

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区
发展专项债券（二十三期）—2022 年山
东省政府专项债券（三十七期）滨州市本级
基层医生实训基地项目收益与融资平衡

专项评价报告

和信咨字（2022）第 010570 号

目 录	页 码
2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发 展专项债券（二十三期）—2022 年山东省政府 专项债券（三十七期）滨州市本级基层医生实训 基地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

二〇二二年六月二十日



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题: 2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券(二十三期)—2022年山东省政府专项债券(三十七期)滨州市本级滨州市基层医生实训基地项目收益与融资平衡专项评价报告

报告文号: 和信咨字(2022)第010570号
客户名称: 滨州市财政局
报告日期: 2022-06-20



0105312022061810914573

报告文号: 和信咨字(2022)第010570号

事务所名称: 和信会计师事务所(特殊普通合伙)
济南分所
事务所电话: 0531-86399638
传真: 0531-86399638
通讯地址: 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际35A层1号房
电子邮件: hexinjinan@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。

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券
(二十三期) — 2022 年山东省政府专项债券 (三十七期)
滨州市本级基层医生实训基地项目收益与融资平衡

专项评价报告

和信咨字 (2022) 第 010570 号

我们接受委托,对 2022 年山东省 (滨州市本级基层医生实训基地项目) 专项债券提供财务评价服务。我们的评价服务是基于发行人遵照《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) 等相关政策文件要求,进行本期债券发行使用管理工作,了解 2022 年山东省 (滨州市本级基层医生实训基地项目) 专项债券项目收益与融资平衡情况而实施。滨州城建投资集团有限公司的责任是提供与本次评价服务相关的一切资料,并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据滨州城建投资集团有限公司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:在编制项目收益与融资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

滨州市基层医生实训基地项目

（二）项目单位

滨州城建投资集团有限公司

（三）项目规划审批

2021 年 2 月，山东展弘绿色低碳科技有限公司出具了《滨州市基层医生实训基地项目可行性研究报告》；

2021 年 2 月 19 日，滨州城建投资集团有限公司在山东省投资项目在线审批监管平台备案登记《滨州市基层医生实训基地项目》，项目代码：2102-371600-04-01-429080，备案项目总投资为 50,000.00 万元。

（四）项目建设规模和主要建设内容

本项目建设地点位于滨州市滨城区渤海八路以西，渤海九路以东，黄河三路以北，黄河四路以南，包含综合教研楼、公寓楼、活动中心及室外配套设施等，项目建成后，可同时容纳滨州市及周边县区 5000 名乡村医生、社区门诊医生、赤脚医生培训实训，年培训 4 批次，年可培训 20000 人次。

（五）项目建设期限

本项目建设期 2 年，预计建设期为 2021 年 4 月至 2023 年 3 月。滨州城建投



资集团有限公司出具《滨州市基层医生实训基地项目建设期变更说明》：本项目后因疫情、建设手续未办理齐全等原因，工程进度变更为 2022 年 1 月至 2023 年 12 月。

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）等相关政策文件要求，进行本期债券发行使用管理工作，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、项目资金筹措方案

本项目预计总投资 50,000.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 10,000.00 万元，占投资总额比例为 20.00%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 40,000.00 万元。

其中 2022 年 1 月已发行专项债券金额 24,000.00 万元，实际利率 3.19%，发行期限 15 年；本期发行专项债券金额 6,000.00 万元，剩余 10,000.00 万元计划 2023 年发行完毕，债券发行期限为 15 年，假设债券发行利率为 4.20%，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。

四、项目净现金流量及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

1、项目来源主要为医护人员培训收入、活动中心租赁收入具体收入如下

表 1：项目年运营收入表

序号	收费项	计算依据（不	收入（万元）
1	医护人员培训费	共培训 20000 人次，每人收费按 6254 元计	12508
2	活动中心租赁	活动中心面积 3000 平方米，其中 1000 平方用于对外出租，租金按 218 元/（平方米·年）计	21.8
合计			12529.8



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 5.00%进行项目净现金流入测算，项目现金流入具体如下：

金额单位：人民币万元

年份	培训收入	租赁收入	合计
2024	11,882.60	20.71	11,903.31
2025	11,882.60	20.71	11,903.31
2026	11,882.60	20.71	11,903.31
2027	11,882.60	20.71	11,903.31
2028	11,882.60	20.71	11,903.31
2029	11,882.60	20.71	11,903.31
2030	11,882.60	20.71	11,903.31
2031	11,882.60	20.71	11,903.31
2032	11,882.60	20.71	11,903.31
2033	11,882.60	20.71	11,903.31
2034	11,882.60	20.71	11,903.31
2035	11,882.60	20.71	11,903.31
2036	11,882.60	20.71	11,903.31
2037	11,882.60	20.71	11,903.31
2038	5,941.30	10.36	5,951.66
合计	172,297.70	300.30	172,598.00

（二）项目运营成本预测

1、项目成本主要为外购原材料及耗材、外购动力及燃料、工资及福利、修理费、折旧摊销。

（1）外购原材料费项目的主要原材料从国内市场采购即可，主要为教辅耗材，年费用合计 200 万元。

（2）固定资产折旧费



在建设总投资中，列入固定资产 49778.21 万元，固定资产按直线法计提折旧，年提取折旧额 1956.06 万元。

(3) 无形资产及其他资产的摊销其他资产折旧年限为 5 年，年均摊销额为 8 万元。

(4) 修理费计算

根据规定，修理费按固定资产原值的 1% 计取，每年为 497.78 万元。

(5) 工资及福利计算

本项目建成后新增劳动定员 400 人，福利费计提比率按 14%，则工资及福利费用为 3192 万元，本项目对工资及福利考虑每年递增 2% 测算；

(6) 燃动力费用

本项目燃动力消耗包括水 7.13 万立方、电 172.8 万 kWh、天然气 12.96 万 Nm³，价格按 3 元/吨、0.65 元/kWh、3 元/Nm³ 计算，预计每年投入 189.87 万元。

2、项目运营成本现金流出测算

参照《滨州市基层医生实训基地项目可行性研究报告》，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上浮 5.00% 进行项目净现金流出测算，本项目运营成本现金流出测算如下：

金额单位：人民币万元

年份	原材料	燃料动力费	维修费	工资福利费	合计
----	-----	-------	-----	-------	----



2024	210.00	199.36	522.67	3,351.60	4,283.63
2025	210.00	199.36	522.67	3,418.63	4,350.66
2026	210.00	199.36	522.67	3,487.00	4,419.04
2027	210.00	199.36	522.67	3,556.74	4,488.78
2028	210.00	199.36	522.67	3,627.88	4,559.91
2029	210.00	199.36	522.67	3,700.44	4,632.47
2030	210.00	199.36	522.67	3,774.45	4,706.48
2031	210.00	199.36	522.67	3,849.93	4,781.97
2032	210.00	199.36	522.67	3,926.93	4,858.97
2033	210.00	199.36	522.67	4,005.47	4,937.50
2034	210.00	199.36	522.67	4,085.58	5,017.61
2035	210.00	199.36	522.67	4,167.29	5,099.33
2036	210.00	199.36	522.67	4,250.64	5,182.67
2037	210.00	199.36	522.67	4,335.65	5,267.68
2038	105.00	99.68	261.33	2,167.83	2,633.84
合计	3,045.00	2,890.77	7,578.70	55,706.08	69,220.55

(三) 税费现金流出分析

本项目增值税税率为 6%、9%，城市建设维护税为 7%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，所得税税率为 25%，房产税 12%。

金额单位：人民币万元

年份	增值税	税金及附加	房产税	所得税	合计
2024	567.09	68.05	2.28	895.15	1,532.57
2025	567.09	68.05	2.28	878.39	1,515.81
2026	567.09	68.05	2.28	861.30	1,498.71
2027	567.09	68.05	2.28	843.86	1,481.28
2028	567.09	68.05	2.28	826.08	1,463.50
2029	567.09	68.05	2.28	809.94	1,447.36
2030	567.09	68.05	2.28	791.44	1,428.85
2031	567.09	68.05	2.28	772.57	1,409.98
2032	567.09	68.05	2.28	753.32	1,390.73
2033	567.09	68.05	2.28	733.68	1,371.10
2034	567.09	68.05	2.28	713.66	1,351.07
2035	567.09	68.05	2.28	693.23	1,330.64
2036	567.09	68.05	2.28	672.39	1,309.81
2037	567.09	68.05	2.28	778.34	1,415.75
2038	283.54	34.03	1.14	452.77	771.48



合计	8,222.73	986.73	33.06	11,476.11	20,718.63
----	----------	--------	-------	-----------	-----------

(四) 专项债券应付本息情况

本项目 2022 年 1 月已发行专项债券金额 24,000.00 万元，实际利率 3.19%，发行期限 15 年；本期发行专项债券金额 6,000.00 万元，剩余 10,000.00 万元计划 2023 年发行完毕，债券发行期限为 15 年，假设债券发行利率为 4.20%，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。应还本付息情况如下：

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
2022	-	30,000.00		30,000.00	508.80	508.80
2023	30,000.00	10,000.00		40,000.00	1,227.60	1,227.60
2024	40,000.00			40,000.00	1,437.60	1,437.60
2025	40,000.00			40,000.00	1,437.60	1,437.60
2026	40,000.00			40,000.00	1,437.60	1,437.60
2027	40,000.00			40,000.00	1,437.60	1,437.60
2028	40,000.00			40,000.00	1,437.60	1,437.60
2029	40,000.00			40,000.00	1,437.60	1,437.60
2030	40,000.00		-	40,000.00	1,437.60	1,437.60
2031	40,000.00			40,000.00	1,437.60	1,437.60
2032	40,000.00			40,000.00	1,437.60	1,437.60
2033	40,000.00			40,000.00	1,437.60	1,437.60
2034	40,000.00			40,000.00	1,437.60	1,437.60
2035	40,000.00			40,000.00	1,437.60	1,437.60
2036	40,000.00			40,000.00	1,437.60	1,437.60
2037	40,000.00		30,000.00	10,000.00	928.80	30,928.80
2038	10,000.00		10,000.00	-	210.00	10,210.00
合计		40,000.00	40,000.00		21,564.00	61,564.00



(五) 项目净现金流量

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 2022 年至 2038 年现金流量情况如下表：

金额单位：人民币万元

年份	2022	2023	2024	2025	2026	2027
一、经营活动产生的现金流						
1. 经营活动产生的现金流	-	-	11,903.31	11,903.31	11,903.31	11,903.31
2. 经营活动支付的现金流	-	-	4,283.63	4,350.66	4,419.04	4,488.78
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	1,532.57	1,515.81	1,498.71	1,481.28
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	6,087.11	6,036.84	5,985.56	5,933.25
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	34,872.75	12,454.55	2,490.91	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	181.79	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-34,872.75	-12,454.55	-2,672.70	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	10,000.00	-	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	30,000.00	10,000.00	-	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	508.80	1,227.60	1,437.60	1,437.60	1,437.60	1,437.60
5. 筹资活动产生的现金流合计	39,491.20	8,772.40	-1,437.60	-1,437.60	-1,437.60	-1,437.60
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	4,618.45	936.30	2,913.11	7,512.35	12,060.31
2. 期内现金变动	4,618.45	-3,682.15	1,976.81	4,599.24	4,547.96	4,495.65
3. 期末现金	4,618.45	936.30	2,913.11	7,512.35	12,060.31	16,555.96

(续表)

年份	2028	2029	2030	2031	2032	2033
一、经营活动产生的现金流						
1. 经营活动产生的现金流	11,903.31	11,903.31	11,903.31	11,903.31	11,903.31	11,903.31



2. 经营活动支付的现金流	4,559.91	4,632.47	4,706.48	4,781.97	4,858.97	4,937.50
3. 经营活动支付的各项税金	1,463.50	1,447.36	1,428.85	1,409.98	1,390.73	1,371.10
4. 经营活动产生的现金流小计	5,879.90	5,823.48	5,767.98	5,711.36	5,653.61	5,594.71
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	1,437.60	1,437.60	1,437.60	1,437.60	1,437.60	1,437.60
5. 筹资活动产生的现金流合计	-1,437.60	-1,437.60	-1,437.60	-1,437.60	-1,437.60	-1,437.60
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	16,555.96	20,998.26	25,384.15	29,714.52	33,988.28	38,204.30
2. 期内现金变动	4,442.30	4,385.88	4,330.38	4,273.76	4,216.01	4,157.11
3. 期末现金	20,998.26	25,384.15	29,714.52	33,988.28	38,204.30	42,361.40

(续表)

年份	2034	2035	2036	2037	2038	合计
一、经营活动产生的现金流						-
1. 经营活动产生的现金流	11,903.31	11,903.31	11,903.31	11,903.31	5,951.66	172,598.00
2. 经营活动支付的现金流	5,017.61	5,099.33	5,182.67	5,267.68	2,633.84	69,220.55
3. 经营活动支付的各项税金	1,351.07	1,330.64	1,309.81	1,415.75	771.48	20,718.63
4. 经营活动产生的现金流小计	5,534.63	5,473.34	5,410.83	5,219.87	2,546.34	82,658.81
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	-	-	49,818.21
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-	181.79
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-	-50,000.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	-	-	10,000.00



2. 债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-	40,000.00
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	30,000.00	10,000.00	40,000.00
4. 支付融资利息	1,437.60	1,437.60	1,437.60	928.80	210.00	21,564.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-1,437.60	-1,437.60	-1,437.60	-30,928.80	-10,210.00	-11,564.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	42,361.40	46,458.43	50,494.17	54,467.40	28,758.48	-
2. 期内现金变动	4,097.03	4,035.74	3,973.23	-25,708.93	-7,663.66	21,094.81
3. 期末现金	46,458.43	50,494.17	54,467.40	28,758.48	21,094.81	21,094.81

(六) 本息覆盖倍数

项目名称	拟发行额度 (期限: 15 年)	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
滨州市基层医生实训基地项目	40,000.00	82,658.81	61,564.00	1.34

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滨州市本级基层医生实训基地项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：


赵卫华
370900010010

中国注册会计师：


孟庆福
370100011171

2022年6月20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，准予持证分所执业业务的凭证。
- 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》。

发证机关: 山东省财政厅

2019 年 08 月 07 日

中华人民共和国财政部制

会计师事务所分所

执业证书

名称:

和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

负责人:

赵卫华

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

分所执业证编号:

370100013706

批准执业文号:

鲁财会〔2013〕23号

批准执业日期:

2013-06-24





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



姓名 赵卫华
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1970-08-30
Date of birth
工作单位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit
身份证号码 372801700630107
Identity card No.



2015年 3月 2日
年 / 月 / 日



年度检验合格
Annual Renewal Registration
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 370800010010
No. of Certificate

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

发证日期: 2000 年 08 月 01 日
Date of Issuance





姓 孟庆奎
 Full name 孟庆奎
 性 男
 Sex 男
 出生日期 884-10-12
 Date of birth 884-10-12
 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 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所
 身份证号 71521198410125237
 Identity card No. 71521198410125237



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:
 No. of Certificate 370100011171

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

发证日期: 2014 年 09 月 16 日
 Date of Issuance 2014 09 16 日

