

# 報 告 書

## REPORT

---

2022 年山东省政府交通水利及市政产业  
园区发展专项债券（三期）-2022 年  
山东省政府专项债券（十三期）  
临沂市沂水县中医医院建设  
项目收益与融资平衡  
专项评价报告

中天运[2022]普字第 00051 号

二〇二二年二月十六日



中天运会计师事务所(特殊普通合伙)  
JONTEN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

# 北京注册会计师协会

## 业务报告统一编码报备系统

|                                                                                                                                      |                                                                                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| 业务报备统一编码：                                                                                                                            | 110002042022194000206                                                          |
| 报告名称：                                                                                                                                | 2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（三期）-2022年山东省政府专项债券（十三期）临沂市沂水县中医医院建设项目收益与融资平衡专项评价报告 |
| 报告文号：                                                                                                                                | 中天运[2022]普字第00051号                                                             |
| 被审（验）单位名称：                                                                                                                           | 沂水县人民医院                                                                        |
| 会计师事务所名称：                                                                                                                            | 中天运会计师事务所（特殊普通合伙）                                                              |
| 业务类型：                                                                                                                                | 其他鉴证业务                                                                         |
| 报告日期：                                                                                                                                | 2022年02月16日                                                                    |
| 报备日期：                                                                                                                                | 2022年02月16日                                                                    |
| 签字注册会计师：                                                                                                                             | 马晓红(371400020002)，<br>胡兰欣(370900010030)                                        |
| <div></div> <p>(可通过扫描二维码或登录北京注协官网输入编码的方式查询信息)</p> |                                                                                |

说明：本备案信息仅证明该报告已在北京注册会计师协会报备，不代表北京注册会计师协会在任何意义上对报告内容做出任何形式的保证。

## 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（三期）-2022年山东省政府专项债券（十三期）临沂市沂水县中医医院建设项目收益与融资平衡专项评价报告

报告文号：中天运[2022]普字第00051号

客户名称：临沂市财政局

报告日期：2022-02-16

签字注册会计师：马晓红（CPA：371400020002）  
胡兰欣（CPA：370900010030）



011092022021610765058

报告文号：中天运[2022]普字第00051号

事务所名称：中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所电话：0531-66590389

传真：

通讯地址：

电子邮件：jontensd2014@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。

# 报 告 书

REPORT

## 目录

- 一、专项评价报告
- 二、项目收益与融资平衡专项评价说明
- 三、报告附件
  - 1、事务所营业执照复印件
  - 2、事务所执业证书复印件
  - 3、签字注册会计师证书复印件

审计单位：中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：北京市西城区车公庄大街9号

联系电话：010-88395676

传真电话：010-88395200

# 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券 (三期)-2022 年山东省政府专项债券（十三期）

## 临沂市沂水县中医医院建设 项目收益与融资平衡专项评价报告

中天运[2022]普字第 00051 号

我们接受临沂市财政局委托，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（三期）-2022 年山东省政府专项债券（十三期）临沂市沂水县中医医院建设（以下简称“本期债券”）项目收益与融资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》。沂水县人民医院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。

本评价报告仅供发行人本次发行 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（三期）-2022 年山东省政府专项债券（十三期）临沂市沂水县中医医院建设之目的使用，不得用作其他任何目的。

经审核，我们认为，2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（三期）-2022 年山东省政府专项债券（十三期）临沂市沂水县中医医院建设预测利息备付率 3.79，预测偿债备付率 1.42，该项目的预测收益能达到收益与融资自求平衡。同时，我们查阅了《沂水县中医医院建设项目可行性研究报告》以及有关的基础数据，通过测算，未发现现金流的计算公式存在明显的偏差。

总体评价结果如下：

### 一、本期债券应付本息情况

发行人拟就沂水县中医医院建设项目发行专项债券 2,000.00 万元。假设债券票面利率 4.00%，期限十五年，在债券存续期按每半年支付一次债券利息，自发行之日起十五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   | 本期新增本金   | 本期偿还本金   | 期末本金余额   | 融资利率  | 应付利息     |
|--------|----------|----------|----------|----------|-------|----------|
| 2022 年 |          | 2,000.00 |          | 2,000.00 | 4.00% | 40.00    |
| 2023 年 | 2,000.00 |          |          | 2,000.00 | 4.00% | 80.00    |
| 2024 年 | 2,000.00 |          |          | 2,000.00 | 4.00% | 80.00    |
| 2025 年 | 2,000.00 |          |          | 2,000.00 | 4.00% | 80.00    |
| 2026 年 | 2,000.00 |          |          | 2,000.00 | 4.00% | 80.00    |
| 2027 年 | 2,000.00 |          |          | 2,000.00 | 4.00% | 80.00    |
| 2028 年 | 2,000.00 |          |          | 2,000.00 | 4.00% | 80.00    |
| 2029 年 | 2,000.00 |          |          | 2,000.00 | 4.00% | 80.00    |
| 2030 年 | 2,000.00 |          |          | 2,000.00 | 4.00% | 80.00    |
| 2031 年 | 2,000.00 |          |          | 2,000.00 | 4.00% | 80.00    |
| 2032 年 | 2,000.00 |          |          | 2,000.00 | 4.00% | 80.00    |
| 2033 年 | 2,000.00 |          |          | 2,000.00 | 4.00% | 80.00    |
| 2034 年 | 2,000.00 |          |          | 2,000.00 | 4.00% | 80.00    |
| 2035 年 | 2,000.00 |          |          | 2,000.00 | 4.00% | 80.00    |
| 2036 年 | 2,000.00 |          |          | 2,000.00 | 4.00% | 80.00    |
| 2037 年 | 2,000.00 |          | 2,000.00 | 0.00     | 4.00% | 40.00    |
| 合计     |          | 2,000.00 | 2,000.00 |          |       | 1,200.00 |

## 二、后续申请债券应付本息情况

发行人拟就沂水县中医医院建设项目于 2022 年下半年发行专项债券 5,500.00 万元，假设债券票面利率 4%，期限十五年，在债券存续期每半年支付一次债券利息。

| 年度     | 期初本金余额   | 本期新增本金   | 本期偿还本金 | 期末本金余额   | 融资利率  | 应付利息   |
|--------|----------|----------|--------|----------|-------|--------|
| 2022 年 |          | 5,500.00 |        | 5,500.00 | 4.00% |        |
| 2023 年 | 5,500.00 |          |        | 5,500.00 | 4.00% | 220.00 |
| 2024 年 | 5,500.00 |          |        | 5,500.00 | 4.00% | 220.00 |
| 2025 年 | 5,500.00 |          |        | 5,500.00 | 4.00% | 220.00 |
| 2026 年 | 5,500.00 |          |        | 5,500.00 | 4.00% | 220.00 |

|        |          |          |          |          |       |          |
|--------|----------|----------|----------|----------|-------|----------|
| 2027 年 | 5,500.00 |          |          | 5,500.00 | 4.00% | 220.00   |
| 2028 年 | 5,500.00 |          |          | 5,500.00 | 4.00% | 220.00   |
| 2029 年 | 5,500.00 |          |          | 5,500.00 | 4.00% | 220.00   |
| 2030 年 | 5,500.00 |          |          | 5,500.00 | 4.00% | 220.00   |
| 2031 年 | 5,500.00 |          |          | 5,500.00 | 4.00% | 220.00   |
| 2032 年 | 5,500.00 |          |          | 5,500.00 | 4.00% | 220.00   |
| 2033 年 | 5,500.00 |          |          | 5,500.00 | 4.00% | 220.00   |
| 2034 年 | 5,500.00 |          |          | 5,500.00 | 4.00% | 220.00   |
| 2035 年 | 5,500.00 |          |          | 5,500.00 | 4.00% | 220.00   |
| 2036 年 | 5,500.00 |          |          | 5,500.00 | 4.00% | 220.00   |
| 2037 年 | 5,500.00 |          | 5,500.00 |          | 4.00% | 220.00   |
| 合计     |          | 5,500.00 | 5,500.00 |          |       | 3,300.00 |

### 三、项目产生的净现金流入

#### （一）现金流入基本假设条件及依据

本期债券募集资金投资项目现金流入通过门诊收入和住院诊疗收入实现。沂水县中医医院建设项目建设期为 2021 年 10 月至 2023 年 11 月，预计 2024 年投入运营。

##### 1、门诊收入

预计运营期内每年平均门诊人次为 20 万，预计运营期第一年门诊每人收费 250 元（根据 2021 年山东省（临沂市本级临沂中医医院高铁院区建设项目）省级新区建设专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告（和信专字[2021]第 080427 号，同时考虑县区与市级差异）。

##### 2、住院诊疗收入

沂水县中医医院建设项目床位数量为 200 张，预计项目运营期第一年每天每床位收入 780 元（根据 2021 年山东省（临沂市本级临沂中医医院高铁院区建设项目）省级新区建设专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告（和信专字[2021]第 080427 号，同时考虑县区与市级差异）。预计项目运营期床位使用率第一年达到 60%，第二年达到 70%，第三年达到 80%，第四年及以后年度达到 90%。

基于谨慎性考虑，收费标准每五年增长 4.6%（参照沂水县 2018 年至 2020 年生产总值（GDP）的平均增速）。

## （二）现金流出基本假设条件及依据

沂水县中医医院建设项目运营期内现金流出项目有：人员经费、药品及卫生材料费、直接燃料及动力、其他费用、利息支出。

### 1、人员经费

项目建成后，人员配备按照同类项目暂定，满负荷运营期各类工作人员 400 人，按照 80000 元/人/年测算，预计每五年增长 4.6%（参照沂水县 2018 年至 2020 年生产总值（GDP）的平均增速）。

### 2、药品及卫生材料费

药品及卫生材料费占收入的比例为 51%，预测运营期内药品及卫生材料费比例保持不变。

### 3、直接燃料及动力

#### （1）电费

项目建成后，预计满负荷运营年耗电量约 2034608.2 度，按照项目建成运营期变压器不扩容测算，项目年耗电量将保持平稳。根据临沂市现行用电收费标准，电价按照 0.88 元/度测算，年电费用约 179.05 万元。

#### （2）燃气

项目建成后，预计年耗燃气量约 35149.50 立方米天然气。根据临沂市现行非居民用管道天然气价格，按照 3.5 元/立方米测算，年燃气费用约 12.30 万元。

#### （3）水费

项目建成后，预计满负荷运营年耗水量约 24090 立方米，项目年耗水量按照平稳测算。根据临沂市现行非居民用水价格，按照 4.5 元/立方米测算，年水费约 10.84 万元。

### 4、其他费用

沂水县中医医院建设项目其他费用按收入的 2.5%确定，运营期费用比例保持不变。

### 5、利息支出

沂水县人民医院发债 7,500.00 万元，预计 2022 年 2 月发行 2,000 万元，预计 2022 年下半年发行 5,500 万元，年利率 4%，期限 15 年。

## （三）可支付本息的项目收益



金额单位：人民币万元

| 项目         | 2024 年   | 2025 年   | 2026 年   | 2027 年    | 2028 年    |
|------------|----------|----------|----------|-----------|-----------|
| 收入         | 8,416.40 | 8,993.60 | 9,555.20 | 10,132.40 | 10,132.40 |
| 付现成本费用     | 8,204.96 | 8,513.77 | 8,814.22 | 9,123.02  | 9,123.02  |
| 现金净流入      | 211.44   | 479.83   | 740.98   | 1,009.38  | 1,009.38  |
| 加：支付的债务本息  | 300.00   | 300.00   | 300.00   | 300.00    | 300.00    |
| 可支付本息的项目收益 | 511.44   | 779.83   | 1,040.98 | 1,309.38  | 1,309.38  |

（续表）

| 项目         | 2029 年    | 2030 年    | 2031 年    | 2032 年    | 2033 年    |
|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 收入         | 10,598.62 | 10,598.62 | 10,598.62 | 10,598.62 | 10,598.62 |
| 付现成本费用     | 9,528.86  | 9,528.86  | 9,528.86  | 9,528.86  | 9,528.86  |
| 现金净流入      | 1,069.76  | 1,069.76  | 1,069.76  | 1,069.76  | 1,069.76  |
| 加：支付的债务本息  | 300.00    | 300.00    | 300.00    | 300.00    | 300.00    |
| 可支付本息的项目收益 | 1,369.76  | 1,369.76  | 1,369.76  | 1,369.76  | 1,369.76  |

（续表）

| 项目         | 2034 年    | 2035 年    | 2036 年    | 2037 年   | 合计         |
|------------|-----------|-----------|-----------|----------|------------|
| 收入         | 11,085.37 | 11,085.37 | 11,085.37 | 7,380.88 | 140,860.09 |
| 付现成本费用     | 9,952.50  | 9,952.50  | 9,952.50  | 6,689.99 | 127,970.78 |
| 现金净流入      | 1,132.87  | 1,132.87  | 1,132.87  | 690.89   | 12,889.31  |
| 加：支付的债务本息  | 300.00    | 300.00    | 300.00    | 260.00   | 4,160.00   |
| 可支付本息的项目收益 | 1,432.87  | 1,432.87  | 1,432.87  | 950.89   | 17,049.31  |

四、项目现金流覆盖债务本息情况

金额单位：人民币万元

| 年度     | 借贷本息支付 |        |        | 项目收益     | 利息备付率 | 偿债备付率 |
|--------|--------|--------|--------|----------|-------|-------|
|        | 本金     | 利息     | 本息合计   |          |       |       |
| 2022 年 |        | 40.00  | 40.00  |          |       |       |
| 2023 年 |        | 300.00 | 300.00 |          |       |       |
| 2024 年 |        | 300.00 | 300.00 | 511.44   |       |       |
| 2025 年 |        | 300.00 | 300.00 | 779.83   |       |       |
| 2026 年 |        | 300.00 | 300.00 | 1,040.98 |       |       |
| 2027 年 |        | 300.00 | 300.00 | 1,309.38 |       |       |
| 2028 年 |        | 300.00 | 300.00 | 1,309.38 |       |       |
| 2029 年 |        | 300.00 | 300.00 | 1,369.76 |       |       |

|        |          |          |           |           |      |      |
|--------|----------|----------|-----------|-----------|------|------|
| 2030 年 |          | 300.00   | 300.00    | 1,369.76  |      |      |
| 2031 年 |          | 300.00   | 300.00    | 1,369.76  |      |      |
| 2032 年 |          | 300.00   | 300.00    | 1,369.76  |      |      |
| 2033 年 |          | 300.00   | 300.00    | 1,369.76  |      |      |
| 2034 年 |          | 300.00   | 300.00    | 1,432.87  |      |      |
| 2035 年 |          | 300.00   | 300.00    | 1,432.87  |      |      |
| 2036 年 |          | 300.00   | 300.00    | 1,432.87  |      |      |
| 2037 年 | 7,500.00 | 260.00   | 7,760.00  | 950.89    |      |      |
| 合计     | 7,500.00 | 4,500.00 | 12,000.00 | 17,049.31 | 3.79 | 1.42 |

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资平衡专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（三期）-2022 年山东省政府专项债券（十三期）临沂市沂水县中医医院建设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，为沂水县中医医院建设项目提供足够的资金支持，保证项目的顺利施工。同时，诊疗收入和住院医疗收入作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 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（三期）-2022 年山东省政府专项债券（十三期）临沂市沂水县中医医院建设还本付息要求。

## 五、风险提示

### （一）项目建设风险

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。

#### 风险控制措施：

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；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）项目运营风险

项目建成后，日常检查、养护、大修和安全等方面的管理存在一定的风险，项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后的正常安全运营及运

营效益。

风险控制措施：

- 1、加强日常维护方面的管理，节约成本；
- 2、设计、施工和管理中采用新设施、新技术，提高项目安全运营水平；
- 3、建立健全安全应急机制，提高安全事件处置能力，降低突发事件对运营管理的影响。

### （三）利率波动风险

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影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：

为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

附件：项目收益与融资平衡专项评价说明

（此页无正文）



中国·北京

中国注册会计师：马晓红  
中国注册会计师 马晓红  
371400020002

中国注册会计师：胡兰欣  
中国注册会计师 胡兰欣  
370900010030

二〇二二年二月十六日

## 项目收益与融资自求平衡专项评价说明

沂水县中医医院建设项目，本项目总投资 15,000.00 万元，其中工程费 12,328.83 万元，工程建设其他费 1,568.71 万元，预备费 762.46 万元，建设期利息 340.00 万元。项目自有资本金 7,500.00 万元，通过发行专项债券融资 7,500.00 万元，发债期限 15 年，预计 2022 年 2 月发行 2,000 万元。用于资金平衡的项目收益共计 17,049.31 万元，详细情况如下：

### 一、项目实施单位情况

实施单位：沂水县人民医院

单位性质：差额拨款事业单位

负责人：任松峰

统一社会信用代码：12371323495275785X

### 二、项目建设内容

项目位于沂水县龙湾新区，新华西路以北、西一环东侧。项目总用地面积 11111 m<sup>2</sup>（合 17 亩），建筑占地面积 4303 m<sup>2</sup>，总建筑面积 31131 平方米，其中中医门诊综合楼地上建筑面积 20888 m<sup>2</sup>，中医门诊综合楼地下建筑面积 10243 m<sup>2</sup>。容积率为 1.88，建筑密度为 38.73%，绿地率为 34.15%，床位数为 200 张。

### 三、项目预测收入情况

#### 1、预测的收入

该项目发债期内预测收入为 140,860.09 万元。具体明细如下：

金额单位：人民币万元

| 项目     | 计算依据        | 2024 年     | 2025 年     | 2026 年     | 2027 年     | 2028 年     |
|--------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 门诊收入   | 预计门诊人次      | 200,000.00 | 200,000.00 | 200,000.00 | 200,000.00 | 200,000.00 |
|        | 预计门诊均次费用    | 0.025      | 0.025      | 0.025      | 0.025      | 0.025      |
|        | 小计          | 5,000.00   | 5,000.00   | 5,000.00   | 5,000.00   | 5,000.00   |
| 住院诊疗收入 | 床位数量（张）     | 200.00     | 200.00     | 200.00     | 200.00     | 200.00     |
|        | 预计每张床位年使用率  | 60%        | 70%        | 80%        | 90%        | 90%        |
|        | 预计每张床位年使用天数 | 219.00     | 256.00     | 292.00     | 329.00     | 329.00     |
|        | 预计每张床位      | 0.078      | 0.078      | 0.078      | 0.078      | 0.078      |

|    |        |          |          |          |           |           |
|----|--------|----------|----------|----------|-----------|-----------|
|    | 每天产生收入 |          |          |          |           |           |
|    | 小计     | 3,416.40 | 3,993.60 | 4,555.20 | 5,132.40  | 5,132.40  |
| 合计 |        | 8,416.40 | 8,993.60 | 9,555.20 | 10,132.40 | 10,132.40 |

(续表)

| 项目     | 计算依据         | 2029 年     | 2030 年     | 2031 年     | 2032 年     | 2033 年     |
|--------|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 门诊收入   | 预计门诊人次       | 200,000.00 | 200,000.00 | 200,000.00 | 200,000.00 | 200,000.00 |
|        | 预计门诊均次费用     | 0.02615    | 0.02615    | 0.02615    | 0.02615    | 0.02615    |
|        | 小计           | 5,230.00   | 5,230.00   | 5,230.00   | 5,230.00   | 5,230.00   |
| 住院诊疗收入 | 床位数量（张）      | 200.00     | 200.00     | 200.00     | 200.00     | 200.00     |
|        | 预计每张床位年使用率   | 90%        | 90%        | 90%        | 90%        | 90%        |
|        | 预计每张床位年使用天数  | 329.00     | 329.00     | 329.00     | 329.00     | 329.00     |
|        | 预计每张床位每天产生收入 | 0.08159    | 0.08159    | 0.08159    | 0.08159    | 0.08159    |
|        | 小计           | 5,368.62   | 5,368.62   | 5,368.62   | 5,368.62   | 5,368.62   |
| 合计     |              | 10,598.62  | 10,598.62  | 10,598.62  | 10,598.62  | 10,598.62  |

(续表)

| 项目     | 计算依据         | 2034 年     | 2035 年     | 2036 年     | 2037 年     | 合计         |
|--------|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 门诊收入   | 预计门诊人次       | 200,000.00 | 200,000.00 | 200,000.00 | 133,333.00 |            |
|        | 预计门诊均次费用     | 0.02735    | 0.02735    | 0.02735    | 0.02735    |            |
|        | 小计           | 5,470.00   | 5,470.00   | 5,470.00   | 3,646.66   | 71,206.66  |
| 住院诊疗收入 | 床位数量（张）      | 200.00     | 200.00     | 200.00     | 133.00     |            |
|        | 预计每张床位年使用率   | 90%        | 90%        | 90%        | 90%        |            |
|        | 预计每张床位年使用天数  | 329.00     | 329.00     | 329.00     | 329.00     |            |
|        | 预计每张床位每天产生收入 | 0.08534    | 0.08534    | 0.08534    | 0.08534    |            |
|        | 小计           | 5,615.37   | 5,615.37   | 5,615.37   | 3,734.22   | 69,653.43  |
| 合计     |              | 11,085.37  | 11,085.37  | 11,085.37  | 7,380.88   | 140,860.09 |

## 2、预测的依据

### (1) 门诊收入

预计运营期内每年平均门诊人次为 20 万，预计运营期第一年门诊每人每次收费 250 元（根据 2021 年山东省（临沂市本级临沂中医医院高铁院区建设项目）省级新区建设专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告（和信专字[2021]第 080427 号，同时考虑县区与市级差异）。

## （2）住院诊疗收入

沂水县中医医院建设项目床位数量为 200 张，预计项目运营期第一年每天每床位收入 780 元（根据 2021 年山东省（临沂市本级临沂中医医院高铁院区建设项目）省级新区建设专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告（和信专字[2021]第 080427 号，同时考虑县区与市级差异）。预计项目运营期床位使用率第一年达到 60%，第二年达到 70%，第三年达到 80%，第四年及以后年度达到 90%。

基于谨慎性考虑，收费标准每五年增长 4.6%（参照沂水县 2018 年至 2020 年生产总值（GDP）的平均增速）。

## 四、项目预测付现成本情况

### 1. 预测付现成本

该项目发债期内预测付现成本总额 812,501.02 万元，具体明细如下：

金额单位：人民币万元

| 项 目      | 2024 年   | 2025 年   | 2026 年   | 2027 年   | 2028 年   |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 人员经费     | 3,200.00 | 3,200.00 | 3,200.00 | 3,200.00 | 3,200.00 |
| 药品及卫生材料费 | 4,292.36 | 4,586.74 | 4,873.15 | 5,167.52 | 5,167.52 |
| 直接燃料及动力  | 202.19   | 202.19   | 202.19   | 202.19   | 202.19   |
| 其他费用     | 210.41   | 224.84   | 238.88   | 253.31   | 253.31   |
| 利息支出     | 300.00   | 300.00   | 300.00   | 300.00   | 300.00   |
| 合 计      | 8,204.96 | 8,513.77 | 8,814.22 | 9,123.02 | 9,123.02 |

（续表）

| 项 目      | 2029 年   | 2030 年   | 2031 年   | 2032 年   | 2033 年   |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 人员经费     | 3,347.20 | 3,347.20 | 3,347.20 | 3,347.20 | 3,347.20 |
| 药品及卫生材料费 | 5,405.30 | 5,405.30 | 5,405.30 | 5,405.30 | 5,405.30 |
| 直接燃料及动力  | 211.39   | 211.39   | 211.39   | 211.39   | 211.39   |
| 其他费用     | 264.97   | 264.97   | 264.97   | 264.97   | 264.97   |
| 利息支出     | 300.00   | 300.00   | 300.00   | 300.00   | 300.00   |
| 合计       | 9,528.86 | 9,528.86 | 9,528.86 | 9,528.86 | 9,528.86 |

（续表）

| 项 目      | 2034 年   | 2035 年   | 2036 年   | 2037 年   | 合计         |
|----------|----------|----------|----------|----------|------------|
| 人员经费     | 3,501.17 | 3,501.17 | 3,501.17 | 2,334.11 | 45,573.62  |
| 药品及卫生材料费 | 5,653.54 | 5,653.54 | 5,653.54 | 3,764.25 | 71,838.66  |
| 直接燃料及动力  | 220.66   | 220.66   | 220.66   | 147.11   | 2,876.99   |
| 其他费用     | 277.13   | 277.13   | 277.13   | 184.52   | 3,521.51   |
| 利息支出     | 300.00   | 300.00   | 300.00   | 260.00   | 4,160.00   |
| 合计       | 9,952.50 | 9,952.50 | 9,952.50 | 6,689.99 | 127,970.78 |

## 2. 预测的依据

### （1）人员经费

项目建成后，人员配备按照同类项目暂定，满负荷运营期各类工作人员 400 人，按照 80000 元/人/年测算，预计每五年增长 4.6%（参照沂水县 2018 年至 2020 年生产总值（GDP）的平均增速）。

### （2）药品及卫生材料费

药品及卫生材料费占收入的比例为 51%，预测运营期内药品及卫生材料费比例保持不变。

### （3）直接燃料及动力

#### ①电费

项目建成后，预计满负荷运营年耗电量约 2034608.2 度，按照项目建成运营期变压器不扩容测算，项目年耗电量将保持平稳。根据临沂市现行用电收费标准，电价按照 0.88 元/度测算，年电费用约 179.05 万元。

#### ②燃气

项目建成后，预计年耗燃气量约 35149.50 立方米天然气。根据临沂市现行非居民用管道天然气价格，按照 3.5 元/立方米测算，年燃气费用约 12.30 万元。

#### ③水费

项目建成后，预计满负荷运营年耗水量约 24090 立方米，项目年耗水量按照平稳测算。根据临沂市现行非居民用水价格，按照 4.5 元/立方米测算，年水费约 10.84 万元。

### （4）其他费用

沂水县中医医院建设项目其他费用按收入的 2.5% 确定，运营期费用比例保持不变。

### （5）利息支出

沂水县人民医院发债 7,500.00 万元，预计 2022 年 2 月发行 2,000 万元，预计 2022 年下半年发行 5,500 万元，年利率 4%，期限 15 年。

## 五、可支付本息的项目收益情况

金额单位：人民币万元

| 项目   | 2024 年   | 2025 年   | 2026 年   | 2027 年    | 2028 年    |
|------|----------|----------|----------|-----------|-----------|
| 一、收入 | 8,416.40 | 8,993.60 | 9,555.20 | 10,132.40 | 10,132.40 |

|              |          |          |          |          |          |
|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 1.门诊收入       | 5,000.00 | 5,000.00 | 5,000.00 | 5,000.00 | 5,000.00 |
| 2.住院诊疗收入     | 3,416.40 | 3,993.60 | 4,555.20 | 5,132.40 | 5,132.40 |
| 二、付现成本费用     | 8,204.96 | 8,513.77 | 8,814.22 | 9,123.02 | 9,123.02 |
| 1.人员经费       | 3,200.00 | 3,200.00 | 3,200.00 | 3,200.00 | 3,200.00 |
| 2.药品及卫生材料费   | 4,292.36 | 4,586.74 | 4,873.15 | 5,167.52 | 5,167.52 |
| 3.直接燃料及动力    | 202.19   | 202.19   | 202.19   | 202.19   | 202.19   |
| 4.其他费用       | 210.41   | 224.84   | 238.88   | 253.31   | 253.31   |
| 5.利息支出       | 300.00   | 300.00   | 300.00   | 300.00   | 300.00   |
| 三、现金净流入      | 211.44   | 479.83   | 740.98   | 1,009.38 | 1,009.38 |
| 加:利息支出       | 300.00   | 300.00   | 300.00   | 300.00   | 300.00   |
| 四、可支付本息的项目收益 | 511.44   | 779.83   | 1,040.98 | 1,309.38 | 1,309.38 |

(续表)

| 项目           | 2029 年    | 2030 年    | 2031 年    | 2032 年    | 2033 年    |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、收入         | 10,598.62 | 10,598.62 | 10,598.62 | 10,598.62 | 10,598.62 |
| 1.门诊收入       | 5,230.00  | 5,230.00  | 5,230.00  | 5,230.00  | 5,230.00  |
| 2.住院诊疗收入     | 5,368.62  | 5,368.62  | 5,368.62  | 5,368.62  | 5,368.62  |
| 二、付现成本费用     | 9,528.86  | 9,528.86  | 9,528.86  | 9,528.86  | 9,528.86  |
| 1.人员经费       | 3,347.20  | 3,347.20  | 3,347.20  | 3,347.20  | 3,347.20  |
| 2.药品及卫生材料费   | 5,405.30  | 5,405.30  | 5,405.30  | 5,405.30  | 5,405.30  |
| 3.直接燃料及动力    | 211.39    | 211.39    | 211.39    | 211.39    | 211.39    |
| 4.其他费用       | 264.97    | 264.97    | 264.97    | 264.97    | 264.97    |
| 5.利息支出       | 300.00    | 300.00    | 300.00    | 300.00    | 300.00    |
| 三、现金净流入      | 1,069.76  | 1,069.76  | 1,069.76  | 1,069.76  | 1,069.76  |
| 加:利息支出       | 300.00    | 300.00    | 300.00    | 300.00    | 300.00    |
| 四、可支付本息的项目收益 | 1,369.76  | 1,369.76  | 1,369.76  | 1,369.76  | 1,369.76  |

(续表)

| 项目           | 2034 年    | 2035 年    | 2036 年    | 2037 年   | 合计         |
|--------------|-----------|-----------|-----------|----------|------------|
| 一、收入         | 11,085.37 | 11,085.37 | 11,085.37 | 7,380.88 | 140,860.09 |
| 1.门诊收入       | 5,470.00  | 5,470.00  | 5,470.00  | 3,646.66 | 71,206.66  |
| 2.住院诊疗收入     | 5,615.37  | 5,615.37  | 5,615.37  | 3,734.22 | 69,653.43  |
| 二、付现成本费用     | 9,952.50  | 9,952.50  | 9,952.50  | 6,689.99 | 127,970.78 |
| 1.人员经费       | 3,501.17  | 3,501.17  | 3,501.17  | 2,334.11 | 45,573.62  |
| 2.药品及卫生材料费   | 5,653.54  | 5,653.54  | 5,653.54  | 3,764.25 | 71,838.66  |
| 3.直接燃料及动力    | 220.66    | 220.66    | 220.66    | 147.11   | 2,876.99   |
| 4.其他费用       | 277.13    | 277.13    | 277.13    | 184.52   | 3,521.51   |
| 5.利息支出       | 300.00    | 300.00    | 300.00    | 260.00   | 4,160.00   |
| 三、现金净流入      | 1,132.87  | 1,132.87  | 1,132.87  | 690.89   | 12,889.31  |
| 加:利息支出       | 300.00    | 300.00    | 300.00    | 260.00   | 4,160.00   |
| 四、可支付本息的项目收益 | 1,432.87  | 1,432.87  | 1,432.87  | 950.89   | 17,049.31  |

## 六、净现金流情况

金额单位：人民币万元

| 序号  | 项目         | 2021年10月<br>-2023年12月 | 2024年    | 2025年    | 2026年    | 2027年     |
|-----|------------|-----------------------|----------|----------|----------|-----------|
| 一   | 筹资活动       |                       |          |          |          |           |
| (一) | 现金流入       | 15,000.00             |          |          |          |           |
| 1   | 自有资本金流入    | 7,500.00              |          |          |          |           |
| 2   | 专项债券资金流入   | 7,500.00              |          |          |          |           |
| (二) | 现金流出       | 340.00                | 300.00   | 300.00   | 300.00   | 300.00    |
| 1   | 付息         | 340.00                | 300.00   | 300.00   | 300.00   | 300.00    |
| 2   | 偿还本金       |                       |          |          |          |           |
| (三) | 筹资活动净流入    | 14,660.00             | -300.00  | -300.00  | -300.00  | -300.00   |
| 二   | 投资活动       |                       |          |          |          |           |
| (一) | 现金流入       |                       |          |          |          |           |
| (二) | 现金流出（基建支出） | 14,585.00             |          |          |          |           |
| (三) | 投资活动净流入    | -14,585.00            |          |          |          |           |
| 三   | 经营活动       |                       |          |          |          |           |
| (一) | 现金流入       |                       | 8,416.40 | 8,993.60 | 9,555.20 | 10,132.40 |
| (二) | 现金流出       |                       | 7,904.96 | 8,213.77 | 8,514.22 | 8,823.02  |
| (三) | 经营活动净流入    |                       | 511.44   | 779.83   | 1,040.98 | 1,309.38  |
| 四   | 期末累计现金净额   | 75.00                 | 286.44   | 766.27   | 1,507.25 | 2,516.63  |

(续表)

| 序号  | 项目         | 2028年   | 2029年   | 2030年   | 2031年   | 2032年   |
|-----|------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 一   | 筹资活动       |         |         |         |         |         |
| (一) | 现金流入       |         |         |         |         |         |
| 1   | 自有资本金流入    |         |         |         |         |         |
| 2   | 专项债券资金流入   |         |         |         |         |         |
| (二) | 现金流出       | 300.00  | 300.00  | 300.00  | 300.00  | 300.00  |
| 1   | 付息         | 300.00  | 300.00  | 300.00  | 300.00  | 300.00  |
| 2   | 偿还本金       |         |         |         |         |         |
| (三) | 筹资活动净流入    | -300.00 | -300.00 | -300.00 | -300.00 | -300.00 |
| 二   | 投资活动       |         |         |         |         |         |
| (一) | 现金流入       |         |         |         |         |         |
| (二) | 现金流出（基建支出） |         |         |         |         |         |
| (三) | 投资活动净流入    |         |         |         |         |         |

|     |          |           |           |           |           |           |
|-----|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 三   | 经营活动     |           |           |           |           |           |
| （一） | 现金流入     | 10,132.40 | 10,598.62 | 10,598.62 | 10,598.62 | 10,598.62 |
| （二） | 现金流出     | 8,823.02  | 9,228.86  | 9,228.86  | 9,228.86  | 9,228.86  |
| （三） | 经营活动净流入  | 1,309.38  | 1,369.76  | 1,369.76  | 1,369.76  | 1,369.76  |
| 四   | 期末累计现金净额 | 3,526.01  | 4,595.77  | 5,665.53  | 6,735.29  | 7,805.05  |

(续表)

| 序号  | 项目         | 2033 年    | 2034 年    | 2035 年    | 2036 年    | 2037 年    |
|-----|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一   | 筹资活动       |           |           |           |           |           |
| （一） | 现金流入       |           |           |           |           |           |
| 1   | 自有资本金流入    |           |           |           |           |           |
| 2   | 专项债券资金流入   |           |           |           |           |           |
| （二） | 现金流出       | 300.00    | 300.00    | 300.00    | 300.00    | 7,760.00  |
| 1   | 付息         | 300.00    | 300.00    | 300.00    | 300.00    | 260.00    |
| 2   | 偿还本金       |           |           |           |           | 7,500.00  |
| （三） | 筹资活动净流入    | -300.00   | -300.00   | -300.00   |           | -7,760.00 |
| 二   | 投资活动       |           |           |           |           |           |
| （一） | 现金流入       |           |           |           |           |           |
| （二） | 现金流出（基建支出） |           |           |           |           |           |
| （三） | 投资活动净流入    |           |           |           |           |           |
| 三   | 经营活动       |           |           |           |           |           |
| （一） | 现金流入       | 10,598.62 | 11,085.37 | 11,085.37 | 11,085.37 | 7,380.88  |
| （二） | 现金流出       | 9,228.86  | 9,652.50  | 9,652.50  | 9,652.50  | 6,429.99  |
| （三） | 经营活动净流入    | 1,369.76  | 1,432.87  | 1,432.87  | 1,432.87  | 950.89    |
| 四   | 期末累计现金净额   | 8,874.81  | 10,007.68 | 11,140.55 | 12,573.42 | 5,764.31  |

## 七、项目现金流覆盖债务本息情况

金额单位：人民币万元

| 年度     | 借贷本息支付 |        |        | 项目收益     | 利息备付率 | 偿债备付率 |
|--------|--------|--------|--------|----------|-------|-------|
|        | 本金     | 利息     | 本息合计   |          |       |       |
| 2022 年 |        | 40.00  | 40.00  |          |       |       |
| 2023 年 |        | 300.00 | 300.00 |          |       |       |
| 2024 年 |        | 300.00 | 300.00 | 511.44   |       |       |
| 2025 年 |        | 300.00 | 300.00 | 779.83   |       |       |
| 2026 年 |        | 300.00 | 300.00 | 1,040.98 |       |       |

|        |          |          |           |           |      |      |
|--------|----------|----------|-----------|-----------|------|------|
| 2027 年 |          | 300.00   | 300.00    | 1,309.38  |      |      |
| 2028 年 |          | 300.00   | 300.00    | 1,309.38  |      |      |
| 2029 年 |          | 300.00   | 300.00    | 1,369.76  |      |      |
| 2030 年 |          | 300.00   | 300.00    | 1,369.76  |      |      |
| 2031 年 |          | 300.00   | 300.00    | 1,369.76  |      |      |
| 2032 年 |          | 300.00   | 300.00    | 1,369.76  |      |      |
| 2033 年 |          | 300.00   | 300.00    | 1,369.76  |      |      |
| 2034 年 |          | 300.00   | 300.00    | 1,432.87  |      |      |
| 2035 年 |          | 300.00   | 300.00    | 1,432.87  |      |      |
| 2036 年 |          | 300.00   | 300.00    | 1,432.87  |      |      |
| 2037 年 | 7,500.00 | 260.00   | 7,760.00  | 950.89    |      |      |
| 合计     | 7,500.00 | 4,500.00 | 12,000.00 | 17,049.31 | 3.79 | 1.42 |



# 营业执照

(副本) (11-1)

统一社会信用代码  
91110102089661664J



名称 中天运会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

法定代表人 祝卫

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；资产评估；法律、法规规定的其他业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

成立日期 2013年12月13日  
合伙期限 2013年12月13日至 长期  
主要经营场所 北京市西城区车公庄大街9号院1号楼1门701-704



登记机关

2020年 07 月 07 日



证书序号 0000004

## 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》。

会计师事务所

## 执业证书

名称 康天运会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙 祝卫

主任会计师：

经营场所 北京市西城区车公庄大街9号院1号楼1门701  
—704

组织形式 特殊普通合伙

执业证书编号 11000204

批准执业文号：

批准执业日期：京财会许可〔2013〕0079号

发证机关：



证书编号: 371400020002  
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: 1997 年 02 月 24 日  
Date of Issuance /y /m /d

年度检验登记

Annual Renewal Registration

2018年  
注册会计师  
年检合格专用章

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

2015年  
注册会计师  
年检合格专用章

2015年 3月 18日

年 月 日  
/y /m /d



马晓红

名

Full name

性别

Sex

列

出生日期

Date of birth

工作单位

Working unit

身份证号码

Identity card No.

1969-03-16

中天运会计师事务所(普通合伙)山东分所

372826690316002



证书编号:  
No. of Certificate

370900010030

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

2001 年 /y 10 月 /m 23 日 /d

年度检验登记

Annual Renewal Registration

年检合格专用章

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

2020 年  
注册会计师  
年检合格专用章

2018 年  
注册会计师  
年检合格专用章

年 月 日  
/y /m /d



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.

胡兰欣

女

1971-07-17

中天运会计师事务所(特殊普  
通合伙) 山东分所

372801710717082

