

**2022 年山东省（济南市济阳区人民医院医养楼（济阳区集中  
医学观察楼）项目）专项债券（二期调整）  
项目收益与融资平衡专项评价报告  
苏公 W[2022]E6225 号**

**公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）**

**二〇二二年九月一日**





## 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（济南市济阳区人民医院医养楼（济阳区集中医学观察楼）项目）专项债券（二期调整）

## 项目收益与融资平衡专项评价报告

苏公 W[2022]E6225 号

致：山东省财政厅

我们接受委托，对济阳区人民医院医养楼（济阳区集中医学观察楼）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，本次评价的济阳区人民医院医养楼（济阳区集中医学观察楼），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、济阳区人民医院医养楼（济阳区集中医学观察楼），投资概（估）算总额 7,728.90 万元，其中工程费用 6,378.50 万元，工程建设其他费用 851.71 万元，预备费用 449.79 万元，建设期利息 48.90 万元。投资明细详见下表：

表 1：

单位：万元

序号	费用名称	投资额
1	工程费用	6,378.50
2	工程建设其他费用	851.71
3	预备费用	449.79
4	建设期利息	48.90
合计		7,728.90

2、该项目资金筹措方案为：资本金 1,728.90 万元，占项目总投资的 22.37%；前期已申请发行的省政府专项债券资金 3,000.00 万元，占项目总投资的 38.82%；本期拟调整的专项债券资金 1,600.00 万元，占项目总投资的 20.70%；后续其他资金 1,400.00 万元，占项目总投资的 18.11%，由项目单位自筹或继续申请专项债券资金解决（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺）。出于风险谨慎原则考虑，该部分融资成本暂按照 4.20%进行测算。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		本期拟调整的专项债券资金	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		
济阳区人民医院医养楼（济阳区集中医学观察楼）	7,728.90	1,728.90	3,000.00	-	1,600.00	1,400.00
合计	7,728.90	1,728.90	3,000.00	-	1,600.00	1,400.00

## 二、应付专项债券本息情况

### 1、本次拟调整专项债券应付本息

济南济阳盐业有限公司新建冷链物流项目于 2022 年 6 月 27 日已发行专项债券 1,600.00 万元，利率为 2.94%，期限 10 年，每半年支付一次融资利息，到期偿还本金。





按照《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）及《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）的要求，现拟将上述专项债券资金1,600.00万元调整到该项目使用。本次拟调整专项债券应付本息情况如下：

表3： 本次拟调整专项债券融资还本付息测算表 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		1,600.00		1,600.00	2.94%	23.52	23.52
2023年	1,600.00			1,600.00	2.94%	47.04	47.04
2024年	1,600.00			1,600.00	2.94%	47.04	47.04
2025年	1,600.00			1,600.00	2.94%	47.04	47.04
2026年	1,600.00			1,600.00	2.94%	47.04	47.04
2027年	1,600.00			1,600.00	2.94%	47.04	47.04
2028年	1,600.00			1,600.00	2.94%	47.04	47.04
2029年	1,600.00			1,600.00	2.94%	47.04	47.04
2030年	1,600.00			1,600.00	2.94%	47.04	47.04
2031年	1,600.00			1,600.00	2.94%	47.04	47.04
2032年	1,600.00		1,600.00		2.94%	23.52	1,623.52
合计		1,600.00	1,600.00			470.40	2,070.40

## 2、已发行专项债券还本付息测算表

表4： 2022年1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
2022年		3,000.00		3,000.00	3.26%	48.90	48.90
2023年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2024年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2025年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2026年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2027年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2028年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2029年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2030年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2031年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2032年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2033年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80





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
2034 年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2035 年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2036 年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2037 年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2038 年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2039 年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2040 年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2041 年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2042 年	3,000.00		3,000.00		3.26%	48.90	3,048.90
合计		3,000.00	3,000.00			1,956.00	4,956.00

### 3、后续其他资金应付本息

按照资金筹集计划，后续其他资金 1,400.00 万元，由项目单位自筹或继续申请专项债券资金解决(预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺)。出于风险谨慎原则考虑，该部分融资成本暂按照 4.20%进行测算。还本付息测算表如下：

表 5： 预计后续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		1,400.00		1,400.00	4.20%		
2023 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2024 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2025 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2026 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2027 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2028 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2029 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2030 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2031 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2032 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2033 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2034 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2035 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2036 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2037 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2038 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2039 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80





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
2040 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2041 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2042 年	1,400.00		1,400.00		4.20%	58.80	1,458.80
合计		1,400.00	1,400.00			1,176.00	2,576.00

### 三、可用于资金平衡的项目净收益

本次专项债融资项目收入为住院收入。项目建设资金包含项目资本金及融资资金。根据对该项目净收益预测的审核，通过对运营期住院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 15,602.80 万元。具体测算情况详见“项目预期收益、成本与融资平衡说明”。

### 四、预期项目净收益偿还融资本金和利息情况

本次专项债融资项目收入为住院收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。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为 15,602.80 万元，还本付息总额为 9,602.40 万元，本息资金覆盖率可达到 1.62 倍，最终在 2042 年到期偿还专项债券及其他融资本息后，仍有 6,049.30 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 6：

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	4,600.00	2,426.40	7,026.40	15,602.80
其他资金	1,400.00	1,176.00	2,576.00	
融资合计	6,000.00	3,602.40	9,602.40	
覆盖倍数				1.62





(此页无正文，为苏公 W[2022]E6225 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 9 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）、财预〔2021〕110号财政部关于印发《地方政府专项债券用途调整操作指引》的通知、《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）。我们结合济阳区人民医院医养楼（济阳区集中医学观察楼）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

济阳区人民医院医养楼（济阳区集中医学观察楼）。

### （二）项目单位



济南市济阳区人民医院（济南市第七人民医院）是该项目的立项主体。

济南市济阳区人民医院（济南市第七人民医院），建于 1949 年 10 月，是一所集医疗、教学、科研、急救、保健、康复于一体的综合性二级甲等医院，是济宁医学院等院校的临床教学医院，承担 300 余名实习生的临床教学工作。医院占地 14 万 m<sup>2</sup>，开放床位 1400 张，现有职工 1209 人，设有 87 个科室，30 个病区，32 个专业学科，重点专科为心内科、骨外科、神经内科、医学影像科。

医院分东、西、妇儿三个院区，总建筑面积 11.8 万 m<sup>2</sup>，建有高标准层流净化手术室、新生儿重症监护病房、ICU、CCU、血透室、介入室等科室，配置中央物流传输、自助服务设备，拥有数字化信息管理系统、直线加速器、128 层宝石 CT、1.5T 超导磁共振、世界最高端专业妇产彩超 GE Voluson E10 等万元以上仪器设备 686 台件。成功开展了心脑血管造影、冠脉支架置入、颈动脉、椎动脉支架术、经皮经肝十二指肠乳头扩张顺行排石术、食管支架置入取出术及食管粒子支架置入术等介入治疗，开展了肝叶切除术、胆管结石胆道镜腹腔镜联合取石术、胸腹腔镜联合食管癌切除术、单孔胸腔镜肺叶切除术、膝关节置换术、髋关节翻修术、断指（趾）再植等高难度手术，无痛、腔镜、介入、显微等技术广泛开展。

### （三）项目规划审批

1、2021 年 4 月 1 日，济南市济阳区自然资源局作出《建设项目用地预审核与选址意见书》（用字第 37011520210401002 号）。

2、2021 年 4 月 2 日，济南市济阳区发展和改革局作出《关于济阳区人民医院医养楼（济阳区集中医学观察楼）建设项目可行性研究报告的批复》（济阳发改[2021]40 号），同意实施该项目。

3、2021 年 3 月 24 日，取得济南市济阳区自然资源局颁发的不动产权证书。

4、2022 年 5 月 6 日，取得济南市自然资源规划局颁发的《建设工程规划许可证》（建字第 370115202200304 号）。

5、2022 年 5 月 17 日，取得济南市济阳区行政审批局颁发的《建设工程许可证》（编号 370115202205170101）。

#### （四）项目规模与主要建设内容

济阳区人民医院医养楼（济阳区集中医学观察楼）建设项目，规划用地面积 1200 平方米，总建筑面积 14150 平方米，其中地上建筑面积 12000 平方米，地下建筑面积 2150 平方米，主要建设 11 层医养楼(集中医学观察楼)1 栋，配套建设地下人防、餐厅、设备用房等。建成后可提供疫情观察床位 300 张。

#### （五）项目建设期限—项目进展

该项目计划建设周期 18 个月，于 2021 年 4 月开工建设，2022 年 9 月竣工投入使用。

### 四、项目投资估算及资金筹措方案

#### （一）投资估算

##### 1、编制依据

- （1）《中华人民共和国土地管理法》
- （2）《山东省土地征收管理办法》
- （3）参照同类项目有关投资指标
- （4）国家发改委、建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）
- （5）国家计委投资司、建设部标准定额研究所编《建设项目经济评价方法与参数实用手册》
- （6）中国国际工程咨询公司编《投资项目经济咨询评估指南》
- （7）山东省建筑工程综合定额
- （8）山东省安装工程综合定额
- （9）现行建筑工程投资估算的有关规定
- （10）《济阳区人民医院医养楼（济阳区集中医学观察楼）可行性研究报告》
- （11）《2022 年山东省济南市（济阳区人民医院医养楼（济阳区集中医学观察楼））专项债券项目实施方案》
- （12）《全国医疗卫生服务体系规划纲要（2015-2020）》（国办发〔2015〕

14 号)；

(13) 《关于依法科学精准做好新冠肺炎疫情防控工作的通知》；

(14) 《济阳县城市总体规划(2003-2020 年)》；

(15) 济阳区人民医院医养楼(济阳区集中医学观察楼)建设项目建议书及批复；

(16) 签订的工程咨询委托书与合同书；

(17) 项目可行性研究报告；

(18) 项目实施方案；

(19) 济阳区人民医院提供的基础资料。

## 2、估算总额

项目投资概算总额为 7,728.90 万元，其中工程费用 6,378.50 万元，工程建设其他费用 851.71 万元，预备费用 449.79 万元，建设期利息 48.90 万元。投资明细详见下表：

表 1：

单位：万元

序号	费用名称	投资额
1	工程费用	6,378.50
2	工程建设其他费用	851.71
3	预备费用	449.79
4	建设期利息	48.90
合计		7,728.90

## (二) 资金筹措方案

该项目资金筹措方案为：资本金 1,728.90 万元，占项目总投资的 22.37%；前期已申请发行的省政府专项债券资金 3,000.00 万元，占项目总投资的 38.82%；本期拟调整的专项债券资金 1,600.00 万元，占项目总投资的 20.70%；后续其他资金 1,400.00 万元，占项目总投资的 18.11%，由项目单位自筹或继续申请专项债券资金解决（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺）。出于风险谨慎原则考虑，该部分融资成本暂按照 4.20%进行测算。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		本期拟调整的专项债券资金	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		
济阳区人民医院医养楼(济阳区集中医学观察楼)	7,728.90	1,728.90	3,000.00	-	1,600.00	1,400.00
合计	7,728.90	1,728.90	3,000.00	-	1,600.00	1,400.00

## 五、项目预期收益、成本及融资平衡情况

### (一) 运营收入预测

该项目预期收入主要来源于住院收入。运营期各年收入预测如下:

表 3: 运营收入估算表

年度	床位(床)	单价(元/人次.日)	使用率(%)	收入(万元)
2022 年 10-12 月	300.00	600.00	86.00	1,412.55
2023 年	300.00	600.00	86.00	5,650.20
2024 年	300.00	600.00	86.00	5,650.20
2025 年	300.00	600.00	86.00	5,650.20
2026 年	300.00	600.00	86.00	5,650.20
2027 年	300.00	600.00	86.00	5,650.20
2028 年	300.00	660.00	86.00	6,215.22
2029 年	300.00	660.00	86.00	6,215.22
2030 年	300.00	660.00	86.00	6,215.22
2031 年	300.00	660.00	86.00	6,215.22
2032 年	300.00	660.00	86.00	6,215.22
2033 年	300.00	726.00	86.00	6,836.74
2034 年	300.00	726.00	86.00	6,836.74
2035 年	300.00	726.00	86.00	6,836.74
2036 年	300.00	726.00	86.00	6,836.74
2037 年	300.00	726.00	86.00	6,836.74
2038 年	300.00	798.60	86.00	7,520.42
2039 年	300.00	798.6	86.00	7,520.42
2040 年	300.00	798.6	86.00	7,520.42

年度	床位（床）	单价（元/人次.日）	使用率（%）	收入（万元）
2041 年	300.00	798.6	86.00	7,520.42
2042 年	300.00	798.6	86.00	5,013.61
合计				130,018.64

收入预测方法说明：

年营运收入=床位数\*使用率\*收费标准。

项目设计床位 300 张，床位使用率按 86%测算，参考本地区类似项目的收费，按 600 元/床/日计取，每 5 年按 10%的速度增长。

## （二）运营成本预测

该项目总成本费用包括辅料费用、燃料动力费、职工薪酬、修理费、其他费用、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	辅助材料费	燃料及动力	职工薪酬	维修（护）费	合计
2022 年 10-12 月	113.00	47.29	1,123.60	3.86	1,287.75
2023 年	452.02	207.97	4,494.39	15.45	5,169.83
2024 年	452.02	207.97	4,494.39	15.45	5,169.83
2025 年	452.02	207.97	4,494.39	15.45	5,169.83
2026 年	452.02	207.97	4,494.39	15.45	5,169.83
2027 年	452.02	207.97	4,494.39	15.45	5,169.83
2028 年	497.22	218.37	4,719.11	15.45	5,450.15
2029 年	497.22	218.37	4,719.11	15.45	5,450.15
2030 年	497.22	218.37	4,719.11	15.45	5,450.15
2031 年	497.22	218.37	4,719.11	15.45	5,450.15
2032 年	497.22	218.37	4,719.11	15.45	5,450.15
2033 年	546.94	229.29	4,955.07	15.45	5,746.74
2034 年	546.94	229.29	4,955.07	15.45	5,746.74
2035 年	546.94	229.29	4,955.07	15.45	5,746.74
2036 年	546.94	229.29	4,955.07	15.45	5,746.74
2037 年	546.94	229.29	4,955.07	15.45	5,746.74
2038 年	601.63	240.74	5,202.83	15.45	6,060.66
2039 年	601.63	240.74	5,202.83	15.45	6,060.66
2040 年	601.63	240.74	5,202.83	15.45	6,060.66
2041 年	601.63	240.74	5,202.83	15.45	6,060.66

年度	辅助材料费	燃料及动力	职工薪酬	维修（护）费	合计
2042 年	401.09	160.50	3,468.55	1.29	4,031.43
合计	10,401.51	4,448.90	96,246.32	298.70	111,395.39

成本预测方法说明：

1、辅料费用参照类似项目数据，按收入总额的 8% 计取。

2、外购燃料及动力

运营期每年外购水预计 9.42 万吨，单价 3 元/吨；外购电力预计 332.71 万千瓦时，单价 0.5313 元/千瓦时；外购天然气 1.05 万立方米，单价 2.8 元/立方米。分别每 5 年递增 5%。

3、职工薪酬

业务人员劳动定员 345 人，其中医务人员 242 人，年均工资 13.18 万元/人/年计取，后勤人员 103 人，人均职工薪酬按 12.66 万元/人/年计取，每 5 年按 5% 的速度增长。

4、修理费

修理费按当期折旧费用的 10% 计取。

5、折旧费

折旧按照平均年限法计算，固定资产折旧房屋建筑物类年限按 50 年、设备类年限按 10 年计取。固定资产折旧=固定资产原值\*(1-残值率)/折旧年限，该项费用不影响运营支出金额。

6、相关税费

该项目建设为公立医院，医疗等运营收入为免税收入。所得税按 25% 计算。

7、利息支出

（1）本期拟调整专项债券还本付息测算表

2022 年 6 月 27 日济南济阳盐业有限公司新建冷链物流项目已发行专项债券 1,600.00 万元，利率为 2.94%，期限 10 年，在融资期每半年支付一次融资利息，到期偿还本金。该债券全部未使用，按照《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）及《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)的要求,调整至该项目使用。项目应付本息情况如下表:

表 5: 本期拟调整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		1,600.00		1,600.00	2.94%	23.52	23.52
2023 年	1,600.00			1,600.00	2.94%	47.04	47.04
2024 年	1,600.00			1,600.00	2.94%	47.04	47.04
2025 年	1,600.00			1,600.00	2.94%	47.04	47.04
2026 年	1,600.00			1,600.00	2.94%	47.04	47.04
2027 年	1,600.00			1,600.00	2.94%	47.04	47.04
2028 年	1,600.00			1,600.00	2.94%	47.04	47.04
2029 年	1,600.00			1,600.00	2.94%	47.04	47.04
2030 年	1,600.00			1,600.00	2.94%	47.04	47.04
2031 年	1,600.00			1,600.00	2.94%	47.04	47.04
2032 年	1,600.00		1,600.00		2.94%	23.52	1,623.52
合计		1,600.00	1,600.00			470.40	2,070.40

## (2) 已发行专项债券还本付息测算表

按照项目资金筹集计划,该项目已于 2022 年 1 月 25 日发行 20 年期专项债券 3,000.00 万元,利率为 3.26%。在融资期每半年支付一次融资利息,到期偿还本金。

表 6: 2022 年 1 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
2022 年		3,000.00		3,000.00	3.26%	48.90	48.90
2023 年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2024 年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2025 年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2026 年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2027 年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2028 年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2029 年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2030 年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80

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
2031 年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2032 年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2033 年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2034 年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2035 年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2036 年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2037 年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2038 年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2039 年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2040 年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2041 年	3,000.00			3,000.00	3.26%	97.80	97.80
2042 年	3,000.00		3,000.00		3.26%	48.90	3,048.90
合计		3,000.00	3,000.00			1,956.00	4,956.00

### (3) 汇总还本付息测算表

表 7:

汇总还本付息测算表

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	应付利息	应付本息合 计
2022 年	-	4,600.00	-	4,600.00	72.42	72.42
2023 年	4,600.00	-	-	4,600.00	144.84	144.84
2024 年	4,600.00	-	-	4,600.00	144.84	144.84
2025 年	4,600.00	-	-	4,600.00	144.84	144.84
2026 年	4,600.00	-	-	4,600.00	144.84	144.84
2027 年	4,600.00	-	-	4,600.00	144.84	144.84
2028 年	4,600.00	-	-	4,600.00	144.84	144.84
2029 年	4,600.00	-	-	4,600.00	144.84	144.84
2030 年	4,600.00	-	-	4,600.00	144.84	144.84
2031 年	4,600.00	-	-	4,600.00	144.84	144.84
2032 年	4,600.00	-	1,600.00	3,000.00	121.32	1,721.32
2033 年	3,000.00	-	-	3,000.00	97.80	97.80
2034 年	3,000.00	-	-	3,000.00	97.80	97.80
2035 年	3,000.00	-	-	3,000.00	97.80	97.80
2036 年	3,000.00	-	-	3,000.00	97.80	97.80
2037 年	3,000.00	-	-	3,000.00	97.80	97.80
2038 年	3,000.00	-	-	3,000.00	97.80	97.80
2039 年	3,000.00	-	-	3,000.00	97.80	97.80



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
2040 年	3,000.00	-	-	3,000.00	97.80	97.80
2041 年	3,000.00	-	-	3,000.00	97.80	97.80
2042 年	3,000.00	-	3,000.00	-	48.90	3,048.90
合计		4,600.00	4,600.00		2,426.40	7,026.40

#### (4) 其他资金还本付息测算表

表 8: 其他资金还本付息测算表 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		1,400.00		1,400.00	4.20%		
2023 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2024 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2025 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2026 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2027 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2028 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2029 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2030 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2031 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2032 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2033 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2034 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2035 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2036 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2037 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2038 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2039 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2040 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2041 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2042 年	1,400.00		1,400.00		4.20%	58.80	1,458.80
合计		1,400.00	1,400.00			1,176.00	2,576.00

#### (三) 项目运营损益表

项目运营损益表见表 9。

#### (四) 项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表见表 10。

表 9：项目运营损益表

单位：万元

年度	2022 年 10-12 月	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、收入/成本/税金											
营业收入	1,412.55	5,650.20	5,650.20	5,650.20	5,650.20	5,650.20	6,215.22	6,215.22	6,215.22	6,215.22	6,215.22
营业成本	1,287.75	5,169.84	5,169.84	5,169.84	5,169.84	5,169.84	5,450.16	5,450.16	5,450.16	5,450.16	5,450.16
税金及附加											
息税折旧及摊销前利润	124.80	480.36	480.36	480.36	480.36	480.36	765.06	765.06	765.06	765.06	765.06
二、折旧和摊销											
总折旧和摊销	38.64	154.58	154.58	154.58	154.58	154.58	154.58	154.58	154.58	154.58	154.58
息税前利润	86.16	325.78	325.78	325.78	325.78	325.78	610.48	610.48	610.48	610.48	610.48
三、财务费用											
利息支出	23.52	203.64	203.64	203.64	203.64	203.64	203.64	203.64	203.64	203.64	180.12
总财务费用	23.52	203.64	203.64	203.64	203.64	203.64	203.64	203.64	203.64	203.64	180.12
税前利润	62.64	122.14	122.14	122.14	122.14	122.14	406.84	406.84	406.84	406.84	430.36
四、所得税											
所得税费用	15.66	30.54	30.54	30.54	30.54	30.54	101.71	101.71	101.71	101.71	107.59
五、净利润	46.98	91.61	91.61	91.61	91.61	91.61	305.13	305.13	305.13	305.13	322.77

(续) 表 9: 项目运营损益表

单位: 万元

年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	合计
一、收入/成本/税金											
营业收入	6,836.74	6,836.74	6,836.74	6,836.74	6,836.74	7,520.42	7,520.42	7,520.42	7,520.42	5,013.61	130,018.64
营业成本	5,746.75	5,746.75	5,746.75	5,746.75	5,746.75	6,060.66	6,060.66	6,060.66	6,060.66	4,031.43	111,395.57
税金及附加											
息税折旧及摊销前利润	1,089.99	1,089.99	1,089.99	1,089.99	1,089.99	1,459.75	1,459.75	1,459.75	1,459.75	982.18	18,623.06
二、折旧和摊销											
总折旧和摊销	154.58	154.58	154.58	154.58	154.58	154.58	154.58	154.58	154.58	12.88	2,988.51
息税前利润	935.41	935.41	935.41	935.41	935.41	1,305.17	1,305.17	1,305.17	1,305.17	969.30	15,634.56
三、财务费用											
利息支出	156.60	156.60	156.60	156.60	156.60	156.60	156.60	156.60	156.60	107.70	3,553.50
总财务费用	156.60	156.60	156.60	156.60	156.60	156.60	156.60	156.60	156.60	107.70	3,553.50
税前利润	778.81	778.81	778.81	778.81	778.81	1,148.57	1,148.57	1,148.57	1,148.57	861.60	12,081.06
四、所得税											
所得税费用	194.70	194.70	194.70	194.70	194.70	287.14	287.14	287.14	287.14	215.40	3,020.26
五、净利润	584.11	584.11	584.11	584.11	584.11	861.43	861.43	861.43	861.43	646.20	9,060.79

表 10：项目资金测算平衡表

单位：万元

年度	合计	建设期		运营期								
		2021 年	2022 年 1-9 月	2022 年 10-12 月	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金												
经营活动收入	130,018.62			1,412.55	5,650.21	5,650.20	5,650.21	5,650.21	5,650.20	6,215.23	6,215.22	6,215.22
经营活动支出	111,395.57			1,287.75	5,169.84	5,169.84	5,169.84	5,169.84	5,169.84	5,450.16	5,450.16	5,450.16
支付的各项税费	3,020.25			15.66	30.54	30.54	30.54	30.54	30.54	101.71	101.71	101.71
经营活动产生的现金净额	15,602.80	-	-	109.14	449.83	449.82	449.83	449.83	449.82	663.36	663.35	663.35
二、投资活动产生的现金	-											
建设成本支出	7,680.00	20.00	7,660.00									
投资活动产生的现金净额	-7,680.00	-20.00	-7,660.00		-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	-											
自有资本金	1,728.90	20.00	1,708.90									
专项债券	4,600.00		4,600.00									
其他资金	1,400.00		1,400.00									
偿还债券本金	4,600.00											
偿还其他资金本金	1,400.00											
支付债券利息	2,426.40	-	48.90	23.52	144.84	144.84	144.84	144.84	144.84	144.84	144.84	144.84
支付其他资金利息	1,176.00				58.80	58.80	58.80	58.80	58.80	58.80	58.80	58.80
融资活动产生的现金净额	-1,873.50	20.00	7,660.00	-23.52	-203.64	-203.64	-203.64	-203.64	-203.64	-203.64	-203.64	-203.64
四、期初现金		-	-	-	85.62	331.81	577.99	824.18	1,070.37	1,316.55	1,776.27	2,235.98
期内现金变动	6,049.30	-	-	85.62	246.19	246.18	246.19	246.19	246.18	459.72	459.71	459.71
五、期末现金	6,049.30	-	-	85.62	331.81	577.99	824.18	1,070.37	1,316.55	1,776.27	2,235.98	2,695.69

(续)表 10: 项目资金测算平衡表

单位: 万元

年度	运营期											
	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金												
经营活动收入	6,215.22	6,215.22	6,836.74	6,836.74	6,836.74	6,836.74	6,836.74	7,520.41	7,520.41	7,520.41	7,520.41	5,013.59
经营活动支出	5,450.16	5,450.16	5,746.75	5,746.75	5,746.75	5,746.75	5,746.75	6,060.66	6,060.66	6,060.66	6,060.66	4,031.43
支付的各项税费	101.71	107.59	194.70	194.70	194.70	194.70	194.70	287.14	287.14	287.14	287.14	215.40
经营活动产生的现金净额	663.35	657.47	895.29	895.29	895.29	895.29	895.29	1,172.61	1,172.61	1,172.61	1,172.61	766.76
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												
自有资本金												
专项债券												
其他资金												
偿还债券本金		1,600.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,000.00
偿还其他资金本金												1,400.00
支付债券利息	144.84	121.32	97.80	97.80	97.80	97.80	97.80	97.80	97.80	97.80	97.80	48.90
支付其他资金利息	58.80	58.80	58.80	58.80	58.80	58.80	58.80	58.80	58.80	58.80	58.80	58.80
融资活动产生的现金净额	-203.64	-1,780.12	-156.60	-156.60	-156.60	-156.60	-156.60	-156.60	-156.60	-156.60	-156.60	-4,507.70
四、期初现金	2,695.69	3,155.40	2,032.75	2,771.44	3,510.13	4,248.82	4,987.51	5,726.20	6,742.21	7,758.22	8,774.23	9,790.24
期内现金变动	459.71	-1,122.65	738.69	738.69	738.69	738.69	738.69	1,016.01	1,016.01	1,016.01	1,016.01	-3,740.94
五、期末现金	3,155.40	2,032.75	2,771.44	3,510.13	4,248.82	4,987.51	5,726.20	6,742.21	7,758.22	8,774.23	9,790.24	6,049.30

## （五）总体评价

本次专项债融资项目收入为住院收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。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为15,602.80万元，还本付息总额为9,602.40万元，本息资金覆盖率可达到1.62倍，最终在2042年到期偿还专项债券及其他融资本息后，仍有6,049.30万元现金结余，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 11：

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	4,600.00	2,426.40	7,026.40	15,602.80
其他资金	1,400.00	1,176.00	2,576.00	
融资合计	6,000.00	3,602.40	9,602.40	
覆盖倍数				1.62

## 六、项目风险分析

### （一）与项目建设相关的风险

#### 1、技术风险

该项目属于医院建设项目。设计、施工人员均通过招标聘用，能很好的胜任该项目工程施工任务，技术上风险小。

#### 2、行业风险

该项目在运营过程中虽会产生一定的污染物，经过处理后，污染物对周围环境的影响大大降低，因此无行业风险。

#### 3、政策性风险

《国民经济和社会发展第十三个五年规划》提出：“深化医药卫生体制改革，实行医疗、医保、医药联动，推进医药分开，实行分级诊疗，建立覆盖城乡的基本医疗卫生制度和现代医院管理制度”，不存在政策风险。

### （二）与项目收益相关的风险

### 1、收入规模的不确定性

该项目各年收入是根据医院现状，并参考市场预测情况确定的，到正常经营期满负荷 300 张床位测算。基础资料如社会经济、城市人口分布等是否准确可靠、城市规模的实现年度是否按规划设想等因素关系密切，而上述这些因素都具有一定的不确定性。

### 2、运营成本增加风险

项目建成后的运营管理，特别是日常检查、维护、运营诊疗等方面的管理存在一定的风险，管理部门的运营水平直接关系到项目投入运营后的正常安全运营及运营效益。

### 3、利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，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该项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。





# 营业执照

(副本)

编号 320200666202110140004

统一社会信用代码  
91320200078269333C (1/1)



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 公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

成立日期 2013年09月18日

类型 特殊普通合伙企业

营业期限 2013年09月18日至\*\*\*\*\*

执行事务合伙人 张彩斌

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，出具有关审计报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账、会计咨询、税务咨询、法律、法规规定的其他业务；经批准的其他项目。（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



2021

年10月01日

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



明  
说

# 执业证书

名称:

**首席合伙人:**

主任会计师：张彩斌

经营场所:

形式:

执业证书编号: 特殊普通合伙

批准执业文号: 32020028

批准执业日期：  
苏财会[2013]36号

c.mof.gov.cn/cpaCpa/cpaCpa?in?id=994218371522088342314121236936

- 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:**



无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室



中华人民共和国财政部制

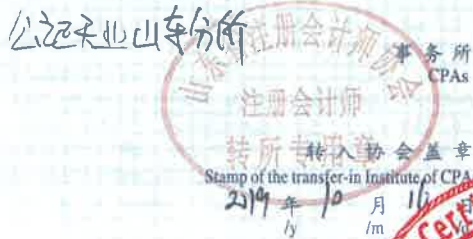


注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

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



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05月30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.





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: 天业会计师事务所 (特殊普通合伙) 山东分所  
转出协会盖章  
2019 年 8 月 1 日

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 月 日  
/y /m /d

张元海  
男  
1872-08-27  
江苏公证天业会计师事务所 (特殊普通合伙) 山东分所  
370122720827443

姓 Full name  
性 Sex  
出生 Date of birth  
日期  
工作单位 Working unit  
身份 Identity card No.



年度检验登记  
Annual Renewal Registration



证书编号: 370100380810  
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

