

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展
专项债券（二期）—2022 年山东省政府专项债券（七期）

菏泽市牡丹人民医院门诊妇儿楼建设

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

江天专评字〔2022〕312 号

菏泽江天联合会计师事务所（普通合伙）

二〇二二年一月十七日



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(二期)—2022年
山东省政府专项债券(七期)菏泽市牡
丹人民医院门诊妇儿楼建设 项目收益
与融资自求平衡 专项评价报告

报告文号: 江天专评字(2022) 312

客户名称: 菏泽市牡丹人民医院

报告日期: 2022-01-17

签字注册会计师: 梁显华 (CPA: 371700070003)
王长东 (CPA: 371600010009)



0105302022011710755392

报告文号: 江天专评字(2022) 312

事务所名称: 菏泽江天联合会计师事务所(普通合
伙)

事务所电话: 0530-6226060

传真: 0530-6226161

通讯地址: 菏泽市开发区中华路67号凤凰城C座51
7号

电子邮件: hzjt6226060@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 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展
专项债券（二期）—2022 年山东省政府专项债券（七期）
菏泽市牡丹人民医院门诊妇儿楼建设
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

江天专评字〔2022〕312 号

我们接受委托，对 2022 年菏泽市牡丹人民医院门诊妇儿楼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》。发行人对该项目的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。

经专项评价，我们认为，本期债券募集资金投资项目现金流入流出预测表公允的反映了本期债券募投项目收益和现金流覆盖债券还本付息情

况。同时，我们查阅了发行人提供的项目《可行性研究报告》以及有关的基础数据，通过测算，未发现《可行性研究报告》中关于项目收入、支出现金流的计算公式存在明显的偏差。

根据对菏泽市牡丹人民医院门诊妇儿楼建设项目未来数据的合理预测，在专项债券存续期限 15 年期间内共产生可用于还付本息金额的现金净流入净现金流入 49,702.18 万元，能够覆盖债券本息金额 32000 万元，债券本息覆盖倍数 1.55 倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

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 年菏泽市牡丹人民医院门诊妇儿楼建设项目专项债券可以以相关银行贷款利率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，保证项目顺利施工，保障项目建设运营的成功。

本专项评价报告仅供发行人本次发行 2022 年菏泽市牡丹人民医院门诊妇儿楼建设项目专项债券之目的使用，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。

菏泽江天联合会计师事务所（普通合伙）



中国注册会计师：



中国·菏泽

中国注册会计师：



二〇二二年一月十七日

2022 年菏泽市牡丹人民医院门诊妇儿楼建设项目项目

专项债券收益与融资自求平衡

评价说明

一、项目概况

(一) 项目建设背景及意义

因菏泽市牡丹人民医院原门诊楼及其附属建筑建成时间较早、设施老旧、功能缺失；卫生和通风条件较差，卫浴设施紧张，早已不能满足当代社会对医疗保健服务条件的要求；而且由于建筑设计不合理，护士站、办公室等医疗用房狭小拥挤，难以使护理工作细致、周全、及时、到位，对医疗和科研工作的开展有明显影响；同时由于建设年代已久，结构难以满足抗震要求及消防要求，属于危房建筑。所以医院现拟新建门诊妇儿楼 1 栋。

本项目的建设符合省市“十四五”规划发展的要求。项目建设可有效改善牡丹区及其周边地区居民特别是广大妇女、儿童的医疗条件，改善医疗环境，为患者提供更好的医疗服务，大力推进卫生事业的改革和健康发展，对全面贯彻党的卫生事业方针，促进菏泽市医疗卫生建设，保障经济和社会发展与稳定具有重要作用，社会效益显著。

(二) 项目建设单位基本情况

项目建设单位为菏泽市牡丹人民医院，是一所集医疗、教学、康复、保健、医养结合为一体的三级乙等综合公立医院，国家级“爱婴医院”、全国综合医院中医药工作示范单位、省级“文明单位”、菏泽市儿科质控中心、菏泽市新生儿救治中心。

(三) 项目位置及区位条件

项目拟建地块位于牡丹区北城办事处，康庄路以北，黄河路以南，东顺城街以西，牡丹人民医院院内东侧（康庄路 2111 号）。项目场址区位优势，交通便利，各项配套设施齐备，适于进行项目建设。

（四）项目建设内容和规模

菏泽市牡丹人民医院门诊妇儿楼建设项目占地面积 4000 m²，建设钢筋混凝土框架剪力墙结构门诊医技妇儿病房楼 1 栋，建筑总面积 60000 m²，地上 24 层，床位 800 张。（其中，一是门诊楼建筑面积 30000 m²，为 1-12 层；二是妇儿楼建筑面积 30000 m²，为 13-24 层）。

项目建设于 2021 年 11 月开工建设，预计 2024 年 10 月竣工并投入使用。

（五）项目建设条件

1、2019 年 7 月 17 日，项目已获菏泽市牡丹区发展和改革局出具的《关于菏泽市牡丹人民医院门诊妇儿楼建设项目可行性研究报告的批复》（菏区发改[2019]69 号）；

2、2020 年 7 月 8 日，项目取得菏泽市生态环境局牡丹区分局《环境影响报告书》批复（菏牡环审[2020]3 号）。

3、2020 年 4 月 26 日，项目获得菏泽市行政审批服务局颁发的《建设项目用地预审与选址意见书》用字第 371700202000008 号。

4、2020 年 7 月 23 日，项目取得《建设用地规划许可证》地字第 371700202000022 号。

5、2020 年 7 月 24 日，项目土地经菏泽市人民政府批准，获得《国有建设用地划拨决定书》编号：HZ-02-202005。

6、2021 年 6 月 15 日，项目获得《建筑工程规划许可证》，编号：371700202100022 号。

7、2021 年 1 月 19 日，项目完成施工招标，确定了施工单位，已办理施工许可证。

目前项目施工场地已平整完毕，施工单位已进场，已进行了前期施工。

（六）项目投资估算及融资计划

本项目总投资 34000 万元，项目建设期为 3 年。项目资本金 14000 万元，为菏泽市牡丹人民医院自有资金，拟发行专项债券募集建设资金 20000 万元，期限 15 年；2022 年计划分期发行 20000 万元，本期发行 2000 万元，剩余部分假设于 2022 年下半年完成，假设计划发行债券年利率为 4.00%。

债券品种为记账式固定利率付息债券，全部为新增债券。此次公开发行的 2022 年专项债券票面利率为固定利率，暂定为年利率 4.00%，付息频率为 6 月/次，到期后一次性偿还本金，发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上市流通。

拟发行的 2022 年菏泽市牡丹人民医院门诊妇儿楼建设项目专项债券概况

债券名称	2022 年菏泽市牡丹人民医院门诊妇儿楼建设项目专项债券
发行规模	本期发行 2000 万元
债券期限	15 年期
债券利率	固定利率，年利率 4.00%
付息频率	6 月/次

二、评价内容

根据财预[2018]161 号文《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》及财政部对于专项债券相关管理要求，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专项债券本息。由于项目寿命周期远大于债券的发行期和存续期，本次根据项目《可行性研究报告》的数据仅对债券发行期和存续期项目有关收入、成本支出等预测数据进行评价。

1、数据预测的前提假设及评价

（1）发行人遵照根据《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）及财政部对于专项债券相关管理要求的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）发行人预测的收入等能够顺利执行；

（5）预测数据按照谨慎性原则（少估收益或多估成本）进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本选择取件数据较高值；

（6）按现行税法规定对项目预测数据进行税款测算；

（7）对发行人和项目建设单位有影响的法律法规无重大变化；

（8）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；

（9）项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

（10）以项目《可行性研究报告》的数据为基础。

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、项目收入预测评价

(1) 门诊收入估算

门诊诊疗收入=年门诊量×平均每门诊人次负担水平

①年门诊量

1) 规划容量

本项目门诊就诊人数规划为 5.48 万人/年。

2) 基年门诊就诊人数

以项目运营期首年为基年，基年门诊就诊人数按负荷率 90%设置。

3) 运营期其他各年门诊就诊人数

考虑人口增长等因素，运营期前 10 年（含基年）门诊量年均增长率暂按 2%计。考虑院区负荷程度限制，项目运营后 10 年门诊量年均增长率暂按 1%计。

(2) 平均每门诊人次负担水平

本项目平均每门诊人次负担水平参照菏泽市牡丹人民医院经营情况，暂取 200 元/（人·次）。考虑到国家政策调整及物价上涨等因素，预计平均每门诊人次负担水平每 5 年上涨 10%。

(2) 住院服务收入

住院收入=年住院床日×平均每住院床日负担水平

年住院床日=编制床位×床位使用率×365 天

①编制床位

本项目规划编制床位数为 800 张。

②床位使用率

根据当前菏泽市牡丹人民医院床位使用情况，考虑国家关于加快住院周转的有关政策，本项目床位使用率暂定为 85%。

③平均每住院床日负担水平

根据牡丹人民医院近年运营状况，综合考虑到价格微涨可能性、住院医保报销以及床位周转时间缩短等因素，本项目住院收费标准取平均值 600 元/床·天。考虑到国家政策调整及物价上涨等因素，每 5 年上涨 10%。

(3) 增值税及附加

根据现行税收政策，本项目医疗收入免征增值税及附加。



JTCPA

菏泽市牡丹人民医院门诊妇女儿童建设项目专项债券收益与融资自求平衡评价报告

项目计算期经营收入及现金流入测算表

金额单位：万元

序号	项目	运营期															
		4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16			
1	门诊收入																
1.1	人均诊疗负担水平(元)	200	200	200	200	200	220	220	220	220	220	242	242	242			
1.2	门诊诊疗人数(万人/年)	5.48	5.59	5.7	5.81	5.93	6.05	6.17	6.29	6.42	6.55	6.62	6.69	6.76			
1.3	门诊诊疗人数增长水平(%)		2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	1.00%	1.00%	1.00%			
1.4	负荷率(%)	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%			
	小计	986.40	1006.20	1026.00	1045.80	1067.40	1197.90	1221.66	1245.42	1271.16	1296.90	1441.84	1457.08	1472.33			
2	住院收入																
2.1	人均住院负担水平(元)	600	600	600	600	600	660	660	660	660	660	726	726	726			
2.2	年住院床日(床)	248200	248200	248200	248200	248200	248200	248200	248200	248200	248200	248200	248200	248200			
2.2.1	编制床位数(床)	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800			
2.2.2	床位使用率(%)	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%			
2.2.3	年计时间(天)	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365			
	小计	14892	14892	14892	14892	14892	16381.2	16381.2	16381.2	16381.2	16381.2	18019.32	18019.32	18019.32			
3	收入合计	15878.40	15898.20	15918.00	15937.80	15959.40	17579.10	17602.86	17626.62	17652.36	17678.10	19461.16	19476.40	19491.65			

3、项目成本费用预测评价

本项目正常运营年总成本主要包括外购药品、卫生材料等费用、外购燃料动力费、职工工资及福利费、修理费、折旧及摊销费、财务费用等。

(1) 外购药品、卫生材料等费用

常规综合医院药品及卫生材料费约占医疗收入的 30% 左右。本项目外购药品、卫生材料等费用暂按急诊诊疗收入以及住院服务收入的 35% 计取药品及卫生材料费。

(2) 外购燃料、动力费（水、电、供热费）

① 收费价格

该项目所需燃料和动力主要为水、电，主要为日常经营管理以及医疗卫生等设备运行使用。所需要水、电等均按当地实际价格计算，电价依据《关于继续降低一般工商业电价的通知》鲁发改价格〔2019〕349 号，暂定菏泽市用电电价为 0.72015 元/度。

水价依据《关于调整非居民用水和特种用水价格的通知》（菏价格发〔2016〕6 号），非居民用水综合水价为 4.20 元/立方米，其中：基本水价 2.63 元/立方米、污水处理费 1.0 元/立方米、水资源费 0.40 元/立方米、城市附加 0.17 元/立方米。

供暖价格：热费缴费标准为：一般居民 24 元/m²，城市低保户 20 元/m²，按套内建筑面积计算；非居民 30 元/m²，按建筑面积计算。

项目总用水量为 12.85 万 m³/a。项目年耗电量为 453.04 万 kWh，供热面积为 42000 m²。

(3) 职工薪酬及福利费

本项目工作人员初步定为 1000 人，平均工资为 60000 元/年，则工资福利费年均为 6000 万元。考虑到国家政策调整及物价上涨等因素，每 5 年上涨 10%。

(4) 折旧费

固定资产折旧按平均年限法计算，残值率按 5%，其中机械设备折旧年限为 15 年，建筑物折旧年限为 30 年。

(5) 摊销费

本项目无摊销费。

(6) 修理费

项目修理费主要是对房屋、机器设备等修缮，按折旧费的 10% 计取。

(7) 其它费用

其它费用主要包括营业费用、管理费用等，暂按项目运营收入之和的 2% 计。

(8) 财务费用支出（运营期利息）：项目拟发行债券 20000 万元，发债年限暂定为 15 年；2022 年计划分期发行 20000 万元，本次发行 2000 万元，假设年利率 4.0%。

(9) 企业所得税

根据现行的税法规定，本项目免征企业所得税。

测算的成本费用见下表：

项目成本费用测算表

序号	项目	运营期													金额单位：万元	
		4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16		
1	经营成本															
1.1	外购药品、卫生材料等费用	5,557.44	5,564.37	5,571.30	5,578.23	5,585.79	6,152.69	6,161.00	6,169.32	6,178.33	6,187.34	6,811.40	6,816.74	6,822.08		
1.2	外购燃料动力费	506.23	506.23	506.23	506.23	506.23	506.23	506.23	506.23	506.23	506.23	506.23	506.23	506.23		
1.3	工资及福利费	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	7,260.00	7,260.00	7,260.00		
1.4	修理费	109.05	109.05	109.05	109.05	109.05	109.05	109.05	109.05	109.05	109.05	109.05	109.05	109.05		
1.5	其他费用	317.57	317.96	318.36	318.76	319.19	351.58	352.06	352.53	353.05	353.56	389.22	389.53	389.83		
1.6	经营成本合计	12,490.29	12,497.61	12,504.94	12,512.27	12,520.26	13,719.55	13,728.34	13,737.13	13,746.66	13,756.18	15,075.90	15,081.55	15,087.19		
2	税金及附加															
2.1	税金及附加															
3	折旧与摊销															
3.1	折旧费	1,090.54	1,090.54	1,090.54	1,090.54	1,090.54	1,090.54	1,090.54	1,090.54	1,090.54	1,090.54	1,091.54	1,092.54	1,093.54		
3.2	摊销费															
3.3	折旧与摊销合计	1,090.54	1,090.54	1,090.54	1,090.54	1,090.54	1,090.54	1,090.54	1,090.54	1,090.54	1,090.54	1,091.54	1,092.54	1,093.54		
4	财务费用															
4.1	债券利息	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00		
4.2	财务费用合计	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00		
10	总成本费用	14,380.83	14,388.15	14,395.48	14,402.81	14,410.80	15,610.09	15,618.88	15,627.67	15,637.20	15,646.72	16,967.44	16,974.09	16,980.73		

4、项目收益的评价

根据上述预测的收入、成本费用，可以测算出项目的损益。



JTCPA

项目损益测算表

年度	运营期															
	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	金额单位：万元		
一、收入/成本/税金																
营业收入	15,878.40	15,898.20	15,918.00	15,937.80	15,959.40	17,579.10	17,602.86	17,626.62	17,652.36	17,678.10	19,461.16	19,476.40	19,491.65			
营业成本	12,490.29	12,497.61	12,504.94	12,512.27	12,520.26	13,719.55	13,728.34	13,737.13	13,746.66	13,756.18	15,075.90	15,081.55	15,087.19			
税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			
息税折旧及摊销前利润	3,388.11	3,400.59	3,413.06	3,425.53	3,439.14	3,859.55	3,874.52	3,889.49	3,905.70	3,921.92	4,385.26	4,394.85	4,404.46			
二、折旧和摊销																
总折旧和摊销	1,090.54	1,090.54	1,090.54	1,090.54	1,090.54	1,090.54	1,090.54	1,090.54	1,090.54	1,090.54	1,091.54	1,092.54	1,093.54			
息税前利润	2,297.57	2,310.05	2,322.52	2,334.99	2,348.60	2,769.01	2,783.98	2,798.95	2,815.16	2,831.38	3,293.72	3,302.31	3,310.92			
三、财务费用																
利息支出	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00			
总财务费用	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00			
税前利润	1,497.57	1,510.05	1,522.52	1,534.99	1,548.60	1,969.01	1,983.98	1,998.95	2,015.16	2,031.38	2,493.72	2,502.31	2,590.92			
四、所得税																
所得税费用																
五、净利润	1,497.57	1,510.05	1,522.52	1,534.99	1,548.60	1,969.01	1,983.98	1,998.95	2,015.16	2,031.38	2,493.72	2,502.31	2,590.92			

(二) 项目收益与融资自求平衡性评价

1、项目专项债券融资还本付息情况预测评价



根据本次债券发行计划和项目《可行性研究报告》数据进行测算，项目拟发行债券 20000 万元，发债年限暂定为 15 年；2022 年计划分期发行 20000 万元，本次发行 2000 万元，假设年利率 4.0%；剩余部分假设为 2022 年下半年完成，年利率 4.0%。则本项目发行专项债券融资还本付息测算如下：

应付债券本息

金额单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	本期拟发行债券金额	债券利率	本期债券利息	本年下半年拟发行债券金额	债券利率	后期债券利息	应付利息	应付本息合计
第 1 年		20,000.00		20,000.00	2,000.00	4.00%	80.00	18,000.00	4.0%		80.00	80.00
第 2 年	20,000.00			20,000.00	2,000.00	4.00%	80.00	18,000.00	4.0%	720.00	800.00	800.00
第 3 年	20,000.00			20,000.00	2,000.00	4.00%	80.00	18,000.00	4.0%	720.00	800.00	800.00
第 4 年	20,000.00			20,000.00	2,000.00	4.00%	80.00	18,000.00	4.0%	720.00	800.00	800.00
第 5 年	20,000.00			20,000.00	2,000.00	4.00%	80.00	18,000.00	4.0%	720.00	800.00	800.00
第 6 年	20,000.00			20,000.00	2,000.00	4.00%	80.00	18,000.00	4.0%	720.00	800.00	800.00
第 7 年	20,000.00			20,000.00	2,000.00	4.00%	80.00	18,000.00	4.0%	720.00	800.00	800.00
第 8 年	20,000.00			20,000.00	2,000.00	4.00%	80.00	18,000.00	4.0%	720.00	800.00	800.00
第 9 年	20,000.00			20,000.00	2,000.00	4.00%	80.00	18,000.00	4.0%	720.00	800.00	800.00
第 10 年	20,000.00			20,000.00	2,000.00	4.00%	80.00	18,000.00	4.0%	720.00	800.00	800.00
第 11 年	20,000.00			20,000.00	2,000.00	4.00%	80.00	18,000.00	4.0%	720.00	800.00	800.00
第 12 年	20,000.00			20,000.00	2,000.00	4.00%	80.00	18,000.00	4.0%	720.00	800.00	800.00
第 13 年	20,000.00			20,000.00	2,000.00	4.00%	80.00	18,000.00	4.0%	720.00	800.00	800.00
第 14 年	20,000.00			20,000.00	2,000.00	4.00%	80.00	18,000.00	4.0%	720.00	800.00	800.00
第 15 年	20,000.00		2,000.00	18,000.00	2,000.00	4.00%	80.00	18,000.00	4.0%	720.00	800.00	800.00
第 16 年	18,000.00		18,000.00		2,000.00	4.00%	80.00	18,000.00	4.0%	720.00	800.00	2,800.00
合计	*	20,000.00	2,000.00	*	*	*	1,200.00	*	*	10,800.00	12,000.00	32,000.00

2、项目平衡方案现金流量预测评价



按照项目产生的所有资金流入流出进行编制项目现金流量表。现金流量表中的年度累计净现金流量 ≥ 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。详见项目平衡方案现金流量测算表。

项目平衡方案现金流量测算表

金额单位：万元

年度	合计	建设期					项目运营期				
		1	2	3	4	5	6	7	8		
		2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年		
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	226,160.05										
经营活动支出	176,457.87										
支付的各项税费											
经营活动产生的现金净额	49,702.18										
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出	32,320.00	23,280.00	6,480.00	2,560.00							
流动资金支出											
投资活动产生的现金净额	-32,320.00	-23,280.00	-6,480.00	-2,560.00							
三、融资活动产生的现金											
资本金	14,000.00	3,360.00	7,280.00	3,360.00							
专项债券	20,000.00	20,000.00									
银行借款											
偿还债券本金	20,000.00										
偿还银行借款本金											
支付债券利息	12,000.00	80.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00		
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	2,000.00	23,280.00	6,480.00	2,560.00	-800.00	-800.00	-800.00	-800.00	-800.00		
四、期初现金						2,588.11	5,188.70	7,801.76	10,427.29		

[illegible]

3、本息覆盖倍数评价

本息覆盖倍数能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足，保障程度大小。根据前述对项目未来数据的合理预测，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 49,702.18 万元，能够覆盖债券本息金额 32000 万元，债券本息覆盖倍数 1.55 倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

本息覆盖倍数测算表

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	20,000.00	12,000.00	32,000.00	
其他融资			0.00	
融资合计	20,000.00	12,000.00	32,000.00	
覆盖倍数				1.55

4、项目风险分析

(1) 项目建设期风险

项目具有投资规模大、建设周期长、专业性强，牵涉面广等特点，在工程建设和营运过程中，经常要受到多种因素的影响与干扰，而这些因素又大多具有相当的不确定性。

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及管理水平的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) 要抓好对施工组织设计、安排好进度,督促检查,合理安排资金,把本项目建设成为质量优、环境美的一流产业集聚园区。尤其在基础施工阶段,要处理好与周边建筑的关系,保证基础安全施工。

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。

(2) 项目运营期风险分析

①收入达不到预期风险

从财务分析中的敏感性分析计算表可知,项目收益对收入水平较为敏感,如果市场供需态势发生较大变化,将会对项目的收益带来一定风险。

②运营成本增加风险

项目建成后的运营管理,特别是人员薪酬、成本费用等方面的管理存在一定的风险,项目管理部门的运营管理成本水平直接关系到项目投入运营后的运营效益。

5、项目抗风险测算评价

本项目的主要风险是运营期收入减少和经营成本费用增高的风险。本次评价分别以项目《可行性研究报告》预测收入降低5%和除专项债券融资利息之外的经营成本费用增加5%测算项目的本息覆盖倍数。

通过测算,项目收入降低5%项目的本息覆盖倍数为1.20;项目除专项

债券融资利息之外的经营成本费用增加 5% 测算项目的本息覆盖倍数为 1.28。说明项目抗风险能力较强。

项目收入降低 5% 本息覆盖倍数

金额单位：万元

拟发行专项债券额度及期限					可用于归还债券本息累计净现金流入额	债券本息额	本息覆盖倍数
一期额度	一期期限	二期额度	二期期限	债券额度合计			
2000	15 年	18000	15 年	20000	38,394.17	32000	1.20

项目经营成本费用增加 5% 本息覆盖倍数

金额单位：万元

拟发行专项债券额度及期限					可用于归还债券本息累计净现金流入额	债券本息额	本息覆盖倍数
一期额度	一期期限	二期额度	二期期限	债券额度合计			
2000	15 年	18000	15 年	20000	40,879.29	32000	1.28

三、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；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。

综上，我们认为菏泽市牡丹人民医院门诊妇儿楼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。

四、使用限制

本评价报告出具的意见，是对菏泽市牡丹人民医院门诊妇儿楼建设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。

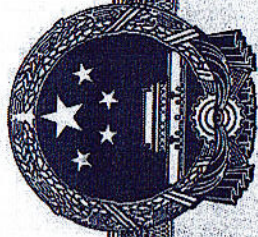


本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评价机构及执业注册会计师无关。

菏泽江天联合会计师事务所（普通合伙）

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

91371700672206132K

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 菏泽江天联合会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 楚廷春

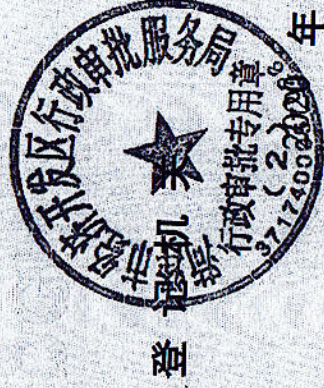
经营范围

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；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）

成立日期 2008年 01 月 31 日

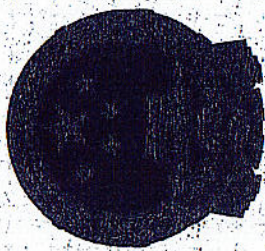
合伙期限 2008年 01 月 31 日至2038年01 月30 日

主要经营场所 菏泽市开发区中华路金鼎凤凰城C座517室



2008年 11 月 06 日

证书序号: NO.003470



会计师事务所

执业证书

名称: 菏泽江天联合会计师事务所(普通合伙)
主任会计师: 楚廷春
办公场所: 菏泽市开发区中华路67号凤凰城C座517号
组织形式: 合伙制
会计师事务所编号: 37170007
注册资本(出资额): 60
批准设立文号: 鲁财会[2008]5号
批准设立日期: 2008-01-29

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

二〇〇八年二月九日

中华人民共和国财政部制

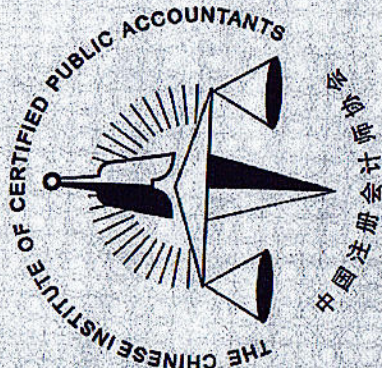
证书编号: 371700070003
No. of Certificate

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

发证日期: 2009 年 04 月 08 日
Date of Issuance

年度检验登记

Annual Renewal Registration



姓名 梁显华

性别 男

出生日期 1970-09-13

工作单位 菏泽江天联合会计师事务所 (普通合伙)

身份证号码 372901197009131211

姓名 Full name
性别 Sex
出生日期 Date of birth
工作单位 Working unit
身份证号码 Identity card No.



证书编号: 3716000101029
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: 2007 年 01 月 05 日
Date of Issuance

年度检验登记

Annual Renewal Registration

2019 年

注册会计师

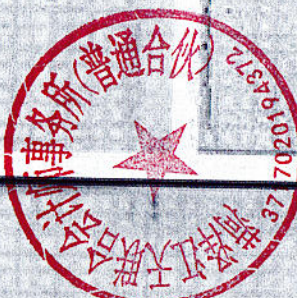
年检合格专用章

合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after



2017年02月23日

2017 年 2 月 23 日



姓名: 王长东

Full name

性别: 男

Sex

出生日期: 1971-10-19

Date of birth

工作单位: 菏泽江天联合会计师事务所(普通合伙)

Working unit

身份证号码: 372901711019005

Identity card No.

