

2022 年山东省（新泰市第二人民医院应急能力提升项目）
专项债券（二期调整）
项目收益与融资自求平衡专项评价报告



山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题：2022年山东省（新泰市第二人民医院应急能力提升项目）专项债券（二期调整）项目收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号：中汇济会鉴[2022]0290号

客户名称：新泰市财政局

报告日期：2022-09-06

签字注册会计师：沈大智（CPA：110001580013）

高凌飞（CPA：330000140126）



0105312022090710996263

报告文号：中汇济会鉴[2022]0290号

事务所名称：中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
济南分所
事务所电话：13370521816
传真：0531-81666259
通讯地址：山东省济南市历下区经十路13777号中
润世纪广场18栋3层东
电子邮件：zhjn@zhcpa.cn

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.sdcpcpfw.cn>），输入防伪编号进行查询。

目 录

专项评价报告正文.....	1
附件：项目收益及现金流入预测说明.....	6

新泰市第二人民医院应急能力提升项目 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中汇济会鉴[2022]0290 号

我们接受委托，对新泰市第二人民医院应急能力提升项目收益与融资自求平衡情况进行评价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。

需要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的假设，而预期事项通常并非预期那样发生，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。本报告出具的意见，是对项目预测数据进行合理性、有效性的评价，而并非对预测数据提供保证。

发行人已于 2022 年 1 月发行 2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（三期）——2022 年山东省政府专项债券（八期），债券资金拟用于泰安市新泰市齐鲁医药学院直属附属医院院区建设项目。但因上述项目工程规划、项目工期的变更，依据《山东省财政厅 山东省发展和改革委员会关于做好 2022 年部分新增专项债券项目用途调整（第二批）工作的通知》（鲁财预〔2022〕92 号），原用于泰安市新泰市齐鲁医药学院直属附属医院院区建设项目的 500.00 万元调整用于新泰市第二人民医院应急能力提升项目。

经专项审核，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，本次评价的新泰市第二人民医院应急能力提升项目，预期项目收益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：

（以下数据如无特别说明，单位均为万元）

项目名称	拟融资额度	融资本息合计	预计净现金流量	本息覆盖倍数
新泰市第二人民医院应急能力提升项目	1,000.00	1,746.00	2,878.28	1.65
其中：本次拟接收调整债券发行金额	500.00	826.00	-	-
预计后续发行债券金额	500.00	920.00	-	-

1. 本期债券发行情况如下

发行人拟就本项目，调整发行 2022 年 8 月山东省政府专项债券，调整金额 500.00 万元，融资利率为 3.26%，期限为 20 年，在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金；预计 2023 年 1 月再次申请发行 500.00 万元，预计融资利率为 4.2%，期限为 20 年，在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。

应还本付息情况如下表所示

年度	年初债券余额	本年债券调整额	债券票面利率	本年债券本金偿还额	期末债券余额	本年支付利息	本年度本息偿还总额
2022 年		500.00	3.26%/4.2%		500.00	-	-
2023 年	500.00	500.00	3.26%/4.2%		1,000.00	26.80	26.80
2024 年	1,000.00		3.26%/4.2%		1,000.00	37.30	37.30
2025 年	1,000.00		3.26%/4.2%		1,000.00	37.30	37.30
2026 年	1,000.00		3.26%/4.2%		1,000.00	37.30	37.30
2027 年	1,000.00		3.26%/4.2%		1,000.00	37.30	37.30
2028 年	1,000.00		3.26%/4.2%		1,000.00	37.30	37.30
2029 年	1,000.00		3.26%/4.2%		1,000.00	37.30	37.30
2030 年	1,000.00		3.26%/4.2%		1,000.00	37.30	37.30
2031 年	1,000.00		3.26%/4.2%		1,000.00	37.30	37.30
2032 年	1,000.00		3.26%/4.2%		1,000.00	37.30	37.30
2033 年	1,000.00		3.26%/4.2%		1,000.00	37.30	37.30
2034 年	1,000.00		3.26%/4.2%		1,000.00	37.30	37.30
2035 年	1,000.00		3.26%/4.2%		1,000.00	37.30	37.30
2036 年	1,000.00		3.26%/4.2%		1,000.00	37.30	37.30
2037 年	1,000.00		3.26%/4.2%		1,000.00	37.30	37.30
2038 年	1,000.00		3.26%/4.2%		1,000.00	37.30	37.30
2039 年	1,000.00		3.26%/4.2%		1,000.00	37.30	37.30
2040 年	1,000.00		3.26%/4.2%		1,000.00	37.30	37.30
2041 年	1,000.00		3.26%/4.2%		1,000.00	37.30	37.30
2042 年	1,000.00		3.26%/4.2%	500.00	500.00	37.30	537.30

年度	年初债券余额	本年债券调整额	债券票面利率	本年债券本金偿还额	期末债券余额	本年支付利息	本年度本息偿还总额
2043 年	500.00		3.26%/4.2%	500.00	-	10.50	510.50
合计		1,000.00		-		746.00	1,746.00

2. 项目收益覆盖本金和利息的情况

基于对新泰市第二人民医院应急能力提升项目未来数据的合理预测，发行人对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，在专项债券本次发行期限 20 年期间内共产生可用于还付本息金额的净现金流入 2,878.28 万元，能够覆盖项目融资本息金额 1,746.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息的覆盖倍数为 1.65 倍。本项目能够实现项目收益和融资自求平衡。

本专项评价报告仅供发行人本次发行 2022 年山东省政府专项债券之目的使用，不得用作其他目的。

附件：项目收益及现金流入评价说明

(本页无正文，为报告签章页)

中汇会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所

中国·济南



中国注册会计师:



中国注册会计师:



报告日期: 2022 年 9 月 6 日

附件：

项目收益及现金流入评价说明

一、项目的基本情况

（一）项目名称

新泰市第二人民医院应急能力提升项目

（二）项目单位

1、项目投资及实施单位：新泰市第二人民医院

2、项目实施单位情况

新泰市第二人民医院位于新泰市新汶大街西首，占地面积 35507 平方米，医疗用建筑面积 32000 多平方米。1963 年建院，由原新汶市人民医院发展而来，是集医疗、保健、科研、康复于一体的现代化二级甲等综合医院，是泰安市医疗急救服务中心之一，新泰市城镇职工和城乡居民医疗保险定点医院，经山东省司法厅批准的司法鉴定单位。

医院床位设置 580 张，年门诊量 24 万余人次，收治住院病人 2.3 万余人次。在职职工 796 名，高级专业技术职称人员 61 名，中级专业技术职称人员 230 名。

医院现拥有美国 GE64 排 128 层螺旋 CT、德国西门子螺旋 CT、直线加速器、美国 GE 四维彩超、东芝全自动生化分析仪、DR 数字成像系统、数字胃肠、GE 大型 C 型臂数字剪影血管造影机、芬兰产牙科曲面断层摄片机、麦默通乳腺微创治疗仪、电磁式体外冲击波碎石仪、骨科体外冲击波治疗仪、血液透析仪、神经外科手术显微镜、电子胃镜、肠镜、宫腔镜、腹腔镜、关节镜等先进医疗设备。

医院设临床科室 27 个，医技科室 9 个。产科、妇科、消化呼吸内科、神经内科是医院重点科室。乳腺甲状腺科、眼科、肛肠科、糖尿病科、血液透析为医院特色诊疗科室。心血管内科与北京安贞医院合作开展冠心病冠状动脉造影、支架植入术居国内领先水平。医院与山东省千佛山医院、济南军区总医院、山东省肛肠病医院建立友好协作关系，知名专家常年来院坐诊、会诊、手术，使广大患者近距离享受省级、国家级专家的诊疗服务。

医院近年来荣获“全国最佳百姓放心示范医院”、“山东省青年文明号”、“省级卫生先进单位”、“泰安市放心药房”、“泰安市质量信得过医院”、“泰安市文明平安卫生行业”、“泰安市文明单位”等众多荣誉称号。项目概况

1、项目建设背景

习近平总书记在十九大报告中指出，完善城镇职工基本养老保险和城乡居民基本养老保险制度，尽快实现养老保险全国统筹。人民健康是民族昌盛和国家富强的重要标志。要完善国民健康政策，为人民群众提供全方位全周期健康服务。深化医药卫生体制改革，全面建立中国特色基本医疗卫生制度、医疗保障制度和优质高效的医疗卫生服务体系，健全现代医院管理制度。加强基层医疗卫生服务体系和全科医生队伍建设。全面取消以药养医，健全药品供应保障制度。坚持预防为主，深入开展爱国卫生运动，倡导健康文明生活方式，预防控制重大疾病。实施食品安全战略，让人民吃得放心。坚持中西医并重，传承发展中医药事业。支持社会办医，发展健康产业。促进生育政策和相关经济社会政策配套衔接，加强人口发展战略研究。积极应对人口老龄化，构建养老、孝老、敬老政策体系和社会环境，推进医养结合，加快老龄事业和产业发展。

新泰市第二人民医院是市卫健局下属的二级甲等综合医院，属非营利性政府办一级事业单位，其前身为新汶市人民医院。医院坐落于新泰市新汶街道办事处新汶大街，位于矿区中心区域，辐射矿区及柴汶河以南 80 余万人口，占新泰市总人口的一半以上。特别是新泰市南四乡，是医院病员的主要来源地之一，经济条件相对较差。因此，新泰市第二人民医院在新泰市县级医疗基层网络中占有重要地位。

近年来，随着新泰市第二人民医院医疗水平和服务质量逐年提升，门诊和住院病人也逐年增加，但是医院现有设备却无法满足不同日益增长的医疗市场需求，缺乏重要辅助诊断设备，一些疾病难以诊查，为了患者需要，同时有利于医院的快速发展，提高医院的竞争力，新泰市第二人民医院计划实施应急能力提升项目。

2、项目建设的必要性

(1) 符合国民经济与社会发展第“十三个”五年规划纲要的要求

《山东省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》提出：深化医药卫生体制改革，统筹推进公共卫生、医疗服务、医疗保障、药品供应、监督体制综合改革，完善医药卫生管理、运行、投入、价格机制，实现医疗、医保、医药联动，推进医药分开，建立覆盖城乡的基本医疗卫生制度。构建分级诊疗制度，健全基层医疗卫生服务网络，提升基层医疗卫生机构服务能力。

《新泰市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》提出：积极发展医疗卫生事业，优化城乡卫生资源配置，加快构建覆盖城乡的公共卫生服务、医疗服务、重大疾病防控和医疗救助体系。加快公共卫生设施建设。重点抓好县级人民医院门诊综合楼、县级健康查体中心及基层医疗卫生机构门诊住院综合楼建设，加快设备更新，配置一批高、精、尖诊疗设备，加强村

卫生室建设，提升村卫生室服务能力，到 2020 年，力争达到每千人拥有 3.5 张病床。

（2）符合国家产业政策

全面落实科学发展观，加强和改善宏观调控，引导社会投资，推进产业结构优化升级，促进一、二、三产业健康协调发展，逐步形成农业为基础、高新技术产业为先导、基础产业和制造业为支撑、服务业全面发展的产业格局，坚持节约发展、清洁发展、安全发展，实现可持续发展。国家发展和改革委员会发布了《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，项目属于鼓励类“第三十七、卫生健康 5、医疗卫生服务设施建设”的范畴，其含义明确确定该项目属于鼓励类，因此项目符合国家产业政策。

《中共中央、国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》（中发[2009]6 号）提出了深化医药卫生体制改革的总体目标：“建立健全覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度，为群众提供安全、有效、方便、价廉的医疗卫生服务。到 2020 年，覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度基本建立。普遍建立比较完善的公共卫生服务体系和医疗服务体系，比较健全的医疗保障体系，比较规范的药品供应保障体系，比较科学的医疗卫生机构管理体制和运行机制，形成多元办医格局，人人享有基本医疗卫生服务，基本适应人民群众多层次的医疗卫生需求，人民群众健康水平进一步提高”。新泰市第二人民医院作为县级医疗卫生机构，主要负责区域基本医疗服务，本项目的建设是改善医院硬件条件及增加床位规模的必要工程，是适应“新医改”要求和人民健康需求，能够较好的改善当地的医疗条件，提升当地的医疗技术水平，增强卫生事业对经济社会发展的保障作用。

（3）项目的建设是提高人民群众健康水平的需要

新泰市近年来经济社会发展取得了较大成就，城乡居民收入大幅增加，人民生活水平日益提高，这在客观上使人们对医疗卫生服务水平提出了更高的要求。人们就医不仅考虑是否就近方便，更侧重于考虑医院的规模、设备条件、技术水平等服务能力。新泰市第二人民医院应急能力提升项目的实施将在很大程度上缓解这一矛盾，项目投入使用后将为患者提供一流的服务，极大地改善医院的医疗条件，提高人民群众健康水平。

（4）项目建设有利于提高新泰市医疗卫生服务水平，加快构建社会主义和谐社会

医疗卫生事业关系到人民群众的身体健康和生老病死，与人民群众切身利益密切相关，是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。党的十九大把提高全民族的健康素质作为全面建设小康社会的奋斗目标之一，要求建立适应新形势要求的卫生服务体系和医疗保健体系，以提高人民群众的医疗保健水平。《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》提出：医药卫生事业关系亿万人民的健康，关系千家万户的幸福，是重大民生问

题。深化医药卫生体制改革，加快医药卫生事业发展，适应人民群众日益增长的医药卫生需求，不断提高人民群众健康素质，是贯彻落实科学发展观、促进经济社会全面协调可持续发展的必然要求，是维护社会公平正义、提高人民生活质量的重要举措，是全面建设小康社会和构建社会主义和谐社会的一项重大任务。这些都对医疗卫生事业提出了更高的要求。

本项目的建设将为新泰市提供一个优质的医疗卫生服务资源，有利于改善和提高医疗卫生环境和条件，使群众享受到优质、高效的医疗卫生服务。项目的建设对全面提升新泰市的医疗卫生水平、加快构建和谐社会具有重要的现实意义。

(5) 是完善公共卫生医疗服务体系的基本保证

国家加大投入力度，加快公共卫生基础设施建设，不断提高疾病预防和医疗应急能力。加快建设疾病预防控制体系、医疗救治体系、突发公共卫生事件应急体系和卫生监督执法体系，提高公共卫生服务水平和应急处置能力。统筹城乡卫生发展，鼓励、引导城市卫生资源向农村转移，提高卫生资源的配置使用效率。突出抓好禽流感、结核病、艾滋病等重点疾病预防，切实控制传染病、地方病的发生和流行。实现以上要求，就必须完善公共卫生医疗服务体系，建设各级公共卫生医疗机构，并逐步使之医疗现代化、先进化。

(6) 是保障人民身体健康，促进当地卫生事业发展的需要

项目的建设，将进一步解决新泰市当前医疗资源紧缺这一突出矛盾，改善病人住院就医环境和医院医疗条件，增强医院综合实力，从而保障人民群众身体健康，有利于促进经济建设和发展。项目建设完成后，医院的基础设施将大大改善，能够较好地满足本地区人民群众对医疗、预防、保健、康复等服务的需求，缓解病房不足和条件差与群众需求的矛盾，更好地服务于社会、服务于人民。同时，因服务环境质量改善、容量扩大以及综合条件的改善，可以有效解决人民群众看病难的问题，是医院落实以人为本、坚持可持续发展的重要体现。

综上所述，本项目的建设是十分必要的。

3、主要建设内容及规模

根据《综合医院建设标准》，结合医院实际需要和发展规划，为提高医疗服务水平，新泰市第二人民医院计划采购 X 射线断层检查仪（CT）一套、核磁共振系统（MR）一套、胃肠镜设备一套等 13 台（套）功能先进的诊疗设备。

4、建设总工期：

12 个月。预计为 2022 年 8 月至 2023 年 8 月。

5、项目规划审批

新泰市行政审批服务局 2021 年 2 月 9 日出具了《关于新泰市第二人民医院应急能力提升项

目可行性研究报告的批复》（新行审投资【2021】26号）。

二、项目投资估算及资金筹措

（一）投资估算

1、编制依据

- （1）《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）
- （2）《投资项目可行性研究指南》（试用版）
- （3）同类设备市场情况
- （4）现行投资估算的有关规定
- （5）建设单位提供的基础资料和数据

2、投资估算

该项目总投资估算为 4090 万元，其中：工程费用 3682.9 万元，工程建设其他费用 37 万元，基本预备费 185.3 万元，建设期利息 26.8 万元，流动资金 179 万元。。

（二）资金筹措

应急能力提升项目总投资 4090 万元，资金来源为：项目单位自筹 3,090.00 万元，占总投资的 76%；申请地方政府债券 1,000.00 万元，占总投资的 24%。

三、项目预期收益与融资平衡

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

本期项目收益及现金流入预测以新泰市第二人民医院应急能力提升项目预期门急诊收入以及住院收入为基础，结合新泰市第二人民医院应急能力提升项目可行性分析报告、说明等资料、对预测期间提供门急诊收入以及住院收入等数据的最佳估计假设为前提，编制了本期专项债券项目收益及现金流入预测说明。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1. 发行人遵照相关规定进行项目调整，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等无重大变化；
5. 发行人对项目收入的预估不会出现较大偏差，并能够顺利执行；
6. 发行人对项目成本费用的预估不会发生重大变化；

7. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成重大不利影响；
8. 参考项目《新泰市第二人民医院应急能力提升项目可行性研究报告》部分相关数据；
9. 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；
10. 项目符合区域经济社会发展及行业地区的规划，发行人编制的项目投资概算与工程进度计划客观的反应了项目建设的实际情况，工程验收后在实际运营中可以达到预期的设计能力；
11. 预期可用于支付本息的项目收益按计划全部优先用于归还本债券本金及利息。

（三）项目现金流入预测编制说明

参考《新泰市第二人民医院应急能力提升项目可行性研究报告》，本工程主要是门急诊和患者住院产生收益。

（1）门急诊收入

根据新泰市第二人民医院统计，2018-2020 年门急诊人次分别为 23.43 万人次、21.69 万人次和 18.85 万人次，平均 21.32 万人次。随着医疗水平的提升，新增门急诊人次按年增长率 5% 预计，故本次测算项目建成后第一年期 2022 年新增年门诊人数为 1.12 万人次。

根据医院近三年报表分析，2018-2020 年门急诊平均收费分别为 220.94 元/人次、260.53 元/人次和 272.53 元/人次；项目建成后，随着医疗水平的提升，测算期第一年 2022 年门诊收费按 266.64 元/人次，同时考虑按 3% 的增长速度逐年增长。出于谨慎型考虑，本次将门诊收费按 266.64 元/人次进行测算。

（2）住院收入

根据医院近三年统计报表，2018-2020 年住院人次分别为 2.09 万人次、2.23 万人次和 1.86 万人次，其中 2020 年新冠疫情影响，2020 年住院人数及收入下降，本次采用前两年平均数据 2.16 万人次。本项目建成后随着医疗水平的提升，医疗条件改善，就医更加便捷等实际情况，新增住院人次按年增长率 3% 进行测算，故本次测算项目建成后第一年期 2022 年新增住院人次为 0.13 万人。

根据医院近三年报表分析，2018-2020 年住院平均收费分别为 818.97 元/人次·日、956.9 元/人次·日和 1046.59 元/人次·日。项目建成后，随着医疗水平的提升，测算期第一年 2022 年住院平均收费按 998.12 元/人次·日计算，同时考虑按 3% 的增长速度逐年增长。

根据医院近三年报表分析，2018-2020 年平均住院天数分别为 6.89 日/人次、7.04 日/人次·日和 7.23 日/人次，平均住院天数为 7.05 天。测算期平均住院天数按 7.05 天计算。

经测算，达产后项目期间正常年营业收入为 1,213.42 万元。

具体详见下表：

项目	计算依据	2022	2023	2024	2025	2026	2027
门诊收入	门诊平均收费（元/人次）	-	266.64	266.64	266.64	266.64	266.64
	新增门诊人数（万人）	-	0.37	1.12	1.12	1.12	1.12
小计（万元）		-	98.66	298.64	298.64	298.64	298.64
住院收入	住院平均收费（元/天）	-	998.12	998.12	998.12	998.12	998.12
	住院人次（万人）	-	0.04	0.13	0.13	0.13	0.13
	平均住院天数	-	7.05	7.05	7.05	7.05	7.05
小计（万元）		-	281.47	914.78	914.78	914.78	914.78
合计（万元）		-	380.13	1,213.42	1,213.42	1,213.42	1,213.42

续表

项目	计算依据	2028	2029	2030	2031	2032	2033
门诊收入	门诊平均收费（元/人次）	266.64	266.64	266.64	266.64	266.64	266.64
	新增门诊人数（万人）	1.12	1.12	1.12	1.12	1.12	1.12
小计（万元）		298.64	298.64	298.64	298.64	298.64	298.64
住院收入	住院平均收费（元/天）	998.12	998.12	998.12	998.12	998.12	998.12
	住院人次（万人）	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13
	平均住院天数	7.05	7.05	7.05	7.05	7.05	7.05
小计（万元）		914.78	914.78	914.78	914.78	914.78	914.78
合计（万元）		1,213.42	1,213.42	1,213.42	1,213.42	1,213.42	1,213.42

续表

项目	计算依据	2034	2035	2036	2037	2038	2039
门诊收入	门诊平均收费（元/人次）	266.64	266.64	266.64	266.64	266.64	266.64
	新增门诊人数（万人）	1.12	1.12	1.12	1.12	1.12	1.12
小计（万元）		298.64	298.64	298.64	298.64	298.64	298.64
住院收入	住院平均收费（元/天）	998.12	998.12	998.12	998.12	998.12	998.12
	住院人次（万人）	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13

项目	计算依据	2034	2035	2036	2037	2038	2039
	平均住院天数	7.05	7.05	7.05	7.05	7.05	7.05
小计（万元）		914.78	914.78	914.78	914.78	914.78	914.78
合计（万元）		1,213.42	1,213.42	1,213.42	1,213.42	1,213.42	1,213.42

续表

项目	计算依据	2040	2041	2042	2043	合计
门诊收入	门诊平均收费（元/人次）	266.64	266.64	266.64	266.64	5,599.44
	新增门诊人数（万人）	1.12	1.12	1.12	1.12	22.77
小计（万元）		298.64	298.64	298.64	298.64	6,071.46
住院收入	住院平均收费（元/天）	998.12	998.12	998.12	998.12	20,960.52
	住院人次（万人）	0.13	0.13	0.13	0.13	2.64
	平均住院天数	7.05	7.05	7.05	7.05	148.05
小计（万元）		914.78	914.78	914.78	914.78	18,577.07
合计（万元）		1,213.42	1,213.42	1,213.42	1,213.42	24,648.53

（四）项目现金流出预测编制说明

1、项目运营成本预测

参考《新泰市第二人民医院应急能力提升项目可行性研究报告》，项目运营成本主要包括药品及材料卫生费、工资及福利费、折旧费、维修费、营业费用、管理费用及其他费用等。

（1）药品及材料卫生费

新泰市第二人民医院 2018-2020 年运营数据显示，人员费用占医疗收入的比例为 41%，预测人员经费比例保持不变。

（2）工资及福利

新泰市第二人民医院 2018-2020 年运营数据显示，人员费用占医疗收入的比例为 32%，预测人员经费比例保持不变。

（3）折旧费

固定资产折旧采用平均年限法，折旧年限为 10 年，净残值率为 5%，年折旧费为 369.64 万元。

（4）维修费

维修费用按照折旧费的 10%计算，维修费用为 36.96 万元。

(5) 营业费用、管理费用及其他费用

营业费用、管理费用、其他费用主要包括应进入费用成本的各项税费及旅差费、办公费、广告费、业务招待费、修理费等，参考有关同行业的统计数据计算。新泰市第二人民医院营业费用、管理费用及其他费用按医疗收入之和的 3%确定，预测期费用比例保持不变。

2、预测项目发债期内经营期付现经营成本总额 21,770.25 万元（不含利息费用与税费），

具体详见下表：

单位：人民币万元

序号	项目	2022	2023	2024	2025	2026	2027
1	药品及卫生材料费	-	155.85	497.50	497.50	497.50	497.50
2	工资及福利	-	121.64	388.29	399.94	411.94	424.30
3.	维修费用		12.32	36.96	36.96	36.96	36.96
4.	营业费用、管理费用及其他费用	-	11.40	36.40	36.40	36.40	36.40
付现成本小计		-	301.21	959.15	970.80	982.80	995.16

续表

序号	项目	2028	2029	2030	2031	2032	2033
1	药品及卫生材料费	497.50	497.50	497.50	497.50	497.50	497.50
2	工资及福利	437.03	450.14	463.64	477.55	491.88	506.64
3.	维修费用	36.96	36.96	36.96	36.96	36.96	24.64
4.	营业费用、管理费用及其他费用	36.40	36.40	36.40	36.40	36.40	36.40
付现成本小计		1,007.89	1,021.00	1,034.50	1,048.41	1,062.74	1,065.18

续表

序号	项目	2034	2035	2036	2037	2038	2039
1	药品及卫生材料费	497.50	497.50	497.50	497.50	497.50	497.50
2	工资及福利	521.84	537.50	553.63	570.24	587.35	604.97
3.	维修费用	-	-	-	-	-	-
4.	营业费用、管理费用及其他费用	36.40	36.40	36.40	36.40	36.40	36.40
付现成本小计		1,055.74	1,071.40	1,087.53	1,104.14	1,121.25	1,138.87

续表

序号	项目	2040	2041	2042	2043	合计
1	药品及卫生材料费	497.50	497.50	497.50	497.50	10,105.85
2	工资及福利	623.12	641.81	661.06	680.89	10,555.40

序号	项目	2040	2041	2042	2043	合计
3.	维修费用	-	-	-	-	369.60
4.	营业费用、管理费用及其他费用	36.40	36.40	36.40	36.40	739.40
付现成本小计		1,157.02	1,175.71	1,194.96	1,214.79	21,770.25

(五) 项目资金平衡测算表

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行预测项目建设期及运营期现金流量

情况如下表:

项 目	2022	2023	2024	2025	2026	2027
一、经营活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1、经营活动收到的现金	-	380.13	1,213.42	1,213.42	1,213.42	1,213.42
2、经营活动支付的现金	-	301.21	959.15	970.80	982.80	995.16
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	-	78.92	254.27	242.62	230.62	218.26
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1、支付的项目建设资金	3,000.00	1,090.00	-	-	-	-
2、支付的其他投资金	-	-	-	-	-	-
投资活动产生的现金流量小计	-3,000.00	-1,090.00	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1、项目资本金出资	3,090.00	-	-	-	-	-
2、专项债券筹资	500.00	500.00	-	-	-	-
3、其他方式融资	-	-	-	-	-	-
4、支付债券利息及本金	-	26.80	37.30	37.30	37.30	37.30
5、支付其他方式融资利息及本金	-	-	-	-	-	-
筹资活动产生的现金流量小计	3,590.00	473.20	-37.30	-37.30	-37.30	-37.30
四、现金流量小计	-	-	-	-	-	-
1、期初现金	-	590.00	52.12	269.09	474.41	667.73
2、期内现金变动	590.00	-537.88	216.97	205.32	193.32	180.96
3、期末现金	590.00	52.12	269.09	474.41	667.73	848.69

续表

项 目	2028	2029	2030	2031	2032	2033
一、经营活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1、经营活动收到的现金	1,213.42	1,213.42	1,213.42	1,213.42	1,213.42	1,213.42
2、经营活动支付的现金	1,007.89	1,021.00	1,034.50	1,048.41	1,062.74	1,065.18
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	205.53	192.42	178.92	165.01	150.68	148.24
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1、支付的项目建设资金	-	-	-	-	-	-

项 目	2028	2029	2030	2031	2032	2033
2、支付的其他投资资金	-	-	-	-	-	-
投资活动产生的现金流量小计	-	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1、项目资本金出资	-	-	-	-	-	-
2、专项债券筹资	-	-	-	-	-	-
3、其他方式融资	-	-	-	-	-	-
4、支付债券利息及本金	37.30	37.30	37.30	37.30	37.30	37.30
5、支付其他方式融资利息及本金	-	-	-	-	-	-
筹资活动产生的现金流量小计	-37.30	-37.30	-37.30	-37.30	-37.30	-37.30
四、现金流量小计	-	-	-	-	-	-
1、期初现金	848.69	1,016.92	1,172.04	1,313.66	1,441.37	1,554.75
2、期内现金变动	168.23	155.12	141.62	127.71	113.38	110.94
3、期末现金	1,016.92	1,172.04	1,313.66	1,441.37	1,554.75	1,665.69

续表

项 目	2034	2035	2036	2037	2038	2039
一、经营活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1、经营活动收到的现金	1,213.42	1,213.42	1,213.42	1,213.42	1,213.42	1,213.42
2、经营活动支付的现金	1,055.74	1,071.40	1,087.53	1,104.14	1,121.25	1,138.87
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	157.68	142.02	125.89	109.28	92.17	74.55
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1、支付的项目建设资金	-	-	-	-	-	-
2、支付的其他投资资金	-	-	-	-	-	-
投资活动产生的现金流量小计	-	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1、项目资本金出资	-	-	-	-	-	-
2、专项债券筹资	-	-	-	-	-	-
3、其他方式融资	-	-	-	-	-	-
4、支付债券利息及本金	37.30	37.30	37.30	37.30	37.30	37.30
5、支付其他方式融资利息及本金	-	-	-	-	-	-
筹资活动产生的现金流量小计	-37.30	-37.30	-37.30	-37.30	-37.30	-37.30
四、现金流量小计	-	-	-	-	-	-
1、期初现金	1,665.69	1,786.07	1,890.79	1,979.38	2,051.36	2,106.23
2、期内现金变动	120.38	104.72	88.59	71.98	54.87	37.25
3、期末现金	1,786.07	1,890.79	1,979.38	2,051.36	2,106.23	2,143.48

续表

项 目	2040	2041	2042	2043	合计
一、经营活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1、经营活动收到的现金	1,213.42	1,213.42	1,213.42	1,213.42	24,648.53

项 目	2040	2041	2042	2043	合计
2、经营活动支付的现金	1,157.02	1,175.71	1,194.96	1,214.79	21,770.25
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	56.40	37.71	18.46	-1.37	2,878.28
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1、支付的项目建设资金	-	-	-	-	4,090.00
2、支付的其他投资金	-	-	-	-	-
投资活动产生的现金流量小计	-	-	-	-	-4,090.00
三、筹资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1、项目资本金出资	-	-	-	-	3,090.00
2、专项债券筹资	-	-	-	-	1,000.00
3、其他方式融资	-	-	-	-	-
4、支付债券利息及本金	37.30	37.30	537.30	510.50	1,746.00
5、支付其他方式融资利息及本金	-	-	-	-	-
筹资活动产生的现金流量小计	-37.30	-37.30	-537.30	-510.50	2,344.00
四、现金流量小计	-	-	-	-	-
1、期初现金	2,143.48	2,162.58	2,162.99	1,644.15	-
2、期内现金变动	19.10	0.41	-518.84	-511.87	1,132.28
3、期末现金	2,162.58	2,162.99	1,644.15	1,132.28	-

注：本次评价本着谨慎性原则，对可行性研究报告部分参数进行了修正，并按现行税法对税费进行了修正。

（六）项目收益覆盖本息情况

根据前述对本项目未来数据的合理预测，在发行人对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，在全部债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入 2,878.28 万元，能够覆盖项目融资本息金额 1,746.00 万元，项目收益覆盖本息倍数为 1.65 倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

四、项目风险提示

（一）项目建设相关风险

本项目工程风险主要为设备在安装、使用过程中，由于使用、老化或管理不当等原因，可能存在漏电的危险，医疗卫生方面的隐患，由用火、用电不慎引起，配电线路及设备故障引发的火灾，以及处理废弃物对环境带来的影响。

本项目通过加强项目管理，严格按照国家基本建设程序实施，实行工程质量责任制度、项目法人责任制度、招标投标制度、工程承包合同制度、工程监理制度和竣工验收制度，以确保项目的顺利实施和工程质量，降低工程风险。同时加强地质、自然灾害的预防、预测工作，使

工程施工的未预见风险降至最低。

（二）项目收益相关风险

1、运营风险

目前我国医疗服务行业是以公办医院为主，多种经济形式医院并存的发展模式，为了维护医疗服务的公平和可及性，仍然必须坚持医院的政府主导性质，因此，公办医院为主体的发展模式仍然是我国今后医疗行业发展的方向和重点。我国医疗资源总量相对庞大，但人均占有量距发达国家尚有差距；资源布局不合理，地区之间、城乡之间差距较大。广大农村基层地区缺医少药现象仍很严重。总体上看，基层卫生工作仍比较薄弱，基础设施落后，资金投入不足，卫生人才匮乏，体制改革滞后，农村合作医疗面临较多困难。

新泰市医疗服务行业发展与经济社会的发展不相适应，公共医疗卫生资源配置不足，基础投入不足，卫生人才匮乏，体制机制改革缓慢，为了加强新泰市社会保障事业的发展，促进医疗服务行业公益性特点，实施本项目建设是必要的。

针对上述可能出现的问题，项目承办单位将委托专业机构，对项目建设资金使用情况审计，以确保项目资金专款专用，有效控制项目总投资预算。项目建设要严格按照政府工程项目建设程序进行管理，保证工程质量和如期完工。

2、利率风险

本项目的专项债券年利率按照 3.26% 计算，预期发行专项债年利率暂按照 4.2% 估算，实际执行利率以各期债券票面利率为准。在专项债券存一期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

通过合理安排债券发行金额和债券期限，按照项目资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。同时，加强项目资金的绩效管理，提高资金使用效益，用资金使用效率的收益对冲利率波动损失。

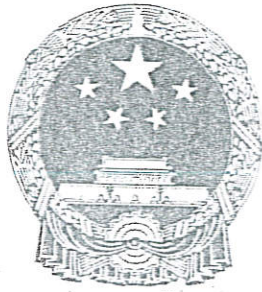
五、结论

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，并根据对项目收益预测、成本预测、税金预测等进行的分析评价，我们认为该项目在全部债券存续期间内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证项目融资正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，我们认为新泰市第二人民医院应急能力提升项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式完成资金筹措。

六、使用限制

1. 本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。
2. 本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。
3. 本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的风险与本评价机构及执业注册会计师无关。



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码 91370102MA3CHPRE0H

名称 中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

营业场所 山东省济南市历下区经十路13777号中润世纪广场18栋3层东

负责人 刘元锁

成立日期 2016年09月30日

营业期限 2016年09月30日至 年 月 日

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；代理记账（凭许可证经营）；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务（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

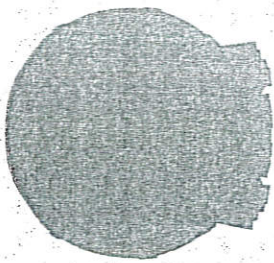


2018年11月21日

提示：1. 每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送并公示上一年度年度报告，不另行通知。

企业信用信息公示系统网址：<http://sdxy.gov.cn>

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制



证书序号: NO. 505367

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批, 准予设立分所执行行业业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止, 应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

会计师事务所分所

执业证书

称: 中汇会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

责 人: 刘元锁

公 场 所: 山东省济南市历下区经十路13777号
中润世纪广场18栋3层东

所 编 号: 330000143701

准设立文号: 鲁财会(2016) 43号

准设立日期: 2016-11-30

发证机关:



中华人民共和国财政部制



姓名	沈大智
Full name	沈大智
性别	男
Sex	男
出生日期	1973-07-30
Date of birth	1973-07-30
工作单位	山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit	山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)
身份证号码	370103730730003
Identity card No.	370103730730003



证书编号: 110001580013
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: 2004 年 05 月 12 日
Date of Issuance

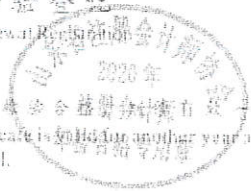


2015年 3月 2 0日
年 月 日

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09日

年 月 日

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.



2017年02月01日

年 月 日

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

山东和信

事务所
CPAs



同意调入

Agree the holder to be transferred to

转所专用章

事务所
CPAs

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

2018 年 3 月 26 日

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

事务所
CPAs



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

2018 年 3 月 26 日

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

2018 年 3 月 26 日



姓名	高凌飞
Full name	高凌飞
性别	女
SEX	女
出生日期	1984-12-31
Date of birth	1984-12-31
工作单位	中汇会计师事务所(特殊普通合伙企业) 济南分所
Working unit	中汇会计师事务所(特殊普通合伙企业) 济南分所
身份证号	370105198412312527
Identity card No.	370105198412312527



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: 330000140126
No. of Certificate

授权注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPA 山东省注册会计师协会

发证日期: 2018 年 05 月 29 日
Date of Issuance