

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）
泰安市东平县中医院感染性疾病科病房楼建设项目收益与融资平衡专项评价报告

报告文号：鲁东岳所专审字【2022】第006号

客户名称：东平县中医院

报告日期：2022-01-17

签字注册会计师：张峰（CPA：370800100001）
冀凤（CPA：370800100008）



0105382022011710755155

报告文号：鲁东岳所专审字【2022】第006号

事务所名称：山东东岳联合会计师事务所

事务所电话：18853851888

传真：0538-8219924

通讯地址：山东省泰安市泰山区岱宗大街338-1号

电子邮件：dylh98@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。



山东东岳联合会计师事务所

地址：中国●山东●泰安市岱宗大街338-1号 邮编：271000

联系电话：0538-8223016

传真：0538-8219924

网址：<http://www.sddyjh.net>

邮箱：dylh98@163.com

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)
泰安市东平县中医院感染性疾病科病房楼建设
项目收益与融资平衡专项评价报告

山东东岳联合会计师事务所

二〇二二年一月十七日



目 录

专项评价报告正文.....	2
---------------	---

附件：项目收益及现金流入评价说明.....	5
-----------------------	---



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)
泰安市东平县中医院感染性疾病科病房楼建设
项目收益与融资平衡专项评价报告

鲁东岳所专审字【2022】第 006 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(二期)——2022 年山东省政府专项债券(七期)泰安市东平县中医院感染性疾病科病房楼建设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》。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。

经专项审核，我们认为，在东平县中医院对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的东平县中医院感染性疾病科病房楼建设项目，预期收益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。

总体评价结果如下：

1. 本次债券应付本息情况

发行人拟实施东平县中医院感染性疾病科病房楼建设项目以推动东平县医疗事业发展。本工程总投资为 2,300.00 万元，分别由建设主体自筹解决

1,200.00 万元，对外发行专项债券 1,100.00 万元（全部为本期发行）。

本期拟发行 1,100.00 万元，假设债券票面利率 4%，期限 15 年，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，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	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息
第一年	1,100.00		1,100.00	4%	44
第二年	1,100.00		1,100.00	4%	44
第三年	1,100.00		1,100.00	4%	44
第四年	1,100.00		1,100.00	4%	44
第五年	1,100.00		1,100.00	4%	44
第六年	1,100.00		1,100.00	4%	44
第七年	1,100.00		1,100.00	4%	44
第八年	1,100.00		1,100.00	4%	44
第九年	1,100.00		1,100.00	4%	44
第十年	1,100.00		1,100.00	4%	44
第十一年	1,100.00		1,100.00	4%	44
第十二年	1,100.00		1,100.00	4%	44
第十三年	1,100.00		1,100.00	4%	44
第十四年	1,100.00		1,100.00	4%	44
第十五年	1,100.00	1,100.00		4%	44
合计	1,100.00	1,100.00		4%	660.00

2. 项目收益情况

本项目收益总额为 2,874.00 万元。收益来源自东平县中医院感染性疾病科病房楼建设项目运营收益。

3. 项目收益覆盖本金和利息情况

本项目债券还本付息总额为 1,760.00 万元。本项目收益总额为 2,874.00

万元，项目收益覆盖本息倍数为 1.63 倍。本项目能够实现项目收益和融资自求平衡。

本专项评价报告仅供发行人本次发行 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）泰安市东平县中医院感染性疾病科病房楼建设项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

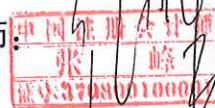
附件：项目收益及现金流入评价说明

山东东岳联合会计师事务所



中国·泰安市

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2022 年 1 月 17 日

附件：

项目收益及现金流入评价说明

一、项目基本情况

（一）项目概述

1、建设背景

近年来，为了更好的为患者服务，满足日益增长的社会医疗要求，东平县政府不断加大资金投入，在医疗用房、设备改善、高层次医疗技术的引进等方面做了大量卓有成效的工作，使东平县医疗机构的各方面条件有了很大的改善。但是，目前存在的主要问题如下：医院基础设施建设滞后、面临镇域规划需求、医改工作需求和疫情防控需求。根据上级要求特别是疫情以来更加重视感染性疾病科的学科设置及病房建设，根据辖区人口，配备床位相符的感染科病房。要求二级医院应单独设置传染病房，包括发热门诊（感染病门诊）、感染科病房含隔离病区及非隔离病区，非隔离病区收治普通感染性疾病；隔离病区收治呼吸道传播疾病和非呼吸道传播的传染病。为此东平县中医院实施东平县中医院感染性疾病科病房楼建设项目，进一步提升医院传染病救治的能力，为全县人民群众健康保驾护航。

2、规模及内容

东平县中医院感染性疾病科病房楼项目占地面积 800 平方米，总建筑面积 3420 平方米。其中：感染性疾病科病房楼建筑面积 3420 平方米，为 6 层框架结构，地上建筑面积 2620 平方米，地下建筑面积 800 平方米。项目建成后，能够增加床位 150 张，年服务患者约 8000 人次。

2、批复文件

2021 年 11 月 1 日，取得东平县行政审批服务局出具的《关于东平县中医院感染性疾病科病房楼建设项目申请报告的批复》（东审批(建设) 基字[2021]30 号，该文件对项目建设地点、规模和投资估算等进行批复。

（二）项目实施单位

1、单位名称：东平县中医院

2、统一社会信用代码证号：123709234943600051

3、法定代表人：李莉

4、开办资金：933 万元

5、举办单位：东平县卫生健康局

6、单位概况：东平县中医院始建于 1988 年，现已发展成为一所集医疗、科研、教学、保健、急救、康复、中西医结合为一体的特色鲜明的现代化中医院。医院先后被授予“全市中医工作先进集体”、“市级质量信得过医院”、“全市医疗质量管理效益年活动先进集体”、“创建文明平安卫生行业先进集体”、“泰安市院前急救定点医院”、“省级文明单位”、“全国农村中医药工作先进单位”等荣誉称号。2013 年 5 月被国家中医药管理局评为二级甲等中医医院。

医院现占地 52 亩，拥有现代化病房楼两栋，门诊楼、医学影像楼、综合服务楼各一栋。编制床位 460 张，医院技术力量雄厚，现有职工 586 人，其中高级职称 35 人，中级职称 104 人。医院科室设置齐全，共设有 27 个临床医技科室，有国家级中医特色优势重点专科 1 个，省级中医特色专科建设单位 1 个，市级重点中医专科 2 个，市级中医特色专科 1 个。医院设备先进精良，拥有西门子 1.5T 核磁、64 排螺旋 CT、西门子 DR、移动 DR、西门子四维彩超、飞利浦便携彩超、电子胃镜、腹腔镜、前列腺电切镜、脑电仿生电刺激仪、脑循环治疗仪、微波针灸治疗仪、中医经络检测仪、骨质疏松治疗仪、多功能艾灸仪、微波治疗仪、全自动生化分析仪、麻醉呼吸机、动态心电图等先进设备。

（三）投资估算与资金筹措方式

经估算，项目总投资 2300 万元，其中，工程费用 1760 万元，工程建设其他费用 340 万元，基本预备费 200 万元。。

项目建设所需资金拟申请政府专项债券 1,100.00 万元(全部为本期发行)，其余 1,200.00 万元由实施单位自筹解决。

二、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以项目运营预期收益为基础，结合项目的建设运营期、山东省工程咨询院编制的项目《可行性研究报告》等的估计假设为前提，编制本期专项债券项目收益预测说明。

三、项目收益及现金流入预测假设

(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。预测数据按照谨慎性原则(少估收益多估成本)进行预测，即收益预测选择区间数据较低位，成本预测选择区间数据较高值；

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、发行人预测的收入能够顺利实现；

6、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

7、项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

8、参考项目相关可研报告的数据。

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。

(二) 特殊假设

1、项目符合区域经济社会发展及行业及地区的规划，发行人编制的项目

投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；工程项目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税前净现金流量按计划全部用于归还债券本息。

四、项目收益及现金流入预测

（一）收益期预测说明

根据经立项批复的工程建设工期及山东省工程咨询院编制的《可行性研究报告》，项目于 2021 年 12 月开工建设，至 2023 年 6 月建成并投入使用，建设工期为 18 个月。

本项目收益期测算自工程完成，2023 年 7 月正式投入使用开始，至债券到期日 2037 年元月止，共 13.5 年，测算收益期简按 13 年计。

（二）项目运营收入预测

1、收入指标基本信息

项目为病房楼，建成后主要为还款来源为住院收入。包括床位收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、护理收入、卫生材料收入、药品收入、诊疗服务收入等。

2、运营收入具体项目

（1）收费标准：根据泰安市医疗保障局下发的《关于公布泰安市公立医疗机构医疗服务项目价格的通知》泰医保发〔2020〕81 号文件及所附《泰安市公立医疗机构医疗服务项目价格》（2020 年版）规定，并结合《项目可行性研究报告》及实施方案，同时主要参考中医院近两年住院收入人均收费实际情况：其中 2020 年该院住院收入计 9591.3 万元，住院人数 15601 人，平均年收费 6100 元/人；2021 年住院收入 10718.9 万元，住院人数为 17056 人，平均年收费 6300 元/人；结合项目建成后的服务层次提升并考虑到项目运营开始收入增长因素，住院费按平均 7000 元/人次预测。

(2) 诊疗规模：

假设项目建成后运营期第一年达到设计运营能力的 60%，第二年达到 80%，第三年及以后年度达到 100%。

根据项目建设面积及用途预计新增床位 150 张，全年估算年住院人数约 0.8 万人次。

3、运营收入及现金流入

发债期内收入来源预计：（以下表格如无特别说明，金额单位均为万元）

年度	住院收入	合计
第一年		
第二年		
第三年	3,360.00	3,360.00
第四年	4,480.00	4,480.00
第五年	5,600.00	5,600.00
第六年	5,600.00	5,600.00
第七年	5,600.00	5,600.00
第八年	5,600.00	5,600.00
第九年	5,600.00	5,600.00
第十年	5,600.00	5,600.00
第十一年	5,600.00	5,600.00
第十二年	5,600.00	5,600.00
第十三年	5,600.00	5,600.00
第十四年	5,600.00	5,600.00
第十五年	5,600.00	5,600.00
合计	69,440.00	69,440.00

五、项目运营成本及现金流出预测

(一) 成本费用预测

1、成本费用基本信息

根据东平中医院近两年成本费用实际发生财务数据，并结合项目可研报

告，总成本费用包括外购原材料费用、外购燃料及动力费、工资及福利费、折旧费、修理费、办公经费。详情如下：

(1) 外购药品、卫生材料费用

原辅材料费用包括药品费（中西药、疫苗等）、专用材料费（卫生材料、血库材料、医用气体、影像材料、化验材料、其他卫生材料）、低值易耗品、其他耗材等。根据国家相关规定，医疗机构药品及卫生材料实行零差价政策，因中医院历史数据未区分住院及门诊药品材料成本，故正常年份药品及卫生耗材根据药品、卫生材料费用占医疗总收入占比预测，按收入 45%计；

(2) 工资及福利

根据本项目建设面积及医院现有人力资源分配计划，按中医院近两年人员经费占医疗总收入占比预测，以收入 35%计；

(3) 维护修理费

项目维护修理费用按固定资产原值的 2%计算；

(4) 水电费及运营管理费用

本项目其他费用主要包括水电费以及办公管理费用、营业费用等，按收入的 15%估算。

(5) 本项目固定资产折旧按平均年限法计算，折旧年限 30 年，无残值计算。

(6) 利息支出

根据本项目资金筹措计划，建设期拟发行地方政府专项债券 1,100.00 万元，期限 15 年，假设年利率 4.00%。

2、成本费用金额

编号	项目名称	正常运营年度费用（万元）
1	药品及卫生材料费	2,520.00
2	人员经费	1,960.00
3	维护修理费	46.00



编号	项目名称	正常运营年度费用（万元）
4	水电及管理运营费	840.04
5	折旧	76.66
6	利息	44.00
	合计	5,486.66

3、税金及附加

根据财政部、国家税务总局《关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税[2000]42号），对非营利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入，免征各项税收。

（二）经营支出预测

综上，本项目债券存续期经营支出预测情况如下：

项目	经营成本	税金	运营支出合计
第一年			
第二年			
第三年	3358.66		3358.66
第四年	4422.66		4422.66
第五年	5486.66		5486.66
第六年	5486.66		5486.66
第七年	5486.66		5486.66
第八年	5486.66		5486.66
第九年	5486.66		5486.66
第十年	5486.66		5486.66
第十一年	5486.66		5486.66
第十二年	5486.66		5486.66
第十三年	5486.66		5486.66
第十四年	5486.66		5486.66
第十五年	5486.66		5486.66
合计	68,134.58		68,134.58



六、项目收益本息覆盖本息情况说明

1、用于项目净现金流结余预测表

单位：万元

项目	运营收入	减：运营支出	经营结余	加：非付现新增折旧摊销	加：非付现债券利息费用	用于资金平衡现金结余
第一年						
第二年						
第三年	3,360.00	3,358.66	1.34	76.66	44.00	122.00
第四年	4,480.00	4,422.66	57.34	76.66	44.00	178.00
第五年	5,600.00	5,486.66	113.34	76.66	44.00	234.00
第六年	5,600.00	5,486.66	113.34	76.66	44.00	234.00
第七年	5,600.00	5,486.66	113.34	76.66	44.00	234.00
第八年	5,600.00	5,486.66	113.34	76.66	44.00	234.00
第九年	5,600.00	5,486.66	113.34	76.66	44.00	234.00
第十年	5,600.00	5,486.66	113.34	76.66	44.00	234.00
第十一年	5,600.00	5,486.66	113.34	76.66	44.00	234.00
第十二年	5,600.00	5,486.66	113.34	76.66	44.00	234.00
第十三年	5,600.00	5,486.66	113.34	76.66	44.00	234.00
第十四年	5,600.00	5,486.66	113.34	76.66	44.00	234.00
第十五年	5,600.00	5,486.66	113.34	76.66	44.00	234.00
合计	69,440.00	68,134.58	1,305.42	996.58	572.00	2,874.00

2、项目收益覆盖本息情况

单位：万元

年度	专项债券本息支付合计			项目收益合计
	本金	利息	本息合计	项目收益
第一年		44	44	
第二年		44	44	
第三年		44	44	122.00
第四年		44	44	178.00

年度	专项债券本息支付合计			项目收益合计
	本金	利息	本息合计	项目收益
第五年		44	44	234.00
第六年		44	44	234.00
第七年		44	44	234.00
第八年		44	44	234.00
第九年		44	44	234.00
第十年		44	44	234.00
第十一年		44	44	234.00
第十二年		44	44	234.00
第十三年		44	44	234.00
第十四年		44	44	234.00
第十五年		44	44	234.00
合计	1,100.00	660.00	1,760.00	2,874.00
本息覆盖倍数	1.63			

七、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，我们认为东平县中医院感染性疾病科病房楼建设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。

八、项目风险

（一）风险因素及识别

投资项目的风险来源于法律、法规及政策变化，市场供需变化、资源开发与利用、技术的可靠性、工程方案、融资方案、组织管理、环境与社会、外部配套条件等一个方面或几个方面的共同影响。

项目风险贯穿于项目建设和运营的全过程，参考本类项目的实施和运营状况，其风险主要有以下几种：

1、工程风险

工程地质条件、水文地质条件与预测发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖长等。

2、资金风险

项目资金来源的可靠性、充足性和及时性不能保证，导致项目工期拖延甚至被迫终止；由于工程量预计不足或设备、材料价格上升导致投资增加。

3、组织管理风险

由于项目组织结构不当、管理机制不完善等因素，导致项目不能按期建成。

4、社会风险

预测的社会条件、社会环境发生变化，给项目建设和运营带来损失。

（二）风险防范对策

从上述分析中可以看出资金风险是项目存在的风险。为了合理有效地做到事前控制，使各项风险发生的概率和后果降到最低点，建议做好以下防范对策：

1、建设单位应根据项目投资进度，保证各阶段的资金及时到位，以保证项目按计划完成，使预测的各项财务指标实现；

2、项目前期应认真做好招标工作，选择好设计单位和设备材料供货商，项目建设过程中，确保资金及时到位，合理安排资金的使用计划，做好投资控制。

九、使用限制

本评价报告出具的意见，是对东平县中医院感染性疾病科病房楼建设项

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。

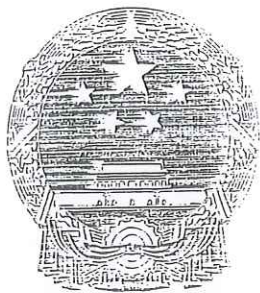
本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

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。

山东东岳联合会计师事务所

二〇二二年一月十七日





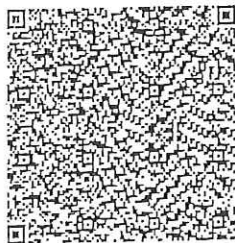
营业执照

1-1

(副本)

统一社会信用代码 91370900706132072D

名称 山东东岳联合会计师事务所
类型 普通合伙企业
主要经营场所 山东省泰安市泰山区岱宗大街338-1号办公楼
执行事务合伙人 张峰
成立日期 1998年11月26日
合伙期限 1998年11月26日至 年 月 日
经营范围 审查企业会计报表、验证企业资本、办理企业合并、分立、清算审查中的审计业务、承办会计咨询服务、承担建设工程的可行性研究、施工图预算、工程结算、决算的编制和审查业务、代编工程标底、资产评估；企业登记代理、税务代理及税务咨询服务；受托对政府财政支出、财政预算、政府采购开展绩效评价服务业务。（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）



2016

登记机关

<http://218.56.144.173/pubcredit>



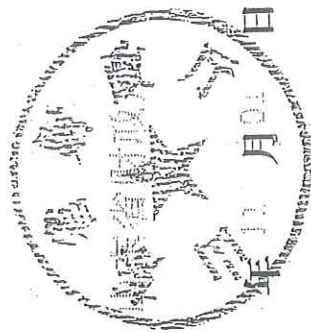
年 月 日

证书序号: NO. 023846

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:



1998

注册会计师(出资额): 300万元

批准设立文号: 鲁财会协字(1998) 56号

批准设立日期: 1998-11-01

中华人民共和国财政部制

会计师事务所

执业证书



名称: 山东岳联会计师事务所

主任会计师: 张峰

办公场所: 山东烟台莱山区岱宗大街338-1号

组织形式: 合伙制

会计师事务所编号: 37060010



姓名	张峰
性别	男
出生日期	1980-09-14
工作单位	山东东岳会计师事务所
身份证号	370923600914031
身份证号码	370923600914031



年度检验登记
Annual Renewal Registration



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: 370800100001
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: 1998 年 03 月 13 日
Date of Issuance

2015 年 10 月 28 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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 03 日

年 月 日
/y /m /d

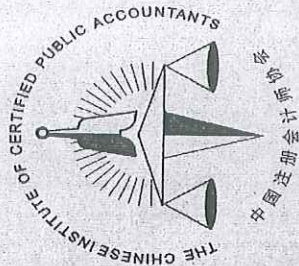
年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



2017 年 02 月 21 日

年 月 日
/y /m /d



姓名: 冀凤
 Full name: 女
 性别: 女
 Sex: 女
 出生日期: 1974-05-07
 Date of birth: 1974-05-07
 工作单位: 山东东岳联合会计师事务所
 Working unit: 山东东岳联合会计师事务所
 身份证号码: 379005197405070628
 Identity card No.: 379005197405070628



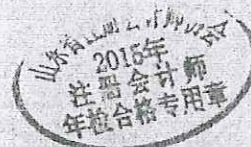
年度检验登记
 Annual Renewal Registration

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: 370800100008
 No. of Certificate: 370800100008

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

发证日期: 2001 年 10 月 23 日
 Date of issuance: 2001 年 10 月 23 日



年度检验登记
 Annual Renewal Registration

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03日

年 月 日
 / /

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

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



2017年02月23日

年 月 日
 / /