
2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券
(四期) - 2022 年山东省政府专项债券 (十四期)

济宁市本级公共卫生医疗中心建设项目

收益与融资平衡专项评价报告

和信综字 (2022) 第 060131 号



和信会计师事务所 (特殊普通合伙) 济宁分所

二〇二二年二月十六日

**2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券
(四期)-2022 年山东省政府专项债券 (十四期)
济宁市本级公共卫生医疗中心建设项目
收益与融资平衡专项评价报告**

和信综字 (2022) 第 060131 号

和信会计师事务所 (特殊普通合伙) 济宁分所作为山东省人民政府 (以下简称“发行人”) 申请发行 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券 (四期)-2022 年山东省政府专项债券 (十四期) 济宁市本级公共卫生医疗中心建设项目 (以下简称“本期债券”) 的审计机构, 对济宁市本级公共卫生医疗中心建设项目专项债券实施方案进行总体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。

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。

本专项评价报告仅供发行人本次申请 2022 年山东省政府交通水利及市政产



业园区发展专项债券（四期）-2022 年山东省政府专项债券（十四期）济宁市本级公共卫生医疗中心建设项目之目的使用，不得用作其他任何目的。

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。

一、项目基本情况

（一）项目概况

1. 具体建设项目：济宁市本级公共卫生医疗中心建设项目（以下简称“本项目”）。

2. 项目建设规模和建设内容：该项目总用地面积 14.05 公顷，地上 4 层（局部 5 层），地下 2 层，总建筑面积为 158100 平方米，其中地上建筑面积为 95100 平方米，包括主楼 94500 平方米，附属用房、门卫、燃气调压站共 600 平方米，地下建筑面积 63000 平方米，包含餐厅、车库、后勤保障、仓储和人防设施等。

3. 项目建设期和运营期

项目建设期共 3 年，具体为 2020 年 1 月至 2022 年 12 月；

专项债券期限内，具体时间为 2023 年至 2042 年。



（二）项目立项单位

本项目立项单位：济宁市公共卫生医疗中心。

（三）项目批复文件

1. 2020 年 3 月 11 日，济宁市行政审批服务局做出《关于济宁市公共卫生医疗中心项目建议书的批复》（济审政投[2020]13 号），对建设地点、建设内容及规模、总投资及资金来源进行了批复。

2. 2020 年 4 月 21 日，济宁市行政审批服务局做出《关于济宁市公共卫生医疗中心项目可行性研究报告的批复》（济审政投[2020]33 号），对建设地点、建设内容及规模、总投资及资金来源进行了批复。

3. 2020 年 4 月 29 日，济宁市自然资源和规划局出具了《关于济宁市公共卫生医疗中心建设项目用地的说明》，经审查，拟通过批次建设用地报批解决项目用地需求。

4. 2020 年 8 月 20 日，济宁市行政审批服务局做出《关于调整济宁市公共卫生医疗中心项目建筑面积及投资规模的批复》（济审政投[2020]100 号），对变更后的建筑面积和投资规模进行了批复。

5. 2021 年 4 月 27 日，济宁市行政审批服务局做出《关于济宁市公共卫生医疗中心项目初步设计的批复》（济审政投[2021]47 号），对变更后的建筑面积、总投资规模进行了批复。



（四）投资估算

本项目总投资为 129,713.24 万元，其中：建筑安装工程费用 111,813.55 万元（包含设备购置费），工程建设其他费用 12,910.72 万元，预备费 4,988.97 万元（包含建设期利息）。

（五）资金筹措方式

本项目资本金 69,713.24 万元，占总投资 53.74%，为财政资金；发行专项债券筹资 60,000.00 万元，占总投资 46.26%。2020 年已发行专项债券 27,000.00 万元，利率 3.55%，期限 20 年；2021 年已发行专项债券 20,000.00 万元，利率 3.62%，期限 20 年。本次发行 6,000.00 万元，后续发行 7,000.00 万元，发行期限 20 年，预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺，能有效地弥补项目建设期资金短缺问题。

表 1：资金需求及资金筹措表（单位：万元）

项目名称	投资总额	自有资金	拟发债金额	已发行金额	本次发债金额	后续发债金额
济宁市公共卫生医疗中心建设项目	129,713.24	69,713.24	60,000.00	47,000.00	6,000.00	7,000.00

二、财务评价一般假设

（一）发行人遵照相关规定进行本项目申报，无重大不合规事项；

（二）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；

（三）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（四）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（五）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；

（六）本项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，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。

三、项目净现金流量及融资平衡情况

（一）项目运营收入预测

根据项目单位提供的《济宁市公共卫生医疗中心项目实施方案》和项目可行性研究报告，项目建成后共新增 900 张床位，收入成本测算按 900 张床位。本项目营业收入有以下四个方面来源：

①财政补贴收入，财政性补贴为差额预算补助，为人员经费的 55.00%，年财政补贴收入约为 6,000.00 万元。

②门急诊收入，年门诊人次 35 万，人均医疗支出约 500.00 元，年门急诊收入为 17,500.00 万元（运营期第三年），运营期第一年经营负荷按照 80.00%计算，运营期第二年经营负荷按照 90.00%计算，运营期第三年及以后满负荷运转。

③住院费收入，年收住病人 1.5 万人次，平均住院日 20 天，每年 30 万床日，



每床日收费 600 元，年住院费收入 18,000.00 万元（运营期第三年），运营期第一年经营负荷按照 80.00%计算，运营期第二年经营负荷按照 90.00%计算，运营期第三年及以后满负荷运转。

④其他收入，其他杂项收入每年 120.20 万元（运营期第三年），运营期第一年经营负荷按照 80.00%计算，运营期第二年经营负荷按照 90.00%计算，运营期第三年及以后满负荷运转。

以上四部分合计 41,620.20 万元/年（运营期第三年）。

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

年度	财政补贴收入	门急诊收入	住院费收入	其他收入	合计
2023 年	6,000.00	14,000.00	14,400.00	96.16	34,496.16
2024 年	6,000.00	15,750.00	16,200.00	108.20	38,058.20
2025 年	6,000.00	17,500.00	18,000.00	120.20	41,620.20
2026 年	6,000.00	17,500.00	18,000.00	120.20	41,620.20
2027 年	6,000.00	17,500.00	18,000.00	120.20	41,620.20
2028 年	6,000.00	17,500.00	18,000.00	120.20	41,620.20
2029 年	6,000.00	17,500.00	18,000.00	120.20	41,620.20
2030 年	6,000.00	17,500.00	18,000.00	120.20	41,620.20
2031 年	6,000.00	17,500.00	18,000.00	120.20	41,620.20
2032 年	6,000.00	17,500.00	18,000.00	120.20	41,620.20
2033 年	6,000.00	17,500.00	18,000.00	120.20	41,620.20
2034 年	6,000.00	17,500.00	18,000.00	120.20	41,620.20
2035 年	6,000.00	17,500.00	18,000.00	120.20	41,620.20
2036 年	6,000.00	17,500.00	18,000.00	120.20	41,620.20
2037 年	6,000.00	17,500.00	18,000.00	120.20	41,620.20
2038 年	6,000.00	17,500.00	18,000.00	120.20	41,620.20



年度	财政补贴收入	门急诊收入	住院费收入	其他收入	合计
2039 年	6,000.00	17,500.00	18,000.00	120.20	41,620.20
2040 年	6,000.00	17,500.00	18,000.00	120.20	41,620.20
2041 年	6,000.00	17,500.00	18,000.00	120.20	41,620.20
2042 年	6,000.00	17,500.00	18,000.00	120.20	41,620.20
合计	120,000.00	344,750.00	354,600.00	2,367.96	821,717.96

（二）项目运营成本预测

本项目总成本费用主要包括原材料、燃料动力费、工资福利费、修理费和其他费用。

1. 原材料费

主要为药品费用、卫生材料费用、其他材料费用、其他费用。药品费用按照医疗收入的 43.00% 计算，为 15,265.00 万元/年（运营期第三年）；卫生材料费用按照医疗收入的 10.00% 计算，为 3,550.00 万元/年（运营期第三年）；其他材料费用按照医疗收入的 0.30% 计算，为 106.50 万元/年（运营期第三年）；其他费用为 41.29 万元/年（运营期第三年）。年原材料成本为 18,962.79 万元（运营期第三年）。

2. 燃料动力费

燃料、动力消耗费正常年为 462.49 万元，其中电费 208.13 万元、水费为 4.82 万元、采暖费 249.53 万元。

3. 工资福利费



本项目需医疗、医技人员 660 人，平均每人年收入 14.95 万元；行政后勤人员 100 人，平均每人年收入 10.7253 万元；职工正常年工资福利费为 10,939.53 万元，按每 5 年上涨 5% 计算。

4. 修理费

年修理费按照建设投资的 0.64% 计算，为 660 万元。

5. 其他费用

包括办公商务费、差旅费等，占医疗收入的 3%，正常年为 1,065.00 万元。

表 3：运营支出估算表（单位：万元）

年度	原材料费	燃料动力费	工资福利费	修理费	其他费用	合计
2023 年	15,170.23	419.85	10,939.53	660.00	852.00	28,041.61
2024 年	17,070.64	462.49	10,939.53	660.00	958.50	30,091.16
2025 年	18,962.79	462.49	10,939.53	660.00	1,065.00	32,089.81
2026 年	18,962.79	462.49	10,939.53	660.00	1,065.00	32,089.81
2027 年	18,962.79	462.49	10,939.53	660.00	1,065.00	32,089.81
2028 年	18,962.79	462.49	11,486.51	660.00	1,065.00	32,636.79
2029 年	18,962.79	462.49	11,486.51	660.00	1,065.00	32,636.79
2030 年	18,962.79	462.49	11,486.51	660.00	1,065.00	32,636.79
2031 年	18,962.79	462.49	11,486.51	660.00	1,065.00	32,636.79
2032 年	18,962.79	462.49	11,486.51	660.00	1,065.00	32,636.79
2033 年	18,962.79	462.49	12,033.48	660.00	1,065.00	33,183.76
2034 年	18,962.79	462.49	12,033.48	660.00	1,065.00	33,183.76
2035 年	18,962.79	462.49	12,033.48	660.00	1,065.00	33,183.76
2036 年	18,962.79	462.49	12,033.48	660.00	1,065.00	33,183.76



年度	原材料费	燃料动力费	工资福利费	修理费	其他费用	合计
2037 年	18,962.79	462.49	12,033.48	660.00	1,065.00	33,183.76
2038 年	18,962.79	462.49	12,580.46	660.00	1,065.00	33,730.74
2039 年	18,962.79	462.49	12,580.46	660.00	1,065.00	33,730.74
2040 年	18,962.79	462.49	12,580.46	660.00	1,065.00	33,730.74
2041 年	18,962.79	462.49	12,580.46	660.00	1,065.00	33,730.74
2042 年	18,962.79	462.49	12,580.46	660.00	1,065.00	33,730.74
合计	373,571.09	9,207.16	235,199.90	13,200.00	20,980.50	652,158.65

（三）相关税费

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）第一条第一款规定，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。本项目立项单位为非营利性医疗机构，因此无需缴纳税费。

（四）债券应付本息情况

1. 债券利率：

根据近期其他地方政府发行的二十年期债券，参照二十年期地方政府专项债券发行利率，按 4.5% 进行计算；

2. 债券类型：

记账式固定利率付息债券；

3. 债券发行总额：



拟发行债券 60,000.00 万元；

4. 发行方式：

本项目计划发行债券 60,000.00 万元，2020 年已发行债券 27,000.00 万元，在 2040 年还本，年利率 3.55%，期限 20 年；2021 年已发行债券 20,000.00 万元，在 2041 年还本，年利率 3.62%，期限 20 年；本期计划发行 6,000.00 万元，于 2042 年还本；2022 年后计划发行债券 7,000.00 万元，预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺；

5. 发行期限：

本项目债券为 20 年期债券；

6. 本金偿还方式：

本项目债券本金到期一次性偿还；

7. 利息支付方式：

本项目债券存续期内每半年支付一次债券利息。

债券存续期应还本付息情况如下表所示：

表 4-1：债券存续期还本付息测算表（单位：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	当年偿还利息	当年还本付息合计
2020		27,000.00		27,000.00	479.25	479.25



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	当年偿还利息	当年还本付息合计
2021	27,000.00	20,000.00		47,000.00	958.50	958.50
2022	47,000.00	13,000.00		60,000.00	1,975.00	1,975.00
2023	60,000.00			60,000.00	2,267.50	2,267.50
2024	60,000.00			60,000.00	2,267.50	2,267.50
2025	60,000.00			60,000.00	2,267.50	2,267.50
2026	60,000.00			60,000.00	2,267.50	2,267.50
2027	60,000.00			60,000.00	2,267.50	2,267.50
2028	60,000.00			60,000.00	2,267.50	2,267.50
2029	60,000.00			60,000.00	2,267.50	2,267.50
2030	60,000.00			60,000.00	2,267.50	2,267.50
2031	60,000.00			60,000.00	2,267.50	2,267.50
2032	60,000.00			60,000.00	2,267.50	2,267.50
2033	60,000.00			60,000.00	2,267.50	2,267.50
2034	60,000.00			60,000.00	2,267.50	2,267.50
2035	60,000.00			60,000.00	2,267.50	2,267.50
2036	60,000.00			60,000.00	2,267.50	2,267.50
2037	60,000.00			60,000.00	2,267.50	2,267.50
2038	60,000.00			60,000.00	2,267.50	2,267.50
2039	60,000.00			60,000.00	2,267.50	2,267.50
2040	60,000.00		27,000.00	33,000.00	1,788.25	28,788.25
2041	33,000.00		20,000.00	13,000.00	1,309.00	21,309.00
2042	13,000.00		13,000.00		292.50	13,292.50
合计		60,000.00	60,000.00		45,350.00	105,350.00

表 4-2：债券存续期还本付息测算表-2020 年 5 月（单位：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	利率	当年偿还利息	当年还本付息合计
2020		27,000.00		27,000.00	3.55%	479.25	479.25
2021	27,000.00			27,000.00	3.55%	958.50	958.50



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	利率	当年偿还利息	当年还本付息合计
2022	27,000.00			27,000.00	3.55%	958.50	958.50
2023	27,000.00			27,000.00	3.55%	958.50	958.50
2024	27,000.00			27,000.00	3.55%	958.50	958.50
2025	27,000.00			27,000.00	3.55%	958.50	958.50
2026	27,000.00			27,000.00	3.55%	958.50	958.50
2027	27,000.00			27,000.00	3.55%	958.50	958.50
2028	27,000.00			27,000.00	3.55%	958.50	958.50
2029	27,000.00			27,000.00	3.55%	958.50	958.50
2030	27,000.00			27,000.00	3.55%	958.50	958.50
2031	27,000.00			27,000.00	3.55%	958.50	958.50
2032	27,000.00			27,000.00	3.55%	958.50	958.50
2033	27,000.00			27,000.00	3.55%	958.50	958.50
2034	27,000.00			27,000.00	3.55%	958.50	958.50
2035	27,000.00			27,000.00	3.55%	958.50	958.50
2036	27,000.00			27,000.00	3.55%	958.50	958.50
2037	27,000.00			27,000.00	3.55%	958.50	958.50
2038	27,000.00			27,000.00	3.55%	958.50	958.50
2039	27,000.00			27,000.00	3.55%	958.50	958.50
2040	27,000.00		27,000.00		3.55%	479.25	27,479.25
合计		27,000.00	27,000.00			19,170.00	46,170.00

表 4-3：债券存续期还本付息测算表-2021 年 11 月（单位：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	利率	当年偿还利息	当年还本付息合计
2021		20,000.00		20,000.00	3.62%		
2022	20,000.00			20,000.00	3.62%	724.00	724.00
2023	20,000.00			20,000.00	3.62%	724.00	724.00
2024	20,000.00			20,000.00	3.62%	724.00	724.00



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	利率	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025	20,000.00			20,000.00	3.62%	724.00	724.00
2026	20,000.00			20,000.00	3.62%	724.00	724.00
2027	20,000.00			20,000.00	3.62%	724.00	724.00
2028	20,000.00			20,000.00	3.62%	724.00	724.00
2029	20,000.00			20,000.00	3.62%	724.00	724.00
2030	20,000.00			20,000.00	3.62%	724.00	724.00
2031	20,000.00			20,000.00	3.62%	724.00	724.00
2032	20,000.00			20,000.00	3.62%	724.00	724.00
2033	20,000.00			20,000.00	3.62%	724.00	724.00
2034	20,000.00			20,000.00	3.62%	724.00	724.00
2035	20,000.00			20,000.00	3.62%	724.00	724.00
2036	20,000.00			20,000.00	3.62%	724.00	724.00
2037	20,000.00			20,000.00	3.62%	724.00	724.00
2038	20,000.00			20,000.00	3.62%	724.00	724.00
2039	20,000.00			20,000.00	3.62%	724.00	724.00
2040	20,000.00			20,000.00	3.62%	724.00	724.00
2041	20,000.00		20,000.00		3.62%	724.00	20,724.00
合计		20,000.00	20,000.00			14,480.00	34,480.00

表 4-4：债券存续期还本付息测算表-2022 年 2 月（单位：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	利率	当年偿还利息	当年还本付息合计
2022		6,000.00		6,000.00	4.5%	135.00	135.00
2023	6,000.00			6,000.00	4.5%	270.00	270.00
2024	6,000.00			6,000.00	4.5%	270.00	270.00
2025	6,000.00			6,000.00	4.5%	270.00	270.00
2026	6,000.00			6,000.00	4.5%	270.00	270.00
2027	6,000.00			6,000.00	4.5%	270.00	270.00



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	利率	当年偿还利息	当年还本付息合计
2028	6,000.00			6,000.00	4.5%	270.00	270.00
2029	6,000.00			6,000.00	4.5%	270.00	270.00
2030	6,000.00			6,000.00	4.5%	270.00	270.00
2031	6,000.00			6,000.00	4.5%	270.00	270.00
2032	6,000.00			6,000.00	4.5%	270.00	270.00
2033	6,000.00			6,000.00	4.5%	270.00	270.00
2034	6,000.00			6,000.00	4.5%	270.00	270.00
2035	6,000.00			6,000.00	4.5%	270.00	270.00
2036	6,000.00			6,000.00	4.5%	270.00	270.00
2037	6,000.00			6,000.00	4.5%	270.00	270.00
2038	6,000.00			6,000.00	4.5%	270.00	270.00
2039	6,000.00			6,000.00	4.5%	270.00	270.00
2040	6,000.00			6,000.00	4.5%	270.00	270.00
2041	6,000.00			6,000.00	4.5%	270.00	270.00
2042	6,000.00		6,000.00	6,000.00	4.5%	135.00	6,135.00
合计		6,000.00	6,000.00			5,400.00	11,400.00

表 4-5：债券存续期还本付息测算表-2022 年（单位：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	利率	当年偿还利息	当年还本付息合计
2022		7,000.00		7,000.00	4.5%	157.50	157.50
2023	7,000.00			7,000.00	4.5%	315.00	315.00
2024	7,000.00			7,000.00	4.5%	315.00	315.00
2025	7,000.00			7,000.00	4.5%	315.00	315.00
2026	7,000.00			7,000.00	4.5%	315.00	315.00
2027	7,000.00			7,000.00	4.5%	315.00	315.00
2028	7,000.00			7,000.00	4.5%	315.00	315.00
2029	7,000.00			7,000.00	4.5%	315.00	315.00



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	利率	当年偿还利息	当年还本付息合计
2030	7,000.00			7,000.00	4.5%	315.00	315.00
2031	7,000.00			7,000.00	4.5%	315.00	315.00
2032	7,000.00			7,000.00	4.5%	315.00	315.00
2033	7,000.00			7,000.00	4.5%	315.00	315.00
2034	7,000.00			7,000.00	4.5%	315.00	315.00
2035	7,000.00			7,000.00	4.5%	315.00	315.00
2036	7,000.00			7,000.00	4.5%	315.00	315.00
2037	7,000.00			7,000.00	4.5%	315.00	315.00
2038	7,000.00			7,000.00	4.5%	315.00	315.00
2039	7,000.00			7,000.00	4.5%	315.00	315.00
2040	7,000.00			7,000.00	4.5%	315.00	315.00
2041	7,000.00			7,000.00	4.5%	315.00	315.00
2042	7,000.00		7,000.00		4.5%	157.50	7,157.50
合计		7,000.00	7,000.00			6,300.00	13,300.00

根据本项目实施方案，通过计划分期发行债券，分期偿还本金，可有效降低融资成本，同时债券每半年付息一次，可综合有效地运用资金，降低了资金使用成本。

（五）项目运营损益表

项目运营损益表见表 5。

（六）项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表见表 6。



表 5: 项目运营损益表 (单位: 万元)

年度	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、收入/成本/税金												
营业收入				34,496.16	38,058.20	41,620.20	41,620.20	41,620.20	41,620.20	41,620.20	41,620.20	41,620.20
营业成本				28,041.61	30,091.16	32,089.81	32,089.81	32,089.81	32,636.79	32,636.79	32,636.79	32,636.79
息税折旧及摊销前利润				6,454.55	7,967.04	9,530.39	9,530.39	9,530.39	8,983.41	8,983.41	8,983.41	8,983.41
二、折旧和摊销												
总折旧和摊销												
息税前利润				2,558.45	2,558.45	2,558.45	2,558.45	2,558.45	2,558.45	2,558.45	2,558.45	2,558.45
三、财务费用				3,896.10	5,408.59	6,971.94	6,971.94	6,971.94	6,424.96	6,424.96	6,424.96	6,424.96
利息支出	479.25	958.50	1,975.00	2,267.50	2,267.50	2,267.50	2,267.50	2,267.50	2,267.50	2,267.50	2,267.50	2,267.50
税前利润	-479.25	-958.50	-1,975.00	1,628.60	3,141.09	4,704.44	4,704.44	4,704.44	4,157.46	4,157.46	4,157.46	4,157.46
四、所得税												
所得税费用												
五、净利润	-479.25	-958.50	-1,975.00	1,628.60	3,141.09	4,704.44	4,704.44	4,704.44	4,157.46	4,157.46	4,157.46	4,157.46



(续) 表 5: 项目运营损益表 (单位: 万元)

年度	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、收入/成本/ 税金											
营业收入	41,620.20	41,620.20	41,620.20	41,620.20	41,620.20	41,620.20	41,620.20	41,620.20	41,620.20	41,620.20	41,620.20
营业成本	32,636.79	33,183.76	33,183.76	33,183.76	33,183.76	33,183.76	33,730.74	33,730.74	33,730.74	33,730.74	33,730.74
息税折旧及摊 销前利润	8,983.41	8,436.44	8,436.44	8,436.44	8,436.44	8,436.44	7,889.46	7,889.46	7,889.46	7,889.46	7,889.46
二、折旧和摊销											
总折旧和摊销	2,558.45	2,558.45	2,558.45	2,558.45	2,558.45	2,558.45	2,558.45	2,558.45	2,558.45	2,558.45	2,558.45
息税前利润	6,424.96	5,877.99	5,877.99	5,877.99	5,877.99	5,877.99	5,331.01	5,331.01	5,331.01	5,331.01	5,331.01
三、财务费用											
利息支出	2,267.50	2,267.50	2,267.50	2,267.50	2,267.50	2,267.50	2,267.50	2,267.50	1,788.25	1,309.00	292.50
税前利润	4,157.46	3,610.49	3,610.49	3,610.49	3,610.49	3,610.49	3,063.51	3,063.51	3,542.76	4,022.01	5,038.51
四、所得税											
所得税费用											
五、净利润	4,157.46	3,610.49	3,610.49	3,610.49	3,610.49	3,610.49	3,063.51	3,063.51	3,542.76	4,022.01	5,038.51



表 6：项目资金测算平衡表（单位：万元）

年度	合计	1	2	3	4	5	6	7	8
		2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	821,717.96				34,496.16	38,058.20	41,620.20	41,620.20	41,620.20
经营活动支出	652,158.75				28,041.61	30,091.16	32,089.81	32,089.81	32,089.81
经营活动产生的现金净额	169,559.31				6,454.55	7,967.04	9,530.39	9,530.39	9,530.39
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出	129,713.24	50,438.63	37,048.32	42,226.29					
流动资金支出									
投资活动产生的现金净额	-129,713.24	-50,438.63	-37,048.32	-42,226.29					
三、融资活动产生的现金									
资本金 1	69,713.24	23,438.63	17,048.32	29,226.29					
专项债券	60,000.00	27,000.00	20,000.00	13,000.00					
偿还债券本金	60,000.00								
支付债券利息	45,350.00	479.25	958.50	1,975.00	2,267.50	2,267.50	2,267.50	2,267.50	2,267.50
融资活动产生的现金净额	24,363.24	49,959.38	36,089.82	40,251.29	-2,267.50	-2,267.50	-2,267.50	-2,267.50	-2,267.50
四、期末现金	64,209.31	-479.25	-958.50	-1,975.00	4,187.05	5,699.54	7,262.89	7,262.89	7,262.89
五、累计盈余资金		-479.25	-1,437.75	-3,412.75	774.30	6,473.84	13,736.73	20,999.62	28,262.51



(续) 表 6: 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

年度	9	10	11	12	13	14	15	16
	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	41,620.20	41,620.20	41,620.20	41,620.20	41,620.20	41,620.20	41,620.20	41,620.20
经营活动支出	32,636.79	32,636.79	32,636.79	32,636.79	32,636.79	33,183.76	33,183.76	33,183.76
经营活动产生的现金净额	8,983.41	8,983.41	8,983.41	8,983.41	8,983.41	8,436.44	8,436.44	8,436.44
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								
流动资金支出								
投资活动产生的现金净额								
三、融资活动产生的现金								
资本金 1								
专项债券								
偿还债券本金								
支付债券利息	2,267.50	2,267.50	2,267.50	2,267.50	2,267.50	2,267.50	2,267.50	2,267.50
融资活动产生的现金净额	-2,267.50	-2,267.50	-2,267.50	-2,267.50	-2,267.50	-2,267.50	-2,267.50	-2,267.50
四、期末现金	6,715.91	6,715.91	6,715.91	6,715.91	6,715.91	6,168.94	6,168.94	6,168.94
五、累计盈余资金	34,978.42	41,694.33	48,410.24	55,126.15	61,842.06	68,011.00	74,179.94	80,348.88



(续) 表 6: 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

年度	17	18	19	20	21	22	23
	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	41,620.20	41,620.20	41,620.20	41,620.20	41,620.20	41,620.20	41,620.20
经营活动支出	33,183.76	33,183.76	33,730.74	33,730.74	33,730.74	33,730.74	33,730.74
经营活动产生的现金净额	8,436.44	8,436.44	7,889.46	7,889.46	7,889.46	7,889.46	7,889.46
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出							
流动资金支出							
投资活动产生的现金净额							
三、融资活动产生的现金							
资本金 1							
专项债券							
偿还债券本金					27,000.00	20,000.00	13,000.00
支付债券利息	2,267.50	2,267.50	2,267.50	2,267.50	1,788.25	1,309.00	292.50
融资活动产生的现金净额	-2,267.50	-2,267.50	-2,267.50	-2,267.50	-28,788.25	-21,309.00	-13,292.50
四、期末现金	6,168.94	6,168.94	5,621.96	5,621.96	-20,898.79	-13,419.54	-5,403.04
五、累计盈余资金	86,517.82	92,686.76	98,308.72	103,930.68	83,031.89	69,612.35	64,209.31



（七）本息覆盖倍数

本项目主要收入来源是财政补贴收入、门急诊收入、住院收入和其他收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。根据项目收益与融资平衡分析，本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 169,559.31 万元，融资本息合计为 105,350.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.61 倍。

表 7：现金流覆盖倍数表（单位：万元）

融资方式	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
专项债券	60,000.00	45,350.00	105,350.00	
融资合计	60,000.00	45,350.00	105,350.00	169,559.31
覆盖倍数				1.61

四、项目风险

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，对未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性。本着保守性原则，对项目收益下行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。

当项目收入下降 3%，相关测试数据如下：

收益抗压能力测试表（收入下降 3%）

金额单位：人民币万元

序号	项目	收入下降 3%
一	经营活动产生的现金	
1	经营活动产生的现金净现金流量（1.1-1.2）	144,907.77



序号	项目	收入下降 3%
1.1	经营活动产生的现金流入	797,066.42
1.2	经营活动产生的现金流出	652,158.65
二	投资活动产生的现金	
2	投资活动产生的净现金流量 (2.1-2.2)	-129,713.24
2.1	投资活动产生的净现金流入	
2.2	投资活动产生的净现金流出	129,713.24
三	融资活动产生的现金	
3	融资活动净现金流量 (3.1-3.2)	24,228.24
3.1	融资活动产生的现金流入	129,713.24
3.2	融资活动产生的现金流出	105,350.00
四	累计可用于还本付息的净现金流入	144,907.77
五	资金覆盖倍数	1.38

当收入下降 3%，在债券存续期间内累计可用于还本付息的净现金流入为 144,907.77 万元，累计需支付融资债券本金和利息共 105,350.00 万元，到期预计可达到的资金覆盖倍数为 1.38 倍。

当项目成本上升 3%，相关测试数据如下：

收益抗压能力测试表（成本上升 3%）

金额单位：人民币万元

序号	项目	成本上升 3%
一	经营活动产生的现金	
1	经营活动产生的现金净现金流量 (1.1-1.2)	149,994.55
1.1	经营活动产生的现金流入	821,717.96
1.2	经营活动产生的现金流出	671,723.41
二	投资活动产生的现金	
2	投资活动产生的净现金流量 (2.1-2.2)	-129,713.24
2.1	投资活动产生的净现金流入	



序号	项目	成本上升 3%
2.2	投资活动产生的净现金流出	129,713.24
三	融资活动产生的现金	
3	融资活动净现金流量 (3.1-3.2)	24,228.24
3.1	融资活动产生的现金流入	129,713.24
3.2	融资活动产生的现金流出	105,350.00
四	累计可用于还本付息的净现金流入	149,994.55
五	资金覆盖倍数	1.42

当成本上升 3%，在债券存续期间内累计可用于还本付息的净现金流入为 149,994.55 万元，累计需支付融资债券本金和利息共 105,350.00 万元，到期预计可达到的资金覆盖倍数为 1.42 倍。

由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力。

本工程项目投资大、耗用资源较多，并且项目建成后经营收入会受到宏观经济及市场的影响，若未能按计划实现收入将导致不能偿还到期债券本息。

上述风险虽然存在，在进行项目投资估算时均已充分考虑了不确定性因素对投资总额的影响，已估算充足的预备费。针对运营收益减少风险，预测时已充分考虑了必要的完成率，已就风险因素做出了防范。另项目收益与融资本息偿付倍数为 1.61 倍，高于 1.2 倍的临界点，整体评估风险较小。

若某一年度内，上述假设条件未能满足，导致相关收益不能按进度足额到位，出现债务还本付息资金短缺，项目单位和济宁市财政拟通过增加项目资本金、提供财政补助等方式进行弥补，确保项目顺利实施。



(此页无正文，和信综字（2022）第 060131 号专项评价报告签字页)

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济宁分所

中国·山东



中国注册会计师：



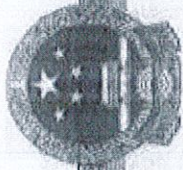
中国注册会计师：



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济宁分所

二〇二二年二月十六日





统一社会信用代码
91370800075755221Q

营业执照

国家
市场监督管理总局
监制



(副本)



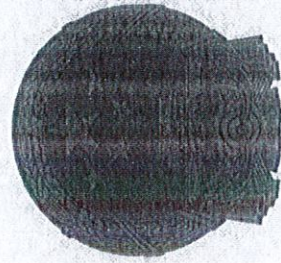
名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济宁分所	成立日期	2013年07月15日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年07月15日至2033年04月23日
负责人	陈慧	营业场所	山东省济宁市供销路41号

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。（涉及许可经营的须凭许可证或批准文件经营）



登记机关

2019年08月08日



证书序号: NO. 506349

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》。



会计师事务所分所 执业证书

名称: 和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济宁分所

负责人: 陈慧

办公场所: 山东省济宁市供销路41号

分所编号: 370100013703

批准设立文号: 鲁财会(2013) 23号

批准设立日期: 2013-06-24



发证机关: 山东省财政厅

2019年08月09日

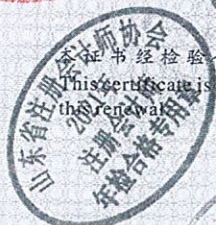
中华人民共和国财政部制



姓名 陈晨
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1970-10-14
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 370802197010141520
Identity card No.



年度检验登记
Annual Renewal Registration



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



证书编号: 370800010020
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 08 月 01 日
Date of Issuance /y /m /d



年 月 日
/m /d



姓名 路亭亭
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1988-08-09
Date of birth
工作单位 山东长恒信会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 372923198808090500
Identity card No.



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

长恒信 山东省注册会计师协会
注册会计师
转所专用章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2021年4月16日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

和信济宇分所 山东省注册会计师协会
注册会计师
转所专用章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2021年4月16日

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

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

同意调入
Agree the holder to be transferred to

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

年度检查
Annual Registration

本证书经年检合格有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 37000150056
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: 2017年05月24日
Date of Issuance

