

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业
发展专项债券（一期）-2022 年山东

省政府专项债券（六期）

日照市五莲县精神病院综合楼建设

项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010051 号

目 录	页 码
2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发 展专项债券（一期）-2022 年山东省政府专项债 券（六期）日照市五莲县精神病院综合楼建设项 目收益与融资平衡专项评价报告	1-12



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二二年一月十八日



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券 (一期)-2022 年山东省政府专项债券(六期)日照市五莲 县精神病院综合楼建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字(2022)第 010051 号

我们接受委托,对 2022 年山东省(日照市五莲县精神病院综合楼建设项目)专项债券提供财务评价服务。我们的财务评价服务是根据《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 号)发行使用管理,无重大不合规事项,并了解 2022 年山东省(日照市五莲县精神病院综合楼建设项目)专项债券项目收益与融资平衡情况而实施。五莲县精神病院的责任是提供与本次服务相关的一切资料,并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据五莲县精神病院提供的资料提供财务评价服务,并出具财务评价报告。

需提醒报告使用者注意:由于在编制融资与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,因此实际结果可能与预测性财务信息存在差异。本报告出具的意见,是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价,并非对预测数据承担保证责任。

总体评价情况如下:

一、项目基本情况

(一)项目名称



五莲县精神病院综合楼建设项目

（二）项目单位

五莲县精神病院

（三）项目规划审批

中天昊建设管理集团股份有限公司于 2021 年 8 月对该项目出具了《五莲县精神病院综合楼建设项目可行性研究报告》。2020 年 9 月 9 日五莲县发展和改革局对该项目出具《关于五莲县精神病院综合楼建设项目可行性研究报告的批复》，文号（莲发改审批〔2020〕30 号），总投资额 3,300.00 万元；2021 年 8 月 12 日五莲县发展和改革局对该项目出具《关于同意五莲县精神病院综合楼建设项目变更建设规模及主要建设内容的批复》，文号（莲发改审批〔2021〕6 号）。

（四）项目建设规模 and 主要建设内容

本项目为医院新建项目，原新建面积为 7105 平方米。主要建设门诊病房综合楼 1 座，建筑面积为 6039 平方米，新建业务附属用房 1066 平方米，对原有 4223 平方米的病房楼进行改造提升。现变更为新建面积为 7660 平方米其中新建门诊病房综合楼建筑面积为 6594 平方米，其他不变。

（五）项目建设期限

本工程建设期为 18 个月，自 2021 年 6 月至 2022 年 11 月。



二、财务评价假设

（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号）和地方政府相关专项债券管理要求，进行本项目发行使用管理，无重大不合规事项；

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且债券存续期内延续执行；

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、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、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偿还债券本息。

三、项目投资估算和资金筹措方案

（一）投资估算情况

参考可行性研究报告投资估算情况，本项目工程估算投资总额 3,300.00 万元



具体情况如下表：

金额单位：人民币万元

序号	费用名称	投资额
1	工程费用	2,351.70
2	设备材料购置费	604.50
3	工程建设其他费用	178.80
4	基本预备费	165.00
	合计	3,300.00

（二）资金筹措方案

本项目预计总投资 3,300.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金为 700.00 万元，占投资总额比例为 21.21%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 2,600.00 万元。

其中：2021 年 8 月份已发行 1,400.00 万元，利率为 3.11%，期限为 10 年；本期拟发行 1,200.00 万元，假设专项债券利率为 4.00%，债券发行期限为 10 年，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。

四、项目净现金流量及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

1、根据项目单位提供资料及《日照市五莲县精神病院综合楼建设项目可行性研究报告》进行测算本项目，因项目完工后现有门诊楼即推倒不用，搬到新楼，门诊人次尽管会有所增加，但门诊大多数为药品收入，占 98% 以上，该院



药品执行零差价政策，收入与支出大致相等，故门诊收益忽略不计，不做测算；
本项目主要是住院诊疗收入。

（1）住院诊疗收入

该院为精神病防治专科医院，执行单病种按床日收费，每床日收费标准 260 元；项目新增床位 180 张，前 5 年为成长期床位使用率按 70%测算，日实际占用床位数 125 张，后十年按 100%测算日实际占用床位数 180 张。

2、运营期各年收入估算情况

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下浮 5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

金额单位：人民币万元

年份	住院诊疗收入	合计
2021	-	-
2022	-	-
2023	1,126.94	1,126.94
2024	1,126.94	1,126.94
2025	1,126.94	1,126.94
2026	1,126.94	1,126.94
2027	1,126.94	1,126.94
2028	1,622.79	1,622.79
2029	1,622.79	1,622.79
2030	1,622.79	1,622.79
2031	1,622.79	1,622.79
合计	12,125.85	12,125.85

（二）项目运营成本预测

1、项目成本主要包括经营过程中的药品卫生材料、员工工资及福利费、公



用经费支出等。按照各类项目成本预测方法，项目合计运营成本预测情况如下。

参照《日照市五莲县精神病院综合楼建设项目可行性研究报告》

(1) 药品卫生材料

本院为精神病防治专科医院，住院收入药占比在 5%左右，卫生耗材支出占比不超过 5%，故药品材料成本按 10%测算。

(2) 工资及福利费

项目完工投入使用后增加 3 个病区，医护人员按增加 30 人计算，人员经费按每人每年 10 万元测算，营运期第一年为 300 万元，之后按年增长 5%测算。

(3) 公用经费支出

根据 2020 年公用经费 188 万元，营运期第一年按 100 万元测算，按年增长 3%计。

2、本项目运营成本现金流出测算如下：

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本上浮 5.00%进行项目净现金流出测算。项目现金流出测算如下：

金额单位：人民币万元

年份	药品卫生材料	工资及福利费	公共经费支出	合计
2021	-	-	-	-
2022	-	-	-	-
2023	124.56	315.00	105.00	544.56
2024	124.56	330.75	108.15	563.46
2025	124.56	347.29	111.39	583.24
2026	124.56	364.65	114.74	603.94
2027	124.56	382.88	118.18	625.62
2028	179.36	402.03	121.72	703.11
2029	179.36	422.13	125.38	726.87
2030	179.36	443.24	129.14	751.73
2031	179.36	465.40	133.01	777.77
合计	1,340.23	3,473.37	1,066.71	5,880.30



（三）税费现金流出分析

依据《中华人民共和国增值税暂行条例（国务院令 2008 年底 538 号）》、《财税【2000】42 号财政部国家税务局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》、《财税【2006】36 号财政部国家税务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盈利组织企业所得税免税收入问题的通知，相关税费均免税。

（四）应付本息情况

专项债券应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	债券期初余额	本期新增	本期减少	债券期末余额	付息合计	还本付息合计
2021	-	1,400.00		1,400.00	-	-
2022	1,400.00	1,200.00		2,600.00	67.54	67.54
2023	2,600.00			2,600.00	91.54	91.54
2024	2,600.00			2,600.00	91.54	91.54
2025	2,600.00			2,600.00	91.54	91.54
2026	2,600.00			2,600.00	91.54	91.54
2027	2,600.00			2,600.00	91.54	91.54
2028	2,600.00			2,600.00	91.54	91.54
2029	2,600.00			2,600.00	91.54	91.54
2030	2,600.00			2,600.00	91.54	91.54
2031	2,600.00		1,400.00	1,200.00	91.54	1,491.54
2032	1,200.00		1,200.00	-	24.00	1,224.00
合计		2,600.00	2,600.00		915.40	3,515.40

（五）项目净现金流量

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 2021 年至 2032 年现金流量情况如下表：



金额单位：人民币万元

年份	2021	2022	2023	2024	2025
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	-	-	1,126.94	1,126.94	1,126.94
2. 经营活动支付的现金流	-	-	544.56	563.46	583.24
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	582.38	563.48	543.70
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	940.68	2,194.32	165.00	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-940.68	-2,194.32	-165.00	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	700.00	-	-	-	-
2. 债券筹资款	1,400.00	1,200.00	-	-	-
3. 偿还债券本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	-	67.54	91.54	91.54	91.54
5. 筹资活动产生的现金流合计	2,100.00	1,132.46	-91.54	-91.54	-91.54
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	1,159.32	97.46	423.30	895.24
2. 期内现金变动	1,159.32	-1,061.86	325.84	471.94	452.16
3. 期末现金	1,159.32	97.46	423.30	895.24	1,347.40

(续表)

年份	2026	2027	2028	2029
一、经营活动产生的现金流				
1. 经营活动产生的现金流	1,126.94	1,126.94	1,622.79	1,622.79
2. 经营活动支付的现金流	603.94	625.62	703.11	726.87
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	522.99	501.32	919.68	895.92
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-



3. 投资活动产生的现金流量小计	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流量	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	-
2. 债券筹资款	-	-	-	-
3. 偿还债券本金	-	-	-	-
4. 支付融资利息	91.54	91.54	91.54	91.54
5. 筹资活动产生的现金流量合计	-91.54	-91.54	-91.54	-91.54
四、现金流总计	-	-	-	-
1. 期初现金	1,347.40	1,778.85	2,188.63	3,016.77
2. 期内现金变动	431.45	409.78	828.14	804.38
3. 期末现金	1,778.85	2,188.63	3,016.77	3,821.15

(续表)

年份	2030	2031	2032	合计
一、经营活动产生的现金流量				-
1. 经营活动产生的现金流量	1,622.79	1,622.79	-	12,125.85
2. 经营活动支付的现金流量	751.73	777.77	-	5,880.30
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流量小计	871.06	845.02	-	6,245.55
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	3,300.00
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流量小计	-	-	-	-3,300.00
三、筹资活动产生的现金流量	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	700.00
2. 债券筹资款	-	-	-	2,600.00
3. 偿还债券本金	-	1,400.00	1,200.00	2,600.00
4. 支付融资利息	91.54	91.54	24.00	915.40
5. 筹资活动产生的现金流量合计	-91.54	-1,491.54	-1,224.00	-215.40
四、现金流总计	-	-	-	-
1. 期初现金	3,821.15	4,600.67	3,954.15	-
2. 期内现金变动	779.52	-646.52	-1,224.00	2,730.15
3. 期末现金	4,600.67	3,954.15	2,730.15	2,730.15



(六) 本息覆盖倍数

项目名称	融资方式	拟发行额度 (期限: 10 年)	净现金流入 测算	债券本息测 算	本息覆盖 倍数
日照市五莲县精神病院综合楼建设项目	专项债券	2,600.00	6,245.55	3,515.40	1.78

五、项目风险

(一) 风险因素及识别

投资项目的风险来源于法律、法规及政策变化, 市场供需变化、资源开发与利用、技术的可靠性、工程方案、融资方案、组织管理、环境与社会、外部配套条件等一个方面或几个方面的共同影响。

项目风险贯穿于项目建设和运营的全过程。参考本类项目的实施和运营状况, 其风险主要有以下几种:

1、工程风险

工程地质条件、水文地质条件与预测发生重大变化, 导致工程量增加、投资增加、工期拖长等。

2、资金风险

项目资金来源的可靠性、充足性和及时性不能保证, 导致项目工期拖延甚至被迫终止; 由于工程量预计不足或设备、材料价格上升导致投资增加。

3、组织管理风险

由于项目组织结构不当、管理机制不完善等因素, 导致项目不能按期建成;



未能制定有效的企业竞争策略，而导致企业在市场竞争中失败。

4、社会风险

预测的社会条件、社会环境发生变化，给项目建设和运营带来损失。

（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、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；

2、项目前期应认真做好招标工作，选择好设计单位和设备材料供货商，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。

六、总体评价

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。

本专项评价报告仅供发行人本次 2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（一期）-2022 年山东省政府专项债券（六期）日照市五莲县精



神病院综合楼建设项目之目的使用，不得用作其他任何目的。

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

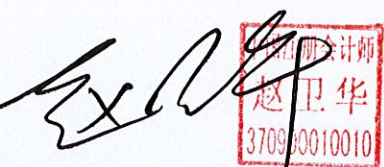
中国注册会计师：

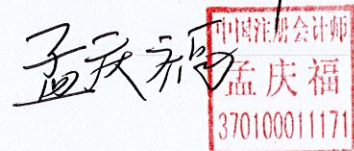
济南分所

中国·济南



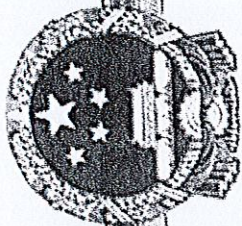
中国注册会计师：


赵卫华
370900010010


孟庆福
370100011171

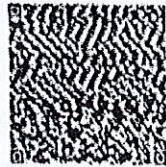
2022 年 1 月 18 日





营业执照

统一社会信用代码
913701030690342410



扫描二维码
登录国家企业信用信息公示系统
即可查询企业信用信息

(副本) 1-1

名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

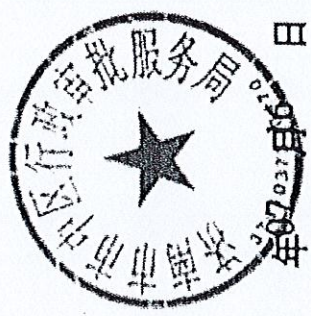
类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，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。(须经审批的，不得在批准前不得经营)

成立日期 2013年 07 月 11 日
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关



2019

年02月03日

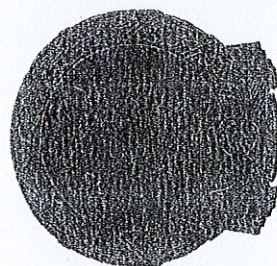
证书序号: 5000814

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》。



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: 和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

负责人: 赵卫华

经营场所: 济南市市中区石棚街12号
银座晶都国际广场35A层1号房

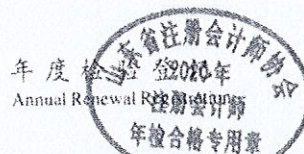
分所执业证书编号: 370100013706

批准执业文号: 鲁财会(2013) 23号

批准执业日期: 2013-06-24



姓名 赵卫华
Full name 男
性别 男
Sex
出生日期 1970-06-30
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 372801700630107
Identity card No.

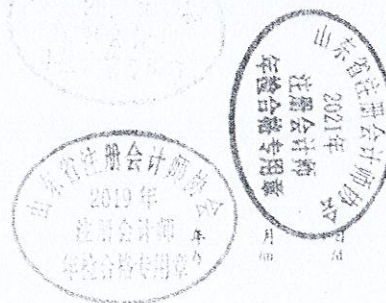


本证书经检验合格,继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 3709000010010
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 06 月 01 日
Date of Issuance



75



姓 孟庆福

Full name 男

性 男

Sex

出生日期 1984-10-12

Date of birth

工作单位 山东和信会计师事务所(特殊

Working unit 普通合伙) 济南分所

身份证号 371521198410125237

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: 370100011171
No. of Certificate

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

发证日期: 2014 年 09 月 18 日
Date of Issuance

2015 年 09 月 18 日
/y /m /d