

2022年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项
债券（一期）威海市临港经济技术开发区北京医院威海
分院一期项目项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

威安会专审字【2022】第A012号

委托单位：威海临港经济技术开发区财政金融局

评价单位：威海安达会计师事务所有限公司

评价时间：2022年1月17日



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（一期）威海市临港经济技术开发区北京医院威海分院一期项目项目收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号： 威安会专审字【2022】第A012号

客户名称： 威海临港经济技术开发区财政金融局

报告日期： 2022-01-17

签字注册会计师： 朱冰峰（CPA：371000050014）
段莉莉（CPA：371000010006）



0106312022011710755129

报告文号：威安会专审字【2022】第A012号

事务所名称： 威海安达会计师事务所有限公司

事务所电话： 0631-5212539

传真： 0631-5232590

通讯地址： 威海火炬高技术产业开发区西河北15
8号二层南

电子邮件： angelcpa@vip.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.sdcpaepfw.cn>），输入防伪编号进行查询。

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券
（一期）威海市临港经济技术开发区北京医院威海分院
一期项目项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

威安会专审字【2022】第 A012 号

我们接受委托,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（一期）威海市临港经济技术开发区北京医院威海分院一期项目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。

我们审核的依据是《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。

需提醒报告使用者注意:由于在编制项目收益与融资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。

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,认为专项债券可以相

较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为经济建设提供足够的资金支持，保障其建设运营的成功。

总体评价结果如下：

（一）发行情况

发行年份	发行规模(万元)	发行期限	利率（预计）	债券期利息（万元）
1、已发行				
2019年下半年	8,789.67	5年期	3.25%	1,428.32
2020年上半年	6,100.00	10年期	2.93%	1,787.30
2020年下半年	36,900.00	10年期	3.21%	11,844.90
2021年下半年	24,400.00	10年期	3.11%	7,588.40
2、本次拟发行				
2022年上半年	20,000.00	10年期	4.00%	8,000.00
3、后续发债				
2022年下半年	20,000.00	10年期	4.00%	8,000.00
2023年上半年	6,200.00	10年期	4.00%	2,480.00
合计	122,389.67			41,128.92

（二）本次拟发行债券应付本息情况

本次拟发行专项债券 20,000.00 万元，假设债券票面利率 4.00%，期限 10 年。在债券存续期每半年支付一次债券利息，自债券发行之日起十年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期偿还本金	本期增加本金	期末本金余额	债券利率	应付利息
2022年			20,000.00	20,000.00	4.00%	400.00
2023年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00
2024年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00
2025年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00

年度	期初本金 余额	本期偿还 本金	本期增加 本金	期末本金 余额	债券 利率	应付利息
2026年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00
2027年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00
2028年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00
2029年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00
2030年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00
2031年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00
2032年	20,000.00	20,000.00			4.00%	400.00
合计		20,000.00	20,000.00			8,000.00

（三）存量债券应付本息情况

1、2019年下半年发行债券

2019年下半年临港区棚户区改造项目发行债券10,000.00万元，北京医院威海分院一期项目作为棚户区改造的配套设施实际使用8,789.67万元。

金额单位：人民币万元

年度	新增本金	偿还本金	本金余额	债券利率	应付利息
2019年	8,789.67		8,789.67	3.25%	
2020年			8,789.67	3.25%	285.66
2021年			8,789.67	3.25%	285.66
2022年			8,789.67	3.25%	285.66
2023年			8,789.67	3.25%	285.66
2024年		8,789.67		3.25%	285.66
合计	8,789.67	8,789.67			1,428.32

2、2020年上半年发行债券

金额单位：人民币万元

年度	新增本金	偿还本金	本金余额	债券利率	应付利息
2020年	6,100.00		6,100.00	2.93%	89.37

2021年			6,100.00	2.93%	178.73
2022年			6,100.00	2.93%	178.73
2023年			6,100.00	2.93%	178.73
2024年			6,100.00	2.93%	178.73
2025年			6,100.00	2.93%	178.73
2026年			6,100.00	2.93%	178.73
2027年			6,100.00	2.93%	178.73
2028年			6,100.00	2.93%	178.73
2029年			6,100.00	2.93%	178.73
2030年		6,100.00		2.93%	89.37
合计	6,100.00	6,100.00			1,787.30

3、2020年下半年发行债券

金额单位：人民币万元

年度	新增本金	偿还本金	本金余额	债券利率	应付利息
2020年	36,900.00		36,900.00		
2021年			36,900.00	3.21%	1,184.49
2022年			36,900.00	3.21%	1,184.49
2023年			36,900.00	3.21%	1,184.49
2024年			36,900.00	3.21%	1,184.49
2025年			36,900.00	3.21%	1,184.49
2026年			36,900.00	3.21%	1,184.49
2027年			36,900.00	3.21%	1,184.49
2028年			36,900.00	3.21%	1,184.49
2029年			36,900.00	3.21%	1,184.49
2030年		36,900.00		3.21%	1,184.49
合计	36,900.00	36,900.00			11,844.90

4、2021年下半年发行债券

金额单位：人民币万元

年度	新增本金	偿还本金	本金余额	债券利率	应付利息
----	------	------	------	------	------

2021年	24,400.00		24,400.00		
2022年			24,400.00	3.11%	758.84
2023年			24,400.00	3.11%	758.84
2024年			24,400.00	3.11%	758.84
2025年			24,400.00	3.11%	758.84
2026年			24,400.00	3.11%	758.84
2027年			24,400.00	3.11%	758.84
2028年			24,400.00	3.11%	758.84
2029年			24,400.00	3.11%	758.84
2030年			24,400.00	3.11%	758.84
2031年		24,400.00		3.11%	758.84
合计	24,400.00	24,400.00			7,588.40

（四）后续债券应付本息情况

金额单位：人民币万元

年度	新增本金	偿还本金	本金余额	债券利率	应付利息
2022年	20,000.00		20,000.00	4.00%	
2023年	6,200.00		26,200.00	4.00%	924.00
2024年			26,200.00	4.00%	1,048.00
2025年			26,200.00	4.00%	1,048.00
2026年			26,200.00	4.00%	1,048.00
2027年			26,200.00	4.00%	1,048.00
2028年			26,200.00	4.00%	1,048.00
2029年			26,200.00	4.00%	1,048.00
2030年			26,200.00	4.00%	1,048.00
2031年			26,200.00	4.00%	1,048.00
2032年		20,000.00	6,200.00	4.00%	1,048.00
2033年		6,200.00		4.00%	124.00
合计	26,200.00	26,200.00			10,480.00

（五）项目收益和现金流量覆盖债券还本付息情况

项目收益为门急诊收入和住院收入，在全部债券存续期间内共产生可用于还付本息金额的经营性净现金流入 293,531.71 万元，能够覆盖本期债券本息 28,000.00 万元及存量债券本息 98,838.59 万元；考虑后续发债本息 36,680.00 万元，本期、存量及后续债券本息覆盖倍数 1.80 倍。

单位：人民币万元

年度	应付债券本金	应付债券利息	应付本息合计	净现金流入
2020 年		375.03	375.03	293,531.71
2021 年		1,648.88	1,648.88	
2022 年		2,807.72	2,807.72	
2023 年		4,131.72	4,131.72	
2024 年	8,789.67	4,255.72	13,045.39	
2025 年		3,970.06	3,970.06	
2026 年		3,970.06	3,970.06	
2027 年		3,970.06	3,970.06	
2028 年		3,970.06	3,970.06	
2029 年		3,970.06	3,970.06	
2030 年	43,000.00	3,880.70	46,880.70	
2031 年	24,400.00	2,606.84	27,006.84	
2032 年	40,000.00	1,448.00	41,448.00	
2033 年	6,200.00	124.00	6,324.00	
合计	122,389.67	41,128.92	163,518.59	
本息覆盖倍数	1.80			

根据前述对北京医院威海分院一期项目未来数据的合理预测，在全部债券存续期间内产生可用于还本付息的经营性净现金流入能够覆盖本期债券本息、存量债券本息及后续债券本息，资金的充足性能够得到保障。

本专项评价报告仅供发行人发行本次专项债券之目的，不得用作其他任何目的。由于报告使用不当造成的后果与本所及注册会计师无关。

附件：北京医院威海分院一期项目专项评价说明



威海安达会计师事务所有限公司

中国·威海

中国注册会计师：

Handwritten signature of a CPA in black ink, positioned over a red rectangular seal.

中国注册会计师：

Handwritten signature of a CPA in black ink, positioned over a red rectangular seal.

二〇二二年一月十七日

附件：

**2022年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券
(一期)威海市临港经济技术开发区北京医院威海分院
一期项目项目收益与融资自求平衡
专项评价说明**

一、项目基本情况

(一)项目主体情况

项目建设单位：威海市临港国有资产经营管理有限公司

单位类型：有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)

单位住所：威海临港经济技术开发区江苏东路

成立日期：2009年4月23日

经营范围：权属范围内国有资产的经营管理；危险化学品经营（限分公司经营）；凭资质从事城市基础设施及配套建设项目的投资及开发。（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）。

(二)项目概况

1、项目背景

随着临港区文化教育事业不断发展提高，居民受教育程度的进一步提高、范围的进一步扩大，健康意识将逐步得到普及，人们的健康观念将逐步增强。同时随着“全民医保”措施的逐步到位，老百姓的基本支付能力提高，从前相当大的一块潜在市场将陆续转化为现实市场。同时随着工作生活节奏的加快，随之而来的各种疾病的发病率将会上升。但是目前，全区仅有威海市中心医院临港院区、威海临港区草庙子卫生

院、威海临港区汪疃中心卫生院等，医疗资源均属于“原始市场”，无法充分满足保健、特需等高层次的医疗需求，也缺少技术、服务、环境均一流的高层次医院。

随着全区经济建设的不断发展，辖区流动人口日益增多，基本医疗的需求量激增，现有医疗资源已不能满足人民群众日益增长的就医需求，人民群众对医疗服务水平的期盼也越来越高。而且，对下级卫生院的业务培训指导及突发重大公共卫生事件的处置等工作，也迫切需要一所区级医院来承担相应的功能任务，以保障人民群众身体健康、提升开发区品质。

2、项目建设规模

项目占地面积 84158 平方米，规划建筑面积 149260 平方米，其中地上建筑面积 115166 平方米，地下建筑面积 34094 平方米，主要建设门诊医技楼、住院楼、后勤中心、地下车库；拟购置并安装医疗设备及辅助系统共约 1200 台/套，建成拥有肿瘤综合治疗中心、慢性病管理中心等功能的综合性医院。

3、项目审批情况

(1)威海临港经济技术开发区经济发展局“威临港经发审字【2019】1 号《关于北京医院威海分院一期项目可行性研究报告的批复》”--2019 年 1 月 31 日；

(2)威海市生态环境局临港区分局“威环临港审书【2019】2 号《关于威海市临港国有资产经营管理有限公司北京医院-威海分院项目环境影响报告书的审批意见》” --2019 年 3 月 5 日；

(3) 威海市公安局交通警察支队“威公交建审【2018】第024号《建设项目交通影响评价审核意见书》”--2018年12月25日；

(4) 威海市规划局临港经济技术开发区分局《关于威海市临港国有资产经营管理有限公司北京医院威海分院项目有关规划情况的证明》--2019年1月30日；

(5) 威海市国土资源局临港经济技术开发区分局“威临港国土资审字【2019】1号《关于威海市临港国有资产经营管理有限公司北京医院威海分院项目用地的预审意见》”--2019年1月30日；

(6) 威海临港经济技术开发区经济发展局“威临港经发审字【2021】21号《关于临港区医院项目可行性研究报告的批复》”--2021年12月2日。

二、项目投资估算及资金筹措

(一) 投资估算

1、编制依据

(1) 威海市行政审批中心管理办公室、建委和物价局共同编制的《威海市基本建设程序和收费指南》；

(2) 国家标准《建设工程工程量清单计价规范》(GB50500-2008)；

(3) 《山东省建设工程概算定额》；

(4) 《山东省建筑工程消耗量定额》；

(5) 《山东省安装工程消耗量定额》；

(6) 《山东省建筑工程消耗量定额威海市价目表》；

(7) 《山东省安装工程消耗量定额威海市价目表》；

(8) 定额中没有的项目以市场（厂家）现行价为准。

2、估算总额

项目总投资金额 154,700.36 万元，其中建设投资 142,847.00 万元，建设期利息为 8,963.36 万元，铺底流动资金为 2,890.00 万元。

3、项目建设期

项目建设期 2019 年 2 月至 2023 年 12 月。

(二) 资金筹措

项目总投资 154,700.36 万元，其中：项目资本金 32,310.69 万元，以前年度已发行地方政府专项债券 76,189.67 万元，本期拟发行债券 20,000.00 万元，余 26,200.00 万元计划在 2022 年下半年发行 20,000.00 万元，2023 年上半年发行 6,200.00 万元。

三、财务评价假设

(一) 一般假设

1、发行人遵照《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）文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、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

(二) 特殊假设

1、本项目符合区域经济社会发展及行业及地区的规划；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净现金流量按计划全部用于归还债券本息。

四、发行计划

本次拟发行地方政府专项债券 20,000.00 万元，期限 10 年。发行计划如下表：

发行年份	发行规模（万元）	发行期限
1、已发行		
2019 年下半年	8,789.67	5 年期
2020 年上半年	6,100.00	10 年期
2020 年下半年	36,900.00	10 年期
2021 年下半年	24,400.00	10 年期
2、本次拟发行		
2022 年上半年	20,000.00	10 年期
3、后续发债		
2022 年下半年	20,000.00	10 年期
2023 年上半年	6,200.00	10 年期
合计	122,389.67	

五、评价内容

北京医院威海分院一期项目，建成后能产生较稳定的收入。根据《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）和政府相关专项债券管理要求，我们对项目如下内容进行评价：

（一）项目收益与支出预测评价

本项目未来产生的净收益用于偿还本次债券本息、存量债券本息及

后续债券本息。关于收入、支出预测数据及评价如下：

1、项目收入预测

北京医院威海分院一期项目，未来预期收入来自门急诊收入和住院收入。

(1) 门急诊收入：门急诊收入包括病人的各种诊疗费、医药费、化验费、检查费、手术费及其他。根据临港区类似医院门急诊费用情况预测，经营期前3年门急诊病人人次为70万人次、80万人次、90万人次，运营期第3年起服务负荷100%（90万人次）。人均费用600元。

(2) 住院收入：医院总体规划床位1000张，根据临港区各家医院的有关统计，考虑医院的服务半径、城多发展及人口增长预期，对项目的运营能力作以下预测：在经营期前3年的服务负荷分别为800张、900张、1000张，运营期第3年起服务负荷100%（1000张）。根据威海市类似医院住院费用情况预测，住院费用为680元/床/日。

2、项目运营期营业成本预测

(1) 项目运营期运营成本

项目运营成本包括外购材料及燃料动力成本、工资及福利费、维修费用和其他费用等。

①外购材料及燃料动力成本：包括药品成本费、医用器费、水电费、热力费、燃料费等，按营业收入的20%比例进行估算。

②工资及福利费：医务人员按1:1.6配备，1000床以1600人估算，项目人员按负荷比例投入。估计人均工资为8万元/年，福利费按工资的14%估算，每五年上浮5%。

③维修费用：每年该项费用按建筑物和设备原值之和的 2% 估算。

④其他费用：包括经营过程中应计入直接成本的所有费用，按营业收入的 5% 比例进行估算。

⑤管理员工资及福利费：本项目管理人员及工勤人员以 400 人估算，项目人员按负荷比例投入。估计人均工资为 5.4 万元/年，福利费按工资的 14% 估算，每五年上浮 5%。

⑥其他管理费用：包括办公费、差旅费、通讯费、工会经费、职工教育经费、业务招待费、技术开发费、审计费、交通工具消耗费、广告及印刷费、垃圾处理费等，按经营收入的 0.5% 估算。

（2）相关税费

根据医疗卫生机构有关税收政策，本项目涉及的税种及税率有：免征增值税及附加，企业所得税税率为 25%。

以上参照《北京医院威海分院一期项目专项债券项目实施方案》、《北京医院威海分院一期项目可行性研究报告》进行测算。

（3）财务费用测算

①本次债券利息

本次拟发行专项债券 20,000.00 万元，发行期限 10 年，年利率按照 4.00% 计算。根据债券发行计划及利率计算每年债券利息。专项债券按每半年付息一次，到期一次偿还本金。则每年债券利息 800.00 万元。

②存量债券利息

2019 年下半年临港区棚户区改造项目发行债券 10,000.00 万元，北京医院威海分院一期项目作为棚户区改造的配套设施实际使用

8,789.67 万元，发行期限 5 年，年利率 3.25%。专项债券每年付息一次，到期一次偿还本金，每年债券利息 285.66 万元。

2020 年上半年已发行专项债券 6,100.00 万元，发行期限 10 年，年利率 2.93%。专项债券每半年付息一次，到期一次偿还本金，每年债券利息 178.73 万元。

2020 年下半年已发行专项债券 36,900.00 万元，发行期限 10 年，年利率 3.21%。专项债券每半年付息一次，到期一次偿还本金，每年债券利息 1,184.49 万元。

2021 年下半年已发行专项债券 24,400.00 万元，发行期限 10 年，年利率 3.11%。专项债券每半年付息一次，到期一次偿还本金，每年债券利息 758.84 万元。

③后续债券费用

拟在 2022 年下半年发行专项债券 20,000.00 万元，2023 年上半年发行 6,200.00 万元，债券利率暂按 4.00%考虑，期限 10 年，则后续发债利息 10,480.00 万元。

3、项目运营损益

全部债券存续期间内运营期运营损益见下表：

单位：人民币万元

年度	2024	2025	2026	2027	2028	2029
营业收入	61,856.00	70,338.00	78,820.00	78,820.00	78,820.00	78,820.00
营业成本	40,869.31	44,452.00	48,320.35	48,320.35	48,320.35	49,173.07
利润总额	20,986.69	25,886.00	30,499.65	30,499.65	30,499.65	29,646.93
企业所得税	5,246.67	6,471.50	7,624.91	7,624.91	7,624.91	7,411.73
净利润	15,740.02	19,414.50	22,874.74	22,874.74	22,874.74	22,235.20

年度	2030	2031	2032	2033		
营业收入	78,820.00	78,820.00	78,820.00	78,820.00		
营业成本	49,083.71	47,809.85	46,651.01	45,327.01		
利润总额	29,736.29	31,010.15	32,168.99	33,492.99		
企业所得税	7,434.07	7,752.54	8,042.25	8,373.25		
净利润	22,302.22	23,257.61	24,126.74	25,119.74		

(二) 项目收益与融资自求平衡性评价

按照项目产生的所有经营活动、投资活动、筹资活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。项目现金流量表中的年度累计净现金流量大于零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。

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2019年至2033年现金流量情况如下表：

单位：人民币万元

年度	2019	2020	2021	2022
一、经营活动产生的现金流量	-	-	-	-
1、经营活动收到的现金				
2、经营活动支付的现金				
3、经营活动支付的各项税费				
二、投资活动产生出的现金流量	-16,789.67	-48,000.00	-29,400.00	-50,000.00
1、投资活动收到的现金				
2、投资活动支付的现金	16,789.67	48,000.00	29,400.00	50,000.00
三、筹资活动产生的现金流量	16,789.67	48,000.00	29,400.00	50,000.00
1、项目资本金	8,000.00	5,000.00	5,000.00	10,000.00
2、存量债券筹资	8,789.67	43,000.00	24,400.00	
3、本期债券筹资				20,000.00
4、后续融资				20,000.00
5、支付存量债券利息				
6、偿还存量债券本金				

7、支付本期债券利息				
8、偿还本期债券本金				
9、支付后续融资利息				
10、偿还后续融资本金				
合计	-	-	-	-
年度	2023	2024	2025	2026
一、经营活动产生的现金流量	-	24,050.33	27,439.15	30,899.39
1、经营活动收到的现金		61,856.00	70,338.00	78,820.00
2、经营活动支付的现金		32,559.00	36,427.35	40,295.70
3、经营活动支付的各项税费		5,246.67	6,471.50	7,624.91
二、投资活动产生出的现金流量	-10,510.69	-	-	-
1、投资活动收到的现金				
2、投资活动支付的现金	10,510.69			
三、筹资活动产生的现金流量	10,510.69	-13,045.39	-3,970.06	-3,970.06
1、项目资本金	4,310.69			
2、存量债券筹资				
3、本期债券筹资				
4、后续融资	6,200.00			
5、支付存量债券利息		2,407.72	2,122.06	2,122.06
6、偿还存量债券本金		8,789.67		
7、支付本期债券利息		800.00	800.00	800.00
8、偿还本期债券本金				
9、支付后续融资利息		1,048.00	1,048.00	1,048.00
10、偿还后续融资本金				
合计	-	11,004.94	23,469.09	26,929.33
年度	2027	2028	2029	2030
一、经营活动产生的现金流量	30,899.39	30,899.39	30,259.85	30,237.51
1、经营活动收到的现金	78,820.00	78,820.00	78,820.00	78,820.00
2、经营活动支付的现金	40,295.70	40,295.70	41,148.42	41,148.42
3、经营活动支付的各项税费	7,624.91	7,624.91	7,411.73	7,434.07
二、投资活动产生出的现金流量	-	-	-	-
1、投资活动收到的现金				

2、投资活动支付的现金				
三、筹资活动产生的现金流量	-3,970.06	-3,970.06	-3,970.06	-46,880.70
1、项目资本金				
2、存量债券筹资				
3、本期债券筹资				
4、后续融资				
5、支付存量债券利息	2,122.06	2,122.06	2,122.06	2,032.70
6、偿还存量债券本金				43,000.00
7、支付本期债券利息	800.00	800.00	800.00	800.00
8、偿还本期债券本金				
9、支付后续融资利息	1,048.00	1,048.00	1,048.00	1,048.00
10、偿还后续融资本金				
合计	26,929.33	26,929.33	26,289.79	-16,643.19
年度	2031	2032	2033	合计
一、经营活动产生的现金流量	29,919.04	29,629.33	29,298.33	293,531.71
1、经营活动收到的现金	78,820.00	78,820.00	78,820.00	762,754.00
2、经营活动支付的现金	41,148.42	41,148.42	41,148.42	395,615.55
3、经营活动支付的各项税费	7,752.54	8,042.25	8,373.25	73,606.74
二、投资活动产生出的现金流量	-	-	-	-154,700.36
1、投资活动收到的现金				0.00
2、投资活动支付的现金				154,700.36
三、筹资活动产生的现金流量	-27,006.84	-41,448.00	-6,324.00	145.13
1、项目资本金				32,310.69
2、存量债券筹资				76,189.67
3、本期债券筹资				20,000.00
4、后续融资				26,200.00
5、支付存量债券利息	758.84			15,809.56
6、偿还存量债券本金	24,400.00			76,189.67
7、支付本期债券利息	800.00	400.00		6,800.00
8、偿还本期债券本金		20,000.00		20,000.00
9、支付后续融资利息	1,048.00	1,048.00	124.00	9,556.00
10、偿还后续融资本金		20,000.00	6,200.00	26,200.00

合计	2,912.20	-11,818.67	22,974.33	138,976.48
----	----------	------------	-----------	------------

综上,在全部债券存续期间内共产生可用于还付本息金额的经营性净现金流入 293,531.71 万元,能够覆盖本期债券本息 28,000.00 万元及存量债券本息 98,838.59 万元;考虑后续发债本息 36,680.00 万元,本期、存量及后续债券本息覆盖倍数 1.80 倍,用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

六、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的预测、投资支出预测、成本预测等进行分析评价,认为该项目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;另一方面系项目收益也能保障债券正常的还本付息需要,整体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上,我们认为北京医院威海分院一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。

七、风险分析

(一) 与项目建设相关的风险

1、项目勘测的详细程度、设计方案的合理、项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术及管理水平的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,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) 前期勘测细致,深化各阶段设计方案,减少设计变更,避免因设计变更造成工期拖延或工程报废。

(2) 选择施工技术水平与管理水平较高，雄厚经济实力并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程质量和进度。

(3) 规范施工队伍的选择程序，严格合同条款，规范签订合同。

(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，在债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于债券期限较长，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。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

根据“财预【2016】155号文”第三条，专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理。债券偿付资金主要

来源为门急诊收入和住院收入，偿债较有保障。但门急诊收入和住院收入的实现易受项目实施进度、实际就医人数、实际住院人数等多种因素影响，存在一定的不确定性，也可能存在总投资核算不准确，医院收费价格调整，项目运营成本变动等情况，存在实际投资额变动、收入减少、成本增加、项目无法按期投入运营等方面的风险，进而影响项目收益以及债券的还本付息，将有可能给债券偿付带来一定风险。

5、税负风险

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，将导致投资者持有专项债券投资收益发生相应波动。

八、使用限制

本评价报告出具的意见，是对北京医院威海分院一期项目预测数据进行的合理性、有效性评价，并非对预测数据承担保证责任。

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注册会计师无关。

九、免责声明

我们出具的报告仅基于下列事实：

1、假设提供给我们所有资料为准确、真实、完整和有效的；我

们不对报告出具日后的资料、事项变更予以考虑。

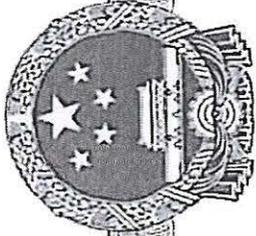
2、在此报告出具时有关法律、法规和解释是有效的，这些权威法规可能会被修订，且可能具有追溯效力，权威法规的任何变更也可能会影响报告评价的有效性，我们不对报告出具日之后的任何事项做考虑。

3、与此约定业务有关的所有服务仅供信息披露材料，作为一般参
考用，与其他任何第三方均不产生合约利益关系。

4、此报告对任何机构并无约束效力，亦不应视为我们就任何机构
将会同意我们的评论而做出的任何声明、保证或担保。

威海安达会计师事务所有限公司

二〇二二年一月十七日



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码

91371002720716306A



名称 威海安达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 宋文山

经营范围 许可项目：注册会计师业务；代理记账。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：破产清算服务；工程造价咨询业务；财务咨询；信息咨询（不含许可类信息咨询服务）；企业管理咨询；工程管理服务；社会经济咨询服务；资产评估。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

注册资本 伍拾万元整

成立日期 1999年12月06日

营业期限 1999年12月06日至2029年12月05日

住所 威海火炬高技术产业开发区西河北158号
二层南

登记机关



2021年12月20日

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



证书序号: 0015842

说明

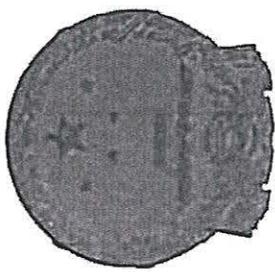
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关:

二〇二一年十二月

中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书

名称: 威海安达会计师事务所有限公司

首席合伙人: 宋文山
主任会计师: 宋文山

经营场所: 威海火炬高技术产业开发区西河
北街8号二层南

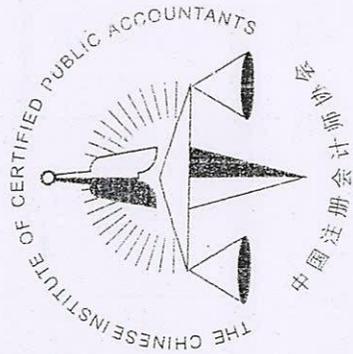


组织形式: 有限责任

执业证书编号: 37100005

批准执业文号: 鲁财会协字[1999]102号

批准执业日期: 1999年11月17日



姓名: 朱冰峰
 Full name: 朱冰峰
 性别: 男
 Sex: 男
 出生日期: 1977-09-14
 Date of birth: 1977-09-14
 工作单位: 威海安达会计师事务所有限公司
 Working unit: 威海安达会计师事务所有限公司
 身份证号: 370633197109140011
 Identity card No.: 370633197109140011



朱冰峰

370633197109140011



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

证书编号:
 No. of Certificate

371000050014

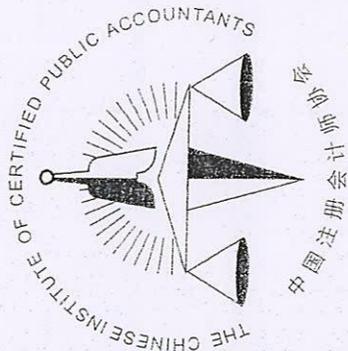
批准注册协会:
 Authorized Institute of CPAs



发证日期:
 Date of Issuance

2014 09 16

年 月 日
 /y /m /d



姓名 段莉莉
 Full name
 性别 女
 Sex
 出生日期 1970-09-19
 Date of birth
 工作单位 威海安达会计师事务所有限公司
 Working unit
 身份证号码 10212197009190364
 Identity card No.



年度检验登记
 Annual Renewal Registration
 2021
 注册会计师
 注册合格印章
 本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号:
 No. of Certificate

371000010006

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

1998 12 23

年 月 日
 /y /m /d

