

報 告 書

REPORT

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）临沂市蒙阴县人民医院
应急诊疗提升扩建项目收益与融资平衡

专项评价报告

中天运[2022]普字第 00052 号

二〇二二年二月十六日



中天运会计师事务所(特殊普通合伙)

JONTEN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

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（四期）—2022年山东省政府专项债券（十四期）临沂市蒙阴县人民医院应急诊疗提升扩建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00052号

客户名称：临沂市财政局

报告日期：2022-02-16

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



011092022021610765203

报告文号：中天运[2022]普字第00052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.com>），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）临沂市蒙 阴县人民医院应急诊疗提升扩建项目收益与融资平衡 专项评价报告

中天运[2022]普字第 00052 号

我们接受临沂市财政局委托，对 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）临沂市蒙阴县人民医院应急诊疗提升扩建项目（以下简称“本期债券”）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》。蒙阴县人民医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。

本评估报告仅供发行人本次发行 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）临沂市蒙阴县人民医院应急诊疗提升扩建项目之目的使用，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）临沂市蒙阴县人民医院应急诊疗提升扩建项目预测利息备付率 4.03，预测偿债备付率 1.79，该项目的预测收益能达到收益与融资自求平衡。同时，我们查阅了《蒙阴县人民医院应急诊疗提升扩建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

发行人拟就蒙阴县人民医院应急诊疗提升扩建项目发行专项债券 11,000.00 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，自发行之日起二十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		11,000.00		11,000.00	4.00%	220.00
2023 年	11,000.00			11,000.00	4.00%	440.00
2024 年	11,000.00			11,000.00	4.00%	440.00
2025 年	11,000.00			11,000.00	4.00%	440.00
2026 年	11,000.00			11,000.00	4.00%	440.00
2027 年	11,000.00			11,000.00	4.00%	440.00
2028 年	11,000.00			11,000.00	4.00%	440.00
2029 年	11,000.00			11,000.00	4.00%	440.00
2030 年	11,000.00			11,000.00	4.00%	440.00
2031 年	11,000.00			11,000.00	4.00%	440.00
2032 年	11,000.00			11,000.00	4.00%	440.00
2033 年	11,000.00			11,000.00	4.00%	440.00
2034 年	11,000.00			11,000.00	4.00%	440.00
2035 年	11,000.00			11,000.00	4.00%	440.00
2036 年	11,000.00			11,000.00	4.00%	440.00
2037 年	11,000.00			11,000.00	4.00%	440.00
2038 年	11,000.00			11,000.00	4.00%	440.00
2039 年	11,000.00			11,000.00	4.00%	440.00
2040 年	11,000.00			11,000.00	4.00%	440.00
2041 年	11,000.00			11,000.00	4.00%	440.00
2042 年	11,000.00		11,000.00	0.00	4.00%	220.00
合计		11,000.00	11,000.00			8,800.00

二、后续申请债券应付本息情况

蒙阴县人民医院应急诊疗提升扩建项目拟通过后续发行专项债券筹集资金 3,100.00 万元，预计 2022 年下半年发行，期限二十年，在债券存续期每半年付息一次，预计利率为 4%。

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		3,100.00		3,100.00	4.00%	
2023 年	3,100.00			3,100.00	4.00%	124.00
2024 年	3,100.00			3,100.00	4.00%	124.00
2025 年	3,100.00			3,100.00	4.00%	124.00
2026 年	3,100.00			3,100.00	4.00%	124.00
2027 年	3,100.00			3,100.00	4.00%	124.00
2028 年	3,100.00			3,100.00	4.00%	124.00
2029 年	3,100.00			3,100.00	4.00%	124.00
2030 年	3,100.00			3,100.00	4.00%	124.00
2031 年	3,100.00			3,100.00	4.00%	124.00
2032 年	3,100.00			3,100.00	4.00%	124.00
2033 年	3,100.00			3,100.00	4.00%	124.00
2034 年	3,100.00			3,100.00	4.00%	124.00
2035 年	3,100.00			3,100.00	4.00%	124.00
2036 年	3,100.00			3,100.00	4.00%	124.00
2037 年	3,100.00			3,100.00	4.00%	124.00
2038 年	3,100.00			3,100.00	4.00%	124.00
2039 年	3,100.00			3,100.00	4.00%	124.00
2040 年	3,100.00			3,100.00	4.00%	124.00
2041 年	3,100.00			3,100.00	4.00%	124.00
2042 年	3,100.00		3,100.00	0.00	4.00%	124.00
合计		3,100.00	3,100.00			2,480.00

三、项目产生的净现金流入

（一）现金流入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。蒙阴县人民医院应急诊疗提升扩建项目建设期为 2022 年 2 月至 2024 年 5 月，预计 2024 年 6 月投入运营。

1. 门诊收入

根据 2019 年-2021 年蒙阴县人民医院平均门诊人次 544,553 人/年，预计运营期内门诊人次为 540000 人/年。根据 2019 年-2021 年蒙阴县人民医院平均

门诊每人每次收费 272 元，预计项目运营期每年门诊每人每次收费 270 元。预计项目运营期实现率第一年达到 80%，第二年达到 90%，第三年及以后年度达到 100%。测算数据如下：

	2021 年	2020 年	2019 年	平均数
门诊收入	171,101,602.43	141,764,945.87	132,485,822.70	
门诊人次数	598,101.00	506,548.00	529,011.00	
门诊次均收入	286.07	279.86	250.44	272.00

2. 住院诊疗收入

蒙阴县人民医院急诊提升扩建项目床位数量为 713 张，根据 2019 年-2021 年蒙阴县人民医院平均每张床位每天产生 556 元收入，预计项目运营期每年每天每床位收入 556 元。预计项目运营期床位使用率第一年和第二年达到 70%，第三年及以后年度达到 80%。测算数据如下：

	2021 年	2020 年	2019 年	平均数
门诊收入	337,517,785.74	307,080,875.88	294,922,635.77	
门诊人次数	577,455.00	529,455.00	582,285.00	
门诊次均收入	584.49	579.99	506.49	556.00

（二）现金流出基本假设条件及依据

蒙阴县人民医院急诊提升扩建项目运营期内现金流出项目有：材料费用、人员经费、燃料及动力费用、修理费用、其他支出及利息支出。

1. 材料费用

根据同类县级医院，药品及卫生材料费占收入的比例为 50%，预计项目运营期内药品及卫生材料费占收入的比例为 50%，并且运营期内药品及卫生材料费占收入比例保持不变。

2. 人员经费

根据同类县级医院，平均人员经费每人每年约 6 万元，职工福利费按工资的 14% 计提，本项目劳动定员 1050 人，按每五年 5% 递增。

3. 燃料及动力费用

本项目主要能耗为电力、水，经计算满负荷年用电 488.87 万 kwh，用水 139159.9m³，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. 修理费用



修理费按建设投资的 1.5%计算，预测运营期内管理费用占收入比例保持不变，每年 423.00 万元。

5. 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 10%，预测该项目发债期内比例保持不变。

6. 利息支出

蒙阴县人民医院应急诊疗提升扩建项目本次发债 11,000.00 万元，2022 年下半年发行 3,100.00 万元，预计年利率为 4%，期限 20 年，利息总额为 11,280.00 万元。

（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
收入	12,712.43	23,250.74	26,155.70	26,155.70	26,155.70
付现成本费用	12,880.20	22,552.28	24,295.26	24,295.26	24,295.26
现金净流入	-167.77	698.46	1,860.44	1,860.44	1,860.44
加：支付的债券利息	564.00	564.00	564.00	564.00	564.00
可支付本息的项目收益	396.23	1,262.46	2,424.44	2,424.44	2,424.44

（续表）

项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
收入	27,463.48	27,463.48	27,463.48	27,463.48	27,463.48
付现成本费用	25,460.68	25,460.68	25,460.68	25,460.68	25,460.68
现金净流入	2,002.80	2,002.80	2,002.80	2,002.80	2,002.80
加：支付的债券利息	564.00	564.00	564.00	564.00	564.00
可支付本息的项目收益	2,566.80	2,566.80	2,566.80	2,566.80	2,566.80

（续表）

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
收入	28,836.66	28,836.66	28,836.66	28,836.66	28,836.66
付现成本费用	26,684.37	26,684.37	26,684.37	26,684.37	26,684.37
现金净流入	2,152.29	2,152.29	2,152.29	2,152.29	2,152.29
加：支付的债券利息	564.00	564.00	564.00	564.00	564.00
可支付本息的项目收益	2,716.29	2,716.29	2,716.29	2,716.29	2,716.29

（续表）

项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	合计
收入	30,278.49	30,278.49	30,278.49	15,139.25	501,905.69
付现成本费用	27,969.23	27,969.23	27,969.23	14,046.63	466,997.81
现金净流入	2,309.26	2,309.26	2,309.26	1,092.62	34,907.88
加：支付的债券利息	564.00	564.00	564.00	344.00	10,496.00
可支付本息的项目收益	2,873.26	2,873.26	2,873.26	1,436.62	45,403.88

四、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			
2022 年		220.00	220.00	-		
2023 年		564.00	564.00	-		
2024 年		564.00	564.00	396.23		
2025 年		564.00	564.00	1,262.46		
2026 年		564.00	564.00	2,424.44		
2027 年		564.00	564.00	2,424.44		
2028 年		564.00	564.00	2,424.44		
2029 年		564.00	564.00	2,566.80		
2030 年		564.00	564.00	2,566.80		
2031 年		564.00	564.00	2,566.80		
2032 年		564.00	564.00	2,566.80		
2033 年		564.00	564.00	2,566.80		
2034 年		564.00	564.00	2,716.29		
2035 年		564.00	564.00	2,716.29		
2036 年		564.00	564.00	2,716.29		
2037 年		564.00	564.00	2,716.29		
2038 年		564.00	564.00	2,716.29		
2039 年		564.00	564.00	2,873.26		
2040 年		564.00	564.00	2,873.26		
2041 年		564.00	564.00	2,873.26		
2042 年	14,100.00	344.00	14,444.00	1,436.62		
合 计	14,100.00	11,280.00	25,380.00	45,403.88	4.03	1.79

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

根据我们对当前国内融资环境的研究，认为 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）临沂市蒙阴县人民医院应急诊疗提升扩建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，为蒙阴县人民医院应急诊疗提升扩建项目提供足够的资金支持，保证项目的顺利施工。同时，门诊收入和住院诊疗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）临沂市蒙阴县人民医院应急诊疗提升扩建项目还本付息要求。

五、风险提示

（一）与项目建设相关的风险

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。

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. 门诊人数与住院人数的不确定性

本项目各年住院人数是通过近五年运营数据和项目建设规模预测的。门诊人数与住院人数受县城规划、县城及周边区域人口分布、县城及周边区域可支配收入等因素的影响，这些因素都具有一定的不确定性。

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，此外密切关注县镇居民流动，争取精准可靠的预测结果。做好医疗设施维护，确保本项目满负荷运行，使本项目发挥最大效用。

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）建立健全医疗救治应急机制，提高对各种疾病事件处置能力，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。

附件：项目收益与融资平衡专项评价说明

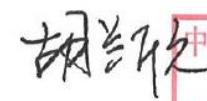
（此页无正文），为《2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）—2022 年山东省政府专项债券（十四期）临沂市蒙阴县人民医院急诊诊疗提升扩建项目收益与融资平衡专项评价报告》【中天运[2022]普字第 00052 号】之签章页。



中国注册会计师：

中国注册会计师：

中国·北京

二〇二二年二月十六日

项目收益与融资平衡专项评价说明

蒙阴县人民医院应急诊疗提升扩建项目，项目总投资 28,200.00 万元，其中工程费 24,394.64 万元，工程建设其他费 2,720.74 万元，预备费 80.62 万元，建设期利息 1,004.00 万元。项目自有资本金 14,100.00 万元，通过发行专项债券融资 14,100.00 万元，发债期限 20 年，2022 年 2 月发行 11,000.00 万元，预计 2022 年下半年发行 3,100.00 万元，预计年利率为 4%。用于资金平衡的项目收益共计 45,403.88 万元，详细情况如下：

一、项目实施单位情况

实施单位：蒙阴县人民医院

统一社会信用代码：12371328495296332P

负责人：胡乃珂

地址：蒙阴县东蒙路 368 号

二、项目建设内容

项目选址位于蒙阴县东蒙路 368 号。项目主要建设一座综合内科病房楼，占地面积 2999.4 m²，建设总面积约 47128 m²，地上主楼 17 层，裙楼 6 层，地下 2 层；新建病房综合楼在二层通过连廊与现状连廊相接实现与 A 楼、B 楼功能上的连接；新建地下一层与 A 楼地下相连，提升全院的停车能力。主要建设高压氧舱、病案科、档案科、CCU、实训基地、血液透析室、腔镜中心、检验中心、ICU、心血管内科、肾脏内科、消化内科、血液科、呼吸内科、肿瘤科、内分泌病区、老年关怀科病区、中医针灸推拿科、精神科等相关科室，以及设备设施提升，进一步提高医院紧急医疗卫生救治能力。

三、项目预测收入情况

（一）预测收入

该项目发债期内预测收入来源为医疗收入 501,905.69 万元。

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
门诊收入	预计门诊人次	315,000.00	540,000.00	540,000.00	540,000.00	540,000.00
	预计门诊均次费用	0.0270	0.0270	0.0270	0.0270	0.0270

项目	计算依据	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
	预计实现率	80%	90%	100%	100%	100%
	小计	6,804.00	13,122.00	14,580.00	14,580.00	14,580.00
住院诊疗收入	床位数量（张）	713.00	713.00	713.00	713.00	713.00
	预计每张床位年使用率	70%	70%	80%	80%	80%
	预计每张床位年使用天数	149.04	255.50	292.00	292.00	292.00
	预计每张床位每天产生收入	0.0556	0.0556	0.0556	0.0556	0.0556
	小计	5,908.43	10,128.74	11,575.70	11,575.70	11,575.70
合计		12,712.43	23,250.74	26,155.70	26,155.70	26,155.70

(续表)

项目	计算依据	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
门诊收入	预计门诊人次	540,000.00	540,000.00	540,000.00	540,000.00	540,000.00
	预计门诊均次费用	0.0284	0.0284	0.0284	0.0284	0.0284
	预计实现率	100%	100%	100%	100%	100%
	小计	15,309.00	15,309.00	15,309.00	15,309.00	15,309.00
住院诊疗收入	床位数量（张）	713.00	713.00	713.00	713.00	713.00
	预计每张床位年使用率	80%	80%	80%	80%	80%
	预计每张床位年使用天数	292.00	292.00	292.00	292.00	292.00
	预计每张床位每天产生收入	0.0584	0.0584	0.0584	0.0584	0.0584
	小计	12,154.48	12,154.48	12,154.48	12,154.48	12,154.48
合计		27,463.48	27,463.48	27,463.48	27,463.48	27,463.48

(续表)

项目	计算依据	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
门诊收入	预计门诊人次	540,000.00	540,000.00	540,000.00	540,000.00	540,000.00
	预计门诊均次费用	0.0298	0.0298	0.0298	0.0298	0.0298
	预计实现率	100%	100%	100%	100%	100%
	小计	16,074.45	16,074.45	16,074.45	16,074.45	16,074.45
住院诊疗收入	床位数量（张）	713.00	713.00	713.00	713.00	713.00
	预计每张床位年使用率	80%	80%	80%	80%	80%
	预计每张床位年使用天数	292.00	292.00	292.00	292.00	292.00
	预计每张床位每天产生收入	0.0613	0.0613	0.0613	0.0613	0.0613

	小计	12,762.21	12,762.21	12,762.21	12,762.21	12,762.21
合计		28,836.66	28,836.66	28,836.66	28,836.66	28,836.66

(续表)

项目	计算依据	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	合计
门诊收入	预计门诊人次	540,000.00	540,000.00	540,000.00	270,000.00	
	预计门诊均次费用	0.0313	0.0313	0.0313	0.0313	
	预计实现率	100%	100%	100%	100%	
	小计	16,878.17	16,878.17	16,878.17	8,439.09	279,656.85
住院诊疗收入	床位数量（张）	713.00	713.00	713.00	713.00	
	预计每张床位年使用率	80%	80%	80%	80%	
	预计每张床位年使用天数	292.00	292.00	292.00	146.00	
	预计每张床位每天产生收入	0.0644	0.0644	0.0644	0.0644	
	小计	13,400.32	13,400.32	13,400.32	6,700.16	222,248.84
合计		30,278.49	30,278.49	30,278.49	15,139.25	501,905.69

(二) 预测的依据

1. 门诊收入

根据 2019 年-2021 年蒙阴县人民医院平均门诊人次数 544,553 人/年，预计运营期内门诊人次为 540000 人/年。根据 2019 年-2021 年蒙阴县人民医院平均门诊每人每次收费 272 元，预计项目运营期每年门诊每人每次收费 270 元。预计项目运营期实现率第一年达到 80%，第二年达到 90%，第三年及以后年度达到 100%。测算数据如下：

	2021 年	2020 年	2019 年	平均数
门诊收入	171,101,602.43	141,764,945.87	132,485,822.70	
门诊人次数	598,101.00	506,548.00	529,011.00	
门诊次均收入	286.07	279.86	250.44	272.00

2. 住院诊疗收入

蒙阴县人民医院急诊提升扩建项目床位数量为 713 张，根据 2019 年-2021 年蒙阴县人民医院平均每张床位每天产生 556 元收入，预计项目运营期每年每天每床位收入 556 元。预计项目运营期床位使用率第一年和第二年达到 70%，第三年及以后年度达到 80%。测算数据如下：

	2021 年	2020 年	2019 年	平均数
--	--------	--------	--------	-----

门诊收入	337,517,785.74	307,080,875.88	294,922,635.77	
门诊人次数	577,455.00	529,455.00	582,285.00	
门诊次均收入	584.49	579.99	506.49	556.00

四、项目预测付现成本情况

（一）预测付现成本

该项目发债期内预测经营期付现成本总额 466,997.81 万元，具体明细如下：

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
1.材料费用	6,356.22	11,625.37	13,077.85	13,077.85	13,077.85
2.人员经费	4,189.50	7,182.00	7,182.00	7,182.00	7,182.00
3.燃料及动力费	252.49	432.84	432.84	432.84	432.84
4.修理费用	246.75	423.00	423.00	423.00	423.00
5.其他支出	1,271.24	2,325.07	2,615.57	2,615.57	2,615.57
6.利息支出	564.00	564.00	564.00	564.00	564.00
合 计	12,880.20	22,552.28	24,295.26	24,295.26	24,295.26

（续表）

项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1.材料费用	13,731.74	13,731.74	13,731.74	13,731.74	13,731.74
2.人员经费	7,541.10	7,541.10	7,541.10	7,541.10	7,541.10
3.燃料及动力费	454.49	454.49	454.49	454.49	454.49
4.修理费用	423.00	423.00	423.00	423.00	423.00
5.其他支出	2,746.35	2,746.35	2,746.35	2,746.35	2,746.35
6.利息支出	564.00	564.00	564.00	564.00	564.00
合 计	25,460.68	25,460.68	25,460.68	25,460.68	25,460.68

（续表）

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1.材料费用	14,418.33	14,418.33	14,418.33	14,418.33	14,418.33
2.人员经费	7,918.16	7,918.16	7,918.16	7,918.16	7,918.16
3.燃料及动力费	477.21	477.21	477.21	477.21	477.21
4.修理费用	423.00	423.00	423.00	423.00	423.00
5.其他支出	2,883.67	2,883.67	2,883.67	2,883.67	2,883.67
6.利息支出	564.00	564.00	564.00	564.00	564.00
合 计	26,684.37	26,684.37	26,684.37	26,684.37	26,684.37

（续表）

项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	合计
1.材料费用	15,139.25	15,139.25	15,139.25	7,569.63	250,952.87
2.人员经费	8,314.06	8,314.06	8,314.06	4,157.03	139,312.99
3.燃料及动力费	501.07	501.07	501.07	250.54	8,396.10
4.修理费用	423.00	423.00	423.00	211.50	7,649.25
5.其他支出	3,027.85	3,027.85	3,027.85	1,513.93	50,190.60
6.利息支出	564.00	564.00	564.00	344.00	10,496.00
合 计	27,969.23	27,969.23	27,969.23	14,046.63	466,997.81

（二）预测的依据

1. 材料费用

根据根据同类县级医院，药品及卫生材料费占收入的比例为 50%，预计项目运营期内药品及卫生材料费占收入的比例为 50%，并且运营期内药品及卫生材料费占收入比例保持不变。

2. 人员经费

根据同类县级医院，平均人员经费每人每年约 6 万元，职工福利费按工资的 14%计提，本项目劳动定员 1050 人，按每五年 5% 递增。

3. 燃料及动力费用

本项目主要能耗为电力、水，经计算满负荷年用电 488.87 万 kwh，用水 139159.9m³，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. 修理费用

修理费按建设投资的 1.5%计算，预测运营期内管理费用占收入比例保持不变，每年 423.00 万元。

5. 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 10%，预测该项目发债期内比例保持不变。

6. 利息支出

蒙阴县人民医院应急诊疗提升扩建项目本次发债 11,000.00 万元，2022 年下半年发行 3,100.00 万元，预计年利率为 4%，期限 20 年，利息总额为 11,280.00 万元。

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
一、收入	12,712.43	23,250.74	26,155.70	26,155.70	26,155.70
1.门诊收入	6,804.00	13,122.00	14,580.00	14,580.00	14,580.00
2.住院收入	5,908.43	10,128.74	11,575.70	11,575.70	11,575.70
二、付现成本费用	12,880.20	22,552.28	24,295.26	24,295.26	24,295.26
1.材料费用	6,356.22	11,625.37	13,077.85	13,077.85	13,077.85
2.人员经费	4,189.50	7,182.00	7,182.00	7,182.00	7,182.00
3.燃料及动力费	252.49	432.84	432.84	432.84	432.84
4.修理费用	246.75	423.00	423.00	423.00	423.00
5.其他支出	1,271.24	2,325.07	2,615.57	2,615.57	2,615.57
6.利息支出	564.00	564.00	564.00	564.00	564.00
三、净现金流入	-167.77	698.46	1,860.44	1,860.44	1,860.44
加：利息支出	564.00	564.00	564.00	564.00	564.00
四、可支付本息的项目收益	396.23	1,262.46	2,424.44	2,424.44	2,424.44

(续表)

项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、收入	27,463.48	27,463.48	27,463.48	27,463.48	27,463.48
1.门诊收入	15,309.00	15,309.00	15,309.00	15,309.00	15,309.00
2.住院收入	12,154.48	12,154.48	12,154.48	12,154.48	12,154.48
二、付现成本费用	25,460.68	25,460.68	25,460.68	25,460.68	25,460.68
1.材料费用	13,731.74	13,731.74	13,731.74	13,731.74	13,731.74
2.人员经费	7,541.10	7,541.10	7,541.10	7,541.10	7,541.10
3.燃料及动力费	454.49	454.49	454.49	454.49	454.49
4.修理费用	423.00	423.00	423.00	423.00	423.00
5.其他支出	2,746.35	2,746.35	2,746.35	2,746.35	2,746.35
6.利息支出	564.00	564.00	564.00	564.00	564.00
三、净现金流入	2,002.80	2,002.80	2,002.80	2,002.80	2,002.80
加：利息支出	564.00	564.00	564.00	564.00	564.00
四、可支付本息的项目收益	2,566.80	2,566.80	2,566.80	2,566.80	2,566.80

(续表)

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
----	--------	--------	--------	--------	--------

一、收入	28,836.66	28,836.66	28,836.66	28,836.66	28,836.66
1.门诊收入	16,074.45	16,074.45	16,074.45	16,074.45	16,074.45
2.住院收入	12,762.21	12,762.21	12,762.21	12,762.21	12,762.21
二、付现成本费用	26,684.37	26,684.37	26,684.37	26,684.37	26,684.37
1.材料费用	14,418.33	14,418.33	14,418.33	14,418.33	14,418.33
2.人员经费	7,918.16	7,918.16	7,918.16	7,918.16	7,918.16
3.燃料及动力费	477.21	477.21	477.21	477.21	477.21
4.修理费用	423.00	423.00	423.00	423.00	423.00
5.其他支出	2,883.67	2,883.67	2,883.67	2,883.67	2,883.67
6.利息支出	564.00	564.00	564.00	564.00	564.00
三、净现金流入	2,152.29	2,152.29	2,152.29	2,152.29	2,152.29
加：利息支出	564.00	564.00	564.00	564.00	564.00
四、可支付本息的项目收益	2,716.29	2,716.29	2,716.29	2,716.29	2,716.29

(续表)

项目	2039 年	2040 年	2041 年	2041 年	合计
一、收入	30,278.49	30,278.49	30,278.49	15,139.25	501,905.69
1.门诊收入	16,878.17	16,878.17	16,878.17	8,439.09	279,656.85
2.住院收入	13,400.32	13,400.32	13,400.32	6,700.16	222,248.84
二、付现成本费用	27,969.23	27,969.23	27,969.23	14,046.63	466,997.81
1.材料费用	15,139.25	15,139.25	15,139.25	7,569.63	250,952.87
2.人员经费	8,314.06	8,314.06	8,314.06	4,157.03	139,312.99
3.燃料及动力费	501.07	501.07	501.07	250.54	8,396.10
4.修理费用	423.00	423.00	423.00	211.50	7,649.25
5.其他支出	3,027.85	3,027.85	3,027.85	1,513.93	50,190.60
6.利息支出	564.00	564.00	564.00	344.00	10,496.00
三、净现金流入	2,309.26	2,309.26	2,309.26	1,092.62	34,907.88
加：利息支出	564.00	564.00	564.00	344.00	10,496.00
四、可支付本息的项目收益	2,873.26	2,873.26	2,873.26	1,436.62	45,403.88

六、净现金流情况

金额单位：人民币万元

序号	项目	2022 年- 2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一	筹资活动	-				
(一)	现金流入	28,200.00				

1	自有资本金流入	14,100.00				
2	专项债券资金流入	14,100.00				
(二)	现金流出	784.00	564.00	564.00	564.00	564.00
1	付息	784.00	564.00	564.00	564.00	564.00
2	偿还本金	-				
(三)	筹资活动净流入	27,416.00	-564.00	-564.00	-564.00	-564.00
二	投资活动	-				
(一)	现金流入	-				
(二)	现金流出（基建支出）	27,196.00				
(三)	投资活动净流入	-27,196.00				
三	经营活动	-				
(一)	现金流入	-	12,712.43	23,250.74	26,155.70	26,155.70
(二)	现金流出	-	12,316.20	21,988.28	23,731.26	23,731.26
(三)	经营活动净流入	-	396.23	1,262.46	2,424.44	2,424.44
四	期末现金流入净额	220.00	-167.77	698.46	1,860.44	1,860.44
五	累计现金流入净额	220.00	52.23	750.68	2,611.12	4,471.56

(续表)

序号	项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 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	564.00	564.00	564.00	564.00	564.00
1	付息	564.00	564.00	564.00	564.00	564.00
2	偿还本金					
(三)	筹资活动净流入	-564.00	-564.00	-564.00	-564.00	-564.00
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	26,155.70	27,463.48	27,463.48	27,463.48	27,463.48
(二)	现金流出	23,731.26	24,896.68	24,896.68	24,896.68	24,896.68
(三)	经营活动净流入	2,424.44	2,566.80	2,566.80	2,566.80	2,566.80
四	期末现金流入净额	1,860.44	2,002.80	2,002.80	2,002.80	2,002.80
五	累计现金流入净额	6,331.99	8,334.80	10,337.60	12,340.40	14,343.21

(续表)

序号	项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 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	564.00	564.00	564.00	564.00	564.00	564.00
1	付息	564.00	564.00	564.00	564.00	564.00	564.00
2	偿还本金						
(三)	筹资活动净流入	-564.00	-564.00	-564.00	-564.00	-564.00	-564.00
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	27,463.48	28,836.66	28,836.66	28,836.66	28,836.66	28,836.66
(二)	现金流出	24,896.68	26,120.37	26,120.37	26,120.37	26,120.37	26,120.37
(三)	经营活动净流入	2,566.80	2,716.29	2,716.29	2,716.29	2,716.29	2,716.29
四	期末现金流入净额	2,002.80	2,152.29	2,152.29	2,152.29	2,152.29	2,152.29
五	累计现金流入净额	16,346.01	18,498.31	20,650.60	22,802.89	24,955.19	27,107.48

(续表)

序号	项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	合计
一	筹资活动					-

(一)	现金流入					28,200.00
1	自有资本金流入					14,100.00
2	专项债券资金流入					14,100.00
(二)	现金流出	564.00	564.00	564.00	14,444.00	25,380.00
1	付息	564.00	564.00	564.00	344.00	11,280.00
2	偿还本金				14,100.00	14,100.00
(三)	筹资活动净流入	-564.00	-564.00	-564.00	-14,444.00	2,820.00
二	投资活动					-
(一)	现金流入					-
(二)	现金流出（基建支出）					27,196.00
(三)	投资活动净流入					-27,196.00
三	经营活动					-
(一)	现金流入	30,278.49	30,278.49	30,278.49	15,139.25	501,905.69
(二)	现金流出	27,405.23	27,405.23	27,405.23	13,702.63	456,501.81
(三)	经营活动净流入	2,873.26	2,873.26	2,873.26	1,436.62	45,403.88
四	期末现金流入净额	2,309.26	2,309.26	2,309.26	-13,007.38	21,027.88
五	累计现金流入净额	29,416.74	31,726.00	34,035.25	21,027.88	

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		220.00	220.00	-		
2022 年		564.00	564.00	-		
2023 年		564.00	564.00	396.23		
2024 年		564.00	564.00	1,262.46		
2025 年		564.00	564.00	2,424.44		
2026 年		564.00	564.00	2,424.44		
2027 年		564.00	564.00	2,424.44		
2028 年		564.00	564.00	2,566.80		
2029 年		564.00	564.00	2,566.80		
2030 年		564.00	564.00	2,566.80		

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			
2031 年		564.00	564.00	2,566.80		
2032 年		564.00	564.00	2,566.80		
2033 年		564.00	564.00	2,716.29		
2034 年		564.00	564.00	2,716.29		
2035 年		564.00	564.00	2,716.29		
2036 年		564.00	564.00	2,716.29		
2037 年		564.00	564.00	2,716.29		
2038 年		564.00	564.00	2,873.26		
2039 年		564.00	564.00	2,873.26		
2040 年		564.00	564.00	2,873.26		
2041 年	14,100.00	344.00	14,444.00	1,436.62		
合 计	14,100.00	11,280.00	25,380.00	45,403.88	4.03	1.79



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 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



名 马晓红

Full name

性 女

Sex

1969-03-16

Date of birth

中天运会计师事务所（特殊普

通合伙）山东分所

372826690316002

Working unit

身份证号码

Identity card No.



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.



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

2015年 3月 18日
/y /m /d



姓名 Full name 胡兰欣
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1971-07-17
工作单位 Working unit 中天运会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所
身份证号码 Identity card No. 372801740717082



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

2019 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

2020 年
注册会计师
年检合格专用章

2021 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 /y 月 /m 日 /d