息合计   |
|------|----------|----------|----------|----------|--------|----------|
| 2022 | -        | 5,000.00 | -        | 5,000.00 | 4.00%  | 100.00   |
| 2023 | 5,000.00 | 3,000.00 | -        | 8,000.00 | 4.00%  | 260.00   |
| 2024 | 8,000.00 | -        | -        | 8,000.00 | 4.00%  | 320.00   |
| 2025 | 8,000.00 | -        | -        | 8,000.00 | 4.00%  | 320.00   |
| 2026 | 8,000.00 | -        | -        | 8,000.00 | 4.00%  | 320.00   |
| 2027 | 8,000.00 | -        | -        | 8,000.00 | 4.00%  | 320.00   |
| 2028 | 8,000.00 | -        | -        | 8,000.00 | 4.00%  | 320.00   |
| 2029 | 8,000.00 | -        | -        | 8,000.00 | 4.00%  | 320.00   |
| 2030 | 8,000.00 | -        | -        | 8,000.00 | 4.00%  | 320.00   |
| 2031 | 8,000.00 | -        | -        | 8,000.00 | 4.00%  | 320.00   |
| 2032 | 8,000.00 | -        | -        | 8,000.00 | 4.00%  | 320.00   |
| 2033 | 8,000.00 | -        | -        | 8,000.00 | 4.00%  | 320.00   |
| 2034 | 8,000.00 | -        | -        | 8,000.00 | 4.00%  | 320.00   |
| 2035 | 8,000.00 | -        | -        | 8,000.00 | 4.00%  | 320.00   |
| 2036 | 8,000.00 | -        | -        | 8,000.00 | 4.00%  | 320.00   |
| 2037 | 8,000.00 |          | 5,000.00 | 3,000.00 | 4.00%  | 220.00   |
| 2038 | 3,000.00 |          | 3,000.00 | -        | 4.00%  | 60.00    |
| 合计   |          | 8,000.00 | 8,000.00 | -        |        | 4,800.00 |

### 三、可用于资金平衡的项目净收益

根据对本项目净收益预测的审核，通过对门诊收入、住院收入、其他收入和相关运营成本费用的估算，测算得出本项目可用于资金平衡的项目息前净现金流量为 18,821.52 万元。

测算结果详见后附“项目预期收益与融资自求平衡专项测算说明”。

### 四、预期项目净收益偿还融资本金和利息情况

本次项目运营收入主要是门诊收入、住院收入、其他收入，项目建设资金包括项目自筹资金及融资资金。通过对门诊收入、住院收入、其他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 18,821.52 万元，收益覆盖倍数为 1.47 倍。

基于财政部对地方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，并以门诊收入、住院收入、其他收入所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的资金来源。

## 五、风险分析

### （一）与项目建设相关的风险

1.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与管理水平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.风险控制措施

（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或造成报废工程；

（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）与项目收益相关的风险

#### 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实际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。

山东牡丹会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2022年5月30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 (十八期) — 2022 年山东省政府专项债券 (三十一期) 菏泽市鄆城县人民医院新建传染病房综合楼建设项目 收益与融资平衡专项测算说明

## 一、项目基本情况

### (一) 项目管理单位

项目管理单位鄆城县人民医院，地址：鄆城县唐塔路 184 号，法定代表人：李庆利，负责项目的具体建设和管理。

鄆城县人民医院简介：

鄆城县人民医院始建于 1949 年，是一所集医疗、教学、科研为一体的三级乙等综合性医院，是国家爱婴医院、山东省文明单位、山东省立医院医疗联合体医院、山东省肿瘤医院肿瘤规范化诊疗基地、滨州医学院实践教学医院、菏泽医专临床教学医院。

医院现有职工 1409 人，其中高级职称 99 人，中级职称 559 人。现开放床位 899 张，设有职能、临床、医技科室 70 余个。2021 年门诊量 58.81 万人次，住院病人 3.56 万人次，完成手术 1.47 万人次，总收入 4.75 亿余元。医院医疗设备先进，拥用大型双源 CT、西门子十六排螺旋 CT、西门子 3.0MR 磁共振、美国瓦里安高能直线加速器、西门子平板大型 C 臂、DR(计算机 X 线摄影系统)、进口彩色多普勒、进口全自动生化分析仪、各种进口内镜等大型现代化医疗设备 90 余台。

2018 年医院顺利通过了第三周期二级甲等综合医院的复审工作，2019 年顺利通过三级乙等综合医院评审，同年 12 月通过了“国家标准版胸痛中心”认证。其中神经外科、普外科、重症监护室为医疗质量示范病房、菏泽市重点专科，实现了标准化护理示范病房全覆盖。心血管内科是“县域省级临床重点专科”、冠心病介入诊疗被评为“菏泽市临床精品特色专科”。医院有现代化 ICU 病床 20 张，对急危重症病人的救治发挥着重要的作用。

2020 年新冠肺炎疫情疫情防控工作开展以来，医院领导班子带领全院干部职工

分工协作，多措并举，迅速构筑起全方位、多角度立体防控网络，全面落实中央和省、市、县疫情防控各项决策部署，抓紧抓实抓细疫情常态化防控工作，巩固拓展疫情持续向好发展态势，坚持疫情防控为先，强化“外防输入、内防反弹”防控措施，严格按照“四早”“四集中”原则，做到“及时发现、快速处置、精准管控、有效救治”目标要求，保障人民群众生命安全和身体健康。2020年11月份召开的山东省抗击新冠肺炎疫情表彰大会上，我院荣获“山东省抗击新冠肺炎疫情先进集体”荣誉称号。

建设中的新院区占地228亩，建筑面积20万平方米，编制床位1400张，已于2017年9月14日开工建设，截止目前，新院区主体工程和二次结构工程全部完成，安装工程紧随土建工程进度，计划2021年底逐步投入使用。我院将以标准化建设为抓手，努力将医院建成床位2300余张，职工3600余人，“总体布局合理、资源配置优化、学科建设领先、医疗技术优良、科研教学配套、医疗服务满意”的集医疗、预防、教学、科研、康复等功能于一体的大型三级综合医院。

医院始终坚持“以人为本，病人需求至上”的核心价值观，秉承“治病救人，救死扶伤”的理念，坚守“团结、勤奋、开拓、奉献”的医院精神，努力为全县人民群众的身心健康做出更大的贡献。

## （二）项目概况

### 1.项目背景

近几年来，随着我国国民经济的快速发展，人民群众生活水平不断提高，人们对公共卫生保健的服务需求越来越高。特别是人口的持续增长、人口结构的变化与老龄化和疾病谱的变化，以及人口流动日趋加剧，新的传染性疾病的不断出现，进一步加强了人民群众对预防和控制疾病发生与传染的紧迫感。对突发重大公共卫生事件的预防控制应急反应能力提出了更高要求。加强疾病预防控制与医疗救治体系建设，完善疾病预防控制医疗救治机构组织体系和基础装备设施建设，是提高卫生服务质量与效率，保护人民健康、维护社会稳定，全面建设小康社会的必要条件。

郓城县人民医院始终坚持以科学发展观为指导，以继承创新为主题，以发挥特色优势为重点，积极参与深化医药卫生体制改革，加快推进医疗现代化建设步伐，医疗事业得到持续快速发展，取得了显著成效。

郓城县人民医院是郓城县唯一一家公立二级甲等中医综合医院，承担着全县辖 22 个乡镇(街道)，1 个省级开发区，2013 年户籍人口 122.1 万人的医疗保健任务，并为相邻县市部分乡镇的患者提供医疗服务。县医院每年住院病人数 3.2 万人次，门诊诊疗人次 34 余万人次，2015 年预计门诊量达到 40 万人次。业务用房建筑面积 28311m<sup>2</sup>。设临床、医技、职能科室 61 个，临床专业 21 个，现有编制床位 800 张。由于医院建院久，底子薄，地方经济不发达，事业经费投入严重不足，随着医院业务量的不断扩大和病人需求层次的不断提高，医疗的基础设施不配套现象日益明显，设备陈旧老化、功能低下及各病区布局不合理的现象日益突出，严重制约医院发展及广大病患者的需求。医院现有编制床位 800 张，已远不能满足医院持续快速发展的新形势和人民群众日益增长的医疗保健需要。主要表现在：

(1) 基础设施老化、陈旧，危房比例高。现有的院区建筑始建于上世纪九十年代，设计标准较低，属砖混楼板结构，抗震性能差，设计布局不合理，楼层低、房间小，整个底层阴暗潮湿，墙壁脱落严重，顶层多处漏水，病房少且单元面积小，已不符合卫生条件要求，加之遇到住院病人多时，房间、走廊内到处都加满床位，对医院管理和病人的治疗带来诸多不便，亦对医生及病人的安全带来极大的隐患。另外病患就诊条件差，内部布局不合理等影响了医疗质量的提高，手术室、内科、针灸科、检验、放射、收费、药剂等科室病人拥挤，排队等候时间过长，给就诊者带来不便。为缓解业务用房不足的问题，医院对现在布局进行了多次调整、挪移、合并，许多科室存在“一室多用”现象，达不到院内感染和医疗质量管理的要求。由于多次调整，打乱了原来的科室布局，病人往往要几次上下楼才能完成就诊、检查的过程，影响了医院人性化服务的开展和医疗质量的提高，与二级甲等医院的标准要求，以及人民医院在县属医疗卫生机构中的龙头地位极不相称。

(2) 业务用房严重不足与工作量快速增长的矛盾日渐突出。近三年来，医院年门诊、住院量平均递增 30% 以上，业务用房紧张的问题越来越明显，尤其是随着“新农合”的开展，城镇职工和城镇居民医疗保险试点工作已全面展开，住院病人数明显增多，医院工作量的快速增长，业务用房不足的问题更加突出，特别是病房楼面积严重不足，部分科室病人拥挤，出现加床也需要排队等候等问题，给就诊者带来不便。

(3) 医院环境建设存在诸多问题。随着病人对医疗健康需求的不断提高，病人对医院的环境条件提出了更高要求。但人民医院根本没有空间进行必要的环境绿化美化，病人只能在病房狭小的空间内活动，不利于休息和康复。同时，医院地处市中心繁华地带的交通要道，受地域限制，门诊楼前停车场狭小、拥挤，车辆停放困难，不仅影响市容美观和急诊急救工作，而且存在很大的交通安全隐患，对医院发展造成十分不利的影响。

(4) 人民医院于 2014 年已经通过“二级甲等”医院的复核，为以后升三级医院，现有的建筑面积以及病床数远远不足，无法根据业务需要进行科学的功能分区，尤其是病房楼、医技楼等主要业务用房不能满足三级医院的要求。

(5) 如人民医院在原有地址建设有诸多不利：一是影响病患就医，院区建设工期近三年，不能保证住院病号的转院安全以及日常病患的就医；二是老院区地块面积不足，无法按照新型综合医院要求布局。三是原有场址为于郓城县城中心位置，场地非常狭小，周边已无扩建的可能，

综上所述，郓城县人民医院的选址新建已成为十分迫切的问题。为适应社会发展的要求，切实为周边地区提供高质量的医疗服务，为当地经济发展提供保障，针对该院目前医疗用房及附属设施极端落后的情况，郓城县人民医院实施医院异地选址新建的方案，本项目感染楼为新院区建设的一部分。

## 2.项目基本情况

主要建设规模及建设内容如下：

根据《综合医院建设标准》并结合郓城县总体规划和用地实际情况布局，郓城县人民医院新建传染病房综合楼拟建面积为 7600m<sup>2</sup>，购买 CT 机、全自动化学发光仪等设备 16 台（套）。

郓城新院区感染楼主要是具体建设内容包括：

主要建设内容一览表

| 序号 | 项目名称 | 建筑面积（m <sup>2</sup> ） | 功能说明       | 备注 |
|----|------|-----------------------|------------|----|
| 1  | 地下一层 | 1000                  |            |    |
| 2  | 一楼   | 900                   | 呼吸道传染病门诊   |    |
| 3  | 二楼   | 900                   | 胃肠/肝炎和艾滋病门 |    |
| 4  | 三楼   | 900                   | 呼吸道传染病房    |    |
| 5  | 四楼   | 900                   | ICU        |    |
| 6  | 五楼   | 900                   | 胃肠传染病病房    |    |
| 7  | 六楼   | 900                   | 肝炎传染病门诊    |    |
| 8  | 七楼   | 900                   | 医务人员休息隔离   |    |
| 9  | 机房层  | 300                   | 设备室        |    |

|  |    |      |  |  |
|--|----|------|--|--|
|  | 合计 | 7600 |  |  |
|--|----|------|--|--|

主要设备购置一览表

| 序号 | 设备名称       | 数量 | 单价 (万元) | 合计 (万元) |
|----|------------|----|---------|---------|
| 1  | 干式生化分析仪    | 1  | 50      | 50      |
| 2  | 全自动尿沉渣分析仪  | 1  | 18      | 18      |
| 3  | 全自动大便沉渣分析仪 | 1  | 10      | 10      |
| 4  | 全自动血细胞分析仪  | 1  | 25      | 25      |
| 5  | 血沉仪        | 1  | 20      | 20      |
| 6  | 全自动凝血分析仪   | 1  | 40      | 40      |
| 7  | 显微镜        | 1  | 9       | 9       |
| 8  | 降钙素原检测仪    | 1  | 10      | 10      |
| 9  | 生物安全柜      | 2  | 5       | 10      |
| 10 | 医用冰箱       | 1  | 6       | 6       |
| 11 | 离心机        | 1  | 2       | 2       |
| 12 | 全自动血液分析仪   | 1  | 60      | 60      |
| 13 | 全自动生化分析仪   | 1  | 60      | 60      |
| 14 | 全自动化学发光仪   | 1  | 80      | 80      |
| 15 | CT 机       | 1  | 2500    | 2500    |
|    | 合计         | 16 |         | 2900    |

建设工期：计划工期为 2022 年 5 月至 2023 年 12 月。

### 3.项目规划审批

2020 年 10 月 29 日，郓城县发展和改革局出具《关于郓城县人民医院新建传染病房综合楼建设项目可行性研究报告的批复》（郓发改审批〔2020〕93 号）；

2020 年 10 月 30 日，菏泽市生态环境局郓城县分局出具《关于郓城县人民医院新建传染病房综合楼建设项目环境影响报告表的批复》（菏郓环审〔2020〕225 号）；

2020 年 10 月 31 日，郓城县自然资源和规划局出具《关于申请办理郓城县人民医院新建传染病房综合楼建设项目用地预审意见的复函》（郓自然资规函〔2020〕72 号）；

2020 年 10 月 31 日，郓城县行政审批服务局出具《建设项目用地预审与选址意见书》，审核本建设项目符合国土空间用途管制要求。

## 二、 财务评价假设

### （一）一般假设

1. 发行人遵照根据《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. 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. 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、 项目投资估算及资金筹措方案

### （一）投资估算

#### 1. 编制依据及原则

（1）山东省建筑工程概算定额

（2）山东省安装工程概算定额

（3）菏泽市材料预算价格

（4）有关设备及材料报价

（5）其它医院同类建筑造价情况

（6）项目建设单位提供的有关基础资料

#### 2. 估算总额

本项目总投资额 10,173.00 万元，其中：建设工程费用 8,481.00 万元，其他费用 496.00 万元，基本预备费用 715.00 万元，铺底流动资金 121.00 万元，建设期利息 360.00 万元。各年投资进度计划表如下：

表 1:

| 年度   | 投资总额      | 比例      |
|------|-----------|---------|
| 2022 | 6,156.82  | 60.52%  |
| 2023 | 4,016.18  | 39.48%  |
| 合计   | 10,173.00 | 100.00% |

## (二) 资金筹措方案

### 1. 资金筹措原则

本次筹措资金结合以下原则:

- (1) 项目投入一定的资本金, 保证项目顺利进行建设及后续融资的可能。
- (2) 发行地方政府专项债券进行融资。

### 2. 资金来源

考虑资金成本, 结合本次发行项目实际情况, 为降低资金成本, 减轻财务负担, 提高资金流动性, 保障现金流最大化, 本项目投资人根据国家相关规定, 初步确定项目资本金来源如下:

本项目建设总投资 10,173.00 万元, 拟发行地方政府债券进行融资 8,000.00 万元, 其中: 本次申请发行专项债券 5,000.00 万元, 2022 年拟发行 5,000.00 万元, 2023 年拟发行 3,000.00 万元, 拟发行占项目总投资 78.64%; 自筹资金 2,173.00 万元, 合计占项目总投资的 21.36%。

## 四、 项目预期收益、成本及融资平衡情况

### (一) 收入估算

项目运营净收益为本项目门诊收入、住院收入、其他收入。债券存续期间, 项目运营时间保守估计为 15 年, 测算基础数据来自《郓城县人民医院新建传染病房综合楼建设项目可行性研究报告》, 具体如下:

#### 1. 门诊收入

根据山东省卫生统计资料, 参照山东省主要三级甲等综合性医院的门诊量以及区域情况, 按病床数 1:2.5 的比例计算。本项目感染楼确定床位数规模为 72 床, 感染楼设计日均门诊量为  $72 \times 2.5 = 180$  人次。

根据国家卫健委统计信息中心发布 2020 上半年全国医疗服务情况, 2020 年 1-6 月全国三级公立医院次均门诊费用为 378.7 元, 本项目按照全年无休门诊考虑, 平均每诊疗人次医疗费用参照山东省三级甲等综合性医院并考虑当地情况, 拟定 300 元/人次。

则考虑公益性的基础上正常年门诊收入为:

$$365 \text{ 天} \times 180 \text{ (人次)} \times 300 \text{ 元/人次} \times 85\% = 1,675.35 \text{ 万元。}$$

## 2、住院收入

本项目感染楼共有 72 张病床。根据国家卫健委统计信息中心发布 2020 上半年全国医疗服务情况, 2020 年 1-6 月全国三级公立医院人均住院费用为 14800.30 元。参考山东省三级甲等综合医院统计数据及当地情况, 平均每住院人次费用为 6000 元, 病床周转次数为 36 次/年(月平均约为 3 次), 则病床正常年住院收入为:

$$72 \text{ (床)} \times 36 \text{ (次/年)} \times 6000 \text{ 元} \times 85\% = 1,321.92 \text{ 万元。}$$

## 3、其他收入

其他收入包括体检等项目收入, 本项目正常年其他收入按门诊、住院收入总和的 20% 计算, 为 599.45 万元。预测见下表:

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 | 运营期      |          |          |          |          |          |          |          |           |  |
|----|------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|--|
|    |      | 2024     | 2025     | 2026     | 2027     | 2028     | 2029     | 2030     | 2031     |           |  |
| 1  | 门诊收入 | 1,675.35 | 1,675.35 | 1,675.35 | 1,675.35 | 1,675.35 | 1,675.35 | 1,675.35 | 1,675.35 | 1,675.35  |  |
| 2  | 住院收入 | 1,321.92 | 1,321.92 | 1,321.92 | 1,321.92 | 1,321.92 | 1,321.92 | 1,321.92 | 1,321.92 | 1,321.92  |  |
| 3  | 其他收入 | 599.45   | 599.45   | 599.45   | 599.45   | 599.45   | 599.45   | 599.45   | 599.45   | 599.45    |  |
|    |      | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72  |  |
| 序号 | 项目名称 | 运营期      |          |          |          |          |          |          |          |           |  |
|    |      | 2032     | 2033     | 2034     | 2035     | 2036     | 2037     | 2038     | 合计       |           |  |
| 1  | 门诊收入 | 1,675.35 | 1,675.35 | 1,675.35 | 1,675.35 | 1,675.35 | 1,675.35 | 837.68   |          | 24,292.58 |  |
| 2  | 住院收入 | 1,321.92 | 1,321.92 | 1,321.92 | 1,321.92 | 1,321.92 | 1,321.92 | 660.96   |          | 19,167.84 |  |
| 3  | 其他收入 | 599.45   | 599.45   | 599.45   | 599.45   | 599.45   | 599.45   | 299.73   |          | 8,692.03  |  |
|    |      | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 1,798.37 |          | 52,152.45 |  |

(二) 项目运营成本测算

1.运营成本

相关运营成本主要包括外购原材料费、外购燃料及动力费、工资及福利费、维修费及其它费用。债券存续期间，项目运营时间保守估计为 15 年，测算基础数据来自《郓城县人民医院新建传染病房综合楼建设项目可行性研究报告可行性研究报告》，具体如下：

- (1) 外购原材料费。本项目外购原辅材料包括药品、医疗卫生耗材费用等，按业务收入的 35%估计，正常年外购原辅材料费用 1,258.85 万元。
- (2) 外购燃料及动力费。本项目参照类似项目并结合实际情况估算，本项目正常年外购燃料及动力费用为 85.80 万元。
- (3) 工资及福利费。本项目劳动定员 94 人，年工资总额为 548.5 万元。福利费按工资总额的 14%提取，年提取 76.79 万元，两项合计 625.29 万元。

(4) 修理费。维修费是与固定资产折旧额相关的费用支出，本项目维修费按固定资产原值的 2%计提

(5) 其它费用。具体包括办公费、差旅费，劳动保护费，业务招待费，职工教育费，广告费，财产保险费等。根据行业标准，根据总成本费用表中前五项（直接成本、工资及福利费、折旧费、维修费及摊销费）之和的 5%计算。本工程年其他费用为 107.60 万元/年。

预测见下表：

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     | 运营期      |          |          |          |          |          |          |           |          |  |
|----|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|----------|--|
|    |          | 2024     | 2025     | 2026     | 2027     | 2028     | 2029     | 2030     | 2031      |          |  |
| 1  | 外购原材料费   | 1,258.85 | 1,258.85 | 1,258.85 | 1,258.85 | 1,258.85 | 1,258.85 | 1,258.85 | 1,258.85  | 1,258.85 |  |
| 2  | 外购燃料及动力费 | 85.80    | 85.80    | 85.80    | 85.80    | 85.80    | 85.80    | 85.80    | 85.80     | 85.80    |  |
| 3  | 工资及福利费   | 625.29   | 625.29   | 625.29   | 625.29   | 625.29   | 656.55   | 656.55   | 656.55    | 656.55   |  |
| 4  | 维修费      | 182.13   | 182.13   | 182.13   | 182.13   | 182.13   | 182.13   | 182.13   | 182.13    | 182.13   |  |
| 5  | 其它费用     | 107.60   | 107.60   | 107.60   | 107.60   | 107.60   | 107.60   | 107.60   | 107.60    | 107.60   |  |
|    | 合计       | 2,259.67 | 2,259.67 | 2,259.67 | 2,259.67 | 2,259.67 | 2,290.93 | 2,290.93 | 2,290.93  | 2,290.93 |  |
| 序号 | 项目名称     | 运营期      |          |          |          |          |          |          |           |          |  |
|    |          | 2032     | 2033     | 2034     | 2035     | 2036     | 2037     | 2038     | 合计        |          |  |
| 1  | 外购原材料费   | 1,258.85 | 1,258.85 | 1,258.85 | 1,258.85 | 1,258.85 | 1,258.85 | 629.43   | 18,253.33 |          |  |
| 2  | 外购燃料及动力费 | 85.80    | 85.80    | 85.80    | 85.80    | 85.80    | 85.80    | 42.90    | 1,244.10  |          |  |
| 3  | 工资及福利费   | 656.55   | 656.55   | 689.38   | 689.38   | 689.38   | 689.38   | 344.69   | 9,511.41  |          |  |
| 4  | 维修费      | 182.13   | 182.13   | 182.13   | 182.13   | 182.13   | 182.13   | 91.07    | 2,640.89  |          |  |
| 5  | 其它费用     | 107.60   | 107.60   | 107.60   | 107.60   | 107.60   | 107.60   | 53.80    | 1,560.20  |          |  |
|    | 合计       | 2,290.93 | 2,290.93 | 2,323.76 | 2,323.76 | 2,323.76 | 2,323.76 | 1,161.89 | 33,209.93 |          |  |

## 2.财务费用

本次拟发行本项目地方政府专项债券以满足项目投资需求，拟发行政府专项债券 8,000.00 万元，本次申请发行专项债券 5,000.00 万元 2022 年拟发行 5,000.00 万元，2023 年拟发行 3,000.00 万元。债券期限 15 年，年利率按照 4.00% 计算。根据债券发行计划及利率计算每年财务费用。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。发行计划详见下表：

表 4：专项债券发行计划表

金额单位：人民币万元

| 年度   | 期初本金金额   | 本期新增债券   | 本期偿还金额   | 期末本金金额   | 计划融资利率 | 应付利息合计   |
|------|----------|----------|----------|----------|--------|----------|
| 2022 | -        | 5,000.00 | -        | 5,000.00 | 4.00%  | 100.00   |
| 2023 | 5,000.00 | 3,000.00 | -        | 8,000.00 | 4.00%  | 260.00   |
| 2024 | 8,000.00 | -        | -        | 8,000.00 | 4.00%  | 320.00   |
| 2025 | 8,000.00 | -        | -        | 8,000.00 | 4.00%  | 320.00   |
| 2026 | 8,000.00 | -        | -        | 8,000.00 | 4.00%  | 320.00   |
| 2027 | 8,000.00 | -        | -        | 8,000.00 | 4.00%  | 320.00   |
| 2028 | 8,000.00 | -        | -        | 8,000.00 | 4.00%  | 320.00   |
| 2029 | 8,000.00 | -        | -        | 8,000.00 | 4.00%  | 320.00   |
| 2030 | 8,000.00 | -        | -        | 8,000.00 | 4.00%  | 320.00   |
| 2031 | 8,000.00 | -        | -        | 8,000.00 | 4.00%  | 320.00   |
| 2032 | 8,000.00 | -        | -        | 8,000.00 | 4.00%  | 320.00   |
| 2033 | 8,000.00 | -        | -        | 8,000.00 | 4.00%  | 320.00   |
| 2034 | 8,000.00 | -        | -        | 8,000.00 | 4.00%  | 320.00   |
| 2035 | 8,000.00 | -        | -        | 8,000.00 | 4.00%  | 320.00   |
| 2036 | 8,000.00 | -        | -        | 8,000.00 | 4.00%  | 320.00   |
| 2037 | 8,000.00 |          | 5,000.00 | 3,000.00 | 4.00%  | 220.00   |
| 2038 | 3,000.00 |          | 3,000.00 | -        | 4.00%  | 60.00    |
| 合计   |          | 8,000.00 | 8,000.00 | -        |        | 4,800.00 |

注：剩余发债额度和本次发债合并测算利息。

(三) 项目运营损益表

表 5: 债券存续期项目运营损益表

金额单位: 人民币万元

| 年度           | 2024     | 2025     | 2026     | 2027     | 2028     | 2029     | 2030     | 2031      |
|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 一、营业收入、成本、税金 |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 营业收入         | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72  |
| 营业成本、费用      | 2,259.67 | 2,259.67 | 2,259.67 | 2,259.67 | 2,259.67 | 2,290.93 | 2,290.93 | 2,290.93  |
| 税金及附加        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -         |
| 息前折旧及摊销前利润   | 1,337.05 | 1,337.05 | 1,337.05 | 1,337.05 | 1,337.05 | 1,305.79 | 1,305.79 | 1,305.79  |
| 二、折旧及摊销      |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 折旧及摊销        | 735.15   | 735.15   | 735.15   | 735.15   | 735.15   | 735.15   | 735.15   | 735.15    |
| 息税前利润        | 601.90   | 601.90   | 601.90   | 601.90   | 601.90   | 570.64   | 570.64   | 570.64    |
| 三、财务费用       |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 财务费用         | 320.00   | 320.00   | 320.00   | 320.00   | 320.00   | 320.00   | 320.00   | 320.00    |
| 税前利润         | 281.90   | 281.90   | 281.90   | 281.90   | 281.90   | 250.64   | 250.64   | 250.64    |
| 四、企业所得税      |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 企业所得税        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -         |
| 五、净利润        | 281.90   | 281.90   | 281.90   | 281.90   | 281.90   | 250.64   | 250.64   | 250.64    |
| 年度           | 2032     | 2033     | 2034     | 2035     | 2036     | 2037     | 2038     | 合计        |
| 一、营业收入、成本、税金 |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 营业收入         | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 1,798.37 | 52,152.45 |
| 营业成本、费用      | 2,290.93 | 2,290.93 | 2,323.76 | 2,323.76 | 2,323.76 | 2,323.76 | 1,161.89 | 33,209.93 |
| 税金及附加        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -         |
| 息前折旧及摊销前利润   | 1,305.79 | 1,305.79 | 1,272.96 | 1,272.96 | 1,272.96 | 1,272.96 | 636.48   | 18,942.52 |
| 二、折旧及摊销      |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 折旧及摊销        | 735.15   | 735.15   | 144.40   | 144.40   | 144.40   | 144.40   | 72.20    | 8,001.30  |

|         |        |        |          |          |          |          |          |        |           |
|---------|--------|--------|----------|----------|----------|----------|----------|--------|-----------|
| 息税前利润   | 570.64 | 570.64 | 1,128.56 | 1,128.56 | 1,128.56 | 1,128.56 | 1,128.56 | 564.28 | 10,941.22 |
| 三、财务费用  |        |        |          |          |          |          |          |        |           |
| 财务费用    | 320.00 | 320.00 | 320.00   | 320.00   | 320.00   | 320.00   | 220.00   | 60.00  | 4,440.00  |
| 税前利润    | 250.64 | 250.64 | 808.56   | 808.56   | 808.56   | 808.56   | 908.56   | 504.28 | 6,501.22  |
| 四、企业所得税 |        |        |          |          |          |          |          |        |           |
| 企业所得税   | -      | -      | -        | -        | -        | -        | -        | -      | -         |
| 五、净利润   | 250.64 | 250.64 | 808.56   | 808.56   | 808.56   | 808.56   | 908.56   | 504.28 | 6,501.22  |

注：上表不含建设期利息。

(四) 项目资金平衡测算表

表 6：项目资金平衡测算表

金额单位：人民币万元

| 序号      | 项目                    | 建设期  |         | 运营期      |          |          |          |          |          |          |
|---------|-----------------------|------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|         |                       | 2022 | 2023    | 2024     | 2025     | 2026     | 2027     | 2028     | 2029     | 2030     |
| 一       | 经活动产生的现金流             |      |         |          |          |          |          |          |          |          |
| 1       | 经营活动产生的现金净流量（1.1-1.2） | -    | -121.00 | 1,337.05 | 1,337.05 | 1,337.05 | 1,337.05 | 1,337.05 | 1,305.79 | 1,305.79 |
| 1.1     | 经营活动产生的现金流入           | -    | -       | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 |
| 1.1.1   | 总收入                   | -    | -       | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 |
| 1.1.1.1 | 门诊收入                  | -    | -       | 1,675.35 | 1,675.35 | 1,675.35 | 1,675.35 | 1,675.35 | 1,675.35 | 1,675.35 |
| 1.1.1.2 | 住院收入                  | -    | -       | 1,321.92 | 1,321.92 | 1,321.92 | 1,321.92 | 1,321.92 | 1,321.92 | 1,321.92 |
| 1.1.1.3 | 其他收入                  | -    | -       | 599.45   | 599.45   | 599.45   | 599.45   | 599.45   | 599.45   | 599.45   |
| 1.2     | 经营活动产生的现金流出           | -    | 121.00  | 2,259.67 | 2,259.67 | 2,259.67 | 2,259.67 | 2,259.67 | 2,290.93 | 2,290.93 |
| 1.2.1   | 运营成本                  | -    | -       | 2,259.67 | 2,259.67 | 2,259.67 | 2,259.67 | 2,259.67 | 2,290.93 | 2,290.93 |
| 1.2.2   | 相关税费                  | -    | -       | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 1.2.3   | 营运资金                  | -    | 121.00  | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 二       | 投资活动产生的现金流量           |      |         |          |          |          |          |          |          |          |

|         |                        |           |           |          |          |          |          |          |          |          |           |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
|---------|------------------------|-----------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 2       | 投资活动产生的现金流量 (2.1-2.2)  | -6,056.82 | -3,635.18 | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -         | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 2.1     | 投资活动产生的净现金流入           | -         | -         | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -         | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 2.2     | 投资活动产生的现金流出            | 6,056.82  | 3,635.18  | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -         | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 2.2.1   | 建设投资                   | 6,056.82  | 3,635.18  | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -         | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 三       | 融资活动产生的现金流量            |           |           |          |          |          |          |          |          |          |           |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 3       | 融资活动产生的净现金流量 (3.1-3.2) | 6,056.82  | 3,756.18  | -320.00  | -320.00  | -320.00  | -320.00  | -320.00  | -320.00  | -320.00  | -320.00   | -320.00  | -320.00  | -320.00  | -320.00  | -320.00  | -320.00  | -320.00  | -320.00  | -320.00  |
| 3.1     | 融资活动产生的现金流入            | 6,156.82  | 4,016.18  | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -         | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 3.1.1   | 项目资本金流入                | 1,156.82  | 1,016.18  | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -         | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 3.1.2   | 其他融资本金流入               | -         | -         | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -         | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 3.1.3   | 债券融资款流入                | 5,000.00  | 3,000.00  | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -         | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 3.2     | 融资活动产生的现金流出            | 100.00    | 260.00    | 320.00   | 320.00   | 320.00   | 320.00   | 320.00   | 320.00   | 320.00   | 320.00    | 320.00   | 320.00   | 320.00   | 320.00   | 320.00   | 320.00   | 320.00   | 320.00   | 320.00   |
| 3.2.1   | 偿还债券本金                 | -         | -         | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -         | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 3.2.2   | 偿还其他融资本金               | -         | -         | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -         | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 3.2.3   | 支付其他融资利息               | -         | -         | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -         | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 3.2.4   | 支付债券利息                 | 100.00    | 260.00    | 320.00   | 320.00   | 320.00   | 320.00   | 320.00   | 320.00   | 320.00   | 320.00    | 320.00   | 320.00   | 320.00   | 320.00   | 320.00   | 320.00   | 320.00   | 320.00   | 320.00   |
| 四       | 期末现金 (1+2+3)           | -         | -         | 1,017.05 | 1,017.05 | 1,017.05 | 1,017.05 | 1,017.05 | 1,017.05 | 1,017.05 | 1,017.05  | 1,017.05 | 1,017.05 | 1,017.05 | 1,017.05 | 1,017.05 | 1,017.05 | 1,017.05 | 1,017.05 | 1,017.05 |
| 五       | 累计剩余现金                 | -         | -         | 1,017.05 | 2,034.10 | 3,051.15 | 4,068.20 | 5,085.25 | 6,071.04 | 7,056.83 |           |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 序号      | 项目                     | 运营期       |           |          |          |          |          |          |          |          |           | 合计       |          |          |          |          |          |          |          |          |
|         |                        | 2031      | 2032      | 2033     | 2034     | 2035     | 2036     | 2037     | 2038     |          |           |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 一       | 经营活动产生的现金流             |           |           |          |          |          |          |          |          |          |           |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 1       | 经营活动产生的现金净流量 (1.1-1.2) | 1,305.79  | 1,305.79  | 1,305.79 | 1,272.96 | 1,272.96 | 1,272.96 | 1,272.96 | 1,272.96 | 636.48   | 18,821.52 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 1.1     | 经营活动产生的现金流入            | 3,596.72  | 3,596.72  | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 1,798.37 | 52,152.45 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 1.1.1   | 总收入                    | 3,596.72  | 3,596.72  | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 3,596.72 | 1,798.37 | 52,152.45 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 1.1.1.1 | 门诊收入                   | 1,675.35  | 1,675.35  | 1,675.35 | 1,675.35 | 1,675.35 | 1,675.35 | 1,675.35 | 1,675.35 | 837.68   | 24,292.58 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 1.1.1.2 | 住院收入                   | 1,321.92  | 1,321.92  | 1,321.92 | 1,321.92 | 1,321.92 | 1,321.92 | 1,321.92 | 1,321.92 | 660.96   | 19,167.84 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 1.1.1.3 | 其他收入                   | 599.45    | 599.45    | 599.45   | 599.45   | 599.45   | 599.45   | 599.45   | 599.45   | 299.73   | 8,692.03  |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 1.2     | 经营活动产生的现金流出            | 2,290.93  | 2,290.93  | 2,290.93 | 2,323.76 | 2,323.76 | 2,323.76 | 2,323.76 | 2,323.76 | 1,161.89 | 33,330.93 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |

|       |                        |          |          |           |           |           |           |           |           |           |
|-------|------------------------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1.2.1 | 运营成本                   | 2,290.93 | 2,290.93 | 2,290.93  | 2,323.76  | 2,323.76  | 2,323.76  | 2,323.76  | 1,161.89  | 33,209.93 |
| 1.2.2 | 相关税费                   | -        | -        | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 1.2.3 | 营运资金                   | -        | -        | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 121.00    |
| 二     | 投资活动产生的现金流量            |          |          |           |           |           |           |           |           |           |
| 2     | 投资活动产生的现金流量 (2.1-2.2)  | -        | -        | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -9,692.00 |
| 2.1   | 投资活动产生的净现金流入           | -        | -        | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 2.2   | 投资活动产生的金现金流出           | -        | -        | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 9,692.00  |
| 2.2.1 | 建设投资                   | -        | -        | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 9,692.00  |
| 三     | 融资活动产生的现金流量            |          |          |           |           |           |           |           |           |           |
| 3     | 融资活动产生的净现金流量 (3.1-3.2) | -320.00  | -320.00  | -320.00   | -320.00   | -320.00   | -320.00   | -5,220.00 | -3,060.00 | -2,627.00 |
| 3.1   | 融资活动产生的现金流入            | -        | -        | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 10,173.00 |
| 3.1.1 | 项目资本金流入                | -        | -        | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 2,173.00  |
| 3.1.2 | 其他融资本金流入               | -        | -        | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 3.1.3 | 债券融资款流入                | -        | -        | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 3.2   | 融资活动产生的现金流出            | 320.00   | 320.00   | 320.00    | 320.00    | 320.00    | 320.00    | 5,220.00  | 3,060.00  | 12,800.00 |
| 3.2.1 | 偿还债券本金                 | -        | -        | -         | -         | -         | -         | 5,000.00  | 3,000.00  | 8,000.00  |
| 3.2.2 | 偿还其他融资本金               | -        | -        | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 3.2.3 | 支付其他融资利息               | -        | -        | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 3.2.4 | 支付债券利息                 | 320.00   | 320.00   | 320.00    | 320.00    | 320.00    | 320.00    | 220.00    | 60.00     | 4,800.00  |
| 四     | 期末现金 (1+2+3)           | 985.79   | 985.79   | 985.79    | 952.96    | 952.96    | 952.96    | -3,947.04 | -2,423.52 | 6,502.52  |
| 五     | 累计剩余现金                 | 8,042.62 | 9,028.41 | 10,014.20 | 10,967.16 | 11,920.12 | 12,873.08 | 8,926.04  | 6,502.52  |           |
| 六     | 本息覆盖倍数                 |          |          |           |           |           |           |           |           | 1.47      |

## （五）项目资金平衡情况

本次融资项目收入主要为门诊收入、住院收入、其他收入，项目建设资金包括项目资本金及融资资金。通过对门诊收入、住院收入、其他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 18,821.52 万元，收益覆盖倍数为 1.47 倍。

## （六）总体评价

基于财政部对地方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，并以门诊收入、住院收入、其他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的资金来源。

本项目拟发行地方政府债券进行融资 8,000.00 万元，其中本次申请发行专项债券 5,000.00 万元，2022 年拟发行 5,000.00 万元，2023 年拟发行 3,000.00 万元。按半年计息，债券期限 15 年，在 2038 年还债券本息后，将有 6,502.52 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 8,000.00 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到 1.47 倍。

## 五、 风险分析

### （一）与项目建设相关的风险

1.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.风险控制措施

（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或造成报废工程；

（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）与项目收益相关的风险

### 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实际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

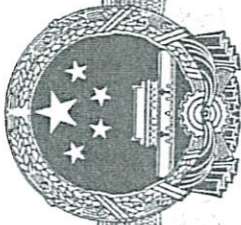
项目建成投产后，运营单位未能有效管理，未能及时应对内外部环境的变化，未能根据市场情况及时调整经营方针，实际运营效益将可能达不到预测值。项目偿债资金来自项目运营收益部分较大，将对偿还债券本息产生影响。

### 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。



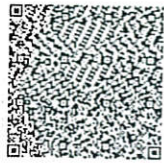
# 营业执照

(副本) 3-1

统一社会信用代码

91371700720757167M

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



名称 山东牡丹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 姜晓霞

注册资本 叁佰万元整

成立日期 2000 年 01 月 01 日

经营范围

财务报告审计；注册资本验证；资产评估；企业破产案件管理；  
理；破产清算审计及其他专项审计；经济案件鉴证；社会调  
查、评估、评价；绩效评价服务；政府和社会资本合作模式咨  
询服务；工程预决算审计；企业财务管理及内部控制制度设  
计、审核、咨询服务；税务代理及纳税政策咨询、筹划服务；  
会计咨询；工程招标投标代理；企业登记代理；信息咨询服  
(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)

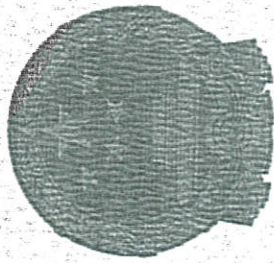
营业期限 2000 年 01 月 01 日至 年 月 日

住所 菏泽市开发区长江路6658号中达御园写字楼9号  
楼19楼



登记机关

2020 年 09 月 08 日



会计师事务所

执业证书

名称：山东牡丹会计师事务所

有限公司

主任会计师：姜晓霞

办公场所：山东省菏泽市长江路999号

组织形式：有限责任

会计师事务所编号：37160006

注册资本(出资额)：300万元

批准设立文号：鲁财会协字[1999]217号

批准设立日期：1999-12-24

证书序号：NO. 023757

## 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：

2015 10 15

年 月 日

中华人民共和国财政部制

证书编号: 371600060004  
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 03 月 13 日  
Date of Issuance /y /m /d



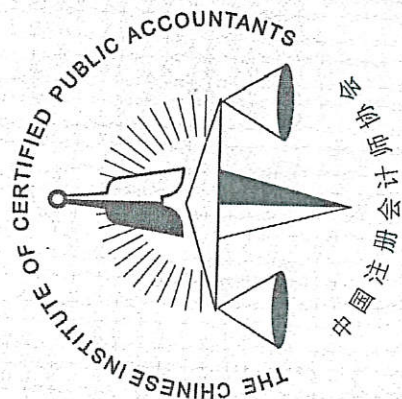
|                   |                 |
|-------------------|-----------------|
| 姓名                | 姜晓霞             |
| Sex               | 女               |
| Date of birth     | 1954-11-06      |
| Working unit      | 山东牡丹会计师事务所有限公司  |
| Identity card No. | 372901541106066 |



证书编号: 371600060005  
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 03 月 13 日  
Date of Issuance /y /m /d



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03月10日

年 月 日  
/y /m /d

同瑞霞

姓 名 Full name  
性 别 Sex  
出 生 日 期 Date of birth  
工 作 单 位 Working unit  
身 份 证 号 码 Identity card No.



女

1953-07-01

山东牡丹会计师事务所有限公司

372901530701064