

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)
潍坊市昌乐县人民医院新院区二期项目
项目收益与融资平衡
专项评价报告
中准鲁专字[2022]007 号



中准会计师事务所 (特殊普通合伙)

Zhongzhun Certified Public Accountants

(电话)TEL: (0531)55556014

(邮编)POSTCODE: 250100

(地址)ADDRESS: 山东省济南市历下区华能路 38 号汇源大厦 1909-1

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)潍坊市昌乐
县人民医院新院区二期项目项目收益与
融资平衡专项评价报告

报告文号: 中准鲁专字[2022]007号

客户名称: 潍坊市财政局

报告日期: 2022-01-17

签字注册会计师: 申友良 (CPA: 370900020007)
王霞 (CPA: 370100540002)



0105312022011710755628

报告文号: 中准鲁专字[2022]007号

事务所名称: 中准会计师事务所(特殊普通合伙)
山东分所

事务所电话: 13361079075

传真: 0531-55556014

通讯地址: 济南市历下区华能路38号汇源大厦190
9-1

电子邮件: zhongzhunsd@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.cn>), 输入防伪编号进行查询。



中准会计师事务所（特殊普通合伙）
Zhongzhun Certified Public Accountants

**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）
潍坊市昌乐县人民医院新院区二期项目
项目收益与融资平衡
专项评价报告
中准鲁专字[2022]007 号**

我们接受委托，对昌乐县人民医院新院区二期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。

根据我们对支持这些假设的证据的分析，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假设，而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。

基于财政部对地方政府发行收益与融资自求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自求平衡情况的分析，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。

总体评价结果如下：

金额单位：人民币万元

项目名称	项目总投资	项目资本金	专项债券融资	其他融资
昌乐县人民医院新院区二期项目	86,400.00	17,300.00	69,100.00	-

(续表)

项目名称	拟融资额度	净现金流入	债券本息测算	本息覆盖倍数
昌乐县人民医院新院区二期项目	69,100.00	153,649.53	110,086.15	1.40

备注：项目计划发行地方政府专项债券 69,100.00 万元，其中 2021 年 4 月已发行 5,000.00 万元，发行利率 3.77%，发行期限 15 年，2021 年 10 月已发行 4,900.00 万元，发行利率 3.59%，发行期限 15 年，2022 年 1 月发行额度为 10,000.00 万元（本期发行），2023 年计划发行额度为 49,200.00 万元，拟发行专项债券期限为 15 年；从审慎角度出发，本期债券年利率按照 4.0% 估算，还本付息计划如下表，还本付息方式为利息每半年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

金额单位：人民币万元

年度	已发行			计划发行			还本付息
	债券增加	债券归还	利息支付 (3.77%、 3.59%)	债券增加	债券归还	利息支付 (4.0%)	合计
2021 年	9,900.00		94.25	-		-	94.25
2022 年			188.50	10,000.00		375.91	564.41
2023 年			188.50	49,200.00		1,559.91	1,748.41
2024 年			188.50			2,543.91	2,732.41
2025 年			188.50			2,543.91	2,732.41
2026 年			188.50			2,543.91	2,732.41
2027 年			188.50			2,543.91	2,732.41
2028 年			188.50			2,543.91	2,732.41
2029 年			188.50			2,543.91	2,732.41
2030 年			188.50			2,543.91	2,732.41
2031 年			188.50			2,543.91	2,732.41
2032 年			188.50			2,543.91	2,732.41
2033 年			188.50			2,543.91	2,732.41
2034 年			188.50			2,543.91	2,732.41
2035 年			188.50			2,543.91	2,732.41
2036 年		9,900.00	94.25		-	2,543.91	12,538.16
2037 年			-		10,000.00	2,168.00	12,168.00
2038 年			-		49,200.00	984.00	50,184.00
合计	9,900.00	9,900.00	2,827.50	59,200.00	59,200.00	38,158.65	110,086.15

根据前述对昌乐县人民医院新院区二期项目未来数据的合理预测，在专项债券本次发行期限 15 年产生的可用于还付本息金额的净现金流入能够覆盖债券本息金额，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

本专项评价报告仅供发行人发行本次专项债券之目的，不得用作其他任何目的。由于报告使用不当造成的后果与本所及注册会计师无关。

附件：昌乐县人民医院新院区二期项目收益与融资自求平衡专项评价说明

中准会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二二年一月十七日

附件：

潍坊市昌乐县人民医院新院区二期项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价说明

一、项目基本情况

（一）项目建设内容及规模

项目建筑面积 108000 平方米，规划建设门诊医技病房楼，主要建设内容包括门诊、急诊急救、药房、DSA、影像中心、医学检验中心、信息中心、医技检查、ICU 及手术中心、病理诊断中心、供应中心、静配中心、内镜中心、呼吸中心、胸痛中心、卒中中心及病房。

（二）项目实施单位

昌乐县人民医院

（三）项目建设地点

该项目建设地址位于潍坊市昌乐县宝通街以南，新昌路以西地段。地理位置优越，区域市政设施配套齐全，交通、通讯便利。

（四）可研批复

2020 年 10 月 22 日，昌乐县行政审批服务局文件《关于昌乐县人民医院新院区二期项目可行性研究报告的批复》（乐行审投资【2020】67 号），同意昌乐县人民医院新院区二期项目建设,项目总投资 86,400 万元。

（五）项目建设日期及竣工日期

该项目于 2021 年 10 月开工建设，预计 2023 年 12 月全部建成。

二、财务评价假设

根据财预【2018】161 号文《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使

用管理工作的通知》（以下简称“《通知》”）和政府相关专项债券管理要求，我们对项目如下内容进行评价：

（一）一般假设

（1）发行人遵照《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161 文）规定，无重大不合规事项。预测数据按照谨慎性原则进行预测，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。

（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）国家现行的利率、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）发行人预测的收入能够顺利执行；

（6）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；

（7）项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

（8）参考项目相关可研报告的数据。

根据我们对支持上述假设的证据的审核，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、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

（二）特殊假设

（1）项目符合区域经济社会发展及行业及地区的规划，发行人编制的项目投资概率及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；工程项目验收后在实际运营中可达到预期的设计能力；

（2）项目可用于偿还债券的息前净现金流量按计划全部用于归还债券本息。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

该项目总投资估算为 86,400.0 万元，其中建筑工程费 41,617.7 万元，设备及材料购置费 29,236.0 万元，安装费 2953.4 万元，其他费用 5,121.1 万元，预备费 3,946.4 万元，建设期利息 2,657.6 万元，铺底流动资金 867.8 万元。

（二）资金筹措方案

根据《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》最低资本金比例大于 20%的。项目资金来源为资本金和发行地方政府专项债券。其中，项目资本金 17,300.00 万元，由项目单位自筹解决，资本金比例 20.02%；发行地方政府专项债券 69,100 万元，期限 15 年，利息每半年支付一次，到期还本并支付最后一次利息。

四、项目净现金流量及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

该项目建成后，主要为住院收入、门诊收入、药品收入及其他收入。

（1）住院收入

项目建成后床位 480 张，使用率按 80%计，年使用 365 天，每床费用按 350 元/日计。

（2）门诊收入（按医院目前门诊量 1890 人/d 计）

①挂号收入

项目门诊挂号按 12 元/人计取，年挂号收入为：1890 人/d×12 元/人×365d=827.8 万元；

②检查收入

项目各类检查（X 光、CT、核磁、窥镜等）收费均价按 180 元/人，检查人数按门诊数量 35%计，年检查收入为：1890 人/d×35%×180 元/人×365d= 4346.1 万元；

③治疗收入

项目各类治疗（中医理疗、小型手术、康复等）收费均价按 580 元/人，检查人数按门诊数量 25%计，年检查收入为：1890 人/d×25%×580 元/人×365d=10002.8 万元；

（3）药品收入

项目收入按门诊人数 70%数量计取，人均药品费用按 80 元/人，年药品收入：1890 人/d×70%×80 元/人×365d=3863.2 万元；

（4）其他收入

医院其他收入（急救、集中体检、进修等）按门诊人数 30%估算计取，费用单价按 100 元/人，年其他收入：1890 人/d×30%×100 元/人×365d=2069.6 万元

以上收入每年按照 365 天计算，运营期第一年的负荷率按照 85%计算，以后年度按照 100%计算。

根据以上说明，本项目现金流入如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
住院收入	0.00	0.00	0.00	4,169.76	4,905.60
负荷率	0.00	0.00	0.00	0.85	1.00
总床位数（张）	0.00	0.00	0.00	480.00	480.00
床位使用率（%）	0.00	0.00	0.00	0.80	0.80
年使用天数（天）	0.00	0.00	0.00	365.00	365.00
每床费用（元/日）	0.00	0.00	0.00	350.00	350.00
门诊收入	0.00	0.00	0.00	12,900.20	15,176.71
挂号收入	0.00	0.00	0.00	703.65	827.82
负荷率	0.00	0.00	0.00	0.85	1.00
门诊挂号（元/人）	0.00	0.00	0.00	12.00	12.00
门诊量（人/天）	0.00	0.00	0.00	1,890.00	1,890.00
年门诊挂号天数（天）	0.00	0.00	0.00	365.00	365.00
检查收入	0.00	0.00	0.00	3,694.15	4,346.06
负荷率	0.00	0.00	0.00	0.85	1.00
收费均价（元/人）	0.00	0.00	0.00	180.00	180.00
检查人数比例（%）	0.00	0.00	0.00	0.35	0.35
门诊量（人/天）	0.00	0.00	0.00	1,890.00	1,890.00
年检查天数（天）	0.00	0.00	0.00	365.00	365.00
治疗收入	0.00	0.00	0.00	8,502.40	10,002.83

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
负荷率	0.00	0.00	0.00	0.85	1.00
收费均价（元/人）	0.00	0.00	0.00	580.00	580.00
检查人数比例（%）	0.00	0.00	0.00	0.25	0.25
门诊量（人/天）	0.00	0.00	0.00	1,890.00	1,890.00
年检查天数（天）	0.00	0.00	0.00	365.00	365.00
药品收入	0.00	0.00	0.00	3,283.69	3,863.16
负荷率	0.00	0.00	0.00	0.85	1.00
人均药品费用（元/人）	0.00	0.00	0.00	80.00	80.00
门诊计数比例（%）	0.00	0.00	0.00	0.70	0.70
门诊量（人/天）	0.00	0.00	0.00	1,890.00	1,890.00
年检查天数（天）	0.00	0.00	0.00	365.00	365.00
其他收入	0.00	0.00	0.00	1,759.12	2,069.55
负荷率	0.00	0.00	0.00	0.85	1.00
门诊量 1890 人/d	0.00	0.00	0.00	1,890.00	1,890.00
单价（元/人）	0.00	0.00	0.00	100.00	100.00
比列	0.00	0.00	0.00	0.30	0.30
一年天数	0.00	0.00	0.00	365.00	365.00
现金流入合计	0.00	0.00	0.00	22,112.77	26,015.02

(续表)

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
住院收入	4,905.60	4,905.60	4,905.60	4,905.60	4,905.60
负荷率	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
总床位数（张）	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
床位使用率（%）	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
年使用天数（天）	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
每床费用（元/日）	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00
门诊收入	15,176.71	15,176.71	15,176.71	15,176.71	15,176.71
挂号收入	827.82	827.82	827.82	827.82	827.82
负荷率	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
门诊挂号（元/人）	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
门诊量（人/天）	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00
年门诊挂号天数（天）	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
检查收入	4,346.06	4,346.06	4,346.06	4,346.06	4,346.06
负荷率	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
收费均价（元/人）	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
检查人数比例（%）	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35
门诊量（人/天）	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00
年检查天数（天）	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
治疗收入	10,002.83	10,002.83	10,002.83	10,002.83	10,002.83
负荷率	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
收费均价（元/人）	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
检查人数比例 (%)	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
门诊量 (人/天)	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00
年检查天数 (天)	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
药品收入	3,863.16	3,863.16	3,863.16	3,863.16	3,863.16
负荷率	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
人均药品费用 (元/人)	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
门诊计数比例 (%)	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
门诊量 (人/天)	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00
年检查天数 (天)	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
其他收入	2,069.55	2,069.55	2,069.55	2,069.55	2,069.55
负荷率	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
门诊量 1890 人/d	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00
单价 (元/人)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
比列	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
一年天数	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
现金流入合计	26,015.02	26,015.02	26,015.02	26,015.02	26,015.02

(续表)

项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
住院收入	4,905.60	4,905.60	4,905.60	4,905.60	4,905.60
负荷率	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
总床位数 (张)	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
床位使用率 (%)	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
年使用天数 (天)	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
每床费用 (元/日)	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00
门诊收入	15,176.71	15,176.71	15,176.71	15,176.71	15,176.71
挂号收入	827.82	827.82	827.82	827.82	827.82
负荷率	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
门诊挂号 (元/人)	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
门诊量 (人/天)	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00
年门诊挂号天数 (天)	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
检查收入	4,346.06	4,346.06	4,346.06	4,346.06	4,346.06
负荷率	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
收费均价 (元/人)	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
检查人数比例 (%)	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35
门诊量 (人/天)	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00
年检查天数 (天)	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
治疗收入	10,002.83	10,002.83	10,002.83	10,002.83	10,002.83
负荷率	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
收费均价 (元/人)	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00
检查人数比例 (%)	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
门诊量 (人/天)	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00

项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
年检查天数 (天)	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
药品收入	3,863.16	3,863.16	3,863.16	3,863.16	3,863.16
负荷率	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
人均药品费用 (元/人)	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
门诊计数比例 (%)	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
门诊量 (人/天)	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00
年检查天数 (天)	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
其他收入	2,069.55	2,069.55	2,069.55	2,069.55	2,069.55
负荷率	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
门诊量 1890 人/d	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00
单价 (元/人)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
比列	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
一年天数	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
现金流入合计	26,015.02	26,015.02	26,015.02	26,015.02	26,015.02

(续表)

项目	2036 年	2037 年	2038 年	合计
住院收入	4,905.60	4,905.60	4,905.60	72,848.16
负荷率	1.00	1.00	1.00	0.00
总床位数 (张)	480.00	480.00	480.00	0.00
床位使用率 (%)	0.80	0.80	0.80	0.00
年使用天数 (天)	365.00	365.00	365.00	0.00
每床费用 (元/日)	350.00	350.00	350.00	0.00
门诊收入	15,176.71	15,176.71	15,176.71	225,374.14
挂号收入	827.82	827.82	827.82	12,293.13
负荷率	1.00	1.00	1.00	0.00
门诊挂号 (元/人)	12.00	12.00	12.00	0.00
门诊量 (人/天)	1,890.00	1,890.00	1,890.00	0.00
年门诊挂号天数 (天)	365.00	365.00	365.00	0.00
检查收入	4,346.06	4,346.06	4,346.06	64,538.99
负荷率	1.00	1.00	1.00	0.00
收费均价 (元/人)	180.00	180.00	180.00	0.00
检查人数比例 (%)	0.35	0.35	0.35	0.00
门诊量 (人/天)	1,890.00	1,890.00	1,890.00	0.00
年检查天数 (天)	365.00	365.00	365.00	0.00
治疗收入	10,002.83	10,002.83	10,002.83	148,542.02
负荷率	1.00	1.00	1.00	0.00
收费均价 (元/人)	580.00	580.00	580.00	0.00
检查人数比例 (%)	0.25	0.25	0.25	0.00
门诊量 (人/天)	1,890.00	1,890.00	1,890.00	0.00
年检查天数 (天)	365.00	365.00	365.00	0.00
药品收入	3,863.16	3,863.16	3,863.16	57,367.93

项目	2036 年	2037 年	2038 年	合计
负荷率	1.00	1.00	1.00	0.00
人均药品费用（元/人）	80.00	80.00	80.00	0.00
门诊计数比例（%）	0.70	0.70	0.70	0.00
门诊量（人/天）	1,890.00	1,890.00	1,890.00	0.00
年检查天数（天）	365.00	365.00	365.00	0.00
其他收入	2,069.55	2,069.55	2,069.55	0.00
负荷率	1.00	1.00	1.00	0.00
门诊量 1890 人/d	1,890.00	1,890.00	1,890.00	0.00
单价（元/人）	100.00	100.00	100.00	0.00
比列	0.30	0.30	0.30	0.00
一年天数	365.00	365.00	365.00	0.00
现金流入合计	26,015.02	26,015.02	26,015.02	386,323.05

（二）项目运营现金流出预测

（1）原材、辅料

该项目正常年原材辅料主要为药品、护理、检查材料的消耗，正常年份消耗用量共计 11,234.8 万元。原材、辅料详细如：

原辅材料统计表

序号	原料名称	计费依据	总费用（万元）
1	药品	药品收入 70%	5685.9
		床位收入 20%	
		治疗收入 20%	
2	材料	治疗收入 40%	5001.4
		床位收入 10%	
3	办公用品及其他	15000 元/d	547.5
	合计		11234.8

（2）燃动力

该项目年用年需燃动力费 412 万元，其中年用水量 4.51 万吨，按 2.0 元/吨计，年需水费 9 万元；年用电量 361.4 万 kWh，按 0.83 元/kWh 计，年需电费 300 万元；年用热量 15127GJ，按 68.1 元/GJ 计，年需热力费 103 万元。

（3）职工工资及福利

该项目建成后后勤、医生及护理人员总数 720 人，年人工福利费按平均 4 万元/人共计 2880 万元。

（4）维修费

该项目年维修费按折旧费 10%计，年维修费 361 万元。

（5）其他费用

年需管理费用、运营费用等其他费用按经营收入的 3%计取。

根据以上说明，本项目现金流出如下：

金额单位：人民币万元

年份	原材、辅料	燃动力费	职工工资及福利	维修费	其他费用	运营成本现金流出合计
2021 年	-	-	-	-	-	-
2022 年	-	-	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-	-	-
2024 年	9,549.58	350.20	2,448.00	306.85	663.38	13,318.01
2025 年	11,234.80	412.00	2,880.00	361.00	780.45	15,668.25
2026 年	11,234.80	412.00	2,880.00	361.00	780.45	15,668.25
2027 年	11,234.80	412.00	2,880.00	361.00	780.45	15,668.25
2028 年	11,234.80	412.00	2,880.00	361.00	780.45	15,668.25
2029 年	11,234.80	412.00	2,880.00	361.00	780.45	15,668.25
2030 年	11,234.80	412.00	2,880.00	361.00	780.45	15,668.25
2031 年	11,234.80	412.00	2,880.00	361.00	780.45	15,668.25
2032 年	11,234.80	412.00	2,880.00	361.00	780.45	15,668.25
2033 年	11,234.80	412.00	2,880.00	361.00	780.45	15,668.25
2034 年	11,234.80	412.00	2,880.00	361.00	780.45	15,668.25
2035 年	11,234.80	412.00	2,880.00	361.00	780.45	15,668.25
2036 年	11,234.80	412.00	2,880.00	361.00	780.45	15,668.25
2037 年	11,234.80	412.00	2,880.00	361.00	780.45	15,668.25
2038 年	11,234.80	412.00	2,880.00	361.00	780.45	15,668.25
合计	166,836.78	6,118.20	42,768.00	5,360.85	11,589.69	232,673.52

（三）项目税费现金流出预测

依据《中华人民共和国增值税暂行条例（国务院令 2008 年第 538 号）》、

《财税[2000]42号 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[2016]36号 财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财政部、国家税务总局关于非营利组织企业所得税免税收入问题的通知》（财税[2009]122号），税费按免税测算。

（四）项目净现金流量

经营期现金流入 386,323.05 万元，扣除相关运营成本现金流出 232,673.52 万元，项目净现金流量为 153,649.53 万元。具体如下：

金额单位：人民币万元

年份	现金流入	现金流出-成本	现金流出-税费	净现金流量
2021 年	-	-	-	-
2022 年	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-
2024 年	22,112.77	13,318.01	-	8,794.76
2025 年	26,015.02	15,668.25	-	10,346.77
2026 年	26,015.02	15,668.25	-	10,346.77
2027 年	26,015.02	15,668.25	-	10,346.77
2028 年	26,015.02	15,668.25	-	10,346.77
2029 年	26,015.02	15,668.25	-	10,346.77
2030 年	26,015.02	15,668.25	-	10,346.77
2031 年	26,015.02	15,668.25	-	10,346.77
2032 年	26,015.02	15,668.25	-	10,346.77
2033 年	26,015.02	15,668.25	-	10,346.77
2034 年	26,015.02	15,668.25	-	10,346.77
2035 年	26,015.02	15,668.25	-	10,346.77
2036 年	26,015.02	15,668.25	-	10,346.77
2037 年	26,015.02	15,668.25	-	10,346.77
2038 年	26,015.02	15,668.25	-	10,346.77
合计	386,323.05	232,673.52	-	153,649.53

（五）项目现金流分析表

根据本报告中的现金流分析测算表，本项目的现金流期末累计结余均大于0，不存在资金缺口。测算结果显示，本项目可用于偿还融资本息的项目净现金流153,649.53万元，对应本项目融资到期本息总计110,086.15万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为1.40，项目偿债能力较强。

现金流分析测算表如下表：

金额单位：人民币万元

现金流模拟测算表	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资本金流入	3,460.00	6,920.00	6,920.00	0.00	0.00
债券资金流入	9,900.00	10,000.00	49,200.00	0.00	0.00
自有资金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
运营期现金流入	0.00	0.00	0.00	22,112.77	26,015.02
现金流入总额	13,360.00	16,920.00	56,120.00	22,112.77	26,015.02
现金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
建设期资金流出	13,265.75	16,355.59	54,121.06	0.00	0.00
运营期现金流出	0.00	.	0.00	13,318.01	15,668.25
债券还本付息及发行费	94.25	564.41	1,748.41	2,732.41	2,732.41
自有资金收回	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
现金流出总额	13,360.00	16,920.00	55,869.47	16,050.42	18,400.66
现金净流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
当年项目现金净流入	0.00	0.00	250.53	6,062.35	7,614.36
期末项目累计现金结存额	0.00	0.00	250.53	6,312.88	13,927.24

（续表）

现金流模拟测算表	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资本金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
债券资金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
自有资金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
运营期现金流入	26,015.02	26,015.02	26,015.02	26,015.02	26,015.02

现金流模拟测算表	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
现金流入总额	26,015.02	26,015.02	26,015.02	26,015.02	26,015.02
现金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
建设期资金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
运营期现金流出	15,668.25	15,668.25	15,668.25	15,668.25	15,668.25
债券还本付息及发行费	2,732.41	2,732.41	2,732.41	2,732.41	2,732.41
自有资金收回	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
现金流出总额	18,400.66	18,400.66	18,400.66	18,400.66	18,400.66
现金净流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
当年项目现金净流入	7,614.36	7,614.36	7,614.36	7,614.36	7,614.36
期末项目累计现金结存额	21,541.60	29,155.96	36,770.31	44,384.67	51,999.03

(续表)

现金流模拟测算表	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资本金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
债券资金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
自有资金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
运营期现金流入	26,015.02	26,015.02	26,015.02	26,015.02	26,015.02
现金流入总额	26,015.02	26,015.02	26,015.02	26,015.02	26,015.02
现金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
建设期资金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
运营期现金流出	15,668.25	15,668.25	15,668.25	15,668.25	15,668.25
债券还本付息及发行费	2,732.41	2,732.41	2,732.41	2,732.41	2,732.41
自有资金收回	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
现金流出总额	18,400.66	18,400.66	18,400.66	18,400.66	18,400.66
现金净流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
当年项目现金净流入	7,614.36	7,614.36	7,614.36	7,614.36	7,614.36
期末项目累计现金结存额	59,613.39	67,227.75	74,842.11	82,456.47	90,070.83

(续表)

现金流模拟测算表	2036 年	2037 年	2038 年	合计
现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00
资本金流入	0.00	0.00	0.00	17,300.00
债券资金流入	0.00	0.00	0.00	69,100.00
自有资金流入	0.00	0.00	0.00	0.00
运营期现金流入	26,015.02	26,015.02	26,015.02	386,323.05
现金流入总额	26,015.02	26,015.02	26,015.02	472,723.05
现金流出	0.00	0.00	0.00	0.00

现金流模拟测算表	2036 年	2037 年	2038 年	合计
建设期资金流出	0.00	0.00	0.00	83,742.40
运营期现金流出	15,668.25	15,668.25	15,668.25	232,673.52
债券还本付息及发行费	12,538.16	12,168.00	50,184.00	110,086.15
自有资金收回	0.00	0.00	0.00	0.00
现金流出总额	28,206.41	27,836.25	65,852.25	426,502.07
现金净流量	0.00	0.00	0.00	0.00
当年项目现金净流入	-2,191.39	-1,821.23	-39,837.23	46,220.98
期末项目累计现金结存额	87,879.44	86,058.21	46,220.98	

（六）总体评价

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预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在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证债券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。

总体评价结果如下：

金额单位：人民币万元

项目名称	拟融资额度	净现金流入	债券本息测算	本息覆盖倍数
昌乐县人民医院新院区二期项目	69,100.00	153,649.53	110,086.15	1.40

综上，我们认为本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。

五、项目风险

（一）风险因素及识别

按风险因素对投资项目影响程度和风险发生的可能性大小，我们把风险分为一般风险、较大风险、严重风险和灾难性风险四个等级。

（二）风险防范对策

从上述分析中可以看出资金风险是项目存在的较大的风险。为了合理有效地做到事前控制，使各项风险发生的概率和后果降到最低点，建议做好以下防范对策：

(1)加强与规划单位联系，降低因双方沟通不及时造成的设计频繁变更；

(2)建设单位应根据项目建设投资进度，保证各阶段的资金及时到位，以保证项目按计划完成，使预测的各项财务指标实现；

(3)项目前期应认真做好招标工作，选择好设计单位，项目建设过程中，确保资金及时到位，合理安排资金的使用计划，做好投资控制；

(4)做好与外部交通运输、供电等主要外部协作配套部门的沟通和协调，确保项目顺利实施。



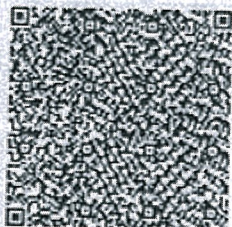
营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码 9137010008400119X3

名称 中准会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所
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华能路38号汇源大厦1909-1
负责人 申友良
成立日期 2013年11月21日
营业期限 2013年11月21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,承办会计咨询、会计服务(凭许可证经营)。(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)



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;
2.《企业信息公示暂行条例》第十条规定的企业有关信息形成后20个工作日内需向社会公示(个体工商户、农民专业合作社除外)。

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: 5000838

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, 准予持证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或执业许可注销的, 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:



中华人民共和国财政部制

会计师事务所分所 执业证书

名称: 中准会计师事务所
(特殊普通合伙) 山东分所

负责人: 申友良

经营场所: 济南市历下区华能路38号
汇源大厦1909-1

分所执业证书编号: 110001703701

批准执业文号: 鲁财会(2008) 57号

批准执业日期: 2008-12-03

山东会计师事务所(特殊普通合伙)
审计报告附件专用章



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.			
姓名	王霞	性别	女
出生日期	1970-03-03	工作单位	山东德永会计师事务所有限公司
身份证号	370102197003033726		

2017年03月02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.			
姓名: 王霞 证书编号: 370100540002		记 ration 本证书经检验合格，继续有效一年。 This certificate is valid for another year after this renewal.	
2015年 3月 1日		2017年03月02日	