



中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所
Zhonghui Certified Public Accountants LLP.Jinan office

地址(Add)：济南市经十路13777号中润世纪广场18栋3楼东
邮编(P.C)：250000
电话(Tel)：0531-81666259
传真(Fax)：0531-81666259
www.zhcpa.cn

2021年山东省(枣庄市王开传染病医院改扩建项目)
交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券(一期)
项目收益与融资自求平衡专项评价报告



山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题： 2021年山东省(枣庄市王开传染病医院
改扩建项目)交通能源市政产业园基础
设施及民生社会事业发展专项债券(一
期)项目收益与融资自求平衡专项评价
报告

报告文号： 中汇济会鉴[2021]0250号

客户名称： 枣庄市财政局

报告时间： 2021-05-16

签字注册会计师： 沈大智 (CPA: 110001580013)
高凌飞 (CPA: 330000140126)



0105312021051806587919

报告文号：中汇济会鉴[2021]0250号

事务所名称： 中汇会计师事务所(特殊普通合伙)
济南分所

事务所电话： 13370521816

传真： 0531-81666259

通讯地址： 山东省济南市历下区经十路13777号
中润世纪广场18栋3层东

电子邮件： zhjn@zhcpa.cn

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

目 录

专项评价报告正文.....	1
附件：项目收益及现金流入预测说明.....	4

2021年山东省(枣庄市王开传染病医院改扩建项目) 交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券 (一期)项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中汇济会鉴[2021] 0250号

我们接受委托，对2021年山东省(枣庄市王开传染病医院改扩建项目)交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券(一期)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》。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。

需要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的假设，而预期事项通常并非预期那样发生，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。本报告出具的意见，是对项目预测数据进行合理性、有效性的评价，而并非对预测数据提供保证。

经专项审核，我们认为，在发行人对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的枣庄市王开传染病医院改扩建项目，预期医疗收入(住院收入、门诊收入)及教学培训收入等收益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：

(以下数据如无特别说明，单位均为万元)

项目名称	融资额度	融资本息合计	预计净现金流量	本息覆盖倍数
枣庄市王开传染病医院改扩建项目	30,000.00	48,000.00	66,522.62	1.39
其中：本次发行债券金额	10,000.00	16,000.00	-	-
预计后续发行债券金额	20,000.00	32,000.00	-	-

1. 发行地方政府债券情况如下：

发行人拟就枣庄市王开传染病医院改扩建项目，发行地方政府专项债券，预计本次发行金额 10,000.00 万元，后续发行金额为 20,000.00 万元，假设融资利率为 4.00%，期限为 15 年，在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，

本次及后续发行债券应还本付息情况如下表所示：

年度	年初债券余额	本年债券发行额	债券票面利率	本年债券本金偿还额	期末债券余额	本年应付利息	本年度本息偿还总额
第 1 年		10,000.00	4.00%		10,000.00	400.00	400.00
第 2 年	10,000.00	20,000.00	4.00%		10,000.00	1,200.00	1,200.00
第 3 年	30,000.00		4.00%		10,000.00	1,200.00	1,200.00
第 4 年	30,000.00		4.00%		10,000.00	1,200.00	1,200.00
第 5 年	30,000.00		4.00%		10,000.00	1,200.00	1,200.00
第 6 年	30,000.00		4.00%		10,000.00	1,200.00	1,200.00
第 7 年	30,000.00		4.00%		10,000.00	1,200.00	1,200.00
第 8 年	30,000.00		4.00%		10,000.00	1,200.00	1,200.00
第 9 年	30,000.00		4.00%		10,000.00	1,200.00	1,200.00
第 10 年	30,000.00		4.00%		10,000.00	1,200.00	1,200.00
第 11 年	30,000.00		4.00%		10,000.00	1,200.00	1,200.00
第 12 年	30,000.00		4.00%		10,000.00	1,200.00	1,200.00
第 13 年	30,000.00		4.00%		10,000.00	1,200.00	1,200.00
第 14 年	30,000.00		4.00%		10,000.00	1,200.00	1,200.00
第 15 年	30,000.00		4.00%	10,000.00		1,200.00	11,200.00
第 16 年	20,000.00			20,000.00		800.00	20,800.00
合计		30,000.00		30,000.00	-	18,000.00	48,000.00

2. 项目收益覆盖本金和利息的情况

基于对枣庄市王开传染病医院改扩建项目未来数据的合理预测，发行人对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，在专项债券本次发行期限 10 年期间内共产生可用于还付本息金额的净现金流入 66,522.62 万元，能够覆盖项目融资本息金额 48,000.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息的覆盖倍数为 1.39 倍。本项目能够实现项目收益和融资自求平衡。

本专项评价报告仅供发行人本次发行 2021 年山东省(枣庄市王开传染病医院改扩建项目)

交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券（一期）之目的使用，不得用作其他目的。

附件：项目收益及现金流入评价说明



中国注册会计师：



中国注册会计师：



报告日期：2021年5月16日

附件：

项目收益及现金流入评价说明

一、项目的基本情况

（一）项目名称

枣庄市王开传染病医院改扩建项目

（二）项目单位

- 1、项目主管单位：枣庄市卫生健康委员会
- 2、项目承办单位：枣庄市肿瘤医院（枣庄市胸科医院）
- 3、项目实施单位情况

枣庄市王开传染病医院（枣庄市肿瘤医院）成立于 1946 年，注册资金 2644 万元，2000 年 12 月认定为三级传染病医院，2003 年名称由“枣庄市王开结核病防治院”变更为“枣庄市王开传染病医院”，同时保留“枣庄市肿瘤医院”牌子，2020 年更名为枣庄市肿瘤医院（枣庄市胸科医院），登记机关枣庄市行政审批服务局，统一社会信用代码 123704004933101294，注册地址：滕州市腾飞东路 1795 号，法定代表人：王涛。

枣庄市王开传染病医院（枣庄市肿瘤医院）是枣庄市唯一一所治疗肺结核、肿瘤、胸外科疾病为重点的专科医院。设有结核科、呼吸科、肿瘤科、放疗科、胸外科、急症科、肝病科、康复科及肿瘤微创综合治疗中心等 14 个临床科室。拥有高能直线加速器、模拟定位机、立体定向放射治疗系统 X-刀、美国 GE 双层螺旋 CT 等设备，最近又购置了肿瘤微创综合治疗九大设备，该设备技术达到国内领先水平。开放床位 360 张，现有专业技术人员 380 余名，高级职称专家 70 多名。先后荣获“全国结核病防治工作先进集体”、省市“先进集体”、“文明单位”、“枣庄市百姓满意医院”、“枣庄市医德医风示范医院”、“先进基层党组织”、“物价诚信单位”以及“花园式医院”等荣誉称号。

（三）项目概况

1、项目建设背景及必要性

2020 年 1 月中旬以来，以武汉为中心，新型冠状病毒感染肺炎疫情肆虐全国，给全世界人民的公共卫生、人民生命与健康、国民经济造成构成巨大威胁并造成巨大损失。按照党中央部署，抗击疫情目前已经成为全国当起头等大事。目前来讲，新型冠状病毒许多不为人们所知，其源头、宿主尚未找到，目前尚未发现有效的治疗药物，防控形势严峻。武汉疫情发生后，因

医疗资源严重不足，导致患者不能得到及时确诊和救治，疫情迅速扩散并影响全国。武汉等地因发热门诊、隔离病房等不符合传染病建筑规范，医疗卫生人员的暴露以及感染可能十分令人担忧，出现多例医务人员被感染事件。为应对疫情，武汉市参照北京小汤山医院经验，在春节前紧急建设火神山、雷神山医院，北京市也重启小汤山医院建设，全国多地紧急建设“小汤山”传染病救治等医疗设施。

根据市委、市政府决定，市立医院、枣庄矿务局中心医院、市王开传染病医院、滕州市中心人民医院被确定为市级定点医院。4家医院中，只有市王开传染病医院是传染病专科医院，其他3所医院均为综合医院，区（市）级层面的定点医院多为各区市综合医院。从2003年SARS以来，手足口、甲型H1N1、H7N9禽流感等疫情接连发生，在历次疫情实战中暴露出我市救治设施设备均存在不少短板。尤其是新冠肺炎疫情暴发以来，全国不少地区出现医疗资源严重不足导致发病患者不能得到及时救治，进而导致更大范围的感染，教训极为深刻，因此，枣庄市应急需补齐上述短板。从全国其他地区经验尤其是2003年非典期间小汤山医院医务人员零感染的经验来看，建设一所高标准的市级公共卫生医疗中心十分必要，树立“宁可备而不用、绝不可用而无备”“宁可十防九空、不能万一失防”的强烈意识，依法、科学、规范、有序做好疫情防控工作十分必要。

枣庄市王开传染病医院（枣庄市肿瘤医院）门诊楼、传染病病房楼建成于2007年，按照当时的传染病医院建设标准建成一座100张床位的病房楼，是SARS疫情过后“两个体系建设”（传染病救治与疾病预防控制体系）的重要项目，目前主要用于收治住院结核病患者。该项目的建成，对应对甲流、禽流感等突发传染病疫情曾经起到过重要作用。但是，根据新的规范与标准，该病房存在突出问题与短板：一是随着各类传染病疫情的发生发展和传染病医院建筑规范的修订，该病房已经不符合新的传染病病房建设标准；二是不符合传染病分类治疗规范要求。该项目建设之初，受思想认识与财政资金投入限制，建设规模过小，没有建设传染病门诊楼，目前传染病与非传染病在一座门诊楼就医，不符合相关规范要求；传染病病房仅有一座，因资源所限，不能对不同类型传染病患者按院内感染规范分区资料，呼吸系统传染病、消化系统传染病等集中于一座楼上，存在院内感染的风险，以上均不符合《传染病防治法》及相关规范要求。在往年甲流、禽流感等疫情发生、收治患者后，不得不将整座病房楼的住院患者进行清空，转移的结核病患者只能转到普通病房。自2018年开始，原由市疾病预防控制中心承担的艾滋病救治任务又转移到我院承担，这是新调整增加的任务，另外还有耐多药结核病病人的住院治疗，这些都是在该病房楼设计之初所未能考虑的新情况、新任务，因此该建筑已经远远不能适应新的形势与任务。

2、主要建设内容及规模

该项目建设用地约 26640 平方米（其中约 16650 平方米为新征建设用地，约 9990 平方米为老院区预留的发展用地），总建筑面积 69000 平方米，设计床位总数 600 张，该项目共分三期建设。

一期主要建设内容如下：新建发热门诊（含疑似患者专用集中留观区）新建传染病救治病房（含负压隔离病房）新建传染病教学培训中心、感染性疾病重症救治病房、感染性疾病专用负压隔离外科手术室、传染病急诊中心、突发公共卫生事件应急处置指挥室、健康管理、消毒供应中心等业务用房共 45000 平方米。

二期主要建设内容如下：改造现有一号楼、二号楼，共 11000 平方米。

三期主要建设内容如下：改造现有三号楼、四号楼、五号楼、六号楼，共 13000 平方米。

此外该项目还包括地面硬化、公共厕所、围墙、绿化和供配电工程、给排水及消防、智能化工程等配套设施的建设。

该项目旨在收治各类传染病及突发公共卫生事件救治，项目建成后，传染病区将设置 600 张床位。

3、项目期限

本项目建设期限预计自 2020 年 7 月至 2024 年 7 月。

4、项目规划审批

2020 年 3 月 24 日，枣庄市行政审批服务局出具了《关于枣庄市王开传染病医院（枣庄市肿瘤医院）改扩建项目可行性研究报告的批复》（枣行审投[2020]12 号），同意实施该项目。

2021 年 3 月 12 日，枣庄市自然资源和规划局出具了《关于枣庄市肿瘤医院（枣庄市胸科医院）项目用地预审和选址的审查意见》，4 月 7 日已取得建设用地规划许可证（地字第 370481202100024 号），新增扩建用地面积 11301.4 平方米。

2021 年 4 月 29 日，本项目取得枣庄市生态环境局出具的《关于枣庄市王开传染病医院（枣庄市肿瘤医院）改扩建项目环境影响报告数的批复》（枣环许可字[2021]33 号）文件。

二、项目投资估算及资金筹措

（一）投资估算

1、编制依据及原则

（1）2016 年我国卫生健康事业发展统计公报

（2）2017 年我国卫生健康事业发展统计公报；

- (3) 2018 年我国卫生健康事业发展统计公报；
- (4) 近三年项目承办单位的收入、成本数据
- (5) 《中华人民共和国城市规划法》
- (6) 《城市规划编制办法（建设部）》
- (7) 《传染病医院建设标准》（建标 173-2016）
- (8) 《民用建筑设计通则》（GB50352-2005）
- (9) 《电梯工程施工质量验收规范》GB50310-2002
- (10) 《无障碍设计规范》GB50763-2012
- (11) 《建筑设计防火规范》GB50016-2014（2018 年版）
- (12) 《山东省公共建筑节能设计标准》DBJ14-036-2006
- (13) 《绿色建筑评价标准》（GB/T50378-2006）
- (14) 建设单位提供的规划设计条件
- (15) 现行国家、部门、行业有关法律、法规、强制标准等

2、投资估算

本项目估算总投资61,608.00万元，其中，一期投资54,969.51万元，二期投资3,043.77万元，三期投资3,594.72万元。按照支出类别统计：工程费用54,230.00万元，工程建设其他费用4,444.28万元，预备费2,933.72万元。

（二）资金筹措

项目总投资 61,608.00 万元，拟发行专项债券 30,000.00 万元，占总投资的 48.69%，其余资金由企业自筹和市财政局统筹各类资源给予支持。

三、项目预期收益与融资平衡

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

本期项目收益及现金流入预测以枣庄市王开传染病医院改扩建项目预期医疗收入（住院收入、门诊收入）及教学培训收入等收益为基础，结合枣庄市王开传染病医院编制的项目可行性分析报告等资料、对预测期间医疗收入（住院收入、门诊收入）及教学培训收入等数据的最佳估计假设为前提，编制了本期专项债券项目收益及现金流入预测说明。

（二）项目收益及现金流入预测假设

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. 国家现行利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3. 对发行人有影响的法律法规等无重大变化；
4. 发行人对项目收入的预估不会出现较大偏差，并能够顺利执行；
5. 发行人对项目成本费用的预估不会发生重大变化；
6. 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；
7. 参考项目《枣庄市王开传染病医院改扩建项目可行性研究报告》相关数据；
8. 预测数据按照谨慎性原则（少估收益，多估成本）进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；
9. 项目符合区域经济社会发展及行业地区的规划，发行人编制的项目投资概算与工程进度计划客观的反应了项目建设的实际情况，工程验收后在实际运营中可以达到预期的设计能力；
10. 预期可用于支付本息的项目收益按计划全部优先用于归还本债券本金及利息。

（三）项目现金流入预测编制说明

参考《枣庄市王开传染病医院改扩建项目可行性研究报告》，项目发债期内项目收入如下所示：

1、住院收入

项目总建设床位 600 张，结合中华人民共和国国家卫生健康委员会规划发展与信息化司发布 2016-2018 年我国卫生健康事业发展统计公报公布的三级医院病床使用率及出院者平均住院日计算。住院收入=总建床位数*医院病床平均使用率*365/出院者平均住院日*人均住院费用。

三级医院病床使用率为 98.3%，根据项目承办单位实际坐落城市，该比率下浮 50%；出院者平均住院日减幅 2.51%；人均住院费用增幅 1.8%，根据项目承办单位实际坐落城市，该比率下浮 30%。

2、门诊收入

结合中华人民共和国国家卫生健康委员会规划发展与信息化司发布 2016-2018 年我国卫生健康事业发展统计公报公布的病人医药费用-次均门诊费用三年平均增长率 4.30%计算，根据枣庄市王开传染病医院近三年门急诊收入平均数据 6,771,261.17 元/年测算。

3、科教收入

参照其他学习培训收费标准，省内培训费用一般 500-800 元/人次，国家级培训 1000-1500 元/人次，项目建成后可用于对全市医疗机构、结防所、学校等人员进行公共卫生、传染病教学培训，以及肿瘤治疗方面培训。暂定收费标准 300 元/人次。计划年度教学培训 2 次，按照 25 万元/次计算科教收入。

综上，项目发债期内门诊、住院费等预测收入为 221,816.78 万元。具体如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	计算依据	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
1	营业收入						14,434.89	15,075.43
1.1	1、住院收入						13,549.11	14,153.71
	数量(张)	600					600.00	600.00
	医院病床平均使用率	49.15%					49.15%	49.15%
	出院者平均住院日	减幅 2.51%					8.24	8.03
	人均住院费用	增幅 1.26%					10,372.19	10,558.89
1.2	2、门诊收入	增幅 4.3%					835.78	871.72
1.3	3、科教收入						50.00	50.00

续表

序号	项目	计算依据	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
1	营业收入		15,735.71	16,415.00	17,136.61	17,890.04	18,676.70	19,498.04
1.1	1、住院收入		14,776.51	15,416.70	16,097.53	16,808.43	17,550.73	18,325.80
	数量(张)	600	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
	医院病床平均使用率	49.15%	49.15%	49.15%	49.15%	49.15%	49.15%	49.15%
	出院者平均住院日	减幅 2.51%	7.83	7.64	7.45	7.26	7.08	6.90
	人均住院费用	增幅 1.26%	10,748.95	10,942.43	11,139.39	11,339.90	11,544.02	11,751.81
1.2	2、门诊收入	增幅 4.3%	909.20	948.30	989.08	1,031.61	1,075.97	1,122.24
1.3	3、科教收入		50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00

续表

序号	项目	计算依据	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	合计
1	营业收入		20,355.60	21,250.98	22,185.85	23,161.93	221,816.78
1.1	1、住院收入		19,135.10	19,980.15	20,862.52	21,783.85	208,440.14
	数量(张)	600	600.00	600.00	600.00	600.00	
	医院病床平均使用率	49.15%	49.15%	49.15%	49.15%	49.15%	
	出院者平均住院日	减幅 2.51%	6.73	6.56	6.40	6.24	
	人均住院费用	增幅 1.26%	11,963.34	12,178.68	12,397.90	12,621.06	
1.2	2、门诊收入	增幅 4.3%	1,170.50	1,220.83	1,273.33	1,328.08	12,776.64
1.3	3、科教收入		50.00	50.00	50.00	50.00	600.00

(四) 项目现金流出预测编制说明

1、项目运营成本预测

参考《枣庄市王开传染病医院改扩建项目可行性研究报告》，项目运营成本主要包括人员经费、商品和服务费用、药品费、卫生及其他材料费、计提专用基金等。

(1) 人员经费

根据项目承办单位近三年的收入成本数据测算，业务人员活动费用按照医疗收入的 25% 计算。

(2) 商品和服务费用

根据项目承办单位近三年的收入成本数据测算，商品和服务费用按照医疗收入的 10% 计算。

(3) 药品费

根据项目承办单位近三年的收入成本数据测算，药品费用按照医疗收入的 30% 计算。

(4) 卫生及其他材料费

根据项目承办单位近三年的收入成本数据测算，卫生及其他材料费按照医疗收入的 5% 计算。

(5) 计提专用基金

根据项目承办单位近三年的收入成本数据测算，其他专用基金按照医疗收入的 0.2% 计算。

2、财务费用预测

预计本期募集本专项债券本金 10,000.00 万元，明年继续募集专项债本金 20,000.00 万元。年利率均按照 4.00% 计算各年度利息费用金额。

3、预测项目发债期内经营期付现经营成本总额 155,294.16 万元（不含利息费用与税费），具体明细如下：

序号	项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
1	人员经费					3,596.22	3,756.36
2	商品和服务费用					1,438.49	1,502.54
3	药品费					4,315.47	4,507.63
4	卫生及其他材料费					719.24	751.27
5	其他专用基金					28.77	30.05
	付现成本小计					10,098.19	10,547.85

续表

序号	项目	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
1	人员经费	3,921.43	4,091.25	4,271.65	4,460.01	4,656.68	4,862.01
2	商品和服务费用	1,568.57	1,636.50	1,708.66	1,784.00	1,862.67	1,944.80
3	药品费	4,705.71	4,909.50	5,125.98	5,352.01	5,588.01	5,834.41
4	卫生及其他材料费	784.29	818.25	854.33	892.00	931.34	972.40
5	其他专用基金	31.37	32.73	34.17	35.68	37.25	38.90

序号	项目	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
	付现成本小计	11,011.37	11,488.23	11,994.79	12,523.70	13,075.95	13,652.52

续表

序号	项目	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	合计
1	人员经费	5,076.40	5,300.25	5,533.96	5,777.98	55,304.20
2	商品和服务费用	2,030.56	2,120.10	2,213.59	2,311.19	22,121.67
3	药品费	6,091.68	6,360.29	6,640.76	6,933.58	66,365.03
4	卫生及其他材料费	1,015.28	1,060.05	1,106.79	1,155.60	11,060.84
5	其他专用基金	40.61	42.40	44.27	46.22	442.42
	付现成本小计	14,254.53	14,883.09	15,539.37	16,224.57	155,294.16

(五) 项目运营损益表

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
营业收入	-	-	-	-	14,434.89	15,075.43
营业成本	-	-	-	-	13,178.59	13,628.25
税金及附加	-	-	-	-	-	-
财务费用	400.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
利润总额	-400.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	56.30	247.18
所得税	-	-	-	-	-	-
净利润	-400.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	56.30	247.18

续表

项目	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
营业收入	15,735.71	16,415.00	17,136.61	17,890.04	18,676.70	19,498.04
营业成本	14,091.77	14,568.63	15,075.19	15,604.10	16,156.35	16,732.92
税金及附加	-	-	-	-	-	-
财务费用	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
利润总额	443.94	646.37	861.42	1,085.94	1,320.35	1,565.12
所得税	-	-	-	-	-	-
净利润	443.94	646.37	861.42	1,085.94	1,320.35	1,565.12

续表

序号	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	合计
营业收入	20,355.60	21,250.98	22,185.85	23,161.93	221,816.78
营业成本	17,334.93	17,963.49	18,619.77	19,304.97	192,258.96
税金及附加	-	-	-	-	-
财务费用	1,200.00	1,200.00	1,200.00	800.00	18,000.00
利润总额	1,820.67	2,087.49	2,366.08	3,056.96	11,557.82
所得税	-	-	-	-	-
净利润	1,820.67	2,087.49	2,366.08	3,056.96	11,557.82

(六) 项目资金平衡测算表

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行预测项目建设期及运营期现金流量情况如下表:

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
一、经营活动产生的现金流量						
1、经营活动收到的现金	-	-	-	-	14,434.89	15,075.43
2、经营活动支付的现金	-	-	-	-	10,098.19	10,547.85
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	-	-	-	-	4,336.70	4,527.58
二、投资活动产生的现金流量						
1、支付的项目建设资金	25,000.00	20,000.00	10,000.00	2,000.00	2,000.00	2,608.00
2、支付的其他投资金						
投资活动产生的现金流量小计	-25,000.00	-20,000.00	-10,000.00	-2,000.00	-2,000.00	-2,608.00
三、筹资活动产生的现金流量						
1、项目资本金	31,608.00					
2、本期债券筹资	10,000.00					
3、本期其他方式融资						
4、后续债券筹资		20,000.00				
5、支付本期债券利息及本金	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
6、支付后续债券利息及本金		800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
7、偿还其他方式融资利息及本金						
筹资活动产生的现金流量小计	61,208.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00
四、现金流量小计						
1、期初现金		36,208.00	15,008.00	3,808.00	608.00	1,744.70
2、期内现金变动	36,208.00	-21,200.00	-11,200.00	-3,200.00	1,136.70	719.58
3、期末现金	36,208.00	15,008.00	3,808.00	608.00	1,744.70	2,464.28

续表

项目	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
一、经营活动产生的现金流量						
1、经营活动收到的现金	15,735.71	16,415.00	17,136.61	17,890.04	18,676.70	19,498.04
2、经营活动支付的现金	11,011.37	11,488.23	11,994.79	12,523.70	13,075.95	13,652.52
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	4,724.34	4,926.77	5,141.82	5,366.34	5,600.75	5,845.52
二、投资活动产生的现金流量						
1、支付的项目建设资金						
2、支付的其他投资金						
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						

项目	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年
1、项目资本金						
2、本期债券筹资						
3、本期其他方式融资						
4、后续债券筹资						
5、支付本期债券利息及本金	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
6、支付后续债券利息及本金	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
7、偿还其他方式融资利息及本金						
筹资活动产生的现金流量小计	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00
四、现金流量小计						
1、期初现金	2,464.28	5,988.62	9,715.39	13,657.21	17,823.55	22,224.30
2、期内现金变动	3,524.34	3,726.77	3,941.82	4,166.34	4,400.75	4,645.52
3、期末现金	5,988.62	9,715.39	13,657.21	17,823.55	22,224.30	26,869.82

续表

项目	第13年	第14年	第15年	第16年	合计
一、经营活动产生的现金流量					-
1、经营活动收到的现金	20,355.60	21,250.98	22,185.85	23,161.93	221,816.78
2、经营活动支付的现金	14,254.53	14,883.09	15,539.37	16,224.57	155,294.16
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	6,101.07	6,367.89	6,646.48	6,937.36	66,522.62
二、投资活动产生的现金流量					-
1、支付的项目建设资金					61,608.00
2、支付的其他投资金					-
投资活动产生的现金流量小计					-61,608.00
三、筹资活动产生的现金流量					-
1、项目资本金					31,608.00
2、本期债券筹资					10,000.00
3、本期其他方式融资					-
4、后续债券筹资					20,000.00
5、支付本期债券利息及本金	400.00	400.00	10,400.00		16,000.00
6、支付后续债券利息及本金	800.00	800.00	800.00	20,800.00	32,000.00
7、偿还其他方式融资利息及本金					
筹资活动产生的现金流量小计	-1,200.00	-1,200.00	-11,200.00	-20,800.00	13,608.00
四、现金流量小计					-
1、期初现金	26,869.82	31,770.89	36,938.78	32,385.26	257,214.80
2、期内现金变动	4,901.07	5,167.89	-4,553.52	-13,862.64	18,522.62
3、期末现金	31,770.89	36,938.78	32,385.26	18,522.62	275,737.42

注：本次评价本着谨慎性原则，对可行性研究报告部分参数进行了修正，并按现行税法对

税费进行了修正。

(七) 项目收益覆盖本息情况

根据前述对本项目未来数据的合理预测，在发行人对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，在全部债券存一期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入为入 66,522.62 万元，能够覆盖项目融资本息金额 48,000.00 万元，项目收益覆盖本息倍数为 1.39 倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

四、项目风险提示

(一) 项目建设相关风险

本项目工程风险主要为地质勘探、设计技术、施工技术、生产工艺、应用设备、原材料等原因产生的技术风险以及勘察设计单位的技术和经验、承包商的资质和经验、监理单位的资质和信用、供应商的信用和管理、外来破坏、盗窃等产生的人为风险。

本项目通过加强项目管理，严格按照国家基本建设程序实施，实行工程质量责任制度、项目法人责任制度、招标投标制度、工程承包合同制度、工程监理制度和竣工验收制度，以确保项目的顺利实施和工程质量，降低工程风险。同时加强地质、自然灾害的预防、预测工作，使工程施工的未预见风险降至最低。

(二) 项目收益相关风险

1、运营风险

运营风险主要指运营成本增加带来的风险。项目建成后的运营管理、日常检查、养护、大修和安全等方面的管理存在一定的风险。项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后的正常安全运营及运营效益。

本项目通过加强运营管理、养护、大修等方面的工作管理，节约成本；设计、施工和管理中采用新设备、新技术，提供项目安全运营水平；通过建立健全安全应急体制，提高安全事件处理能力，降低突发事件对运营管理的影响。从而保证项目投入运营后的正常安全运营及运营效益。

2、利率风险

本项目的专项债券年利率暂按照 4.00% 估算，实际执行利率以各期债券票面利率为准。在专项债券存一期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

通过合理安排债券发行金额和债券期限，按照项目资金获取能力做好债券的期限配比、还

款计划和资金准备。同时，加强项目资金的绩效管理，提高资金使用效益，用资金使用效率的收益对冲利率波动损失。

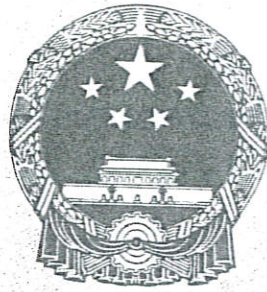
六、结论

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，并根据对项目收益预测、成本预测、税金预测等进行的分析评价，我们认为该项目在全部债券存一期间内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证项目融资正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，我们认为枣庄市王开传染病医院改扩建项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式完成资金筹措。

七、使用限制

1. 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风险与本评价机构及执业注册会计师无关。



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码 91370102MA3CHPRE0H

名称 中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

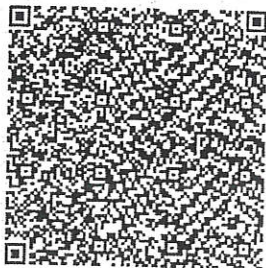
营业场所 山东省济南市历下区经十路13777号中润世纪广场18栋3层东

负责人 刘元锁

成立日期 2016年09月30日

营业期限 2016年09月30日至 年 月 日

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、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账（凭许可证经营）会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务（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）。



登记机关



2018年11月21日

提示：1. 每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送并公示上一年度年度报告，不另行通知。

企业信用信息公示系统网址：<http://sdxy.gov.cn>

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

证书序号: NO. 505367

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, 准予设立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, 应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

会计师事务所分所 执业证书

称: 中汇会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

责 人: 刘元锁

公 场 所: 山东省济南市历下区经十路13777号
中润世纪广场18栋3层东

所 编 号: 330000143701

准 立 文 号: 鲁财会(2016) 43号

准 立 日 期: 2016-11-30

发证机关:



中华人民共和国财政部制

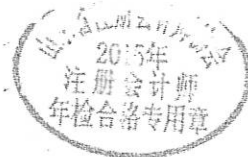




姓名: 沈大智
 Full name: 沈大智
 性别: 男
 Sex: 男
 出生日期: 1973-07-30
 Date of birth: 1973-07-30
 工作单位: 山东和信会计师事务所(普通合伙)
 Working unit: 山东和信会计师事务所(普通合伙)
 身份证号码: 370103730730003
 Identity card No.: 370103730730003



此证书合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after
 this renewal.



证书编号: 110001580013
 No. of Certificate: 110001580013

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

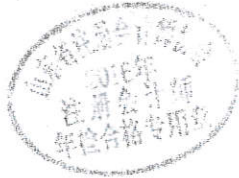
发证日期: 2004 年 05 月 12 日
 Date of Issuance: 2004 / 05 / 12

2015年 3月 20日
 2015 / 03 / 20

年度检验登记

Annual Renewal Registration

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09日

年 月 日

年度检验登记

Annual Renewal Registration

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



2017年03月01日

年 月 日



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 山东和信

事务所
CPAs



同意调入
Agree the holder to be transferred to 中汇济南分

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2018年 3月 26日

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
年 月 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

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