

2022 年山东省（东营市胜利医院片区建设项目  
〈市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心〉）

专项债券（二期调整）

收益与融资平衡

专项评价报告

鲁中明专审字〔2022〕1305 号

山东中明会计师事务所有限公司

## 山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题: 2022年山东省(东营市胜利医院片区建设项目<市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心>)专项债券(二期调整)收益与融资平衡专项评价报告

报告文号: 鲁中明专审字(2022)1305号

客户名称: 东营市财政局

报告日期: 2022-09-06

签字注册会计师: 刘新生 (CPA: 370100390045)  
武金龙 (CPA: 370100390090)



0105312022090610995313  
报告文号: 鲁中明专审字(2022)1305号

事务所名称: 山东中明会计师事务所有限公司

事务所电话: 0531-88155667

传真: 0531-88155667

通讯地址: 济南市文化东路24号文东花园A-2-2401

电子邮件: shandongzhongming@126.com

请报告使用者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.com>)输入防伪编号进行查询。

2022 年山东省（东营市胜利医院片区建设项目  
<市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心>）

专项债券（二期调整）

收益与融资平衡

专项评价报告

鲁中明专审字〔2022〕1305 号

我们接受委托，根据《财政部关于印发<地方政府专项债券用途调整操作指引>的通知》（财预〔2021〕110号）、《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），作为山东省人民政府（以下简称“发行人”）申请 2022 年山东省东营市（市本级）（二期调整）（以下简称“本期债券”）的审核机构，我对 2022 年山东省（东营市胜利医院片区建设项目<市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心>）专项债券（二期调整）收益与融资平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们审核的依据是《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。

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。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。

经专项审核，我们认为，在东营市城市资产经营有限公司对项目收益

预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的2022年山东省（东营市胜利医院片区建设项目〈市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心〉）专项债券（二期调整）项目，预期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平衡。

### 一、总体评价结果如下：

金额单位：人民币万元

项目名称	项目总投资	项目资本金	专项债券融资	其他融资
胜利医院片区建设项目（市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心）	162,398.00	33,404.03	128,993.97	-

注：项目拟申请专项债券资金128,993.97万元。其中：前期发行专项债券96,993.97万元，本次调整8,600.00万元，预计2023年上半年发行23,400.00万元。

（续表）

项目名称	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
胜利医院片区建设项目（市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心）	270,415.91	208,487.12	1.30

注：项目融资本息合计208,487.12万元，其中：专项债券本金128,993.97万元，利息合计79,493.15万元。

2020年6月已发行专项债券18,000.00万元的年利率为3.43%，发行期限为15年；2021年9月已发行专项债券43,500.00万元的年利率为3.47%，发行期限为15年；2021年11月调整专项债券3,493.97万元的年利率为3.12%，该笔专项债券于2020年2月24日发行，将于2030年2月25日到期，发行期限为10年；2021年11月已发行专项债券39,000.00万元的年利率为3.50%，发行期限为20年；2022年6月已发行专项债券3,000.00万元的年利率为3.29%，发行期限为20年。

2022年7月2021年山东省（东营市胜利医院片区建设项目〔市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心〕）黄河流域生态保护和高质量发展专项债券（一期）专项债券金额39,000.00万元中的10,000.00万元调整至2022年山东省（东营高新区基础设施配套提升工程）专项债券（一期



调整)项目, 年利率为 3.50%, 发行期限为 20 年。

本次调整已发行专项债券资金合计 8,600.00 万元, 其中, 东营市广利河旅游基础设施建设项目调整的 200.00 万元专项债券于 2022 年 2 月 24 日发行, 发行期限为 15 年, 将于 2037 年 2 月 25 日到期, 年利率为 3.37%; 东营市广利河旅游基础设施建设项目调整的 5,000.00 万元专项债券于 2022 年 6 月 9 日发行, 发行期限为 15 年, 将于 2037 年 6 月 10 日到期, 年利率为 3.21%; 东营市公益性公墓项目调整的 200.00 万元专项债券于 2022 年 6 月 9 日发行, 发行期限为 10 年, 将于 2032 年 6 月 10 日到期, 年利率为 2.91%; 东营职业学院公共实训基地项目调整的 2,600.00 万元专项债券于 2022 年 6 月 9 日发行, 发行期限为 20 年, 将于 2042 年 6 月 10 日到期, 年利率为 3.27%; 东营市人民医院智慧服务建设项目调整的 600.00 万元专项债券于 2022 年 6 月 27 日发行, 发行期限为 20 年, 将于 2037 年 6 月 28 日到期, 年利率为 3.50%;

假定后期专项债券年利率为 4.2%, 发行期限为 20 年, 还本付息方式为利息每半年支付一次, 最后一期利息随本金一起支付。还本付息计划如下表:

金额单位: 人民币万元

年度	债券期初余额	本期新增	本期减少	债券期末余额	付息合计	还本付息合计
2020 年	-	18,000.00	-	18,000.00	308.70	308.70
2021 年	18,000.00	85,993.97	-	103,993.97	617.40	617.40
2022 年	103,993.97	11,600.00	10,000.00	105,593.97	3,613.97	3,613.97
2023 年	105,593.97	23,400.00	-	128,993.97	4,118.48	4,118.48
2024 年	128,993.97	-	-	128,993.97	4,609.88	4,609.88
2025 年	128,993.97	-	-	128,993.97	4,609.88	4,609.88
2026 年	128,993.97	-	-	128,993.97	4,609.88	4,609.88
2027 年	128,993.97	-	-	128,993.97	4,609.88	4,609.88
2028 年	128,993.97	-	-	128,993.97	4,609.88	4,609.88
2029 年	128,993.97	-	-	128,993.97	4,609.88	4,609.88
2030 年	128,993.97	-	3,493.97	125,500.00	4,555.38	8,049.35
2031 年	125,500.00	-	-	125,500.00	4,500.87	4,500.87
2032 年	125,500.00	-	200.00	125,300.00	4,497.96	4,697.96
2033 年	125,300.00	-	-	125,300.00	4,495.05	4,495.05
2034 年	125,300.00	-	-	125,300.00	4,495.05	4,495.05



2035年	125,300.00	-	18,000.00	107,300.00	4,186.35	22,186.35
2036年	107,300.00	-	43,500.00	63,800.00	3,877.65	47,377.65
2037年	63,800.00	-	5,800.00	58,000.00	2,274.86	8,074.86
2038年	58,000.00	-	-	58,000.00	2,181.52	2,181.52
2039年	58,000.00	-	-	58,000.00	2,181.52	2,181.52
2040年	58,000.00	-	-	58,000.00	2,181.52	2,181.52
2041年	58,000.00	-	29,000.00	29,000.00	2,181.52	31,181.52
2042年	29,000.00	-	5,600.00	23,400.00	1,074.66	6,674.66
2043年	23,400.00	-	23,400.00	0.00	491.40	23,891.40
合计	-	138,993.97	138,993.97	-	79,493.15	208,487.12

备注：上表中本期新增\本期减少合计金额 138,993.97 万元（包含 2022 年 7 月调整其他项目的 10,000.00 万元）。

本次调整及后期发行计划如下表：

金额单位：人民币万元

项目名称	前期已发行金额	本期债券调整金额	后期发行金额	合计发行金额
胜利医院片区建设项目（市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心）	96,993.97	8,600.00	23,400.00	128,993.97

二、山东省东营市（市本级）专项债券（二期调整）项目具体调整情况如下：

#### 1. 已发行专项债券情况：

广利河旅游基础设施建设项目 2022 年 2 月已发行专项债券 2,000.00 万元，利率 3.37%，发行期限 15 年；2022 年 6 月已发行专项债券 5,000.00 万元，利率 3.21%，发行期限 15 年。

东营市公益性公墓项目 2020 年 5 月已发行专项债券 4,000.00 万元，利率 2.93%，发行期限 10 年；2022 年 6 月已发行专项债券 1,000.00 万元，利率 2.91%，发行期限 10 年。

东营职业学院公共实训基地项目 2019 年 7 月已发行专项债券 2,500.00 万元，利率 3.41%，发行期限 10 年；2020 年 5 月已发行专项债券 6,000.00 万元，利率 3.43%，发行期限 15 年；2020 年 8 月已发行专项债券 4,500.00 万元，利率 3.69%，发行期限 15 年；2020 年 11 月调整发



行专项债券 2,500.00 万元, 利率 3.34%, 发行期限 10 年; 2020 年 12 月调整发行专项债券 1,400.00 万元, 利率 3.9%, 发行期限 20 年; 2021 年 9 月已发行专项债券 13,000.00 万元, 利率 3.53%, 发行期限 20 年; 2022 年 6 月已发行专项债券 9,400.00 万元, 利率 3.27%, 发行期限 20 年。

东营市人民医院智慧服务建设项目 2022 年 6 月已发行专项债券 2,000.00 万元, 利率 3.24%, 发行期限 15 年。

具体情况如下表:

金额单位: 人民币万元

项目	已发行专项债券金额	已发行专项债券利率	已发行专项债券期限
广利河旅游基础设施建设项目	2,000.00	3.37%	15 年
广利河旅游基础设施建设项目	5,000.00	3.21%	15 年
合计	7,000.00		

项目	已发行专项债券金额	已发行专项债券利率	已发行专项债券期限
东营市公益性公墓项目	4,000.00	2.93%	10 年
东营市公益性公墓项目	1,000.00	2.91%	10 年
合计	5,000.00		

项目	已发行专项债券金额	已发行专项债券利率	已发行专项债券期限
东营职业学院公共实训基地项目	2,500.00	3.41%	10 年
东营职业学院公共实训基地项目	6,000.00	3.43%	15 年
东营职业学院公共实训基地项目	4,500.00	3.69%	15 年
东营职业学院公共实训基地项目	2,500.00	3.34%	10 年
东营职业学院公共实训基地项目	1,400.00	3.90%	20 年
东营职业学院公共实训基地项目	13,000.00	3.53%	20 年
东营职业学院公共实训基地项目	9,400.00	3.27%	20 年
合计	39,300.00		

项目	已发行专项债券金额	已发行专项债券利率	已发行专项债券期限
东营市人民医院智慧服务建设项目	2,000.00	3.24%	15 年
合计	2,000.00		

## 2. 本次计划调整情况

由于东营市广利河旅游基础设施建设项目实施过程中发生重大变化, 确无专项债券资金需求或需求小于预期, 本期计划对 2022 年山东省政府



交通水利及市政产业园区发展专项债券（三期）-2022年山东省政府专项债券（十三期）东营市广利河旅游基础设施建设项目专项债券金额2,000.00万元中的200.00万元与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）东营市广利河旅游基础设施建设项目专项债券金额5,000.00万元调整至2022年山东省（东营市胜利医院片区建设项目<市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心>）专项债券（二期调整）。

由于东营市公益性公墓项目实施过程中发生重大变化，确无专项债券资金需求或需求小于预期，本期计划对2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（十六期）-2022年山东省政府专项债券（二十九期）东营市公益性公墓项目专项债券金额1,000.00万元中的200.00万元调整至2022年山东省（东营市胜利医院片区建设项目<市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心>）专项债券（二期调整）。

由于东营职业学院公共实训基地项目实施过程中发生重大变化，确无专项债券资金需求或需求小于预期，本期计划对2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（十九期）-2022年山东省政府专项债券（三十二期）东营职业学院公共实训基地项目专项债券金额9,400.00万元中的2,600.00万元调整至2022年山东省（东营市胜利医院片区建设项目<市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心>）专项债券（二期调整）。

由于东营市人民医院智慧服务建设项目实施过程中发生重大变化，确无专项债券资金需求或需求小于预期，本期计划对2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十三期）-2022年山东省政府专项债券（三十七期）东营市人民医院智慧服务建设项目专项债券金额2,000.00万元中的600.00万元调整至2022年山东省（东营市胜利医院片区建设项目<市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心>）专项债券（二

期调整)。具体情况如下表:

金额单位:人民币万元

项目	已发行专项债券金额	已发行专项债券利率	已发行专项债券期限
调整前			
广利河旅游基础设施建设项目	200.00	3.37%	15年
广利河旅游基础设施建设项目	5,000.00	3.21%	15年
东营市公益性公墓项目	200.00	2.91%	10年
东营职业学院公共实训基地项目	2,600.00	3.27%	20年
东营市人民医院智慧服务建设项目	600.00	3.24%	15年
调整后			
胜利医院片区建设项目(市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心)	200.00	3.37%	15年
胜利医院片区建设项目(市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心)	5,000.00	3.21%	15年
胜利医院片区建设项目(市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心)	200.00	2.91%	10年
胜利医院片区建设项目(市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心)	2,600.00	3.27%	20年
胜利医院片区建设项目(市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心)	600.00	3.24%	15年

3. 调整后胜利医院片区建设项目(市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心)的债券发行情况如下表:

金额单位:人民币万元

项目	已发行专项债券金额	已发行专项债券利率	已发行专项债券期限
胜利医院片区建设项目(市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心)	18,000.00	3.43%	15年
胜利医院片区建设项目(市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心)	43,500.00	3.47%	15年
胜利医院片区建设项目(市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心)	3,493.97	3.12%	10年(该笔为调整发行专项债券资金2020年2月24日-2030年2月25日)
胜利医院片区建设项目(市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心)	29,000.00	3.50%	20年(2021.11发行39000万元,期限20年,2022.7调整10000万元至东营高新区基础设施配套提升工程项目)
胜利医院片区建设项目(市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心)	3,000.00	3.29%	20年
胜利医院片区建设项目(市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心)	200.00	3.37%	15年



市传染病医院、市精神卫生中心)			
胜利医院片区建设项目(市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心)	5,000.00	3.21%	15年
胜利医院片区建设项目(市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心)	200.00	2.91%	10年
胜利医院片区建设项目(市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心)	2,600.00	3.27%	20年
胜利医院片区建设项目(市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心)	600.00	3.24%	15年
合计	105,593.97		

根据前述对2022年山东省(东营市胜利医院片区建设项目<市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心>)专项债券(二期调整)项目未来数据的合理预测,在专项债券发行期限内产生的可用于还付本息金额的净现金流入能够覆盖债券本息金额,用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

本专项评价报告仅供发行人调整本次专项债券之目的,不得用作其他任何目的。由于报告使用不当造成的后果与本所及注册会计师无关。

附件:2022年山东省(东营市胜利医院片区建设项目<市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心>)专项债券(二期调整)项目收益与融资平衡专项评价说明

山东中明会计师事务所有限公司

中国·济南

中国注册会计师:

中国注册会计师:

二〇二二年九月六日



附件:

2022 年山东省（东营市胜利医院片区建设项目  
<市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心>）  
专项债券（二期调整）  
收益与融资平衡  
专项评价说明

一、项目基本情况

（一）项目名称

胜利医院片区建设项目（市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心）

（二）项目单位

东营市城市资产经营有限公司

（三）项目建设期及规划

本项目建设期限为 2020 年 6 月-2024 年 12 月。

2020 年 3 月，山东天昊工程项目管理有限公司对该项目出具了《市传染病医院、市中医院、市精神卫生中心建设项目可行性研究报告》。

2020 年 3 月 25 日，东营市行政审批服务局核发《关于市传染病医院、市中医院、市精神卫生中心建设项目可行性研究报告的批复》（东审批投资〔2020〕29 号），项目总投资 130,000.00 万元，在线审批监管平台项目代码为 2020-370500-84-01-009076。

2020 年 9 月 14 日，东营市行政审批服务局下发《关于调整市传染病医院、市中医院、市精神卫生中心建设项目可行性研究报告的批复》（东审批投资〔2020〕122 号）。增加了项目建设内容。

2022 年 4 月，山东中明工程咨询有限公司对该项目出具了《市传染病医院、市中医院、市精神卫生中心建设项目可行性研究报告》。

2022 年 4 月 20 日，东营市行政审批服务局下发《关于市传染病医院、



市中医院、市精神卫生中心建设项目立项变更的批复》(东审批投资〔2022〕44号)。项目建设总投资变更为162,398.00万元,建设年限变更为2020-2024年。

#### (四) 建设地点

本项目建设地点为东营市北二路以北、东一路以东、伊犁河路以南、东二路以西。

#### (五) 建设内容及规模

总占地面积为252,966.23平方米,总建筑面积为162,000平方米,主要建设医院3栋(市传染病医院、市中医院、市精神卫生中心),设计床位1650张(其中市传染病医院规划床位约400张,市中医院规划床位约750张,精神卫生中心规划床位约500张),另预留80亩用地,应对不可预期的公共卫生安全事件,平时作为绿化用地,该预留用地可供建设床位450床。主要设置发热门诊、传染科门诊、精神科门诊、留观室、检验室、药房、负压病房和普通病房等各种功能用房,配套进行水、电、暖通、消防、通讯等设施的建设。建成后需要新增医护人员1244人左右;主要对传染病、精神病的筛查、预警和防控能力及感染性疾病的诊疗。

建设集可研、教学、培训和医院管理于一体的一栋科研中心9564平方米和一座学术报告厅1308平方米。

## 二、财务评价假设

### (一) 一般假设

1. 发行人遵照《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)规定进行债券发行使用管理,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. 发行人预测的收入能够顺利执行；
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；
7. 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；
8. 参考项目相关可研报告的数据。

## （二）特殊假设

1. 项目符合区域经济社会发展及行业及地区的规划，发行人编制的项目投资概率及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；工程项目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净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

项目估算总投资 162,398.00 万元。具体明细如下表：

项目总投资估算表

金额单位：人民币万元

编号	项目名称	金额
一	建安工程费用	106,008.00
二	设备购置费	17,300.00
三	工程其它费用	16,484.00
四	预备费用	8,377.31
五	建设期利息	14,228.69
	总投资	162,398.00

### （二）资金筹措方案



根据《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号文件）规定，最低资本金比例为20%。鉴于项目投资回收期较长，综合考虑本项目给投资方带来的效益，尽量减轻运营期间财务负担，本次研究资本金比例暂定为20.57%，即项目资本金为33,404.03万元，专项债券融资128,993.97万元，其中前期发行专项债券96,993.97万元，本次调整8,600.00万元，预计2023年上半年发行23,400.00万元。

具体情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	资本金		专项债券				
	金额	占比	金额	占比	其中		
					前期发行	本期发行	后期发行
胜利医院片区建设项目（市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心）	33,404.03	20.57%	128,993.97	79.43%	96,993.97	8,600.00	23,400.00

#### 四、项目净现金流量及融资平衡情况

##### （一）项目现金流入预测

本项目建成后，运营权移交给有运营资质的医疗机构，门急诊费以及住院费将用于偿还地方政府专项债券本息。

##### （1）医院近五年门急诊及住院收入

医院近五年门急诊及住院收入

序号	年份	门急诊人数	收入(万元)	住院人数	收入(万元)	合计(万元)	年增长率
1	2017	334583	10758	30112	33799	44557	
2	2018	426011	17774	34341	41856	59630	33.83%
3	2019	467238	24132	39827	50226	74358	24.70%
4	2020	366825	11795	33014	37057	48852	-34.30%
5	2021	385183	12385	34666	38911	51296	5.00%

##### （2）收入预测

2020年因疫情爆发导致数据异常，考虑到疫情影响短时期内无法消除，故本报告测算采用疫情爆发后，即2020年和2021年的数据测算2025



年及运营期每年的收入。

序号	年份	门急诊就诊人数	收入(万元)	收入弹性系数	住院人数	收入(万元)	收入弹性系数
1	2017	334583	10758		30112	33799	
2	2018	426011	17774	0.42	34341	41856	0.59
3	2019	467238	24132	0.27	39827	50226	0.80
4	2020	366825	11795	0.34	33014	37057	0.65
5	2021	385183	12385	0.31	34666	38911	1.00
6	2025	445950	18375	0.33	40135	46341	0.83
收入总计(2025)		64716					

以上参考《市传染病医院、市中医院、市精神卫生中心建设项目可行性研究报告》的数据。基于谨慎性原则，在上述情况的基础上，每年的运营收入按照当年收入的95%测算。本项目现金流入如下：

金额单位：人民币万元

项目	门急诊收入	住院收入	合计
2020年	-	-	-
2021年	-	-	-
2022年	-	-	-
2023年	-	-	-
2024年	-	-	-
2025年	17,456.25	44,023.95	61,480.20
2026年	17,456.25	44,023.95	61,480.20
2027年	17,456.25	44,023.95	61,480.20
2028年	17,456.25	44,023.95	61,480.20
2029年	17,456.25	44,023.95	61,480.20
2030年	17,456.25	44,023.95	61,480.20
2031年	17,456.25	44,023.95	61,480.20
2032年	17,456.25	44,023.95	61,480.20
2033年	17,456.25	44,023.95	61,480.20
2034年	17,456.25	44,023.95	61,480.20
2035年	17,456.25	44,023.95	61,480.20
2036年	17,456.25	44,023.95	61,480.20
2037年	17,456.25	44,023.95	61,480.20
2038年	17,456.25	44,023.95	61,480.20
2039年	17,456.25	44,023.95	61,480.20
2040年	17,456.25	44,023.95	61,480.20



2041 年	17,456.25	44,023.95	61,480.20
2042 年	10,182.81	25,680.64	35,863.45
合计	306,939.06	774,087.79	1,081,026.85

## （二）项目运营现金流出预测

项目运营成本主要包括人员费用、修理费、其他费用以及材料费。

### 1. 人员费用

本项目建成后新增医护人员 1244 人，月平均工资 5000 元/月，福利按工资的 14% 计算。

### 2. 修理费

修理费按折旧费的 10% 计算，以直线法计提折旧，建筑物按 30 年计提，残值率为 0，设备按 10 年计提，残值率为 5%。项目修理费 2025 年-2034 年为 517.71 万元/年，2035 年-2042 年为 353.36 万元/年。

### 3. 其他费用

本费用包括管理的办公费、差旅费和销售部门的销售费用等支出，管理费按工资福利的 15% 计算，销售费按收入的 5% 计算。

### 4. 材料费

材料费包括医院日常运营所需的药品、纸张、卫生材料、水和购置的其他低值易耗品，材料耗量和价格参照医院近三年经营数据统计估算，取值约占收入的 45%。

以上参考《市传染病医院、市中医院、市精神卫生中心建设项目可行性研究报告》的数据。根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.9%、2.5%、0.9%，三年平均涨幅为 2.1%。基于谨慎性原则，项目运营期内人员费在上年基础上上涨 3.00% 进行预测，其他各项费用均在当年基础上上涨 3.00% 进行预测。

本项目运营成本现金流出如下：



金额单位：人民币万元

年份	人员费用	修理费	管理费	材料费	合计
2020年	-	-	-	-	-
2021年	-	-	-	-	-
2022年	-	-	-	-	-
2023年	-	-	-	-	-
2024年	-	-	-	-	-
2025年	8,508.96	533.24	4,647.51	29,995.87	43,685.58
2026年	8,764.23	533.24	4,647.51	29,995.87	43,940.84
2027年	9,027.16	533.24	4,647.51	29,995.87	44,203.77
2028年	9,297.97	533.24	4,647.51	29,995.87	44,474.59
2029年	9,576.91	533.24	4,647.51	29,995.87	44,753.53
2030年	9,864.22	533.24	4,647.51	29,995.87	45,040.83
2031年	10,160.14	533.24	4,647.51	29,995.87	45,336.76
2032年	10,464.95	533.24	4,647.51	29,995.87	45,641.56
2033年	10,778.90	533.24	4,647.51	29,995.87	45,955.51
2034年	11,102.26	533.24	4,647.51	29,995.87	46,278.88
2035年	11,435.33	363.96	4,647.51	29,995.87	46,442.67
2036年	11,778.39	363.96	4,647.51	29,995.87	46,785.73
2037年	12,131.74	363.96	4,647.51	29,995.87	47,139.08
2038年	12,495.69	363.96	4,647.51	29,995.87	47,503.03
2039年	12,870.57	363.96	4,647.51	29,995.87	47,877.90
2040年	13,256.68	363.96	4,647.51	29,995.87	48,264.02
2041年	13,654.38	363.96	4,647.51	29,995.87	48,661.72
2042年	8,204.01	212.31	2,711.05	17,497.59	28,624.95
合计	193,372.49	8,092.45	81,718.69	527,427.31	810,610.94

### （三）项目税费现金流出预测

本项目不涉及相关税费。

### （四）项目净现金流量

运营期现金流入 1,081,026.85 万元，扣除相关运营成本现金流出 810,610.94 万元，项目净现金流量为 270,415.91 万元。具体如下：

金额单位：人民币万元

年份	现金流入	运营成本现金流出	净现金流量
2020年	-	-	-
2021年	-	-	-
2022年	-	-	-
2023年	-	-	-
2024年	-	-	-



2025 年	61,480.20	43,685.58	17,794.62
2026 年	61,480.20	43,940.84	17,539.36
2027 年	61,480.20	44,203.77	17,276.43
2028 年	61,480.20	44,474.59	17,005.61
2029 年	61,480.20	44,753.53	16,726.67
2030 年	61,480.20	45,040.83	16,439.37
2031 年	61,480.20	45,336.76	16,143.44
2032 年	61,480.20	45,641.56	15,838.64
2033 年	61,480.20	45,955.51	15,524.69
2034 年	61,480.20	46,278.88	15,201.32
2035 年	61,480.20	46,442.67	15,037.53
2036 年	61,480.20	46,785.73	14,694.47
2037 年	61,480.20	47,139.08	14,341.12
2038 年	61,480.20	47,503.03	13,977.17
2039 年	61,480.20	47,877.90	13,602.30
2040 年	61,480.20	48,264.02	13,216.18
2041 年	61,480.20	48,661.72	12,818.48
2042 年	35,863.45	28,624.95	7,238.50
合计	1,081,026.85	810,610.94	270,415.91

### （五）项目现金流分析表

根据本报告中的现金流分析测算表,本项目的现金流期末累计结余均大于等于 0,不存在资金缺口。测算结果显示,本项目可用于偿还融资本息的项目净现金流量 270,415.91 万元,对应本项目融资到期本息总计 208,487.12 万元,项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.30,项目偿债能力较强。

现金流分析测算表如下:

金额单位:人民币万元

现金流模拟测算表	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
现金流入	-	-	-	-	-	-
资本金流入	0.00	17,386.00	5,000.00	6,000.00	5,018.03	-
债券资金流入	18,000.00	85,993.97	1,600.00	23,400.00	-	-
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	-	-	-	-	-	61,480.20
现金流入总额	18,000.00	103,379.97	6,600.00	29,400.00	5,018.03	61,480.20
现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	17,691.30	102,762.57	2,986.03	25,281.52	408.15	-



运营期现金流出	-	-	-	-	-	43,685.58
债券还本付息	308.70	617.40	3,613.97	4,118.48	4,609.88	4,609.88
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	18,000.00	103,379.97	6,600.00	29,400.00	5,018.03	48,295.46
现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13,184.74
期末项目累计现金结存额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13,184.74

(续表)

现金流模拟测算表	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
现金流入	-	-	-	-	-	-
资本金流入	-	-	-	-	-	-
债券资金流入	-	-	-	-	-	-
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	61,480.20	61,480.20	61,480.20	61,480.20	61,480.20	61,480.20
现金流入总额	61,480.20	61,480.20	61,480.20	61,480.20	61,480.20	61,480.20
现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	43,940.84	44,203.77	44,474.59	44,753.53	45,040.83	45,336.76
债券还本付息	4,609.88	4,609.88	4,609.88	4,609.88	8,049.35	4,500.87
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	48,550.73	48,813.65	49,084.47	49,363.41	53,090.18	49,837.63
现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	12,929.47	12,666.55	12,395.73	12,116.79	8,390.02	11,642.57
期末项目累计现金结存额	26,114.22	38,780.76	51,176.50	63,293.29	71,683.31	83,325.88

(续表)

现金流模拟测算表	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
现金流入	-	-	-	-	-	-
资本金流入	-	-	-	-	-	-
债券资金流入	-	-	-	-	-	-
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	61,480.20	61,480.20	61,480.20	61,480.20	61,480.20	61,480.20
现金流入总额	61,480.20	61,480.20	61,480.20	61,480.20	61,480.20	61,480.20
现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	45,641.56	45,955.51	46,278.88	46,442.67	46,785.73	47,139.08
债券还本付息	4,697.96	4,495.05	4,495.05	22,186.35	47,377.65	8,074.86
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	50,339.52	50,450.56	50,773.93	68,629.02	94,163.38	55,213.94
现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	11,140.68	11,029.64	10,706.27	-7,148.82	-32,683.18	6,266.26



期末项目累计现金结存额	94,466.56	105,496.20	116,202.47	109,053.65	76,370.48	82,636.74
-------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------

(续表)

现金流模拟测算表	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	合计
现金流入	-	-	-	-	-	-	-
资本金流入	-	-	-	-	-	-	33,404.03
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	128,993.97
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	61,480.20	61,480.20	61,480.20	61,480.20	35,863.45	0.00	1,081,026.85
现金流入总额	61,480.20	61,480.20	61,480.20	61,480.20	35,863.45	0.00	1,243,424.85
现金流出	-	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	149,129.56
运营期现金流出	47,503.03	47,877.90	48,264.02	48,661.72	28,624.95	0.00	810,610.94
债券还本付息	2,181.52	2,181.52	2,181.52	31,181.52	6,674.66	23,891.40	208,487.12
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	49,684.55	50,059.42	50,445.54	79,843.24	35,299.61	23,891.40	1,168,227.62
现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	11,795.65	11,420.78	11,034.66	-18,363.04	563.84	-23,891.40	75,197.23
期末项目累计现金结存额	94,432.39	105,853.17	116,887.83	98,524.79	99,088.63	75,197.23	-

## (六) 总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资平衡的专项债券的要求，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，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债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资平衡。

总体评价结果如下：

金额单位：人民币万元

项目名称	融资类型	拟融资额度	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
胜利医院片区建设项目（市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心）	专项债券	128,993.97	270,415.91	208,487.12	1.30

综上，我们认为本项目可以采取发行项目收益与融资平衡专项债券的方式完成资金筹措。

## 五、项目风险

### (一) 风险因素及识别



投资项目的风险来源于法律、法规及政策变化，市场供需变化、资源开发与利用、技术的可靠性、工程方案、融资方案、组织管理、环境与社会、外部配套条件等一个方面或几个方面的共同影响。

项目风险贯穿于项目建设和运营的全过程。参考本类项目的实施和运营状况，其风险主要有以下几种：

#### 1. 工程风险

工程地质条件、水文地质条件与预测发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖长等。

#### 2. 资金风险

项目资金来源的可靠性、充足性和及时性不能保证，导致项目工期拖延甚至被迫终止；由于工程量预计不足或设备、材料价格上升导致投资增加。

#### 3. 组织管理风险

由于项目组织结构不当、管理机制不完善等因素，导致项目不能按期建成；未能制定有效的企业竞争策略，而导致企业在市场竞争中失败。

#### 4. 社会风险

预测的社会条件、社会环境发生变化，给项目建设和运营带来损失。

### （二）风险防范对策

从上述分析中可以看出资金风险是项目存在的风险。为了合理有效地做到事前控制，使各项风险发生的概率和后果降到最低点，建议做好以下防范对策：

1. 建设单位应根据项目投资进度，保证各阶段的资金及时到位，以保证项目按计划完成，使预测的各项财务指标实现；

2. 项目前期应认真做好招标工作，选择好设计单位和设备材料供货商，项目建设过程中，确保资金及时到位，合理安排资金的使用计划，做好投资控制。



# 营业执照

(副本) 2-1

统一社会信用代码  
913701027433756394

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 山东中明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 巴树青

经营范围 许可项目：注册会计师业务；劳务派遣服务；代理记账。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）  
一般项目：财政咨询项目预算绩效评价服务；税务服务；财务咨询；企业管理咨询。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

注册资本 伍佰万元整

成立日期 2002年09月30日

住所 山东省济南市高新区经十路8000号龙奥金座2号楼13层整层



登记机关

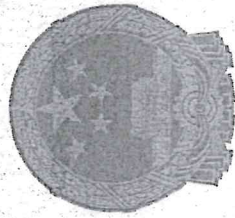
2022年07月05日

国家企业信用信息公示系统网址：

<http://sd.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



## 会计师事务所

# 执业证书



名称：

山东中明会计师事务所有限公司

主任会计师：

巴树青

办公场所：

济南市文化东路24号文泰花园A-2-2401

组织形式：

有限责任

会计师事务所编号：

37010039

注册资本(出资额)：

500万

批准设立文号：

鲁财会协字(2002)35号

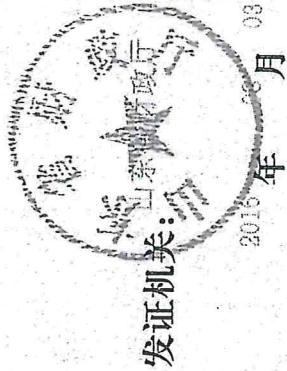
批准设立日期：

2002-09-23

证书序号：NO. 023825

## 说明

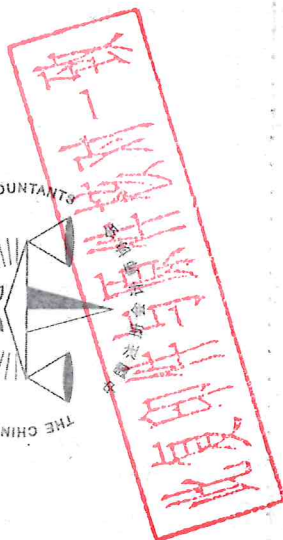
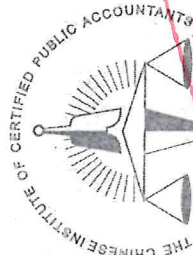
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：

2016年03月03日

中华人民共和国财政部制



姓名	刘新生
性别	男
出生日期	1980-11-28
工作单位	山东中明会计师事务所有限公司
身份证号	370521091128001



Annual Renewal Registration  
This certificate is valid for another year after this renewal.

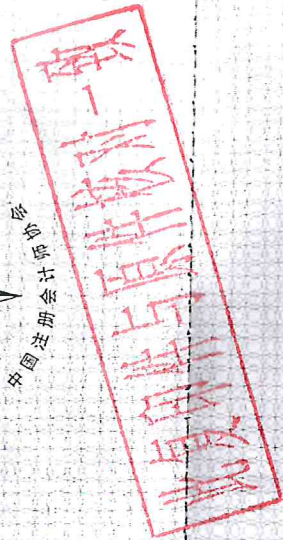
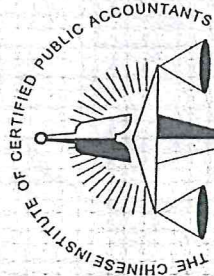


证书编号: 370100390045  
No. of Certificate

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

发证日期: 2005 年 04 月 30 日  
Date of Issuance

年 月 日  
ly /m /d



姓名 武金龙  
Full name  
性别 男  
Sex  
出生日期 1988-06-28  
Date of birth  
工作单位 山东中明会计师事务所有限公司东营分所  
Working unit  
身份证号码 370502198806283637  
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.

证书编号: 370100390090  
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: 2022 年 06 月 13 日  
Date of Issuance

年 月 日  
/y /m /d

