

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（二期）

2022 年山东省政府专项债券（七期）

威海市荣成市医疗卫生基础设施能力提升工程

项目收益与融资自求平衡专项评价报告

志诚审字[2022]第 3C0006 号

山东省 注册会计师行业 报告防伪

报告标题：2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（二期）2022 年山东省政府专项债券（七期）威海市荣成市医疗卫生基础设施能力提升工程项目收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号：志诚审字[2022]第 3C0006 号

客户名称：荣成市卫生健康局

报告时间：2022-01-17

签字注册会计师：张平（CPA 371000110007）
唐艳霞（CPA 371000030021）



0106312022011710755799
报告文号：志诚审字[2022]第 3C0006 号

事务所名称：山东志诚会计师事务所有限公司

事务所电话：0631-7564770

传真：0631-7564770

通讯地址：荣成市观海中路 16 号

电子邮件：Sdzckjs7564770@163.com

山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题：2022年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（二期）2022年山东省政府专项债券（七期）威海市荣成市医疗卫生基础设施能力提升工程项目收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号：志诚审字[2022]第3C0006号

客户名称：威海市财政局

报告日期：2022-01-17

签字注册会计师：张平（CPA：371000110007）
唐艳霞（CPA：371000030021）



0106312022011710755799
报告文号：志诚审字[2022]第3C0006号

事务所名称：山东志诚会计师事务所有限公司

事务所电话：0631-7564770

传真：0631-7564770

通讯地址：山东省荣成市农信东路59号

电子邮件：sdzckjs7564770@163.com

请报告使用者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.sdcpaepvf.com>），输入防伪编号进行查询。



目 录

<u>内 容</u>	<u>页 码</u>
一、专项评价报告	1-6
二、项目收益与融资自求平衡说明	1-10
三、会计师事务所营业执照、执业证书	1-2
四、签字注册会计师资格证书	1-2



2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（二期）

2022 年山东省政府专项债券（七期）

威海市荣成市医疗卫生基础设施能力提升工程

项目收益与融资自求平衡专项评价报告

志诚审字[2022]第 3C0006 号

我们接受威海市财政局委托，对 2022 年威海市荣成市医疗卫生基础设施能力提升工程项目专项债券（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》。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。

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。

经专项审核，我们认为，在发行人对项目收益及其所依据的各项假设的前提下，本次评价的威海市荣成市医疗卫生基础设施能力提升工程，预期项目收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

一、本期债券应付本息情况

发行人拟发行专项债券 14,000.00 万元，假设债券票面利率 4.20%，期限十五年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，自债券发行之日起十五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	本期新增金额	本期偿还金额	期末本金余额	票面利率	应付利息
2022 年		14,000.00		14,000.00	4.20%	294.00



年度	期初本金余额	本期新增金额	本期偿还金额	期末本金余额	票面利率	应付利息
2023 年	14,000.00			14,000.00	4.20%	588.00
2024 年	14,000.00			14,000.00	4.20%	588.00
2025 年	14,000.00			14,000.00	4.20%	588.00
2026 年	14,000.00			14,000.00	4.20%	588.00
2027 年	14,000.00			14,000.00	4.20%	588.00
2028 年	14,000.00			14,000.00	4.20%	588.00
2029 年	14,000.00			14,000.00	4.20%	588.00
2030 年	14,000.00			14,000.00	4.20%	588.00
2031 年	14,000.00			14,000.00	4.20%	588.00
2032 年	14,000.00			14,000.00	4.20%	588.00
2033 年	14,000.00			14,000.00	4.20%	588.00
2034 年	14,000.00			14,000.00	4.20%	588.00
2035 年	14,000.00			14,000.00	4.20%	588.00
2036 年	14,000.00			14,000.00	4.20%	588.00
2037 年	14,000.00		14,000.00			294.00
合计		14,000.00	14,000.00			8,820.00

二、存量债券应付本息情况

发行人 2021 年上半年已发行专项债券金额 8,600.00 万元，其中发行 5,000.00 万元债券票面利率 3.77%，期限十五年，在债券存续期每半年支付一次债券利息；发行 3,600.00 万元债券票面利率 3.71%，期限十五年，在债券存续期每半年支付一次债券利息。发行人 2021 年下半年已发行 1,400.00 万元债券票面利率 3.44%，期限十五年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，具体情况如下：

金额单位：人民币万元

5,000.00 万元债券						
年度	期初本金余额	本期新增金额	本期偿还金额	期末本金余额	票面利率	应付利息
2021 年		5,000.00		5,000.00	3.77%	94.25
2022 年	5,000.00			5,000.00	3.77%	188.50
2023 年	5,000.00			5,000.00	3.77%	188.50
2024 年	5,000.00			5,000.00	3.77%	188.50
2025 年	5,000.00			5,000.00	3.77%	188.50



5,000.00 万元债券						
年度	期初本金余额	本期新增金额	本期偿还金额	期末本金余额	票面利率	应付利息
2026 年	5,000.00			5,000.00	3.77%	188.50
2027 年	5,000.00			5,000.00	3.77%	188.50
2028 年	5,000.00			5,000.00	3.77%	188.50
2029 年	5,000.00			5,000.00	3.77%	188.50
2030 年	5,000.00			5,000.00	3.77%	188.50
2031 年	5,000.00			5,000.00	3.77%	188.50
2032 年	5,000.00			5,000.00	3.77%	188.50
2033 年	5,000.00			5,000.00	3.77%	188.50
2034 年	5,000.00			5,000.00	3.77%	188.50
2035 年	5,000.00			5,000.00	3.77%	188.50
2036 年	5,000.00		5,000.00		3.77%	94.25
合计		5,000.00	5,000.00			2,827.50

金额单位：人民币万元

3,600.00 万元债券						
年度	期初本金余额	本期新增金额	本期偿还金额	期末本金余额	票面利率	应付利息
2021 年		3,600.00		3,600.00	3.71%	66.78
2022 年	3,600.00			3,600.00	3.71%	133.56
2023 年	3,600.00			3,600.00	3.71%	133.56
2024 年	3,600.00			3,600.00	3.71%	133.56
2025 年	3,600.00			3,600.00	3.71%	133.56
2026 年	3,600.00			3,600.00	3.71%	133.56
2027 年	3,600.00			3,600.00	3.71%	133.56
2028 年	3,600.00			3,600.00	3.71%	133.56
2029 年	3,600.00			3,600.00	3.71%	133.56
2030 年	3,600.00			3,600.00	3.71%	133.56
2031 年	3,600.00			3,600.00	3.71%	133.56
2032 年	3,600.00			3,600.00	3.71%	133.56
2033 年	3,600.00			3,600.00	3.71%	133.56
2034 年	3,600.00			3,600.00	3.71%	133.56
2035 年	3,600.00			3,600.00	3.71%	133.56
2036 年	3,600.00		3,600.00		3.71%	66.78



3,600.00 万元债券						
年度	期初本金余额	本期新增金额	本期偿还金额	期末本金余额	票面利率	应付利息
合计		3,600.00	3,600.00			2,003.40

金额单位：人民币万元

1,400.00-万元债券						
年度	期初本金余额	本期新增金额	本期偿还金额	期末本金余额	票面利率	应付利息
2021 年		1,400.00		1,400.00	3.44%	-
2022 年				1,400.00	3.44%	48.16
2023 年	1,400.00			1,400.00	3.44%	48.16
2024 年	1,400.00			1,400.00	3.44%	48.16
2025 年	1,400.00			1,400.00	3.44%	48.16
2026 年	1,400.00			1,400.00	3.44%	48.16
2027 年	1,400.00			1,400.00	3.44%	48.16
2028 年	1,400.00			1,400.00	3.44%	48.16
2029 年	1,400.00			1,400.00	3.44%	48.16
2030 年	1,400.00			1,400.00	3.44%	48.16
2031 年	1,400.00			1,400.00	3.44%	48.16
2032 年	1,400.00			1,400.00	3.44%	48.16
2033 年	1,400.00			1,400.00	3.44%	48.16
2034 年	1,400.00			1,400.00	3.44%	48.16
2035 年	1,400.00			1,400.00	3.44%	48.16
2036 年	1,400.00		1,400.00	1,400.00	3.44%	48.16
合计		1,400.00	1,400.00			722.40

三、未来拟发行债券应付本息情况

发行人 2022 年上半年拟未来发行专项债券 1,000.00 万元，假设债券票面利率 4.20%，期限十五年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，自债券发行之日起十五年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

1,000.00 万元债券						
年度	期初本金余额	本期新增金额	本期偿还金额	期末本金余额	票面利率	应付利息
2022 年		1,000.00		1,000.00	4.20%	21.00



1,000.00 万元债券						
年度	期初本金余额	本期新增金额	本期偿还金额	期末本金余额	票面利率	应付利息
2023 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00
2024 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00
2025 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00
2026 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00
2027 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00
2028 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00
2029 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00
2030 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00
2031 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00
2032 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00
2033 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00
2034 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00
2035 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00
2036 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00
2037 年	1,000.00		1,000.00		4.20%	21.00
合计		1,000.00	1,000.00			630.00

四、本期债券项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

本项目收益通过各医院的运营收入实现。运营收入主要为门急诊收入、住院收入。在全
部债券存续期间内共产生可用于偿还本息金额的现金净流入 59,008.04 万元，能够覆盖本期
债券本息 22,820.00 万元及存量债券本息 15,553.30 万元，考虑 2022 年后续发行债券
1,000.00 万元，假设票面利率是 4.20%，期限 15 年，后续发行债券本息 1,630.00 万元，本
期债券、存量债券及后续债券本息覆盖倍数 1.47 倍，用于还本付息资金的充足性能够得到
保障。

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2021 年		161.03	161.03	59,008.04
2022 年		685.22	685.22	
2023 年		1,000.22	1,000.22	



年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2024 年		1,000.22	1,000.22	
2025 年		1,000.22	1,000.22	
2026 年		1,000.22	1,000.22	
2027 年		1,000.22	1,000.22	
2028 年		1,000.22	1,000.22	
2029 年		1,000.22	1,000.22	
2030 年		1,000.22	1,000.22	
2031 年		1,000.22	1,000.22	
2032 年		1,000.22	1,000.22	
2033 年		1,000.22	1,000.22	
2034 年		1,000.22	1,000.22	
2035 年		1,000.22	1,000.22	
2036 年	10,000.00	839.19	10,839.19	
2037 年	15,000.00	315.00	15,315.00	
合计	25,000.00	15,003.30	40,003.30	59,008.04
本息覆盖倍数				1.48

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，认为本期债券项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持。同时，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足本期债券还本付息要求。

附件：2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（二期）2022 年山东省政府专项债券（七期）威海市荣成市医疗卫生基础设施能力提升工程项目收益与融资自求平衡说明



山东志诚会计师事务所有限公司

山东·荣成

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二二年一月十七日

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（二期）

2022 年山东省政府专项债券（七期）

威海市荣成市医疗卫生基础设施能力提升工程

项目收益与融资自求平衡说明

一、项目概况

（一）项目背景

习近平总书记指出，“人民身体健康是全面建成小康社会的重要内涵”，健康是促进人的全面发展的必然要求，是经济社会发展的基础条件。党中央、国务院历来高度重视医疗卫生与健康事业发展。2016 年 10 月，国务院印发《“健康中国 2030”规划纲要》，将“全面建设健康中国”上升为国家战略。2019 年 6 月，根据山东省有关要求，威海市印发《威海市推动医疗服务能力高质量发展“攀登计划”实施方案》，提出“着力打造以省级区域医疗中心为龙头、以专病专科医院为特色、以临床重点专科为重点、以县级医院为支撑，具有威海特色的高层次医疗服务体系”。

2020 年伊始爆发的新冠肺炎疫情，是新中国成立以来在我国发生的传播速度最快、感染范围最广、防控难度最大的一次突发公共卫生事件。在党中央坚强领导下，全国迅速打响了抗击疫情的人民战争、总体战、阻击战，经过艰苦努力，疫情防控形势持续向好。但此次疫情防控也暴露出，我国重大疫情防控救治仍然存在不少能力短板和体制机制问题。全面做好公共卫生特别是重大疫情防控救治的补短板、堵漏洞、强弱项工作，加强公立医疗卫生机构建设，已经成为当前保障人民群众生命安全和身体健康、促进经济社会平稳发展、维护国家公共卫生安全的一项紧迫任务。

为全面落实中央关于深化医药卫生体制改革的决策部署和省市工作安排，优化医疗资源配置，满足居民就近、便捷、优质、高效的医疗保健服务需求，荣成市提出建设医疗卫生基础设施能力提升工程，提供更加安全有效、优质便捷的基本医疗卫生服务，更好地满足城乡居民基本医疗卫生服务需求。

（二）项目建设规模

本项目主要对 15 处医疗卫生机构的门诊、病房等业务用房进行改扩建，同时建设室外配套设施工程，并购置相关大型医疗设备及设施。扩建工程项目占地约为 247 亩（16.4632



万平方米)，改造业务用房 5.4853 万平方米，新建业务用房 4.8729 万平方米，室外硬化面积 1.14 万平方米，购置负压救护车、普通救护车以及 CT 等各类大型医疗设备。

（三）项目投资估算

本项目总投资额为 50,951.00 万元，其中工程费用为 44,070.82 万元、工程建设其他费用为 2,367.40 万元、建设期利息为 1,846.47 万元、备用资金 2,666.31 万元。

（四）资金筹措

本项目总投资额为 50,951.00 万元，其中：项目资本金 25,951.00 万元，本次拟发行债券 14,000.00 万元，2021 年已发行 10,000.00 万元，2022 年预计发行后续债券 1,000.00 万元。

（五）项目法人

本项目法人为荣成市卫生健康局，负责本项目的建设管理工作。

（六）项目审批情况

- 1、荣成市行政审批服务局《关于荣成市医疗卫生基础设施能力提升工程可行性研究报告的批复》（荣审投[2020]30 号）
- 2、荣成市行政审批服务局签发荣成市康宁医院病房楼扩建工程项目建筑施工许可证
- 3、威海市生态环境局荣成分局《关于荣成市医疗卫生基础设施服务能力提升项目的环保预审意见》
- 4、荣成市自然资源局《关于荣成市医疗卫生基础设施服务能力提升工程项目的情况说明》

二、财务评价假设

（一）一般假设

- 1、发行人遵照规定进行项目申报，无重大不合规事项。
- 2、国家及地方现行法律法规、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、本项目符合区域经济社会发展行业和地区的规划，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。

2、未来各项经营收费标准在正常范围内变动，本项目估算的各项经营收费在未来实现时与实际情况基本一致。

3、发行人拟定的各项经营收费项目以及可用于偿还债券的净收益等能够顺利进行。

（三）评估依据

1、荣成市行政审批服务局《关于荣成市医疗卫生基础设施能力提升工程可行性研究报告的批复》（荣审投[2020]30号）和《荣成市医疗卫生基础设施能力提升工程可行性研究报告》；

2、国家和山东省有关政策、法规和规范；

3、建设单位提供的有关基础资料。

三、发行计划

本次拟发行政府专项债券 14,000.00 万元，后续发行 1,000.00 万元，期限均为 15 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息。

发行年份	发行规模（万元）	发行期限
1、已发行		
2021 年上半年	8,600.00	15 年期
2021 年下半年	1,400.00	15 年期
2、本次拟发行		
2022 年上半年	14,000.00	15 年期
3、后续发行		
2022 年上半年	1,000.00	15 年期
合计	25,000.00	

四、评价内容

（一）项目收益与支出预测评价

1、项目收入预测



本项目现金流入通过各医院运营收入实现。运营收入主要为包括门急诊收入和住院收入。医院收费项目均由当地物价局规定，医院必须按照物价局的规定进行收费，我们本次预计未来当地物价局不调整医院收费标准。

(1) 门急诊收入

本项目建成后，预计每年可新增门急诊量约 30 万人次。依据荣成市各医院近年来的收入情况，门急诊人均收费 266.60 元/次，主要包括挂号、诊察、检查、化验、治疗、手术、卫生材料、药品等收费。按运营期第 1 年新增门急诊量可达 50%，之后每年增长 10%，至第 5 年达到 90%，第 6 年为 92%，第 7 年及以后年度均为 95% 考虑，项目在计算期内门急诊收入合计 88,537.86 万元。

(2) 住院收入

本项目新增床位数量 459 张，预计项目运营期第 1 年床位使用率达到 50%，之后每年增长 10%，至第 5 年达到 90%，第 6 年 92%，第 7 年及以后为 95%。根据目前医院运营数据，平均每天每床位收入 914.00 元，包括床位、诊察、检查、化验、治疗、手术、护理、卫生材料、药品等收费，项目在计算期内住院收入合计 169,511.55 万元。

综上所述，项目在计算期内的经营收入合计为 258,049.41 万元。

2、项目成本预测

本项目现金流出主要为医院运营成本，包括外购原辅材料费、外购燃料动力费、修理费、工资福利费、其他费用。

(1) 外购原辅材料费

主要为药品及卫生材料费，荣成市各医院运营数据显示，药品及卫生材料费约占收入的 55%，预测本项目建成后此比例保持不变，得出计算期内外购原辅材料费为 141,927.19 万元。

(2) 外购燃料动力费

主要为水费、电费、取暖费，正常年耗水量 14.0124 万立方米，耗电量 1.48 万千瓦时，在计算期内燃料动力费估算为 12,225.20 万元。

(3) 工资福利费

本项目新增劳动定员 50 人，2021 年工资福利费估算为 400.00 万元，预计每年增长 1%。

(4) 修理费

因修理费实际发生不平衡，因此采用预提分摊法计入成本费用，按固定资产原值的 0.1% 计提，年修理费为 50.61 万元，计算期内修理费合计 657.93 万元。

（5）其他费用

主要包括其他医疗服务、保洁费等管理费用，按门急诊收入、住院收入的 15%进行估算，计算期内该费用为 38,707.37 万元。

3、财务费用测算

①本次债券利息

本次拟发行专项债券 14,000.00 万元，假设债券票面利率 4.20%，发行期限 15 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，根据债券发行计划及利率计算每年财务费用，财务费用为每年债券利息 588.00 万元。

②存量债券本息

2021 年已发行 2021 年山东省（威海市荣成市医疗卫生基础设施能力提升工程）交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券（一期）5,000.00 万元以满足项目投资需求，发行期限 15 年，年利率 3.77%。专项债券按每半年付息一次，到期一次偿还本金。则财务费用为每年债券利息 188.50 万元。

2021 年已发行 2021 年山东省（威海市荣成市医疗卫生基础设施能力提升工程）交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券（二期）3,600.00 万元以满足项目投资需求，发行期限 15 年，年利率 3.71%。专项债券按每半年付息一次，到期一次偿还本金。则财务费用为每年债券利息 133.56 万元。

2021 年已发行 2021 年山东省（威海市荣成市医疗卫生基础设施能力提升工程）交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）1,400.00 万元以满足项目投资需求，发行期限 15 年，年利率 3.44%。专项债券按每半年付息一次，到期一次偿还本金。则财务费用为每年债券利息 48.16 万元。

③后续债券利息

发行人拟在 2022 年发行项目专项债券 1,000.00 万元，债券利率暂按 4.20%考虑，期限 15 年，则财务费用为每年债券利息 42.00 万元。

4、项目收益估算

债券存续期间内项目收益见下表：



项目收益估算表

金额单位：人民币万元

序号	项目	建设期			运营期							
		2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年		
一	收入合计				11,655.35	13,986.42	16,317.49	18,648.56	20,979.63	21,445.84		
1	门急诊收入				3,999.00	4,798.80	5,598.60	6,398.40	7,198.20	7,358.16		
2	住院收入				7,656.35	9,187.62	10,718.89	12,250.16	13,781.43	14,087.68		
二	运营成本合计				9,549.75	11,185.50	12,821.29	14,457.12	16,092.99	16,423.50		
三	可用于偿付本息的现金净流入				2,105.60	2,800.92	3,496.20	4,191.44	4,886.64	5,022.34		

(续)

金额单位：人民币万元

序号	项目	运营期								合计
		2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	
一	收入合计	22,145.16	22,145.16	22,145.16	22,145.16	22,145.16	22,145.16	22,145.16	258,049.41	
1	门急诊收入	7,598.10	7,598.10	7,598.10	7,598.10	7,598.10	7,598.10	7,598.10	88,537.86	
2	住院收入	14,547.06	14,547.06	14,547.06	14,547.06	14,547.06	14,547.06	14,547.06	169,511.55	
二	运营成本合计	16,917.22	16,921.47	16,925.76	16,930.09	16,934.46	16,938.88	16,943.34	199,041.37	
三	可用于偿付本息的现金净流入	5,227.94	5,223.69	5,219.40	5,215.07	5,210.70	5,206.28	5,201.82	59,008.04	



（二）项目收益与融资自求平衡性评价

按照项目产生的所有经营活动、投资活动、筹资活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。项目现金流量表中的年度累计净现金流量大于零即表明年度不存在资金缺口，资金能保障建设和还本付息需求。由于 2036 年和 2037 年分别需要偿还债券本金 10,000.00 万元和 15,000.00 万元，导致偿还本金年度净现金流量为负数，但项目运营期累计现金流仍为正数。

项目建设期限自 2020 年 9 月至 2023 年 12 月，发行人拟于 2021 年发行项目专项债券，预测时将 2021 年作为建设期第一年，建设期为 3 年，运营期为 13 年。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现金流量情况如下表：



项目现金流量表

金额单位：人民币万元

项目	建设期			运营期						
	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	
一、经营活动产生的现金流量				2,105.60	2,800.92	3,496.20	4,191.44	4,886.64	5,022.34	
1、经营活动收到的现金				11,655.35	13,986.42	16,317.49	18,648.56	20,979.63	21,445.84	
2、经营活动支付的现金				9,549.75	11,185.50	12,821.29	14,457.12	16,092.99	16,423.50	
二、投资活动产生的现金流量	-16,058.78	-19,345.46	-12,880.45							
1、投资活动收到的现金										
2、投资活动支付的现金	16,058.78	19,345.46	12,880.45							
三、筹资活动产生的现金流量	16,058.78	19,367.86	13,677.89	-1,000.22	-1,000.22	-1,000.22	-1,000.22	-1,000.22	-1,000.22	
1、项目资本金	6,219.81	5,053.08	14,678.11							
2、本期债券筹资		14,000.00								
3、存量债券筹资	10,000.00									
4、后续债券筹资		1,000.00								
5、支付本期债券利息		294.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	
6、偿还本期债券本金										
7、支付存量债券利息	161.03	370.22	370.22	370.22	370.22	370.22	370.22	370.22	370.22	
8、偿还存量债券本金										
9、支付后续债券利息		21.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	
10、偿还后期债券本金										
合计	0.00	22.40	797.44	1,105.38	1,800.70	2,495.98	3,191.22	3,886.42	4,022.12	
累计现金流合计	0.00	22.40	819.84	1,925.22	3,725.92	6,221.90	9,413.12	13,299.54	17,321.66	



(续)

金额单位: 人民币万元

项目	运营期								合计
	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	
一、经营活动产生的现金流量	5,227.94	5,223.69	5,219.40	5,215.07	5,210.70	5,206.28	5,201.82		59,008.04
1、经营活动收到的现金	22,145.16	22,145.16	22,145.16	22,145.16	22,145.16	22,145.16	22,145.16		258,049.41
2、经营活动支付的现金	16,917.22	16,921.47	16,925.76	16,930.09	16,934.46	16,938.88	16,943.34		199,041.37
二、投资活动产生的现金流量									-48,284.69
1、投资活动收到的现金									
2、投资活动支付的现金									48,284.69
三、筹资活动产生的现金流量	-1,000.22	-1,000.22	-1,000.22	-1,000.22	-1,000.22	-1,000.22	-10,839.19	-15,315.00	10,947.70
1、项目资本金									25,951.00
2、本期债券筹资									14,000.00
3、存量债券筹资									10,000.00
4、后续债券筹资									1,000.00
5、支付本期债券利息	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	294.00	8,820.00
6、偿还本期债券本金								14,000.00	14,000.00
7、支付存量债券利息	370.22	370.22	370.22	370.22	370.22	370.22	209.19		5,553.30
8、偿还存量债券本金							10,000.00		10,000.00
9、支付后续债券利息	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	21.00	630.00
10、偿还后期债券本金								1,000.00	1,000.00
合计	4,227.72	4,223.47	4,219.18	4,214.85	4,210.48	4,206.06	-5,637.37	-15,315.00	21,671.05
累计现金流合计	21,549.38	25,772.85	29,992.03	34,206.88	38,417.36	42,623.42	36,986.05	21,671.05	21,671.05



综上，在全部债券存续期间内共产生可用于偿还本息金额的现金净流入 59,008.04 万元，能够覆盖本期债券本息 22,820.00 万元及存量债券本息 15,553.30 万元，考虑后续债券本息 1,630.00 万元，本期债券及后续债券本息覆盖倍数 1.48 倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

五、总体评价结论

在全部债券存续期间内共产生可用于偿还本息金额的现金净流入 59,008.04 万元，按现金流入的 100%为 59,008.04 万元，债券本息覆盖倍数 1.48 倍；按照现金流入的 90%为 53,107.24 万元，本息覆盖倍数 1.33 倍；按照现金净流入的 85%为 50,156.83 万元，债券本息覆盖倍数 1.25 倍，均可覆盖债券本息。

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，并根据我们对项目收益的预测、投资支出预测、成本预测等进行分析评价，认为该项目全部债券存续期间内，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障债券正常的还本付息需要，整体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，我们认为威海市荣成市医疗卫生基础设施能力提升工程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。

六、使用限制

本评价报告出具的意见，是对威海市荣成市医疗卫生基础设施能力提升工程预测数据进行的合理性、有效性评价，并非对预测数据承担保证责任。

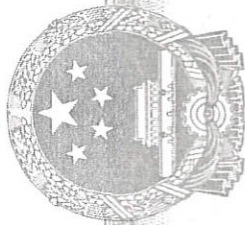
本评价报告仅供发行人本次发行本期债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

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相关风险与本评价机构及执业注册会计师无关。

山东志诚会计师事务所有限公司

二〇二二年一月十七日



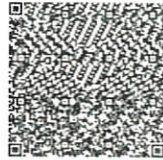


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

913710821668648885



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 山东志诚会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 侯建厂

经营范围 许可项目：注册会计师业务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

一般项目：财务咨询；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

注册资本 壹佰零捌万元整

成立日期 1999年12月14日

营业期限 1999年12月14日至 年 月 日

住所 山东省威海市荣成市农信东路59号



登记机关

2021年12月17日

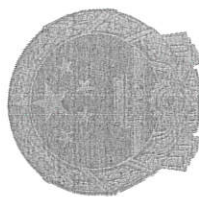
证书序号: 0011625

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》。

发证机关: 山东省财政厅
2020 年 03 月 01 日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所

执业证书



名称: 山东志诚会计师事务所有限公司
首席合伙人: 侯建广
主任会计师: 侯建广
经营场所: 荣成市成山大道78号

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 37100003

批准执业文号: 鲁财会协字[1999]101号

批准执业日期: 1999-11-16



注册编号: 371000110007
No. of Certificate

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

发证日期: 2001 年 03 月 17 日
Date of Issuance

2016年03月05日

年 月 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6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6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

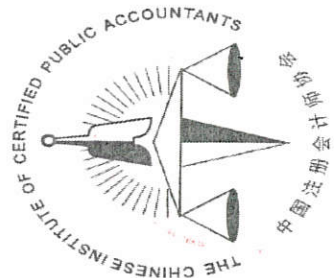
年 月 日

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

年 月 日



姓名: 张兵
性别: 男
出生日期: 1976-03-08
工作单位: 中天运会计师事务所(特殊普通合伙)威海分所
身份证号: 379012187609086713
Identity card No.

33



姓 Full name 唐艳霞
 性 Sex 女
 出生 Date of birth 1988-01-04
 工作单位 Working unit 山东志诚会计师事务所有限公司
 身份证号码 Identity card No. 371082198801041108



证书编号: 37100030021
 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: 2018年 11月 15日
 Date of Issuance

