

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) 菏泽市郓城
县传染病医院 (郓城县第四人民医院) 建设

项目收益与融资平衡

专项评价报告

鲁社会专审字〔2022〕第 2019 号

目 录

一、 专项评价报告	1
二、 附件	
项目收益与融资平衡测算说明	6

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）菏泽市郓城
县传染病医院（郓城县第四人民医院）
建设项目收益与融资平衡专项评价报告

报告文号：鲁社专审字〔2022〕第2019号

客户名称：菏泽市财政局

报告日期：2022-01-16

签字注册会计师：姜晓霞（CPA：371600060004）
闫瑞霞（CPA：371600060005）



0105302022011710755118

报告文号：鲁社专审字〔2022〕第2019号

事务所名称：山东牡丹会计师事务所有限公司

事务所电话：13905300990

传真：0530-6167166

通讯地址：菏泽市长江路999号

电子邮件：sdmd5591618@126.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。



山东牡丹会计师事务所有限公司

SHANDONGMUDANCERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTS.LTD

通讯地址：山东省菏泽市长江路 6658 号

PostalAddress: No. 6658 Changjiang Road, Heze, Shandong

邮政编码 (PostCode): 274000

电话 (Tel): +86(0530)6265619

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） 菏泽市郓城县传染病医院（郓城县第四人民医院）建设 项目收益与融资平衡专项评价报告

鲁社会专审字（2022）第 2019 号

我们接受菏泽市财政局委托，根据财预【2018】161 号《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》等相关文件的规定，对 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）菏泽市郓城县传染病医院（郓城县第四人民医院）建设项目收益与融资平衡情况进行审核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。

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

提供保证。

本评价报告仅供发行人本次发行本项目的项目收益与融资自求平衡财务评价报告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，本次评价的本项目申请专项债券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。同时，我们查阅了发行人提供的《项目可行性研究报告》的相关数据，通过测算，未发现《项目可行性研究报告》中关于项目收益现金流的计算公式计算存在明显的偏差。

总体评价结果如下：

一、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. 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；
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。

（二）特殊假设

1. 建设的项目符合区域经济社会发展及行业地区的规划；工程项目竣工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经营现金流量按计划全部用于归还债券本息。

二、应付本息情况

郓城县传染病医院（郓城县第四人民医院）建设项目预计总投资 14,567.00 万元，拟申请地方政府新增专项债券 11,200.00 万元，其中：本次申请发行专项债券 7,000.00 万元，2023 年拟发行 4,200.00 万元。假设债券发行期限为 20 年，年利率为 4.50%。按照债券发行要求，专项债券每半年偿还一次债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券发行计划详见下表：

专项债券发行计划表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增债券	本期偿还金额	期末本金金额	融资利率	应付利息
2022		7,000.00		7,000.00	4.50%	157.50
2023	7,000.00	4,200.00		11,200.00	4.50%	409.50
2024	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2025	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2026	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2027	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2028	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2029	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2030	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2031	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2032	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2033	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2034	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2035	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2036	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2037	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2038	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2039	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2040	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2041	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2042	11,200.00		7,000.00	4,200.00	4.50%	346.50
2043	4,200.00		4,200.00		4.50%	94.50
合计		11,200.00	11,200.00			10,080.00

注：项目计划发行地方政府专项债券 11,200.00 万元，本次发行专项债券 7,000.00 万元，与剩余计划发行债券合并测算利息。

三、可用于资金平衡的项目净收益

根据对本项目净收益预测的审核，通过对门诊收入和住院收入和相关运营成本费用的估算，测算得出本项目可用于资金平衡的项目息前净现金流量为 26,602.57 万元。

测算结果详见后附“项目预期收益与融资自求平衡专项测算说明”。

四、预期项目净收益偿还融资本金和利息情况

本次项目运营收入主要是门诊收入和住院收入等，项目建设资金包括项目自筹资金及融资资金。通过对门诊收入和住院收入及相关运营成本费用的估算，测得本项目可用于资金平衡项目的息前净现金流量 26,602.57 万元，收益覆盖倍数

为 1.25 倍。

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式、以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以门诊收入和住院收入所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的资金来源。

五、风险分析

（一）与项目建设相关的风险

1.项目勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术和管理水平等也会对项目建设期产生影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

2.风险控制措施

（1）深化各阶段设计方案，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程；

（2）选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度，通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同(包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款)切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（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.流动性风险

专项债券发行后，在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所市场交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期专项债券的持有人能够随时并足额交易所持有的债券。

3.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部分较大，将对偿还债券本息产生影响。

4. 偿付风险

本期专项债券偿付资金主要来自于建设项目运营收益，偿债较有保障，偿付风险较低。但未来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。

5. 税务风险

根据《财政部国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税[2013]5号）规定，企业和个人取得专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税，发行人无法保证在本期专项债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化，若国家税收政策发行调整，将导致投资者持有本期专项债券投资收益发生相应波动。

山东牡丹会计师事务所有限公司

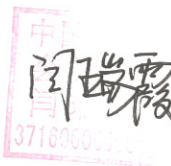


山东·菏泽

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2022年1月16日

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) 菏泽市郓 城县传染病医院 (郓城县第四人民医院) 建设项目收益与融 资平衡专项测算说明

一、项目基本情况

(一) 项目管理单位

项目管理单位郓城县卫生健康局, 地址: 郓城县郓州大道西段路南, 负责人: 罗永增, 负责项目的具体建设和管理。

单位职能: 贯彻执行国家和省、市关于国民健康政策和卫生健康、中医药事业发展的法律、法规、规章、技术规范、标准, 拟订全县卫生健康、中医药事业发展的相关规划、政策措施并组织实施。统筹规划全县卫生健康资源配置, 编制县卫生健康规划并组织实施。制定并组织实施推进卫生健康基本公共服务均等化、普惠化、便捷化和公共资源向基层延伸等政策措施; 协调推进全县深化医药卫生体制改革, 研究提出深化医药卫生体制改革重大政策、措施的建议。组织深化公立医院综合改革, 推进管办分离, 健全现代医院管理制度, 制定并组织实施推动卫生健康公共服务提供主体多元化、提供方式多样化的政策措施, 提出医疗服务和药品价格政策建议; 制定并组织落实全县疾病预防控制规划、免疫规划以及严重危害人民健康公共卫生问题的干预措施并组织实施。协调有关部门对重大疾病实施综合防控与干预。负责卫生应急工作。组织和指导全县突发公共卫生事件的预防控制和各类突发公共事件的医疗卫生救援; 组织拟订并协调落实应对人口老龄化政策措施, 负责推进老年健康服务体系建设和医养结合工作。拟订全县健康产业发展规划、政策并组织实施, 协调推进健康产业与相关产业融合, 推动健康新业态发展。承担新旧动能转换卫生健康行业有关具体工作; 组织实施国家、省、市药物政策, 执行国家、省、市基本药物制度, 执行国家和省、市基本药物使用的管理和短缺药品预警制度, 拟订全县有关政

策措施。组织开展食品安全风险监测；负责职责范围内的职业卫生、放射卫生、环境卫生、学校卫生、公共场所卫生、饮用水卫生等公共卫生的监督管理。负责传染病防治监督。健全卫生健康监督体系；贯彻落实省、市医疗机构和医疗服务行业管理办法并监督实施。建立医疗服务评价和监督管理体系，会同有关部门贯彻执行国家和省、市卫生健康专业技术人员资格标准，组织实施医疗服务规范、标准和卫生健康专业技术人员执业规则、服务规范。负责全县卫生健康系统行业作风建设工作，建设和谐医患关系；负责全县计划生育服务和管理工作，开展人口监测预警，研究提出人口与家庭发展相关政策建议，完善计划生育政策；负责全县中医药工作，拟订全县中医药中长期发展规划和政策并组织实施。继承和发展中医药文化，促进中药资源的保护、研究开发和合理利用；指导全县卫生健康工作，指导基层医疗卫生、妇幼健康服务体系和全科医生队伍建设。推进卫生健康科技创新发展；拟定全县保健工作规划、政策并组织实施；承担重要会议和重大活动的医疗卫生保障工作；承担县老龄工作委员会、县深化医药卫生体制改革领导小组、县属公立医院管理委员会、县爱国卫生运动委员会、县政府防治艾滋病工作委员会、县人口与计划生育领导小组日常工作。指导县计划生育协会的业务工作；完成县委、县政府交办的其他事项。

（二）项目概况

1.项目背景

医疗卫生事业关系到人民群众的身体健康和生老病死，与人民群众切身利益密切相关，是社会高度关注的热点，也是实现经济与社会协调发展，构建社会主义和谐社会的重要内容之一。因此，深入贯彻落实“三个代表”重要思想和十七大精神，认真落实以人为本和全面、协调、可持续的科学发展观，大力发展我国医疗卫生事业，保障公共卫生安全，适应广大人民群众日益增长的医疗卫生需求，提高全民族健康水平，是摆在各级政府、各有关部门面前的重大历史任务。

温家宝总理在政府工作报告中指出：发展卫生事业，重点抓好三件事。一是公共卫生体系建设；二是切实把医疗卫生工作重点放在农村；三是积极推进城镇医疗卫生体制改革。卫生事业是造福于人民的事业。卫生事业关系到经济发展和

社会稳定的全局，在国民经济和社会发展中具有独特地位。

农村卫生工作是我国卫生工作的重点，关系到保护农村生产力、振兴农村经济、维护农村社会发展和稳定的大局，对提高全民族素质具有重大意义。改革开放以来，党和政府为加强农村卫生工作采取了一系列措施，农村缺医少药的状况得到较大改善，农民健康水平和平均期望寿命有了很大提高。但是，从总体上看，农村卫生工作仍比较薄弱，体制改革滞后，资金投入不足，卫生人才匮乏，基础设施落后，农村合作医疗面临很多困难，一些地区传染病、地方病危害严重，农民因病致贫、返贫问题突出。

目前，郓城县没有专业传染病救治机构，近几年，非典、手足口病、甲流感以及今年发生的新型冠状病毒肺炎等疫情高发，

在传染病救治和突发公共卫生事件处置过程中凸显了郓城县在这方面的不足和短板，为了提高郓城县传染病救治能力和突发公共卫生事件处置能力，郓城县卫生健康局将郓城县第四人民医院建设成郓城县传染病医院。

在全面建设小康社会的新形势下，保障人民健康是提高人民生活水平和生活质量的首要目标。认真贯彻全国、全省卫生工作会议精神，坚决执行党中央、国务院关于新形势下加强公共卫生建设的新规定、新要求，紧密结合郓城县实际，切实把公共卫生建设纳入经济建设和社会发展规划中，妥善解决新形势下面临的矛盾和问题，尤其是增强防治结合、平战结合的自觉性，使之同步进行、协调发展。因此，加强公共卫生建设，改善医疗条件是有效地预防和控制各种疾病，提高人民健康水平，促进社会和谐发展的迫切需要。

该项目的实施可以健全国家公共卫生应急管理体系，切实提高应对突发重大公共卫生事件的能力水平。

2.项目基本情况

建设场地：郓城县郭屯镇付官屯行政村地段，东邻付官屯村耕地，西邻付官屯村耕地，南邻付官屯村耕地，北邻付官屯村耕地。

建设内容：

规划总占地面积 33057 平方米，总建筑面积 20000 平方米，设计床位 260

张。

（1）主体建筑

场地呈规则型四边形，病房大楼位于场区北侧，地上 6 层。病房楼的南侧为门诊楼，地上 3 层，设置一个医疗街，设置 4 个景观式庭院；场区南部设置集中绿化、硬化、景观；包括主体工程、装饰装修、配套公用、建筑设备等。

（2）配套设施

根据《传染病医院建设标准》建标 173-2016，配套设置绿化和硬化场地。其中绿化面积 9186 平方米（绿地率 27.8%），硬化面积 3835 平方米，包括停车场地等。

建设投资总额：总投资 14,567.00 万元，包括工程费用 13,091.00 万元，其他费用 132.15 万元，预备费用 661.16 万元，铺底流动资金 115.69 万元，建设期利息 567.00 万元。

建设工期：本项目建设周期约为 2 年，计划 2022 年 1 月开始建设，2023 年 12 月竣工验收。

3.项目规划审批

2020 年 02 月 26 日，取得《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 371725202000012 号）；

2020 年 3 月 3 日，郓城县发展和改革局文件《关于郓城县传染病（郓城县第四人民医院）建设项目可行性研究报告的批复》（郓发改审批〔2020〕5 号），同意该项目建设；

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.项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础;
- 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。

(二) 特殊假设

1.建设的项目符合区域经济社会发展及行业地区的规划;工程项目竣工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经营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

1.编制依据及原则

- (1)《山东省建设工程概算定额》
- (2)材料价格编制依据为菏泽市最新一期工程造价信息;
- (3)国家发改委、建设部颁布的《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)。
- (4)相关工程的投资估算有关数据。
- (5)有关设备的询价资料。
- (6)同类工程投资情况。

2.估算总额

郓城县传染病医院(郓城县第四人民医院)建设项目总投资额 14,567.00 万元,包括工程费用 13,091.00 万元,其他费用 132.15 万元,预备费用 661.16 万元,铺底流动资金 115.69 万元,建设期利息 567.00 万元。各年投资进度计划表如下:

表 1: 投资计划表

年度	投资总额	比例
2022	8,221.28	56.44%
2023	6,345.72	43.56%
合计	14,567.00	100.00%

（二）资金筹措方案

1.资金筹措原则

本次筹措资金结合以下原则：

- （1）项目投入一定的资本金，保证项目顺利进行建设及后续融资的可能。
- （2）发行地方政府专项债券进行融资。

2.资金来源

考虑资金成本，结合本次发行项目实际情况，为降低资金成本，减轻财务负担，提高资金流动性，保障现金流最大化，本项目投资人根据国家相关规定，初步确定项目资本金来源如下：

本项目建设总投资 14,567.00 万元，拟发行地方政府债券进行融资 11,200.00 万元，其中本次申请发行专项债券 7,000.00 万元，2023 年拟发行 4,200.00 万元。拟发行占项目总投资 76.89%；其余资金自筹，合计占项目总投资的 23.11%。

四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）收入估算

项目运营净收益为本项目未来运营收入扣除运营成本后的部分，运营收入包括门诊收入和住院收入等。债券存续期间，项目运营时间保守估计为 20 年，测算基础数据来自《郓城县传染病医院（郓城县第四人民医院）建设项目可行性研究报告》，预测见下表：

表 2：债券存续期项目收入预测汇总表（含税）

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	运营期											
		2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
1	门诊收入	394.20	394.20	394.20	394.20	394.20	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	459.90	
2	住院收入	3,285.00	3,285.00	3,285.00	3,285.00	3,285.00	3,558.75	3,558.75	3,558.75	3,558.75	3,558.75	3,832.50	
	合计	3,679.20	3,679.20	3,679.20	3,679.20	3,679.20	3,985.80	3,985.80	3,985.80	3,985.80	3,985.80	4,292.40	
序号	项目名称	运营期											
		2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043		合计	
1	门诊收入	459.90	459.90	459.90	459.90	492.75	492.75	492.75	492.75	246.38		8,623.13	
2	住院收入	3,832.50	3,832.50	3,832.50	3,832.50	4,106.25	4,106.25	4,106.25	4,106.25	2,053.13		71,859.38	
	合计	4,292.40	4,292.40	4,292.40	4,292.40	4,599.00	4,599.00	4,599.00	4,599.00	2,299.51		80,482.51	

注：(1)门诊收入：运营期每年接待约 43,800.00 人，收费标准为 150 元/人次，运营期 1-5 年负荷率 60%，6-10 年负荷率 65%，11-15 年负荷率 70%，以后年度负荷率 75%。
(2) 住院收入：运营期每年接待约 10,950.00 人，收费标准为 5,000.00 元/人次，运营期 1-5 年负荷率 60%，6-10 年负荷率 65%，11-15 年负荷率 70%，以后年度负荷率 75%。

(二) 项目运营成本测算

1.运营成本

主要包括原材料、燃料动力消耗费、工资及职工福利费和其他费用。按照各类成本预测方法，本次发行债券项目运营成本预测情况详见下表：

表 3：债券存续期项目运营成本预测汇总表（含税）

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	运营期											
		2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
1	原材料	1,103.76	1,103.76	1,103.76	1,103.76	1,103.76	1,195.74	1,195.74	1,195.74	1,195.74	1,195.74	1,287.72	
2	燃料、动力消耗费	362.94	362.94	362.94	362.94	362.94	362.94	362.94	362.94	362.94	362.94	381.09	
3	工资及职工福利费	1,003.20	1,003.20	1,003.20	1,003.20	1,003.20	1,053.36	1,053.36	1,053.36	1,053.36	1,053.36	1,106.03	
4	其他费用	63.46	63.46	63.46	63.46	63.46	66.63	66.63	66.63	66.63	66.63	69.96	
	合计	2,533.36	2,533.36	2,533.36	2,533.36	2,533.36	2,678.67	2,678.67	2,678.67	2,678.67	2,678.67	2,844.80	
序号	项目名称	运营期											
		2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043		合计	
1	原材料	1,287.72	1,287.72	1,287.72	1,287.72	1,379.70	1,379.70	1,379.70	1,379.70	689.85		24,144.75	
2	燃料、动力消耗费	381.09	381.09	381.09	381.09	381.09	381.09	381.09	381.09	190.54		7,249.75	
3	工资及职工福利费	1,106.03	1,106.03	1,106.03	1,106.03	1,161.33	1,161.33	1,161.33	1,161.33	580.66		21,038.93	
4	其他费用	69.96	69.96	69.96	69.96	73.46	73.46	73.46	73.46	36.73		1,330.82	
	合计	2,844.80	2,844.80	2,844.80	2,844.80	2,995.58	2,995.58	2,995.58	2,995.58	1,497.78		53,764.25	

注：债券存续期间，项目运营时间保守估计为20年，测算基础数据来自《郓城县传染病医院（郓城县第四人民医院）建设项目可行性研究报告》，明细如下：

- (1) 原材料：项目原料按生产技术方案确定的消耗指标估算，暂按年营业收入的30%测算计算期内的药品费。
- (2) 燃料动力消耗费：本项目所需燃料和动力主要为水、电，价格按企业提供的价格计取。水费估算：单价3元/吨，年用量5.98万吨，年水费17.94万元；电费估算：单价0.73元/KWH，年用量472.6万KWH，年电费345万元，水、电年共需费用362.94万元，每10年递增5%。
- (3) 工资及职工福利费：项目定员130人，其中医疗服务人员100人，辅助岗位20人，管理岗位10人，合计职工年工资及福利费1003.20万元，每5年递增5%。
- (4) 其他费用：年约63.46万元。

2.财务费用

本次拟发行郓城县传染病医院（郓城县第四人民医院）建设项目地方政府专项债券以满足项目投资需求，拟发行政府专项债券 11,200.00 元，本次申请发行专项债券 7,000.00 万元，2023 年拟发行 4,200.00 万元。债券期限 20 年，年利率按照 4.50% 计算。根据债券发行计划及利率计算每年财务费用。按照债券发行要求，专项债券每半年偿还一次利息，到期一次性偿还本金及最后一次利息。发行计划详见下表：

表 4：专项债券发行计划表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增债券	本期偿还金额	期末本金金额	融资利率	应付利息
2022		7,000.00		7,000.00	4.50%	157.50
2023	7,000.00	4,200.00		11,200.00	4.50%	409.50
2024	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2025	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2026	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2027	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2028	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2029	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2030	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2031	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2032	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2033	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2034	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2035	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2036	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2037	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2038	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2039	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2040	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2041	11,200.00			11,200.00	4.50%	504.00
2042	11,200.00		7,000.00	4,200.00	4.50%	346.50
2043	4,200.00		4,200.00		4.50%	94.50
合计		11,200.00	11,200.00			10,080.00

注：剩余发债额度和本次发债合并测算利息。

(三) 项目运营损益表

表 5: 债券存续期项目运营损益表

金额单位: 人民币万元

年度	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
一、营业收入、成本、税金											
营业收入	3,679.20	3,679.20	3,679.20	3,679.20	3,679.20	3,985.80	3,985.80	3,985.80	3,985.80	3,985.80	4,292.40
营业成本、费用	2,533.36	2,533.36	2,533.36	2,533.36	2,533.36	2,678.67	2,678.67	2,678.67	2,678.67	2,678.67	2,844.80
税金及附加											
息前折旧及摊销前利润	1,145.84	1,145.84	1,145.84	1,145.84	1,145.84	1,307.13	1,307.13	1,307.13	1,307.13	1,307.13	1,447.60
二、折旧及摊销											
折旧及摊销	298.92	298.92	298.92	298.92	298.92	298.92	298.92	298.92	298.92	298.92	298.92
息税前利润	846.92	846.92	846.92	846.92	846.92	1,008.21	1,008.21	1,008.21	1,008.21	1,008.21	1,148.68
三、财务费用											
财务费用	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00
税前利润	342.92	342.92	342.92	342.92	342.92	504.21	504.21	504.21	504.21	504.21	644.68
四、企业所得税											
企业所得税											
五、净利润	342.92	342.92	342.92	342.92	342.92	504.21	504.21	504.21	504.21	504.21	644.68
年度	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	合计	
一、营业收入、成本、税金											
营业收入	4,292.40	4,292.40	4,292.40	4,292.40	4,599.00	4,599.00	4,599.00	4,599.00	2,299.51		80,482.51
营业成本、费用	2,844.80	2,844.80	2,844.80	2,844.80	2,995.58	2,995.58	2,995.58	2,995.58	1,497.78		53,764.25

17

五	累计剩余现金			641.84	1,283.68	1,925.52	2,567.36	3,209.20	4,012.33	4,815.46	5,618.59	6,421.72	7,224.85
序号	项目	运营期											合计
		2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043		
—	经活动产生的现金流												
1	经营活动产生的现金净流量（1.1-1.2）	1,447.60	1,447.60	1,447.60	1,447.60	1,447.60	1,603.42	1,603.42	1,603.42	1,603.42	801.73		26,602.57
1.1	经营活动产生的现金流入	4,292.40	4,292.40	4,292.40	4,292.40	4,292.40	4,599.00	4,599.00	4,599.00	4,599.00	2,299.51		80,482.51
1.1.1	总收入	4,292.40	4,292.40	4,292.40	4,292.40	4,292.40	4,599.00	4,599.00	4,599.00	4,599.00	2,299.51		80,482.51
1.1.1.1	门诊收入	459.90	459.90	459.90	459.90	459.90	492.75	492.75	492.75	492.75	246.38		8,623.13
1.1.1.2	住院收入	3,832.50	3,832.50	3,832.50	3,832.50	3,832.50	4,106.25	4,106.25	4,106.25	4,106.25	2,053.13		71,859.38
1.2	经营活动产生的现金流出	2,844.80	2,844.80	2,844.80	2,844.80	2,844.80	2,995.58	2,995.58	2,995.58	2,995.58	1,497.78		53,879.94
1.2.1	运营成本	2,844.80	2,844.80	2,844.80	2,844.80	2,844.80	2,995.58	2,995.58	2,995.58	2,995.58	1,497.78		53,764.25
1.2.2	相关税费												
1.2.3	营运资金												115.69
二	投资活动产生的现金流量												
2	投资活动产生的现金流量（2.1-2.2）												-13,884.31
2.1	投资活动产生的净现金流入												
2.2	投资活动产生的现金净流出												13,884.31
2.2.1	建设投资												13,884.31
三	融资活动产生的现金流量												
3	融资活动产生的净现金流量（3.1-3.2）	-504.00	-504.00	-504.00	-504.00	-504.00	-504.00	-504.00	-504.00	-7,346.50	-4,294.50		-6,713.00
3.1	融资活动产生的现金流入												14,567.00
3.1.1	项目资本金流入												3,367.00
3.1.2	银行贷款流入												

1.25

（五）项目资金平衡情况

本次融资项目收入主要为门诊收入和住院收入等，项目建设资金包括项目资本金及融资资金。通过对门诊收入和住院收入及相关运营成本费用的估算，测得本项目可用于资金平衡项目的息前净现金流量为 26,602.57 万元，收益覆盖倍数为 1.25 倍。

（六）总体评价

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式、以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以门诊收入和住院收入所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的的资金来源。

郓城县传染病医院（郓城县第四人民医院）建设项目拟发行债券 11,200.00 万元，本次发行 7,000.00 万元专项债券，2023 年拟发行 4,200.00 万元，按半年计息，债券期限 20 年，在第 20 还债券本息后，将有 6,005.26 万元的现金结余。

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，以 11,200.00 万元债券发行计划为基础，本项目预计项目收益应偿还债券本息总额覆盖倍数到 1.25 倍。

五、风险分析

（一）与项目建设相关的风险

1.项目勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术和管理水平等也会对项目建设期产生影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

2.风险控制措施

（1）深化各阶段设计方案，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程；

（2）选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度，通过选择资信好、技术可靠的设计、施

工承包商，签订规范的合同(包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款)切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

(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.流动性风险

专项债券发行后，在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所市场交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期专项债券的持有人能够随时并足额交易所持有的债券。

3.运营风险

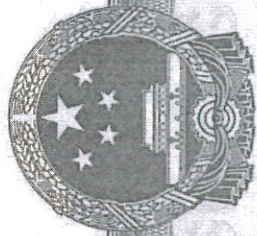
项目建成投产后，运营单位未能有效管理，未能及时应对内外部环境的变化，未能根据市场情况及时调整经营方针，实际运营效益将可能达不到预测值。项目偿债资金来自项目运营收益部分较大，将对偿还债券本息产生影响。

4.偿付风险

本期专项债券偿付资金主要来自于建设项目运营收益，偿债较有保障，偿付风险较低。但未来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。

5.税务风险

根据《财政部国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税[2013]5号）规定，企业和个人取得专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税，发行人无法保证在本期专项债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化，若国家税收政策发行调整，将导致投资者持有本期专项债券投资收益发生相应波动。



营业执照

(副本)

3-1

统一社会信用代码

91371700720757167M

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 山东牡丹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 姜晓霞

经营范围 财务报告审计；注册资本验证；资产评估；企业破产案件管
理；破产清算审计及其他专项审计；经济案件鉴证；社会调
查、评估、评价；绩效评价服务；政府和社会资本合作模式咨
询服务；工程预决算审计；企业财务管理及内部控制制度设
计、审核、咨询服务；税务代理及纳税政策咨询、筹划服务；
会计咨询；工程招标投标代理；企业登记代理；信息咨询服
(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)

注册资本 叁佰万元整

成立日期 2000年01月01日

营业期限 2000年01月01日至 年 月 日

住所 菏泽市开发区长江路6658号中达御园写字楼9号
楼19楼



登 记 机 关

2020年09月08日

证书序号: NO. 023757

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》。

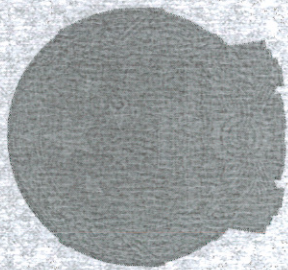


发证机关:

2015.10.15

年 月 日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书

名称: 山东牡丹会计师事务所有限公司
主任会计师: 姜晓霞
办公场所: 山东省菏泽市长江路999号

组织形式: 有限责任

会计师事务所编号: 37160006

注册资本(出资额): 300 万元

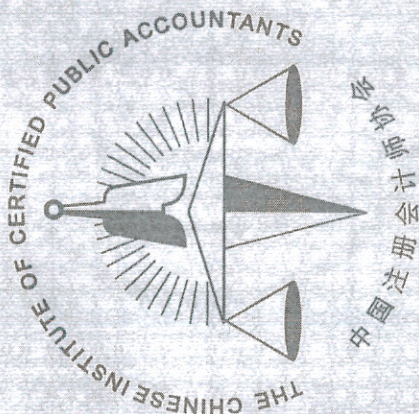
批准设立文号: 鲁财会协字[1999]217号

批准设立日期: 1999-12-24

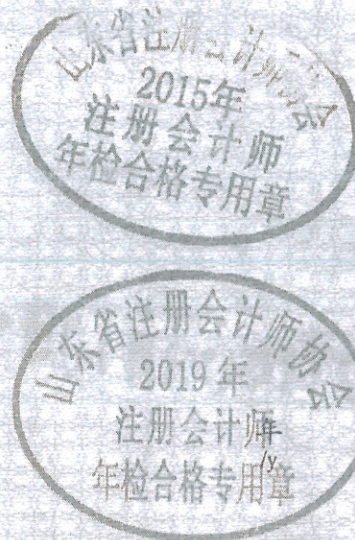
证书编号: 371600060004
No. of Certificate

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

发证日期: 1996 年 03 月 13 日
Date of Issuance /y /m /d



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



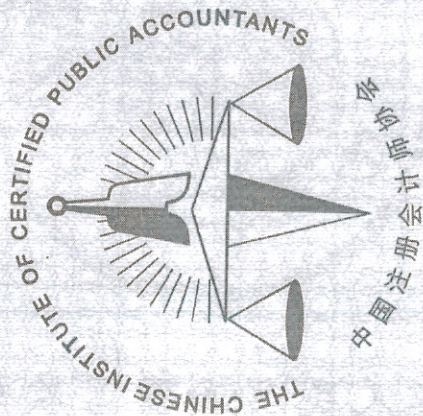
姓名	姜晓霞
性别	女
出生日期	1954-11-06
工作单位	山东杜丹会计师事务所有限公司
身份证号码	372901541106066
Identity card No.	



证书编号: 371600060005
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: 1996 年 03 月 13 日
Date of Issuance /y /m /d



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10日

年 月 日
/y /m /d

姓名 吕瑞霞

性别 女

出生日期 1953-07-01

工作单位 山东壮丹会计师事务所有限公司

身份证号码 372901530701084

Identity card No.

