

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）
枣庄市滕州市中医医院北院区改建项目
项目收益与融资自求平衡专项评价报告

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)枣庄市滕州市中医医院北院区改建项目项目收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号: 中汇济会鉴[2022]0153号

客户名称: 枣庄市财政局

报告日期: 2022-02-16

签字注册会计师: 沈大智 (CPA: 110001580013)
高凌飞 (CPA: 330000140126)



0105312022021610765462
报告文号: 中汇济会鉴[2022]0153号

事务所名称: 中汇会计师事务所(特殊普通合伙)
济南分所

事务所电话: 13370521816

传真: 0531-81666259

通讯地址: 山东省济南市历下区经十路13777号中
润世纪广场18栋3层东

电子邮件: zhjn@zhcpa.cn

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.sdcpaacpvfw.cn>), 输入防伪编号进行查询。

目 录

专项评价报告正文.....	1
附件：项目收益及现金流入预测说明.....	5

滕州市中医医院北院区改建项目 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中汇济会鉴[2022]0153 号

我们接受委托，对滕州市中医医院北院区改建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。

需要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的假设，而预期事项通常并非预期那样发生，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。本报告出具的意见，是对项目预测数据进行合理性、有效性的评价，而并非对预测数据提供保证。

经专项审核，我们认为，在发行人对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的滕州市中医医院北院区改建项目，预期医疗收入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：

（以下数据如无特别说明，单位均为万元）

项目名称	融资额度	融资本息合计	预计净现金流量	本息覆盖倍数
滕州市中医医院北院区改建项目	20,000.00	32,600.00	47,225.02	1.45
其中：本次发行债券金额	2,500.00	4,075.00	-	-
预计后续发行债券金额	17,500.00	28,525.00		

1. 本次发行债券情况如下：

预计本次发行金额 2,500.00 万元，假设融资利率为 4.20%，期限为 15 年，在债券期限内，

每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，应还本付息情况如下表所示：

年度	年初债券余额	本年债券发行额	债券票面利率	本年债券本金偿还额	期末债券余额	本年支付利息	本年度本息偿还总额
2022 年		2,500.00	4.20%		2,500.00	52.50	52.50
2023 年	2,500.00		4.20%		2,500.00	105.00	105.00
2024 年	2,500.00		4.20%		2,500.00	105.00	105.00
2025 年	2,500.00		4.20%		2,500.00	105.00	105.00
2026 年	2,500.00		4.20%		2,500.00	105.00	105.00
2027 年	2,500.00		4.20%		2,500.00	105.00	105.00
2028 年	2,500.00		4.20%		2,500.00	105.00	105.00
2029 年	2,500.00		4.20%		2,500.00	105.00	105.00
2030 年	2,500.00		4.20%		2,500.00	105.00	105.00
2031 年	2,500.00		4.20%		2,500.00	105.00	105.00
2032 年	2,500.00		4.20%		2,500.00	105.00	105.00
2033 年	2,500.00		4.20%		2,500.00	105.00	105.00
2034 年	2,500.00		4.20%		2,500.00	105.00	105.00
2035 年	2,500.00		4.20%		2,500.00	105.00	105.00
2036 年	2,500.00		4.20%		2,500.00	105.00	105.00
2037 年	2,500.00		4.20%	2,500.00	-	52.50	2,552.50
合计		2,500.00		2,500.00	-	1,575.00	4,075.00

2. 预计后续发行债券情况如下：

预计 2022 年 6 月再次发行金额 17,500.00 万元，假设融资利率为 4.20%，期限为 15 年，在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，

本次及后续发行债券应还本付息情况如下表所示：

年度	年初债券余额	本年债券发行额	债券票面利率	本年债券本金偿还额	期末债券余额	本年支付利息	本年度本息偿还总额
2022 年		17,500.00	4.20%		17,500.00	367.50	367.50
2023 年	17,500.00		4.20%		17,500.00	735.00	735.00
2024 年	17,500.00		4.20%		17,500.00	735.00	735.00
2025 年	17,500.00		4.20%		17,500.00	735.00	735.00
2026 年	17,500.00		4.20%		17,500.00	735.00	735.00

年度	年初债券余额	本年债券发行额	债券票面利率	本年债券本金偿还额	期末债券余额	本年支付利息	本年度本息偿还总额
2027 年	17,500.00		4.20%		17,500.00	735.00	735.00
2028 年	17,500.00		4.20%		17,500.00	735.00	735.00
2029 年	17,500.00		4.20%		17,500.00	735.00	735.00
2030 年	17,500.00		4.20%		17,500.00	735.00	735.00
2031 年	17,500.00		4.20%		17,500.00	735.00	735.00
2032 年	17,500.00		4.20%		17,500.00	735.00	735.00
2033 年	17,500.00		4.20%		17,500.00	735.00	735.00
2034 年	17,500.00		4.20%		17,500.00	735.00	735.00
2035 年	17,500.00		4.20%		17,500.00	735.00	735.00
2036 年	17,500.00		4.20%		17,500.00	735.00	735.00
2037 年	17,500.00		4.20%	17,500.00	-	367.50	17,867.50
合计		17,500.00		17,500.00		11,025.00	28,525.00

3. 项目收益覆盖本金和利息的情况

基于对滕州市中医医院北院区改建项目未来数据的合理预测，发行人对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，在专项债券本次发行期限 15 年期间内共产生可用于还付本息金额的净现金流入 47,225.02 万元，能够覆盖项目融资本息金额 32,600.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息的覆盖倍数为 1.45 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 年山东省政府专项债券之目的使用，不得用作其他目的。

附件：项目收益及现金流入评价说明

(本页无正文，未报告签章页)

中汇会计师事务所(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:



报告日期: 2022 年 2 月 16 日

附件：

项目收益及现金流入评价说明

一、项目的基本情况

（一）项目名称

滕州市中医医院北院区改建项目

（二）项目单位

1、项目承办单位：滕州市中医医院

2、项目实施单位情况

滕州市中医医院始建于1958年，六十余年春华秋实，六十余年砥砺奋进，现已发展成为集中医医疗、教学、科研、预防、保健和康复为一体的特色突出、中西医结合的现代化三级甲等中医医院。博观而约取，厚积而薄发，目前医院设置33个临床、医技科室，20个病区。其中国家及省市级重点中医专科4个，枣庄市重点中医专科建设单位3个。医院现有职工798余人，其中正高级职称15人、副高级职称90人，中级职称337人，全国基层名老中医药专家1名、山东省名中医药专家2名、枣庄市十大名中医3名、枣庄及滕州市级学科带头人5名、博士研究生1名，硕士研究生98名，工作30年以上资深中医专家10余名。

（三）项目概况

1、项目建设的背景

随着我国经济社会快速发展，集聚人口不断增多，医疗设施相对滞后，医院现有设施不堪重负，病患“看病难”的问题不断加剧，严重影响了群众的就医质量。另一方面，随着我国疾病谱和死亡谱的变化，人口老龄化，生活行为方式的改变，慢性非传染性疾病迅速上升，已成为我国重要的公共卫生问题。随着社会经济的发展，滕州市中医医院服务的人口也在不断地增加，同时对医务服务水平也相应的有提高的要求，为满足广大人民群众的需求，也需要相应地增加医务用房面积。

2、项目建设的必要性

（1）项目的建设是保障人民身体健康，促进当地卫生事业发展的需要。

构建社会主义和谐社会是党和政府做出的一项重大战略部署，必须把构建社会主义和谐社会作为卫生改革发展的重要内容、重要目标和重要任务，努力解决看病难、看病贵等人民群众最关心、最直接、最现实的健康利益问题。坚持卫生事业为公众服务，坚持公益性，不断提高

医疗卫生服务公平性、可及性，高度关注弱势群体，体现公平与正义，实现社会和谐。

(2) 项目的建设是完善公共卫生医疗服务体系的基本保证。

国家加大投入力度，加快公共卫生基础设施建设，不断提高疾病预防和医疗救治能力。加快建设疾病预防控制体系、医疗救治体系、突发公共卫生事件应急体系和卫生监督执法体系，提高公共卫生服务水平和应急处理能力。统筹城乡卫生发展，鼓励、引导城市卫生资源向农村转移，提高卫生资源的配置使用效率。突出抓好禽流感、结核病、艾滋病等重点疾病预防，切实控制传染病、地方病的发生和流行。实现以上要求，就必须完善公共卫生医疗服务体系，建设各级公共卫生医疗机构，并逐步使之医疗现代化、先进化。

(3) 项目的建设是建设医疗服务体系的需要。

医疗卫生机构属社会公益事业。党中央提出了全面落实科学发展观和构建社会主义和谐社会的指导思想，要求把保护人民健康和生命安全放在第一位，坚持以人为本，努力实现卫生事业与经济社会的协调发展，加强公共卫生体系建设，大力推进新型农村合作医疗，加强艾滋病等重大疾病防治工作，努力解决群众看病难、看病贵问题，并制定了一系列方针、政策和措施。

党的十九大报告提出，深化医药卫生体制改革，全面建立中国特色基本医疗卫生制度、医疗保障制度和优质高效的医疗卫生服务体系，健全现代医院管理制度。

(4) 项目的建设是滕州市医疗防疫事业发展的需要。

本项目建成后有助于提高滕州市医疗防疫服务水平，可以改善和提高医疗防疫基础设施水平，为群众就诊、住院提供便利，提高居民健康水平，同时还能促进滕州市医疗事业的发展，具有良好的社会效益和经济效益。

综上所述，本项目的建设不仅符合国家产业政策和地区发展规划，而且可以为医疗卫生事业做贡献，同时也能够促进地方经济的快速发展，因此本项目的建设是十分必要的、势在必行的。

3、主要建设内容及规模

本项目对滕州市中医医院北院区现有门诊楼、病房楼、智慧中心药房进行升级改造，改造规模 25000 平方米。其中门诊楼 8000 平方米、病房楼 11000 平方米、智慧药房 5000 平方米及其他配套用房 1000 平方米。项目对改建用房进行升级改造，按规范设立给排水、强电、弱电信息化系统、中央空调、供氧吸引系统、消防喷淋、烟感系统、报警系统、防排烟系统、室内消防栓，增设电梯等配套设施，购置相关配套医疗设备。项目建成后，周边区域医疗条件将得到改善，既方便了病人就医，又能满足医疗发展的需要，提高突发公共应急能力。

4、项目期限

本项目建设期 1 年，2022 年 2 月到 2023 年 1 月。

5、项目规划审批

2019 年 1 月 28 日，滕州市环境保护局出具了《关于滕州市中医医院北院区建设项目环境影响报告表的批复》（滕环行审字[2019]B-42 号），项目从环保角度分析可行。

2021 年 11 月 3 日，滕州市行政审批服务局出具了《关于滕州市中医医院北院区改建项目可行性研究报告的批复》（滕行审投字[2021]96 号），项目代码：2111-370481-04-01-719315。

二、项目投资估算及资金筹措

（一）投资估算

1、编制依据及原则

- （1）《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》；
- （2）设计单位提供的设计方案、设计要求、使用功能及建筑标准；
- （3）省、市主管部门发布的相关造价调整文件；
- （4）材料价格参照近期《造价信息》并结合当地市场情况；
- （5）土建工程、设备及安装工程，参照同类工程投资结构比例估算；
- （6）工程其他费用按照有关文件规定计算；
- （7）拟建地点的地形地势条件；
- （8）项目单位提供的有关数据、资料。

2、投资估算

项目总投资 40,000.00 万元，其中工程费用 27,352.22 万元，设备购置费 6,385.00 万元，安装工程费 319.25 万元，工程建设其他费用 1,969.22 万元，预备费 2,221.28 万元，建设期利息 420.00 万元，铺底流动资金 1,333.03 万元。

（二）资金筹措

项目总投资 40,000.00 万元，其中：项目单位自筹 20,000.00 万元，占总投资的 50%，申请地方政府债券 20,000.00 万元，占总投资的 50%。

三、项目预期收益与融资平衡

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

本期项目收益及现金流入预测以滕州市中医医院北院区改建项目预期医疗收入（住院收入、门诊收入）为基础，结合滕州市中医医院编制的项目可行性分析报告等资料、对预测期间医疗

收入（住院收入、门诊收入）等数据的最佳估计假设为前提，编制了本期专项债券项目收益及现金流入预测说明。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1. 发行人遵照相关规定进行项目申报，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等无重大变化；
5. 发行人对项目收入的预估不会出现较大偏差，并能够顺利执行；
6. 发行人对项目成本费用的预估不会发生重大变化；
7. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成重大不利影响；
8. 参考项目《滕州市中医医院北院区改建项目可行性研究报告》相关数据；
9. 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值，成本预测选择区间数据较高值；
10. 项目符合区域经济社会发展及行业地区的规划，发行人编制的项目投资概算与工程进度计划客观的反应了项目建设的实际情况，工程验收后在实际运营中可以达到预期的设计能力；
11. 预期可用于支付本息的项目收益按计划全部优先用于归还本债券本金及利息。

（三）项目现金流入预测编制说明

参考《滕州市中医医院北院区改建项目可行性研究报告》，项目发债期内项目收入如下所示：
本项目建成运营后的收入主要包括公共医疗科室的综合门诊收入和住院收入。

1、门诊收入

根据老院区前三年度财务数据预测，每年接诊人数可达 40 万人次，人均门诊费 200 元，则正常门诊年收入为 8,000.00 万元。

2、住院收入

滕州市中医医院北院区改建后，住院床位 360 张，根据老院区前三年度财务数据预测，每张床位收入为 45 万元，则正常住院年收入为 16,200.00 万元。

需要说明的是，2023 年 1 月项目建设完成，当年收入按照 50%预估；2037 年 6 月还本，当年收入按照 50%预估。

综上，项目发债期内医疗收入（住院收入、门诊收入）预测为 338,800.00 万元。具体如下：

项目	计算依据	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
营业收入			12,100.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00
1、门诊收入			4,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00
门诊接诊人数	40 万人次		40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
人均费用	200 元		200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
2、住院收入			8,100.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00
床位数	360 床位		360	360	360	360	360
人均住院费	45 万元		45.00	45.00	45.00	45.00	45.00

续表

项目	计算依据	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
营业收入		24,200.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00
1、门诊收入		8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00
门诊接诊人数	40 万人次	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
人均费用	200 元	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
2、住院收入		16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00
床位数	360 床位	360	360	360	360	360	360
人均住院费	45 万元	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00

续表

项目	计算依据	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
营业收入		24,200.00	24,200.00	24,200.00	12,100.00	338,800.00
1、门诊收入		8,000.00	8,000.00	8,000.00	4,000.00	112,000.00
门诊接诊人数	40 万人次	40.00	40.00	40.00	40.00	
人均费用	200 元	200.00	200.00	200.00	200.00	
2、住院收入		16,200.00	16,200.00	16,200.00	8,100.00	226,800.00
床位数	360 床位	360	360	360	360	
人均住院费	45 万元	45.00	45.00	45.00	45.00	

（四）项目现金流出预测编制说明

1、项目运营成本预测

参考《滕州市中医医院北院区改建项目可行性研究报告》，项目运营成本主要包括外购原材料费、外购燃料动力费、工资福利费、修理费、其他费用等。

（1）外购原材料费

主要包括各类医用耗材，器材及各类药品等，根据医院财务数据及国家相关规定，预计年均外购原材料费占总收入的 35%，根据项目预测收入可知，本项目年外购原材料约 8470 万元/年。

(2) 外购燃料动力费

主要包括项目运营过程中消耗的水、电费用，其中水费 3.4 元/m³，电费 0.85 元/kWh，预计年均外购燃料动力费每月约 134.90 万元。每年递增 3%。

(3) 工资福利费

根据医院财务已有数据调查可知，员工工资福利费约占当年营业收入的 25%，其中医生年平均工资约 20 万元/年，护士年平均工资约 6 万元/年，后勤 4.2 万元/年，本项目劳动定员总计 500 人（其中：医生 180 人，护士 300 人，后勤人员 20 人），职工福利费按工资总额的 14%计提。项目年工资福利费约 6252 万元。每年递增 7.7%

(4) 修理费

日常修理费按固定资产原值的 2%计入，经计算，修理费 675 万元/年。

(5) 其他费用

包括其他管理费，按员工薪酬总数的 5%计算，共计 313 万元/年。

(6) 折旧费

按照直线折旧法计算折旧，正常年年固定资产折旧费用为 1472.73 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 30 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。

2、预测项目发债期内经营期付现经营成本总额 291,574.98 万元（不含利息费用与税费），具体明细如下：

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
外购原材料费		4,235.00	8,470.00	8,470.00	8,470.00	8,470.00
燃料动力费		67.45	134.90	138.95	143.12	147.41
工资福利费		3,125.88	6,733.15	7,251.60	7,809.97	8,411.34
修理费		337.37	674.74	674.74	674.74	674.74
其他费用		78.15	336.66	362.58	390.50	420.57
付现成本小计		7,843.85	16,349.45	16,897.87	17,488.33	18,124.06

续表

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
----	--------	--------	--------	--------	--------	--------

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
外购原材料费	8,470.00	8,470.00	8,470.00	8,470.00	8,470.00	8,470.00
燃料动力费	151.83	156.38	161.07	165.90	170.88	176.01
工资福利费	9,059.01	9,756.55	10,507.80	11,316.90	12,188.30	13,126.80
修理费	674.74	674.74	674.74	674.74	674.74	674.74
其他费用	452.95	487.83	525.39	565.85	609.42	656.34
付现成本小计	18,808.53	19,545.50	20,339.00	21,193.39	22,113.34	23,103.89

续表

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
外购原材料费	8,470.00	8,470.00	8,470.00	4,235.00	118,580.00
燃料动力费	181.29	186.73	192.33	99.05	2,273.30
工资福利费	14,137.56	15,226.15	16,398.56	8,830.62	153,880.19
修理费	674.74	674.74	674.74	337.37	9,446.36
其他费用	706.88	761.31	819.93	220.77	7,395.13
付现成本小计	24,170.47	25,318.93	26,555.56	13,722.81	291,574.98

(五) 项目运营损益表

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
营业收入	-	12,100.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00
营业成本	-	9,316.58	17,822.18	18,370.60	18,961.06	19,596.79
税金及附加	-	-	-	-	-	-
财务费用	420.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00
利润总额	-420.00	1,943.42	5,537.82	4,989.40	4,398.94	3,763.21
所得税	-	-	-	-	-	-
净利润	-420.00	1,943.42	5,537.82	4,989.40	4,398.94	3,763.21

续表

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
营业收入	24,200.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00
营业成本	20,281.26	21,018.23	21,811.73	22,666.12	23,586.07	24,576.62
税金及附加	-	-	-	-	-	-
财务费用	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00
利润总额	3,078.74	2,341.77	1,548.27	693.88	-226.07	-1,216.62
所得税	-	-	-	-	-	-
净利润	3,078.74	2,341.77	1,548.27	693.88	-226.07	-1,216.62

续表

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合 计
营业收入	24,200.00	24,200.00	24,200.00	12,100.00	338,800.00
营业成本	25,643.20	26,791.66	28,028.29	15,195.54	313,665.93
税金及附加	-	-		-	-

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合 计
财务费用	840.00	840.00	840.00	420.00	12,600.00
利润总额	-2,283.20	-3,431.66	-4,668.29	-3,515.54	12,534.07
所得税	-	-	-	-	-
净利润	-2,283.20	-3,431.66	-4,668.29	-3,515.54	12,534.07

(六) 项目资金平衡测算表

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行预测项目建设期及运营期现金流量情况如下表:

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金流量						
1、经营活动收到的现金	-	12,100.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00
2、经营活动支付的现金	-	7,843.85	16,349.45	16,897.87	17,488.33	18,124.06
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	-	4,256.15	7,850.55	7,302.13	6,711.67	6,075.94
二、投资活动产生的现金流量						
1、支付的项目建设资金	25,000.00	15,000.00				
2、支付的其他投资金						
投资活动产生的现金流量小计	-25,000.00	-15,000.00	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流量						
1、项目资本金	20,000.00					
2、前期债券筹资	2,500.00					
3、本期专项债筹资	17,500.00					
4、后续债券筹资			-			
5、支付前期已发债券利息及本金	52.50	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00
6、支付本期及后续债券利息及本金	367.50	735.00	735.00	735.00	735.00	735.00
7、偿还其他方式融资利息及本金						
筹资活动产生的现金流量小计	39,580.00	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00
四、现金流量小计						
1、期初现金		14,580.00	2,996.15	10,006.70	16,468.83	22,340.50
2、期内现金变动	14,580.00	-11,583.85	7,010.55	6,462.13	5,871.67	5,235.94
3、期末现金	14,580.00	2,996.15	10,006.70	16,468.83	22,340.50	27,576.44

续表

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金流量						
1、经营活动收到的现金	24,200.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00
2、经营活动支付的现金	18,808.53	19,545.50	20,339.00	21,193.39	22,113.34	23,103.89

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	5,391.47	4,654.50	3,861.00	3,006.61	2,086.66	1,096.11
二、投资活动产生的现金流量						
1、支付的项目建设资金						
2、支付的其他投资资金						
投资活动产生的现金流量小计	-	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流量						
1、项目资本金						
2、前期债券筹资						
3、本期专项债筹资						
4、后续债券筹资						
5、支付前期已发债券利息及本金	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00
6、支付本期及后续债券利息及本金	735.00	735.00	735.00	735.00	735.00	735.00
7、偿还其他方式融资利息及本金						
筹资活动产生的现金流量小计	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00
四、现金流量小计						
1、期初现金	27,576.44	32,127.91	35,942.41	38,963.41	41,130.02	42,376.68
2、期内现金变动	4,551.47	3,814.50	3,021.00	2,166.61	1,246.66	256.11
3、期末现金	32,127.91	35,942.41	38,963.41	41,130.02	42,376.68	42,632.79

续表

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
一、经营活动产生的现金流量					-
1、经营活动收到的现金	24,200.00	24,200.00	24,200.00	12,100.00	338,800.00
2、经营活动支付的现金	24,170.47	25,318.93	26,555.56	13,722.81	291,574.98
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	29.53	-1,118.93	-2,355.56	-1,622.81	47,225.02
二、投资活动产生的现金流量					-
1、支付的项目建设资金					40,000.00
2、支付的其他投资资金					-
投资活动产生的现金流量小计	-	-	-	-	-40,000.00
三、筹资活动产生的现金流量					-
1、项目资本金					20,000.00
2、前期债券筹资					2,500.00
3、本期专项债筹资					17,500.00
4、后续债券筹资					-
5、支付前期已发债券利息及本金	105.00	105.00	105.00	2,552.50	4,075.00
6、支付本期及后续债券利息及本金	735.00	735.00	735.00	17,867.50	28,525.00

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
7、偿还其他方式融资利息及本金					
筹资活动产生的现金流量小计	-840.00	-840.00	-840.00	-20,420.00	7,400.00
四、现金流量小计					-
1、期初现金	42,632.79	41,822.32	39,863.39	36,667.83	
2、期内现金变动	-810.47	-1,958.93	-3,195.56	-22,042.81	14,625.02
3、期末现金	41,822.32	39,863.39	36,667.83	14,625.02	

注：本次评价本着谨慎性原则，对可行性研究报告部分参数进行了修正，并按现行税法对税费进行了修正。

（七）项目收益覆盖本息情况

根据前述对本项目未来数据的合理预测，在发行人对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，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为入 47,225.02 万元，能够覆盖项目融资本息金额 32,600.00 万元，项目收益覆盖本息倍数为 1.45 倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

四、项目风险提示

（一）项目建设相关风险

本项目工程风险主要为地质勘探、设计技术、施工技术、生产工艺、应用设备、原材料等原因产生的技术风险以及勘察设计单位的技术和经验、承包商的资质和经验、监理单位的资质和信用、供应商的信用和管理、外来破坏、盗窃等产生的人为风险。

本项目通过加强项目管理，严格按照国家基本建设程序实施，实行工程质量责任制度、项目法人责任制度、招标投标制度、工程承包合同制度、工程监理制度和竣工验收制度，以确保项目的顺利实施和工程质量，降低工程风险。同时加强地质、自然灾害的预防、预测工作，使工程施工的未预见风险降至最低。

（二）项目收益相关风险

1、运营风险

运营风险主要指运营成本增加带来的风险。项目建成后的运营管理、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。

本项目通过加强运营管理、养护、大修等方面的工作管理，节约成本；设计、施工和管理中采用新设备、新技术，提供项目安全运营水平；通过建立健全安全应急体质，提高安全事件处理能力，降低突发事件对运营管理的影响。从而保证项目投入运营后的正常安全运营及运营

效益。

2、利率风险

本项目的专项债券年利率暂按照 4.20%估算，实际执行利率以各期债券票面利率为准。在专项债券存一期内，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一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

通过合理安排债券发行金额和债券期限，按照项目资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。同时，加强项目资金的绩效管理，提高资金使用效益，用资金使用效率的收益对冲利率波动损失。

六、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、成本预测、税金预测等进行的分析评价，我们认为该项目在全部债券存一期间内，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项目融资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，我们认为滕州市中医医院北院区改建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。

七、使用限制

1. 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。

2. 本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

3. 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风险与本评价机构及执业注册会计师无关。



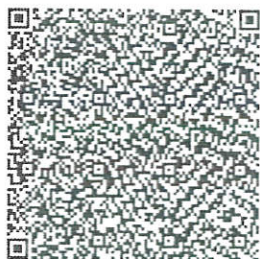
营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码 91370102MA3CHPRE0H

名称 中汇会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所
类型 特殊普通合伙企业分支机构
营业场所 山东省济南市历下区经十路13777号中润世纪广场18栋3层东
负责人 刘元锁
成立日期 2016年09月30日
营业期限 2016年09月30日至 年 月 日
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,出具有关的报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账(凭许可证经营)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)。



仅供2022年投标使用

登记机关

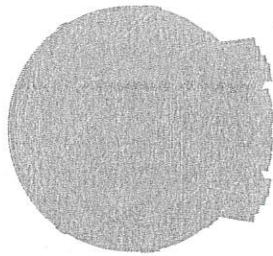


提示:1. 每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送并公示上一年度年度报告,不另行通知;

企业信用信息公示系统网址: <http://sdxy.gov.cn>

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

证书序号: NO. 505367



会计师事务所分所 执业证书



称:

中汇会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

责 人:

刘元锁

公 场 所:

山东省济南市历下区经十路13777号
中润世纪广场18栋3层东

所 编 号:

330000143701

准设立文号:

鲁财会(2016) 43号

准设立日期:

2016-11-30

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, 准予设立分所执行行业业务的凭证。
- 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, 应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

仅供2022年投标使用

发证机关:



中华人民共和国财政部制



姓名	沈大智
Full name	男
Sex	1973-07-30
出生日期	山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)
Date of birth	普通合伙人
工作单位	370103730730003
Working unit	
身份证号码	
Identity card No.	



此证书自2015年3月2日起继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 110001580013
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: 2004 年 05 月 12 日
Date of Issuance

2015年 3月 20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.



2016年03月09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01日

年 月 日
/y /m /d

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出

Agree the holder to be transferred from

山东和信

事务所
CPAs



同意调入

Agree the holder to be transferred to

中汇济南分

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2018年3月26日
/y /m /d

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出

Agree the holder to be transferred from



事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日
/y /m /d

同意调入

Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日
/y /m /d



姓名	高爱飞
性别	女
出生日期	1984-12-31
工作单位	中汇会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所
身份证号码	370105198412312527



年度检验合格
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: 330000140126
No. of Certificate

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

发证日期: 2018 年 05 月 29 日
Date of Issuance

中汇会计师事务所