

**2021年山东省（淄博市本级第一医院原
结防院感染性门诊病房楼建设和改造传
染楼项目）黄河流域高质量发展专项债
券（一期）**

项目收益与融资自求平衡专项评价报告

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题： 2021年山东省（淄博市本级第一医院原结防院感染性门诊病房楼建设和改造传染楼项目）黄河流域高质量发展专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号： 致同专字（2021）第371C010763号

客户名称： 淄博市财政局

报告时间： 2021-05-17

签字注册会计师： 何峰（CPA：370300010008）
崔晓丽（CPA：110101300388）



011092021051807587888

报告文号：致同专字（2021）第371C010763号

事务所名称： 致同会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所电话： 010-85665858

传真： 010-85665120

通讯地址： 北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场5层

电子邮件： china@cn.gt.com

防伪查询网址：<http://sdcpcpvfw.cn>(防伪报备栏目)查询

目 录

项目收益与融资自求平衡专项评价报告	1-5
附件：项目预期收益及现金流入评价说明	6-10

2021 年山东省（淄博市本级第一医院原结防院感染性门诊病房楼建设和改造传染楼项目）黄河流域高质量发展专项债券（一期） 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

致同专字（2021）第 371C010763 号

致同会计师事务所（特殊普通合伙）接受委托，对 2021 年山东省（淄博市本级第一医院原结防院感染性门诊病房楼建设和改造传染楼项目）黄河流域高质量发展专项债券（一期）（以下简称“本期债券”）项目总体方案及募集资金投资项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具总体评价报告。

我们参照《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》进行审核。发行人对项目收益预测及其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。

由于预测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。

本次评价仅供发行人本次发行 2021 年山东省（淄博市本级第一医院原结防院感染性门诊病房楼建设和改造传染楼项目）黄河流域高质量发展专项债券（一期）之目的使用，不得用作其他任何目的。

专项债券发行计划：通过发行地方政府专项债券募集建设资金 8,400.00 万元，其中本次拟申请发行政府专项债券 5,200.00 万元，2021 年拟继续申请发行政府专项债券 3,200.00 万元，期限 20 年，假设债券年利率 4.20%。

2021 年专项债券发行计划如下：

单位：万元

发行年份	拟发行额度	发行期限
2021	8,400.00 万元	20 年期

本项目拟发行专项债券 8,400.00 万元，其中本次拟申请发行政府专项债券 5,200.00 万元，2021 年拟继续申请发行政府专项债券 3,200.00 万元，期限 20 年，假设债券年利率 4.20%。经专项审核，我们认为，本期债券募集资金投资项目现金流入预测表公允的反映了 2021 年山东省（淄博市本级第一医院原结防院感染性门诊病房楼建设和改造传染楼项目）黄河流域高质量发展专项债券（一期）项目指定收益和现金流覆盖债券还本付息情况。同时，我们查阅了发行人提供的有关的基础数据，通过测算，未发现基础数据中关于现金流的计算公式存在明显差异。

总体评价结果如下：

1、本期债券应付本息情况

发行人拟就 2021 年山东省（淄博市本级第一医院原结防院感染性门诊病房楼建设和改造传染楼项目）黄河流域高质量发展专项债券（一期）项目发行地方政府专项债券，发行地方政府专项债券 8,400.00 万元，其中本次拟申请发行政府专项债券 5,200.00 万元，2021 年拟继续申请发行政府专项债券 3,200.00 万元，期限 20 年，假设债券年利率 4.20%，在债券存续期每半年支付债券利息，自发行之日起二十年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息
第一年	8,400.00		8,400.00	4.20%	352.80
第二年	8,400.00		8,400.00	4.20%	352.80
第三年	8,400.00		8,400.00	4.20%	352.80
第四年	8,400.00		8,400.00	4.20%	352.80
第五年	8,400.00		8,400.00	4.20%	352.80
第六年	8,400.00		8,400.00	4.20%	352.80
第七年	8,400.00		8,400.00	4.20%	352.80
第八年	8,400.00		8,400.00	4.20%	352.80
第九年	8,400.00		8,400.00	4.20%	352.80
第十一年	8,400.00		8,400.00	4.20%	352.80
第十一年	8,400.00		8,400.00	4.20%	352.80

年度	期初本金	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息
第一十二年	8,400.00		8,400.00	4.20%	352.80
第一十三年	8,400.00		8,400.00	4.20%	352.80
第一十四年	8,400.00		8,400.00	4.20%	352.80
第一十五年	8,400.00		8,400.00	4.20%	352.80
第一十六年	8,400.00		8,400.00	4.20%	352.80
第一十七年	8,400.00		8,400.00	4.20%	352.80
第一十八年	8,400.00		8,400.00	4.20%	352.80
第一十九年	8,400.00		8,400.00	4.20%	352.80
第二十年	8,400.00	8,400.00	-	4.20%	352.80
小计		8,400.00			7,056.00

2、销售产生的净现金流入

(1)基本假设条件及依据

本期债券募集资金投资项目现金流入为淄博市第一医院原结防院感染性门诊病房楼建设和改造传染楼项目建成后新增 205 张床位的预期住院收益。参考《淄博市第一医院原结防院感染性门诊病房楼建设和改造传染楼项目实施方案》和本期债券募投项目建设后预期收益净现金流入预测表，并综合考虑其他因素。

(2)销售产生的净现金流入

本期债券募投项目收益为淄博市第一医院原结防院感染性门诊病房楼建设和改造传染楼项目建成后新增 205 张床位的预期住院收益，本期债券募投项目可用于资金平衡相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	可用于资金平衡相关收益
淄博市第一医院原结防院感染性门诊病房楼建设和改造传染楼项目	23,832.51
合计	23,832.51

3、本期债券募投项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

本期债券募投项目收益为淄博市第一医院原结防院感染性门诊病房楼建设和改造传染楼项目建成后新增 205 张床位的预期住院收益产生的现金流入，本期债券募投项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况为：本息覆盖倍数为 1.54。

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
第一年		352.80	352.80	
第二年		352.80	352.80	
第三年		352.80	352.80	
第四年		352.80	352.80	
第五年		352.80	352.80	
第六年		352.80	352.80	
第七年		352.80	352.80	
第八年		352.80	352.80	
第九年		352.80	352.80	
第十一年		352.80	352.80	
第十一年		352.80	352.80	
第十二年		352.80	352.80	
第十三年		352.80	352.80	
第十四年		352.80	352.80	
第十五年		352.80	352.80	
第十六年		352.80	352.80	
第十七年		352.80	352.80	
第十八年		352.80	352.80	
第十九年		352.80	352.80	
第二十年	8,400.00	352.80	8,752.80	
小计	8,400.00	7,056.00	15,456.00	23,832.51
本息覆盖倍数				1.54

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，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为本期债券可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为淄博市第一医院原结防院感染性门诊病房楼建设和改造传染楼项目造提供资金支持，保证此次项目的顺利施工。同时，项目实施完成后产生的预期指定收益为后续资金回笼提供了充足、稳定的现金流入，充分满足本期债券还本付息要求。



中国注册会计师



中国注册会计师



中国·北京

二〇二一年五月十七日

附件：项目预期收益及现金流入评价说明

重要提示：本资金平衡测算报告是基于一定假设和估计基础上编制的，但测算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、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以淄博市第一医院原结防院感染性门诊病房楼建设和改造传染楼项目实施完成后产生的预期收益为基础，结合项目的建设期、对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制淄博市第一医院原结防院感染性门诊病房楼建设和改造传染楼项目相关收益预测表。

二、项目收益及现金流入预测假设

（一）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；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；

（三）对发行人有影响的医疗法律法规无重大变化；

（四）发行人病人数量预估不会出现较大偏差；

（五）发行人单位人次治疗金额预计不会出现较大下降；

（六）发行人单位人次治疗成本预计不会出现重大变化；

（七）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成重大不利影响。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）建设单位基本情况

1、项目实施单位基本情况

单位名称：淄博市第一医院

单位住所：淄博市博山区峨眉山东路4号

单位性质：事业单位

开办资金：555.63 万元

法定代表人：马进强

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等。

（二）项目概况

1、淄博市第一医院原结防院感染性门诊病房楼建设和改造传染楼项目概况

该项目新建总建筑面积 7000 m²，其中地上建筑面积 5250 m²，地下建筑面积 1750 m²；改造建筑面积 6623 m²。

按照新增床位 100 张的规模，新建感染性门诊病房楼一座，地上三层、地下一层。项目总建筑面积 7000 m²，其中地上建筑面积 5250 m²，地下建筑面积 1750 m²。地上建筑主要包括急诊部、住院部，保障系统用房和院内生活用房。地下建筑主要包括地下车库和设备用房。

改造原分院门诊楼，建筑面积 1893 m²，设置门诊部，医技科室 2 和行政管理部；改造原发热门诊，建筑面积 525 m²，设置预检分诊、发热门诊、急诊、抢救、夜间值班等。

总院改造：原感染性疾病科升级改造，建筑面积 1150 m²，在原位置进行基本设置改造，初步达到初级发热门诊、留观隔离病房的要求，改造后可以设置普通病房 20 张。增设机械通风系统、卫生间及污水处理配套设施，完善路径管理系统等设施。

原分院病房楼升级改造：按现在标准规范相应改造为普通传染病病房，建筑面积 3055 m²，设置普通床位 105 张，用于收治普通呼吸道、肠道等传染病人，满足不同病种的收治。

院内设施共享改造：院内消防系统、电气消防安全检测平台、病理、大型检验项目等与总院信息平台共享。

2、投资估算与资金筹措方式

（1）投资估算

淄博市第一医院原结防院感染性门诊病房楼建设和改造传染楼项目总投资 10,505.00 万元。

(2) 资金筹措方式

项目资本金为 2,105.00 万元，比例为 20.04%；剩余 8,400.00 万元通过发行政府专项债券的方式筹集，其中本次拟申请发行政府专项债券 5,200.00 万元，2021 年拟继续申请发行政府专项债券 3,200.00 万元，期限 20 年，假设债券年利率 4.20%。

淄博市第一医院原结防院感染性门诊病房楼建设和改造传染楼项目对可行性研究报告参数中的资本金比例及资金来源进行了修正。目前项目正在建设中，项目建设中根据资金需求及融资进度、成本等变化进行科学、合理的调整。

(三) 项目收益及现金流入预测项目说明

1、项目收益及现金流预测说明

(1) 项目收入预测

本项目经营收入主要包括新增 205 张床位的预期住院收益。

(2) 运营成本预测

项目运营成本主要包括人员经费、药品及材料费、其他费用。

2、项目收益及现金流量表

淄博市第一医院原结防院感染性门诊病房楼建设和改造传染楼项目建成后预期收益净现金流入预测表进行预测。

淄博市第一医院原结防院感染性门诊病房楼建设和改造传染楼项目建成后预期收益净现金流入预测表：

单位：万元

年度	一、医疗收入	减：人员经费	减：药品及材料费	减：其他费用（不含折旧摊销）	二、医疗结余
2023 年	10,774.80	3,858.37	5,037.32	718.97	1,160.14
2024 年	10,774.80	3,858.37	5,037.32	718.97	1,160.14
2025 年	10,774.80	3,858.37	5,037.32	718.97	1,160.14
2026 年	10,774.80	3,858.37	5,037.32	718.97	1,160.14
2027 年	10,774.80	3,858.37	5,037.32	718.97	1,160.14

年度	一、医疗收入	减：人员经费	减：药品及材料费	减：其他费用（不含折旧摊销）	二、医疗结余
2028年	11,852.28	4,244.21	5,541.06	790.87	1,276.14
2029年	11,852.28	4,244.21	5,541.06	790.87	1,276.14
2030年	11,852.28	4,244.21	5,541.06	790.87	1,276.14
2031年	11,852.28	4,244.21	5,541.06	790.87	1,276.14
2032年	11,852.28	4,244.21	5,541.06	790.87	1,276.14
2033年	13,037.51	4,668.63	6,095.17	869.96	1,403.75
2034年	13,037.51	4,668.63	6,095.17	869.96	1,403.75
2035年	13,037.51	4,668.63	6,095.17	869.96	1,403.75
2036年	13,037.51	4,668.63	6,095.17	869.96	1,403.75
2037年	13,037.51	4,668.63	6,095.17	869.96	1,403.75
2038年	14,341.26	5,135.49	6,704.69	956.96	1,544.12
2039年	14,341.26	5,135.49	6,704.69	956.96	1,544.12
2040年	14,341.26	5,135.49	6,704.69	956.96	1,544.12
合计	221,346.73	79,262.52	103,481.82	14,769.88	23,832.51

综合考虑淄博市第一医院最近三年的财务数据，根据每张床位每天的平均收入及人员经费、材料及药品费等并考虑适度增长，按照每五年增长 10% 测算。

（四）还本付息的测算

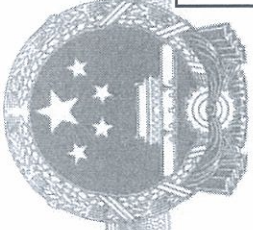
经上述测算，在相关单位对项目指定收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的淄博市第一医院原结防院感染性门诊病房楼建设和改造传染楼项目，建成后预期收益对应的专项收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

四、使用限制

1、本评价报告出具的意见，是对淄博市第一医院原结防院感染性门诊病房楼建设和改造传染楼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。

2、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

3、本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评价机构及执业的注册会计师无关。



此件仅供业务报告使用，复印无效

统一社会信用代码

91110105592343655N

营业执照

(副本) (20-1)



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 利致同会计师事务所 (特殊普通合伙)

类别 特殊普通合伙企业

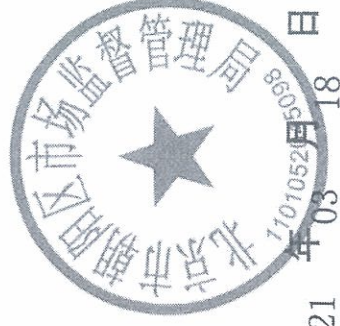
经营范围 审计；会计报表；出具审计报告；清算审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、增资、减资、股权转让、收购、重组、改制、并购尽职调查、资产评估等业务；依法出具相关审计报告；法律、法规规定的其他业务。

成立日期 2011年12月22日

合伙期限 2011年12月22日至 长期

主要经营场所 北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场五层

此件与原件一致，再次复印无效



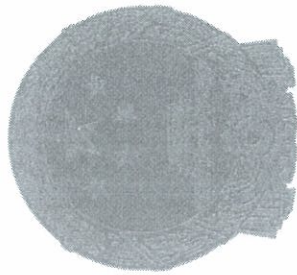
登记机关

2021

日

证书序号: 0014469

此件仅用于业务报告使用, 复印无效



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》。

会计师事务所

执业证书



名称: 惠琦会计师事务所 (特殊普通合伙)

首席合伙人:

主任会计师:

经营场所: 北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场5层

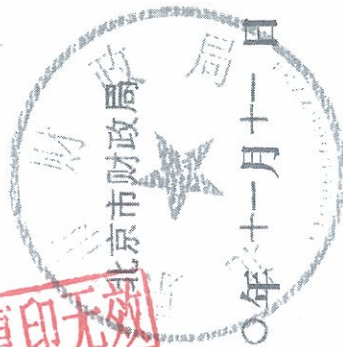
组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11010156

批准执业文号: 京财会许可[2011]0130号

批准执业日期: 2011年12月13日

发证机关:



二〇二〇年十一月十一日

中华人民共和国财政部制

此件仅供业务报告使用，复印无效

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

瑞华会计师事务所
CPAs
注册会计师
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
19年 12月 10日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

山东省注册会计师协会
转入协会
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
19年 12月 10日

此件与原件一致 再次复印无效

姓名 Full name
性别 Sex
出生日期 Date of birth
工作单位 Working unit
身份证号码 Identity card No.
1965-01-23
瑞华会计师事务所(特殊普通
合伙)山东分所
370321650123001



10

山东省注册会计师协会
2018年
年度检验登记注册会计师
合格专用章
Annual Renewal Registration
注册会计师
合格专用章
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: 370300010008
No. of Certificate

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

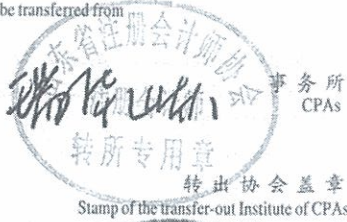
发证日期: 1996 年 01 月 16 日
Date of Issuance

年 月 日
/y /m /d

此件仅供业务报告使用，复印无效

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



同意调入
Agree the holder to be transferred to



姓名 Full name 曹晓丽
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1983-11-30
工作单位 Working unit 瑞华会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所
身份证号码 Identity card No. 370783198311304881



此证与原件一致 再次复印无效

年度检验登记 2018年
Annual Renewal Registration
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: 110101300388
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: 2014 年 10 月 28 日
Date of Issuance /y /m /d



年 /y 月 /m 日 /d