

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）

济宁市鱼台县医养健康项目

项目收益与融资平衡专项评价报告

和信综字（2022）第 060110 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济宁分所

二〇二二年二月十七日



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）

济宁市鱼台县医养健康项目

项目收益与融资平衡专项评价报告

和信综字（2022）第 060110 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）济宁市鱼台县医养健康项目（以下简称“本期债券”）的审计机构，对鱼台县医养健康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）济宁市鱼



台县医养健康项目之目的使用，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：鱼台县医养健康项目（以下简称“本项目”）。

2. 项目建设规模和建设内容：

项目共建设医养结合楼 4 处，改造社区服务中心 1 处，新建鱼台县安康医院、鱼台县应急保障医院各 1 处，同时对妇幼保健计划生育服务中心、唐马卫生院进行扩建。

（1）建设医养结合楼 4 处，其中：新建王庙镇医养结合楼 1 栋，建筑面积 2900 平方米，主要包括老年人查体中心、老年人护理中心等，医疗护理床位 86 张。改建医疗综合楼，建筑面积 2800 平方米，主要包括中央空调安装、强弱电改造、门窗更换、院内地面硬化、内外墙体粉刷、给排水管道改建等。

新建王鲁镇标准化建设暨医养结合楼一栋，总建筑面积 4200 平方米，其中医



疗区建筑面积 2600 平方米，主要包括病房、护士站等；医养结合区建筑面积 1600 平方米，主要包括养老区、娱乐健身区、生活服务区等附属配套设施。共设置床位 100 张。

鱼台县第二人民医院医养结合中心，新建养护楼一栋，总建筑面积 5338 平方米，主体结构 6 层。主要包括养老区、生活服务区、护士站等，并配套建设给排水、地面硬化等附属设施。共设置床位 200 张；

新建罗屯镇医养结合综合楼一栋，建筑面积 5300.00 平方米，主体二层，局部三层，主要设置门诊病房、护士站、医养结合区等，并配套相应附属设施（给排水、绿化、地面硬化、污水处理站、配电室、餐厅、氧气供应站、消毒供应室、门卫室、电梯、中央空调、医疗床、输液椅、LED 显示屏、消防设施、电视等）以及信息化建设、智慧化预防接种门诊建设，共设置床位 100 张。

（2）改造社区服务中心 1 处：鱼台县滨湖街道社区卫生服务中心改造办公楼三栋，改造面积共 2600.00 平方米。主要包括办公用房改造、中央空调安装、强弱电改造、门窗更换、地面硬化、信息化建设等。

（3）新建鱼台县安康医院 1 处，门诊病房楼建筑面积 7000.00 平方米，主要包括门诊医技楼、病房楼、康复区域等，并配套相应附属设施（给排水、绿化、地面硬化、污水处理站、配电室、餐厅、氧气供应站、消毒供应室、门卫室、电梯、中央空调、医疗床、输液椅、电视、消防设施、医疗设备等）以及信息化建设，共设置床位 230 张；



新建鱼台县应急保障医院 1 处，地上建筑面积 10000.00 平方米，地下建筑面积 6000.00 平方米，并配套相应附属设施（给排水、绿化、地面硬化、污水处理站、配电室、餐厅、氧气供应站、消毒供应室、门卫室、电梯、中央空调、医疗床、输液椅、电视、消防设施、医疗设备等）以及信息化建设，共设置床位 100 张。

（4）鱼台县妇幼保健计划生育服务中心，新建公共卫生服务楼一栋（主体结构 9 层），地上建筑面积 13500.00 平方米，地下建筑面积 10000.00 平方米，主要包括餐厅、配电室、停车位等，配套建设污水处理站、氧气供应站、消防控制室、消毒供应室、保卫室、发热门诊等共 2000.00 平方米，同时配套建设给排水、暖通、消防等附属设施；购置核磁共振、乳腺钼靶、信息化建设系统、电梯等设备 1130 台（套），共设置床位 300 张；

唐马卫生院扩建门诊病房楼 1200.00 平方米，配套建设附属设施 300.00 平方米以及信息化建设，设有消防、绿化、地面硬化、污水处理、配电室、门卫室、餐厅、护士站、LED 屏、医疗床、输液床及智慧化预防接种门诊等，共增床位 50 张。

3. 项目建设期和运营期

项目建设期共 51 个月，具体为 2019 年 10 月至 2023 年 12 月；

债券存续期内运营期为 2024 年 1 月至 2043 年 12 月。

（二）项目立项单位



本项目立项单位：鱼台县卫生健康局。

（三）项目批复文件

2020 年 4 月 29 日，鱼台县行政审批服务局《关于鱼台县卫生健康局建设鱼台县医养健康项目调整建设内容、总投资及建设期限的批复》（鱼审服政投（2020）74 号）。

2019 年 11 月 21 日，鱼台县自然资源和规划局颁发的鲁（2019）鱼台县不动产权第 0002281 号产权证书，权利人为鱼台县王庙镇卫生院，权利性质为划拨，用途为医卫慈善用地，面积 2058 平方米。

1999 年 12 月，鱼台县人民政府颁发的鱼国用（1999）字第 0827060024 号国有土地使用证，土地使用者：鱼台县王鲁镇卫生院，用途：医疗卫生，使用权类型：划拨，使用权面积：6108.8 平方米。

1992 年 8 月 12 日，鱼台县人民政府颁发的鱼国用（1992）字第 0010 号国有土地使用证，土地使用者：鱼台县第二人民医院，用地面积：14514 平方米。

2020 年 4 月 22 日，鱼台县自然资源和规划局颁发的鲁（2020）鱼台县不动产权第 0000364 号不动产权证，权利人：鱼台县罗屯镇卫生院，权利性质：划拨，面积：8105.25 平方米。

2020 年 9 月 25 日，鱼台县行政审批服务局颁发的建设工程规划许可证，建字第 3708272020045 号，建设单位：鱼台县唐马镇卫生院，建设项目名称：鱼台县医养健康项目，建设规模：总建筑面积 1465 平方米。



（四）投资估算

本项目总投资为 42,935.00 万元，包括：建设投资 40,486.38 万元（建筑工程费用 25,869.20 万元，设备及工器具购置费用 9,750.00 万元，安装工程费用 487.50 万元，建设其他费用 2,088.00 万元，基本预备费 2,291.68 万元），建设期利息 1,547.21 万元，铺底流动资金 901.41 万元。

（五）资金筹措方式

项目资本金 8,935.00 万元，占总投资 20.81%，由项目单位自筹；发行专项债券筹资 34,000.00 万元，占总投资 79.19%，专项债券募集资金不得用于中央空调、电视、办公用房改造、中央空调安装等。根据本项目实施方案，计划发行专项债券 34,000.00 万元，2021 年 8 月已发行 2,000.00 万元，利率 3.47%，发行期限 20 年；2022 年 1 月已发行 15,500.00 万元，利率 3.26%，发行期限 20 年；本次发行 3,900.00 万元，2023 年下半年拟发行 12,600.00 万元，利率 4.20%，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	已发债金额	本次发债金额	后续发债金额
鱼台县医养健康项目	42,935.00	8,935.00	34,000.00	17,500.00	3,900.00	12,600.00

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《鱼台县医养健康项目实施方案》和项目可行性研究报告，本项目营业收入为门诊收入、医养结合中心床位收入和医疗床位收入。

(1) 门诊收入：

项目建成后门诊人数约 7.7 万人次计，预计每人花费 80.00 元，则年预计收入 616.00 万元。

门诊收入明细表

收入来源	数量（万人次）	单价（元/人次）	收入（万元）
罗屯医养结合中心门诊收入	1	80	80.00
鱼台县安康医院门诊收入	2	80	160.00
鱼台县妇幼保健计划生育服务中心门诊收入	3.7	80	296.00
唐马卫生院门诊收入	1	80	80.00
合计	7.7		616.00



(2) 医养结合中心床位收入:

项目建成后可提供医养床位 486 张, 预计 4.8 万元/床位·年, 则年预计收入 2,332.80 万元。

医养结合中心床位收入明细表

收入来源	数量(张)	单价(万元/张/年)	收入(万元)
王庙医养结合中心床位收入	86	4.8	412.80
王鲁医养结合中心床位收入	100	4.8	480.00
鱼台县第二人民医院医养结合中心床位收入	200	4.8	960.00
罗屯医养结合中心床位收入	100	4.8	480.00
合计	486		2,332.80

(3) 医疗床位收入:

项目建成后可提供医疗床位 680 张, 预计 250 元/床位·天, 则年预计收入 6,205.00 万元。

医疗床位收入明细表

收入来源	数量(张)	单价(万元/张/年)	收入(万元)
鱼台县安康医院床位收入	230	9.13	2,098.75
鱼台县应急保障医院床位收入	100	9.13	912.50
鱼台县妇幼保健计划生育服务中心床位收入	300	9.13	2,737.50
唐马卫生院床位收入	50	9.13	456.25
合计	680		6,205.00

表 2: 运营收入估算表(单位: 万元)

年度	门诊收入	医养结合中心床位	医疗床位收入	合计
2024 年	616.00	2,332.80	6,205.00	9,153.80
2025 年	616.00	2,332.80	6,205.00	9,153.80



年度	门诊收入	医养结合中心床位	医疗床位收入	合计
2026 年	616.00	2,332.80	6,205.00	9,153.80
2027 年	616.00	2,332.80	6,205.00	9,153.80
2028 年	616.00	2,332.80	6,205.00	9,153.80
2029 年	616.00	2,332.80	6,205.00	9,153.80
2030 年	616.00	2,332.80	6,205.00	9,153.80
2031 年	616.00	2,332.80	6,205.00	9,153.80
2032 年	616.00	2,332.80	6,205.00	9,153.80
2033 年	616.00	2,332.80	6,205.00	9,153.80
2034 年	616.00	2,332.80	6,205.00	9,153.80
2035 年	616.00	2,332.80	6,205.00	9,153.80
2036 年	616.00	2,332.80	6,205.00	9,153.80
2037 年	616.00	2,332.80	6,205.00	9,153.80
2038 年	616.00	2,332.80	6,205.00	9,153.80
2039 年	616.00	2,332.80	6,205.00	9,153.80
2040 年	616.00	2,332.80	6,205.00	9,153.80
2041 年	616.00	2,332.80	6,205.00	9,153.80
2042 年	616.00	2,332.80	6,205.00	9,153.80
2043 年	616.00	2,332.80	6,205.00	9,153.80
合计	12,320.00	46,656.00	124,100.00	183,076.00

（二）项目运营成本预测

本项目总成本费用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、其他管理费用和其他营业费用。

1. 外购原材料费

主要包括各类医用材料，药品及其他等，其中医用材料按床位估算，本项目共提供床位 1166 张，按照 2000 元/张估算，则医用材料费用为 233.20 万元（第四年）；药品及其他按门诊数估算，本项目正常年提供门诊量为 7.70 万人，按照



15 元/人估算，则药品及其他费用为 115.50 万元，预计外购原材料费 348.70 万元/年。每五年增长 5.0%。

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，项目正常年用电为 416.01 万度，单价为 0.7 元/度，用水量为 14.58 万方，单价为 3.4 元/方，则预计年外购燃料动力费 340.77 万元/年。

3. 工资福利费

工资福利费=劳动定员×每年人平均工资+福利费

项目预计需要管理及技术人员 30 人，人平均工资费采用 4.8 万元/人·年；医疗人员 400 人，平均工资费采用 5 万元/人·年；护理人员 200 人，平均工资费采用 3 万元/人·年；后勤及其他人 70 人，平均工资费采用 2.4 万元/人·年，福利费为工资的 14%。经计算工资福利费为 3,319.68 万元/年。每五年增长 5.0%。

4. 修理费

日常维修费按固定资产的 0.5%计入，经计算，维修费 178.10 万元/年。每五年增长 5.0%。

5. 其他管理费用

按劳动定员每人每年 4,000.00 元估算，年管理费用为 280.00 万元。每五年增长 5.0%。

6. 其他营业费用

按总收入的 0.5%计算，其他营业费用每年为 45.77 万元。



表 3：运营支出估算表（单位：万元）

年度	外购原材料	外购燃料动力	工资及福利费	修理费	其他管理费用	其他营业费用	合计
2024 年	348.70	340.77	3,319.68	178.10	280.00	45.77	4,513.02
2025 年	348.70	340.77	3,319.68	178.10	280.00	45.77	4,513.02
2026 年	348.70	340.77	3,319.68	178.10	280.00	45.77	4,513.02
2027 年	348.70	340.77	3,319.68	178.10	280.00	45.77	4,513.02
2028 年	348.70	340.77	3,319.68	178.10	280.00	45.77	4,513.02
2029 年	366.14	340.77	3,485.66	187.01	294.00	45.77	4,719.35
2030 年	366.14	340.77	3,485.66	187.01	294.00	45.77	4,719.35
2031 年	366.14	340.77	3,485.66	187.01	294.00	45.77	4,719.35
2032 年	366.14	340.77	3,485.66	187.01	294.00	45.77	4,719.35
2033 年	366.14	340.77	3,485.66	187.01	294.00	45.77	4,719.35
2034 年	384.44	340.77	3,659.95	196.36	308.70	45.77	4,935.99
2035 年	384.44	340.77	3,659.95	196.36	308.70	45.77	4,935.99
2036 年	384.44	340.77	3,659.95	196.36	308.70	45.77	4,935.99
2037 年	384.44	340.77	3,659.95	196.36	308.70	45.77	4,935.99
2038 年	384.44	340.77	3,659.95	196.36	308.70	45.77	4,935.99
2039 年	403.66	340.77	3,842.94	206.17	324.14	45.77	5,163.45
2040 年	403.66	340.77	3,842.94	206.17	324.14	45.77	5,163.45
2041 年	403.66	340.77	3,842.94	206.17	324.14	45.77	5,163.45
2042 年	403.66	340.77	3,842.94	206.17	324.14	45.77	5,163.45
2043 年	403.66	340.77	3842.94	206.17	324.14	45.77	5,163.45
合计	7,514.70	6,815.40	71,541.15	3,838.20	6,034.20	915.40	96,659.05

（四）债券应付本息情况

1. 债券利率：

本项目 2021 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（十期）



-2021 年山东省政府专项债券(三十一期)已发行 2,000.00 万元,实际利率 3.47%;
2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券(三期)-2022 年山东省
政府专项债券(八期)已发行 15,500.00 万元,实际利率 3.26%;本次发行 3,900.00
万元,2023 年下半年拟发行 12,600.00 万元,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债利率,按 4.2%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 34,000.00 万元;

4. 发行方式:

本项目债券 2021 年 8 月已发行 2,000.00 万元,2022 年 1 月份已发行
15,500.00 万元,本次发行 3,900.00 万元,2023 年下半年拟发行 12,600.00 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。

本项目债券 2021 年 8 月已发行 2,000.00 万元,利率 3.47%,期限 20 年;2022 年 1 月已发行 15,500.00 万元,利率 3.26%,期限 20 年;本期拟发行专项债券 3,900.00 万元,期限 20 年,假设 2022 年 2 月发行成功,利率 4.2%;2023 年下半年拟发行专项债券 12,600.00 万元,期限 20 年,利率 4.2%。存续期应还本付息情况如下表所示:

表 4: 债券存续期还本付息测算表-汇总 (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
2021 年		2,000.00		2,000.00		-
2022 年	2,000.00	15,500.00		21,400.00	403.95	403.95
		3,900.00				
2023 年	21,400.00	12,600.00		34,000.00	738.50	738.50
2024 年	34,000.00			34,000.00	1,267.70	1,267.70
2025 年	34,000.00			34,000.00	1,267.70	1,267.70
2026 年	34,000.00			34,000.00	1,267.70	1,267.70
2027 年	34,000.00			34,000.00	1,267.70	1,267.70
2028 年	34,000.00			34,000.00	1,267.70	1,267.70
2029 年	34,000.00			34,000.00	1,267.70	1,267.70
2030 年	34,000.00			34,000.00	1,267.70	1,267.70
2031 年	34,000.00			34,000.00	1,267.70	1,267.70
2032 年	34,000.00			34,000.00	1,267.70	1,267.70
2033 年	34,000.00			34,000.00	1,267.70	1,267.70
2034 年	34,000.00			34,000.00	1,267.70	1,267.70
2035 年	34,000.00			34,000.00	1,267.70	1,267.70



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
2036 年	34,000.00			34,000.00	1,267.70	1,267.70
2037 年	34,000.00			34,000.00	1,267.70	1,267.70
2038 年	34,000.00			34,000.00	1,267.70	1,267.70
2039 年	34,000.00			34,000.00	1,267.70	1,267.70
2040 年	34,000.00			34,000.00	1,267.70	1,267.70
2041 年	34,000.00		2,000.00	32,000.00	1,267.70	3,267.70
2042 年	32,000.00		15,500.00	12,600.00	863.75	20,263.75
			3,900.00			
2043 年	12,600.00		12,600.00		529.20	13,129.20
合计		34,000.00	34,000.00		25,354.00	59,354.00

表 4：债券存续期还本付息测算表-2021 年 8 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 年		2,000.00		2,000.00			-
2022 年	2,000.00			2,000.00	3.47%	69.40	69.40
2023 年	2,000.00			2,000.00	3.47%	69.40	69.40
2024 年	2,000.00			2,000.00	3.47%	69.40	69.40
2025 年	2,000.00			2,000.00	3.47%	69.40	69.40
2026 年	2,000.00			2,000.00	3.47%	69.40	69.40
2027 年	2,000.00			2,000.00	3.47%	69.40	69.40
2028 年	2,000.00			2,000.00	3.47%	69.40	69.40
2029 年	2,000.00			2,000.00	3.47%	69.40	69.40
2030 年	2,000.00			2,000.00	3.47%	69.40	69.40
2031 年	2,000.00			2,000.00	3.47%	69.40	69.40
2032 年	2,000.00			2,000.00	3.47%	69.40	69.40
2033 年	2,000.00			2,000.00	3.47%	69.40	69.40
2034 年	2,000.00			2,000.00	3.47%	69.40	69.40
2035 年	2,000.00			2,000.00	3.47%	69.40	69.40



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
2036 年	2,000.00			2,000.00	3.47%	69.40	69.40
2037 年	2,000.00			2,000.00	3.47%	69.40	69.40
2038 年	2,000.00			2,000.00	3.47%	69.40	69.40
2039 年	2,000.00			2,000.00	3.47%	69.40	69.40
2040 年	2,000.00			2,000.00	3.47%	69.40	69.40
2041 年	2,000.00		2,000.00	-	3.47%	69.40	2,069.40
合计		2,000.00	2,000.00			1,388.00	3,388.00

表 4：债券存续期还本付息测算表-2022 年 1 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 年		15,500.00		15,500.00	3.26%	252.65	252.65
2023 年	15,500.00			15,500.00	3.26%	505.30	505.30
2024 年	15,500.00			15,500.00	3.26%	505.30	505.30
2025 年	15,500.00			15,500.00	3.26%	505.30	505.30
2026 年	15,500.00			15,500.00	3.26%	505.30	505.30
2027 年	15,500.00			15,500.00	3.26%	505.30	505.30
2028 年	15,500.00			15,500.00	3.26%	505.30	505.30
2029 年	15,500.00			15,500.00	3.26%	505.30	505.30
2030 年	15,500.00			15,500.00	3.26%	505.30	505.30
2031 年	15,500.00			15,500.00	3.26%	505.30	505.30
2032 年	15,500.00			15,500.00	3.26%	505.30	505.30
2033 年	15,500.00			15,500.00	3.26%	505.30	505.30
2034 年	15,500.00			15,500.00	3.26%	505.30	505.30
2035 年	15,500.00			15,500.00	3.26%	505.30	505.30
2036 年	15,500.00			15,500.00	3.26%	505.30	505.30
2037 年	15,500.00			15,500.00	3.26%	505.30	505.30
2038 年	15,500.00			15,500.00	3.26%	505.30	505.30
2039 年	15,500.00			15,500.00	3.26%	505.30	505.30



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
2040 年	15,500.00			15,500.00	3.26%	505.30	505.30
2041 年	15,500.00			15,500.00	3.26%	505.30	505.30
2042 年	15,500.00		15,500.00	-	3.26%	252.65	15,752.65
合计		15,500.00	15,500.00			10,106.00	25,606.00

表 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 年		3,900.00		3,900.00	4.20%	81.90	81.90
2023 年	3,900.00			3,900.00	4.20%	163.80	163.80
2024 年	3,900.00			3,900.00	4.20%	163.80	163.80
2025 年	3,900.00			3,900.00	4.20%	163.80	163.80
2026 年	3,900.00			3,900.00	4.20%	163.80	163.80
2027 年	3,900.00			3,900.00	4.20%	163.80	163.80
2028 年	3,900.00			3,900.00	4.20%	163.80	163.80
2029 年	3,900.00			3,900.00	4.20%	163.80	163.80
2030 年	3,900.00			3,900.00	4.20%	163.80	163.80
2031 年	3,900.00			3,900.00	4.20%	163.80	163.80
2032 年	3,900.00			3,900.00	4.20%	163.80	163.80
2033 年	3,900.00			3,900.00	4.20%	163.80	163.80
2034 年	3,900.00			3,900.00	4.20%	163.80	163.80
2035 年	3,900.00			3,900.00	4.20%	163.80	163.80
2036 年	3,900.00			3,900.00	4.20%	163.80	163.80
2037 年	3,900.00			3,900.00	4.20%	163.80	163.80
2038 年	3,900.00			3,900.00	4.20%	163.80	163.80
2039 年	3,900.00			3,900.00	4.20%	163.80	163.80
2040 年	3,900.00			3,900.00	4.20%	163.80	163.80
2041 年	3,900.00			3,900.00	4.20%	163.80	163.80
2042 年	3,900.00		3,900.00	-	4.20%	81.90	3,981.90



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
合计		3,900.00	3,900.00			3,276.00	7,176.00

表 4：债券存续期还本付息测算表-2023 年下半年拟发行（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
2023 年		12,600.00		12,600.00			-
2024 年	12,600.00			12,600.00	4.20%	529.20	529.20
2025 年	12,600.00			12,600.00	4.20%	529.20	529.20
2026 年	12,600.00			12,600.00	4.20%	529.20	529.20
2027 年	12,600.00			12,600.00	4.20%	529.20	529.20
2028 年	12,600.00			12,600.00	4.20%	529.20	529.20
2029 年	12,600.00			12,600.00	4.20%	529.20	529.20
2030 年	12,600.00			12,600.00	4.20%	529.20	529.20
2031 年	12,600.00			12,600.00	4.20%	529.20	529.20
2032 年	12,600.00			12,600.00	4.20%	529.20	529.20
2033 年	12,600.00			12,600.00	4.20%	529.20	529.20
2034 年	12,600.00			12,600.00	4.20%	529.20	529.20
2035 年	12,600.00			12,600.00	4.20%	529.20	529.20
2036 年	12,600.00			12,600.00	4.20%	529.20	529.20
2037 年	12,600.00			12,600.00	4.20%	529.20	529.20
2038 年	12,600.00			12,600.00	4.20%	529.20	529.20
2039 年	12,600.00			12,600.00	4.20%	529.20	529.20
2040 年	12,600.00			12,600.00	4.20%	529.20	529.20
2041 年	12,600.00			12,600.00	4.20%	529.20	529.20
2042 年	12,600.00			12,600.00	4.20%	529.20	529.20
2043 年	12,600.00		12,600.00	-	4.20%	529.20	13,129.20
合计		12,600.00	12,600.00			10,584.00	23,184.00

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	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、收入/成本/税金											
营业收入	9,153.80	9,153.80	9,153.80	9,153.80	9,153.80	9,153.80	9,153.80	9,153.80	9,153.80	9,153.80	9,153.80
营业成本	4,513.02	4,513.02	4,513.02	4,513.02	4,513.02	4,719.35	4,719.35	4,719.35	4,719.35	4,719.35	4,935.99
税金及附加											
总税折旧及摊销前 利润	4,640.78	4,640.78	4,640.78	4,640.78	4,640.78	4,434.45	4,434.45	4,434.45	4,434.45	4,434.45	4,217.81
二、折旧和摊销											
总折旧和摊销	954.64	954.64	954.64	954.64	954.64	954.64	954.64	954.64	954.64	954.64	954.64
总税前利润	3,686.14	3,686.14	3,686.14	3,686.14	3,686.14	3,479.81	3,479.81	3,479.81	3,479.81	3,479.81	3,263.17
三、财务费用											
利息支出	1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70
总财务费用	1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70
税前利润	2,418.44	2,418.44	2,418.44	2,418.44	2,418.44	2,212.11	2,212.11	2,212.11	2,212.11	2,212.11	1,995.47
四、所得税											
所得税费用											
五、净利润	2,418.44	2,418.44	2,418.44	2,418.44	2,418.44	2,212.11	2,212.11	2,212.11	2,212.11	2,212.11	1,995.47



(续) 表 5: 项目运营损益表 (单位: 万元)

年度	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、收入/成本/税金									
营业收入	9,153.80	9,153.80	9,153.80	9,153.80	9,153.80	9,153.80	9,153.80	9,153.80	9,153.80
营业成本	4,935.99	4,935.99	4,935.99	4,935.99	5,163.45	5,163.45	5,163.45	5,163.45	5,163.45
税金及附加									
息税折旧及摊销前利润	4,217.81	4,217.81	4,217.81	4,217.81	3,990.35	3,990.35	3,990.35	3,990.35	3,990.35
二、折旧和摊销									
总折旧和摊销	954.64	954.64	954.64	954.64	954.64	954.64	954.64	954.64	954.64
息税前利润	3,263.17	3,263.17	3,263.17	3,263.17	3,035.71	3,035.71	3,035.71	3,035.71	3,035.71
三、财务费用									
利息支出	1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70	863.75	529.20
总财务费用	1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70	863.75	529.20
税前利润	1,995.47	1,995.47	1,995.47	1,995.47	1,768.01	1,768.01	1,768.01	2,171.96	2,506.51
四、所得税									
所得税费用									
五、净利润	1,995.47	1,995.47	1,995.47	1,995.47	1,768.01	1,768.01	1,768.01	2,171.96	2,506.51



表 6：项目资金测算平衡表（单位：万元）

年度	合计	1 2020 年	2 2021 年	3 2022 年	4 2023 年	5 2024 年	6 2025 年	7 2026 年	8 2027 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	183,076.00	-	-	-	-	9,153.80	9,153.80	9,153.80	9,153.80
经营活动支出	96,659.05	-	-	-	-	4,513.02	4,513.02	4,513.02	4,513.02
支付的各项税费									
经营活动产生的现金净额	86,416.95	-	-	-	-	4,640.78	4,640.78	4,640.78	4,640.78
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出	41,792.55	8,935.00	2,000.00	18,996.05	11,861.50				
建设期利息	1,142.45			403.95	738.50				
投资活动产生的现金净额	-42,935.00	-8,935.00	-2,000.00	-19,400.00	-12,600.00				
三、融资活动产生的现金									
资本金	8,935.00	8,935.00							
专项债券	34,000.00	-	2,000.00	19,400.00	12,600.00				
银行借款									
偿还债券本金	34,000.00								
偿还银行借款本金									
支付债券利息	24,211.55					1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70
支付银行借款利息									
融资活动产生的现金净额	-15,276.55	8,935.00	2,000.00	19,400.00	12,600.00	-1,267.70	-1,267.70	-1,267.70	-1,267.70
四、期末现金	28,205.40	-	-	-	-	3,373.08	3,373.08	3,373.08	3,373.08
五、累计盈余			-	-	-	3,373.08	6,746.16	10,119.24	13,492.32



(续) 表 6: 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

年度	9 2028 年	10 2029 年	11 2030 年	12 2031 年	13 2032 年	14 2033 年	15 2034 年	16 2035 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	9,153.80	9,153.80	9,153.80	9,153.80	9,153.80	9,153.80	9,153.80	9,153.80
经营活动支出	4,513.02	4,719.35	4,719.35	4,719.35	4,719.35	4,719.35	4,935.99	4,935.99
支付的各项税费								
经营活动产生的现金净额	4,640.78	4,434.45	4,434.45	4,434.45	4,434.45	4,434.45	4,217.81	4,217.81
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								
建设期利息								
投资活动产生的现金净额								
三、融资活动产生的现金								
资本金								
专项债券								
银行借款								
偿还债券本金								
偿还银行借款本金								
支付债券利息	1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-1,267.70	-1,267.70	-1,267.70	-1,267.70	-1,267.70	-1,267.70	-1,267.70	-1,267.70
四、期末现金	3,373.08	3,166.75	3,166.75	3,166.75	3,166.75	3,166.75	2,950.11	2,950.11
五、累计盈余	16,865.40	20,032.15	23,198.90	26,365.65	29,532.40	32,699.15	35,649.26	38,599.37



(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	24
	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现								
经营活动收入	9,153.80	9,153.80	9,153.80	9,153.80	9,153.80	9,153.80	9,153.80	9,153.80
经营活动支出	4,935.99	4,935.99	4,935.99	5,163.45	5,163.45	5,163.45	5,163.45	5,163.45
支付的各项税费								
经营活动产生的现金净	4,217.81	4,217.81	4,217.81	3,990.35	3,990.35	3,990.35	3,990.35	3,990.35
二、投资活动产生的现								
建设成本支出								
建设期利息								
投资活动产生的现金净								
三、融资活动产生的现								
资本金								
专项债券								
银行借款								
偿还债券本金						2,000.00	19,400.00	12,600.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70	1,267.70	863.75	529.20
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净	-1,267.70	-1,267.70	-1,267.70	-1,267.70	-1,267.70	-3,267.70	-20,263.75	-13,129.20
四、期末现金	2,950.11	2,950.11	2,950.11	2,722.65	2,722.65	722.65	-16,273.40	-9,138.85
五、累计盈余	41,549.48	44,499.59	47,449.70	50,172.35	52,895.00	53,617.65	37,344.25	28,205.40

（七）本息覆盖倍数

本项目主要收入来源是门诊收入、医养结合中心床位收入和医疗床位收入，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 86,416.95 万元，融资本息合计为 59,354.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.46 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	34,000.00	25,354.00	59,354.00	
融资合计	34,000.00	25,354.00	59,354.00	86,416.95
覆盖倍数				1.46

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：

表 8：收益抗压能力测试表（收入下降 3%）

单位：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）	80,924.67
1.1	经营活动产生的现金流入	177,583.72



序号	项目	收入下降 3%
1.2	经营活动产生的现金流出	96,659.05
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)	-42,935.00
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	42,935.00
三	融资活动产生的现金	
3	融资活动净现金流量 (3.1-3.2)	-16,419.00
3.1	融资活动产生的现金流入	42,935.00
3.2	融资活动产生的现金流出	59,354.00
四	累计可用于还本付息的净现金流入	80,924.67
五	资金覆盖倍数	1.36

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 80,924.67 万元，累计需支付融资债券本金和利息共 59,354.00 万元，到期预计可达到的资金覆盖倍数为 1.36 倍。

当项目成本上升 3%，相关测试数据如下：

表 9：收益抗压能力测试表（成本上升 3%）

单位：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)	83,517.18
1.1	经营活动产生的现金流入	183,076.00
1.2	经营活动产生的现金流出	99,558.82
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)	-42,935.00
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	42,935.00
三	融资活动产生的现金	
3	融资活动净现金流量 (3.1-3.2)	-16,419.00



序号	项目	成本上升 3%
3.1	融资活动产生的现金流入	42,935.00
3.2	融资活动产生的现金流出	59,354.00
四	累计可用于还本付息的净现金流入	83,517.18
五	资金覆盖倍数	1.41

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 83,517.18 万元，累计需支付融资债券本金和利息共 59,354.00 万元，到期预计可达到的资金覆盖倍数为 1.41 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 1.46 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，项目单位和鱼台县财政局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 060110 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：

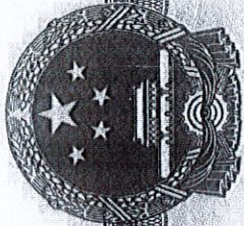


中国注册会计师：



二〇二二年二月十七日





营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码

91370800075755221Q

扫描二维码登录
国家企业信用信息公示系统
了解更多登记、备案、许可、监管信息



名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙)济宁分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 陈慧

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）

成立日期 2013 年 07 月 15 日

营业期限 2013 年 07 月 15 日至 2033 年 04 月 23 日

营业场所 山东省济宁市供销路41号



登记机关

2019 年 08 月 08 日



证书序号: NO. 506349

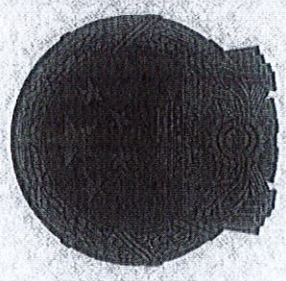
说明

- 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》。



发证机关: 山东省财政厅

中华人民共和国财政部制



会计师事务所分所
执业证书



和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济宁分所

名称:

陈慧

负责人:

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



姓名: 苏超
 Full name: 苏超
 性别: 男
 Sex: 男
 出生日期: 1983-04-20
 Date of birth: 1983-04-20
 工作单位: 山东长恒信会计师事务所有限公司
 Working unit: 山东长恒信会计师事务所有限公司
 身份证号: 370802198304202119
 Identity card No.: 370802000000000000



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

变更: 权信源
权信源

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2019年8月13日

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
2019年8月13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

山东长恒信会计师事务所
山东长恒信会计师事务所

事务所
CPAs

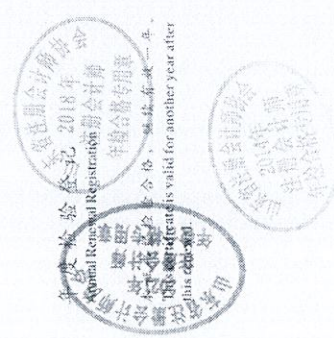
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2014年9月3日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

山东长恒信会计师事务所(特殊普通合伙)
山东长恒信会计师事务所(特殊普通合伙)

事务所
CPAs

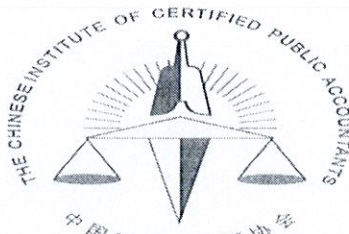
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2014年9月3日



证书编号: 37030850033
No. of certificate: 37030850033

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

发证日期: 2013 07 30
Date of issuance: 2013 07 30



姓名: 贾务梅
Full name: 贾务梅
性 别: 女
Sex: 女
出生日期: 1974-03-08
Date of birth: 1974-03-08
工作单位: 山东和信会计师事务所(普通合伙) 济宁分所
Working unit: 山东和信会计师事务所(普通合伙) 济宁分所
身份证号码: 372927197403087820
Identity card no.: 372927197403087820



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

更名: 何信济宁分所

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer out Institute of CPAs

2019年8月13日

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

2019年8月13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

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer out Institute of CPAs

2019年8月13日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

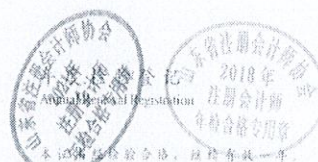
转入协会盖章
Stamp of the transfer in Institute of CPAs

2019年8月13日

证书编号: 370100230012
No. of Certificate

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

发证日期: 2008年08月18日
Date of Issuance



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

2019年8月13日

2019年8月13日

2019年8月13日

2019年8月13日

2019年8月13日

2019年8月13日

2019年8月13日