

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) 菏泽市

东明县人民医院传染病综合楼及配套设施建设

项目收益与融资平衡

专项评价报告

鲁社会专审字〔2022〕第 2009 号

目 录

一、 专项评价报告	1
二、 附件	
项目收益与融资平衡测算说明	6

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）菏泽市东明
县人民医院传染病综合楼及配套设施建
设项目收益与融资平衡专项评价报告

报告文号：鲁社专审字（2022）第2009号

客户名称：菏泽市财政局

报告日期：2022-01-16

签字注册会计师：姜晓霞（CPA：371600060004）
闫瑞霞（CPA：371600060005）



0105302022011710755108

报告文号：鲁社专审字（2022）第2009号

事务所名称：山东牡丹会计师事务所有限公司

事务所电话：13905300990

传真：0530-6167166

通讯地址：菏泽市长江路999号

电子邮件：sdmd5591618@126.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。



山东牡丹会计师事务所有限公司

SHANDONGMUDANCERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTS.LTD

通讯地址：山东省菏泽市长江路 6658 号

PostalAddress: No6658ChangjiangRoad, Heze, Shandong

邮政编码 (PostCode): 274000

电话 (Tel): +86(0530)6265619

**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）
菏泽市东明县人民医院传染病综合楼
及配套设施建设项目收益与融资
平衡专项评价报告**

鲁社会专审字（2021）第 2009 号

我们接受菏泽市财政局委托，根据财预【2018】161 号《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》等相关文件的规定，对 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）菏泽市东明县人民医院传染病综合楼及配套设施建设项目收益与融资平衡情况进行审核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。

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。本评价报告出具的意见，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

提供保证。

本评价报告仅供发行人本次发行本项目的项目收益与融资自求平衡财务评价报告之目的使用不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，在项目实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的本项目申请专项债券项目预期息前净现金流量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。同时，我们查阅了发行人提供的《项目可行性研究报告》的相关数据，通过测算，未发现《项目可行性研究报告》中关于项目收益现金流的计算公式计算存在明显的偏差。

总体评价结果如下：

一、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）规定进行本项目申报，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；

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. 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

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。

（二）特殊假设

1. 建设的项目符合区域经济社会发展及行业地区的规划；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。

二、应付本息情况

东明县人民医院传染病综合楼及配套设施建设项目预计总投资 35,712.00 万元，拟申请地方政府新增专项债券 14,400.00 万元，其中：本次申请发行专项债券 10,000.00 万元，剩余额度计划于 2022 年底前完成发行。假设债券发行期限为 15 年，年利率为 4.00%。按照债券发行要求，专项债券每半年偿还一次债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券发行计划详见下表：

专项债券发行计划表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增债券	本期偿还金额	期末本金金额	融资利率	应付利息	债券发行费用
2022		14,400.00		14,400.00	4.00%	288.00	
2023	14,400.00			14,400.00	4.00%	576.00	
2024	14,400.00			14,400.00	4.00%	576.00	
2025	14,400.00			14,400.00	4.00%	576.00	
2026	14,400.00			14,400.00	4.00%	576.00	
2027	14,400.00			14,400.00	4.00%	576.00	
2028	14,400.00			14,400.00	4.00%	576.00	
2029	14,400.00			14,400.00	4.00%	576.00	
2030	14,400.00			14,400.00	4.00%	576.00	
2031	14,400.00			14,400.00	4.00%	576.00	
2032	14,400.00			14,400.00	4.00%	576.00	
2033	14,400.00			14,400.00	4.00%	576.00	
2034	14,400.00			14,400.00	4.00%	576.00	
2035	14,400.00			14,400.00	4.00%	576.00	
2036	14,400.00			14,400.00	4.00%	576.00	
2037	14,400.00		14,400.00		4.00%	288.00	
合计		14,400.00	14,400.00			8,640.00	

注：项目计划发行地方政府专项债券 14,400.00 万元，其中本次发行 10,000.00 万元。

三、可用于资金平衡的项目净收益

根据对本项目净收益预测的审核，通过对门诊收入、住院收入等收入和相关运营成本费用的估算，测算得出本项目可用于资金平衡的项目息前净现金流量为 34,666.93 万元。

测算结果详见后附“项目预期收益与融资自求平衡专项测算说明”。

四、预期项目净收益偿还融资本金和利息情况

本次项目运营收入主要是门诊收入、住院收入等收入，项目建设资金包括项目自筹资金及融资资金。通过对门诊收入、住院收入等收入及相关运营成本费用的估算，测得本项目可用于资金平衡项目的息前净现金流量 34,666.93 万元，收益覆盖倍数为 1.50 倍。

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、以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以门诊收入、住院收入等收入所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的资金来源。

五、风险分析

（一）与项目建设相关的风险

1.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、项目承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。

2.风险控制措施

（1）深化各阶段设计方案，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程；

（2）选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度，通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款）切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）与项目收益相关的风险

1.利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，市场利率的波动可能对债券投资者的实际投资收益产生相应不确定性。

2.流动性风险

专项债券发行后，在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所市场交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期专项债券的持有人能够随时并足额交易所持有的债券。

3.运营风险

项目建成投产后，运营单位未能有效管理，未能及时应对内外部环境的变化，未能根据市场情况及时调整经营方针，实际运营效益将可能达不到预测值。项目偿债资金来自项目运营收益部分较大，将对偿还债券本息产生影响。

4.偿付风险

本期专项债券偿付资金主要来自于建设项目运营收益，偿债较有保障，偿付风险较低。但未来运营收益的实现易受项目实施进度等多种因素影响，存在一定不确定性，将有可能给本期专项债券偿付带来一定风险。

5. 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免征所得税问题的通知》（财税[2013]5号）规定，企业和个人取得专项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会发生变化，若国家税收政策发行调整，将导致投资者持有本期专项债券投资收益发生相应波动。

山东牡丹会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2022年1月16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) 菏泽市 东明县人民医院传染病综合楼及配套设施建设项目 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

项目管理单位：东明县人民医院，负责项目的投资建设及运营；项目单位性质：事业单位，住所地：东明县工业路西梦蝶路南；统一社会信用代码 12371728495440373N；法定代表人：潘成佩。

经营范围：为人民身体健康，提供医疗与护理保健服务，医疗与护理、医学教学、医学研究，卫生医疗技术人员培训，卫生技术人员继续教育，保健与健康教育。

(二) 项目概况

1. 项目背景

医疗卫生事业关系到人民群众的身体健康和生老病死，与人民群众切身利益密切相关，是社会高度关注的热点，也是实现经济与社会协调发展，构建社会主义和谐社会的重要内容之一。习近平同志在党的十九大报告中提出“实施健康中国战略”，这是以习近平同志为核心的党中央从长远发展和时代前沿出发，坚持和发展新时代中国特色社会主义的一项重要战略安排，必将为全面建成小康社会和把我国建成富强民主文明和谐美丽的社会主义现代化强国打下坚实健康根基。我们要坚决贯彻中央决策部署，凝心聚力，扎实推进，一步一步把美好愿景变为现实。深刻把握实施健康中国战略在新时代中国特色社会主义事业中的重要意义和作用党的十九大报告指出，“人民健康是民族昌盛和国家富强的重要标志。”这体现了我们党对人民健康重要价值和作用的认识达到新高度。实施健康中国战略，增进人民健康福祉，事关人的全面发展、社会全面进步，事关“两个一百年”奋斗目标的实现，必须从国家层面统筹谋划推进。

加强重大疾病防治和基本公共卫生服务：完善国家基本公共卫生服务项目和

重大公共卫生服务项目，提高服务质量效率和均等化水平。提升基层公共卫生服务能力。加强妇幼健康、公共卫生、肿瘤、精神疾病防控、儿科等薄弱环节能力建设。实施慢性病综合防控战略，有效防控心脑血管疾病、糖尿病、恶性肿瘤、呼吸系统疾病等慢性病和精神疾病。加强重大传染病防控，降低全人群乙肝病毒感染率，艾滋病疫情控制在低流行水平，肺结核发病率降至 58/10 万，基本消除血吸虫病危害，消除疟疾、麻风病危害。做好重点地方病防控工作。加强口岸卫生检疫能力建设，严防外来重大传染病传入。开展职业病危害普查和防控。增加艾滋病防治等特殊药物免费供给。加强全民健康教育，提升健康素养。大力推进公共场所禁烟。深入开展爱国卫生运动和健康城市建设。加强国民营养计划和心理健康服务。

完善医疗服务体系：优化医疗机构布局，推动功能整合和服务模式创新。加强专业公共卫生机构、基层医疗卫生机构和医院之间的分工协作，健全上下联动、衔接互补的医疗服务体系，完善基层医疗服务模式，推进全科医生（家庭医生）能力提高及电子健康档案等工作，实施家庭签约医生模式。全面建立分级诊疗制度，以提高基层医疗服务能力为重点，完善服务网络、运行机制和激励机制，实行差别化的医保支付和价格政策，形成科学合理就医秩序，基本实现基层首诊、双向转诊、上下联动、急慢分治。加强医疗卫生队伍建设，实施全民健康卫生人才保障工程和全科医生、儿科医生培养使用计划，健全住院医师规范化培训制度。通过改善从业环境和薪酬待遇，促进医疗资源向中西部地区倾斜、向基层和农村流动。完善医师多点执业制度。全面实施临床路径。提升健康信息服务和大数据应用能力，发展远程医疗和智慧医疗。

2020 年 1 月 6 日，2020 年全国卫生健康工作会议在北京召开。会议强调，2020 年是全面建成小康社会和“十三五”规划的收官之年。全国卫生健康系统要在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，认真贯彻落实党的十九大、十九届二中、三中、四中全会和中央经济工作会议精神，坚持稳中求进工作总基调，坚持新发展理念，以高质量发展为主题，以加强制度建设为主线，以改革开放创新为动力，确保完成全面建成小康社会和“十三五”规划确定的卫生健康目标任务。加强公共卫生和重大疾病防治。强化卫生应急、传染病防治、慢性病防控和职业病防治，规范实施基本公共卫生服务，确保公共卫生安全。

因此，东明县人民医院传染病综合楼及配套设施建设项目的建设，能够促进该院进一步改善基础设施，提高服务水平，更好地为传染病患者提供良好就医环境；本项目的建设实施可提高应对传染病防治和重大突发公共卫生事件与医疗救治的能力，符合国家和省对“两个体系”建设的政策要求。

2.项目基本情况

（1）建设地点：东明县梦蝶路以南，新村路以北，富强路以西，东明县人民医院院内，用地面积 10000.00 m²。

（2）建设内容：东明县人民医院传染病综合楼及配套设施建设项目规划总用地面积 10000.00 m²，总建筑面积 18000.00 m²，主要建设传染病综合楼 1 栋，地上 9 层。主要用途划分：一层为药房、服务、收款、CT、放射等科室；二层为门诊、化验、一般检查等科室；三层至八层全部为传染病房（其中负压隔离病房 60 间）；九层为医护人员封闭休息室。

附属配套设施包括食堂、垃圾处理设施以及配套系统（消防系统、污水处理系统、垃圾处理系统、路面、管网、暖通系统、净化系统等）。

项目购置无创呼吸机、有创呼吸机、除颤监护仪、心电图机、注射泵、床旁超声、中央监护系统、心肺复苏机以及其他配套等设备；共设置床位约 350 个（其中负压隔离病房 60 个）。

（3）建设工期：该项目建设期为 2 年，计划于 2022 年 1 月开工建设，2023 年 12 月竣工验收。

3.项目规划审批

2012 年 9 月 19 日，取得《建设用地规划许可证》（地字 371728201200008 号）；

2013 年 10 月 28 日，菏泽市环境保护局发布了《关于东明县人民医院整体搬迁建设项目环境影响报告书的批复》（菏环审〔2013〕107 号）；

2016 年 4 月 20 日，取得《国有土地使用证》（东国用〔2016〕第 72 号）；

2021 年 10 月 26 日，东明县发展和改革局文件《关于东明县人民医院传染病综合楼及配套设施建设项目可行性研究报告的批复》（东发改审批〔2021〕46 号），批复同意该项目的立项申请。

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）规定进行本项目申报，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；
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. 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；
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。

（二）特殊假设

1. 建设的项目符合区域经济社会发展及行业地区的规划；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、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1. 编制依据及原则

- （1）《山东省建设工程概算定额》（2018）及《山东省建筑工程价目表》；
- （2）材料价格编制依据应为菏泽市最新工程造价信息；
- （3）国家发改委、建设部颁布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- （4）相关工程的投资估算有关数据；
- （5）有关设备的询价资料；
- （6）同类工程投资情况。

2. 估算总额

东明县人民医院传染病综合楼及配套设施建设项目总投资额 35,712.00 万元，其中：建设工程费用 30,330.85 万元，其他费用 2,544.90 万元，预备费 1,972.25 万元，建设期利息 864.00 万元。

表 1：项目投资计划表

金额单位：人民币万元

年度	投资总额	比例
----	------	----

2022	21,322.20	59.71%
2023	14,389.80	40.29%
合计	35,712.00	100.00%

（二）资金筹措方案

1.资金筹措原则

本次筹措资金结合以下原则：

（1）项目投入一定的资本金，保证项目顺利进行建设及后续融资的可能。

（2）发行地方政府专项债券进行融资。

2.资金来源

考虑资金成本，结合本次发行项目实际情况，为降低资金成本，减轻财务负担，提高资金流动性，保障现金流最大化，本项目投资人根据国家相关规定，初步确定项目资本金来源如下：

本项目建设总投资 35,712.00 万元，其中：自筹资金 21,312.00 万元，合计占项目总投资的 59.68%，拟发行地方政府债券进行融资 14,400.00 万元，占项目总投资的 40.32%，本次发行债券 10,000.00 万元，剩余额度计划于 2022 年底前完成发行。

四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）收入估算

项目运营净收益为本项目未来运营收入扣除运营成本后的部分，运营收入包括门诊收入、住院收入等收入。

1、门诊收入

门诊诊疗收入=年门诊量×平均每门诊人次负担水平

（1）年门诊量

①规划容量

本项目门诊就诊人数规划为 150 人/d，即为 5.48 万人/a。

②基年门诊就诊人数

以项目运营期首年为基年，门诊就诊人数按负荷率 90%设置。

③运营期其他各年门诊就诊人数

项目财务评价按照国家发展改革委、建设部《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）、中国国际工程咨询公司《投资项目经济咨询评估指南》规定的原则

和要求进行，考虑人口增长等因素，运营期前 10 年（含基年）门诊量年均增长率暂按 2%计。考虑院区负荷程度限制，项目运营后 10 年门诊量年均增长率暂按 1%计。

（2）平均每门诊人次负担水平

本项目平均每门诊人次负担水平参照东明县人民医院经营情况，暂取 200 元/（人 次）。

2、住院收入

参考调研资料，根据东明县近几年医院运营状况，综合考虑到价格微涨的可能性及住院医保报销，本项目住院收费标准取平均值 600 元/床·天，本项目设立 350 张床位，运营期负荷率按照 85%计算。本项目运营期首年住院收入 6,515.25 万元。

债券存续期间，由于对未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，将未来预测收入调减 15%计算，测算基础数据来自《东明县人民医院传染病综合楼及配套设施建设项目可行性研究报告》，预测见下表：

表 2：债券存续期项目收入预测汇总表（含税）

序号	项目名称	运营期								
		2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	
1	门诊收入	837.68	862.81	888.69	915.35	942.81	971.09	1,000.23	1,030.23	
2	住院收入	5,537.96	5,537.96	5,537.96	5,537.96	5,537.96	5,537.96	5,537.96	5,537.96	
	合计	6,375.64	6,400.77	6,426.65	6,453.31	6,480.77	6,509.05	6,538.19	6,568.19	
序号	项目名称	运营期								
		2032	2033	2034	2035	2036	2037	合计		
1	门诊收入	1,061.14	1,092.97	1,103.90	1,114.95	1,126.10	568.68	13,516.63		
2	住院收入	5,537.96	5,537.96	5,537.96	5,537.96	5,537.96	2,768.98	74,762.46		
	合计	6,599.10	6,630.93	6,641.86	6,652.91	6,664.06	3,337.66	88,279.09		

(二) 项目运营成本测算

1.运营成本

主要包括药品以及卫生材料费、外购燃料及动力费、职工薪酬及福利费、修理费、其他费用。本次发行债券项目运营成本预测情况详见下表：

表 3：债券存续期项目运营成本预测汇总表（含税）

		运营期									
序号	项目名称	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031		
1	药品以及卫生材料费	3,000.30	3,012.13	3,024.31	3,036.85	3,049.78	3,063.08	3,076.80	3,090.92		
2	外购燃料及动力费	108.92	108.92	108.92	108.92	108.92	108.92	108.92	108.92		

3	职工薪酬及福利费	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
4	修理费	92.30	92.30	92.30	92.30	92.30	92.30	92.30	92.30	92.30	92.30
5	其他费用	150.02	150.61	151.22	151.84	152.49	153.15	153.84	154.55	155.26	155.97
合计 (不含折旧摊销额)		3,951.54	3,963.96	3,976.75	3,989.91	4,003.49	4,017.45	4,031.86	4,046.69	4,061.61	4,076.61
序号	项目名称	运营期									
		2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	合计		
1	药品以及卫生材料费	3,105.46	3,120.44	3,125.58	3,130.78	3,136.03	785.33		40,757.79		
2	外购燃料及动力费	108.92	108.92	108.92	108.92	108.92	54.46		1,470.42		
3	职工薪酬及福利费	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	300.00		8,100.00		
4	修理费	92.30	92.30	92.30	92.30	92.30	46.15		1,246.05		
5	其他费用	155.27	156.02	156.28	156.54	156.80	39.27		2,037.90		
合计 (不含折旧摊销额)		4,061.95	4,077.68	4,083.08	4,088.54	4,094.05	1,225.21		53,612.16		

注：各类成本项目预测方法如下：

- (1) 药品以及卫生材料费：综合性常规医院药品及卫生材料费占营业收入的 30% 左右，本项目为传染病综合楼建设项目，本项目按照原营业收入的 40% 计取药品及卫生材料费，运营期首年药品以及卫生材料费用为 3000.30 万元。
- (2) 外购燃料及动力费：该项目所需燃料和动力主要为水、电，主要为日常经营管理以及医疗卫生等设备运行使用。所需要水、电等均按当地实际价格计算，电价依据《关于继续降低一般工商业电价的通知》鲁发改价格〔2019〕349 号，暂定菏泽市用电电价为 0.72015 元/度。水价依据《关于调整非居民用水和特种用水价格的通知》（荷价格发〔2016〕6 号），非居民用水综合水价为 4.20 元/立方米，其中：基本水价 2.63 元/立方米、污水处理费 1.0 元/立方米、水资源费 0.40 元/立方米、城市附加 0.17 元/立方米。根据“节能篇章”项目总用水量 0.7 万 m³/a。项目年耗电量为 147.17 万 kWh。本项目运营期年燃料动力费为 108.92 万元。
- (3) 职工薪酬及福利费：本项目工作人员初步定为 100 人，平均工资为 60000 元/年，则工资福利费均为 600 万元。
- (4) 修理费：项目修理费主要是对医疗设备等的修理、房屋等修缮，按折旧费的 5% 计取，则项目运营期年均修理费 92.30 万元。
- (5) 其他费用：其它费用主要包括营业费用、管理费用等，暂按项目原营业收入之和的 2% 计，项目运营期首年其它费用为 150.02 万元。

2. 财务费用

本次拟发行 2022 年东明县人民医院传染病综合楼及配套设施建设项目地方政府专项债券以满足项目投资需求，拟发行政府专项债券 14,400.00 元，其中：本次发行 10,000.00 万元，剩余额度 2022 年底前完成发行，债券期限 15 年，年利率按照 4.00% 计算。根据债券发行计划及利率计算每年财务费用。按照债券发行要求，专项债券每半年偿还一次利息，到期一次性偿还本金及最后一次利息。发行计划详见下表：

表 4：专项债券发行计划表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增债券	本期偿还金额	期末本金金额	融资利率	应付利息	债券发行费用
2022		14,400.00		14,400.00	4.00%	288.00	
2023	14,400.00			14,400.00	4.00%	576.00	
2024	14,400.00			14,400.00	4.00%	576.00	
2025	14,400.00			14,400.00	4.00%	576.00	
2026	14,400.00			14,400.00	4.00%	576.00	
2027	14,400.00			14,400.00	4.00%	576.00	
2028	14,400.00			14,400.00	4.00%	576.00	
2029	14,400.00			14,400.00	4.00%	576.00	
2030	14,400.00			14,400.00	4.00%	576.00	
2031	14,400.00			14,400.00	4.00%	576.00	
2032	14,400.00			14,400.00	4.00%	576.00	
2033	14,400.00			14,400.00	4.00%	576.00	
2034	14,400.00			14,400.00	4.00%	576.00	
2035	14,400.00			14,400.00	4.00%	576.00	
2036	14,400.00			14,400.00	4.00%	576.00	
2037	14,400.00		14,400.00		4.00%	288.00	
合计		14,400.00	14,400.00			8,640.00	

注：项目计划发行地方政府专项债券 14,400.00 万元，其中本次发行 10,000.00 万元。

(三) 项目运营损益表

表 5：债券存续期项目运营损益表

金额单位：人民币万元

年度	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
一、营业收入、成本、税金								
营业收入	6,375.64	6,400.77	6,426.65	6,453.31	6,480.77	6,509.05	6,538.19	6,568.19
营业成本、费用	3,951.54	3,963.96	3,976.75	3,989.91	4,003.49	4,017.45	4,031.86	4,046.69
税金及附加								
息前折旧及摊销前利润	2,424.10	2,436.81	2,449.90	2,463.40	2,477.28	2,491.60	2,506.33	2,521.50
二、折旧及摊销								
折旧及摊销	1,846.09	1,846.09	1,846.09	1,846.09	1,846.09	1,846.09	1,846.09	1,846.09
息税前利润	578.01	590.72	603.81	617.31	631.19	645.51	660.24	675.41
三、财务费用								
财务费用	576.00	576.00	576.00	576.00	576.00	576.00	576.00	576.00
税前利润	2.01	14.72	27.81	41.31	55.19	69.51	84.24	99.41
四、企业所得税								
企业所得税								
五、净利润	2.01	14.72	27.81	41.31	55.19	69.51	84.24	99.41
年度	2032	2033	2034	2035	2036	2037	合计	
一、营业收入、成本、税金								
营业收入	6,599.10	6,630.93	6,641.86	6,652.91	6,664.06	3,337.66		88,279.09
营业成本、费用	4,061.95	4,077.68	4,083.08	4,088.54	4,094.05	1,225.21		53,612.16
税金及附加								
息前折旧及摊销前利润	2,537.15	2,553.25	2,558.78	2,564.37	2,570.01	2,112.45		34,666.93
二、折旧及摊销								

折旧及摊销	1,846.09	1,846.09	1,846.09	1,846.09	1,846.09	1,846.09	1,846.09	1,846.09	923.04		24,922.16
息税前利润	691.06	707.16	712.69	718.28	723.92	723.92	723.92	723.92	1,189.41		9,744.77
三、财务费用											
财务费用	576.00	576.00	576.00	576.00	576.00	576.00	576.00	576.00	288.00		7,776.00
税前利润	115.06	131.16	136.69	142.28	147.92	147.92	147.92	147.92	901.41		1,968.77
四、企业所得税											
企业所得税											
五、净利润	115.06	131.16	136.69	142.28	147.92	147.92	147.92	147.92	901.41		1,968.77

注：债券发行前 2 年的利息在建设期支付，上表不含建设期利息。

(四) 项目资金平衡测算表

表 6：项目资金平衡测算表

金额单位：人民币万元

序号	项目	建设期		运营期						
		2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
一	经活动产生的现金流									
1	经营活动产生的现金净流量（1.1-1.2）			2,424.10	2,436.81	2,449.90	2,463.40	2,477.28	2,491.60	2,506.33
1.1	经营活动产生的现金流入			6,375.64	6,400.77	6,426.65	6,453.31	6,480.77	6,509.05	6,538.19
1.1.1	总收入			6,375.64	6,400.77	6,426.65	6,453.31	6,480.77	6,509.05	6,538.19
1.1.1.1	门诊收入			837.68	862.81	888.69	915.35	942.81	971.09	1,000.23
1.1.1.2	住院收入			5,537.96	5,537.96	5,537.96	5,537.96	5,537.96	5,537.96	5,537.96
1.2	经营活动产生的现金流出			3,951.54	3,963.96	3,976.75	3,989.91	4,003.49	4,017.45	4,031.86
1.2.1	运营成本			3,951.54	3,963.96	3,976.75	3,989.91	4,003.49	4,017.45	4,031.86
1.2.2	相关税费									
1.2.3	营运资金									
二	投资活动产生的现金流量									

1.2.1	运营成本	4,046.69	4,061.95	4,077.68	4,083.08	4,088.54	4,094.05	1,225.21		53,612.16
1.2.2	相关税费									
1.2.3	营运资金									
二	投资活动产生的现金流量									
2	投资活动产生的现金流量 (2.1-2.2)									-34,848.00
2.1	投资活动产生的净现金流入									
2.2	投资活动产生的现金流出									34,848.00
2.2.1	建设投资									34,848.00
三	融资活动产生的现金流量									
3	融资活动产生的净现金流量 (3.1-3.2)	-576.00	-576.00	-576.00	-576.00	-576.00	-576.00	-14,688.00		12,672.00
3.1	融资活动产生的现金流入									35,712.00
3.1.1	项目资本金流入									21,312.00
3.1.2	其他融资本金流入									
3.1.3	债券融资款流入									14,400.00
3.2	融资活动产生的现金流出	576.00	576.00	576.00	576.00	576.00	576.00	14,688.00		23,040.00
3.2.1	偿还债券本金							14,400.00		14,400.00
3.2.2	偿还其他融资本金									
3.2.3	支付其他融资利息									
3.2.4	支付债券利息	576.00	576.00	576.00	576.00	576.00	576.00	288.00		8,640.00
四	期末现金 (1+2+3)	1,945.50	1,961.15	1,977.25	1,982.78	1,988.37	1,994.01	-12,575.55		12,490.93
五	累计剩余现金	15,162.92	17,124.07	19,101.32	21,084.10	23,072.47	25,066.48	12,490.93		12,490.93
六	本息覆盖倍数						1.50			

注：债券存续期 2022-2023 为建设期，建设期利息由自有资金偿还。

（五）项目资金平衡情况

本次融资项目收入主要为门诊收入、住院收入等收入，项目建设资金包括项目资本金及融资资金。通过对门诊收入、住院收入等收入及相关运营成本费用的估算，测得本项目可用于资金平衡项目的息前净现金流量为 34,666.93 万元，收益覆盖倍数为 1.50 倍。

（六）总体评价

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、以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以门诊收入、住院收入等收入所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的资金来源。

东明县人民医院传染病综合楼及配套设施建设项目拟发行债券 14,400.00 万元，本次发行 10,000.00 万元专项债券，剩余额度计划于 2022 年底前完成发行，按半年计息，债券期限 15 年，在第 15 年偿还债券本息后，将有 12,490.93 万元的现金结余。

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，以 14,400.00 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到 1.50 倍。

五、风险分析

（一）与项目建设相关的风险

1.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、项目承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。

2.风险控制措施

（1）深化各阶段设计方案，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程；

（2）选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度，通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款）

切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）与项目收益相关的风险

1.利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，市场利率的波动可能对债券投资者的实际投资收益产生相应不确定性。

2.流动性风险

专项债券发行后，在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所市场交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期专项债券的持有人能够随时并足额交易所持有的债券。

3.运营风险

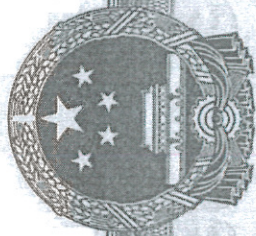
项目建成投产后，运营单位未能有效管理，未能及时应对内外部环境的变化，未能根据市场情况及时调整经营方针，实际运营效益将可能达不到预测值。项目偿债资金来自项目运营收益部分较大，将对偿还债券本息产生影响。

4.偿付风险

本期专项债券偿付资金主要来自于建设项目运营收益，偿债较有保障，偿付风险较低。但运营收益的实现易受项目实施进度等多种因素影响，存在一定不确定性，将有可能给本期专项债券偿付带来一定风险。

5.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免征所得税问题的通知》（财税[2013]5号）规定，企业和个人取得专项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会发生变化，若国家税收政策发行调整，将导致投资者持有本期专项债券投资收益发生相应波动。



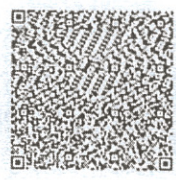
营业执照

(副本)

3-1

统一社会信用代码
91371700720757167M

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 山东牡丹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 姜晓霞

经营范围 财务报告审计；注册资本验证；资产评估；企业破产案件管理；
理；破产清算审计及其他专项审计；经济案件鉴证；社会调
查、评估、评价；绩效评价服务；政府和社会资本合作模式咨
询服务；工程预决算审计；企业财务管理及内部控制制度设
计、审核、咨询服务；税务代理及纳税咨询、筹划服务；
会计咨询；工程招标投标代理；企业登记代理；信息咨询服
(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)

注册资本 叁佰万元整
成立日期 2000年01月01日
营业期限 2000年01月01日至 年 月 日
住所 菏泽市开发区区长江路6658号中达御园写字楼9号
楼19楼



登

记

税

关

证书序号: NO. 023757

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, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

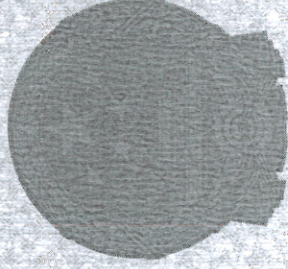


发证机关:

2015 10 15

年 月 日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所

执业证书

名称: 山东牡丹会计师事务所有限公司

主任会计师: 姜晓霞
办公场所: 山东省菏泽市长江路 999 号

组织形式: 有限责任

会计师事务所编号: 37160006

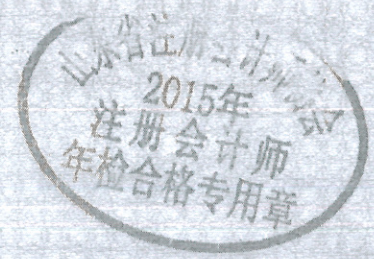
注册资本(出资额): 300 万元

批准设立文号: 鲁财会协字[1999]217 号

批准设立日期: 1999-12-24



 注册会计师协会
 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.

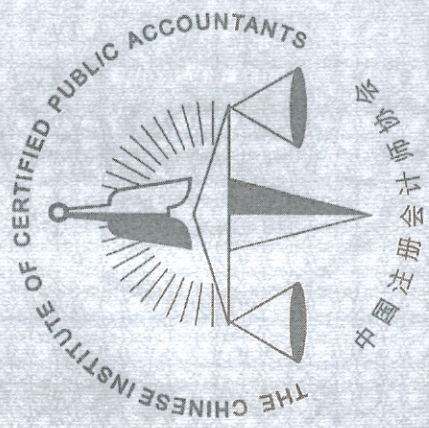


 山东省注册会计师协会
 2015年
 注册会计师
 年检合格专用章
 2019年
 注册会计师
 年检合格专用章

证书编号: 371600060004
 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: 1996 年 03 月 13 日
 Date of Issuance /y /m /d



姓名	姜晓霞
性别	女
出生日期	1954-11-06
工作单位	山东牡丹会计师事务所有限公司
身份证号码	372901541106088
Identity card No.	



证书编号: 371600060005
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: 1996 年 03 月 13 日
Date of Issuance /y /m /d



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



2016年03月10日

年 月 日
/y /m /d

姓名 闫瑞霞

Full name

性别 女

Sex

出生日期

1953-07-01

Date of birth

工作单位

山东牡丹会计师事务所有限公司

Working unit

身份证号码

372901530701064

Identity card No.

