

2021 年山东省（东营市利津县基层医疗机构
建设项目）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
鲁中明专审字〔2021〕1111 号

山东中明会计师事务所有限公司

山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题： 2021年山东省（东营市利津县基层医疗
机构建设项目）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： 鲁中明专审字（2021）1111号

客户名称： 利津县财政局

报告时间： 2021-05-15

签字注册会计师： 刘新生 （CPA：370100390045）
李蓬蓬 （CPA：370200010118）



9163812021051706597363
报告文号：鲁中明专审字（2021）1111号

事务所名称： 山东中明会计师事务所有限公司

事务所电话： 0531-88155667

传真： 0531-88155667

通讯地址： 济南市文化东路24号文东花园A-2-240
1

电子邮件： shandongzhongming@126.com

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

2021年山东省（东营市利津县基层医疗机构建设项目）

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

鲁中明专审字〔2021〕1111号

我们接受委托，对2021年山东省（东营市利津县基层医疗机构建设项目）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情况进行评价并出具专项评价报告。

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》。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。

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。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。

经专项审核，我们认为，在利津县卫生健康局对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的东营市利津县基层医疗机构建设黄河流域高质量发展专项债券（一期）项目，预期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：



金额单位：人民币万元

项目名称	项目总投资	项目资本金	专项债券融资	其他融资
东营市利津县基层医疗机构建设项目	52,000.00	26,000.00	26,000.00	-

注：项目拟申请专项债券资金 26,000.00 万元。其中本期发行 4,000.00 万元，后期发行 22,000.00 万元。

(续表)

项目名称	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
东营市利津县基层医疗机构建设项目	67,601.82	47,840.00	1.41

注：项目融资本息合计 47,840.00 万元，其中：专项债券本金合计为 26,000.00 万元，利息合计 21,840.00 万元。

假定本期专项债券年利率为 4.2%，发行期限为 20 年，还本付息计划如下表，还本付息方式为利息每半年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

金额单位：人民币万元

年度	债券期初余额	本期新增	本期减少	债券期末余额	付息合计	还本付息合计
第 1 年	-	26,000.00	-	26,000.00	1,092.00	1,092.00
第 2 年	26,000.00	-	-	26,000.00	1,092.00	1,092.00
第 3 年	26,000.00	-	-	26,000.00	1,092.00	1,092.00
第 4 年	26,000.00	-	-	26,000.00	1,092.00	1,092.00
第 5 年	26,000.00	-	-	26,000.00	1,092.00	1,092.00
第 6 年	26,000.00	-	-	26,000.00	1,092.00	1,092.00
第 7 年	26,000.00	-	-	26,000.00	1,092.00	1,092.00
第 8 年	26,000.00	-	-	26,000.00	1,092.00	1,092.00
第 9 年	26,000.00	-	-	26,000.00	1,092.00	1,092.00
第 10 年	26,000.00	-	-	26,000.00	1,092.00	1,092.00
第 11 年	26,000.00	-	-	26,000.00	1,092.00	1,092.00
第 12 年	26,000.00	-	-	26,000.00	1,092.00	1,092.00



第13年	26,000.00	-	-	26,000.00	1,092.00	1,092.00
第14年	26,000.00	-	-	26,000.00	1,092.00	1,092.00
第15年	26,000.00	-	-	26,000.00	1,092.00	1,092.00
第16年	26,000.00	-	-	26,000.00	1,092.00	1,092.00
第17年	26,000.00	-	-	26,000.00	1,092.00	1,092.00
第18年	26,000.00	-	-	26,000.00	1,092.00	1,092.00
第19年	26,000.00	-	-	26,000.00	1,092.00	1,092.00
第20年	26,000.00	-	26,000.00	-	1,092.00	27,092.00
合计	-	26,000.00	26,000.00	-	21,840.00	47,840.00

注：假设第1年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

根据前述对2021年山东省（东营市利津县基层医疗机构建设项目）黄河流域高质量发展专项债券（一期）项目未来数据的合理预测，在专项债券发行期限内产生的可用于还付本息金额的净现金流入能够覆盖债券本息金额，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

本专项评价报告仅供发行人发行本次专项债券之目的，不得用作其他任何目的。由于报告使用不当造成的后果与本所及注册会计师无关。

附件：2021年山东省（东营市利津县基层医疗机构建设项目）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说明

山东中明会计师事务所有限公司



中国·济南

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二一年五月十五日



附件:

2021年山东省（东营市利津县基层医疗机构建设项目）

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

专项评价说明

一、项目基本情况

本项目建设单位为利津县卫生健康局。项目拟建设利津街道卫生院1.5万m²门诊楼，修缮卫生室、停车棚；明集乡7263m²公共卫生服务楼；盐窝镇中心卫生院2200m²公共卫生服务楼；陈庄中心卫生院3000m²公共卫生服务楼；凤凰城街道卫生院6000m²门诊楼、10000m²医养服务楼等。

另外，为协调镇街区域卫生条件，在各卫生院现有设施的基础上，新购置批医疗卫生设施，用于配套发展与全面提升基层医疗水平。

2021年04月，东营益泰环安工程项目管理有限公司出具了《利津县基层医疗机构建设项目可行性研究报告》。

2020年11月23日，利津县行政审批服务局（利行审投发〔2020〕96号）批复了利津县基层医疗机构建设项目可行性研究报告。备案项目总投资为52,000.00万元。

项目建设期计划为36个月，本项目于2021年01月开工，计划于2023年12月竣工。

二、财务评价假设

（一）一般假设

1. 发行人遵照《地方政府专项债券发行管理暂行办法》（财库〔2015〕83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》（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. 发行人预测的收入能够顺利执行；

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；

7. 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

8. 参考项目相关可研报告的数据。

（二）特殊假设

1. 项目符合区域经济社会发展及行业及地区的规划，发行人编制的项目投资概率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净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

项目总投资为 52,000.00 万元，具体明细如下表：

项目总投资估算表

金额单位：人民币万元

编号	项目名称	合计
一	设备购置费	28,500.00
二	安装工程费	690.00
三	建筑工程费	21,230.00
四	其他费用	1,580.00
	总投资	52,000.00



（二）资金筹措方案

根据《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号文件）规定，最低资本金比例为20%。鉴于项目投资回收期较长，综合考虑本项目给投资方带来的效益，尽量减轻运营期间财务负担，本次研究资本金比例暂定为50.00%，即项目资本金26,000.00万元，专项债券融资26,000.00元。其中本期发行金额4,000.00万元，后期发行22,000.00万元。具体情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	资本金		专项债券				
	金额	占比	金额	占比	其中		
					前期发行	本期发行	后期发行
东营市利津县基层医疗机构建设项目	26,000.00	50.00%	26,000.00	50.00%	-	4,000.00	22,000.00

四、项目净现金流量及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

本项目现金流入主要包括凤凰城街道卫生院收入、陈庄镇卫生院收入、虎滩中心卫生院收入、利津妇保院收入、利津街道卫生院收入、利津疾控中心收入、利津县中心医院收入、明集卫生院收入、汀罗镇卫生院收入、利津县中医院收入、盐窝镇卫生院收入、北宋镇卫生院收入，具体收入明细如下：

金额单位：人民币万元

序号	医院名称	运营期年收入（万元）
1	凤凰城街道卫生院	1,514.41
2	陈庄镇卫生院	4,256.29
3	虎滩中心卫生院	635.90
4	利津妇保院	270.30
5	利津街道卫生院	254.70



6	利津疾控中心	794.00
7	利津县中心医院	3,081.60
8	明集卫生院	1,260.00
9	汀罗镇卫生院	54.00
10	利津县中医院	3,724.13
11	盐窝镇卫生院	1,240.77
12	北宋镇卫生院	529.03
合计		17,615.13

1. 凤凰城街道卫生院收入主要包括医疗类年收入 827.71 万元，住院类年收入 686.7 万元，运营期内年度总收入 1,514.41 万元；

2. 陈庄镇卫生院收入主要包括医疗类收入与住院类收入。医疗类年收入 2,116.33 万元，住院类年收入 2,139.96 万元，运营期内年总收入 4,256.29 万元；

3. 虎滩中心卫生院收入主要为医疗类收入。医疗类年收入 635.90 万元，运营期内年总收入 635.90 万元；

4. 利津妇保院收入主要为医疗类收入。医疗类年收入 270.30 万元，运营期内年总收入 270.30 万元；

5. 利津街道卫生院收入主要为医疗类收入。医疗类年收入 254.70 万元，运营期内年总收入 254.70 万元；

6. 利津疾控中心主要包括体检收入与疫苗储存运输收入。体检收入 744.00 万元，疫苗储存运输收入 50.00 万元，运营期内年总收入 794.00 万元；

7. 利津县中心医院收入主要为医疗类收入。医疗类年收入 3,081.60 万元，运营期内年总收入 3,081.60 万元；

8. 明集卫生院收入主要为医疗类收入。医疗类年收入 1,260.00 万元，运营期内年总收入 1,260.00 万元；

9. 汀罗镇卫生院收入主要为医疗类收入。医疗类年收入 54.00 万元，运营期内年总收入 54.00 万元；

10. 利津县中医院收入主要为医疗类收入。医疗类年收入 3,724.13 万元，运营期内年总收入 3,724.13 万元；

11. 盐窝镇卫生院收入主要包括医疗类收入与住院类收入。医疗类年收入 694.87 万元，住院类收入 545.90 万元，运营期内年总收入 1,240.77 万元；

12. 北宋镇卫生院：收入主要为医疗类收入。医疗类年收入 529.03 万元，运营期内年总收入 529.03 万元；

利津县基层医疗机构建设项目测算年收入 17,615.13 万元。

以上收入均参照东营市物价局东营市财政局东营市人力资源社会保障局东营市卫生计生委关于我市三级公立医院部分医疗服务价格继续执行原价格的通知东价发〔2018〕73号文件。

基于谨慎性原则，项目运营期内以上各项收入同比下降 5.00%进行预测。

以上参考《利津县基层医疗机构建设项目可行性研究报告》的数据。

本项目现金流入如下：

金额单位：人民币万元

年份 项目	年份						
	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
凤凰城街道卫生院	-	-	-	1,438.69	1,438.69	1,438.69	1,438.69
陈庄镇卫生院	-	-	-	4,043.48	4,043.48	4,043.48	4,043.48
虎滩中心卫生院	-	-	-	604.11	604.11	604.11	604.11
利津妇保院	-	-	-	256.79	256.79	256.79	256.79
利津街道卫生院	-	-	-	241.97	241.97	241.97	241.97
利津疾控中心	-	-	-	754.30	754.30	754.30	754.30



专项评价报告鲁中明专审字〔2021〕1111号

利津县中心医院	-	-	-	2,927.52	2,927.52	2,927.52	2,927.52
明集卫生院	-	-	-	1,197.00	1,197.00	1,197.00	1,197.00
汀罗镇卫生院	-	-	-	51.30	51.30	51.30	51.30
利津县中医院	-	-	-	3,537.92	3,537.92	3,537.92	3,537.92
盐窝镇卫生院	-	-	-	1,178.74	1,178.74	1,178.74	1,178.74
北宋镇卫生院	-	-	-	502.58	502.58	502.58	502.58
合计	-	-	-	16,734.38	16,734.38	16,734.38	16,734.38

(续表)

项目	年份						
	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年
凤凰城街道卫生院	1,438.69	1,438.69	1,438.69	1,438.69	1,438.69	1,438.69	1,438.69
陈庄镇卫生院	4,043.48	4,043.48	4,043.48	4,043.48	4,043.48	4,043.48	4,043.48
虎滩中心卫生院	604.11	604.11	604.11	604.11	604.11	604.11	604.11
利津妇保院	256.79	256.79	256.79	256.79	256.79	256.79	256.79
利津街道卫生院	241.97	241.97	241.97	241.97	241.97	241.97	241.97
利津疾控中心	754.30	754.30	754.30	754.30	754.30	754.30	754.30
利津县中心医院	2,927.52	2,927.52	2,927.52	2,927.52	2,927.52	2,927.52	2,927.52
明集卫生院	1,197.00	1,197.00	1,197.00	1,197.00	1,197.00	1,197.00	1,197.00
汀罗镇卫生院	51.30	51.30	51.30	51.30	51.30	51.30	51.30
利津县中医院	3,537.92	3,537.92	3,537.92	3,537.92	3,537.92	3,537.92	3,537.92
盐窝镇卫生院	1,178.74	1,178.74	1,178.74	1,178.74	1,178.74	1,178.74	1,178.74
北宋镇卫生院	502.58	502.58	502.58	502.58	502.58	502.58	502.58
合计	16,734.38	16,734.38	16,734.38	16,734.38	16,734.38	16,734.38	16,734.38

(续表)

项目	年份						合计
	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	
凤凰城街道卫生院	1,438.69	1,438.69	1,438.69	1,438.69	1,438.69	1,438.69	24,457.69
陈庄镇卫生院	4,043.48	4,043.48	4,043.48	4,043.48	4,043.48	4,043.48	68,739.12
虎滩中心卫生院	604.11	604.11	604.11	604.11	604.11	604.11	10,269.79
利津妇保院	256.79	256.79	256.79	256.79	256.79	256.79	4,365.35
利津街道卫生院	241.97	241.97	241.97	241.97	241.97	241.97	4,113.41



利津疾控中心	754.30	754.30	754.30	754.30	754.30	754.30	12,823.10
利津县中心医院	2,927.52	2,927.52	2,927.52	2,927.52	2,927.52	2,927.52	49,767.84
明集卫生院	1,197.00	1,197.00	1,197.00	1,197.00	1,197.00	1,197.00	20,349.00
汀罗镇卫生院	51.30	51.30	51.30	51.30	51.30	51.30	872.10
利津县中医院	3,537.92	3,537.92	3,537.92	3,537.92	3,537.92	3,537.92	60,144.70
盐窝镇卫生院	1,178.74	1,178.74	1,178.74	1,178.74	1,178.74	1,178.74	20,038.50
北宋镇卫生院	502.58	502.58	502.58	502.58	502.58	502.58	8,543.83
合计	16,734.38	16,734.38	16,734.38	16,734.38	16,734.38	16,734.38	284,484.42

（二）项目运营现金流出预测

项目运营成本主要包括原材料、燃料及动力费、员工薪酬及福利、制造费用、其他费用、销售费用，具体成本明细如下：

1. 原材料：参照目前医院现有的渠道和资源，如化验、B超、CT等医疗所耗用的成本费，运营期内年均原材料费 3,508.00 万元；

2. 燃料及动力费：参照目前医院现用水费按 2.6 元/吨，每年共计用水 13,332 吨；电费按 0.8 元/千瓦，每年共计用电 603.00 万千瓦，运营期内每年共计 486.00 万元。

3. 员工薪酬及福利：工资按照科室设置及人员配置，按照 200 人的编制，结合当地工资水平等预测，包括员工工资、奖金及社保福利等支出。运营期内项目每年的工资及福利费用为 1,200.00 万元；

4. 制造费用：包括维修费用等。维修费用主要考虑设备的维修费，按固定资产的原值的 2% 计算；运营期每年修理费金额为 4,443.00 万元；

5. 其他费用：按照人工工资及福利总额的 90% 预计，运营期内每年 1,080.00 万元。

6. 销售费用：按照收入总额的 5% 预计，运营期内每年 881.00 万元。

基于谨慎性原则，项目运营期内以上各项费用同比上涨 10.00% 进行预测。

以上参考《利津县基层医疗机构建设项目可行性研究报告》的数据，
本项目运营成本现金流出如下：

金额单位：人民币万元

年份	原材料	燃料及动力费用	人工工资	制造费用	其他费用	销售费用	合计
第1年	-	-	-	-	-	-	-
第2年	-	-	-	-	-	-	-
第3年	-	-	-	-	-	-	-
第4年	3,858.80	534.60	1,320.00	4,887.30	1,188.00	969.10	12,757.80
第5年	3,858.80	534.60	1,320.00	4,887.30	1,188.00	969.10	12,757.80
第6年	3,858.80	534.60	1,320.00	4,887.30	1,188.00	969.10	12,757.80
第7年	3,858.80	534.60	1,320.00	4,887.30	1,188.00	969.10	12,757.80
第8年	3,858.80	534.60	1,320.00	4,887.30	1,188.00	969.10	12,757.80
第9年	3,858.80	534.60	1,320.00	4,887.30	1,188.00	969.10	12,757.80
第10年	3,858.80	534.60	1,320.00	4,887.30	1,188.00	969.10	12,757.80
第11年	3,858.80	534.60	1,320.00	4,887.30	1,188.00	969.10	12,757.80
第12年	3,858.80	534.60	1,320.00	4,887.30	1,188.00	969.10	12,757.80
第13年	3,858.80	534.60	1,320.00	4,887.30	1,188.00	969.10	12,757.80
第14年	3,858.80	534.60	1,320.00	4,887.30	1,188.00	969.10	12,757.80
第15年	3,858.80	534.60	1,320.00	4,887.30	1,188.00	969.10	12,757.80
第16年	3,858.80	534.60	1,320.00	4,887.30	1,188.00	969.10	12,757.80
第17年	3,858.80	534.60	1,320.00	4,887.30	1,188.00	969.10	12,757.80
第18年	3,858.80	534.60	1,320.00	4,887.30	1,188.00	969.10	12,757.80
第19年	3,858.80	534.60	1,320.00	4,887.30	1,188.00	969.10	12,757.80
第20年	3,858.80	534.60	1,320.00	4,887.30	1,188.00	969.10	12,757.80
合计	65,599.60	9,088.20	22,440.00	83,084.10	20,196.00	16,474.70	216,882.60

（三）项目税费现金流出预测

本项目不涉及相关税费。

（四）项目净现金流量

经营期现金流入 284,484.42 万元，扣除相关运营成本现金流出



216,882.60 万元，项目净现金流量为 67,601.82 万元。具体如下：

金额单位：人民币万元

年份	现金流入	运营成本现金流出	净现金流量
第 1 年	-	-	-
第 2 年	-	-	-
第 3 年	-	-	-
第 4 年	16,734.38	12,757.80	3,976.58
第 5 年	16,734.38	12,757.80	3,976.58
第 6 年	16,734.38	12,757.80	3,976.58
第 7 年	16,734.38	12,757.80	3,976.58
第 8 年	16,734.38	12,757.80	3,976.58
第 9 年	16,734.38	12,757.80	3,976.58
第 10 年	16,734.38	12,757.80	3,976.58
第 11 年	16,734.38	12,757.80	3,976.58
第 12 年	16,734.38	12,757.80	3,976.58
第 13 年	16,734.38	12,757.80	3,976.58
第 14 年	16,734.38	12,757.80	3,976.58
第 15 年	16,734.38	12,757.80	3,976.58
第 16 年	16,734.38	12,757.80	3,976.58
第 17 年	16,734.38	12,757.80	3,976.58
第 18 年	16,734.38	12,757.80	3,976.58
第 19 年	16,734.38	12,757.80	3,976.58
第 20 年	16,734.38	12,757.80	3,976.58
合计	284,484.42	216,882.60	67,601.82

（五）项目现金流分析表

根据本报告中的现金流分析测算表，本项目的现金流期末累计结余均大于 0，不存在资金缺口。测算结果显示，本项目可用于偿还融资本息的项目净现金流 67,601.82 万元，对应本项目融资到期本息总 47,840.00 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.41，项目偿债能力较强。



现金流分析测算表如下:

金额单位: 人民币万元

现金流模拟测算表	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年
现金流入	-	-	-	-	-	-	-
资本金流入		13,000.00	13,000.00	-	-	-	-
债券资金流入	26,000.00	-	-	-	-	-	-
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	-	-	-	16,734.38	16,734.38	16,734.38	16,734.38
现金流入总额	26,000.00	13,000.00	13,000.00	16,734.38	16,734.38	16,734.38	16,734.38
现金流出	-	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	24,908.00	11,908.00	11,908.00	-	-	-	-
运营期现金流出	-	-	-	12,757.80	12,757.80	12,757.80	12,757.80
债券还本付息	1,092.00	1,092.00	1,092.00	1,092.00	1,092.00	1,092.00	1,092.00
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	26,000.00	13,000.00	13,000.00	13,849.80	13,849.80	13,849.80	13,849.80
现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	-	-	-	2,884.58	2,884.58	2,884.58	2,884.58
期末项目累计现金结存额	-	-	-	2,884.58	5,769.16	8,653.73	11,538.31

(续表)

现金流模拟测算表	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年
现金流入	-	-	-	-	-	-	-
资本金流入	-	-	-	-	-	-	-
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	16,734.38	16,734.38	16,734.38	16,734.38	16,734.38	16,734.4	16,734.38
现金流入总额	16,734.38	16,734.38	16,734.38	16,734.38	16,734.38	16,734.38	16,734.38
现金流出	-	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	12,757.80	12,757.80	12,757.80	12,757.80	12,757.80	12,757.80	12,757.80
债券还本付息	1,092.00	1,092.00	1,092.00	1,092.00	1,092.00	1,092.00	1,092.00



其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	13,849.80	13,849.80	13,849.80	13,849.80	13,849.80	13,849.80	13,849.80
现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	2,884.58	2,884.58	2,884.58	2,884.58	2,884.58	2,884.58	2,884.58
期末项目累计现金结存额	14,422.89	17,307.47	20,192.04	23,076.62	25,961.20	28,845.78	31,730.35

(续表)

现金流模拟测算表	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	合计
现金流入	-	-	-	-	-	-	-
资本金流入	-	-	-	-	-	-	26,000.00
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	26,000.00
其他融资产金流入	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	16,734.38	16,734.38	16,734.38	16,734.38	16,734.38	16,734.4	284,484.42
现金流入总额	16,734.38	16,734.38	16,734.38	16,734.38	16,734.38	16,734.38	336,484.42
现金流出	-	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	48,724.00
运营期现金流出	12,757.80	12,757.80	12,757.80	12,757.80	12,757.80	12,757.80	216,882.60
债券还本付息	1,092.00	1,092.00	1,092.00	1,092.00	1,092.00	1,092.00	21,840.00
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	13,849.80	13,849.80	13,849.80	13,849.80	13,849.80	13,849.80	287,446.60
现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	2,884.58	2,884.58	2,884.58	2,884.58	2,884.58	2,884.58	49,037.82
期末项目累计现金结存额	34,614.93	37,499.51	40,384.09	43,268.66	46,153.24	49,037.82	-

(六) 总体评价

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，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在全部债券存续期间内，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债券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。

总体评价结果如下：

金额单位：人民币万元

项目名称	融资类型	拟融资额度	净现金流入测算	债券/补充营运资金本息测算	本息覆盖倍数
东营市利津县基层医疗机构建设项目	专项债券	26,000.00	67,601.82	47,840.00	1.41

综上，我们认为本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。

五、项目风险

（一）风险因素及识别

投资项目的风险来源于法律、法规及政策变化，市场供需变化、资源开发与利用、技术的可靠性、工程方案、融资方案、组织管理、环境与社会、外部配套条件等一个方面或几个方面的共同影响。

项目风险贯穿于项目建设和运营的全过程。参考本类项目的实施和运营状况，其风险主要有以下几种：

1. 工程风险

工程地质条件、水文地质条件与预测发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖长等。

2. 资金风险

项目资金来源的可靠性、充足性和及时性不能保证，导致项目工期拖延甚至被迫终止；由于工程量预计不足或设备、材料价格上升导致投资增加。

3. 组织管理风险

由于项目组织结构不当、管理机制不完善等因素，导致项目不能按期建成；未能制定有效的企业竞争策略，而导致企业在市场竞争中失败。



4. 社会风险

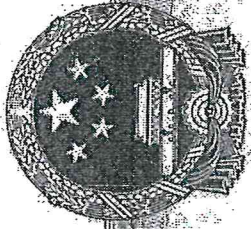
预测的社会条件、社会环境发生变化，给项目建设和运营带来损失。

（二）风险防范对策

从上述分析中可以看出资金风险是项目存在的风险。为了合理有效地做到事前控制，使各项风险发生的概率和后果降到最低点，建议做好以下防范对策：

1. 建设单位应根据项目建设投资进度，保证各阶段的资金及时到位，以保证项目按计划完成，使预测的各项财务指标实现；

2. 项目前期应认真做好招标工作，选择好设计单位和设备材料供货商，项目建设过程中，确保资金及时到位，合理安排资金的使用计划，做好投资控制。



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701027433756394



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 山东中明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 巴树青



注册资本 伍佰万元整
 成立日期 2002年 09 月 30 日
 营业期限 2002年 09 月 30 日至 年 月 日
 住所 济南市文化东路24号文东花园A-2-2401

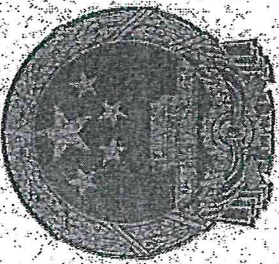
经营范围 会计、审计及税务服务；代理记账；绩效评价咨询；企业管理咨询；
咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

此复印件与原件核对一致



登记机关

2019年04月29日



会计师事务所 执业证书

名称： 山东中明会计师事务所有限公司
 主任会计师： 巴树青
 办公场所： 济南市文化东路24号文东花园A-2-2401
 组织形式： 有限责任
 会计师事务所编号： 57010039
 注册资本(出资额)： 500万
 批准设立文号： 鲁财会函字〔2002〕35号
 批准设立日期： 2002-09-29

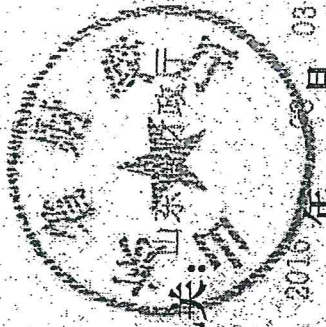


证书序号: NO. 023825

说明

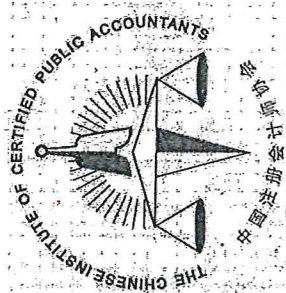
1. 《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
2. 《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
4. 会计师事务所终止，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

此复印件与原件核对一致



发证机关：

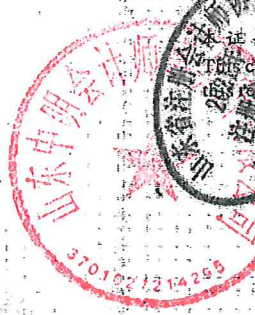
中华人民共和国财政部制



姓名 Full name: 李建瑾
 性别 Sex: 女
 出生日期 Date of birth: 1985-09-05
 工作单位 Working unit: 东高联德隆会计师事务所 (普通合伙)
 身份证号码 Identity card No.: 370522198509050648



年度检验 2019年
 Annual Renewal Registration
 注册会计师
 注册合格
 本证书经年检合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after
 the renewal.



证书编号: 370200010118
 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: 2012年 09月 28日
 Date of Issuance: 年 月 日

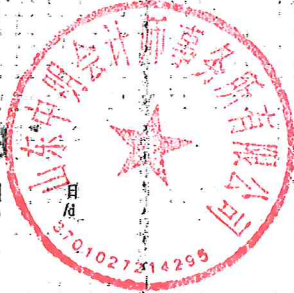
年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



2016年02月26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02月15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

山东中明会计师事务所



事务所
CPAs

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

2018年 10月 30日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

山东中明会计师事务所有限公司



事务所
CPAs

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

2018年 10月 30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

事务所
CPAs

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



姓名: 刘新生
 Full name: Liu Xinsheng
 性别: 男
 Sex: Male
 出生日期: 1989-11-28
 Date of Birth: 1989-11-28
 工作单位: 山东申明会计师事务所有限公司
 Working unit: Shandong Shengming Accounting Firm Co., Ltd.
 身份证号码: 370521691128001
 Identity card No.: 370521691128001



年度检验合格
 Annual Renewal Registration
 2016年
 注册会计师
 年检合格专用章
 此证书检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



2016年03月08日

年 月 日
 /y /m /d

证书编号: 370100390045
 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: 2005 年 04 月 30 日
 Date of Issuance

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

中明会计师事务所

事务所
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
2006年 8 月 22 日
/y /m /d

事务所
CPAs

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

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日
/y /m /d

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
年 月 日
/y /m /d

事务所
CPAs

