

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）-2022 年山东省政府专项债券（十一期）烟台市牟平区妇幼保健院（二期项目）项目收益与融资平衡专项评价报告

昊德专评字【2022】第 030 号

目 录

一、 专项评价报告.....	1
二、 项目收益与现金流入评价说明.....	4
三、 本所营业执照及执业许可证（复印件）	
四、 签字注册会计师资格证书（复印件）	

地 址：山东省烟台市莱山区
金海创业大厦 A 座 306 室

邮 编：264003
电 话：0535-6910117
传 真：0535-6910117

山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题：2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）-2022年山东省政府专项债券（十一期）烟台市牟平区妇幼保健院（二期项目）项目收益与融资平衡专项评价报告

报告文号：吴德专评字【2022】第030号

客户名称：烟台市牟平区财政局

报告日期：2022-02-16

签字注册会计师：王可玉（CPA：370500270002）
郑世欣（CPA：370500310011）



0105352022021610765162

报告文号：吴德专评字【2022】第030号

事务所名称：山东昊德会计师事务所有限公司

事务所电话：0535-6710778

传真：0535-6910117

通讯地址：烟台市莱山区迎春大街131号金海创业大厦A座三楼

电子邮件：sdhdcpa@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.sdcapcpvfw.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 (一期)-2022 年山东省政府专项债券(十一期)烟台市牟 平区妇幼保健院(二期项目)项目收益与融资平衡专项评价 报告

昊德专评字【2022】第 030 号

我们接受烟台市牟平区财政局委托,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(一期)-2022 年山东省政府专项债券(十一期)烟台市牟平区妇幼保健院(二期项目)项目收益与融资平衡专项评价报告(以下简称“本期债券”)的债券总体方案及项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具总体评价报告。

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。

本财务评价报告仅供发行人本次发行本期债券之目的使用,不得用作其他任何目的。

经专项审核,我们认为,在相关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 2022 年山东省烟台市牟平区妇幼保健院(二期项目),预期的运营收益能够合理保障偿还融资本金和利息,实现项目收益和融资自求平衡。总体评价结果如下:

1、项目总投资情况如下:

单位:人民币万元

项目名称	项目总投资	专项债券融资	资本金
烟台市牟平区妇幼保健院 (二期项目)	35,000.00	16,800.00	18,200.00

注：项目资本金占项目投资总额比例为 52%。

2、专项债券发行情况

(1) 专项债券发行计划如下：

单位：人民币万元

发行年份	发行规模	发行期限	假设利率	付息方式
2021 年 11 月 30 日	3,500.00	10	3.10%	每半年支付
2022 年 1 月 25 日	10,000.00	10	2.97%	每半年支付
2022 年 2 月本批次	3,300.00	10	4.50%	每半年支付

(2) 债券存续期应还本付息情况如下：

单位：人民币万元

年份	期初本金 余额	本期新增 债券	本期偿还本 金	期末本金 余额	当年应付 利息	当年应还 本付息
2021 年		3,500.00		3,500.00		
2022 年	3,500.00	13,300.00		16,800.00	331.25	331.25
2023 年	16,800.00			16,800.00	554.00	554.00
2024 年	16,800.00			16,800.00	554.00	554.00
2025 年	16,800.00			16,800.00	554.00	554.00
2026 年	16,800.00			16,800.00	554.00	554.00
2027 年	16,800.00			16,800.00	554.00	554.00
2028 年	16,800.00			16,800.00	554.00	554.00
2029 年	16,800.00			16,800.00	554.00	554.00
2030 年	16,800.00			16,800.00	554.00	554.00
2031 年	16,800.00		3,500.00	13,300.00	554.00	4,054.00
2032 年	13,300.00		13,300.00		222.75	13,522.75
合计			16,800.00		5,540.00	22,340.00

3、债券存续期资金平衡情况及覆盖倍数如下：

单位：人民币万元

年度	专项债券本息支付	运营净收益
----	----------	-------

	本金	利息	本息合计	
2022 年		331.25	331.25	1,161.45
2023 年		554.00	554.00	2,223.58
2024 年		554.00	554.00	4,356.98
2025 年		554.00	554.00	6,199.45
2026 年		554.00	554.00	6,332.10
2027 年		554.00	554.00	6,816.02
2028 年		554.00	554.00	7,322.18
2029 年		554.00	554.00	7,851.64
2030 年		554.00	554.00	8,405.45
2031 年	3,500.00	554.00	4,054.00	8,675.77
2032 年	13,300.00	222.75	13,522.75	1,550.77
合计	16,800.00	5,540.00	22,340.00	60,895.39
本息覆盖倍数	2.73			

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，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为 2022 年山东省烟台市牟平区妇幼保健院（二期项目）可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为烟台市牟平区妇幼保健院项目提供足够的资金支持，保证此次专项债券项目的顺利施工。同时，项目产生的运营收益为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足项目融资还本付息要求。

附件：项目收益与现金流入评价说明

山东昊德会计师事务所有限公司

中国·烟台

二〇二二年二月十六日

中国注册会计师：



中国注册会计师：



项目收益与现金流入评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次融资项目收益为项目建成后的运营收益，本次预测以项目建成后的运营收益为基础，对预测期间经济环境等无重大变化为前提，编制项目运营净现金流入测算表，相关项目建成后的运营收益能全额用来偿还本次融资本金和利息。

二、财务评价假设

1、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）的要求对本债券进行发行使用管理，无重大不合规事项。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。

(2) 国家及地方先行的法律法规、监管，财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化。

(3) 国家先行的利率，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。

根据我们对支持上述假设的证据的审核，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、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

2、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、项目概况

1、项目名称：烟台市牟平区妇幼保健院（二期项目）。

2、项目单位：烟台市牟平区妇幼保健院。

3、主管单位：烟台市牟平区卫生健康局

4、建设地点：位于沁水路东，天华街北。

5、建设规模：总用地面积 45937.17 m²（68.91 亩），其中规划道路用地面积 8192.34 m²（12.29 亩），公共绿化带用地面积 4762.32 m²（7.14 亩），可规划用地面积 32982.51 m²（49.47 亩），总建筑面积 68113 m²，其中总地上建筑面积 46083 m²，包括妇幼保健楼 43133 m²，拟建后勤楼 2850 m²，制氧中心 100 m²；总地下建筑面积 22030 m²，包括妇幼保健楼地下辅助用房 8930 m²，地下停车场 13100 m²。

6、建设期限：拟开工时间为 2019 年 11 月，拟建成时间为 2022 年 6 月。

7、项目总投资：35,000.00 万元（不考虑债券利息及发行费用）。

8、项目规划审批：项目代码 2019-370612-84-03-020368。

四、项目投资估算与资金筹措

1、本次项目投资估算范围为建设投资估算。

2、建设投资包括：工程费用、土地费用、工程建设其他费用、预备费用。

（1）工程费用：根据项目规模、建设内容、地质情况及实施进度计划参考当地已竣工类似工程按单位工程综合单价估算。工程费用主要包括建安费用、区内公共设施配套费、设备费及装饰装修费。其中建安费用按照 2,600.00 元/m² 计取，区内公共设施配套费按照 320.00 元/m² 计取，装饰装修费按照 800.00 元/m² 计取，设备及安装费按照总价 8,000.00 万元计取。

（2）土地费用：本次项目土地为划拨用地，无土地费用。

（3）工程建设其他费用：根据工程实际情况，参照国家政策法规、并考虑市场情况估算。

①工程咨询费：国家计委 1283 号文《建设项目前期工作咨询收费暂行规定》；

②环评收费：国家计委、国家环境保护总局关于规范环境影响咨询收费有关问题的通知计价格[2002]125号；

③勘察设计费：国家计委、建设部关于发布《工程勘察设计收费管理规定》（计价格[2012]10号）；

④水土保持补偿费：《中华人民共和国水土保持法》中华人民共和国主席令
第39号；

⑤基础设施配套费：包括大环境和供水的基础设施，按照《烟台市牟平区人民政府关于收取城市基础设施配套费有关问题的意见》（烟牟政发[2005]54号）；

⑥垃圾处理费：按建筑面积计取，1.00元/m²；

⑦办公及家具购置费：包括病床及医护人员办公用品，病床按照2,000.00元/个计取，医护人员办公用品购置费按5,000.00元/人计取；

⑧场地及临时设施费：按照建安费用的1.00%计取；

⑨招标代理费：招标代理服务收费管理暂行办法（计价格[2002]1980号、发改价格[2011]534号）

⑩工程造价咨询费：鲁价费发[2007]205号；

⑪工程监理费：《建设工程监理与相关服务收费管理规定》（发改价格[2007]670号）；

⑫工程保险费：按照工程费用的2.00‰计取；

⑬质监、安监、试验等费用：按照建筑面积6.00元/m²计取；

⑭建设单位管理费：财政部关于印发《基本建设项目成本管理规定》的通知财建[2016]504号；

（4）预备费：按工程费用和除土地费用之外的其它费用之和的7.2%估算。

3、总投资费用估算。

项目总投资为35,000.00万元（不包含建设期利息），总投资构成如下表：

单位：人民币万元

序号	项目	投资（万元）	比例（%）	备注
	总投资	35,000.00	100	
1	其中：工程费用	30,478.00	87.1	
2	工程建设其他费用	2,563.00	7.3	
3	预备费	1,712.00	4.9	
4	铺底流动资金	247.00	0.7	

4、资金筹措计划

（1）总投资筹措计划

本项目总投资 35,000.00 万元: 资本金 7,000.00 万元, 剩余资金 28,000.00 万元通过发行地方专项债券筹集。

(2) 专项债券发行计划

2021 年已发行债券 3,500.00 万元, 票面利率 3.10%, 期限十年, 在债券存续期每半年支付债券利息, 最后一年还本付息, 总利息支出 1,085.00 万元, 还本付息总额 4,585.00 万元。

2022 年 1 月 25 日发行债券 10,000.00 万元, 假设债券票面利率 2.97%, 期限十年, 在债券存续期每半年支付债券利息, 最后一年还本付息, 总利息支出 2,970.00 万元, 还本付息总额 12,970.00 万元。

2022 年 2 月本批次发行债券 3,300.00 万元, 假设债券票面利率 4.50%, 期限十年, 在债券存续期每半年支付债券利息, 最后一年还本付息, 总利息支出 1,485.00 万元, 还本付息总额 4,785.00 万元。

五、项目收益与融资自求平衡分析

1、现金流入预测

用于项目本次发行专项债券资金平衡的现金流入包括项目运营期间的门诊收入、住院收入和月子中心收入。

(1) 门诊收入: 根据《烟台市牟平区2019年国民经济和社会发展统计公报》, 截至2019年末, 牟平区全区总人口约为45万人, 其中门诊就医人次按总人口的5%计算, 则门诊就医人次=45万×5%=2.25万人次。根据2020年门诊收入/门诊就医人数取整后, 门诊人均收费365.00元。项目建成后预计前三年(2022年、2023年、2024年)的门诊量分别为建成后总门诊量的50%、60%和80%。考虑到通货膨胀、全区经济发展等因素, 收入按2018-2020年牟平区GDP平均增速4.6%(2018年牟平区GDP增速5.9%, 2019年牟平区GDP增速6.7%, 2020年牟平区GDP增速1.2%)计算增长率。

(2) 住院收入: 本次项目共设有385个床位, 根据2020年住院收入/病床数取整后, 收费每床每日收费1,050.00元, 每月按30天。项目建成后预计前三年(2022年、2023年、2024年)的床位使用率分别为总床位的50%、60%和80%, 建设完成后床位使用率按95%预计收入。考虑到通货膨胀、全区经济发展等因素, 收入按2018-2020年牟平区GDP平均增速4.6%(2018年牟平区GDP增速5.9%, 2019

年牟平区GDP增速6.7%，2020年牟平区GDP增速1.2%）计算增长率。

（3）月子中心收入：本次项目内设月子中心，负责产妇的产后护理、生活护理、提供营养餐和宝宝护理等内容，按日收费。共有21个房间，按照可研报告中的测算，日收费900.00元/间，每月按28天，床位使用率按80%计。考虑到通货膨胀、全区经济发展等因素，收入按2018-2020年牟平区GDP平均增速4.6%（2018年牟平区GDP增速5.9%，2019年牟平区GDP增速6.7%，2020年牟平区GDP增速1.2%）计算增长率。

2、现金流出预测

项目运营现金流出包括外购的原材料、外购的燃料及动力、工资及福利、修理费、其他费用等。

（1）外购的原材料

本次项目主要原材料为药品药物、医疗设备等其他消耗品。根据牟平区妇幼保健院以前年度的外购原材料占收入的比例约为40%，在本次测算中仍沿用该比例，门诊涉及的外购原材料金额按照门诊收入的40%估算，住院涉及的外购原材料金额按照住院收入的40%估算，月子中心涉及的外购原材料金额按照月子中心收入的40%估算。

（2）外购的燃料及动力

本次项目使用的燃料及动力包括水、电和燃气，项目正常运营年用水量为4.27万t，年用电量为737.13万kW·h，年用燃气量为23KN/m³，按照当地物价局公布的收费标准测算。项目建成后预计前三年（2022年、2023年、2024年）的燃动力费按照建成后总燃动力费的40%、60%和80%。

序号	名称	单位	年耗量	估算单价	估算金额（万元）
1	水	万t	4.27	1.95元	8.33
2	电	万kW·h	737.13	0.43元	316.97
3	燃气	万KN/m ³	23	2.98元	68.54
4	增值税			税率13%	51.20
				估算金额合计	445.04

（3）工资及福利

本次项目劳动定员550人，包括医护及管理人员510人，月子中心工作人员40

人，平均月工资及福利按5,000.00元计取，每五年增长500元。

(4) 修理费

修理费按照2020年固定资产账面原值7,517万元*1.50%计取。

(5) 其他费用

其他费用按收入的7%计取。

项目运营开始后，在债券存续期内，项目总收入 192,457.21 万元，项目总支出 131,561.82 万元，项目收支净额 60,895.39 万元。项目收支情况如下所示：

单位：人民币万元

项目/年份	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	合计
一、现金流入	8,966.46	11,138.41	15,331.65	18,975.96	19,848.86	20,761.91	21,716.95	22,715.93	23,760.86	24,893.54	4,346.68	192,457.21
1、门诊收入	449.27	563.93	786.49	1,028.33	1,075.64	1,125.12	1,176.87	1,231.01	1,287.63	1,346.86	234.80	
2、住院收入	7,961.34	9,993.07	13,937.00	17,311.49	18,107.82	18,940.78	19,812.06	20,723.41	21,676.69	22,673.82	3,952.80	
3、月子中心收入	555.85	581.41	608.16	636.14	665.40	696.01	728.02	761.51	796.54	872.86	159.08	
二、现金流出	7,805.01	8,914.83	10,974.67	12,776.51	13,516.76	13,945.89	14,394.77	14,864.29	15,355.41	16,217.77	2,795.91	131,561.82
1、外购原材料	3,586.58	4,455.36	6,132.66	7,590.39	7,939.54	8,304.76	8,686.78	9,086.37	9,504.35	9,957.42	1,738.68	
2、外购燃料及动力	178.02	267.02	356.03	445.04	445.04	445.04	445.04	445.04	445.04	445.04	74.17	
3、工资及福利	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,630.00	3,630.00	3,630.00	3,630.00	3,630.00	3,960.00	660.00	
4、修理费	112.76	112.76	112.76	112.76	112.76	112.76	112.76	112.76	112.76	112.76	18.79	
5、其他费用	627.65	779.69	1,073.22	1,328.32	1,389.42	1,453.33	1,520.19	1,590.12	1,663.26	1,742.55	304.27	
三、净现金流入	1,161.45	2,223.58	4,356.98	6,199.45	6,332.10	6,816.02	7,322.18	7,851.64	8,405.45	8,675.77	1,550.77	60,895.39

注：最后一次发行日期为2022年2月因此2032年项目的收入、支出与计息保持一致，按2个月计算。

3、净现金流入

按照项目产生的所有投资活动、筹资活动、经营活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。现金流量表中的年度累计净现金流量大于 0 即表明年度不存在资金缺口，资金能保障建设和还本付息需求。

从项目建设期开始，在债券存续期内涉及到的投资活动、筹资活动以及经营活动现金流量情况如下表：

单位：人民币万元

年份/项目	2019年11月-2020年12月（建设期）	2021年（建设期）	2022年（建设期、运营期）	2023年（运营期）	2024年（运营期）	2025年（运营期）	2026年（运营期）
一、经营活动产生的现金流量							
1. 经营活动产生的现金流入			8,966.46	11,138.41	15,331.65	18,975.96	19,848.86
2. 经营活动支付的现金流出			7,805.01	8,914.83	10,974.67	12,776.51	13,516.76
3. 经营活动支付的各项税金							
经营活动产生的现金流量小计			1,161.45	2,223.58	4,356.98	6,199.45	6,332.10
二、投资活动产生的现金流量							
1. 支付项目建设资金	6,753.65	3,000.00	23,287.35				
2. 支付与项目有关的其他费用			1,959.00				
投资活动产生的现金流量小计	-6,753.65	-3,000.00	-25,246.35				
三、筹资活动产生的现金流量							
1. 项目资本金	8,000.00	10,200.00					
2. 债券及银行借款筹资款		3,500.00	13,300.00				
3. 自有资金（不含资本金）							
4. 偿还债券及银行借款本金							
5. 偿还债券及银行借款利息			331.25	554.00	554.00	554.00	554.00
筹资活动产生的现金流量小计	8,000.00	13,700.00	12,968.75	-554.00	-554.00	-554.00	-554.00
四、现金流							
1. 期初现金		1,246.35	11,946.35	830.20	2,499.78	6,302.76	11,948.21
2. 本期现金变动	1,246.35	10,700.00	-11,116.15	1,669.58	3,802.98	5,645.45	5,778.10
3. 期末现金	1,246.35	11,946.35	830.20	2,499.78	6,302.76	11,948.21	17,726.31

年份/项目	2027年 (运营期)	2028年 (运营期)	2029年 (运营期)	2030年 (运营期)	2031年 (运营期)	2032年 (运营期)	合计
一、经营活动产生的现金流量							
1. 经营活动产生的现金流	20,761.91	21,716.95	22,715.93	23,760.86	24,893.54	4,346.68	192,457.21
2. 经营活动支付的现金流	13,945.89	14,394.77	14,864.29	15,355.41	16,217.77	2,795.91	131,561.82
3. 经营活动支付的各项税金							
经营活动产生的现金流小计	6,816.02	7,322.18	7,851.64	8,405.45	8,675.77	1,550.77	60,895.39
二、投资活动产生的现金流量							
1. 支付项目建设资金							33,041.00
2. 支付与项目有关的其他费用							1,959.00
投资活动产生的现金流小计							-35,000.00
三、筹资活动产生的现金流量							
1. 项目资本金							18,200.00
2. 债券及银行借款筹资款							16,800.00
3. 自有资金 (不含资本金)							
4. 偿还债券及银行借款本金					3,500.00	13,300.00	16,800.00
5. 偿还债券及银行借款利息	554.00	554.00	554.00	554.00	554.00	222.75	5,540.00
筹资活动产生的现金流小计	-554.00	-554.00	-554.00	-554.00	-4,054.00	-13,522.75	
四、现金流总计							
1. 期初现金	17,726.31	23,988.33	30,756.51	38,054.15	45,905.60	50,527.37	
2. 本期现金变动	6,262.02	6,768.18	7,297.64	7,851.45	4,621.77	-11,971.98	
3. 期末现金	23,988.33	30,756.51	38,054.15	45,905.60	50,527.37	38,555.39	

如上表，本期烟台市牟平区妇幼保健院建设（二期项目）存续期间有稳定的现金流入，在项目涉及专项债券本金全部偿还后仍有 38,555.39 万元期末结余。本息覆盖倍数可以达到 2.73 倍，系专项收入 60,895.39 万元与本期债券还本付息总额 22,340.00 万元之倍数，可满足债券存续期间各年的项目投资及债券本息偿还的需求。

六、敏感性压力测试

依据当前的市场状况及数据，对未来收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，项目整体的现金流入变动对本项目影响最为重要。本着谨慎性原则，我们将项目整体现金流入向下波动作为本项目收益与融资自求平衡的敏感性压力测试因素，各因素波动压力测试如下表：

单位：人民币万元

现金流变动比例	项目现金流	债券本息合计	资金保障倍数
0%	60,895.39	22,340.00	2.73
-5%	57,850.62	22,340.00	2.59
-10%	54,805.85	22,340.00	2.45

如上表所示，当项目现金流入变动影响债券还本付息因素在（-5%、-10%）变动的情况下，专项债券本息资金覆盖率仍然大于 2.4。由此看出，本项目还本付息资金具有一定抗风险能力。

七、总体评价结论

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；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。

综上，我们认为烟台市牟平区妇幼保健院建设（二期项目）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。

八、项目风险

1、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、外部配套调减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。

2、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；

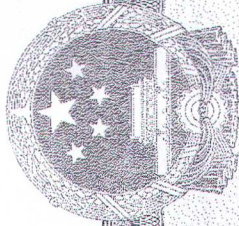
（2）项目前期应认真做好招标工作，选择好设计单位和设备材料供货商，项目建设过程中，确保资金及时到位，合理安排资金的使用计划，做好投资控制。

九、使用限制

本评价报告出具的意见，是对 2022 年山东省烟台市牟平区妇幼保健院（二期项目）专项债券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担保责任。

本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

本评价报告只能有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，因使用不当造成的相关风险与本评价机构及执业注册会计师无关。



营业执照

统一社会信用代码
91370613771005790P



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

(副本) 1-1



名称 山东昊德会计师事务所有限公司
类型 有限责任公司
法定代表人 孙德坤
经营范围

注册资本 壹佰万元整

成立日期 2005年 01月 13日

营业期限 2005年 01月 13日至2055年01月13日

住所 莱山区迎春大街131号金海创业大厦A座三楼

审查企业会计报表，验证企业注册资本，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具审计报告、设计、会计制度、担任会计顾问，提供会计管理、咨询、经济鉴证、工程预决算审查、培训会计、审计和财务管理人员（国家实行许可制度的除外）*（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 01月 06日

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：山东省财政厅

二〇〇五年一月五日

中华人民共和国财政部制

会计师事务所

执业证书

名 称：山东昊德会计师事务所有限公司
主 任 会 计 师：孙德坤
办 公 场 所：莱山区迎春大街131号金海创业大厦A座三楼

组 织 形 式：有限责任
会 计 师 事 务 所 编 号：37050039
注 册 资 本 (出 资 额)：100 万元
批 准 设 立 文 号：鲁财会[2005]1号
批 准 设 立 日 期：2005-01-05



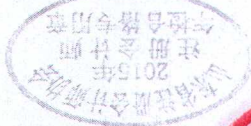
姓名 王可玉
性别 男
出生日期 1954-10-28
工作单位 山东昊德会计师事务所有限公司
身份证号码 370624541028405
Identity card No.



证书编号: 370500270002
批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 1998 年 03 月 13 日
Date of Issuance



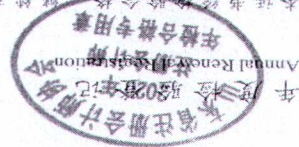
年度检验登记
Annual Renewal Registration
本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



山东省注册会计师协会
2019年 年度检验合格专用章



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



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

年度检验登记
Annual Renewal Registration

2017年02月27日

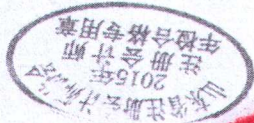


主修

姓名 郑世欣
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1973-02-03
Date of birth
工作单位 山东昊德会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 1523017302030002
Identity card No.



本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
Annual Renewal Registration
年度检验登记



证书编号: 37050310011
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



年 月 日

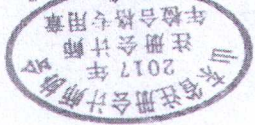


本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.



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.



年 月 日
2017年02月27日