

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) 山东省山东第一医科大学第二附属医院综合医技楼项目收益与融资平衡专项评价报告

报告文号: 鲁财专审字[2022]0011号

客户名称: 山东第一医科大学第二附属医院

报告日期: 2022-02-10

签字注册会计师: 肖东义 (CPA: 370100160001)
朱大廷 (CPA: 371300120002)



0109212022021010/05203
报告文号: 鲁财专审字[2022]0011号

事务所名称: 山东舜天信诚会计师事务所(普通合伙)

事务所电话: 13953107787

传真: 0531-86981660

通讯地址: 济南市历下区花园路189 2号畅远商业甲座三楼

电子邮件: stxcpa@163.com



请报证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.sdcpaqvfa.cn>) 输入防伪编号进行查询。

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) 山东省

山东第一医科大学第二附属医院综合医技楼项目收益与融

资平衡

专项评价报告

鲁舜专审字[2022]0011 号

目录

一、专项评价报告

二、附件

项目收益与融资自求平衡测算说明



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) 山东省

山东第一医科大学第二附属医院综合医技楼项目收益与融

资平衡

专项评价报告

鲁舜专审字[2022]0011 号

我们接受山东第一医科大学第二附属医院（以下简称“申请人”）的委托，对 2022 年山东第一医科大学第二附属医院综合医技楼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》。申请人对该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。

特别提醒注意的是由于在融资自求平衡方案中运用了诸多假设，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。本评价报告出具的意见是对项目预测数据的合理性、有效性的评价，并非对预测数据提供保证。

本评价报告仅供申请人申请本期债券之目的使用，不得用作其他任何目的。基于财政部对收益与融资自求平衡的专项债券要求，并根据我们对当期国内融资环境的研究，我们认为，在项目实施单位对项目预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的本项目申请专项债券项目预期息前净现金流能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

1、本期债券应付本息情况

申请人拟建设的综合医技楼项目预计总投资 63,095.00 万元，其中自有资金 29,550.00 万元，拟申请地方政府专项债券 33,545.00 万元。2020 年 9 月已发行专项债券 2,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.9%；2021 年 9 月已发行专项债券 2,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.53%；2021 年 11 月已发行专项债券 2,500.00 万元，期限 20 年，利率 3.5%。本次拟发行专项债券 2,700.00 万元。假设剩余部分于 2022 年底前发行。假设债券年票面利率 4.00%，债券发行期限 20 年，在债券存续期间每半年支付债券利息，到期一次偿还本金。债券存续期应还本付息情况如下：

债券存 续期	已发行					计划发行			
	债券发行 本金	债券归还	2000 万元 利息支付 (3.9 %)	2000 万元 利息支付 (3.53%)	2500 万元 利息支付 (3.5%)	本次债券 增加	本年度拟 发行债券	债券归还	应付利息 (4%)
2020 年	2,000.00								
2021 年	4,500.00		78						
2022 年			78	70.6	87.5	2,700.00	24,345.00		594.90
2023 年			78	70.6	87.5				1,081.80
2024 年			78	70.6	87.5				1,081.80
2025 年			78	70.6	87.5				1,081.80
2026 年			78	70.6	87.5				1,081.80
2027 年			78	70.6	87.5				1,081.80
2028 年			78	70.6	87.5				1,081.80
2029 年			78	70.6	87.5				1,081.80
2030 年			78	70.6	87.5				1,081.80
2031 年			78	70.6	87.5				1,081.80
2032 年			78	70.6	87.5				1,081.80
2033 年			78	70.6	87.5				1,081.80
2034 年			78	70.6	87.5				1,081.80
2035 年			78	70.6	87.5				1,081.80
2036 年			78	70.6	87.5				1,081.80
2037 年			78	70.6	87.5				1,081.80
2038 年			78	70.6	87.5				1,081.80
2039 年			78	70.6	87.5				1,081.80
2040 年		2,000.00	78	70.6	87.5				1,081.80
2041 年		4,500.00		70.6	87.5			2,700.00	1,081.80
2042 年								24,345.00	486.9
合计	6,500.00	6,500.00	1,560.00	1,412.00	1,750.00	2,700.00	24,345.00	27,045.00	21,636.00
还本付 息	59,903.00								

本次拟发行政府专项债券 2,700.00 万元。

2、预期项目收益覆盖本金和利息情况

在债券存续期间，通过测算，净现金流入为 111,417.17 万元，需支付的债券本金及利息共计 59,903.00 万元，本息覆盖倍数为 1.86 倍；项目运营收益可满足于债券本息的自求平衡。基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式、以相较于其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以医院门诊收入、住院收入、财政拨款收入等医院各项收入所形成的净现金流入作为后续还本付息的资金来源。

项目收益覆盖本金和利息情况（单位：万元）

项目名称	项目总投资	项目资本金	专项债拟融资	本次拟融资额度	净现金流入	债券本息测算	本息覆盖倍数
山东第一医科大学第二附属医院综合医技楼项目	63,095.00	29,550.00	33,545.00	2,700.00	111,417.17	59,903.00	1.86

五、风险分析

（一）与项目建设相关的风险

项目勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目管理单位的组织管理水平、项目城建单位的施工技术及管理水平的等也会对项目建设期产生影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

控制措施：深化设计方案，减少工程设计方案的变更。选择有较高施工技术及管理水平的单位，减少工期延长的风险。

（二）与项目收益相关的风险

1、偿付风险

项目管理单位运营收益的实现受项目实施进度等多种因素影响，存在一定的不确定性，将有可能给本期债券本息偿付带来一定的风险。

2、税务风险

根据《财政部国家税务总局关于地方政府债券利息收入免征企业所得税和个人所得税》
发行人无法保证在本期专项债券存续期内，上述税收优惠政策不发生变化，若国家政策发生
调整，将导致投资者持有的本期专项债券投资收益发生波动。

山东舜天信诚会计师事务所

(特殊普通合伙)

2022年02月10日



注册会计师：

(项目合伙人)



注册会计师：



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)山东省山东第一医科大学第二附属医院综合医技楼项目收益与融资平衡

专项测算说明

一、项目基本情况

(一) 项目管理单位

本项目管理单位为山东省卫健委，项目的法人单位为山东第一医科大学第二附属医院，负责项目具体建设和管理。

山东第一医科大学第二附属医院（以下简称“本医院”），曾用名：泰山医学院附属医院，根据山东省人民政府办公厅2019年2月13日印发《鲁政字〔2019〕31号山东省人民政府关于组建山东第一医科大学的通知》，原泰山医学院附属医院正式更名为山东第一医科大学第二附属医院，由山东第一医科大学管理，系由山东第一医科大学举办的差额补贴事业单位，始建于1974年，事业单位法人证书统一社会信用代码12370000495570987W号，开办资金16373万元，地址：泰安市泰山大街中段366号，现法定代表人：曹铭锋。

宗旨和业务范围：面向社会提供医疗、预防、保健、康复服务、开展临床教学和医疗科研，培养卫生专业人才。

(二) 项目概况

1、项目背景

医疗卫生事业是造福人民的事业，关系广大人民群众切身利益，关系千家万户的幸福安康，也关系经济社会协调发展以及国家和民族的未来。人人享有基本卫生保健服务，人民群众健康水平不断提高，是人民生活质量改善的重要标志，发展医疗卫生事业是全面建设小

康社会、构建社会主义和谐社会宏伟目标的重要内容，是经济社会全面、协调、可持续发展的重要保证。

自深化医药卫生体制改革启动实施以来，在党中央、国务院领导下，各地区、各有关部门认真贯彻落实中央的决策部署，按照保基本、强基层、建机制的基本原则，完善政策、健全制度、加大投入，统筹推进五项重点改革，取得了明显进展和初步成效，实现了阶段性目标。经过长期发展，我国已经建立了由医院、基层医疗卫生机构、专业公共卫生机构等组成的覆盖城乡的医疗卫生服务体系。

但是，医疗卫生资源总量不足、质量不高、结构与布局不合理、服务体系碎片化、部分公立医院单体规模不合理扩张等问题依然突出。一是与经济社会发展和人民群众日益增长的服务需求相比，医疗卫生资源总量相对不足，质量有待提高。每千人口执业（助理）医师数、护士数、床位数相对较低。二是资源布局结构不合理，影响医疗卫生服务提供的公平与效率。西部地区医疗卫生资源质量较低。基层医疗卫生机构服务能力不足，利用效率不高。中西医发展不协调，中医药（含民族医药，下同）特色优势尚未得到充分发挥。公共卫生服务体系发展相对滞后。公立医疗机构所占比重过大，床位占比近90%。资源要素之间配置结构失衡，医护比仅为1:1，护士配备严重不足。专科医院发展相对较慢，儿科、精神卫生、康复、老年护理等领域服务能力较为薄弱。三是医疗卫生服务体系碎片化的问题比较突出。公共卫生机构、医疗机构分工协作机制不健全、缺乏联通共享，各级各类医疗卫生机构合作不够、协同性不强，服务体系难以有效应对日益严重的慢性病高发等健康问题。四是公立医院改革还不到位，以药补医机制尚未有效破除，科学的补偿机制尚未建立，普遍存在追求床位规模、竞相购置大型设备、忽视医院内部机制建设等粗放式发展问题，部分公立医院单体规模过大，挤压了基层医疗卫生机构与社会办医院的发展空间，影响了医疗卫生服务体系整体效率的提升。五是政府对医疗卫生资源配置的宏观管理能力不强，资源配置需要进一步优化。区域卫生规划实施过程中存在权威性与约束性不足、科学性和前瞻性不够等问题，规划的统筹作用和调控效力有待增强。

2、项目基本情况

建设地点：项目位于泰安市泰山大街与长城路交叉口东南侧，山东第一医科大学第二附属医院西北部。该场地四周无工业污染，环境状况良好，交通便利，地势平坦，适宜建设。

项目综合医技楼总建筑面积 66365 平方米，其中：地下建筑面积 16260 平方米，地上建筑面积 50105 平方米。主要建设内容包括：双层立体停车场、影像科、设备机房、药房、营养食堂、检验中心、出入院办理处、ICU、内镜中心、透析中心、生殖中心、皮肤病研究中心、灾害医学与康复研究中心、公共卫生应急救治中心、普通病房、模拟病房等功能业务用房；项目同时配套建设楼内水、电、暖、通讯等配套设施。

序号	所属业务用房主要功能分区	建筑面积（平方米）	楼层分布	备注
1	双层立体停车库	5420	地下三层	192 辆
2	双层立体停车库	5420	地下二层	192 辆
3	影像科、设备机房等	5420	地下一层	建议书批复内容
4	药房、药剂科、营养食堂等	4310	一层	建议书批复内容
5	检验中心、出入院办理处	3748	二层	建议书批复内容
6	ICU	3556	三层	建议书批复内容
7	内镜中心	3556	四层	建议书批复内容
8	透析中心	2055	五层	建议书批复内容
9	生殖中心	2055	六层	建议书批复内容
10	皮肤病研究中心	2055	七层	建议书批复内容
11	骨髓移植中心	2055	八层	建议书批复内容
12	应急中心实验室	2055	九层	建议书批复内容
13	灾难政策研究室	2055	十层	建议书批复内容
14	灾难医学教研室	2055	十一层	
15	灾难康复研究中心	2055	十二层	
16	毒物检测研究中心	2055	十三层	
17	动物实验室	2055	十四层	
18	公共卫生应急培训中心	2055	十五层	
19	全科医学馆	2055	十六层	建议书批复内容
20	全科医学技能培训	2055	十七层	建议书批复内容
21	全科医学技能培训	2055	十八层	建议书批复内容
22	模拟培训病房	2055	十九层	建议书批复内容
23	模拟培训病房	2055	二十层	建议书批复内容
24	图书馆、远程会诊中心	2055	二十一层	建议书批复内容
合计		66365		

3、项目规划审批

(1) 项目前期准备时间 9 个月，自 2020 年 8 月至 2021 年 4 月，计划于 2021 年 5 月开工建设，工程建设期 1 年零 7 个月，至 2022 年 12 月工程完工。具体进度安排见下表：

项目实施计划横道图																																										
序号	内容	2020年					2021年												2022年																							
		8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12												
1	项目前期工作																																									
2	招标																																									
3	勘察设计																																									
4	土建施工建设																																									
5	竣工验收																																									

2020年11月23日取得山东省发展和改革委员会批复，项目代码：2020-370000-84-01-009680。

泰安市行政审批服务局于2021年4月26日下发《建设项目审查（批）意见通知书》同意该项目规划选址。

二、财务评价假设

（一）基本假设及依据

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）进行债券发行、使用、管理，无重大不合规事项。

2、国家及重大法律法规、监管、财政经济状况或国家宏观调控政策无重大变化。

3、国家现行利率或汇率及通货膨胀水平无重大变化。

4、发行人预测的项目收入能顺利执行。

5、项目收入和支出预测数据都以收付实现制为基础。

6、无其他认为不可抗拒及不可预见因素，对发行人造成重大不利影响。

（二）特殊假设

1、建设期项目符合区域经济社会发展及行业地区规划，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、项目可用于偿还债券的息前经营现金流量按计划全部用于归还债券本息。

三、项目投资估算与资金筹措方案

(一) 投资估算

1、编制依据及原则

(1) 国家发展改革委、建设部《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)发改投资(2006)1325号文;

(2) 国家发展改革委《建设项目进行可行性研究的试行管理办法》;

(3) 国家发展改革委《投资项目可行性研究指南》;

(4) 《山东省建筑工程消耗量定额》;

(5) 《山东省安装工程消耗量定额》;

(6) 《投资项目可行性研究指南》(试用版);

(7) 设备、原材料价格根据现行市价估算;

(8) 建设单位提供的其他资料。



2、估算说明

本项目工程投资估算范围包括:建筑工程费(含结构、内外装修工程费、水、电、暖、消防等)勘察设计费、监理费等其他费用和预备费。

(1) 工程费用

参考当地实际工程造价水平按单位建筑工程投资估算法估算。

(2) 工程建设其他费用

主要包括建设单位管理费、工程监理费、勘察设计费、招标代理费、图纸审查费、造价咨询费、工程保险费、市政公共设施费、临时设施费、其他前期费用等。

(3) 预备费

项目计算只考虑基本预备费,不计涨价预备费,基本预备费按工程费用与工程建设其他费用之和的8%计取。

3、投资估算

项目总投资 63,095.00 万元，其中：工程费 54,769.00 万元，其他费用 3,652.00 万元，基本预备费 4,674.00 万元。建设期 1 年零 7 个月。详见《投资估算表》。

序号	工程或费用名称	计算指标		建筑工程费用	设备及安装工程费用	其他费用	小计	备注
		工程量 (m ² /部)	单价 (元)					
一	工程费用			34185	17924		54769	
1	土建工程			34185			34185	
1.1	建筑主体	66365	3200	21237			21237	含地下部分基坑支护及降水费用
1.2	装饰装修			12948			12948	
1.2.1	地上部分装饰	50105	2000	10021				
1.2.2	地下部分装饰	16260	1800	2927				
2	设备及安装工程				17924		17924	
2.1	医疗设备				4500 (2)		4500	
2.2	给排水工程	66365	240		1593		1593	
2.3	消防工程	66365	220		1460		1460	
2.4	空调、通风工程	66365	500		3318		3318	
2.5	强电工程	66365	230		1526		1526	
2.6	弱电工程	66365	210		1394		1394	
2.7	立体停车场	384	70000		2688		2688	
2.8	电梯	17	850000		1445		1445	
3	室外工程						2660	
3.1	综合管网	5500	4500		2475		2475	热力、给排水、弱电等
3.2	地面硬化	2500	380	95			95	
3.3	地面绿化	3000	300	90			90	
二	其他费用					3652	3652	
1	前期工作费					16	16	包括可研、环评报告编制费用等
2	勘察、设计费					822	822	
3	建设单位管理费					548	548	
4	工程监理费					657	657	
5	招标代理费					329	329	
6	图纸审查费					192	192	

7	造价咨询费					246	246	
8	工程保险费					164	164	
9	市政公用设施费					611	611	
10	临时设施费					68	68	
三	基本预备费					4674	4674	
合计				34185	17924	8326	63095	

(二) 资金筹措方案

1、资金筹措原则

(1) 项目投入一定的资本金，保证项目顺利进行建设；

(2) 发行地方政府专项债券进行融资。

2、资金来源

项目工程建设所需资金 63,095.00 万元，项目建设所需资金来自地方政府专项债券资金及自筹，其中地方政府专项债券资金 33,545.00 万元，其余为自有资金。

四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

(一) 收入估算

本项目运营业务收入主要包括医院门诊收入、住院收入、其他收入。

由于收入与就诊人次、住院人次具有正相关的线性关系，所以我们采用医院近三年年收入的平均值作为我们测算收入的基数。

根据该医院 2018 年至 2020 会计核算资料列示，年门诊收入分别为 18,337.87 万元、18,868.81 万元、19,809.25 万元；年住院收入分别为 58,595.35 万元、70,798.93 万元、77,055.41 万元；年业务收入总额分别为 76,933.22 万元、89,667.74 万元、96,864.66 万元。年其他收入额分别为 631.09 万元、592.37 万元、1,434.74 万元；经测算，近三年年收入额平均值为 88,707.94 万元。

项目建成后预计可增加门诊人次 277 人次/日，101188 人次/年，单次就诊费用 265.60 元，优化提升病床使用率 22%，可增加住院人次 14448 人次/年，次均住院费用三年平均值 13,180.49 元/人。

（二）项目运营成本测算

根据该医院 2018 年至 2020 年会计核算资料列示，近三年医疗成本支出合计为 79,406.68 万元、91,650.15 万元、99,158.75 万元。近三年医疗成本支出合计平均值为 90,071.86 万元。

我们采用医院近三年年医疗成本的平均值作为我们测算医疗成本的基数。按新建面积与原面积的占比乘以近三年成本平均值作为建成后运营第一年的成本。后年份逐年递增 14%，自第十年起达到正常运营水平。预测固定资产折旧，按二十年摊销。

（三）息税前利润

项目存续期间，预测项目收入 870,067.58 万元，项目成本 820,337.91 万元，预测可产生息税前利润共计 49,729.67 万元。

（四）财务费用

2020 年山东第一医科大学第二附属医院综合医技楼项目拟发行地方政府专项债券 33,545.00 万元，期限 20 年，年利率按 4% 计算，每半年偿还一次利息，到期一次性还本。根据发行计划，债券存续期间还本付息情况如下表：

债券 存续 期	已发行					计划发行			
	债券发行 本金	债券归还	2000 万元 利息支付 (3.9%)	2000 万元 利息支付 (3.53%)	2500 万元 利息支付 (3.5%)	本次债券 增加	本年度拟 发行债券	债券归还	应付利息 (4%)
2020	2,000.00								
2021	4,500.00		78						
2022			78	70.6	87.5	2,700.00	24,345.00		594.90
2023			78	70.6	87.5				1,081.80
2024			78	70.6	87.5				1,081.80
2025			78	70.6	87.5				1,081.80
2026			78	70.6	87.5				1,081.80
2027			78	70.6	87.5				1,081.80
2028			78	70.6	87.5				1,081.80
2029			78	70.6	87.5				1,081.80
2030			78	70.6	87.5				1,081.80
2031			78	70.6	87.5				1,081.80
2032			78	70.6	87.5				1,081.80
2033			78	70.6	87.5				1,081.80
2034			78	70.6	87.5				1,081.80
2035			78	70.6	87.5				1,081.80
2036			78	70.6	87.5				1,081.80

2037			78	70.6	87.5				1,081.80
2038			78	70.6	87.5				1,081.80
2039			78	70.6	87.5				1,081.80
2040		2,000.00	78	70.6	87.5				1,081.80
2041		4,500.00		70.6	87.5			2,700.00	1,081.80
2042								24345	486.9
合计	6,500.00	6,500.00	1,560.00	1,412.00	1,750.00	2,700.00	24,345.00	27,045.00	21,636.00
还本 付息	59,903.00								



(五) 项目存续期年收入、成本、利润预测情况如下：(单位：万元)

项目名称	项目存续期年收入、成本、利润预测表											
	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
项目收入	0	0	0	23,197.72	26,313.37	29,858.61	33,893.25	38,485.47	43,712.96	49,664.26	49,664.26	49,664.26
医疗收入				23,197.72	26,313.37	29,858.61	33,893.25	38,485.47	43,712.96	49,664.26	49,664.26	49,664.26
其中：门诊收入				2,687.55	3,063.81	3,492.74	3,981.72	4,539.16	5,174.65	5,899.10	5,899.10	5,899.10
住院收入				19,043.17	21,709.21	24,748.50	28,213.29	32,163.16	36,666.00	41,799.24	41,799.24	41,799.24
其他收入				1,467.00	1,540.35	1,617.37	1,698.24	1,783.15	1,872.31	1,965.92	1,965.92	1,965.92
项目成本	0	0	0	23,398.26	26,131.78	29,234.31	32,755.70	36,752.47	41,288.80	46,437.54	46,437.54	46,437.54
其中付现成本	0	0	0	20,248.26	22,981.78	26,084.31	29,605.70	33,602.47	38,138.80	43,287.54	43,287.54	43,287.54
医疗成本				20,248.26	22,981.78	26,084.31	29,605.70	33,602.47	38,138.80	43,287.54	43,287.54	43,287.54
固定资产折旧				3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00
项目息税前利润	0	0	0	-200.54	181.59	624.3	1,137.55	1,733.00	2,424.16	3,226.72	3,226.72	3,226.72
减：债券付息		78	236.1	236.1	236.1	236.1	236.1	236.1	236.1	236.1	236.1	236.1
债券还本												
减：本期发行债券付息			594.90	1,081.80	1,081.80	1,081.80	1,081.80	1,081.80	1,081.80	1,081.80	1,081.80	1,081.80
减：所得税												
净利润	0	-78	-831	-1518.44	-1136.31	-693.6	-180.35	415.1	1106.26	1908.82	1908.82	1908.82



接下表:

项目名称	项目存续期年收入、成本、利润预测表												合计
	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年		
项目收入	49,664.26	49,664.26	49,664.26	49,664.26	49,664.26	49,664.26	49,664.26	49,664.26	49,664.26	49,664.26	28,970.82		870,067.58
医疗收入	49,664.26	49,664.26	49,664.26	49,664.26	49,664.26	49,664.26	49,664.26	49,664.26	49,664.26	49,664.26	28,970.82		870,067.58
其中: 门诊收入	5,899.10	5,899.10	5,899.10	5,899.10	5,899.10	5,899.10	5,899.10	5,899.10	5,899.10	5,899.10	3,441.14		103,069.07
住院收入	41,799.24	41,799.24	41,799.24	41,799.24	41,799.24	41,799.24	41,799.24	41,799.24	41,799.24	41,799.24	24,382.89		730,316.34
其他收入	1,965.92	1,965.92	1,965.92	1,965.92	1,965.92	1,965.92	1,965.92	1,965.92	1,965.92	1,965.92	1,146.79		36,682.17
项目成本	46,437.54	46,437.54	46,437.54	46,437.54	46,437.54	46,437.54	46,437.54	46,437.54	46,437.54	46,437.54	27,088.57		820,337.91
其中: 付现成本	43,287.54	43,287.54	43,287.54	43,287.54	43,287.54	43,287.54	43,287.54	43,287.54	43,287.54	43,287.54	25,251.07		758,650.41
医疗成本	43,287.54	43,287.54	43,287.54	43,287.54	43,287.54	43,287.54	43,287.54	43,287.54	43,287.54	43,287.54	25,251.07		758,650.41
固定资产折旧	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	1,837.50		61,687.50
项目息税前利润	3,226.72	3,226.72	3,226.72	3,226.72	3,226.72	3,226.72	3,226.72	3,226.72	3,226.72	3,226.72	1,882.25		49,729.67
减: 债券付息	236.1	236.1	236.1	236.1	236.1	236.1	236.1	236.1	236.1	158.1			4,722.00
债券还本									2,000.00	7,200.00	24,345.00		33,545.00
减: 本期发行债券付息	1,081.80	1,081.80	1,081.80	1,081.80	1,081.80	1,081.80	1,081.80	1,081.80	1,081.80	1,081.80	486.9		21,636.00
减: 所得税													0
净利润	1,908.82	1,908.82	1,908.82	1,908.82	1,908.82	1,908.82	1,908.82	1,908.82	1,908.82	1,986.82	1,395.35		23,371.67



(六) 项目净现金流量测算表如下 (单位: 万元)

项目名称	项目净现金流量测算表											
	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
一、经营活动产生的现金流量												
1、经营活动收入的现金				23,197.72	26,313.37	29,858.61	33,893.25	38,485.47	43,712.96	49,664.26	49,664.26	49,664.26
2、经营活动支付的现金				20,248.26	22,981.78	26,084.31	29,605.70	33,602.47	38,138.80	43,287.54	43,287.54	43,287.54
经营活动产生的现金流量小计	0	0	0	2,949.46	3,331.59	3,774.30	4,287.55	4,883.00	5,574.16	6,376.72	6,376.72	6,376.72
二、投资活动产生的现金流量												
1、支付项目建设资金	2,000.00	4,500.00	27,045.00	29,550.00								
2、其他投资支出												
投资活动产生的现金流量小计	-2,000.00	-4,500.00	-27,045.00	-29,550.00	0	0	0	0	0	0	0	0
三、筹资活动产生的现金流量												
1、项目资本金												
2、债券筹资款	2,000.00	4,500.00	27,045.00									
3、支付债券利息		78	831.00	1,317.90	1,317.90	1,317.90	1,317.90	1,317.90	1,317.90	1,317.90	1,317.90	1,317.90
4、偿还债券本金												
筹资活动产生的现金流量小计	2,000.00	4,422.00	26,214.00	-1,317.90	-1,317.90	-1,317.90	-1,317.90	-1,317.90	-1,317.90	-1,317.90	-1,317.90	-1,317.90
四、现金流量总计	0	-78	-831	-27918.44	2013.69	2456.4	2969.65	3565.1	4256.26	5058.82	5058.82	5058.82
期初现金	0	0	-78	-909.00	-28,827.44	-26,813.75	-24,757.35	-21,387.70	-17,822.60	-13,566.34	-8,507.52	-3,448.70
期内现金变动	0	-78	-831	-27918.44	2013.69	2456.4	2969.65	3565.1	4256.26	5058.82	5058.82	5058.82
期末现金	0	-78	-909	-28827.44	-26813.75	-24357.35	-21387.70	-17822.6	-13566.34	-8507.52	-3448.7	1610.12

接下表

项目名称	综合医院接债债券存续期预测现金流量											合计
	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	
一、经营活动产生的现金流												
1、经营活动收入的现金	49,664.26	49,664.26	49,664.26	49,664.26	49,664.26	49,664.26	49,664.26	49,664.26	49,664.26	49,664.26	28,970.82	870,067.58
2、经营活动支付的现金	43,287.54	43,287.54	43,287.54	43,287.54	43,287.54	43,287.54	43,287.54	43,287.54	43,287.54	43,287.54	25,251.07	758,650.41
经营活动产生的现金流量小计	6,376.72	6,376.72	6,376.72	6,376.72	6,376.72	6,376.72	6,376.72	6,376.72	6,376.72	6,376.72	3,719.75	111,417.17
二、投资活动产生的现金流												
1、支付项目建设资金												63,095.00
2、其他投资支出												0
投资活动产生的现金流量小计	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-63,095.00
三、筹资活动产生的现金流												
1、项目资本金												0
2、债券筹资款												33,545.00
3、支付债务利息	1,317.90	1,317.90	1,317.90	1,317.90	1,317.90	1,317.90	1,317.90	1,317.90	1,317.90	1,239.90	486.9	26,358.00
4、偿还债券本金									2,000.00	7,200.00	24,345.00	33,545.00
筹资活动产生的现金流量小计	-1,317.90	-1,317.90	-1,317.90	-1,317.90	-1,317.90	-1,317.90	-1,317.90	-1,317.90	-3,317.90	-8,439.90	-24,831.90	-26,358.00
四、现金流量总计	5,058.82	5,058.82	5,058.82	5,058.82	5,058.82	5,058.82	5,058.82	5,058.82	3,058.82	-2,063.18	-21,112.15	21,964.17
期初现金	1,610.12	6,668.94	11,727.76	16,786.58	21,845.40	26,904.22	31,963.04	37,021.86	42,080.68	45,139.50	43,076.32	
期内现金变动	5,058.82	5,058.82	5,058.82	5,058.82	5,058.82	5,058.82	5,058.82	5,058.82	3,058.82	-2,063.18	-21,112.15	
期末现金	6,668.94	11,727.76	16,786.58	21,845.40	26,904.22	31,963.04	37,021.86	42,080.68	45,139.50	43,076.32	21,964.17	

（七）项目资金平衡情况

本项目收益为该项目产生的收入与付现成本的差额。预测数据在项目按照目前平均的收益情况下，通过测算，项目经营产生的净现金流入为 111,417.17 万元，需支付的债券本金及利息共计 59,903.00 万元，本息覆盖倍数为 1.86 倍；项目运营收益可满足于债券本息是自求平衡。

项目收益覆盖本金和利息情况（单位：万元）

项目名称	项目总投资	项目资本金	专项债拟融资	本次拟融资额度	净现金流入	债券本息测算	本息覆盖倍数
山东第一医科大学第二附属医院综合医技楼项目	63,095.00	29,550.00	33,545.00	2,700.00	111,417.17	59,903.00	1.86

（八）总体评价

本项目可以通过发行专项债券的方式、以相较于其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以医院门诊收入、住院收入等收入所应对的充足稳定的现金流作为还本付息的资金来源。

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，以 33,545.00 万元债券发行计划为基础，本项目预计项目收益应偿还债券本息总额覆盖倍数达到 1.86 倍，可达到项目收益与债券融资自求平衡。

五、风险分析

（一）与项目建设相关的风险

项目勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目管理单位的组织管理水平、项目城建单位的施工技术及管理水平的等也会对项目建设期产生影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

控制措施：深化设计方案，减少工程设计方案的变更。选择有较高施工技术及管理水平的单位，减少工期延长的风险。

（二）与项目收益相关的风险

1、偿付风险

项目管理单位运营收益的实现受项目实施进度等多种因素影响，存在一定的不确定性，将有可能给本期债券带来一定的风险。

2、税务风险

根据《财政部国家税务总局关于地方政府债券利息收入免征企业所得税和个人所得税》发行人无法保证在本期专项债券存续期内，上述税收优惠政策不发生变化，若国家政策发生调整，将导致投资者持有的本期专项债券投资收益发生波动。





事业单位法人证书

统一社会信用代码 12370000495570987W

法定代表人 曹铭锋

经费来源 差额补贴

开办资金 ¥16373万元

举办单位 山东第一医科大学(山东省医学科学院)

登记管理机关

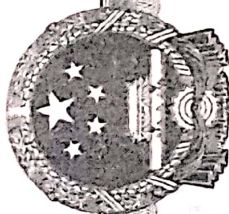


名称 山东第一医科大学第二附属医院

宗旨和业务范围 面向社会提供医疗、预防、保健、康复服务;开展临床教学和医疗科研,培养卫生专业人才。

住所 泰安市泰山大街366号

有效期 自2021年02月25日至2026年03月31日
请于每年3月31日前向登记管理机关报送年度报告。



营业执照

(副本) 5-1

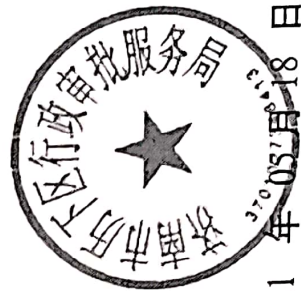
统一社会信用代码
91370102MA3UHA4PX6



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	山东舜天信诚会计师事务所（特殊普通合伙）	成立日期	2020年12月03日
类型	特殊普通合伙企业	合伙期限	2020年12月03日至年月日
执行事务合伙人	肖东义	住所	山东省济南市历下区花园路205号华鑫商务1号楼三楼

许可项目：从事会计师事务所业务，（依法须经批准的，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）



登记机关

2021年05月18日



会计师事务所 执业证书

名称：山东舜天信诚会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：肖东义

主任会计师：

经营场所：山东省济南市历下区花园路205号华鑫商务1号楼三楼

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：37010041

批准执业文号：鲁财会协字[2001]28号

批准执业日期：2001年04月19日



证书序号：0015779

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。
- 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：



二〇〇一年八月十八日

中华人民共和国财政部制

证书编号: 370100140001
 批准注册协会: 山东省注册会计师协会
 发证日期: 1993 年 12 月 23 日
 有效期至: 2000 年 12 月 23 日

山东省注册会计师协会
 注册证书
 2000 年
 注册会计师
 年检合格专用章

山东省注册会计师协会
 注册证书
 2000 年
 注册会计师
 年检合格专用章

山东省注册会计师协会
 注册证书
 2000 年
 注册会计师
 年检合格专用章

山东省注册会计师协会
 注册证书
 2000 年
 注册会计师
 年检合格专用章

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
 中国注册会计师协会

姓名: 肖东义
 性别: 男
 出生日期: 1952-12-15
 工作单位: 山东舜天信诚会计师事务所有限公司
 身份证号码: 370105195212153337

肖东义

变更: 山东舜天信诚会计师事务所(普通合伙)
 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

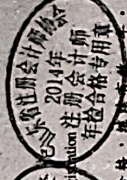
同意调出
 Agree the holder to be transferred from

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

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





注册证书编号: 371300120002
 批准注册协会: 山东省注册会计师协会
 发证日期: 2000年6月1日

2009年度注册会计师年检合格

This certificate is valid for another year after
 Annual Renewal Registration.

注册会计工作单位变更登记
 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

2006年7月14日

山东天信会计师事务所
 Shandong Tianxin Accounting Firm

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

2006年7月14日

山东天信会计师事务所
 Shandong Tianxin Accounting Firm



THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
 中国注册会计师协会

姓名: 宋大送
 Full name: 宋大送
 性别: 男
 Sex: 男
 出生日期: 1952年7月10日
 Date of birth: 1952年7月10日
 工作单位: 东阿新宇有限责任会计师事务所
 Working unit: 东阿新宇有限责任会计师事务所
 身份证号码: 372525520710051
 Identity card No.: 372525520710051

