

報 告 書

REPORT

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）临沂市平邑县 妇幼保健院新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 00022 号

二〇二二年一月十四日



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：	110002042022996000044
报告名称：	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）临沂市平邑县妇幼保健院新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00022号
被审（验）单位名称：	平邑县妇幼保健院
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01月14日
报备日期：	2022年01月17日
签字注册会计师：	马晓红(371400020002)， 胡兰欣(370900010030)
 (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)	

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）临沂市平邑
县妇幼保健院新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00022号

客户名称：临沂市财政局

报告日期：2022-01-14

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



011092022011710755602

报告文号：中天运[2022]普字第00022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

R E P O R T

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）临沂市平邑 县妇幼保健院新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 00022 号

我们接受临沂市财政局委托，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（三期）-2022 年山东省政府专项债券（八期）临沂市平邑县妇幼保健院新院建设（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》。平邑县妇幼保健院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。

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。

本评估报告仅供平邑县妇幼保健院本次 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）临沂市平邑县妇幼保健院新院建设项目之目的使用，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）临沂市平邑县妇幼保健院新院建设项目预测利息备付率 4.12，预测偿债备付率 1.81，该项目的预测收益能达到收益与融资平衡。同时，我们查阅了《临沂市平邑县妇幼保健院新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

发行人拟就临沂市平邑县妇幼保健院新院建设项目发行专项债券（一期）3,000 万元。假设债券票面利率 4%，期限二十年，在债券存续期每半年付息一次，自发行之日起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		3,000.00		3,000.00	4.00%	60.00
2023 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2024 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2025 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2026 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2027 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2028 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2029 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2030 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2031 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2032 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2033 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2034 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2035 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2036 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2037 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2038 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2039 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2040 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2041 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2042 年	3,000.00		3,000.00		4.00%	60.00
合计		3,000.00	3,000.00			2,400.00

二、前期债券应付本息情况

临沂市平邑县妇幼保健院于 2020 年 8 月发行 4000 万元，利率 3.81%，期限 20 年，在债券存续期每半年付息一次，自发行之日起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
2020 年		4,000.00		4,000.00	3.81%	
2021 年	4,000.00			4,000.00	3.81%	152.40
2022 年	4,000.00			4,000.00	3.81%	152.40
2023 年	4,000.00			4,000.00	3.81%	152.40
2024 年	4,000.00			4,000.00	3.81%	152.40
2025 年	4,000.00			4,000.00	3.81%	152.40
2026 年	4,000.00			4,000.00	3.81%	152.40
2027 年	4,000.00			4,000.00	3.81%	152.40
2028 年	4,000.00			4,000.00	3.81%	152.40
2029 年	4,000.00			4,000.00	3.81%	152.40
2030 年	4,000.00			4,000.00	3.81%	152.40
2031 年	4,000.00			4,000.00	3.81%	152.40
2032 年	4,000.00			4,000.00	3.81%	152.40
2033 年	4,000.00			4,000.00	3.81%	152.40
2034 年	4,000.00			4,000.00	3.81%	152.40
2035 年	4,000.00			4,000.00	3.81%	152.40
2036 年	4,000.00			4,000.00	3.81%	152.40
2037 年	4,000.00			4,000.00	3.81%	152.40
2038 年	4,000.00			4,000.00	3.81%	152.40
2039 年	4,000.00			4,000.00	3.81%	152.40
2040 年	4,000.00		4,000.00		3.81%	152.40
合计		4,000.00	4,000.00			3,048.00

三、后期债券应付本息情况

发行人拟就临沂市平邑县妇幼保健院新院建设项目计划于 2023 年下半年发行政府专项债券 3,000.00 万，假设债券票面利率 4.00%，期限 20 年，在债券存续期每半年付息一次，自发行之日起债券存续期应还本付息情况如下：

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
2023 年		3,000.00		3,000.00	4.00%	
2024 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00

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
2025 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2026 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2027 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2028 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2029 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2030 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2031 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2032 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2033 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2034 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2035 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2036 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2037 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2038 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2039 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2040 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2041 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2042 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2043 年	3,000.00		3,000.00		4.00%	120.00
合计		3,000.00	3,000.00			2,400.00

四、项目产生的净现金流入

（一）现金流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。平邑县妇幼保健院新院建设项目建设期为 2020 年 6 月至 2024 年 6 月，预计 2024 年 7 月投入运营。

1. 门诊收入

预计运营期内每年门诊人次为 98,000 人次。根据本医院收费情况，根据本院历史数据，项目运营期门诊按照每人每次收费 158 元收费，测算数据如下：

项目	单位	2021 年	2020 年	2019 年	平均数
门诊收入	元	26,897,404.14	25,481,873.95	26,478,268.42	
门诊人次	人	187,532.00	166,668.00	149,020.00	
门诊次均收入	元	143.43	152.89	177.68	158.00

2. 住院诊疗收入

医院设置 300 个床位，预计项目运营期床位使用率第一年 50%，第二年 70%，第三年 80%，第四年 90%，第五年及以后年度达到 95%，根据本医院历史运营数据，运营期第一年每天每床收入按照 398 元/天/床计算，测算数据如下：

项目	单位	2021 年	2020 年	2019 年	平均数
住院收入	元	7,727,539.60	5,712,446.76	8,481,959.80	
占用总床日数	人	19,875.00	15,987.00	18,938.00	
住院日均收入	元	388.81	357.32	447.88	398.00

（二）现金流出基本假设条件及依据

平邑县妇幼保健院新院建设项目运营期内现金流出项目有：药品及卫生材料费、人员经费、燃料及动力消耗费用、设备维护及修理费用、其他支出及利息支出。

1. 药品及卫生材料费

材料费用主要是医院经营所用药品及卫生材料费用，根据同类区级医院类似数据，药品及卫生材料费占收入的比例约为 48%，预测发债期内比例保持不变。

2. 工资及附加

根据同类区级医院，平均人员经费每人每年约 5 万元，本项目劳动定员 50 人，工资及附加费用为 250.00 万元，按每五年 5%递增。

3. 燃料及动力成本

本项目主要能耗为电力、水，经计算满负荷年用电 269.0556 万 kwh，用水 4.474298 万 m³，根据国家电网和自来水公司统一不含税价格电费 0.80 元/kwh，水费 3.00 元/m³。

4. 设备维护及修理费

设备维护费用，按建设投资的 1.5%计算，费用为 281.00 万元。

5. 利息支出

本项目预计发行债券 10,000.00 万元，年利率 4%，期限 20 年，利息总额 7,014.60 万元(不含建设期利息)。

6. 其他支出

根据同类卫生中心类似数据，办公及专家等费用占收入的比例为 8%，预测该项目发债期内比例保持不变。

（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	2029 年
收入	1,863.73	4,599.07	5,034.88	5,470.69	5,688.60	5,688.60
付现成本费用	1,619.72	3,727.55	3,971.60	4,215.66	4,337.69	4,350.19
现金净流入	244.01	871.52	1,063.28	1,255.03	1,350.91	1,338.41
加：支付的债券利息	196.20	392.40	392.40	392.40	392.40	392.40
可支付本息的项目收益	440.21	1,263.92	1,455.68	1,647.43	1,743.31	1,730.81

(续表)

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
收入	5,688.60	5,688.60	5,688.60	5,688.60	5,688.60	5,688.60
付现成本费用	4,350.19	4,350.19	4,350.19	4,350.19	4,363.31	4,363.31
现金净流入	1,338.41	1,338.41	1,338.41	1,338.41	1,325.29	1,325.29
加：支付的债券利息	392.40	392.40	392.40	392.40	392.40	392.40
可支付本息的项目收益	1,730.81	1,730.81	1,730.81	1,730.81	1,717.69	1,717.69

(续表)

项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
收入	5,688.60	5,688.60	5,688.60	5,688.60	5,688.60
付现成本费用	4,363.31	4,363.31	4,363.31	4,377.09	4,377.09
现金净流入	1,325.29	1,325.29	1,325.29	1,311.51	1,311.51
加：支付的债券利息	392.40	392.40	392.40	392.40	392.40
可支付本息的项目收益	1,717.69	1,717.69	1,717.69	1,703.91	1,703.91

(续表)

项目	2041 年	2042 年	2043 年	合计
收入	5,688.60	5,688.60	5,688.60	107,985.97
付现成本费用	4,224.69	4,164.69	4,104.69	82,687.96
现金净流入	1,463.91	1,523.91	1,583.91	25,298.01
加：支付的债券利息	240.00	180.00	120.00	7,014.60
可支付本息的项目收益	1,703.91	1,703.91	1,703.91	32,312.61

五、项目现金流覆盖债券本息情况

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			

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			
2021 年		152.40	152.40			
2022 年		212.40	212.40			
2023 年		272.40	272.40			
2024 年		392.40	392.40	440.21		
2025 年		392.40	392.40	1,263.92		
2026 年		392.40	392.40	1,455.68		
2027 年		392.40	392.40	1,647.43		
2028 年		392.40	392.40	1,743.31		
2029 年		392.40	392.40	1,730.81		
2030 年		392.40	392.40	1,730.81		
2031 年		392.40	392.40	1,730.81		
2032 年		392.40	392.40	1,730.81		
2033 年		392.40	392.40	1,730.81		
2034 年		392.40	392.40	1,717.69		
2035 年		392.40	392.40	1,717.69		
2036 年		392.40	392.40	1,717.69		
2037 年		392.40	392.40	1,717.69		
2038 年		392.40	392.40	1,717.69		
2039 年		392.40	392.40	1,703.91		
2040 年	4,000.00	392.40	4,392.40	1,703.91		
2041 年		240.00	240.00	1,703.91		
2042 年	3,000.00	180.00	3,180.00	1,703.91		
2043 年	3,000.00	120.00	3,120.00	1,703.91		
合 计	10,000.00	7,848.00	17,848.00	32,312.61	4.12	1.81

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资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（临沂市平邑县妇幼保健院新院建设项目可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为平邑县妇幼保健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，医院门诊收入和住院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（临沂市平邑县妇幼保健院新院建设项目还本付息要求。

六、风险分析

（一）与项目建设相关的风险

1. 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。

2. 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）与项目收益相关的风险

1. 销售规模的不确定性

由于社会环境、宏观经济环境、法律法规调整等因素，致使医院门诊看病人数和住院人数发生变化，导致预测数据与实际情况之间出现差异，从而产生收入的不确定性，进而影响项目的现金流量。

风险控制措施：聘请专业的预测咨询机构，广泛搜集数据，科学选取样本，采用科学、可靠且适合于具体项目的预测模型，争取精准可靠的预测结果。

2. 运营成本增加风险

项目建成后的运营管理，特别是日常维护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运营成本。

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备、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。

3. 利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，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。

（此页无正文）



中国·北京

中国注册会计师：

（项目合伙人）

中国注册会计师：

 中国注册会计师
马晓红
371400020002

 中国注册会计师
胡兰欣
370900010030

二〇二二年一月十四日

项目预期收益、成本及融资平衡说明

平邑县妇幼保健院新院建设项目总投资 20,000.00 万元，其中建筑工程费 15,910.00 万元，设备购置费 1,111.30 万元，安装工程费 166.70 万元，工程建设其他费用 976.27 万元，基本预备费 544.93 万元，建设期利息 833.40 万元，铺底流动资金 457.40 万元。申请政府专项债券资金 10,000.00 万元，2020 年发债 4,000.00 万元，发债期限 20 年；2022 年发债 3,000.00 万元，发债期限 20 年，预计 2023 年发债 3,000.00 万元，发债期限 20 年。地方配套资金及自筹资金 10,000.00 万元，配套资金由县政府落实解决。用于资金平衡的项目收益共计 32,312.61 万元，详细情况如下：

一、项目实施单位情况

实施单位：平邑县妇幼保健院

统一社会信用代码：12371326495316022D

负责人：高振乾

地址：平邑县莲花山路 103 号

二、项目建设内容

本项目位于县城东北北城新区蒙山路以东，东三路以北，东二路以南，规划路以西，项目占地面积 106560 平方米，用地符合平邑县土地利用总体规划。项目总建筑面积 40000 平方米，主要建设门诊楼、病房楼及附属配套设施，其中门诊楼、病房楼建筑面积共 38000 平方米，地下一层设备间建筑面积 2000 平方米，购置主要医疗设备 439 台（套），项目设置床位 300 张。

1、门诊楼、病房楼

根据不同业务要求，主要建设 4 层门诊楼、11 层病房楼，建筑面积共 38000 平方米，设置床位 300 张，二者之间有连廊相通。在门诊楼、病房楼拟设置的业务科室主要有：

1) 临床科室：主要设有急诊科、内儿科、普外科、不孕不育科、男性科、五官科、妇产科、儿科、中医科、理疗科康复科、发热门诊和隔离观察室等。

2) 协助诊断治疗科室：主要设有中西药房、检验科、放射科、B 超室、脑电图室、心电图室、手术室、消毒供应室、病案室等。



- 3) 预防保健科室：主要设有妇女保健科、儿童保健科
- 4) 特色服务性科室等业务科室：主要设有月子中心等。

2、附属配套设施

设有地下一层，主要用作设备间，建筑面积 2000 平方米。主要配备空调、通风、防排烟、新风、消防、水、电、智能化、污水处理等系统设施，同时配备门诊、病房楼所需的医疗设备和医疗家具以及其它医疗辅助配套设施等，购置主要医疗设备 439 台（套）。

三、项目预测收入情况

1. 预测收入

该项目发债期内预测收入来源为 107,985.97 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	2029 年
门诊收入	预计门诊人次	49,000.00	98,000.00	98,000.00	98,000.00	98,000.00	98,000.00
	预计门诊均次费用	0.0158	0.0158	0.0158	0.0158	0.0158	0.0158
	小计	774.20	1,548.40	1,548.40	1,548.40	1,548.40	1,548.40
住院收入	床位数量（张）	300	300	300	300	300	300
	预计每张床位年使用率	50.00%	70.00%	80.00%	90.00%	95.00%	95.00%
	预计每张床位年使用天数	182.5	365	365	365	365	365
	预计每张床位每天产生收入	0.0398	0.0398	0.0398	0.0398	0.0398	0.0398
	小计	1,089.53	3,050.67	3,486.48	3,922.29	4,140.20	4,140.20
合计		1,863.73	4,599.07	5,034.88	5,470.69	5,688.60	5,688.60

（续表）

项目	计算依据	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
门诊收入	预计门诊人次	98,000.00	98,000.00	98,000.00	98,000.00	98,000.00	98,000.00
	预计门诊均次费用	0.0158	0.0158	0.0158	0.0158	0.0158	0.0158
	小计	1,548.40	1,548.40	1,548.40	1,548.40	1,548.40	1,548.40
收 院	床位数量（张）	300	300	300	300	300	300

	预计每张床位年使用率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
	预计每张床位年使用天数	365	365	365	365	365	365
	预计每张床位每天产生收入	0.0398	0.0398	0.0398	0.0398	0.0398	0.0398
	小计	4,140.20	4,140.20	4,140.20	4,140.20	4,140.20	4,140.20
合计		5,688.60	5,688.60	5,688.60	5,688.60	5,688.60	5,688.60

(续表)

项目	计算依据	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
门诊收入	预计门诊人次	98,000.00	98,000.00	98,000.00	98,000.00	98,000.00
	预计门诊均次费用	0.0158	0.0158	0.0158	0.0158	0.0158
	小计	1,548.40	1,548.40	1,548.40	1,548.40	1,548.40
住院收入	床位数量（张）	300	300	300	300	300
	预计每张床位年使用率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
	预计每张床位年使用天数	365	365	365	365	365
	预计每张床位每天产生收入	0.0398	0.0398	0.0398	0.0398	0.0398
	小计	4,140.20	4,140.20	4,140.20	4,140.20	4,140.20
合计		5,688.60	5,688.60	5,688.60	5,688.60	5,688.60

(续表)

项目	计算依据	2041 年	2042 年	2043 年	合计
门诊收入	预计门诊人次	98,000.00	98,000.00	98,000.00	
	预计门诊均次费用	0.0158	0.0158	0.0158	
	小计	1,548.40	1,548.40	1,548.40	30,193.80
住院收入	床位数量（张）	300	300	300	
	预计每张床位年使用率	95.00%	95.00%	95.00%	

预计每张床位年使用天数	365	365	365	
预计每张床位每天产生收入	0.0398	0.0398	0.0398	
小计	4,140.20	4,140.20	4,140.20	77,792.17
合计	5,688.60	5,688.60	5,688.60	107,985.97

2. 预测的依据

1. 门诊收入

预计运营期内每年门诊人次为 98,000 人次。根据本医院收费情况，根据本医院历史数据，项目运营期门诊按照每人次收费 158 元收费，测算数据如下：

项目	单位	2021 年	2020 年	2019 年	平均数
门诊收入	元	26,897,404.14	25,481,873.95	26,478,268.42	
门诊人次	人	187,532.00	166,668.00	149,020.00	
门诊次均收入	元	143.43	152.89	177.68	158.00

2. 住院诊疗收入

医院设置 300 个床位，预计项目运营期床位使用率第一年 50%，第二年 70%，第三年 80%，第四年 90%，第五年及以后年度达到 95%，根据本医院历史运营数据，运营期第一年每天每床收入按照 398 元/天/床计算，测算数据如下：

项目	单位	2021 年	2020 年	2019 年	平均数
住院收入	元	7,727,539.60	5,712,446.76	8,481,959.80	
占用总床日数	人	19,875.00	15,987.00	18,938.00	
住院日均收入	元	388.81	357.32	447.88	398.00

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经营期付现成本总额 82,687.96 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	2029 年
药品及卫生材料费	894.59	2,207.55	2,416.74	2,625.93	2,730.53	2,730.53
燃料动力成本	114.34	228.67	228.67	228.67	228.67	228.67

工资及附加	125.00	250.00	250.00	250.00	250.00	262.50
设备维护及修理费用	140.50	281.00	281.00	281.00	281.00	281.00
利息支出	196.20	392.40	392.40	392.40	392.40	392.40
其他支出	149.10	367.93	402.79	437.66	455.09	455.09
合 计	1,619.72	3,727.55	3,971.60	4,215.66	4,337.69	4,350.19

(续表)

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
药品及卫生材料费	2,730.53	2,730.53	2,730.53	2,730.53	2,730.53	2,730.53
燃料动力成本	228.67	228.67	228.67	228.67	228.67	228.67
工资及附加	262.50	262.50	262.50	262.50	275.63	275.63
设备维护及修理费用	281.00	281.00	281.00	281.00	281.00	281.00
利息支出	392.40	392.40	392.40	392.40	392.40	392.40
其他支出	455.09	455.09	455.09	455.09	455.09	455.09
合 计	4,350.19	4,350.19	4,350.19	4,350.19	4,363.31	4,363.31

(续表)

项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
药品及卫生材料费	2,730.53	2,730.53	2,730.53	2,730.53	2,730.53
燃料动力成本	228.67	228.67	228.67	228.67	228.67
工资及附加	275.63	275.63	275.63	289.41	289.41
设备维护及修理费用	281.00	281.00	281.00	281.00	281.00
利息支出	392.40	392.40	392.40	392.40	392.40
其他支出	455.09	455.09	455.09	455.09	455.09
合 计	4,363.31	4,363.31	4,363.31	4,377.09	4,377.09

(续表)

项目	2041 年	2042 年	2043 年	合计
药品及卫生材料费	2,730.53	2,730.53	2,730.53	51,833.27
燃料动力成本	228.67	228.67	228.67	4,459.07

工资及附加	289.41	289.41	289.41	5,262.66
设备维护及修理费用	281.00	281.00	281.00	5,479.50
利息支出	240.00	180.00	120.00	7,014.60
其他支出	455.09	455.09	455.09	8,638.88
合 计	4,224.69	4,164.69	4,104.69	82,687.96

2. 预测的依据

1. 药品及卫生材料费

材料费用主要是医院经营所用药品及卫生材料费用，根据同类区级医院类似数据，药品及卫生材料费占收入的比例约为 48%，预测发债期内比例保持不变。

2. 工资及附加

根据同类区级医院，平均人员经费每人每年约 5 万元，本项目劳动定员 50 人，工资及附加费用为 250 万元，按每五年 5%递增。

3. 燃料及动力成本

本项目主要能耗为电力、水，经计算满负荷年用电 269.0556 万 kwh，用水 4.474298 万 m³，根据国家电网和自来水公司统一不含税价格电费 0.80 元/kwh，水费 3.00 元/m³。

4. 设备维护及修理费

设备维护费用，按建设投资的 1.5%计算，费用为 281.00 万元。

5. 利息支出

本项目预计发行债券 10,000.00 万元，年利率 4%，期限 20 年，利息总额 7,014.60 万元(不含建设期利息)。

6. 其他支出

根据同类卫生中心类似数据，办公及专家等费用占收入的比例为 8%，预测该项目发债期内比例保持不变。

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	2029 年
一、收入	1,863.73	4,599.07	5,034.88	5,470.69	5,688.60	5,688.60
门诊收入	774.20	1,548.40	1,548.40	1,548.40	1,548.40	1,548.40
住院收入	1,089.53	3,050.67	3,486.48	3,922.29	4,140.20	4,140.20

二、付现成本费用	1,619.72	3,727.55	3,971.60	4,215.66	4,337.69	4,350.19
药品及卫生材料费	894.59	2,207.55	2,416.74	2,625.93	2,730.53	2,730.53
燃料动力成本	114.34	228.67	228.67	228.67	228.67	228.67
工资及附加	125.00	250.00	250.00	250.00	250.00	262.50
设备维护及修理费用	140.50	281.00	281.00	281.00	281.00	281.00
利息支出	196.20	392.40	392.40	392.40	392.40	392.40
其他支出	149.10	367.93	402.79	437.66	455.09	455.09
三、净现金流入	244.01	871.52	1,063.28	1,255.03	1,350.91	1,338.41
加：利息支出	196.20	392.40	392.40	392.40	392.40	392.40
四、可支付本息的项目收益	440.21	1,263.92	1,455.68	1,647.43	1,743.31	1,730.81

(续表)

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、收入	5,688.60	5,688.60	5,688.60	5,688.60	5,688.60	5,688.60
门诊收入	1,548.40	1,548.40	1,548.40	1,548.40	1,548.40	1,548.40
住院收入	4,140.20	4,140.20	4,140.20	4,140.20	4,140.20	4,140.20
二、付现成本费用	4,350.19	4,350.19	4,350.19	4,350.19	4,363.31	4,363.31
药品及卫生材料费	2,730.53	2,730.53	2,730.53	2,730.53	2,730.53	2,730.53
燃料动力成本	228.67	228.67	228.67	228.67	228.67	228.67
工资及附加	262.50	262.50	262.50	262.50	275.63	275.63
设备维护及修理费用	281.00	281.00	281.00	281.00	281.00	281.00
利息支出	392.40	392.40	392.40	392.40	392.40	392.40
其他支出	455.09	455.09	455.09	455.09	455.09	455.09
三、净现金流入	1,338.41	1,338.41	1,338.41	1,338.41	1,325.29	1,325.29
加：利息支出	392.40	392.40	392.40	392.40	392.40	392.40
四、可支付本息的项目收益	1,730.81	1,730.81	1,730.81	1,730.81	1,717.69	1,717.69

(续表)

项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、收入	5,688.60	5,688.60	5,688.60	5,688.60	5,688.60
门诊收入	1,548.40	1,548.40	1,548.40	1,548.40	1,548.40
住院收入	4,140.20	4,140.20	4,140.20	4,140.20	4,140.20
二、付现成本费用	4,363.31	4,363.31	4,363.31	4,377.09	4,377.09

药品及卫生材料费	2,730.53	2,730.53	2,730.53	2,730.53	2,730.53
燃料动力成本	228.67	228.67	228.67	228.67	228.67
工资及附加	275.63	275.63	275.63	289.41	289.41
设备维护及修理费用	281.00	281.00	281.00	281.00	281.00
利息支出	392.40	392.40	392.40	392.40	392.40
其他支出	455.09	455.09	455.09	455.09	455.09
三、净现金流入	1,325.29	1,325.29	1,325.29	1,311.51	1,311.51
加：利息支出	392.40	392.40	392.40	392.40	392.40
四、可支付本息的项目收益	1,717.69	1,717.69	1,717.69	1,703.91	1,703.91

(续表)

项目	2041 年	2042 年	2043 年	合计
一、收入	5,688.60	5,688.60	5,688.60	107,985.97
门诊收入	1,548.40	1,548.40	1,548.40	30,193.80
住院收入	4,140.20	4,140.20	4,140.20	77,792.17
二、付现成本费用	4,224.69	4,164.69	4,104.69	82,687.96
药品及卫生材料费	2,730.53	2,730.53	2,730.53	51,833.27
燃料动力成本	228.67	228.67	228.67	4,459.07
工资及附加	289.41	289.41	289.41	5,262.66
设备维护及修理费用	281.00	281.00	281.00	5,479.50
利息支出	240.00	180.00	120.00	7,014.60
其他支出	455.09	455.09	455.09	8,638.88
三、净现金流入	1,463.91	1,523.91	1,583.91	25,298.01
加：利息支出	240.00	180.00	120.00	7,014.60
四、可支付本息的项目收益	1,703.91	1,703.91	1,703.91	32,312.61

六、净现金流情况

金额单位：人民币万元

序号	项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一	筹资活动						
(一)	现金流入	4,000.00	4,000.00	5,000.00	7,000.00		
1	自有资本金流入		4,000.00	2,000.00	4,000.00		
2	专项债券资金流	4,000.00		3,000.00	3,000.00		

	入						
(二)	现金流出	-	152.40	212.40	272.40	392.40	392.40
1	付息		152.40	212.40	272.40	392.40	392.40
2	偿还本金						
(三)	筹资活动净流入	4,000.00	3,847.60	4,787.60	6,727.60	-392.40	-392.40
二	投资活动						
(一)	现金流入						
(二)	现金流出（基建支出）	4,000.00	3,847.60	4,787.60	6,727.60		
(三)	投资活动净流入	-4,000.00	-3,847.60	-4,787.60	-6,727.60		
三	经营活动						
(一)	现金流入					1,863.73	4,599.07
(二)	现金流出					1,423.52	3,335.15
(三)	经营活动净流入					440.21	1,263.92
四	期末现金流入净额					47.81	871.52
五	累计现金流入净额					47.81	919.33

(续表)

序号	项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031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	392.40	392.40	392.40	392.40	392.40	392.40
1	付息	392.40	392.40	392.40	392.40	392.40	392.40
2	偿还本金						
(三)	筹资活动净流入	-392.40	-392.40	-392.40	-392.40	-392.40	-392.40
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	5,034.88	5,470.69	5,688.60	5,688.60	5,688.60	5,688.60
(二)	现金流出	3,579.20	3,823.26	3,945.29	3,957.79	3,957.79	3,957.79
(三)	经营活动净流入	1,455.68	1,647.43	1,743.31	1,730.81	1,730.81	1,730.81
四	期末现金流入净额	1,063.28	1,255.03	1,350.91	1,338.41	1,338.41	1,338.41
五	累计现金流入净额	1,982.60	3,237.64	4,588.55	5,926.97	7,265.38	8,603.79

(续表)

序号	项目	2032年	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	392.40	392.40	392.40	392.40	392.40	392.40
1	付息	392.40	392.40	392.40	392.40	392.40	392.40
2	偿还本金						
(三)	筹资活动 净流入	-392.40	-392.40	-392.40	-392.40	-392.40	-392.40
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	5,688.60	5,688.60	5,688.60	5,688.60	5,688.60	5,688.60
(二)	现金流出	3,957.79	3,957.79	3,970.91	3,970.91	3,970.91	3,970.91
(三)	经营活动	1,730.81	1,730.81	1,717.69	1,717.69	1,717.69	1,717.69

	净流入						
四	期末现金流入净额	1,338.41	1,338.41	1,325.29	1,325.29	1,325.29	1,325.29
五	累计现金流入净额	9,942.21	11,280.62	12,605.91	13,931.20	15,256.49	16,581.78

(续表)

序号	项目	2038年	2039年	2040年	2041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	392.40	392.40	4,392.40	240.00
1	付息	392.40	392.40	392.40	240.00
2	偿还本金			4,000.00	
(三)	筹资活动净流入	-392.40	-392.40	-4,392.40	-240.00
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	5,688.60	5,688.60	5,688.60	5,688.60
(二)	现金流出	3,970.91	3,984.69	3,984.69	3,984.69
(三)	经营活动净流入	1,717.69	1,703.91	1,703.91	1,703.91
四	期末现金流入净额	1,325.29	1,311.51	-2,688.49	1,463.91
五	累计现金流入净额	17,907.07	19,218.57	16,530.08	17,993.99

(续表)

序号	项目	2042年	2043年	合计
一	筹资活动			
(一)	现金流入			20,000.00
1	自有资本金流入			10,000.00
2	专项债券资金流入			10,000.00

(二)	现金流出	3,180.00	3,120.00	17,848.00
1	付息	180.00	120.00	7,848.00
2	偿还本金	3,000.00	3,000.00	10,000.00
(三)	筹资活动净流入	-3,180.00	-3,120.00	2,152.00
二	投资活动			-
(一)	现金流入			-
(二)	现金流出（基建支出）			19,362.80
(三)	投资活动净流入			-19,362.80
三	经营活动			-
(一)	现金流入	5,688.60	5,688.60	107,985.97
(二)	现金流出	3,984.69	3,984.69	75,673.36
(三)	经营活动净流入	1,703.91	1,703.91	32,312.61
四	期末现金流入净额	-1,476.09	-1,416.09	15,101.81
五	累计现金流入净额	16,517.90	15,101.81	15,101.81

七、项目现金流覆盖债券本息情况

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			
2021 年		152.40	152.40			
2022 年		212.40	212.40			
2023 年		272.40	272.40			
2024 年		392.40	392.40	440.21		
2025 年		392.40	392.40	1,263.92		
2026 年		392.40	392.40	1,455.68		
2027 年		392.40	392.40	1,647.43		
2028 年		392.40	392.40	1,743.31		
2029 年		392.40	392.40	1,730.81		
2030 年		392.40	392.40	1,730.81		
2031 年		392.40	392.40	1,730.81		
2032 年		392.40	392.40	1,730.81		
2033 年		392.40	392.40	1,730.81		
2034 年		392.40	392.40	1,717.69		
2035 年		392.40	392.40	1,717.69		
2036 年		392.40	392.40	1,717.69		

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			
2037 年		392.40	392.40	1,717.69		
2038 年		392.40	392.40	1,717.69		
2039 年		392.40	392.40	1,703.91		
2040 年	4,000.00	392.40	4,392.40	1,703.91		
2041 年		240.00	240.00	1,703.91		
2042 年	3,000.00	180.00	3,180.00	1,703.91		
2043 年	3,000.00	120.00	3,120.00	1,703.91		
合 计	10,000.00	7,848.00	17,848.00	32,312.61	4.12	1.81



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：



中华人民共和国财政部制

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 /y 月 /m 日 /d



马晓红

Full name

Sex

出生日期

Date of birth

工作单位

Working unit

身份证号码

Identity card No.

女

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

