

山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题：债券发行专项评价报告
报告文号：鲁瑞专审字[2022]R0398号
客户名称：肥城市妇幼保健院
报告日期：2022-02-16
签字注册会计师：苏庆（CPA：370100410030）
展芹（CPA：370600340004）



0105312022021610765268

报告文号：鲁瑞专审字[2022]R0398号



事务所名称：山东瑞星联合会计师事务所（普通合伙）
事务所电话：15953118583
传真：0531-86961508
通讯地址：山东省济南市市中区经四路288号恒昌大厦606室A区-41
电子邮件：ruixinglianhe@163.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。

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)
泰安市肥城市妇幼保健院妇女儿童门诊楼工程

项目收益与融资自求平衡专项评价报告



山东瑞星联合会计师事务所(普通合伙)

二〇二二年二月十六日

目 录

专项评价报告正文.....	2
---------------	---

附件：项目预期收益、成本及融资平衡说明.....	7
--------------------------	---

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）泰安市肥城市妇幼保健院妇女儿童门诊楼工程项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

鲁瑞专审字[2022]R0398 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（三期）—2022 年山东省政府专项债券（十三期）泰安市肥城市妇幼保健院妇女儿童门诊楼工程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，并非对预测数据承担保证责任。

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，本次评价的肥城市妇幼保健院妇女儿童门诊楼

工程，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自求平衡。

总体评价结果如下：

一、应付本息情况

（一）资金筹集计划

本项目估算总投资 16,764.2 万元，根据项目单位资金筹集计划，资金来源如下：

表 1：资金结构表（金额单位：万元）

资金结构	金额	占比	备注
估算总投资	16,764.20	100%	
一、专项债券	8,000.00	47.72%	
二、自筹资金	8,764.20	52.28%	含项目资本金

（二）专项债券

本项目拟发行专项债券 8,000.00 万元，其中已于 2021 年 5 月发行专项债券 3,000.00 万元，年利率 3.71%，期限 15 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。本次拟发行专项债券 5,000.00 万元，假设年利率 4%，期限 15 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。本项目还本付息预测如下：

表 2：前期已发行专项债券还本付息情况（金额单位：万元）

年度	期初本金 余额	本期新 增本金	本期偿还 本金	期末本 金余额	融资 利率	应付利息	应付本息 合计
2021 年		3,000.00		3,000.00	3.71%	55.65	55.65
2022 年	3,000.00			3,000.00	3.71%	111.30	111.30
2023 年	3,000.00			3,000.00	3.71%	111.30	111.30
2024 年	3,000.00			3,000.00	3.71%	111.30	111.30
2025 年	3,000.00			3,000.00	3.71%	111.30	111.30
2026 年	3,000.00			3,000.00	3.71%	111.30	111.30
2027 年	3,000.00			3,000.00	3.71%	111.30	111.30

2028 年	3,000.00			3,000.00	3.71%	111.30	111.30
2029 年	3,000.00			3,000.00	3.71%	111.30	111.30
2030 年	3,000.00			3,000.00	3.71%	111.30	111.30
2031 年	3,000.00			3,000.00	3.71%	111.30	111.30
2032 年	3,000.00			3,000.00	3.71%	111.30	111.30
2033 年	3,000.00			3,000.00	3.71%	111.30	111.30
2034 年	3,000.00			3,000.00	3.71%	111.30	111.30
2035 年	3,000.00			3,000.00	3.71%	111.30	111.30
2036 年	3,000.00		3,000.00		3.71%	55.65	3,055.65
合计		3,000.00	3,000.00			1,669.50	4,669.50

表 3：本次发行专项债券还本付息情况（金额单位：万元）

年度	期初本金 余额	本期新 增本金	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		5,000.00		5,000.00	4.00%	100.00	100.00
2023 年	5,000.00			5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2024 年	5,000.00			5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2025 年	5,000.00			5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2026 年	5,000.00			5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2027 年	5,000.00			5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2028 年	5,000.00			5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2029 年	5,000.00			5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2030 年	5,000.00			5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2031 年	5,000.00			5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2032 年	5,000.00			5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2033 年	5,000.00			5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2034 年	5,000.00			5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2035 年	5,000.00			5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2036 年	5,000.00			5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2037 年	5,000.00		5,000.00		4.00%	100.00	5,100.00
合计		5,000.00	5,000.00			3,000.00	8,000.00

表 4：发行专项债券还本付息情况合计（金额单位：万元）

年度	期初本金 余额	本期新 增本金	本期偿还 本金	期末本 金余额	融资 利率	应付利息	应付本息 合计
2021 年		3,000.00		3,000.00		55.65	55.65

2022 年	3,000.00	5,000.00		8,000.00		211.30	211.30
2023 年	8,000.00			8,000.00		311.30	311.30
2024 年	8,000.00			8,000.00		311.30	311.30
2025 年	8,000.00			8,000.00		311.30	311.30
2026 年	8,000.00			8,000.00		311.30	311.30
2027 年	8,000.00			8,000.00		311.30	311.30
2028 年	8,000.00			8,000.00		311.30	311.30
2029 年	8,000.00			8,000.00		311.30	311.30
2030 年	8,000.00			8,000.00		311.30	311.30
2031 年	8,000.00			8,000.00		311.30	311.30
2032 年	8,000.00			8,000.00		311.30	311.30
2033 年	8,000.00			8,000.00		311.30	311.30
2034 年	8,000.00			8,000.00		311.30	311.30
2035 年	8,000.00			8,000.00		311.30	311.30
2036 年	8,000.00		3,000.00	5,000.00		255.65	3,255.65
2037 年	5,000.00		5,000.00			100.00	5,100.00
合计		8,000.00	8,000.00			4,669.50	12,669.50

二、项目收益情况

根据对本项目净收益预测的审核，对运营期门诊收入以及相关营运成本费用的估算，测得本项目收益总额 17,822.78 万元。

测算过程详见后附“项目预期收益、成本及融资平衡说明”。

三、项目收益覆盖债券本息情况

本项目收入主要是门诊收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。根据项目收益与融资平衡分析，本项目可用于资金平衡的项目净收益为 17,822.78 万元，融资本息合计为 12,669.5 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数为 1.41 倍。现金流覆盖融资本息情况详见下表：

表 5：现金流覆盖倍数表（金额单位：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				
1. 已发行债券	3,000.00	1,669.50	4,669.50	
2. 本次发行债券	5,000.00	3,000.00	8,000.00	
融资合计	8,000.00	4,669.50	12,669.50	17,822.78
覆盖倍数	1.41			

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,并根据我们对当前国内融资环境的研究,认为本项目通过发行专项债券的方式,可以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措,为项目建设提供足够的资金支持,保障其施工建设运营的成功。同时,项目实施完成后产生的预期收益为项目提供了充足、稳定的现金流入,充分满足后续还本付息要求。

本评价报告仅供发行人发行本期专项债券之目的使用,不得用作其他任何目的。

山东瑞星联合会计师事务所

(普通合伙)

中国·济南

中国注册会计师

中国注册会计师

二〇二二年二月十六日

附件：

项目预期收益、成本及融资平衡说明

重要提示：本资金平衡测算报告是基于一定假设和估计基础上编制的，但测算所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以 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）泰安市肥城市妇幼保健院妇女儿童门诊楼工程项目实施完成后产生的预期收益为基础，结合项目的建设期、对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制项目相关收益预测表。

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）规定进行本项目申报，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和实施方案的数据。

（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、项目基本情况

（一）建设单位基本情况

单位名称：肥城市妇幼保健院

单位住所：肥城市新城办事处长山街 011 号

单位性质：全额拨款事业单位

法定代表人：许明

宗旨和业务范围：负责《母婴保健法》的监督执法，妇女保健的宣传教育，为本辖区妇女儿童提供妇幼保健服务和妇女儿童常见病诊治、助产技术服务和妇幼人员业务培训等；承担计划生育宣传教育、技术服务、优生指导、药具发放、随访服务、生殖保健等任务；开展婚前查体、孕前优生健康检查和出生缺陷综合防治服务等工作。受卫生计生行政部门委托承担辖区妇幼保健业务管理、培训和技术支持工作。

（二）项目概况

1、项目背景

近年来，肥城市虽然对妇幼保健院在建设方面做了大量工作，但

由于投入少、欠账大，肥城市的妇女和儿童医院救治机构建设仍然十分薄弱，主要是装备落后、网络不健全、防治能力比较薄弱、妇幼保健院专业人才不足、技术手段欠缺和防范体系不完善等。

2017年11月13日根据上级要求及肥城市妇幼保健计生工作现状，肥城市编办下发肥编发[2017]62号文《关于市妇幼保健计划生育服务中心有关机构编制事项的批复》，将原肥城市妇幼保健院、城市计划生育服务站合并组建新的肥城市妇幼保健院。为贯彻落实《中华人民共和国母婴保健法》、《中华人民共和国计划生育法》等法律，根据国卫妇幼发[2015]54号《国家卫计委关于妇幼健康服务机构标准化建设与规范化管理的指导意见》要求：“县级应设置一所政府举办标准化的妇幼健康服务机构”。同时，国家发改委国家卫生计生委、国家中医药管理局关于印发《全民健康保障工程建设规划》的通知(发改社会[2016]2439号)，对县级妇幼保健机构的服务场所面积规定了明确的核定标准。根据标准核定肥城市妇幼保健院应具备建筑面积3万m²以上的服务场所一处，目前现有服务场所位于原市计划生育服务站，总建筑面积只有3600m²，中心用房狭小局促，设施陈旧落后。业务用房不符合国家标准化建设需求，布局不合理不科学，设备老化严重，整个服务环境功能设置设置设备标准均已不能满足全市广大妇女儿童保健服务及计划生育技术服务的需求。为此，肥城市委、市政府决定在市高新区实施“肥城市妇幼保健院妇女儿童门诊楼工程”，项目建成后将有效推进妇幼保健和计划生育服务机构的职责整合，加快形成资源共享优势互补，运转高效，群众满意的妇幼保健计划生育技术服务网络，带动全市妇幼保健、公共卫生服务快速发展，为群众提供安全便捷温馨的诊疗服务，满足人民群

众日益增长的卫生服务需求，实现当地经济发展和社会可持续发展。

2、项目基本情况

该项目拟建地点位于肥城市高新区，具体位置在财源大街以西，创业路以北，新院建设项目总用地面积 37294.88 m²，总建筑面积 59600 m²，其中妇女儿童门诊楼工程建筑面积 22547 m²，项目区地势平坦、交通方便、地理位置优越，项目建设符合肥城市总体规划和土地使用总体规划。

(1) 建设内容

该项目建设妇女儿童门诊楼 1 栋，总建筑面积 22547 m²，设有婚检、孕妇的产前检查，叶酸的发放、高危孕产妇的监控、生殖健康的宣传、分娩的一系列检查和产后访视；儿童体检，疫苗接种，体弱儿的监控，新筛（新生儿筛查）等功能。

(2) 建设期限

妇女儿童门诊楼工程计划 2019 年 11 月开工建设，2021 年 12 月底完成，实施过程中项目出现延期，预计 2022 年 9 月完工。

(3) 批复性文件

2019 年 10 月 18 日，肥城市发展和改革局以肥发改行审字[2019]34 号对肥城市妇幼保健院妇女儿童门诊楼工程的可行性研究报告予以批复，同意项目建设。

2019 年 10 月 30 日，肥城市人民政府以肥政供字[2019]153 号对肥城市妇幼保健院用地手续的进行了批复。

四、项目投资估算及资金筹措

(一) 投资估算

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)泰安市肥城市妇幼保健院妇女儿童门诊楼工程项目计划投资 16,764.20 万元。

表 1：项目投资估算表

序号	建设内容	金额(万元)	备注
1	建筑工程费和设备购置费及装饰安装工程费等	13,752.80	
2	工程咨询、勘测设计、建设监理、建设管理费	1,487.40	
3	基本预备费	1,524.00	
合计		16,764.20	

(二) 资金筹措

1、资金筹措原则

(1) 项目投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能。

(2) 发行政府专项债券。

2、资金来源

考虑资金成本，结合项目实际情况，为降低资金成本，减轻财务负担，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，根据国家有关规定，本项目法人单位计划资金来源如下：

(1) 项目法人自筹 8,764.2 万元（含资本金），占项目总投资的 52.28%。

(2) 发行专项债券 8,000.00 万元，占项目总投资的 47.72%。其中已于 2021 年 5 月发行专项债券 3,000.00 万元，年利率 3.71%，期限 15 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。本次拟发行专项债券 5,000.00 万元，假设年利率 4%，期限 15 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。

五、项目预期收益、成本与融资平衡情况

（一）收入测算

1、预测收入

本项目预期收入主要来源于门诊收入。运营期各年收入预测如下：

表 2：年度收入预测表（金额单位：万元）

项目	计算依据	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
门诊收入	预计门诊人次		8400	35280	37044	38896	40841
	预计门诊均次费用		0.0371	0.0382	0.0393	0.0405	0.0417
合 计			311.47	1,347.43	1,457.24	1,576.01	1,704.45

（续表）

项目	计算依据	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
门诊收入	预计门诊人次	42883	45027	47279	49643	52125	54731
	预计门诊均次费用	0.0430	0.0443	0.0456	0.0470	0.0484	0.0498
合 计		1,843.37	1,993.60	2,156.08	2,331.80	2,521.84	2,727.37

（续表）

项目	计算依据	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
门诊收入	预计门诊人次	57467	60341	63358	66526	5821	
	预计门诊均次费用	0.0513	0.0529	0.0545	0.0561	0.0578	
合 计		2,949.65	3,190.05	3,450.04	3,731.22	336.28	33,627.89

2、预测依据

根据肥城市妇幼保健院 2019-2021 年门诊统计数据，近三年平均就诊人数为 3.2 万人，随着新院的建成和医院医疗资源的投送，将充分辐射整个肥城市，预计 2022 年到 2037 年门诊人数以 5% 的速度递增，同时根据该院运营情况显示，该院近几年门诊平均每人次收费约 360 元，之后按 3%（根据该院近三年年平均增幅测算）的增长速度逐年增

长。

（二）成本测算

本项目总成本费用包括药品及卫生材料费及其他费用等。年度运营支出预测如下：

表 3：运营成本估算表（单位：万元）

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
药品及卫生材料费		130.82	565.92	612.04	661.92	715.87
其他管理费用		15.57	67.37	72.86	78.80	85.22
合计		146.39	633.29	684.90	740.72	801.09

（续表）

项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
药品及卫生材料费	774.21	837.31	905.55	979.36	1,059.17	1,145.50
其他管理费用	92.17	99.68	107.80	116.59	126.09	136.37
合计	866.38	936.99	1,013.36	1,095.95	1,185.27	1,281.86

（续表）

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
药品及卫生材料费	1,238.85	1,339.82	1,449.02	1,567.11	141.24	14,123.72
其他管理费用	147.48	159.50	172.50	186.56	16.81	1,681.39
合计	1,386.34	1,499.32	1,621.52	1,753.67	158.05	15,805.11

该院属于全额拨款事业单位，人员经费、业务经费、运转经费等均由当地财政拨款。

1、药品及卫生材料费

肥城市妇幼保健院 2018-2021 年运营数据显示，药品及卫生材料费占诊疗收入的比例为 42%，预测期费用比例保持不变。

2、其他管理费用

肥城市妇幼保健院其他管理费用按收入之和的 5%确定，预测期费用比例保持不变。

3. 利息支出

根据本项目拟发行专项债券 8,000.00 万元，其中已于 2021 年 5 月发行专项债券 3,000.00 万元，年利率 3.71%，期限 15 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金；本次拟发行专项债券 5,000.00 万元，假设年利率 4.00%，期限 15 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。本项目还本付息预测如下：

表 4：前期已发行专项债券还本付息情况（金额单位：万元）

年度	期初本金 余额	本期新 增本金	本期偿还 本金	期末本 金余额	融资 利率	应付利息	应付本息 合计
2021 年		3,000.00		3,000.00	3.71%	55.65	55.65
2022 年	3,000.00			3,000.00	3.71%	111.30	111.30
2023 年	3,000.00			3,000.00	3.71%	111.30	111.30
2024 年	3,000.00			3,000.00	3.71%	111.30	111.30
2025 年	3,000.00			3,000.00	3.71%	111.30	111.30
2026 年	3,000.00			3,000.00	3.71%	111.30	111.30
2027 年	3,000.00			3,000.00	3.71%	111.30	111.30
2028 年	3,000.00			3,000.00	3.71%	111.30	111.30
2029 年	3,000.00			3,000.00	3.71%	111.30	111.30
2030 年	3,000.00			3,000.00	3.71%	111.30	111.30
2031 年	3,000.00			3,000.00	3.71%	111.30	111.30
2032 年	3,000.00			3,000.00	3.71%	111.30	111.30
2033 年	3,000.00			3,000.00	3.71%	111.30	111.30
2034 年	3,000.00			3,000.00	3.71%	111.30	111.30
2035 年	3,000.00			3,000.00	3.71%	111.30	111.30
2036 年	3,000.00		3,000.00		3.71%	55.65	3,055.65
合计		3,000.00	3,000.00			1,669.50	4,669.50

表 5：本次拟发行专项债券还本付息情况（金额单位：万元）

年度	期初本金 余额	本期新 增本金	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		5,000.00		5,000.00	4.00%	100.00	100.00
2023 年	5,000.00			5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2024 年	5,000.00			5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2025 年	5,000.00			5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2026 年	5,000.00			5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2027 年	5,000.00			5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2028 年	5,000.00			5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2029 年	5,000.00			5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2030 年	5,000.00			5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2031 年	5,000.00			5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2032 年	5,000.00			5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2033 年	5,000.00			5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2034 年	5,000.00			5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2035 年	5,000.00			5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2036 年	5,000.00			5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2037 年	5,000.00		5,000.00		4.00%	100.00	5,100.00
合计		5,000.00	5,000.00			3,000.00	8,000.00

表 6：发行专项债券还本付息情况合计（金额单位：万元）

年度	期初本金 余额	本期新 增本金	本期偿还 本金	期末本 金余额	融资 利率	应付利息	应付本息 合计
2021 年		3,000.00		3,000.00		55.65	55.65
2022 年	3,000.00	5,000.00		8,000.00		211.30	211.30
2023 年	8,000.00			8,000.00		311.30	311.30
2024 年	8,000.00			8,000.00		311.30	311.30
2025 年	8,000.00			8,000.00		311.30	311.30
2026 年	8,000.00			8,000.00		311.30	311.30
2027 年	8,000.00			8,000.00		311.30	311.30
2028 年	8,000.00			8,000.00		311.30	311.30
2029 年	8,000.00			8,000.00		311.30	311.30
2030 年	8,000.00			8,000.00		311.30	311.30
2031 年	8,000.00			8,000.00		311.30	311.30
2032 年	8,000.00			8,000.00		311.30	311.30
2033 年	8,000.00			8,000.00		311.30	311.30
2034 年	8,000.00			8,000.00		311.30	311.30

2035 年	8,000.00			8,000.00		311.30	311.30
2036 年	8,000.00		3,000.00	5,000.00		255.65	3,255.65
2037 年	16,100.00		5,000.00			100.00	5,100.00
合计		8,000.00	8,000.00			4,669.50	12,669.50

4、税费现金流出分析

根据《财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36号），本项目免征增值税。按照《企业所得税法实施条例》规定，本项目免征企业所得税。

（三）项目运营损益情况

表 7：项目运营损益表（金额单位：万元）

项 目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一、收入		311.47	1,347.43	1,457.24	1,576.01	1,704.45
1. 门诊收入		311.47	1,347.43	1,457.24	1,576.01	1,704.45
二、付现成本费用	55.65	357.69	944.59	996.20	1,052.02	1,112.39
1. 药品及卫生材料费		130.82	565.92	612.04	661.92	715.87
2. 其他管理费用		15.57	67.37	72.86	78.80	85.22
3. 利息支出	55.65	211.30	311.30	311.30	311.30	311.30
三、净现金流入	-55.65	-46.22	402.84	461.04	523.98	592.06
加：利息支出	55.65	211.30	311.30	311.30	311.30	311.30
四、可支付本息的项目收益		165.08	714.14	772.34	835.28	903.36

（续表）

项 目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、收入	1,843.37	1,993.60	2,156.08	2,331.80	2,521.84	2,727.37
1. 门诊收入	1,843.37	1,993.60	2,156.08	2,331.80	2,521.84	2,727.37
二、付现成本费用	1,177.68	1,248.29	1,324.66	1,407.25	1,496.57	1,593.16
1. 药品及卫生材料费	774.21	837.31	905.55	979.36	1,059.17	1,145.50
2. 其他管理费用	92.17	99.68	107.80	116.59	126.09	136.37
3. 利息支出	311.30	311.30	311.30	311.30	311.30	311.30
三、净现金流入	665.68	745.31	831.42	924.55	1,025.28	1,134.21

加：利息支出	311.30	311.30	311.30	311.30	311.30	311.30
四、可支付本息的项目收益	976.98	1,056.61	1,142.72	1,235.85	1,336.58	1,445.51

(续表)

项 目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
一、收入	2,949.65	3,190.05	3,450.04	3,731.22	336.28	33,627.89
1. 门诊收入	2,949.65	3,190.05	3,450.04	3,731.22	336.28	33,627.89
二、付现成本费用	1,697.64	1,810.62	1,932.82	2,009.32	258.05	20,474.61
1. 药品及卫生材料费	1,238.85	1,339.82	1,449.02	1,567.11	141.24	14,123.72
2. 其他管理费用	147.48	159.50	172.50	186.56	16.81	1,681.39
3. 利息支出	311.30	311.30	311.30	255.65	100.00	4,669.50
三、净现金流入	1,252.02	1,379.43	1,517.22	1,721.89	78.23	13,153.28
加：利息支出	311.30	311.30	311.30	255.65	100.00	4,669.50
四、可支付本息的项目收益	1,563.32	1,690.73	1,828.52	1,977.54	178.23	17,822.78

(四) 项目资金平衡测算情况

表 8：项目资金测算平衡表（单位：万元）

项 目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一、筹资活动						
（一）现金流入	382.10	6,382.10	10,000.00			
1. 自有资本金流入	382.10	3,382.10	5,000.00			
2. 专项债券资金流入		3,000.00	5,000.00			
（二）现金流出		55.65	211.30	311.30	311.30	311.30
1. 付息		55.65	211.30	311.30	311.30	311.30
2. 偿还本金						
（三）筹资活动净流入	382.10	6,326.45	9,788.70	-311.30	-311.30	-311.30
二、投资活动						
（一）现金流入						
（二）现金流出（基建支出）		2,000.00	14,650.00	114.2		
（三）投资活动净流入		-2,000.00	-14,650.00	-114.20		
三、经营活动						

(一) 现金流入			311.47	1,347.43	1,457.24	1,576.01
(二) 现金流出			146.39	633.29	684.90	740.72
(三) 经营活动净流入			165.08	714.14	772.34	835.28
四、期末现金流入净额	382.10	4,708.55	12.33	300.97	762.01	1,285.99

(续表)

项 目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、筹资活动						
(一) 现金流入						
1. 自有资本金流入						
2. 专项债券资金流入						
(二) 现金流出	311.30	311.30	311.30	311.30	311.30	311.30
1. 付息	311.30	311.30	311.30	311.30	311.30	311.30
2. 偿还本金						
(三) 筹资活动净流入	-311.30	-311.30	-311.30	-311.30	-311.30	-311.30
二、投资活动						
(一) 现金流入						
(二) 现金流出(基建支出)						
(三) 投资活动净流入						
三、经营活动						
(一) 现金流入	1,704.45	1,843.37	1,993.60	2,156.08	2,331.80	2,521.84
(二) 现金流出	801.09	866.38	936.99	1,013.36	1,095.95	1,185.27
(三) 经营活动净流入	903.36	976.98	1,056.61	1,142.72	1,235.85	1,336.58
四、期末现金流入净额	1,878.05	2,543.73	3,289.04	4,120.46	5,045.02	6,070.29

(续表)

项 目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
一、筹资活动							
(一) 现金流入							16,764.20
1. 自有资本金流入							8,764.20

2. 专项债券资金流入							8,000.00
(二) 现金流出	311.30	311.30	311.30	311.30	3,255.65	5,100.00	12,669.50
1. 付息	311.30	311.30	311.30	311.30	255.65	100.00	4,669.50
2. 偿还本金					3,000.00	5,000.00	8,000.00
(三) 筹资活动净流入	-311.30	-311.30	-311.30	-311.30	-3,255.65	-5,100.00	4,094.70
二、投资活动							
(一) 现金流入							
(二) 现金流出(基建支出)							16,764.20
(三) 投资活动净流入							-16,764.20
三、经营活动							
(一) 现金流入	2,727.37	2,949.65	3,190.05	3,450.04	3,731.22	336.28	33,627.89
(二) 现金流出	1,281.86	1,386.34	1,499.32	1,621.52	1,753.67	158.05	15,805.11
(三) 经营活动净流入	1,445.51	1,563.32	1,690.73	1,828.52	1,977.54	178.23	17,822.78
四、期末现金流入净额	7,204.50	8,456.52	9,835.94	11,353.16	10,075.06	5,153.28	5,153.28

(五) 项目收益与融资平衡性评价

根据项目收益与融资平衡分析,在满足假设条件的前提下,本项目可用于资金平衡的项目净收益为17,822.78万元,融资本息12,669.5万元,项目收益覆盖项目融资本息总额倍数为1.41倍,用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

表9: 现金流覆盖倍数表(金额单位: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				
1. 已发行债券	3,000.00	1,669.50	4,669.50	
2. 本次发行债券券	5,000.00	3,000.00	8,000.00	
融资合计	8,000.00	4,669.50	12,669.50	17,822.78
覆盖倍数	1.41			

(六) 总体评价

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、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的自求平衡。

六、风险分析

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。

（一）与项目建设有关的风险

1、风险因素识别

（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）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。

2、风险防范对策

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。

(二) 与项目收益相关的风险

1、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，市场利率的波动可能对债券投资者的实际投资收益产生相应不确定性。

2、运营风险

项目建成投产后，运营单位未能有效管理，未能及时应对内外部环境的变化，未能根据市场情况及时调整经营方针，实际运营效益将可能达不到预测值。项目偿债资金来自项目运营收益，将对偿还债券本息产生影响。

3、偿付风险

运营收益的实现易受项目实施进度等多种因素影响，存在一定不确定性，将有可能给本期专项债券偿付带来一定风险。

七、使用限制

（一）本评价报告出具的意见，是对 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）泰安市肥城市妇幼保健院妇女儿童门诊楼工程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。

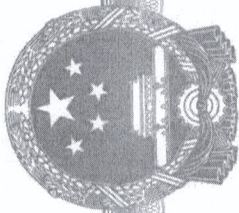
（二）本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

（三）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相关风险与本评价机构及执业的注册会计师无关。

山东瑞星联合会计师事务所（普通合伙）

二〇二二年二月十六日

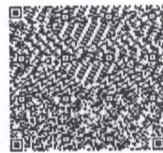




营业执照

(副本) 3-3

扫描二维码
登录
国家企业信用
信息公示系统
了解更多登记
备案、许可、监
管信息



统一社会信用代码
91370102560795665F

名称 山东瑞星联合会计师事务所 (普通合伙)

类型 普通合伙企业

齐广增

执行事务合伙人
经营范围

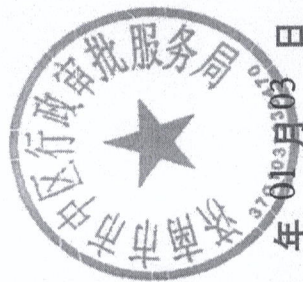
审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期 2009年 06月 29日

合伙期限 2009年 06月 29日至 年 月 日

主要经营场所 山东省济南市市中区经四路288号恒昌大厦606室A-41区

登记机关



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

<http://www.gsxt.gov.cn>

2020年 01月 03日

证书序号: 0002205

说明

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



发证机关

2018 年 9 月 3 日

中华人民共和国财政部制

会计师事务所

执业证书

名称: 山东瑞星联合会计师事务所
(普通合伙)

首席合伙人: 齐广增

主任会计师:

经营场所: 山东省济南市市中区经四路288号
恒昌大厦606室A-41区

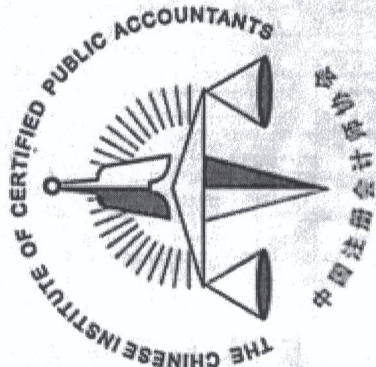
组织形式: 普通合伙

执业证书编号: 37060034

批准执业文号: 鲁财会(2009) 30号

批准执业日期: 2009-06-22





姓名	苏庆
性别	男
出生日期	1974-03-16
工作单位	山东瑞星联合会计师事务所 (普通合伙)
身份证号码	370103197403167535
Identity card No.	

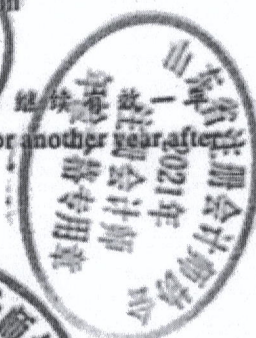
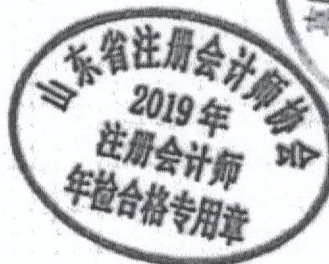


证书编号: 370100410030
No. of Certificate

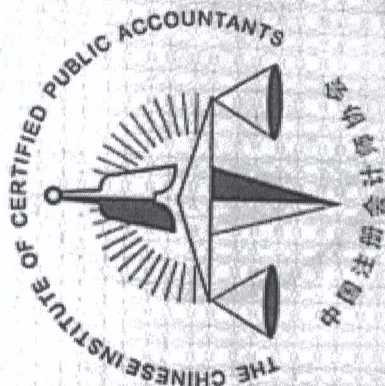
批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2006 年 06 月 05 日
Date of Issuance

年检合格 记
Annual Re-reg. 2030
注册会计师
年检合格专用章
This certificate is valid for another year after this renewal.



年 月 日



姓名 展丹

Full name

性别 女

Sex

出生日期 1971-06-27

Date of birth

工作单位 山东瑞星联合会计师事务所
(普通合伙)

Working unit

身份证号码

Identity card No. 370124197106270044



年度检验登记
Annual Renewal Registration

2021年
注册会计师

This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号:
No. of Certificate

370600340004

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

2020 年 03 月 27 日

年 月 日