



中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所
Zhonghui Certified Public Accountants LLP.Jinan office

地址(Add)：济南市经十路13777号中润世纪广场18栋3楼

邮编(P.C)：250000

电话(Tel)：0531-81666259

传真(Fax)：0531-81666259

www.zhcpa.cn

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）

泰安市新泰市齐鲁医药学院直属附属医院院区建设项目

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）泰安市新泰
市齐鲁医药学院直属附属医院院区建设
项目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]0013号

客户名称：新泰市财政局

报告日期：2022-01-17

签字注册会计师：沈大智（CPA：110001580013）
高凌飞（CPA：330000140126）



0105312022011710755541
报告文号：中汇济会鉴[2022]0013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.sdcpcpvfw.cn>），输入防伪编号进行查询。



中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所
Zhonghui Certified Public Accountants LLP.Jinan office

地址(Add)：济南市经十路13777号中润世纪广场18栋3楼
邮编(P.C)：250000
电话(Tel)：0531-81666259
传真(Fax)：0531-81666259
www.zhcpa.cn

目 录

专项评价报告正文.....	1
附件：项目收益及现金流入评价说明.....	5

泰安市新泰市齐鲁医药学院直属附属医院院区建设项目 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中汇济会鉴[2022]0013 号

我们接受委托，对泰安市新泰市齐鲁医药学院直属附属医院院区建设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。

由于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。

经专项审核，我们认为，在新泰市人民医院对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的齐鲁医药学院直属附属医院院区建设项目，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	融资金额	应付利息总额	融资本息总额	净现金流入总额测算	本息覆盖倍数
齐鲁医药学院直属附属医院院区建设项目	83,900.00	68,232.60	152,132.60	214,351.29	1.41
其中：前期发行专项债券	9,900.00	6,072.60	15,972.60	-	-
本期发行专项债券	37,800.00	31,752.00	69,552.00	-	-
预计后续发行债券	36,200.00	30,408.00	66,608.00	-	-

1、前次发行情况：

本次拟就泰安市新泰市齐鲁医药学院直属附属医院院区建设项目，发行地方政府专项债券，第一次发行金额 3,000.00 万元，融资利率为 3.36%，期限为 10 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。第二次发行金额 6,900.00 万元，融资利率为 3.67%，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。

2、本次及后续发行情况：

本次拟就本项目，继续发行地方政府专项债券，本次发行金额 37,800.00 万元，预计 2023 年发行金额 36,200.00 万元。假设融资利率为 4.20%，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。

前次本次及后续发行债券的应还本付息合计情况如下表所示：

年度	年初债券余额	本年前次债券发行额	本年本次债券发行额	预计债券票面利率	本年债券本金偿还额	本年应付利息	本年度本息偿还总额
第 1 年		3,000.00	6,900.00	3.36%	-	130.51	130.51
第 2 年	9,900.00	-	37,800.00	3.67%	-	1,941.63	1,941.63
第 3 年	47,700.00	-	36,200.00	4.20%	-	3,462.03	3,462.03
第 4 年	83,900.00	-	-	4.20%	-	3,462.03	3,462.03
第 5 年	83,900.00	-	-	-	-	3,462.03	3,462.03
第 6 年	83,900.00	-	-	-	-	3,462.03	3,462.03
第 7 年	83,900.00	-	-	-	-	3,462.03	3,462.03
第 8 年	83,900.00	-	-	-	-	3,462.03	3,462.03
第 9 年	83,900.00	-	-	-	-	3,462.03	3,462.03
第 10 年	83,900.00	-	-	-	-	3,462.03	3,462.03
第 11 年	83,900.00	-	-	-	3,000.00	3,394.83	6,394.83
第 12 年	80,900.00	-	-	-	-	3,361.23	3,361.23
第 13 年	80,900.00	-	-	-	-	3,361.23	3,361.23
第 14 年	80,900.00	-	-	-	-	3,361.23	3,361.23
第 15 年	80,900.00	-	-	-	-	3,361.23	3,361.23
第 16 年	80,900.00	-	-	-	-	3,361.23	3,361.23

年度	年初债券余额	本年前次债券发行额	本年本次债券发行额	预计债券票面利率	本年债券本金偿还额	本年应付利息	本年度本息偿还总额
第 17 年	80,900.00	-	-	-	-	3,361.23	3,361.23
第 18 年	80,900.00	-	-	-	-	3,361.23	3,361.23
第 19 年	80,900.00	-	-	-	-	3,361.23	3,361.23
第 20 年	80,900.00	-	-	-	-	3,361.23	3,361.23
第 21 年	80,900.00	-	-	-	6,900.00	3,297.92	10,197.92
第 22 年	74,000.00	-	-	-	37,800.00	1,520.40	39,320.40
第 23 年	36,200.00	-	-	-	36,200.00	-	36,200.00
合计		3,000.00	80,900.00	-	83,900.00	68,232.60	152,132.60

2、项目收益覆盖本金和利息的情况

根据前述对齐鲁医药学院直属附属医院院区建设项目未来数据的合理预测，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现金流入 214,351.29 万元，能够覆盖项目融资本息金额 152,132.60 万元，项目收益覆盖项目融资本息的覆盖倍数为 1.41 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



中国注册会计师:



中国注册会计师:



报告日期: 2022 年 1 月 17 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

齐鲁医药学院直属附属医院院区建设项目

（二）项目单位

1、项目投资及实施单位：新泰市人民医院

2、项目实施单位情况

新泰市人民医院始建于1945年，是一所集医疗、教学、科研、预防、保健、康复、急救、养老为一体的三级综合性医院，是泰山医学院非直属附属医院，山东省医学高等专科学校非直属附属医院，山东省医学科学院研究生教学培养基地，山东省千佛山医院集团新泰医院，全国首批311家县级公立医院综合改革试点医院。担负着泰山医学院、山东医高专等院校的临床医学任务，连年入选“中国县级医院综合竞争力百强医院”前列。医院占地4.6万平方米，医用建筑面积近11万平方米。现有在岗职工1550人，高级专业技术职称人员174人，研究生导师3人，博士、硕士研究生学历人员243人，泰安市优秀中青年专家2人，泰安市专业技术拔尖人才4人，特聘泰山学者4人，特聘博士、硕士研究生导师46人，泰安市级以上医学会各专业委员会副主任委员20人。医院编制床位1380张，设有92个科室，泰安市医学重点学科4个、特色专科2个。医院与解放军总医院、省千佛山医院合作实现远程会诊。医院拥有先进的1.5T核磁共振、64层螺旋CT、瓦里安直线加速器、双源CT、大C型臂数字减影系统、DR、全自动生化免疫流水线、药房自动化系统等万元以上设备1100余台件，总价值2亿余元。全院实现微机联网，实行门诊医卡通、电子病历及多媒体教学，临床治疗和教学科研同步进入方便快捷的互联时代。近年来，医院全面落实县级公立医院综合改革措施，全力推进医院标准化建设工作。2014年在全省县级医院中首批（4家）晋升为三级综合医院。2020年完成门诊诊疗709085人次，出院病人58636人次，住院手术14156台次。医院始终奉行救死扶伤、全心全意为病人服务的宗旨，以良好的医德、廉洁的医风、精湛的医术为社会大众提供全程医疗服务，为全市人民的身体健康提供有力保障

（三）项目概况

1、项目建设背景及必要性

项目建设符合卫生发展规划和当地发展需要。新泰市目前设有新泰市人民医院、新泰市中医院、新泰市第二人民医院等县级医院，新泰市人民医院是三级综合性医院，是新泰市目前规模最大的医院。现有门诊楼、住院楼、综合楼、公共隔离病区等。目前，新泰市人民医院的急诊部设在门诊楼，环境较为拥挤，按目前的医疗建设状况，很快将无法满足新泰市的发展需要。通过加强医疗卫生工作，增强医疗卫生资源配置，增加对低收入人群的医疗卫生资助，使农民“少生病、有地方看病，看得起病，看得好病”，因此建设新的医疗中心迫在眉睫。医疗卫生行业作为关系到国计民生的基础性行业，始终是各级政府关注的重点。《山东省国民经济和社会发展的第十二个五年规划纲要》中明确指出“优先发展医疗卫生事业”、以满足不同层次的健康需要为目标城市以大中型医院为依托，建立功能完善、分工合理的综合性疾病诊疗、控制与预防保健相结合的服务体系。随着新泰地区经济的发展和人民生活水平的提高，人民群众对卫生资源的需求越来越多，对医疗水平的要求越来越高，齐鲁医药学院直属附属医院院区建设项目符合卫生发展规划和当地发展需要。

有利于完善县城乡居民医疗卫生服务体系。截至 2020 年底，新泰市常住人口 130 余万人（不含天宝镇），人口众多，各类卫生机构设备不齐全。由于 2020 年突发的“新型冠状病毒”，更是突显出新泰市人民医院拥挤的就医环境，医生数以及床位的紧缺，医疗资源短缺的问题十分突出。建设齐鲁医药学院直属附属医院院区建设项目是县医疗卫生资源的有益补充，对完善县城乡居民医疗卫生服务体系有非常重要的意义。

有利于保障人民群众身体健康和经济发展的需求。县级医院是连接上级卫生机构和乡镇卫生组织的枢纽，起着承上启下的作用，是全区融医疗、护理、教学、科研、制剂、康复和急救为一体的综合性医院，是全市的医疗和救治中心，与全市人民的切身利益息息相关，直接关系到人口素质、生活质量和文明程度的不断提高，关系到全市经济社会的发展。良好的基础设施是保持和提高医院服务水平的必要条件。随着经济社会发展，人民生活水平的提高和现代医学技术的进步，人民对医疗机构的服务能力、水平、质量和就医环境都提出了越来越高的要求，这就要求医院应当在软件、硬件两方面不断改善条件，与社会需求相适应。齐鲁医药学院直属附属医院院区建设项目的建设有利于满足实际需要，有利于加强医疗水平、扩大收治能力、解决床位短缺，有效改善患者的就医环境和治疗条件，提高医院的综合服务质量，最大限度地满足当地及周边地区人民群众对医疗保健服务的需要。从新泰市医疗卫生事业的发展到广大人民群众的就医需要，从人人享有健康到医院设施的现代化等方面来看，本项目建设十分必要。

2、主要建设内容及规模。

项目位于新泰市滨湖新区瑞山路以北、龙池路以东、重兴路以西，占地面积约 200 亩，建

筑面积月 150000 平方米，包括门诊楼、病房楼、急诊楼、医技楼、保障系统、行政管理、院内生活等配套设施。

3、项目期限

本项目拟于 2021 年 6 月开始至 2023 年 6 月底完成，项目建设周期为 24 个月。

4、项目规划审批

本项目已于 2020 年 12 月 03 日经新泰市行政审批服务局下发的《新泰市行政审批服务局关于齐鲁医药学院直属附属医院院区建设项目可行性研究报告的批复》（新行审投资[2020]213 号）批准立项。

本项目已于 2020 年 12 月 03 日经泰安市生态环境局新泰分局下发的《关于新泰市齐鲁医药学院直属附属医院院区建设项目环境影响报告书的审查意见》（泰新环境报告书 [2020]33 号）通过环境影响评价。

本项目已于 2020 年 12 月 03 日经新泰市自然资源和规划局下发《关于新泰市齐鲁医药学院直属附属医院院区建设项目的用地预审和规划意见》（新自然规划审字[2020]409 号）批准用地规划。

二、项目投资估算及资金筹措

（一）投资估算

1、编制依据及原则

《中共中央、国务院关于卫生改革与发展的决定》（中发〔1997〕3 号）；《国务院医疗机构管理条例》；《山东省医疗机构管理办法》；《医疗机构建设基本标准》；《综合医院建设标准》；《建筑设计防火规范》GB50016-2014（2018 年版）；《城市道路和建筑物无障碍设计规范》JGJ50-2001；《山东省公共建筑节能设计标准》DBJ14-036-2006；《屋面工程技术规范》GBJ50345-2012；《建筑玻璃应用技术规范》JGJ113-2015；项目建设单位编制可研的其他基础资料。

2、投资估算

该项目总投资 200000 万元，其中工程费用 150000 万元，工程建设其他费用 7950 万元，基本预备费 16035 万元，以上三项建设投资 173985 万元，铺底流动资金 26015 万元。

（二）资金筹措

为降低资金成本，减轻财政负担，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，本项目投资人初步计划资金来源如下：

- 1、发行人自筹资金 116,100.00 万元，占项目总投资的 58.00%
- 2、发行政府专项债券 83,900.00 万元，占项目总投资 42.00%；

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齐鲁医药学院直属附属医院院区建设项目，未来预期收入分为：门诊收入、病房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《齐鲁医药学院直属附属医院院区建设项目可行性研究报告》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《齐鲁医药学院直属附属医院院区建设项目可行性研究报告》进行测算，预计项目未来预期收入主要为门诊收入、病房收入。项目预计建成后，可安置病床共 1500 张，按每人每日 1000 元计算，第 11 年开始上浮 10%，按每人 1100 元计算，第 21 年开始上浮 10%，按每人 1210 元计算；1-9 年病床使用率为 90%，第 10 年开始病床使用率上浮至 95%；门诊流量按 80 万人次/年，每人消费按 280 元计算，第 11 年开始上浮 10%，按每人 308 元计算，第 21 年开始上浮 10%，按每人 338 元计算。

具体如下：

项目	计算依据	建设期		运营期			
		第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
门诊收入	每年平均门诊人次（人）	-	-	-	800,000.00	800,000.00	800,000.00
	门诊每人收费（元/次）	-	-	-	280.00	280.00	280.00
	小计	-	-	-	22,400.00	22,400.00	22,400.00
病房收入	病床数量（张）	-	-	-	1,500.00	1,500.00	1,500.00
	每人收费（元/人/日）	-	-	-	1,000.00	1,000.00	1,000.00
	病床使用率	-	-	-	90%	90%	90%
	小计	-	-	-	49,275.00	49,275.00	49,275.00
合计（万元）		-	-	-	71,675.00	71,675.00	71,675.00

续上表

项目	计算依据	运营期					
		第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
门诊收入	每年平均门诊人次（人）	800,000.00	800,000.00	800,000.00	800,000.00	800,000.00	800,000.00
	门诊每人收费（元/次）	280.00	280.00	280.00	280.00	308.00	308.00
	小计	22,400.00	22,400.00	22,400.00	22,400.00	24,640.00	24,640.00
病房收入	病床数量（张）	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
	每人收费（元/人/日）	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,100.00	1,100.00
	病床使用率	90%	90%	90%	95%	95%	95%
	小计	49,275.00	49,275.00	49,275.00	52,012.50	57,213.75	57,213.75
合计（万元）		71,675.00	71,675.00	71,675.00	74,412.50	81,853.75	81,853.75

续上表

项目	计算依据	运营期					
		第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年
门诊收入	每年平均门诊人次（人）	800,000.00	800,000.00	800,000.00	800,000.00	800,000.00	800,000.00
	门诊每人收费（元/次）	308.00	308.00	308.00	308.00	308.00	308.00

项目	计算依据	运营期					
		第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年
	小计	24,640.00	24,640.00	24,640.00	24,640.00	24,640.00	24,640.00
病房收入	病床数量(张)	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
	每人次收费(元/人/日)	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00
	病床使用率	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	小计	57,213.75	57,213.75	57,213.75	57,213.75	57,213.75	57,213.75
合计(万元)		81,853.75	81,853.75	81,853.75	81,853.75	81,853.75	81,853.75

续上表

项目	计算依据	运营期					
		第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	合计
门诊收入	每年平均门诊人次(人)	800,000.00	800,000.00	800,000.00	800,000.00	800,000.00	16,000,000.00
	门诊每人次收费(元/次)	308.00	308.00	338.80	338.80	338.80	6,056.40
	小计	24,640.00	24,640.00	27,104.00	27,104.00	27,104.00	484,512.00
病房收入	病床数量(张)	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	30,000.00
	每人次收费(元/人/日)	1,100.00	1,100.00	1,210.00	1,210.00	1,210.00	21,630.00
	病床使用率	95%	95%	95%	95%	95%	18.70
	小计	57,213.75	57,213.75	62,935.13	62,935.13	62,935.13	1,108,605.39
合计(万元)		81,853.75	81,853.75	90,039.13	90,039.13	90,039.13	1,593,117.39

(四) 项目现金流出预测编制说明

项目运营成本预测:

根据《齐鲁医药学院直属附属医院院区建设项目可行性研究报告》，项目建成后，影响本次发行债券还本付息的支出包括项目运营成本和相关税费。

(1) 项目运营成本

项目成本主要为外购原材料、燃料动力费、工资及福利费、折旧费、摊销费、外购动力及

燃料、工资及福利、修理费、管理费用、其他费用等。参照《齐鲁医药学院直属附属医院院区建设项目可行性研究报告》:

① 外购原材料,

项目主要原材料为药品、卫生材料及其他辅助材料,2020 年材料费总计 33923 万元,其中:药品 20008 万元;卫生材料 13042 万元;其他材料 873 万元。根据国家有关药品、耗材集中采购的有关规定及项目完工投入使用后门诊、住院人次的变动,药品约为 20575 万元,卫生材料约为 13259 万元,其他材料约为 966 万元。

② 燃料动力费,经初步测算,水、电、暖约 1860 万元。2020 年水费实际为 111 万元,电费 464 万元,取暖费 330 万元。项目建成后,建筑面积增大,就诊人数增加,绿化用水、设备用电各方面费用相应增加。水费约为 200 万元;电费约为 900 万元;取暖费约为 760 万元(夏季制冷、冬季取暖)。每 10 年上浮 10%计算。每 10 年上浮 10%计算。

③ 工资及福利费

项目定员为 1500 人,每人工资按 12,500.00 元/月计算,则年工资及各种福利费用 22,500.00 万元。考虑到 CPI 上涨因素每 2 年按 3%递增人工成本。设计床位 1500 张,卫生技术人员与开放床位之比为 1.15:1,且卫生技术人员占全院总人数 $\geq 70\%$,因此项目定员 1500 人。

④其他费用 4,320.00 万元。每 10 年上浮 10%计算。

(2) 相关税费预测

根据财税[2016]36 号文件规定,医疗机构提供的医疗服务免征增值税。

综上,预测项目发债期内付现经营成本总额 1,378,766.10 万元。具体明细如下:

序号	项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
1	工资及福利费	-	-	-	22,500.00	22,500.00	23,175.00
2	药品和医用材料费	-	-	-	34,800.00	34,800.00	34,800.00
3	水费	-	-	-	480.00	480.00	480.00
4	电费	-	-	-	720.00	720.00	720.00
5	暖气费	-	-	-	660.00	660.00	660.00
6	管理及其他费用	-	-	-	4,320.00	4,320.00	4,320.00
	付现成本小计	-	-	-	63,480.00	63,480.00	64,155.00

续表

序号	项目	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
1	工资及福利费	23,175.00	23,175.00	23,870.25	23,870.25	23,870.25	24,586.36
2	药品和医用材料费	34,800.00	34,800.00	34,800.00	34,800.00	38,280.00	38,280.00

序号	项目	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
3	水费	480.00	480.00	480.00	480.00	528.00	528.00
4	电费	720.00	720.00	720.00	720.00	792.00	792.00
5	暖气费	660.00	660.00	660.00	660.00	726.00	726.00
6	管理及其他费用	4,320.00	4,320.00	4,320.00	4,320.00	4,752.00	4,752.00
	付现成本小计	64,155.00	64,155.00	64,850.25	64,850.25	68,948.25	69,664.36

续表

序号	项目	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年
1	工资及福利费	24,586.36	24,586.36	25,323.95	25,323.95	25,323.95	26,083.67
2	药品和医用材料费	38,280.00	38,280.00	38,280.00	38,280.00	38,280.00	38,280.00
3	水费	528.00	528.00	528.00	528.00	528.00	528.00
4	电费	792.00	792.00	792.00	792.00	792.00	792.00
5	暖气费	726.00	726.00	726.00	726.00	726.00	726.00
6	管理及其他费用	4,752.00	4,752.00	4,752.00	4,752.00	4,752.00	4,752.00
	付现成本小计	69,664.36	69,664.36	70,401.95	70,401.95	70,401.95	71,161.67

续表

序号	项目	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	合计
1	工资及福利费	26,083.67	26,083.67	26,083.67	26,083.67	26,083.67	492,368.70
2	药品和医用材料费	38,280.00	38,280.00	42,108.00	42,108.00	42,108.00	752,724.00
3	水费	528.00	528.00	580.80	580.80	580.80	10,382.40
4	电费	792.00	792.00	871.20	871.20	871.20	15,573.60
5	暖气费	726.00	726.00	798.60	798.60	798.60	14,275.80
6	管理及其他费用	4,752.00	4,752.00	5,227.20	5,227.20	5,227.20	93,441.60
	付现成本小计	71,161.67	71,161.67	75,669.47	75,669.47	75,669.47	1,378,766.10

（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	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
一、经营活动产生的现金流量						
1、经营活动收到的现金	-	-	-	71,675.00	71,675.00	71,675.00
2、经营活动支付的现金	-	-	-	63,480.00	63,480.00	64,155.00
经营活动产生的现金流量小计	-	-	-	8,195.00	8,195.00	7,520.00
二、投资活动产生的现金流量						

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
1、支付的项目建设资金	110,000.00	50,000.00	20,000.00	18,000.00	2,000.00	-
2、支付的其他投资金	-	-	-	-	-	-
投资活动产生的现金流量小计	-110,000.00	-50,000.00	-20,000.00	-18,000.00	-2,000.00	-
三、筹资活动产生的现金流量						
1、项目资本金	101,000.00	15,100.00	-	-	-	-
2、本期债券筹资	9,900.00	37,800.00	36,200.00	-	-	-
3、前期债券筹资	-	-	-	-	-	-
4、其他方式融资	-	-	-	-	-	-
5、支付债券利息及本金	130.51	1,941.63	1,941.63	1,941.63	1,941.63	1,941.63
6、支付后续债券利息及本金	-	-	1,520.40	1,520.40	1,520.40	1,520.40
筹资活动产生的现金流量小计	110,769.49	50,958.37	32,737.97	-3,462.03	-3,462.03	-3,462.03
四、现金流量小计						
1、期初现金	-	769.49	1,727.86	14,465.83	1,198.80	3,931.77
2、期内现金变动	769.49	958.37	12,737.97	-13,267.03	2,732.97	4,057.97
3、期末现金	769.49	1,727.86	14,465.83	1,198.80	3,931.77	7,989.74

续表

项目	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
一、经营活动产生的现金流量						
1、经营活动收到的现金	71,675.00	71,675.00	71,675.00	74,412.50	81,853.75	81,853.75
2、经营活动支付的现金	64,155.00	64,155.00	64,850.25	64,850.25	68,948.25	69,664.36
经营活动产生的现金流量小计	7,520.00	7,520.00	6,824.75	9,562.25	12,905.50	12,189.39
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	-	-	-	-	-	-
2、本期债券筹资	-	-	-	-	-	-
3、前期债券筹资	-	-	-	-	-	-
4、其他方式融资	-	-	-	-	-	-
5、支付债券利息及本金	1,941.63	1,941.63	1,941.63	1,941.63	4,874.43	1,840.83
6、支付后续债券利息及本金	1,520.40	1,520.40	1,520.40	1,520.40	1,520.40	1,520.40
筹资活动产生的现金流量小计	-3,462.03	-3,462.03	-3,462.03	-3,462.03	-6,394.83	-3,361.23
四、现金流量小计						
1、期初现金	7,989.74	12,047.71	16,105.68	19,468.40	25,568.62	32,079.29
2、期内现金变动	4,057.97	4,057.97	3,362.72	6,100.22	6,510.67	8,828.16
3、期末现金	12,047.71	16,105.68	19,468.40	25,568.62	32,079.29	40,907.45

续表

项目	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年
一、经营活动产生的现金流量						
1、经营活动收到的现金	81,853.75	81,853.75	81,853.75	81,853.75	81,853.75	81,853.75
2、经营活动支付的现金	69,664.36	69,664.36	70,401.95	70,401.95	70,401.95	71,161.67
经营活动产生的现金流量小计	12,189.39	12,189.39	11,451.80	11,451.80	11,451.80	10,692.08
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	-	-	-	-	-	-
2、本期债券筹资	-	-	-	-	-	-
3、前期债券筹资	-	-	-	-	-	-
4、其他方式融资	-	-	-	-	-	-
5、支付债券利息及本金	1,840.83	1,840.83	1,840.83	1,840.83	1,840.83	1,840.83
6、支付后续债券利息及本金	1,520.40	1,520.40	1,520.40	1,520.40	1,520.40	1,520.40
筹资活动产生的现金流量小计	-3,361.23	-3,361.23	-3,361.23	-3,361.23	-3,361.23	-3,361.23
四、现金流量小计						
1、期初现金	40,907.45	49,735.61	58,563.77	66,654.34	74,744.91	82,835.48
2、期内现金变动	8,828.16	8,828.16	8,090.57	8,090.57	8,090.57	7,330.85
3、期末现金	49,735.61	58,563.77	66,654.34	74,744.91	82,835.48	90,166.33

续表

项目	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	合计
一、经营活动产生的现金流量						-
1、经营活动收到的现金	81,853.75	81,853.75	90,039.13	90,039.13	90,039.13	1,593,117.39
2、经营活动支付的现金	71,161.67	71,161.67	75,669.47	75,669.47	75,669.47	1,378,766.10
经营活动产生的现金流量小计	10,692.08	10,692.08	14,369.66	14,369.66	14,369.66	214,351.29
二、投资活动产生的现金流量						-
1、支付的项目建设资金	-	-	-	-	-	200,000.00
2、支付的其他投资资金	-	-	-	-	-	-
投资活动产生的现金流量小计	-	-	-	-	-	-200,000.00
三、筹资活动产生的现金流量						-
1、项目资本金	-	-	-	-	-	116,100.00
2、本期债券筹资	-	-	-	-	-	83,900.00
3、前期债券筹资	-	-	-	-	-	-
4、其他方式融资	-	-	-	-	-	-

项目	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	合计
5、支付债券利息及本金	1,840.83	1,840.83	8,677.52	37,800.00	-	85,524.60
6、支付后续债券利息及本金	1,520.40	1,520.40	1,520.40	1,520.40	36,200.00	66,608.00
筹资活动产生的现金流量小计	-3,361.23	-3,361.23	-10,197.92	-39,320.40	-36,200.00	47,867.40
四、现金流量小计						-
1、期初现金	90,166.33	97,497.18	104,828.03	108,999.77	84,049.03	
2、期内现金变动	7,330.85	7,330.85	4,171.74	-24,950.74	-21,830.34	62,218.69
3、期末现金	97,497.18	104,828.03	108,999.77	84,049.03	62,218.69	

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为 214,351.29 万元，能够覆盖债券本息金额 152,132.60 万元，项目收益覆盖本息倍数为 1.41 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

1、运营风险

医院是病人进行治疗、康复的地方，又是各类人员混杂、流动，项目投入使用后，在日常消毒和卫生防护管理方面存在一定风险。

本项目在设计时已充分考虑到采取有效措施，便于进行卫生防护和消毒、努力创造一个清洁、卫生、舒适的环境，保证既有利于病人康复、教学、办公，又能保护医护工作者及其他人员的健康不受损害，从而保证项目投入运营后的正常安全运营及运营效益。

2、利率风险

本项目的专项债券年利率暂按照 4.20% 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。

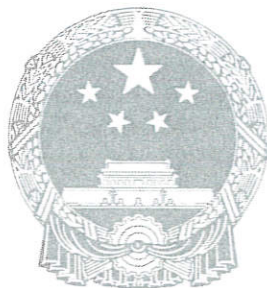
五、结论

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，我们认为齐鲁医药学院直属附属医院院区建设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



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；

2. 《企业信息公示暂行条例》第十条规定的企业有关信息形成后20个工作日内需要向社会公示（个体工商户、农民专业合作社除外）。

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

名称:

中汇会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

负责人:

刘元锁

办公场所:

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

分所编号:

3300000143701

批准设立文号:

鲁财会(2016) 43号

批准设立日期:

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



本证书检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



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 20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03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 中汇济南分

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



转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 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
年 月 日
/ /



姓名	高震飞
性别	女
出生日期	1984-12-31
工作单位	中汇会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所
身份证号	370105198412312527



年度检验合格
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

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPA Shandong Provincial Institute of Certified Public Accountants

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