



0510202205003431

报告文号：苏公W[2022]E6130号

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券
(十六期) — 2022 年山东省政府专项债券 (二十九期)
济南市精神卫生中心项目
项目收益与融资平衡专项评价报告
苏公 W[2022]E6130 号

公证天业会计师事务所 (特殊普通合伙)

二〇二二年六月一日

Public Acc



公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)

Gongzheng Tianye Certified Public Accountants, SGP

中国·江苏·无锡

总机: 86 (510) 68798988

传真: 86 (510) 68567788

电子信箱: mail@gztycpa.cn

Wuxi, Jiangsu, China

Telephone: 86 (510) 68798988

Fax: 86 (510) 68567788

E-mail: mail@gztycpa.cn

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券 (十六期) — 2022 年山东省政府专项债券 (二十九期)

济南市精神卫生中心项目 项目收益与融资平衡专项评价报告

苏公 W[2022]E6130 号

致: 山东省财政厅

我们接受委托,对济南市精神卫生中心项目收益与融资平衡情况进行财务评价并出具专项评价报告。

我们的评价依据是《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》。项目实施单位对债券存续期内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。

经专项评价,我们认为,在发行人对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次评价的济南市精神卫生中心项目,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。

总体评价结果如下:

一、项目概算总投资及资金来源情况

1、济南市精神卫生中心项目,投资概(估)算总额 70,485.25 万元,包括工程投资



49,436.00 万元，工程建设其他费用 13,684.00 万元，基本预备费 5,050.00 万元，建设期利息 2,315.25 万元。明细如下：

表 1

单位：万元

序号	费用类别	金额
一	工程投资	49,436.00
二	工程建设其他费用	13,684.00
三	基本预备费	5,050.00
四	建设期利息	2,315.25
合计		70,485.25

2、项目总投资 70,485.25 万元，2020 年 5 月已发行专项债券资金 15,000.00 万元（占总投资的 21.28%），2021 年 6 月已发行专项债券资金 10,000.00 万元（占总投资的 14.19.%），2021 年 8 月已发行专项债券资金 10,000.00 万元（占总投资的 14.19.%），本期拟申请专项债券资金 20,000.00 万元（占总投资的 28.37%），剩余部分资金来源：资本金 15,485.25 万元（占总投资的 21.97%）。项目资金来源情况如下：

表 2:

单位：万元

项目名称	项目概算 总投资	资金来源				
		资本金	已存续的债务类资金		本期拟申请的专项 债券资金	其他 资金
			已申请发行的 省政府专项债 券资金金额	其他融资金额		
济南市精神卫生中心 项目	70,485.25	15,485.25	35,000.00-	-	20,000.00	-
合 计	70,485.25	15,485.25	35,000.00-	-	20,000.00	-

二、应付专项债券本息情况

根据项目资金筹措计划，该项目已于 2020 年 5 月发行地方政府专项债券 15,000.00 万元，利率 2.93%，期限 10 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金；已于 2021 年 6 月发行地方政府专项债券 10,000.00 万元，利率 3.37%，期限 10 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金；2021 年 8 月发行地方政府专项债券 10,000.00 万元，利率 3.11%，



期限 10 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。本次拟发行地方政府专项债券 20,000.00 万元，假设年利率 4.00%，期限 10 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。该项目还本付息预测如下：

表 3: 2020 年 5 月已发行专项债券还本付息测算表 单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2020 年		15,000.00		15,000.00	2.93%	219.75	219.75
2021 年	15,000.00			15,000.00	2.93%	439.50	439.50
2022 年	15,000.00			15,000.00	2.93%	439.50	439.50
2023 年	15,000.00			15,000.00	2.93%	439.50	439.50
2024 年	15,000.00			15,000.00	2.93%	439.50	439.50
2025 年	15,000.00			15,000.00	2.93%	439.50	439.50
2026 年	15,000.00			15,000.00	2.93%	439.50	439.50
2027 年	15,000.00			15,000.00	2.93%	439.50	439.50
2028 年	15,000.00			15,000.00	2.93%	439.50	439.50
2029 年	15,000.00			15,000.00	2.93%	439.50	439.50
2030 年	15,000.00		15,000.00		2.93%	219.75	15,219.75
合计		15,000.00	15,000.00			4,395.00	19,395.00

表 4: 2021 年 6 月已发行专项债券还本付息测算表 单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2021 年		10,000.00		10,000.00	3.37%	168.50	168.50
2022 年	10,000.00			10,000.00	3.37%	337.00	337.00
2023 年	10,000.00			10,000.00	3.37%	337.00	337.00
2024 年	10,000.00			10,000.00	3.37%	337.00	337.00
2025 年	10,000.00			10,000.00	3.37%	337.00	337.00
2026 年	10,000.00			10,000.00	3.37%	337.00	337.00
2027 年	10,000.00			10,000.00	3.37%	337.00	337.00
2028 年	10,000.00			10,000.00	3.37%	337.00	337.00
2029 年	10,000.00			10,000.00	3.37%	337.00	337.00
2030 年	10,000.00			10,000.00	3.37%	337.00	337.00
2031 年	10,000.00		10,000.00		3.37%	168.50	10,168.50
合计		10,000.00	10,000.00			3,370.00	13,370.00



表 5: 2021 年 8 月已发行专项债券还本付息测算表 单位: 万元

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2021 年		10,000.00		10,000.00	3.11%		
2022 年	10,000.00			10,000.00	3.11%	311.00	311.00
2023 年	10,000.00			10,000.00	3.11%	311.00	311.00
2024 年	10,000.00			10,000.00	3.11%	311.00	311.00
2025 年	10,000.00			10,000.00	3.11%	311.00	311.00
2026 年	10,000.00			10,000.00	3.11%	311.00	311.00
2027 年	10,000.00			10,000.00	3.11%	311.00	311.00
2028 年	10,000.00			10,000.00	3.11%	311.00	311.00
2029 年	10,000.00			10,000.00	3.11%	311.00	311.00
2030 年	10,000.00			10,000.00	3.11%	311.00	311.00
2031 年	10,000.00		10,000.00		3.11%	311.00	10,311.00
合计		10,000.00	10,000.00			3,110.00	13,110.00

表 6: 本次拟发行专项债券还本付息测算表 单位: 万元

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2022 年		20,000.00		20,000.00	4.00%	400.00	400.00
2023 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2024 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2025 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2026 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2027 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2028 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2029 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2030 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2031 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2032 年	20,000.00		20,000.00		4.00%	400.00	20,400.00
合计		20,000.00	20,000.00			8,000.00	28,000.00

表 7: 专项债券融资还本付息测算汇总表 单位: 万元

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息	应付本息合计
2020 年		15,000.00		15,000.00	219.75	219.75
2021 年	15,000.00	20,000.00		15,000.00	608.00	608.00



2022 年	15,000.00	20,000.00		35,000.00	1,487.50	1,487.50
2023 年	35,000.00			35,000.00	1,887.50	1,887.50
2024 年	35,000.00			35,000.00	1,887.50	1,887.50
2025 年	35,000.00			35,000.00	1,887.50	1,887.50
2026 年	35,000.00			35,000.00	1,887.50	1,887.50
2027 年	35,000.00			35,000.00	1,887.50	1,887.50
2028 年	35,000.00			35,000.00	1,887.50	1,887.50
2029 年	35,000.00			35,000.00	1,887.50	1,887.50
2030 年	35,000.00		15,000.00	20,000.00	1,667.75	16,667.75
2031 年	20,000.00		20,000.00	20,000.00	1,279.50	21,279.50
2032 年	20,000.00		20,000.00		400.00	20,400.00
合计		55,000.00	55,000.00		18,875.00	73,875.00

三、可用于资金平衡的项目净收益

根据对该项目净收益预测的审核,通过对运营期住院收入和门诊收入以及相关运营成本、税费的估算,测算得出该项目可用于资金平衡的息前净现金流量为 92,002.20 万元。

测算过程详见后附:“项目预期收益、成本及融资平衡说明”。

四、预期项目净收益偿还融资本金和利息情况

该项目预期产生的现金流入主要为济南市精神卫生中心项目住院收入和门诊收入。建设资金包含项目资本金和专项债券。根据项目收益与融资平衡分析,该项目可用于资金平衡的息前净现金流量为 92,002.20 万元,还本付息总额为 73,875.00 万元,项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.25 倍,预期项目产生的收益能够合理保障偿还融资本金和利息,可以实现项目收益和融资平衡。现金流覆盖融资本息情况详见下表:

表 8:

单位: 万元

融资方式	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
专项债券	55,000.00	18,875.00	73,875.00	92,002.20
融资合计	55,000.00	18,875.00	73,875.00	
覆盖倍数				1.25



（此页无正文，为苏公 W[2022]E6130 号专项报告签字盖章页）

附件：项目预期收益、成本及融资平衡说明



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2022 年 6 月 1 日

项目预期收益、成本及融资平衡说明

一、编制基础

《中华人民共和国预算法》、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）。我们结合济南市精神卫生中心项目的相关批复文件、可研报告及其他相关资料，并遵循会计核算的一般原则，编制项目收益与融资自求平衡专项评价报告。

二、基本假设

- 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无重大变化。
- 3、项目建设内容和投资总额与可研报告确定的内容不发生重大变化。
- 4、项目实施资金来源能按预计方式实现，专项债券利率与假设利率无重大变化。
- 5、项目建成后形成的收入模式与现有的预测不存在重大变化。
- 6、政府制定的土地出让计划、可返还政府收益等能够顺利执行。
- 7、地方 GDP 增速与预计增速无重大变化，土地出让价格在正常范围内变动。
- 8、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）项目名称

济南市精神卫生中心项目。

（二）项目单位

济南市卫生健康委员会是该项目的立项主体。

济南市卫生健康委员会是市政府工作部门，为正局级，加挂济南市中医药管理局牌子，市卫生健康委贯彻党的卫生健康工作方针和政策，落实党中央关

于卫生健康工作的决策部署，按照省委工作要求和市委有关工作安排，推动全市卫生健康事业高质量发展，在履行职责过程中坚持和加强党对卫生健康工作的集中统一领导。

（三）项目规划审批

1、2018年9月5日，济南市规划局出具《关于济南市精神卫生中心规划选址意见的复函》（济规管函〔2018〕278号）。

2、2018年12月，济南市工程咨询院出具《济南市精神卫生中心项目项目建议书》。

3、2019年3月14日，济南市发展和改革委员会出具《关于济南市卫生和计划生育委员会济南市精神卫生中心项目建议书的批复》（济发改审批审【2019】21号）。

4、2020年1月，济南市工程咨询院出具《济南市精神卫生中心项目可行性研究报告》。

5、2020年1月6日，济南市自然资源和规划局出具《关于济南精神卫生中心建设项目用地情况说明》，该项目拟用地范围符合济南市长清区土地利用总体规划。

6、2020年3月6日，济南市发展和改革委员会出具《关于济南市精神卫生中心项目可行性研究报告的批复》（济发改审批审〔2020〕4号），项目代码：2019-370100-84-01-008937。

7、2020年3月16日，山东省人民政府出具《关于济南市长清区2019年第1批次建设用地的批复》（鲁政土字〔2020〕419号）。

8、2020年4月17日，济南市自然资源和规划局出具《建设用地规划许可证》（地字第370113202000095号）。

9、2020年5月25日，济南市自然资源和规划局出具《建设工程规划许可证》（建字第370113202000257号）。

10、2020年8月24日，济南市自然资源和规划局出具《不动产权证书》（鲁（2020）济南市不动产权第0177457号）。

11、2021年2月2日，济南市长清区行政审批服务局出具《建筑工程施工许可证》（编号：370113202102020101）。

（四）项目规模与主要建设内容

该项目位于济南市长清区万德街道小万村以北、京台高速万德出口迎宾路以南、吉尔路以西、京台高速以东，面积约14.68公顷(约220.2亩)。项目总建筑面积76,720.00平方米，其中，地上建筑面积59,420.00平方米，主要建设医院八项设施用房、预防保健用房、科研用房、教学用房、医疗设备用房及康复医疗中心(3,548.00平方米)、倒班宿舍(1,044.00平方米)、学生宿舍(3,750.00平方米)等；地下建筑面积17,300.00平方米，主要建设餐厅厨房、地下设备用房、人防工程及地下车库等。

（五）项目建设期限—项目进展

该项目2020年5月开工建设，预计2022年12月底竣工。

四、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）《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500—2013）；
- （2）《山东省建设工程工程量清单计价规则》（2011年）；
- （3）《山东省建筑工程消耗量定额》（2016年）；
- （4）《山东省安装工程消耗量定额》（2016年）；
- （5）《山东省建筑工程价目表》（2013年）；
- （6）《山东省安装工程价目表》（2013年）；
- （7）《山东省建设工程费用项目组成及计算规则》（2016年）；
- （8）济南市建筑材料现行市场价格；

- (9) 同类工程造价情况；
- (10) 现行投资估算的有关规定；
- (11) 《济南市精神卫生中心项目可行性研究报告》；
- (12) 《济南市精神卫生中心项目专项债券实施方案》。

2、估算总额

项目估算总投资 70,485.25 万元，包括工程投资 13,684.00 万元，工程建设其他费用 13,684.00 万元，基本预备费 5,050.00 万元，建设期利息 2,315.25 万元。明细如下：

表 1		单位：万元
序号	费用类别	金额
一	工程投资	49,436.00
二	工程建设其他费用	13,684.00
三	基本预备费	5,050.00
四	建设期利息	2,315.25
合计		70,485.25

(二) 资金筹措方案

项目总投资 70,485.25 万元，2020 年 5 月已发行专项债券资金 15,000.00 万元（占总投资的 21.28%），2021 年 6 月已发行专项债券资金 10,000.00 万元（占总投资的 14.19.%），2021 年 8 月已发行专项债券资金 10,000.00 万元（占总投资的 14.19.%），本期拟申请专项债券资金 20,000.00 万元（占总投资的 28.37%），剩余部分资金来源：资本金 15,485.25 万元（占总投资的 21.97%）。项目资金来源情况如下：

表 2:

单位: 万元

项目名称	项目概算 总投资	资金来源				
		资本金	已存续的债务类资金		本期拟申请的专项 债券资金	其他 资金
			已申请发行的省 政府专项债券资 金金额	其他融资 金额		
济南市精神卫生中心项目	70,485.25	15,485.25	35,000.00-	-	20,000.00	-
合 计	70,485.25	15,485.25	35,000.00-	-	20,000.00	-

五、项目预期收益、成本及融资平衡情况

(一) 运营收入预测

根据可行性研究报告及项目实施方案数据, 该项目预期收入主要来源于住院收入和门诊收入。运营期各年收入预测如下:

表 3:

运营收入估算表

单位: 万元

年度	住院收入	门诊收入	合计
2023 年	13,224.00	5,289.60	18,513.60
2024 年	14,546.40	5,818.56	20,364.96
2025 年	16,001.04	6,400.42	22,401.46
2026 年	17,601.14	7,040.46	24,641.60
2027 年	19,361.25	7,744.50	27,105.75
2028 年	21,297.38	8,518.95	29,816.33
2029 年	23,427.12	9,370.85	32,797.97
2030 年	25,769.83	10,307.93	36,077.76
2031 年	28,346.81	11,338.72	39,685.53
2032 年	15,590.75	6,236.30	21,827.05
合计	195,165.72	78,066.29	273,232.01

收入预测方法说明:

1、住院收入

住院收入=床位数*使用率*收费标准

项目设计床位 800 张, 床位使用率按 95%测算, 考虑到后续实际运营成本增长及项目单位提供的同类医院床位收费标准, 本次测算将床位收入由原 1.3 万元/月/床, 调整为 1.45 万元/月/床。医院稳定经营条件下在债券存续期内按照

10%的增长率增长。

2、门诊收入

门诊收入包括诊察、检查、化验、治疗、手术等收入，根据本地区同类项目预测，门诊收入按住院收入的 40%计取。

（二）运营成本预测

该项目总成本费用包括医疗业务成本、管理费用、折旧费及利息支出等。

运营支出是指扣除折旧费、利息支出的现金流出。年度运营支出预测如下：

表 4:		运营支出估算表		单位：万元
年度	医疗业务成本	管理费用	合计	
2023 年	9,700.00	1,976.92	11,676.92	
2024 年	10,670.00	2,038.92	12,708.92	
2025 年	11,737.00	2,107.12	13,844.12	
2026 年	12,910.70	2,317.83	15,228.53	
2027 年	14,201.77	2,400.35	16,602.12	
2028 年	15,621.95	2,491.13	18,113.08	
2029 年	17,184.15	2,740.24	19,924.39	
2030 年	18,902.57	2,850.07	21,752.64	
2031 年	20,792.83	2,970.89	23,763.72	
2032 年	11,436.05	1,633.99	13,070.04	
合计	143,157.02	23,527.46	166,684.48	

成本预测方法说明：

1、医疗业务成本

（1）项目医护人员按 640 人计算，参考本地区同类项目，运营初始年度人均工资 15.00 万/年，以每年递增 10%计取。

（2）商品和服务费用按 100 万元/年，以每年递增 10%计取。

2、管理费用

（1）人员经费

项目后勤管理人员 100 人，人均工资 6.00 万/年，运营期按每年 10%的比例增长。

（2）商品和服务费

管理费用中商品和服务费包括水费、电费及天然气费。运营初期预计水费 337.55 万元，电费 992.37 万元，天然气 27 万元，共计 1,356.92 万元/年，按照每三年递增 10%计取。

（3）其他费用

其他费用按 20 万元/年，以每年递增 10%计取。

注：该项目涉及医护及管理人员均为事业单位编制人员，工资及福利费由财政统一发放，不计入成本。参考历史情况，需额外聘用人员，聘用人员工资由单位发放。

3、折旧费

项目固定资产折旧采用年限平均法计提，折旧年限按 20 年计算，残值率为 5%。

4、利息支出

根据项目资金筹措计划，该项目已于 2020 年 5 月发行地方政府专项债券 15,000.00 万元，利率 2.93%，期限 10 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金；已于 2021 年 6 月发行地方政府专项债券 10,000.00 万元，利率 3.37%，期限 10 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金；2021 年 8 月发行地方政府专项债券 10,000.00 万元，利率 3.11%，期限 10 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。本次拟发行地方政府专项债券 20,000.00 万元，假设年利率 4.00%，期限 10 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。该项目还本付息预测如下：

表 5： 2020 年 5 月已发行专项债券还本付息测算表 单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2020 年		15,000.00		15,000.00	2.93%	219.75	219.75
2021 年	15,000.00			15,000.00	2.93%	439.50	439.50
2022 年	15,000.00			15,000.00	2.93%	439.50	439.50
2023 年	15,000.00			15,000.00	2.93%	439.50	439.50
2024 年	15,000.00			15,000.00	2.93%	439.50	439.50
2025 年	15,000.00			15,000.00	2.93%	439.50	439.50
2026 年	15,000.00			15,000.00	2.93%	439.50	439.50
2027 年	15,000.00			15,000.00	2.93%	439.50	439.50

2028 年	15,000.00			15,000.00	2.93%	439.50	439.50
2029 年	15,000.00			15,000.00	2.93%	439.50	439.50
2030 年	15,000.00		15,000.00	0.00	2.93%	219.75	15,219.75
合计		15,000.00	15,000.00			4,395.00	19,395.00

表 6: 2021 年 6 月已发行专项债券还本付息测算表 单位: 万元

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2021 年		10,000.00		10,000.00	3.37%	168.50	168.50
2022 年	10,000.00			10,000.00	3.37%	337.00	337.00
2023 年	10,000.00			10,000.00	3.37%	337.00	337.00
2024 年	10,000.00			10,000.00	3.37%	337.00	337.00
2025 年	10,000.00			10,000.00	3.37%	337.00	337.00
2026 年	10,000.00			10,000.00	3.37%	337.00	337.00
2027 年	10,000.00			10,000.00	3.37%	337.00	337.00
2028 年	10,000.00			10,000.00	3.37%	337.00	337.00
2029 年	10,000.00			10,000.00	3.37%	337.00	337.00
2030 年	10,000.00			10,000.00	3.37%	337.00	337.00
2031 年	10,000.00		10,000.00		3.37%	168.50	10,168.50
合计		10,000.00	10,000.00			3,370.00	13,370.00

表 7: 2021 年 8 月已发行专项债券还本付息测算表 单位: 万元

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2021 年		10,000.00		10,000.00	3.11%		
2022 年	10,000.00			10,000.00	3.11%	311.00	311.00
2023 年	10,000.00			10,000.00	3.11%	311.00	311.00
2024 年	10,000.00			10,000.00	3.11%	311.00	311.00
2025 年	10,000.00			10,000.00	3.11%	311.00	311.00
2026 年	10,000.00			10,000.00	3.11%	311.00	311.00
2027 年	10,000.00			10,000.00	3.11%	311.00	311.00
2028 年	10,000.00			10,000.00	3.11%	311.00	311.00
2029 年	10,000.00			10,000.00	3.11%	311.00	311.00
2030 年	10,000.00			10,000.00	3.11%	311.00	311.00
2031 年	10,000.00		10,000.00		3.11%	311.00	10,311.00
合计		10,000.00	10,000.00			3,110.00	13,110.00

表 8: 本次拟发行专项债券还本付息测算表 单位: 万元

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2022 年		20,000.00		20,000.00	4.00%	400.00	400.00

2023 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2024 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2025 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2026 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2027 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2028 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2029 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2030 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2031 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2032 年	20,000.00		20,000.00		4.00%	400.00	20,400.00
合计		20,000.00	20,000.00			8,000.00	28,000.00

表 9: 专项债券融资还本付息测算汇总表 单位: 万元

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息	应付本息合计
2020 年		15,000.00		15,000.00	219.75	219.75
2021 年	15,000.00	20,000.00		15,000.00	608.00	608.00
2022 年	15,000.00	20,000.00		35,000.00	1,487.50	1,487.50
2023 年	35,000.00			35,000.00	1,887.50	1,887.50
2024 年	35,000.00			35,000.00	1,887.50	1,887.50
2025 年	35,000.00			35,000.00	1,887.50	1,887.50
2026 年	35,000.00			35,000.00	1,887.50	1,887.50
2027 年	35,000.00			35,000.00	1,887.50	1,887.50
2028 年	35,000.00			35,000.00	1,887.50	1,887.50
2029 年	35,000.00			35,000.00	1,887.50	1,887.50
2030 年	35,000.00		15,000.00	20,000.00	1,667.75	16,667.75
2031 年	20,000.00		20,000.00	20,000.00	1,279.50	21,279.50
2032 年	20,000.00		20,000.00		400.00	20,400.00
合计		55,000.00	55,000.00		18,875.00	73,875.00

(三) 项目运营损益表

项目运营损益表见表 10。

(四) 项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表见表 11。

表 10: 项目运营损益表

单位: 万元

年度	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	合计
一、收入/成本/税金											
营业收入	18,513.60	20,364.96	22,401.46	24,641.60	27,105.75	29,816.33	32,797.97	36,077.76	39,685.53	21,827.05	273,232.01
营业成本	11,676.92	12,708.92	13,844.12	15,228.53	16,602.12	18,113.08	19,924.39	21,752.64	23,763.72	13,070.04	166,684.48
税金及附加											
息税折旧及摊销前利润	6,836.68	7,656.04	8,557.34	9,413.07	10,503.63	11,703.25	12,873.58	14,325.12	15,921.81	8,757.01	106,547.53
二、折旧和摊销											
总折旧和摊销	3,348.05	3,348.05	3,348.05	3,348.05	3,348.05	3,348.05	3,348.05	3,348.05	3,348.05	1,674.02	31,806.47
息税前利润	3,488.63	4,307.99	5,209.29	6,065.02	7,155.58	8,355.20	9,525.53	10,977.07	12,573.76	7,082.99	74,741.06
三、财务费用											
利息支出	1,887.50	1,887.50	1,887.50	1,887.50	1,887.50	1,887.50	1,887.50	1,667.75	1,279.50	400.00	16,559.75
总财务费用	1,887.50	1,887.50	1,887.50	1,887.50	1,887.50	1,887.50	1,887.50	1,667.75	1,279.50	400.00	16,559.75
税前利润	1,601.13	2,420.49	3,321.79	4,177.52	5,268.08	6,467.70	7,638.03	9,309.32	11,294.26	6,682.99	58,181.31
四、所得税											
所得税费用	400.28	605.12	830.45	1,044.38	1,317.02	1,616.93	1,909.51	2,327.33	2,823.57	1,670.75	14,545.33
五、净利润	1,200.85	1,815.37	2,491.34	3,133.14	3,951.06	4,850.78	5,728.52	6,981.99	8,470.70	5,012.24	43,635.98

表 11: 项目资金测算平衡表

单位: 万元

年度	合计	建设期		运营期			
		2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	273,232.01				18,513.60	20,364.96	22,401.46
经营活动支出	166,684.48				11,676.92	12,708.92	13,844.12
支付的各项税费	14,545.33				400.28	605.12	830.45
经营活动产生的现金净额	92,002.20	-	-	-	6,436.40	7,050.92	7,726.89
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	68,170.00	18,292.50	24,938.75	24,938.75			
投资活动产生的现金净额	-68,170.00	-18,292.50	-24,938.75	-24,938.75	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金							
专项债券	15,485.25	3,512.25	5,546.75	6,426.25			
银行借款	55,000.00	15,000.00	20,000.00	20,000.00			
偿还债券本金	55,000.00						
支付债券利息	18,875.00	219.75	608.00	1,487.50	1,887.50	1,887.50	1,887.50
偿还银行借款本金							
支付银行借款利息							
融资活动产生的现金净额	-3,389.75	18,292.50	24,938.75	24,938.75	-1,887.50	-1,887.50	-1,887.50
四、期初现金		-	-	-	-	4,548.90	9,712.31
期内现金变动		-	-	-	4,548.90	5,163.42	5,839.39
五、期末现金	20,442.45	-	-	-	4,548.90	9,712.31	15,551.71

(续) 表 11: 项目资金测算平衡表

单位: 万元

年度	运营期									
	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年			
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	24,641.60	27,105.75	29,816.33	32,797.97	36,077.76	39,685.53	21,827.05			
经营活动支出	15,228.53	16,602.12	18,113.08	19,924.39	21,752.64	23,763.72	13,070.04			
支付的各项税费	1,044.38	1,317.02	1,616.93	1,909.51	2,327.33	2,823.57	1,670.75			
经营活动产生的现金净额	8,368.69	9,186.61	10,086.32	10,964.07	11,997.79	13,098.24	7,086.26			
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出										
投资活动产生的现金净额	-	-	-	-	-	-	-			
三、融资活动产生的现金										
资本金										
专项债券										
银行借款										
偿还债券本金					15,000.00	20,000.00	20,000.00			
支付债券利息	1,887.50	1,887.50	1,887.50	1,887.50	1,667.75	1,279.50	400.00			
偿还银行借款本金										
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	-1,887.50	-1,887.50	-1,887.50	-1,887.50	-16,667.75	-21,279.50	-20,400.00			
四、期初现金	15,551.71	22,032.90	29,332.01	37,530.83	46,607.40	41,937.44	33,756.19			
期内现金变动	6,481.19	7,299.11	8,198.82	9,076.57	-4,669.96	-8,181.26	-13,313.74			
五、期末现金	22,032.90	29,332.01	37,530.83	46,607.40	41,937.44	33,756.19	20,442.45			

（五）总体评价

根据资金测算平衡分析，在满足假设条件的前提下，该项目可用于资金平衡的项目息前净现金流量 92,002.20 万元，还本付息总额为 73,875.00 万元，本息资金覆盖率可达到 1.25 倍，最终在 2032 年到期偿还专项债券本息后，仍有 20,442.45 万元现金结余，能够满足偿债资金充足性的要求。期间不存在资金缺口，资金稳定性可以得到保证。现金流覆盖融资本息情况详见下表：

表 12：

单位：万元

融资方式	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
专项债券	55,000.00	18,875.00	73,875.00	92,002.20
融资合计	55,000.00	18,875.00	73,875.00	
覆盖倍数				1.25

六、项目风险分析

（一）与项目建设相关的风险

1、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

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；签订规范的合同，切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）与项目收益有关的风险

1、收入波动风险

医疗收入预测的准确性与就诊人群预测的基础资料如社会经济发展水平、人口结构、医疗政策以及医疗服务水平、收费高低等因素关系密切，而上述这些因素都具有一定的不确定性。

2、风险控制措施

广泛搜集项目单位医疗收费、就诊人群等数据，充分论证、解读医疗政策，科学

选取样本，建立较为科学的预测模型；在项目运营期间，不断完善医疗服务机构的硬件设施，加强医疗队伍建设，提升项目的口碑。



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

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

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；基本建设年度财务决算审计；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)



登记机关

2022

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: 0001561



会计师事务所 执业证书



名称:

公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人:

张彩斌

主任会计师:

经营场所:

无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室

组织形式:

特殊普通合伙

执业证书编号:

32020028

批准执业文号:

苏财会[2013]36号

批准执业日期:

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:



二〇二一

年 月 日

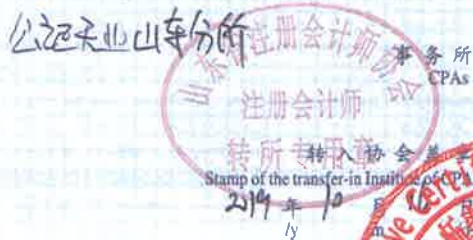
中华人民共和国财政部制

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from



同意调入
Agree the holder to be transferred to



姓名 Full name 李广兴
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1970-06-23
工作单位 Working unit 江苏公证天业会计师事务所 (特殊普通合伙) 山东分所
身份证号码 Identity card No. 370111197006235215



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.

证书编号:
No. of Certificate 370100500012

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

发证日期:
Date of Issuance 2008年 09月 30日
/y /m /d



证书编号: 370100360010
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: 2001 年 10 月 23 日
Date of Issuance /y /m /d



张元海

男

1972-08-27

江苏公证天业会计师事务所 (特殊普通合伙) 山东分所

370122720827443

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.

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.



2016年03月10日

年 /y 月 /m 日 /d

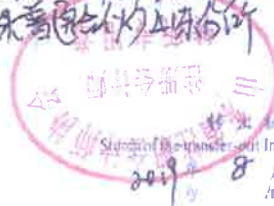
注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出

Agree the holder to be transferred from

更名: 公证天业会计师事务所 (特殊普通合伙) 山东分所

事务所 CPAs



同意调入

Agree the holder to be transferred to

事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 /y 月 /m 日 /d