

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券

(二十三期) —2022 年山东省政府专项债券 (三十七期)

济南市济阳区精神卫生中心病房楼新建项目

收益与融资平衡专项评价报告

容诚专字[2022]251Z0182 号

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

中国·北京

目录

<u>序号</u>	<u>内容</u>	<u>页码</u>
1	专项评价报告	1-2
2	附件 1：项目情况介绍	3-4
3	附件 2：专项报告评价假设及募投项目概况	5-6
4	附件 3：项目收益及现金流入评价说明	7-14

**2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券
(二十三期) —2022 年山东省政府专项债券(三十七期) 济
南市济阳区精神卫生中心病房楼新建项目
收益与融资平衡专项评价报告**

容诚专字[2022]251Z0182 号

我们接受济南市财政局委托，对济阳区精神卫生中心病房楼新建项目收益与融资资金平衡情况进行评价并出具评价报告（以下简称“资金平衡专项评价报告”）。

我们审核的依据是《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》。相关实施单位对项目收益预测及所依据的各项假设负责。这些假设已在预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设证据的审核，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，在实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价项目的预期净收益对应的现金净流入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

附件 1：项目情况介绍

附件 2：专项报告评价假设及募投项目概况

附件 3：项目收益及现金流入评价说明

(此页无正文，为济南市财政局容诚专字[2022]251Z0182 号之签章页)



中国注册会计师： 吴强
吴强



中国注册会计师： 刘佳明
刘佳明



2022 年 6 月 20 日

附件 1：项目情况介绍

一、项目名称

济阳区精神卫生中心病房楼新建项目

二、项目单位

本项目的项目单位为济南市济阳区精神卫生中心。济南市济阳区精神卫生中心现持有统一社会信用代码 12370125MB23054575《事业单位法人证书》，机构地址：济南市济阳区回河街道办事处德阳路以东兴河街以南，负责人：高洪军。

三、项目主要批准文件

1、2021 年 11 月 29 日，济南市济阳区自然资源局核发《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 370115202111291001 号）

2、2021 年 11 月 29 日，济南市济阳区发展和改革委员会作出《关于济阳区精神卫生中心病房楼新建项目可行性研究报告的批复》（济阳发改[2021]119 号），同意实施该项目。

3、2022 年 5 月 16 日，济南市生态环境局济阳分局出具《关于济阳区精神卫生中心病房楼新建项目环境影响报告表的批复》（济阳环报告表[2022]24 号），从环境保护角度分析，原则同意环境影响报告表的总体评价结论和拟采取的环境保护措施。

四、项目建设内容

根据项目批复文件，项目建设地点：济阳区回河街道办事处兴河街以南，德阳路以东，社区卫生服务中心以西。主要建设内容及规模：规划用地面积 7580 平方米，总建筑面积 6000 平方米，主要建设 5 层精神病房楼 1 栋，配套建设门卫、配电室、停车位等地上附属用房，同时配套病床等必要医疗设施，建成后可设置床位 150 张。

五、项目建设期限

本项目于 2022 年 1 月开始，2023 年 12 月竣工投入使用。

六、项目基本情况

济阳区精神卫生中心病房楼新建项目专项债券本次发行总额为 2,000.00 万元，品种为记账式固定利率附息债券。本次公开招标发行的专项债券为 15 年

期，债券到期后一次性偿还本金并支付最后一次利息。

拟发行的济阳区精神卫生中心病房楼新建项目专项债券概况

债券名称	济阳区精神卫生中心病房楼新建项目专项债券
发行规模	人民币 2,000.00 万元
债券期限	15 年期
债券利率	按 4.20%测算
付息方式	利息每半年支付，最后一期利息随本金一起支付

此次发行的专项债券资金纳入政府性基金预算管理，用于济阳区精神卫生中心病房楼新建项目。

本次发行项目的资金结构如下：

单位：人民币万元

资金结构	金额	占总投资比例
总投资	4,126.00	100.00%
一、资本金	2,126.00	51.53%
其中：1.自筹资本金	2,126.00	
二、债务资金	2,000.00	48.47%
其中：1.拟发专项债券	2,000.00	

附件 2：专项报告评价假设及募投项目概况

重要提示：济阳区精神卫生中心病房楼新建项目收益与融资资金平衡专项评价报告是基于一定假设和估计的基础上编制的，但预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

一、编制基础

本次预测以济阳区精神卫生中心病房楼新建项目的住院收入，结合项目的建设资金，包含项目通过对项目收入及相关运营成本的估算，测试得出在满足假设条件的前提下，本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 4,180.58 万元，融资本息合计为 3,260.00 万元，项目收益覆盖应偿还项目所有融资本息总额达到 1.28 倍。

二、基本假设

本资金平衡专项评价报告基于以下重要假设：

（一）一般假设

1、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；

2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、无其他人为不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

（二）特殊假设

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

2、项目可用于偿还债务的经营活动现金流量净额按计划全部用于归还债券本息。

三、资金平衡测算说明

1、运营收入

本项目预期收入主要来源于住院收入。

2、债券还本及贷款本金

本项目通过发行政府专项债券筹集资金在本债券存续期内需偿还的债券本金，包括前期已发行的债券需偿还的本金（如有）、本期拟发行债券需偿还本金、预计未来发行的债券需偿还本金（如有）以及拟向银行贷款需偿还的本金（如有）。

3、债券及银行贷款付息

本期债券所列项目需偿还的债券利息及银行贷款利息，包括前期已发行债券需偿还利息（如有）、本期拟发行债券需偿还利息、预计未来发行的债券需偿还的利息（如有）以及拟向银行贷款的利息（如有）。

4、本息覆盖倍数=经营性净现金流入/还本付息合计数

本指标用于判断项目的净收益对融资本息覆盖情况。

该指标表示净收益对融资本息的覆盖情况，结果大于 1，表示预计未来年度本项目运营收入能够覆盖债券期内本金和利息，即表明项目能够取得净收益与融资平衡；如果为小于 1，则表示预计未来年度本项目运营收入不能够覆盖债券期内本金和利息，即表明项目不能取得净收益与融资平衡，需要由政府基金预算收入统筹安排。

附件 3：项目收益及现金流入评价说明

一、应付本息情况

本项目本期发行专项债券筹集资金 2,000.00 万元，债券融资的利率按 4.20% 计算，期限 15 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。计算利息测算如下：

本期拟发行债券还本付息情况

单位：人民币万元

年度	期初本金 余额	本期新增	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资 利率	应付利息	应付本息合计
2022 年	-	2,000.00	-	2,000.00	4.20%	42.00	42.00
2023 年	2,000.00	-	-	2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2024 年	2,000.00	-	-	2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2025 年	2,000.00	-	-	2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2026 年	2,000.00	-	-	2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2027 年	2,000.00	-	-	2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2028 年	2,000.00	-	-	2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2029 年	2,000.00	-	-	2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2030 年	2,000.00	-	-	2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2031 年	2,000.00	-	-	2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2032 年	2,000.00	-	-	2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2033 年	2,000.00	-	-	2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2034 年	2,000.00	-	-	2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2035 年	2,000.00	-	-	2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2036 年	2,000.00	-	-	2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2037 年	2,000.00	-	2,000.00	-	4.20%	42.00	2,042.00
合计		2,000.00	2,000.00			1,260.00	3,260.00

二、项目运营收入预测

本项目预期收入主要来源于住院收入。运营期各年收入预测如下：

经营活动收入预测表

单位：人民币万元

年度	住院收入	合计
2024 年	821.25	821.25
2025 年	876.00	876.00
2026 年	930.75	930.75

2027 年	1,073.10	1,073.10
2028 年	1,073.10	1,073.10
2029 年	1,126.76	1,126.76
2030 年	1,126.76	1,126.76
2031 年	1,126.76	1,126.76
2032 年	1,126.76	1,126.76
2033 年	1,126.76	1,126.76
2034 年	1,183.09	1,183.09
2035 年	1,183.09	1,183.09
2036 年	1,183.09	1,183.09
2037 年	591.55	591.55
合计	14,548.80	14,548.80

收入预测方法说明：

根据可行性研究报告可知，项目设计床位 150 张。参考本地区类似项目的收费及精神卫生中心结算补充协议，住院收入按 200 元/床/日计取，每 5 年按 5%的速度增长。

三、运营成本预测

本项目总成本费用包括水费、电费、维修费、专用材料费、工资薪酬福利费等。

运营成本估算表

单位：人民币万元

年度	水	电	维修费	专用材料费	工资	合计
2024 年	10.00	50.00	16.43	147.83	376.16	600.42
2025 年	10.00	50.00	17.52	157.68	376.16	611.36
2026 年	10.00	50.00	18.62	167.54	376.16	622.32
2027 年	11.00	55.00	21.46	193.16	449.65	730.27
2028 年	11.00	55.00	21.46	193.16	449.65	730.27
2029 年	11.00	55.00	22.54	202.82	449.65	741.01
2030 年	12.10	60.50	22.54	202.82	494.62	792.58
2031 年	12.10	60.50	22.54	202.82	494.62	792.58
2032 年	12.10	60.50	22.54	202.82	494.62	792.58
2033 年	13.31	66.55	22.54	202.82	544.08	849.30
2034 年	13.31	66.55	23.66	212.96	544.08	860.56
2035 年	13.31	66.55	23.66	212.96	544.08	860.56
2036 年	14.64	73.21	23.66	212.96	598.49	922.96

2037年	7.32	36.60	11.83	106.48	299.24	461.47
合计	161.19	805.96	291.00	2,618.83	6,491.26	10,368.24

经营成本预测方法说明：

1. 外购燃料及动力费：运营期每年外购水预计 3.33 万吨，单价 3 元/吨；外购电力预计 94.11 万千瓦时，单价 0.5313 元/千瓦时，分别每 3 年递增 10%。
2. 工资薪酬福利费：业务人员劳动定员 85 人，其中医院支付医务人员 27 人，年均工资 12.08 万元/人/年计取，后勤人员 5 人，人均职工薪酬按 10.00 万元/人/年计取，每 3 年按 10%的速度增长。
3. 维修费参照类似项目数据，按收入总额的 2%计取。
4. 专用材料费：专用材料费按按收入总额的 18%计取。
5. 折旧及摊销：折旧按照平均年限法计算，固定资产折旧房屋建筑物类年限按 50 年计取。
6. 相关税费：本项目建设为公立医院，医疗等运营收入为免税收入。

四、项目运营损益表

单位：人民币万元

年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、收入/成本/税金								
营业收入	753.44	803.67	853.90	984.50	984.50	1,033.73	1,033.73	1,033.73
营业成本	574.62	584.30	594.00	697.99	697.99	707.49	758.30	758.30
税金及附加								
息税折旧及摊销前利润	178.82	219.37	259.90	286.51	286.51	326.24	275.43	275.43
二、折旧和摊销								
总折旧和摊销	82.52	82.52	82.52	82.52	82.52	82.52	82.52	82.52
息税前利润	96.30	136.85	177.38	203.99	203.99	243.72	192.91	192.91
三、财务费用								
利息支出	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00
总财务费用	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00
税前利润	12.30	52.85	93.38	119.99	119.99	159.72	108.91	108.91
四、所得税								
所得税费用								
五、净利润	12.30	52.85	93.38	119.99	119.99	159.72	108.91	108.91

(接上表)

年度	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
一、收入/成本/税金							
营业收入	1,033.73	1,033.73	1,085.40	1,085.40	1,085.40	542.71	13,347.57
营业成本	758.30	814.19	824.15	824.15	885.63	442.81	9,922.22
税金及附加							
息税折旧及摊销前利润	275.43	219.54	261.25	261.25	199.77	99.90	3,425.35
二、折旧和摊销							
总折旧和摊销	82.52	82.52	82.52	82.52	82.52	82.52	1,155.28
息税前利润	192.91	137.02	178.73	178.73	117.25	17.38	2,270.07
三、财务费用							
利息支出	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	42.00	1,134.00
总财务费用	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	42.00	1,134.00
税前利润	108.91	53.02	94.73	94.73	33.25	-24.62	1,136.07
四、企业所得税							
企业所得税	-	-	-	-	-	-	-
五、净利润	108.91	53.02	94.73	94.73	33.25	-24.62	1,136.07

五、项目资金测算平衡表

单位：人民币万元

项目/年度	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	-	-	821.25	876.00	930.75	1,073.10	1,073.10	1,126.76	1,126.76
经营活动支出	-	-	600.42	611.36	622.32	730.27	730.27	741.01	792.58
支付的各项税费									
经营活动现金净流量	-	-	220.83	264.64	308.43	342.83	342.83	385.75	334.18
二、投资活动产生的现金									
建设投资支出	3,021.00	979.00	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-3,021.00	-979.00	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金									
资本金流入	1,063.00	1,063.00	-	-	-	-	-	-	-
债券融资款	2,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	42.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00
支付银行贷款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	3,021.00	979.00	-84.00	-84.00	-84.00	-84.00	-84.00	-84.00	-84.00
四、期初现金	-	-	-	136.83	317.47	541.90	800.73	1,059.56	1,361.31
当年现金变动	-	-	136.83	180.64	224.43	258.83	258.83	301.75	250.18
五、期末现金	-	-	136.83	317.47	541.90	800.73	1,059.56	1,361.31	1,611.49

(续上表)

项目/年度	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	1,126.76	1,126.76	1,126.76	1,183.09	1,183.09	1,183.09	591.55	14,548.80
经营活动支出	792.58	792.58	849.30	860.56	860.56	922.96	461.47	10,368.24
支付的各项税费								
经营活动现金净流量	334.18	334.18	277.46	322.53	322.53	260.13	130.08	4,180.58
二、投资活动产生的现金								
建设投资	-	-	-	-	-	-	-	4,000.00
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-4,000.00
三、融资活动产生的现金								
资本金流入	-	-	-	-	-	-	-	2,126.00
债券融资款	-	-	-	-	-	-	-	2,000.00
银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	2,000.00	2,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	42.00	1,260.00
支付银行贷款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-84.00	-84.00	-84.00	-84.00	-84.00	-84.00	-2,042.00	866.00
四、期初现金	1,611.49	1,861.67	2,111.85	2,305.31	2,543.84	2,782.37	2,958.50	
当年现金变动	250.18	250.18	193.46	238.53	238.53	176.13	-1,911.92	1,046.58
五、期末现金	1,861.67	2,111.85	2,305.31	2,543.84	2,782.37	2,958.50	1,046.58	1,046.58

六、利息保障倍数

经上述测算，本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 4,180.58 万元，融资本息合计为 3,260.00 万元，项目收益覆盖应偿还项目所有融资本息总额为 1.28 倍。

融资方式	融资本息支付			项目收益（万元）
	本金（万元）	利息（万元）	本息合计（万元）	
债券融资	2,000.00	1,260.00	3,260.00	4,180.58
融资合计	2,000.00	1,260.00	3,260.00	
覆盖倍数				1.28



营业执照



统一社会信用代码

911101020854927874

(副本)(5-1)



名称 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

法定代表人 肖厚发

成立日期 2013年12月10日

合伙期限 2013年12月10日至 长期

主要经营场所 北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26

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、增资、减资、清算、债务重组等事宜中的审计业务；出具审计报告；基本建设、技术改造、管理咨询、会计培训、法律、法规、规章规定的其他业务；软件开发、销售、软件及辅助设备；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。

登记机关



2021 年 12 月 17 日

证书序号: 0011869

说明

《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: 北京市财政局

二〇一九年六月一日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所

执业证书

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

名称:

首席合伙人: 肖厚发

主任会计师:

经营场所 北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26

组织形式 特殊普通合伙

执业证书编号: 11010032

批准执业文号: 京财会许可[2013]0067号

批准执业日期: 2013年10月25日

姓名 Full name 吴强
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1987-04-12
工作单位 Working unit 华普天健会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所
身份证号码 Identity Card No. 370923670412031



证书编号: 370800080006
No. of Certificate

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

有效期至: 1996 年 03 月 13 日
Expiry date: /y /m /d



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

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2019 年 7 月 17 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2019 年 7 月 17 日

山东省注册会计师协会
2018 年
注册会计师
年度检验登记
合格专用章
Annual General Registration
合格
本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.

山东省注册会计师协会
2016 年
注册会计师
年检合格专用章

山东省注册会计师协会
2015 年 3 月 11 日
注册会计师
年检合格专用章

姓名 刘登明
Full name 刘
性别 男
出生日期 1988-04-22
Date of birth
工作单位 华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所
Working unit
身份证号码 371202198804224910
Identity card No.



证书编号: 110100323021
No. of Certificate

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

有效期至: 2014 年 12 月 10 日
Date of Expiry

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

华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2019 年 7 月 17 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

容城会计师
(特殊普通合伙)山东分所
CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2019 年 7 月 17 日

山东省注册会计师协会
2018 年
年检合格专用章
Annual Renewal Registration
The certificate is valid for another year after the renewal.

山东省注册会计师协会
2015 年
注册会计师
年检合格专用章

2015 年 3 月 1 日