

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）-2022 年山东省政
府专项债券（六期）滨州市邹平市人民医院
城南新院项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字(2022)第 010091 号

目 录	页 码
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）-2022 年山东省政府专项债 券（六期）滨州市邹平市人民医院城南新院项目 收益与融资平衡专项评价报告	1-14



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二二年一月十八日



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

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)-2022 年山东省政府专项债券(六期)滨州市邹平 市人民医院城南新院项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字(2022)第 010091 号

我们接受委托,对 2022 年山东省(滨州市邹平市人民医院城南新院项目)专项债券提供了财务评价服务。我们的评价服务是基于发行人遵照《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)等相关政策文件要求,进行本期债券发行使用管理工作,了解 2022 年山东省(滨州市邹平市人民医院城南新院项目)专项债券项目收益与融资平衡情况而实施。邹平市人民医院的责任是提供与本次评价服务相关的一切资料,并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据邹平市人民医院提供的资料提供财务评价服务,并出具财务评价报告。

需提醒报告使用者注意:由于在编制项目融资与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。本财务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。

总体评价情况如下:



一、项目基本情况

（一）项目名称

邹平市人民医院城南新院项目

（二）项目单位

邹平市人民医院

（三）项目规划审批

2019 年 10 月，山东中慧咨询管理有限公司对该项目出具了《邹平市人民医院城南新院项目可行性研究报告》。2019 年 11 月 4 日，取得邹平市发展和改革局（邹发改科社 [2019]39 号）《关于邹平市人民医院城南新院项目可行性研究报告的批复》。

（四）项目建设规模和主要建设内容

该项目占地 134667m²，总建筑面积 188384m²，主要建设门诊楼、病房楼、医技楼及其他附属用房，项目设置床位 1200 张，停车位 1800 个。

（五）项目建设期限

项目建设周期为 3 年（2019 年 12 月-2022 年 11 月。）

二、财务评价假设

（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）等相关政策文件要求，进行本期债券发行使用管理工作，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且债券存续期内延续执行；

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对发行人造成的重大不利影响。

（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率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前净现金流量按计划全部用于偿还债券本息。

三、项目投资估算和资金筹措方案

（一）投资估算情况

参考可行性研究报告投资估算情况，本项目工程估算投资总额为 102,926.57 万元。具体情况如下表：

序号	费用名称	投资额
1	建筑工程费用	40,183.87
2	设备购置费用	42,060.00



3	安装工程费用	4,206.00
4	工程建设其他费用	10,560.95
5	预备费	4,850.54
7	铺底流动资金	1,065.21
8	总投资	102,926.57

（二）资金筹措方案

本项目预计总投资 102,926.57 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 20,926.57 万元，占投资总额比例为 20.33%，由项目单位自筹解决。

2、拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 80,700.00 万元

本项目 2020 年 5 月已发行金额为 5,000.00 万元，利率 2.93%，2020 年 8 月已发行 35,100.00 万元，利率为 3.21%，年限 10 年，2021 年 9 月已发行 20,000.00 万元，利率为 3.11%，年限 10 年，2021 年 11 月通过债券间调整募集 10,000.00 万元，利率 3.42%，期限 10 年，2021 年 11 月已发行 5,000.00 万元，利率为 3.10%，年限 10 年，本次拟发行 5,600.00 万元，发行期限 10 年，假设债券利率 4.00%，每半年支付利息，到期偿还债券本金。

3、中央抗疫特别国债

本项目已于 2020 年获得中央政府抗疫特别国债，本金为 1,300.00 万元，年限 10 年，2026 年至 2030 年等额归还债券本金，债券利息中央财政承担。



四、项目净现金流量及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

1、参考邹平市与项目周边收费标准及《邹平市人民医院城南新院项目可行性研究报告》，并考虑通货膨胀等因素，现按照以下情景进行测算：

邹平市人民医院城南新院项目未来预期收入来自门诊收入、病房收入。

新院建成后开放床位 1200 张，实际开放总床日数 438000 日，床位使用率 68.57%，预计实际占用总床日数 300330 日，平均每日住院费用在 1,416.64 元左右，预计住院收入 42,546.75 万元；预计门诊人次 27 万人次，平均门诊次均费用在 200 元左右，门诊收入 5400 万元左右；医疗收入预测在 47,946.75 万元。

出于谨慎性原则，将整体项目预期收入实现率按 95.00% 计算。即项目每年实现含税收入 45,549.41 万元。

2、运营期各年收入估算情况

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下调 5.00% 进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

单位：万元

年份	医疗收入	合计
2021		
2022	3,795.78	3,795.78



2023	45,549.41	45,549.41
2024	45,549.41	45,549.41
2025	45,549.41	45,549.41
2026	45,549.41	45,549.41
2027	45,549.41	45,549.41
2028	45,549.41	45,549.41
2029	45,549.41	45,549.41
2030	45,549.41	45,549.41
2031	45,549.41	45,549.41
合计	413,740.50	413,740.50

（二）项目运营成本预测

1、参考查阅项目立项文件和《邹平市人民医院城南新院项目可行性研究报告》，项目成本主要为折旧费、摊销费、外购原材料、外购动力及燃料、工资及福利、修理费、其他费用等。参照《邹平市人民医院城南新院项目可行性研究报告》，由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本上浮 5.00%进行项目净现金流入测算：

（1）原辅材料费

本项目参照类似项目并结合实际情况估算，本项目正常年外购药品、卫生材料及辅助材料费用为 8500 万元。

（2）燃料及动力费

本项目参照类似项目并结合实际情况估算，本项目正常年外购燃料及动力费用为 3061.22 万元。

（3）工资及福利费

本项目定员 1140 人，其中医护、医技人员 1000 人，行政人员 60 人，后勤



人员 80 人。福利费按工资总额的 14% 提取，年工资福利合计 6703.2 万元。

(4) 修理费用

修理费按照固定资产原值（扣除所含的建设期利息）的 2.0% 计取，正常年修理费估算为 1832.01 万元。

(4) 其他费用

其它费用主要包括其他管理费用、其他营业费用，正常年其他费用估算为 3,831.07 万元。

(5) 折旧及摊销

按照直线折旧法计算折旧，正常年固定资产折旧费用为 5958.68 万元，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：房屋、建筑物折旧年限按照 20 年、固定资产残值按照 5% 计算；机器设备折旧年限按照 10 年、固定资产残值按照 5% 计算；属于固定资产的其他费用折旧年限按照 20 年计算，不计固定资产残值。

无形资产和其他资产按照平均年限法计算摊销费，不计残值，正常年无形资产和其他资产摊销费为 1648.19 万元，其中无形资产和其他资产摊销年限如下：无形资产摊销年限按照 10 年快速摊销，其他资产摊销年限按照 5 年计算。

2、本项目运营成本现金流出测算如下：

金额单位：人民币万元



年份	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2021						
2022	743.75	267.86	586.53	160.30	335.22	2,093.66
2023	8,925.00	3,214.28	7,038.36	1,923.61	4,022.62	25,123.88
2024	8,925.00	3,214.28	7,038.36	1,923.61	4,022.62	25,123.88
2025	8,925.00	3,214.28	7,038.36	1,923.61	4,022.62	25,123.88
2026	8,925.00	3,214.28	7,038.36	1,923.61	4,022.62	25,123.88
2027	8,925.00	3,214.28	7,038.36	1,923.61	4,022.62	25,123.88
2028	8,925.00	3,214.28	7,038.36	1,923.61	4,022.62	25,123.88
2029	8,925.00	3,214.28	7,038.36	1,923.61	4,022.62	25,123.88
2030	8,925.00	3,214.28	7,038.36	1,923.61	4,022.62	25,123.88
2031	8,925.00	3,214.28	7,038.36	1,923.61	4,022.62	25,123.88
合计	81,068.75	29,196.39	63,931.77	17,472.80	36,538.83	228,208.53

（三）税费现金流出分析

按照现行税法规定，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。

（四）专项债券应付本息情况

拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 80,700.00 万元，其中本项目 2020 年已发行金额为 5,000.00 万元，利率 2.93%，2020 年 8 月已发行 35,100.00 万元，利率为 3.21%，年限 10 年，2021 年 9 月已发行 20,000.00 万元，利率为 3.11%，年限 10 年，2021 年 11 月通过债券间调整募集 10,000.00 万元，利率 3.42%，期限 10 年，2021 年 11 月已发行 5,000.00 万元，利率为 3.10%，年限 10 年，本次拟发行 5,600.00 万元，发行期限 10 年，假设债券利率 4.00%，每半年支付利息，到期偿还债券本金。

本项目已于 2020 年获得中央政府抗疫特别国债，本金为 1,300.00 万元，年限 10 年，2026 年至 2030 年等额归还债券本金，债券利息中央财政承担。



应还本付息情况如下：

单位：万元

年度	债券期初余额	本期新增	本期减少	债券期末余额	付息合计	还本付息合计
2020		41,400.00		41,400.00	73.25	73.25
2021	41,400.00	35,000.00		76,400.00	1,273.21	1,273.21
2022	76,400.00	5,600.00		82,000.00	2,504.21	2,504.21
2023	82,000.00			82,000.00	2,616.21	2,616.21
2024	82,000.00			82,000.00	2,616.21	2,616.21
2025	82,000.00			82,000.00	2,616.21	2,616.21
2026	82,000.00		260.00	81,740.00	2,616.21	2,876.21
2027	81,740.00		260.00	81,480.00	2,616.21	2,876.21
2028	81,480.00		260.00	81,220.00	2,616.21	2,876.21
2029	81,220.00		260.00	80,960.00	2,616.21	2,876.21
2030	80,960.00		40,360.00	40,600.00	2,542.96	42,902.96
2031	40,600.00		35,000.00	5,600.00	1,343.00	36,343.00
2032	5,600.00		5,600.00	-	112.00	5,712.00
合计		82,000.00	82,000.00		26,162.10	108,162.10

（五）项目净现金流量

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行预算项目 2020 年至 2032 年现金流量情况如下表：

单位：万元

年份	2020 年	2021 年	2022 年
一、经营活动产生的现金流			
1. 经营活动产生的现金流	-	-	3,795.78
2. 经营活动支付的现金流	-	-	2,093.66
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	1,702.13
二、投资活动产生的现金流量			
1. 支付项目建设资金	17,890.47	57,109.53	23,687.40
2. 支付的铺底资金			1,065.21
3. 投资活动产生的现金流小计	-17,890.47	-57,109.53	-24,752.61
三、筹资活动产生的现金流			
1. 项目资本金	20,926.57		



2. 债券筹资款	41,400.00	35,000.00	5,600.00
3. 偿还债券本金	-	-	-
4. 偿还借款本金	-	-	-
5. 支付融资利息	73.25	1,273.21	2,504.21
6. 筹资活动产生的现金流合计	62,253.32	33,726.79	3,095.79
四、现金流总计			
1. 期初现金	-	44,362.86	20,980.11
2. 期内现金变动	44,362.86	-23,382.74	-19,954.70
3. 期末现金	44,362.86	20,980.11	1,025.42

续上表

年份	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一、经营活动产生的现金流				
1. 经营活动产生的现金流	45,549.41	45,549.41	45,549.41	45,549.41
2. 经营活动支付的现金流	25,123.88	25,123.88	25,123.88	25,123.88
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	20,425.54	20,425.54	20,425.54	20,425.54
二、投资活动产生的现金流量				
1. 支付项目建设资金	3,173.96			
2. 支付的铺底资金				
3. 投资活动产生的现金流小计	-3,173.96	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流				
1. 项目资本金				
2. 债券筹资款				
3. 偿还债券本金	-	-	-	260.00
4. 偿还借款本金		-	-	-
5. 支付融资利息	2,616.21	2,616.21	2,616.21	2,616.21
6. 筹资活动产生的现金流合计	-2,616.21	-2,616.21	-2,616.21	-2,876.21
四、现金流总计				
1. 期初现金	1,025.42	15,660.79	33,470.11	51,279.44
2. 期内现金变动	14,635.37	17,809.33	17,809.33	17,549.33
3. 期末现金	15,660.79	33,470.11	51,279.44	68,828.77

续上表

年份	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金流				
1. 经营活动产生的现金流	45,549.41	45,549.41	45,549.41	45,549.41



2. 经营活动支付的现金流	25,123.88	25,123.88	25,123.88	25,123.88
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	20,425.54	20,425.54	20,425.54	20,425.54
二、投资活动产生的现金流量				
1. 支付项目建设资金				
2. 支付的铺底资金				
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流				
1. 项目资本金				
2. 债券筹资款				
3. 偿还债券本金	260.00	260.00	260.00	40,360.00
4. 偿还借款本金	-	-	-	-
5. 支付融资利息	2,616.21	2,616.21	2,616.21	2,542.96
6. 筹资活动产生的现金流合计	-2,876.21	-2,876.21	-2,876.21	-42,902.96
四、现金流总计				
1. 期初现金	68,828.77	86,378.10	103,927.42	121,476.75
2. 期内现金变动	17,549.33	17,549.33	17,549.33	-22,477.42
3. 期末现金	86,378.10	103,927.42	121,476.75	98,999.33

续上表

年份	2031 年	2032 年	合计
一、经营活动产生的现金流			
1. 经营活动产生的现金流	45,549.41	-	413,740.50
2. 经营活动支付的现金流	25,123.88	-	228,208.53
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	20,425.54	-	185,531.97
二、投资活动产生的现金流量			-
1. 支付项目建设资金			101,861.36
2. 支付的铺底资金			1,065.21
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-102,926.57
三、筹资活动产生的现金流			-
1. 项目资本金			20,926.57
2. 债券筹资款			82,000.00
3. 偿还债券本金	35,000.00	5,600.00	82,000.00
4. 偿还借款本金	-	-	-
5. 支付融资利息	1,343.00	112.00	26,162.10
6. 筹资活动产生的现金流合计	-36,343.00	-5,712.00	-5,235.53
四、现金流总计			-
1. 期初现金	98,999.33	83,081.87	
2. 期内现金变动	-15,917.46	-5,712.00	77,369.87



3. 期末现金	83,081.87	77,369.87	77,369.87
---------	-----------	-----------	-----------

(六) 本息覆盖倍数

项目名称	拟发行额度（期限：10 年）	净现金流入测算	融资本息测算	本息覆盖倍数
邹平市人民医院城南新院项目	82,000.00	185,531.97	108,162.10	1.72

五、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；未能制定有效的企业竞争策略，而导致企业在市场竞争中失败。

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建设投资进度，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。

六、总体评价

基于财政部对地方政府发行收益与融资平衡专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

本专项评价报告仅供发行人发行本次 2022 年山东省政府农林水利及民生社



会事业发展专项债券（一期）-2022 年山东省政府专项债券（六期）滨州市邹平市人民医院城南新院项目之目的使用，不得用作其他任何目的。

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所

中国·济南



中国注册会计师：

中国注册会计师：

2022 年 1 月 18 日

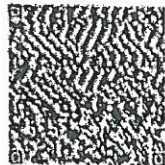




营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410



扫描二维码
即可查询
企业信息
是否真实
有效

名称 和信会计师事务所(普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙合伙企业分支机构

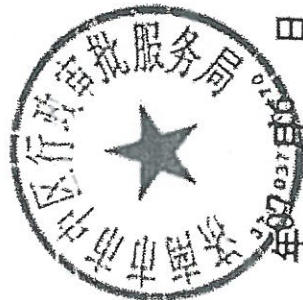
负责人 赵卫华

经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表、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。(须经审批的，未获批准前不得经营)

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至

营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

年07月16日

证书序号: 5000814

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

会计师事务所分所

执业证书



名称:

负责人:

经营场所:

济南市市中区石棚街12号
银座晶都国际广场35A层1号房

分所执业证书编号:

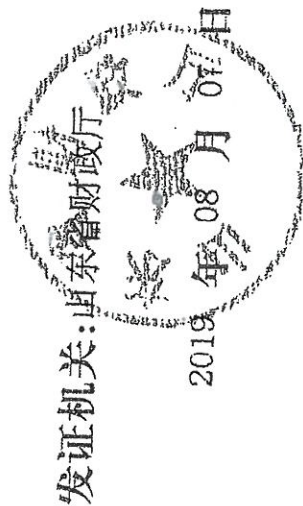
370100013706

批准执业文号:

鲁财会(2013) 23号

批准执业日期:

2013-06-24



中华人民共和国财政部制



姓 名 赵卫华
Full name
性 别 男
Sex
出 生 日 期 1970-06-30
Date of birth
工 作 单 位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit
身 份 证 号 码 372801700830107
Identity card No.



年度检查 2020年

Annual Renewal 注册会计师

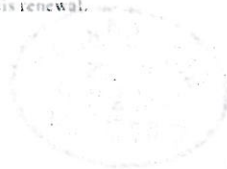
年检合格专用章

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

证书编号: 370600010010
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: 2000 年 06 月 01 日
Date of Issuance



75



姓 名 孟庆福
 Full name 男
 性 别 男
 Sex 男
 出生日期 1984-10-12
 Date of birth 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所
 Working unit 71521198410125237
 身份证号 71521198410125237
 Identity card No.



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: 370106011171
 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: 2014 年 09 月 18 日
 Date of Issuance

2015 年 01 月 11 日
 /y /m /d