

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业
发展专项债券（三期）-2022 年山东省政
府专项债券（八期）滨州市阳信县人民医院
业务综合楼提升改造项目收益与融资平衡专
项评价报告

和信咨字（2022）第 010084 号

目 录	页 码
2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发 展专项债券（三期）-2022 年山东省政府专项债 券（八期）滨州市阳信县人民医院业务综合楼提 升改造项目收益与融资平衡专项评价报告	1-13



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二二年一月十八日



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券 (三期)-2022 年山东省政府专项债券(八期)滨州市阳信 县人民医院业务综合楼提升改造项目收益与融资平衡专项评 价报告

和信咨字(2022)第 010084 号

我们接受委托,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(三期)-2022 年山东省政府专项债券(八期)滨州市阳信县人民医院业务综合楼提升改造项目提供了财务评价服务。我们的财务评价服务是根据《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)发行使用管理,了解 2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券(三期)-2022 年山东省政府专项债券(八期)滨州市阳信县人民医院业务综合楼提升改造项目收益与融资平衡情况而实施。阳信县人民医院的责任是提供与本次财务评价服务相关的一切资料,并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据阳信县人民医院提供的资料提供评价服务,并出具财务评价报告。

需提醒报告使用者注意:由于在编制融资与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,并非对预测数据承担保证责任。

总体评价情况如下:



一、项目基本情况

（一）项目名称

阳信县人民医院业务综合楼提升改造项目

（二）项目单位

阳信县人民医院

（三）项目规划审批

山东腾辉项目管理有限公司于 2020 年 5 月对该项目出具了《阳信县人民医院业务综合楼提升改造项目可行性研究报告》，并于 2020 年 11 月 27 日取得阳信县发展和改革局阳发改社会〔2020〕306 号《关于对阳信县人民医院业务综合楼提升改造项目可行性研究报告的批复》。

（四）项目建设规模和主要建设内容

建设胸痛、卒中、创伤、呼吸、肿瘤综合治疗、慢性病管理六大板块，将老病房楼升级改造为中心场所和采购相关设备，其中购置直线加速器、CT、呼吸机、床旁彩超、C 型臂透视机、床旁 X 线诊断机、信息化登记系统、电子气管镜、胸痛急救专用车、心电图机、肌电图机、脑电图机、监护仪、经鼻高流量仪等共 50 台/套。

（五）项目建设期限

该项目建设期限 27 个月，实施进度：2020 年 11 月 28 日-2022 年 12 月。

二、财务评价假设

（一）一般假设



1、发行人根据《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）发行使用管理；

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且债券存续期内延续执行；

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、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、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偿还债券本息。

三、项目投资估算和资金筹措方案

（一）投资估算情况

参考可行性研究报告投资估算情况，本项目工程估算投资总额为 8,900.00 万元，全部用于设备购置。

（二）资金筹措方案

本项目预计总筹资 8,900.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金 1,800.00 万元，占投资总额比例为 20.22%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 7,100.00 万元。



本次拟发行 4,000.00 万元，假设期限 20 年，剩余额度 3,100.00 万元假设于 2022 年发行完毕，假设债券利率 4.20%，每半年支付利息，到期偿还债券本金。

四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

1、参考《阳信县人民医院业务综合楼提升改造项目可行性研究报告》，本项目建设完成后，项目运营收入主要来自设备运营收入。

项目竣工后,预测接待病人平均 55 人/日计算,预计年住院病人 20000 人次,按人均花费费用 850 元左右计算,预计年收入 1700 万元。

序号	项目	收费/人	人次	合价
1	胸疼板块	950	3000	285
2	卒中板块	1000	4200	420
3	创伤板块	710	3200	228
4	呼吸板块	880	4800	422
5	肿瘤综合治疗	870	2300	200
6	慢性病管理	580	2500	145
合计			20000	1700

2、运营期各年收入估算情况

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下浮 4.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

单位：万元

年份	设备运营收入	合计
2023	1,632.00	1,632.00



2024	1,632.00	1,632.00
2025	1,632.00	1,632.00
2026	1,632.00	1,632.00
2027	1,632.00	1,632.00
2028	1,632.00	1,632.00
2029	1,632.00	1,632.00
2030	1,632.00	1,632.00
2031	1,632.00	1,632.00
2032	1,632.00	1,632.00
2033	1,632.00	1,632.00
2034	1,632.00	1,632.00
2035	1,632.00	1,632.00
2036	1,632.00	1,632.00
2037	1,632.00	1,632.00
2038	1,632.00	1,632.00
2039	1,632.00	1,632.00
2040	1,632.00	1,632.00
2041	1,632.00	1,632.00
合计	31,008.00	31,008.00

（二）项目运营成本预测

1、参考《阳信县人民医院业务综合楼提升改造项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要为外购原材料、工资及福利、其他费用、折旧摊销费、利息支出等。

（1）外购原材料费用

本项目为医疗设施购置项目，不存在原材料消耗情况。

（2）燃料动力费

燃料动力费为电，根据项目单位提供的资料，年用电 182.55 万 kWh，燃料动力费均采用以现行市场价格为基础的预测价格，经营期年均费用为 127.79 万元。

（3）固定资产折旧



在建设投资中，固定资产原值 7129.6 万元，固定资产按直线法计提折旧，残值率为 5%，折旧年限 20 年，年提取折旧额 338.66 万元。

（4）修理费计算

根据规定，修理费按固定资产原值的 5% 计取，每年为 356.35 万元。

（5）其他费用

其他费用共计 213.89 万元包括：

①新增、更换或改装设备，其目的是为了设备的耐用性、生产能力或效率以及提高产品质量等技术改造项目；

②日常检查和预防维修，日常的维护、清洗润滑等；

③设备移动安装和拆除老旧设备和废弃设备拆除及清理费用。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 4.00% 进行项目净现金流出测算，项目每年运营成本如下表：

单位：万元

年份	外购动力及燃料	修理费	其他费用	合计
2023	132.90	370.60	222.45	725.95
2024	132.90	370.60	222.45	725.95
2025	132.90	370.60	222.45	725.95
2026	132.90	370.60	222.45	725.95
2027	132.90	370.60	222.45	725.95
2028	132.90	370.60	222.45	725.95
2029	132.90	370.60	222.45	725.95
2030	132.90	370.60	222.45	725.95
2031	132.90	370.60	222.45	725.95
2032	132.90	370.60	222.45	725.95
2033	132.90	370.60	222.45	725.95
2034	132.90	370.60	222.45	725.95
2035	132.90	370.60	222.45	725.95



2036	132.90	370.60	222.45	725.95
2037	132.90	370.60	222.45	725.95
2038	132.90	370.60	222.45	725.95
2039	132.90	370.60	222.45	725.95
2040	132.90	370.60	222.45	725.95
2041	132.90	370.60	222.45	725.95
合计	2,525.13	7,041.48	4,226.47	13,793.07

(三) 税费现金流出分析

按照现行税法规定，非营利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入，免征各项税收。所得税税率为 25%。

单位：万元

年份	所得税	合计
2023	67.30	67.30
2024	67.30	67.30
2025	67.30	67.30
2026	67.30	67.30
2027	67.30	67.30
2028	67.30	67.30
2029	67.30	67.30
2030	67.30	67.30
2031	67.30	67.30
2032	67.30	67.30
2033	67.30	67.30
2034	67.30	67.30
2035	67.30	67.30
2036	67.30	67.30
2037	67.30	67.30
2038	67.30	67.30
2039	67.30	67.30
2040	67.30	67.30
2041	67.30	67.30
合计	1,278.65	1,278.65

(四) 专项债券应付本息情况



拟发行专项债券 7,100.00 万元。

本次拟发行 4,000.00 万元，假设期限 20 年，剩余额度 3,100.00 万元假设于 2022 年发行完毕，假设债券利率 4.20%，每半年支付利息，到期偿还债券本金。

阳信县中医院内科病房楼建设项目发行专项债券还本付息情况如下：

单位：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
2022	-	7,100.00		7,100.00	149.10	149.10
2023	7,100.00			7,100.00	298.20	298.20
2024	7,100.00			7,100.00	298.20	298.20
2025	7,100.00			7,100.00	298.20	298.20
2026	7,100.00			7,100.00	298.20	298.20
2027	7,100.00			7,100.00	298.20	298.20
2028	7,100.00			7,100.00	298.20	298.20
2029	7,100.00		-	7,100.00	298.20	298.20
2030	7,100.00			7,100.00	298.20	298.20
2031	7,100.00			7,100.00	298.20	298.20
2032	7,100.00			7,100.00	298.20	298.20
2033	7,100.00			7,100.00	298.20	298.20
2034	7,100.00			7,100.00	298.20	298.20
2035	7,100.00			7,100.00	298.20	298.20
2036	7,100.00			7,100.00	298.20	298.20
2037	7,100.00			7,100.00	298.20	298.20
2038	7,100.00			7,100.00	298.20	298.20
2039	7,100.00		-	7,100.00	298.20	298.20
2040	7,100.00			7,100.00	298.20	298.20
2041	7,100.00		-	7,100.00	298.20	298.20
2042	7,100.00		7,100.00	-	149.10	7,249.10
合计		7,100.00	7,100.00		5,964.00	13,064.00

（五）项目资金测算平衡表

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行预算项目 2020 年至 2032 年现金流量情况如下表：



单位：万元

年份	2022 年	2023 年	2024 年
一、经营活动产生的现金流			
1.经营活动产生的现金流	-	1,632.00	1,632.00
2.经营活动支付的现金流	-	725.95	725.95
3.经营活动支付的各项税金	-	67.30	67.30
4.经营活动产生的现金流小计	-	838.75	838.75
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-
1.支付项目建设资金	8,900.00	-	-
2.支付的铺底资金	-	-	-
3.投资活动产生的现金流小计	-8,900.00	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-
1.项目资本金	1,800.00	-	-
2.债券筹资款	7,100.00	-	-
3.偿还债券本金	-	-	-
4.支付债券利息	149.10	298.20	298.20
5.筹资活动产生的现金流合计	8,750.90	-298.20	-298.20
四、现金流总计	-	-	-
1.期初现金	-	-149.10	391.45
2.期内现金变动	-149.10	540.55	540.55
3.期末现金	-149.10	391.45	932.00

续上表

年份	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金流					
1.经营活动产生的现金流	1,632.00	1,632.00	1,632.00	1,632.00	1,632.00
2.经营活动支付的现金流	725.95	725.95	725.95	725.95	725.95
3.经营活动支付的各项税金	67.30	67.30	67.30	67.30	67.30
4.经营活动产生的现金流小计	838.75	838.75	838.75	838.75	838.75
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	-	-	-	-	-
2.支付的铺底资金	-	-	-	-	-
3.投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1.项目资本金	-	-	-	-	-
2.债券筹资款	-	-	-	-	-
3.偿还债券本金	-	-	-	-	-
4.支付债券利息	298.20	298.20	298.20	298.20	298.20
5.筹资活动产生的现金流合计	-298.20	-298.20	-298.20	-298.20	-298.20
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	932.00	1,472.55	2,013.11	2,553.66	3,094.21
2.期内现金变动	540.55	540.55	540.55	540.55	540.55
3.期末现金	1,472.55	2,013.11	2,553.66	3,094.21	3,634.76



续上表

年份	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金流					
1.经营活动产生的现金流	1,632.00	1,632.00	1,632.00	1,632.00	1,632.00
2.经营活动支付的现金流	725.95	725.95	725.95	725.95	725.95
3.经营活动支付的各项税金	67.30	67.30	67.30	67.30	67.30
4.经营活动产生的现金流小计	838.75	838.75	838.75	838.75	838.75
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	-	-	-	-	-
2.支付的铺底资金	-	-	-	-	-
3.投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1.项目资本金	-	-	-	-	-
2.债券及银行借款筹资金	-	-	-	-	-
3.偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4.支付融资利息	298.20	298.20	298.20	298.20	298.20
5.筹资活动产生的现金流合计	-298.20	-298.20	-298.20	-298.20	-298.20
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	3,634.76	4,175.31	4,715.86	5,256.42	5,796.97
2.期内现金变动	540.55	540.55	540.55	540.55	540.55
3.期末现金	4,175.31	4,715.86	5,256.42	5,796.97	6,337.52

续上表：

年份	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金流					
1.经营活动产生的现金流	1,632.00	1,632.00	1,632.00	1,632.00	1,632.00
2.经营活动支付的现金流	725.95	725.95	725.95	725.95	725.95
3.经营活动支付的各项税金	67.30	67.30	67.30	67.30	67.30
4.经营活动产生的现金流小计	838.75	838.75	838.75	838.75	838.75
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	-	-	-	-	-
2.支付的铺底资金	-	-	-	-	-
3.投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-



三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1.项目资本金	-	-	-	-	-
2.债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-
3.偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4.支付融资利息	298.20	298.20	298.20	298.20	298.20
5.筹资活动产生的现金流合计	-298.20	-298.20	-298.20	-298.20	-298.20
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	6,337.52	6,878.07	7,418.62	7,959.17	8,499.73
2.期内现金变动	540.55	540.55	540.55	540.55	540.55
3.期末现金	6,878.07	7,418.62	7,959.17	8,499.73	9,040.28

续上表：

年份	2040 年	2041 年	2042 年	合计
一、经营活动产生的现金流				
1.经营活动产生的现金流	1,632.00	1,632.00	-	31,008.00
2.经营活动支付的现金流	725.95	725.95	-	13,793.07
3.经营活动支付的各项税金	67.30	67.30	-	1,278.65
4.经营活动产生的现金流小计	838.75	838.75	-	15,936.28
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	-	-	-	8,900.00
2.支付的铺底资金	-	-	-	-
3.投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-8,900.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-
1.项目资本金	-	-	-	1,800.00
2.债券及银行借款筹资款	-	-	-	7,100.00
3.偿还债券及银行借款本金	-	-	7,100.00	7,100.00
4.支付融资利息	298.20	298.20	149.10	5,964.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-298.20	-298.20	-7,249.10	-4,164.00
四、现金流总计	-	-	-	-
1.期初现金	9,040.28	9,580.83	10,121.38	-
2.期内现金变动	540.55	540.55	-7,249.10	2,872.28
3.期末现金	9,580.83	10,121.38	2,872.28	2,872.28

（六）本息覆盖倍数



项目名称	拟发行额度（期限： 20 年）	净现金流入 测算	债券本息测 算	本息覆盖倍 数
阳信县人民医院业务 综合楼提升改造项目	7,100.00	15,936.28	13,064.00	1.22

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。

六、总体评价

基于财政部对地方政府发行收益与融资平衡专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

本专项评价报告仅供发行人发行本次 2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（三期）-2022 年山东省政府专项债券（八期）滨州市阳信县人民医院业务综合楼提升改造项目之目的使用，不得用作其他任何目的。

和信会计师事务所（特殊普通合伙）
济南分所

中国·济南

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2022 年 1 月 18 日



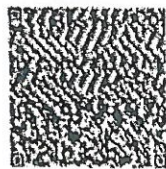


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
即可查询企业信用
信息
国家企业信用信息公示系统
网址：
http://www.gsxt.gov.cn



名称 和信会计师事务所（特殊普通合伙） 济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，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，出具有关报告、文件；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。（须经审批的，未获批准前不得经营）

成立日期 2013年 07 月 11 日
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



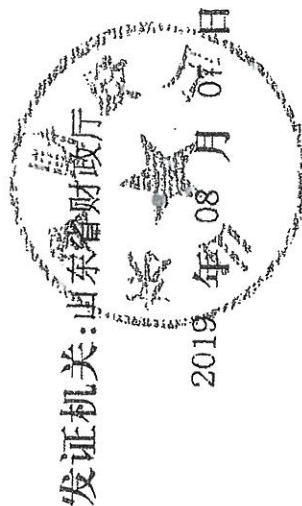
登记机关

2019 年 07 月 16 日

证书序号: 5000814

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，准予持证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或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



中华人民共和国财政部制



会计师事务所分所

执业证书

和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

名称:

赵卫华

负责人:

经营场所:

济南市市中区石棚街12号
银座晶都国际广场35A层1号房

分所执业证书编号:

370100013706

批准执业文号:

鲁财会(2013)23号

批准执业日期:

2013-06-24





姓 名 赵卫华

Full name 男

性 别

Sex

出生日期 1970-06-30

Date of birth

工作单位 山东和信会计师事务所(特殊

Working unit 普通合伙)

身份证号码 372801700630107

Identity card No.



年度检查 2020年

Annual Renewal 2020年

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: 370800010010
No. of Certificate

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

发证日期: 2000 年 06 月 01 日
Date of Issuance



75



姓 名 孟庆福
Full name 男
性 别
Sex
出生日期 1984-10-12
Date of birth
工作单位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所
Working unit
身份证号 371521198410125237
Identity card No.



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.



证书编号 370100011171
No. of Certificate

批准注册协会：山东省注册会计师协会
Authorized Institute of Shandong Provincial Institute of Certified Public Accountants

发证日期：2014 年 10 月 1 日
Date of Issuance

2015 年 10 月 1 日
/y /m /d