

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（二十期）—2022年山东省政府专项债券（三十三期）烟台市开发区公共卫生应急处置中心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130号

客户名称：烟台经济技术开发区财政金融局

报告日期：2022-05-31

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



0105352022052510870245

报告文号：山恒会专审字（2022）第130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.sdcpacpvfw.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

(二十期) —2022 年山东省政府专项债券 (三十三期)

烟台市开发区公共卫生应急处置中心项目

收益与融资平衡专项评价报告

山恒会专审字〔2022〕第 130 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

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券 （二十期）—2022 年山东省政府专项债券（三十三期） 烟台市开发区公共卫生应急处置中心项目 收益与融资平衡专项评价报告

山恒会专审字（2022）第 130 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（二十期）—2022 年山东省政府专项债券（三十三期）（以下简称“本期债券”）烟台市开发区公共卫生应急处置中心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，对本项目预测的本息覆盖倍数为 1.35，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. 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

烟台开发区公共卫生应急处置中心项目计划总投资 62,800.00 万元，其中

项目资本金 12,600.00 万元,拟申请发行地方政府债券募集资金 50,200.00 万元。2022 年拟申请发行专项债券 31,400.00 万元,其中,2022 年 5 月已发行专项债券 20,000.00 万元,发行利率 3.45%,本期拟申请发行专项债券 11,400.00 万元;2023 年拟申请发行专项债券 18,800.00 万元。假设拟申请发行专项债券票面利率 4.30%,债券期限均为 30 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

发行时间	发行规模	发行期限
2022 年 6 月	11,400.00	30 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

地区名称	项目名称	投资总额	项目资本金	发债总额	2022年5月已发债金额	本期拟发债金额	2023年拟发债金额
烟台市开发区	烟台开发区公共卫生应急处置中心	62,800.00	12,600.00	50,200.00	20,000.00	11,400.00	18,800.00

3. 应还本付息情况如下表:

(1) 2022 年 5 月已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		20,000.00		20,000.00	3.45%	345.00	345.00
2023	20,000.00			20,000.00	3.45%	690.00	690.00
2024	20,000.00			20,000.00	3.45%	690.00	690.00
2025	20,000.00			20,000.00	3.45%	690.00	690.00
2026	20,000.00			20,000.00	3.45%	690.00	690.00

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十期）—2022 年山东省政府专项债券（三十三期）烟台市开发区公共卫生应急处置中心项目收益与融资平衡专项评价报告

2027	20,000.00			20,000.00	3.45%	690.00	690.00
2028	20,000.00			20,000.00	3.45%	690.00	690.00
2029	20,000.00			20,000.00	3.45%	690.00	690.00
2030	20,000.00			20,000.00	3.45%	690.00	690.00
2031	20,000.00			20,000.00	3.45%	690.00	690.00
2032	20,000.00			20,000.00	3.45%	690.00	690.00
2033	20,000.00			20,000.00	3.45%	690.00	690.00
2034	20,000.00			20,000.00	3.45%	690.00	690.00
2035	20,000.00			20,000.00	3.45%	690.00	690.00
2036	20,000.00			20,000.00	3.45%	690.00	690.00
2037	20,000.00			20,000.00	3.45%	690.00	690.00
2038	20,000.00			20,000.00	3.45%	690.00	690.00
2039	20,000.00			20,000.00	3.45%	690.00	690.00
2040	20,000.00			20,000.00	3.45%	690.00	690.00
2041	20,000.00			20,000.00	3.45%	690.00	690.00
2042	20,000.00			20,000.00	3.45%	690.00	690.00
2043	20,000.00			20,000.00	3.45%	690.00	690.00
2044	20,000.00			20,000.00	3.45%	690.00	690.00
2045	20,000.00			20,000.00	3.45%	690.00	690.00
2046	20,000.00			20,000.00	3.45%	690.00	690.00
2047	20,000.00			20,000.00	3.45%	690.00	690.00
2048	20,000.00			20,000.00	3.45%	690.00	690.00
2049	20,000.00			20,000.00	3.45%	690.00	690.00
2050	20,000.00			20,000.00	3.45%	690.00	690.00
2051	20,000.00			20,000.00	3.45%	690.00	690.00
2052	20,000.00		20,000.00	0.00	3.45%	345.00	20,345.00
合计			20,000.00			20,700.00	40,700.00

(2) 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
2022		11,400.00		11,400.00	4.30%	245.10	245.10
2023	11,400.00			11,400.00	4.30%	490.20	490.20
2024	11,400.00			11,400.00	4.30%	490.20	490.20
2025	11,400.00			11,400.00	4.30%	490.20	490.20
2026	11,400.00			11,400.00	4.30%	490.20	490.20
2027	11,400.00			11,400.00	4.30%	490.20	490.20
2028	11,400.00			11,400.00	4.30%	490.20	490.20
2029	11,400.00			11,400.00	4.30%	490.20	490.20
2030	11,400.00			11,400.00	4.30%	490.20	490.20
2031	11,400.00			11,400.00	4.30%	490.20	490.20

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十期）—2022 年山东省政府专项债券
（三十三期）烟台市开发区公共卫生应急处置中心项目收益与融资平衡专项评价报告

2032	11,400.00			11,400.00	4.30%	490.20	490.20
2033	11,400.00			11,400.00	4.30%	490.20	490.20
2034	11,400.00			11,400.00	4.30%	490.20	490.20
2035	11,400.00			11,400.00	4.30%	490.20	490.20
2036	11,400.00			11,400.00	4.30%	490.20	490.20
2037	11,400.00			11,400.00	4.30%	490.20	490.20
2038	11,400.00			11,400.00	4.30%	490.20	490.20
2039	11,400.00			11,400.00	4.30%	490.20	490.20
2040	11,400.00			11,400.00	4.30%	490.20	490.20
2041	11,400.00			11,400.00	4.30%	490.20	490.20
2042	11,400.00			11,400.00	4.30%	490.20	490.20
2043	11,400.00			11,400.00	4.30%	490.20	490.20
2044	11,400.00			11,400.00	4.30%	490.20	490.20
2045	11,400.00			11,400.00	4.30%	490.20	490.20
2046	11,400.00			11,400.00	4.30%	490.20	490.20
2047	11,400.00			11,400.00	4.30%	490.20	490.20
2048	11,400.00			11,400.00	4.30%	490.20	490.20
2049	11,400.00			11,400.00	4.30%	490.20	490.20
2050	11,400.00			11,400.00	4.30%	490.20	490.20
2051	11,400.00			11,400.00	4.30%	490.20	490.20
2052	11,400.00		11,400.00	0.00	4.30%	245.10	11,645.10
合计			11,400.00			14,706.00	26,106.00

（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		18,800.00		18,800.00	4.30%	404.20	404.20
2024	18,800.00			18,800.00	4.30%	808.40	808.40
2025	18,800.00			18,800.00	4.30%	808.40	808.40
2026	18,800.00			18,800.00	4.30%	808.40	808.40
2027	18,800.00			18,800.00	4.30%	808.40	808.40
2028	18,800.00			18,800.00	4.30%	808.40	808.40
2029	18,800.00			18,800.00	4.30%	808.40	808.40
2030	18,800.00			18,800.00	4.30%	808.40	808.40
2031	18,800.00			18,800.00	4.30%	808.40	808.40
2032	18,800.00			18,800.00	4.30%	808.40	808.40
2033	18,800.00			18,800.00	4.30%	808.40	808.40
2034	18,800.00			18,800.00	4.30%	808.40	808.40
2035	18,800.00			18,800.00	4.30%	808.40	808.40
2036	18,800.00			18,800.00	4.30%	808.40	808.40
2037	18,800.00			18,800.00	4.30%	808.40	808.40

2038	18,800.00			18,800.00	4.30%	808.40	808.40
2039	18,800.00			18,800.00	4.30%	808.40	808.40
2040	18,800.00			18,800.00	4.30%	808.40	808.40
2041	18,800.00			18,800.00	4.30%	808.40	808.40
2042	18,800.00			18,800.00	4.30%	808.40	808.40
2043	18,800.00			18,800.00	4.30%	808.40	808.40
2044	18,800.00			18,800.00	4.30%	808.40	808.40
2045	18,800.00			18,800.00	4.30%	808.40	808.40
2046	18,800.00			18,800.00	4.30%	808.40	808.40
2047	18,800.00			18,800.00	4.30%	808.40	808.40
2048	18,800.00			18,800.00	4.30%	808.40	808.40
2049	18,800.00			18,800.00	4.30%	808.40	808.40
2050	18,800.00			18,800.00	4.30%	808.40	808.40
2051	18,800.00			18,800.00	4.30%	808.40	808.40
2052	18,800.00			18,800.00	4.30%	808.40	808.40
2053	18,800.00		18,800.00	0.00	4.30%	404.20	19,204.20
合计			18,800.00			24,252.00	43,052.00

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

本项目预期收入分为疫情期间（2022-2026 年）运营收入和非疫情期间（2027-2053 年）运营收入，其中疫情期间运营收入主要来源于配餐收入、医疗收入和停车场收入；非疫情期间运营收入主要来源于来牟分中心出租收入、停车场收入、充电桩收入、医疗收入和体检收入。测算依据，参考烟台开发区大季家医院现行收费标准、《烟台开发区公共卫生应急处置中心可行性研究报告》以及项目单位提供的有关基础数据和后附的《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，主要包括外购原辅材料费、外购燃料及动力费、工资及福利费、修理费、其他费用、增值税及附加税、房产税、企业所得税等。测算依据，参考烟台开发区大季家医院现行成本支出事项、《烟台开发区公共卫生应急处置中心可行性研究报告》以及项目单位提供的有关基础数据和后附的《项目收益及现金流入评价说明》并考虑通货膨胀等因素。

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

本期融资项目收入分为疫情期间（2022-2026 年）运营收入和非疫情期间（2027-2053 年）运营收入，其中疫情期间运营收入主要来源于配餐收入、医疗收入和停车场收入；非疫情期间运营收入主要来源于来牟分中心出租收入、停车场收入、充电桩收入、医疗收入和体检收入。项目建设资金包括项目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 42,591.08 万元，本息覆盖倍数为 1.35。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	运营收益	债券本息测算	净现金结余	本息覆盖倍数
烟台开发区公共卫生应急处置中心	148,285.98	109,858.00	42,591.08	1.35

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，保证烟台开发区公共卫生应急处置中心项目的顺利完成。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：



张莹

二〇二二年五月三十

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

烟台开发区公共卫生应急处置中心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

（一）数据预测的前提假设及评价

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. 预测数据按照谨慎性原则（少估收益多估成本）进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；
6. 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；
7. 本次评价报告依据烟台开发区大季家医院现行收费标准、《烟台开发区公共卫生应急处置中心可行性研究报告》及项目单位提供的有关基础数据。

（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

（一）项目单位基本情况

本项目由烟台经济技术开发区大季家医院为项目实施单位。

为更好地布局全区医疗卫生资源, 改善大季家辖区群众就医环境, 满足人民群众的就医需求, 开发区工委管委投资新建大季家医院新建门诊病房综合楼项目于 2021 年 9 月 24 日正式投入使用, 新院选址于大季家街道办事处拉萨大街 55 号, 占地面积 21458.3 平方米, 总建筑面积约 2.2 万平方米, 开放床位 200 张。大季家医院现有职工 197 人, 其中博士 1 人、研究生 3 人, 本科 95 人, 各级卫生专业技术人员 169 人, 高级职称 1 人, 副高级职称 19 人, 中级职称 60 人。设有内科、外科、消化内科、疼痛科、妇产科、口腔科、五官科、中医科、急诊科等临床科室和检验科、特检科、影像科、药剂科等医技科室以及医务科、护理部、院感办、质控科、院办、财务科、总务科等行政后勤科室, 承担辖区基本公共卫生和基本医疗服务。

医院设立内一科病区、内二科病区、骨外科病区、普外科病区、妇科病区、中医科病区、消化内科病区。拥有西门子 32 排 CT、西门子 DR、联影核磁共振、万东数字胃肠透视机、移动式 C 型臂射线机、GE 彩超、飞利浦彩超、奥林巴斯电子胃肠镜、奥林巴斯高频电刀电切治疗仪、腹腔镜、关节镜、全自动生化分析仪、全自动微生物鉴定及药敏分析系统、呼吸机、骨髓输液枪、床旁 POCT 等先进诊疗设备。

大季家医院新院投入使用后, 进一步加强专科建设, 以“大专科、小综合”

为发展方向,加强特色专科建设,重点发展消化内科、中医科等特色专科,以特色科室发展带动医院整体水平提升。

骨科、普外科、妇产科、影像科、特检科、五官科等科室引进高层次专业技术人才,积极开展新业务、新技术、新项目:普外科能够开展胃肠、肝胆、甲乳、疝等常见病、多发病诊治,如腹腔镜胆囊切除术、腹腔镜阑尾切除术、腹股沟疝无张力修补术腹腔镜下直肠癌根治术;骨外科能够开展各类脊柱疾病的诊断和治疗、复杂疑难四肢骨折的微创治疗、各种关节疾病关节镜诊治、各种手足外科疾病的处理等。妇产科能够开展妇科常见病、多发病的诊治,擅长妇科肿瘤、异常子宫出血、子宫内膜异位症等疾病的诊断与治疗,腹腔镜下卵巢囊肿剥除术、腹腔镜下子宫肌瘤挖除术、经阴道全子宫切除+阴道前后壁修补术等。影像科能够开展全身各部位 CT、核磁平扫及强化扫描,全身各部位摄片及透视。特检科能够开展心脏超声、腹部超声、甲状腺乳腺超声结节分类诊断、妇科、产科常规产前诊断超声、眼科超声、介入超声以及 24 小时动态心电图。五官科开展眼部常规检查、眼压检查、验光、显微镜下翼状胬肉切除术伴球结膜瓣移植术、显微镜下白内障囊外摘除术+人工晶体植入术、泪囊鼻腔吻合术、泪小管断裂吻合术、眼睑内翻手术等。

大季家医院将秉持人民至上、生命至上理念,在人才引进、学科建设、精细化管理等方面发力,进一步加强管理,优化就医流程,提升服务质量,为广大患者提供更优质、高效、便捷、实惠的医疗服务,提升人民群众的幸福感和获得感。

（二）项目概况

1. 项目背景

医疗卫生资源配置是指政府或市场如何使卫生资源公平且有效率地在不同的领域、地区、部门、项目、人群中分配,从而实现卫生资源的社会和经济效益最大化。

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。

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。能够缓解开发区隔离酒店及周边医院的防疫压力，同时补充开发区卫生资源，使人民群众能够安心前往医院就医，提高居民就医效率。

项目建设服务范围为烟台经济技术开发区，通过修建方舱医院，切实做好集中隔离人员的健康服务保障，抓好密接、次密接等重点人群的管控，实行闭环管理，确保隔离点安全有序，提升开发区应急处置能力。缓解开发区隔离酒店及周边医院的防疫压力，同时补充开发区卫生资源，提高居民就医效率。因此，项目建设可促进烟台经济技术开发区国民经济的健康发展。

综上所述：项目建设是人民健康的保障，与人民群众切身利益密切相关，是贯彻落实科学发展观，实现经济和社会协调发展，构建社会主义和谐社会的重要内容之一。因此，本项目的建设是十分必要、迫在眉睫、切实可行。

2. 项目基本情况及主要建设内容

（1）烟台开发区公共卫生应急处置中心（大季家医院二期）

烟台开发区公共卫生应急处置中心位于拉萨大道东北侧，峰景路东南。项目总建筑面积约 5.1 万 m²（地上建筑面积 3.6 万 m²，地下建筑面积 1.5 万 m²），建设烟台市大季家传染病医院 1 处，床位 300 床（其中 100 床为负压床位）包括传染病房、肠道病房、发热门诊、检验室、PCR 实验室、办公用房及宿舍用房等，停车位 765 个（地上 230 个，地下 535 个）。

（2）公共卫生应急处置来牟分中心（来牟方舱医院）

公共卫生应急处置来牟分中心（来牟方舱医院）位于来牟文化小镇停车场北侧区域。项目占地面积约 92022 m²，建筑面积 24444 m²，停车位 76 个。共建设房间 970 个、床位 1020 个及附属设施。

项目建设期 34 个月，自 2022 年 3 月开工建设，2024 年 12 月完工投入使用。

（三）投资估算与资金筹措方式

1. 投资估算金额

本项目建设总投资 62,800.00 万元，其中建设投资 58,408.46 万元，占总投资的 93.01%；铺底流动资金 228.44 万元，占总投资的 0.36%；建设期利息 4,163.10 万元，占总投资的 6.63%。

项目总投资构成表

序号	项目名称	合计（万元）	占项目总投资
1	建设投资	58,408.46	93.01%
1.1	工程费用	51,770.73	82.44%
1.2	工程建设其他费用	3,505.04	5.58%
1.3	不可预见费	3,132.69	4.99%
2	铺底流动资金	228.44	0.36%
3	建设期利息	4,163.10	6.63%
合计	总投资	62,800.00	100.00%

2. 资金筹措方式

烟台开发区公共卫生应急处置中心项目计划总投资 62,800.00 万元，其中项目资本金 12,600.00 万元，拟申请发行地方政府债券募集资金 50,200.00 万元。2022 年拟申请发行专项债券 31,400.00 万元，其中，2022 年 5 月已发行专项债券 20,000.00 万元，本期拟申请发行专项债券 11,400.00 万元；2023 年拟申请发行专项债券 18,800.00 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，对烟台开发区公共卫生应急处置中心项目本期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，项目建成后的运营收益按照合理预估法，假设疫情期间为 2022 年-2026 年共 5 年，2027 年-2053 年为非疫情运营期间。项目计划于 2024 年 12 月完工，从 2025 年投入正式运营，整个运营期间（2025-2053 年）运营收益具体说明如下：

1. 运营收入预测

本项目预期运营收入分为疫情期间（2022-2026 年）运营收入和非疫情期间（2027-2053 年）运营收入，其中疫情期间运营收入主要来源于配餐收入、医疗收入和停车场收入；非疫情期间运营收入主要来源于来牟分中心出租收入、停车场收入、充电桩收入、医疗收入和体检收入。债券存续期预测运营收入如下：

（注：以下收入非特别说明指含税收入）

项目计划于 2024 年 12 月完工，建设完成后投入使用，疫情期间（2025-2026 年）运营收入测算：

（1）配餐收入

本项目共提供 1320 张床位，每张床位每天餐费 60 元/天，一年按 240 天计

取，床位入住率 80%，经计算，2025 年和 2026 年均可产生配餐收入 1,520.64 万元。

（2）医疗收入

本项目建设大季家医院（二期）集中隔离应急处置中心，将需要隔离人员进行集中隔离管控，同时补充开发区卫生资源，视情况可以投入运营。根据项目初步方案，烟台开发区公共卫生应急处置中心（大季家医院二期）主体建筑可划分为传染病区门诊、传染病区住院、传染病区医技、传染病区行政后勤及平战转换通道，疫情期间启用平战转换通道，将传染病区住院与平战转换通道实行封闭管理，而传染病区门诊、医技及行政后勤可正常运营。根据项目单位提供的财务数据，2017-2019 年度医疗收入同比增长率均为 3%以上，2020 年受疫情影响有所下降，2021 年度大季家医院医疗收入为 2,024.60 万元。本项目以大季家医院 2021 年度医疗收入为测算基数，预测本项目建成后的医疗收入。2025 年、2026 年正常经营运营收入分别为 2,278.71 万元、2,347.07 万元，疫情期间按照 65%测算运营收入分别为 1,481.16 万元、1,525.59 万元。

（3）停车场收入

根据可研报告，按照项目初步方案，烟台开发区公共卫生应急处置中心（大季家医院二期）疫情期间启用平战转换通道，将传染病区住院与平战转换通道实行封闭管理，而传染病区门诊、医技及行政后勤可正常运营，预测会产生停车场收入。根据烟台市物价局、烟台市住房和城乡建设局《关于明确市区物业服务收费等有关事项的通知》，在前期物业管理区域临时停放机动车的，停放时间在 2 小时以内的不收费，超出 2 小时的部分，可适当收费。项目共计 841 个车位，停车位收费标准按 2 元/时计取，每年 365 天，每天 10 小时计取，停车位利用率 2027 年按照 70%，2028 年 80%，2029 年 90%，保守考虑，以后每年利用率都按 90%测算。疫情期间按照 2029 年正常运营收入的 65%测算。经计算，2025 年和

2026 年均可产生停车场收入 359.15 万元。

疫情期间（2025-2026 年）运营收入合计为 6,766.33 万元。

项目非疫情期间（2027-2053 年）运营收入测算：

（1）来牟分中心出租收入

根据项目建设内容和规模，来牟分中心建筑面积 24444 m²，出租率 2027 年按照 70%，2028 年 80%，2029 年 90%，保守考虑，以后每年出租率都按 90%测算。根据可研，参照项目周边出租标准如下表，租金按照 0.80 元/m²/天计取，每年按 365 天计取。考虑通货膨胀因素，租金按照每 5 年增速 5%测算。项目运营期（2027-2053 年）来牟分中心出租收入总额 18,763.68 万元。

园区可比租金情况

项目名称	位置	租金价格（元/m ² /天）
北京中长兴工业园	开发区	0.8-3.0
科泰工业园	福山区	0.8-2.3
烟台海湾工业园	芝罘区	0.8-2.5
山东国际生物科技园	莱山区	1.2-3.5

（2）停车场收入

根据烟台市物价局、烟台市住房和城乡建设局《关于明确市区物业服务收费等有关事项的通知》，在前期物业管理区域临时停放机动车的，停放时间在 2 小时以内的不收费，超出 2 小时的部分，可适当收费。项目共计 841 个车位，停车位收费标准按 2 元/时计取，每年 365 天，每天 10 小时计取，停车位利用率 2027 年按照 70%，2028 年 80%，2029 年 90%，保守考虑，以后每年利用率都按 90%测算。考虑通货膨胀因素，停车位收费标准按照每 5 年增速 5%测算。项目运营期（2027-2053 年）停车场收入总额 16,139.19 万元。

（3）充电桩收入

项目停车场内将配套设置充电桩，按照停车位的 30%配置，共计 252 个，根

据现有市场服务费收费标准，按照服务费 0.8 元/小时，服务费按照每 5 年增速 5%测算，电动汽车从没电到充满平均 3 个小时，一次充电需要 30 度左右，年运营时间 365 天。充电桩利用率 2027 年按照 70%，2028 年 80%，2029 年 90%，保守考虑，以后每年利用率都按 90%测算。项目运营期（2027-2053 年）充电桩收入总额 4,642.56 万元。

（4）医疗收入

本项目建设大季家医院（二期）集中隔离应急处置中心，将需要隔离人员进行集中隔离管控，同时补充开发区卫生资源，视情况可以投入运营。根据项目单位提供的财务数据，2017-2019 年度医疗收入同比增长率均为 3%以上，2020 年受疫情影响有所下降，2021 年度大季家医院医疗收入为 2,024.60 万元。本项目以大季家医院 2021 年度医疗收入为测算基数，预测本项目建成后的医疗收入。考虑床位增加及环境配套的改善，保守预测医疗收入逐年增长比例为每年增速 3%。项目运营期（2027-2053 年）大季家医院二期医疗收入总额 95,807.90 万元。

（5）体检收入

根据第七次人口普查，烟台开发区人口数为 45.33 万，按照 12%计取年体检人次，按照 300 元/人次计算，体检人次与体检费按照每 5 年增速 5%测算。则项目运营期（2027-2053 年）体检收入总额 54,049.71 万元。

体检可比价格情况

项目名称	位置	体检价格（元/人次）
烟台海港路医院体检中心	芝罘区	100-788
烟台爱康国宾体检中心	开发区	251-1760
烟台新华健康体检中心	莱山区	143-3035.5
莱山慈铭医院体检中心	莱山区	600-1300
滨州医学院烟台附属医院体检中心	牟平区	410-3940

本项目整个运营期（2025-2053 年）运营收入合计为 196,169.36 万元。

具体详见债券存续期内项目运营收入测算表。

债券存续期内项目运营收入测算表

金额单位：人民币万元

年份	配餐收入	停车场收入	充电桩收入	医疗收入	体检收入	来牟分中心出租收入	运营收入合计
2025	1,520.64	359.15		1,481.16			3,360.95
2026	1,520.64	359.15		1,525.59			3,405.38
2027		429.75	123.62	2,417.48	1,631.88	499.64	5,102.37
2028		491.14	141.28	2,490.00	1,631.88	571.01	5,325.32
2029		552.54	158.94	2,564.70	1,631.88	642.39	5,550.45
2030		552.54	158.94	2,641.64	1,631.88	642.39	5,627.39
2031		552.54	158.94	2,720.89	1,631.88	642.39	5,706.64
2032		580.16	166.89	2,802.52	1,799.15	674.51	6,023.23
2033		580.16	166.89	2,886.60	1,799.15	674.51	6,107.30
2034		580.16	166.89	2,973.19	1,799.15	674.51	6,193.90
2035		580.16	166.89	3,062.39	1,799.15	674.51	6,283.10
2036		580.16	166.89	3,154.26	1,799.15	674.51	6,374.97
2037		609.17	175.23	3,248.89	1,983.56	708.23	6,725.09
2038		609.17	175.23	3,346.36	1,983.56	708.23	6,822.55
2039		609.17	175.23	3,446.75	1,983.56	708.23	6,922.94
2040		609.17	175.23	3,550.15	1,983.56	708.23	7,026.35
2041		609.17	175.23	3,656.65	1,983.56	708.23	7,132.85
2042		639.63	183.99	3,766.35	2,186.88	743.64	7,520.50
2043		639.63	183.99	3,879.34	2,186.88	743.64	7,633.49
2044		639.63	183.99	3,995.72	2,186.88	743.64	7,749.87
2045		639.63	183.99	4,115.59	2,186.88	743.64	7,869.74
2046		639.63	183.99	4,239.06	2,186.88	743.64	7,993.21
2047		671.61	193.19	4,366.23	2,411.03	780.83	8,422.90
2048		671.61	193.19	4,497.22	2,411.03	780.83	8,553.89
2049		671.61	193.19	4,632.14	2,411.03	780.83	8,688.80
2050		671.61	193.19	4,771.10	2,411.03	780.83	8,827.77
2051		671.61	193.19	4,914.24	2,411.03	780.83	8,970.90
2052		705.19	202.85	5,061.66	2,658.16	819.87	9,447.74
2053		352.60	101.43	2,606.76	1,329.08	409.93	4,799.79
合计	3,041.28	16,857.49	4,642.56	98,814.65	54,049.71	18,763.68	196,169.36

2. 运营成本预测

项目运营成本主要包括外购原辅材料费、外购燃料及动力费、工资及福利费、修理费、其他费用、增值税及附加税、房产税、企业所得税等。参考烟台开发区大季家医院现行成本支出事项、《烟台开发区公共卫生应急处置中心可行性研究报告》。按照运营成本与运营收入配比原则，债券存续期内预测项目运营成本如下：

（1）外购原辅材料费

项目原辅材料费以配餐收入、医疗收入、体检收入为基数，按照配餐收入的 25%、医疗收入的 20%，体检收入的 10%计取。则项目运营期（2025-2053 年）原辅材料费总额 25,928.22 万元。

（2）外购燃料和动力费用

本项目运营期建筑能耗种类主要为水、电。运营期第一年使用量按照 70%、每年逐渐增长 10%至 100%。电年需要量为 129.05 万 kW·h，单价 0.84 元/kW·h；水年需要量为 90000.00 吨，单价 3.9 元/t。收费标准按照每 5 年上涨 5%测算。项目运营期（2025-2053 年）外购燃料和动力费用总额 5,389.68 万元。

（3）工资及福利费

项目达产年需新增定员 25 人，年平均工资 10 万元/人，按照每 5 年上涨 5%，福利费按工资的 14%计。项目运营期（2025-2053 年）工资及福利费总额 9,147.12 万元。

（4）修理费：按固定资产折旧费的 2%计算。项目运营期（2025-2053 年）修理费总额 1,039.60 万元。

（5）其他费用：包括其他营业费用和其他管理费用，均按照年运营收入的 0.5%计算。项目运营期（2025-2053 年）其他费用总额 1,961.69 万元。

（6）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：

①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；②来牟分中心出租收入、停车场收入增值税率按照9%；充电桩收入按照13%测算；配餐收入按照6%测算。项目运营期（2025-2053年）增值税销项税额合计3,647.44万元，进项税额合计8,337.08万元，抵扣后，无需缴纳增值税及附加税。

房产税：项目房屋租赁收入需缴纳房产税，税率为12%，年均房产税为71.23万元，项目运营期（2025-2053年）总额2,065.73万元。

企业所得税：①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、体检收入为免税收入；②配餐收入、来牟分中心出租收入、停车场收入和充电桩收入对应的企业所得税，按照所得税税率25%测算，项目运营期（2025-2053年）总额为2,351.35万元。

项目成本费用预测，详见债券存续期内成本费用测算表。

债券存续期内成本费用测算表：

金额单位：人民币万元

年份	外购原辅材料费	外购燃料及动力费	工资及福利费	修理费	其他费用	税金及附加	息税前付现成本
2025	676.39	100.45	285.00	47.93	33.61	0.00	1,143.38
2026	685.28	114.80	285.00	47.93	34.05	0.00	1,167.06
2027	646.68	129.15	285.00	47.93	51.02	55.01	1,214.79
2028	661.19	143.50	285.00	47.93	53.25	62.86	1,253.74
2029	676.13	143.50	285.00	47.93	55.50	70.72	1,278.79
2030	691.52	150.67	299.25	47.93	56.27	70.72	1,316.37
2031	707.37	150.67	299.25	47.93	57.07	70.72	1,333.01
2032	740.42	150.67	299.25	47.93	60.23	74.26	1,372.77
2033	757.23	150.67	299.25	47.93	61.07	74.26	1,390.42
2034	774.55	150.67	299.25	47.93	61.94	74.26	1,408.61
2035	792.39	166.12	314.21	39.74	62.83	74.26	1,449.55
2036	810.77	166.12	314.21	39.74	63.75	74.26	1,468.84
2037	848.13	166.12	314.21	39.74	67.25	77.97	1,513.42
2038	867.63	166.12	314.21	39.74	68.23	77.97	1,533.89
2039	887.71	166.12	314.21	39.74	69.23	77.97	1,554.97
2040	908.39	192.30	329.92	26.78	70.26	77.97	1,605.63
2041	929.69	192.30	329.92	26.78	71.33	77.97	1,627.99
2042	971.96	192.30	329.92	26.78	75.20	81.87	1,678.04
2043	994.56	192.30	329.92	26.78	76.33	81.87	1,701.77
2044	1,017.83	192.30	329.92	26.78	77.50	81.87	1,726.21
2045	1,041.81	233.74	346.42	26.78	78.70	81.87	1,809.32
2046	1,066.50	233.74	346.42	26.78	79.93	81.87	1,835.25
2047	1,114.35	233.74	346.42	26.78	84.23	85.96	1,891.49
2048	1,140.55	233.74	346.42	26.78	85.54	85.96	1,918.99
2049	1,167.53	233.74	346.42	26.78	86.89	85.96	1,947.33
2050	1,195.32	298.32	363.74	26.78	88.28	85.96	2,058.41
2051	1,223.95	298.32	363.74	26.78	89.71	85.96	2,088.47
2052	1,278.15	298.32	363.74	26.78	94.48	90.26	2,151.73
2053	654.26	149.16	181.87	13.39	48.00	45.13	1,091.81
合计	25,928.22	5,389.68	9,147.12	1,039.60	1,961.69	2,065.73	45,532.04

注：2053年收入、成本减半计算，与债券半年计息保持一致。

3. 债券存续期内运营收益预测表

金额单位：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	3,360.95	1,143.38	0.00	2,217.56
2026	3,405.38	1,167.06	0.00	2,238.32
2027	5,102.37	1,214.79	0.00	3,887.57
2028	5,325.32	1,253.74	0.00	4,071.58
2029	5,550.45	1,278.79	0.00	4,271.66
2030	5,627.39	1,316.37	0.00	4,311.02
2031	5,706.64	1,333.01	0.00	4,373.63
2032	6,023.23	1,372.77	0.00	4,650.46
2033	6,107.30	1,390.42	0.00	4,716.88
2034	6,193.90	1,408.61	0.00	4,785.29
2035	6,283.10	1,449.55	0.00	4,833.55
2036	6,374.97	1,468.84	0.00	4,906.13
2037	6,725.09	1,513.42	74.26	5,137.41
2038	6,822.55	1,533.89	77.53	5,211.13
2039	6,922.94	1,554.97	80.81	5,287.17
2040	7,026.35	1,605.63	117.09	5,303.63
2041	7,132.85	1,627.99	119.87	5,384.98
2042	7,520.50	1,678.04	137.22	5,705.24
2043	7,633.49	1,701.77	139.91	5,791.82
2044	7,749.87	1,726.21	142.59	5,881.07
2045	7,869.74	1,809.32	142.60	5,917.82
2046	7,993.21	1,835.25	145.32	6,012.64
2047	8,422.90	1,891.49	163.31	6,368.10
2048	8,553.89	1,918.99	165.94	6,468.96
2049	8,688.80	1,947.33	168.55	6,572.92
2050	8,827.77	2,058.41	167.67	6,601.69
2051	8,970.90	2,088.47	170.33	6,712.10
2052	9,447.74	2,151.73	216.00	7,080.01
2053	4,799.79	1,091.81	122.34	3,585.64
合计	196,169.36	45,532.04	2,351.35	148,285.98

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	2022 建设期	2023 建设期	2024 建设期	2025	2026	2027	2028	2029
一、经营活动产生的现金流量				2,217.56	2,238.32	3,887.57	4,071.58	4,271.66
1. 经营活动收到的现金				3,360.95	3,405.38	5,102.37	5,325.32	5,550.45
2. 经营活动支付的现金				1,143.38	1,167.06	1,159.79	1,190.87	1,208.06
3. 经营活动支付的各项税费				0.00	0.00	55.01	62.86	70.72
二、投资活动产生的现金流量	-32,708.92	-19,858.99	-5,840.88	-228.11	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	32,708.92	19,858.99	5,840.88	228.11				
三、筹资活动产生的现金流量	32,708.92	19,858.99	5,840.88	-1,760.49	-1,988.60	-1,988.60	-1,988.60	-1,988.60
1. 项目资本金	1,899.02	2,643.39	7,829.48	228.11				
2. 债券筹资金	31,400.00	18,800.00						
3. 支付本期债券利息	590.10	1,584.40	1,988.60	1,988.60	1,988.60	1,988.60	1,988.60	1,988.60
4. 偿还本期债券本金								
四、现金及现金等价物净增加额	0.00	0.00	0.00	228.96	249.72	1,898.97	2,082.98	2,283.06
加：期初现金及现金等价物余额		0.00	0.00	0.00	228.97	478.68	2,377.65	4,460.64
五、期末现金及现金等价物余额	0.00	0.00	0.00	228.97	478.68	2,377.65	4,460.64	6,743.70
年度	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
一、经营活动产生的现金流量	4,311.02	4,373.63	4,650.46	4,716.88	4,785.29	4,833.55	4,906.13	5,137.41
1. 经营活动收到的现金	5,627.39	5,706.64	6,023.23	6,107.30	6,193.90	6,283.10	6,374.97	6,725.09
2. 经营活动支付的现金	1,245.65	1,262.29	1,298.51	1,316.16	1,334.35	1,375.29	1,394.58	1,435.45
3. 经营活动支付的各项税费	70.72	70.72	74.26	74.26	74.26	74.26	74.26	152.23

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	0.00	0.00	0.00
1. 投资活动收到的现金												0.00
2. 投资活动支付的现金												
三、筹资活动产生的现金流量		-1,988.60	-1,988.60	-1,988.60	-1,988.60	-1,988.60	-1,988.60	-1,988.60	-1,988.60	-1,988.60	-1,988.60	-1,988.60
1. 项目资本金												
2. 债券筹资金												
3. 支付本期债券利息		1,988.60	1,988.60	1,988.60	1,988.60	1,988.60	1,988.60	1,988.60	1,988.60	1,988.60	1,988.60	1,988.60
4. 偿还本期债券本金												
四、现金及现金等价物净增加额		2,322.42	2,385.03	2,661.86	2,728.28	2,796.69	2,844.95	2,917.53	2,988.60	3,069.74	3,148.81	3,229.92
加：期初现金及现金等价物余额		6,743.70	9,066.12	11,451.15	14,113.01	16,841.30	19,637.99	22,482.94	25,400.47	28,288.60	31,177.31	34,127.23
五、期末现金及现金等价物余额		9,066.12	11,451.15	14,113.01	16,841.30	19,637.99	22,482.94	25,400.47	28,288.60	31,177.31	34,127.23	37,057.15
年度		2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045			
一、经营活动产生的现金流量		5,211.13	5,287.17	5,303.63	5,384.98	5,466.32	5,547.66	5,628.99	5,710.33	5,791.67	5,873.00	5,954.33
1. 经营活动收到的现金		6,822.55	6,922.94	7,023.33	7,123.72	7,224.11	7,324.50	7,424.89	7,525.28	7,625.67	7,726.06	7,826.45
2. 经营活动支付的现金		1,455.92	1,477.00	1,527.66	1,550.02	1,596.17	1,619.90	1,644.34	1,668.60	1,692.86	1,717.12	1,741.38
3. 经营活动支付的各项税费		155.50	158.78	195.06	197.84	219.09	221.77	224.46	227.14	229.82	232.50	235.18
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	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		-1,988.60	-1,988.60	-1,988.60	-1,988.60	-1,988.60	-1,988.60	-1,988.60	-1,988.60	-1,988.60	-1,988.60	-1,988.60
1. 项目资本金												
2. 债券筹资金												
3. 支付本期债券利息		1,988.60	1,988.60	1,988.60	1,988.60	1,988.60	1,988.60	1,988.60	1,988.60	1,988.60	1,988.60	1,988.60
4. 偿还本期债券本金												

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十期）—2022 年山东省政府专项债券
（三十三期）烟台开发区公共卫生健康应急处置中心项目收益与融资平衡专项评价报告

四、现金及现金等价物净增加额	3,222.53	3,298.57	3,315.03	3,396.38	3,716.64	3,803.22	3,892.47	3,929.22	
加：期初现金及现金等价物余额	28,549.28	31,771.81	35,070.37	38,385.40	41,781.79	45,498.42	49,301.64	53,194.11	
五、期末现金及现金等价物余额	31,771.81	35,070.37	38,385.40	41,781.79	45,498.42	49,301.64	53,194.11	57,123.33	
年度	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	合计
一、经营活动产生的现金流量	6,012.64	6,368.10	6,468.96	6,572.92	6,601.69	6,712.10	7,080.01	3,585.64	148,285.98
1. 经营活动收到的现金	7,993.21	8,422.90	8,553.89	8,688.80	8,827.77	8,970.90	9,447.74	4,799.79	196,169.36
2. 经营活动支付的现金	1,753.38	1,805.52	1,833.03	1,861.36	1,972.45	2,002.50	2,061.47	1,046.68	43,466.31
3. 经营活动支付的各项税费	227.19	249.28	251.90	254.51	253.63	256.29	306.26	167.48	4,417.07
二、投资活动产生的现金流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			-58,636.90
1. 投资活动收到的现金									0.00
2. 投资活动支付的现金									58,636.90
三、筹资活动产生的现金流量	-1,988.60	-1,988.60	-1,988.60	-1,988.60	-1,988.60	-1,988.60	-32,798.50	-19,204.20	-47,058.00
1. 项目资本金									12,600.00
2. 债券筹资金									50,200.00
3. 支付本期债券利息	1,988.60	1,988.60	1,988.60	1,988.60	1,988.60	1,988.60	1,398.50	404.20	59,658.00
4. 偿还本期债券本金							31,400.00	18,800.00	50,200.00
四、现金及现金等价物净增加额	4,024.04	4,379.50	4,480.36	4,584.32	4,613.09	4,723.50	-25,718.49	-15,618.56	42,591.08
加：期初现金及现金等价物余额	57,123.33	61,147.37	65,526.87	70,007.22	74,591.54	79,204.63	83,928.13	58,209.64	
五、期末现金及现金等价物余额	61,147.37	65,526.87	70,007.22	74,591.54	79,204.63	83,928.13	58,209.64	42,591.08	
本息覆盖倍数	1.35								

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	133,457.38	140,871.68	148,285.98
需偿还的融资本息	109,858.00	109,858.00	109,858.00
本息覆盖倍数	1.21	1.28	1.35

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%和-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 6 月申请发行，拟申请发行债券金额 11,400.00 万元，债券期限为 30 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 1.35，本次烟台开发区公共卫生应急处置中心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 42,591.08 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，保证烟台开发区公

共卫生应急处置中心顺利完成。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。

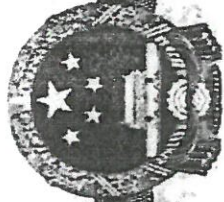
1. 按照债券发行期限和额度，在项目年度预算中编列债券还本准备金专项预算，逐年提取还本资金，减少年度收入不确定性对债务还本造成的影响。

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。



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	注册资本	叁佰万元整
类型	有限责任公司(自然人投资或控股)	成立日期	1999年11月26日
法定代表人	陶进文	营业期限	1999年11月26日至 年 月 日
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；会计税务咨询、经济案件鉴定、资产评估、披露、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)		
住所	山东省烟台市莱山区山海路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》是证明持有人经有关部门依法审批，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

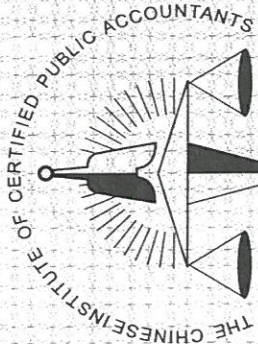
批准执业文号: 鲁财会协字[1999]68号

批准执业日期: 1999年10月28日

发证机关: 山东省财政厅

二〇〇一年一月二十

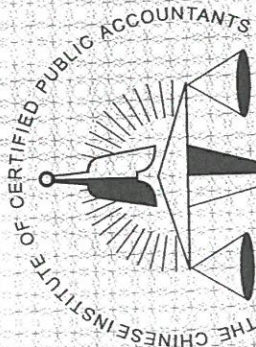
中华人民共和国财政部



中国注册会计师协会



姓名 沈丽娟
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1986-08-16
Date of birth
工作单位 山东恒德会计师事务所有限
Working unit
身份证号码 公司
Identity card No. 330501198608167324



中国注册会计师协会



姓名 张瑩
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1989-02-11
Date of birth
工作单位 山东恒德会计师事务所有限
Working unit
身份证号码 公司
Identity card No. 220104198902111884