

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区
发展专项债券（五期）—2022 年山东省
政府专项债券（十五期）德州市禹城市中医
院新院区建设项目收益与融资平衡专项评价
报告

和信咨字（2022）第 010230 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（五期）—2022 年山东省政府专项 债券（十五期）德州市禹城市中医院新院区建设 项目收益与融资平衡专项评价报告	1-19



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二二年二月十六日



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券 (五期) — 2022 年山东省政府专项债券 (十五期) 德州市 禹城市中医院新院区建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字 (2022) 第 010230 号

我们接受委托,对 2022 年山东省 (德州市禹城市中医院新院区建设项目) 专项债券 (一期) 提供了财务评价服务。我们的评价服务是根据《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 (德州市禹城市中医院新院区建设项目) 专项债券 (一期) 项目收益与融资平衡情况而实施。禹城市馨惠医养健康产业有限公司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。我们的责任是根据禹城市馨惠医养健康产业有限公司提供的资料提供财务评价服务,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

禹城市中医院新院区建设项目

（二）项目单位

禹城市馨惠医养健康产业有限公司

（三）项目规划审批

华瑞国际项目管理有限公司于 2017 年 8 月对该项目出具了《禹城市中医院新院区建设项目可行性研究报告》，2018 年 1 月，禹城市发展和改革局出具《关于禹城市中医院新院区建设项目可行性研究报告的批复》（禹发改〔2018〕19 号）；2019 年 11 月 29 日，禹城市行政审批服务局出具《关于原则同意禹城市中医院新院区建设项目变更投资金额的函》。变更内容为投资金额由 20,000.00 万元变更为 35,339.18 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禹城市通衢路以东、白衣堂小区对过东南，禹城市中医院新院区建设项目总用地面积 33368.00 平方米（50.05 亩），新建一座门诊楼和康复综合楼，总建筑面积为 54324 m²，其中地上面积为 42000.00 m²，地下面积为 12324.00 m²。项目建设完成后，病床床位为 298 个。

（五）项目建设期限



项目于 2019 年 10 月施工建设，预计 2022 年 12 月竣工验收。

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）和地方政府相关专项债券管理要求，进行本项目发行使用管理，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 35,339.18 万元。具体情况如下表：

单位：万元

序号	费用名称	投资额
1	工程费用	29,263.01
2	其他费用	1,061.18
3	基本预备费	2,425.93
4	建设期利息	2,548.00
5	铺底流动资金	41.06
	合计	35,339.18

（二）资金筹措方案

本项目预计总投资 35,339.18 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 7,892.18 万元，占投资总额比例为 22.33%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 23,000.00 万元。

2020 年 5 月已发行 3000.00 万元，利率为 2.93%，期限为 10 年，2020 年 7 月已发行 9000.00 万元，利率为 3.21%，期限为 10 年，本次拟发行 5,000.00 万元，剩余额度 5,000.00 万元假设于 2022 年发行,1,000.00 万元假设于 2023 年发行，债券发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 4.50%，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。

3、2020 年 6 月发行中央抗疫国债 4447.00 万元，利息由中央财政承担，偿还计划为 2026 年至 2030 年每年偿还 20%。



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、禹城市中医院新院区建设项目，建成后将出租给禹城市中医院使用，收取租金，参考项目周边收费标准及《禹城市中医院新院区建设项目可行性研究报告》，并考虑通货膨胀等因素。

(1) 地上租金收入

根据估算，项目地上建筑面积为 42,000.00 平方米，租金取 2.35 元/m²/天，地上年均租金收入为 3,494.47 万元。

(2) 地下租金收入

根据估算，项目地下建筑面积为 12,324.00 平方米，租金取 1.2 元 /m²/天，地下年均租金收入为 523.60 万元。运营第一年负荷按照 60%计算，第二年按照 80%计算，第三年达到满负荷运营。

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营运收入下浮 5.00%，进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

单位：万元

年份	出租收入	合计
2021	-	-
2022	-	-



2023	2,361.13	2,361.13
2024	3,148.18	3,148.18
2025	3,935.22	3,935.22
2026	3,935.22	3,935.22
2027	3,935.22	3,935.22
2028	3,935.22	3,935.22
2029	3,935.22	3,935.22
2030	3,935.22	3,935.22
2031	3,935.22	3,935.22
2032	3,935.22	3,935.22
2033	3,935.22	3,935.22
2034	3,935.22	3,935.22
2035	3,935.22	3,935.22
2036	3,935.22	3,935.22
2037	3,935.22	3,935.22
2038	3,935.22	3,935.22
2039	3,935.22	3,935.22
2040	3,935.22	3,935.22
2041	3,935.22	3,935.22
2042	3,935.22	3,935.22
2043	3,935.22	3,935.22
2044	3,935.22	3,935.22
2045	3,935.22	3,935.22
2046	3,935.22	3,935.22
2047	3,935.22	3,935.22
2048	3,935.22	3,935.22
2049	3,935.22	3,935.22
2050	3,935.22	3,935.22
2051	3,935.22	3,935.22
2052	3,935.22	3,935.22
2053	1,967.61	1,967.61
合计	117,663.16	117,663.16

（二）项目运营成本预测

1、参考《禹城市中医院新院区建设项目可行性研究报告》，项目建成后，影响本次发行债券还本付息的支出（即 2020-2053 年）主要有职工薪酬、修理费、其他费用以及折旧和摊销。



(1) 职工薪酬及福利

项目建成后，预计职工 20 人，平均工资福利 4200 元/人·月估算。合计此项正常年为 100.80 万元/年。

(2) 修理费

修理费按固定资产的 0.3%计取。合计此项为 7.12 万元/年。

(3) 其他费用

制造费用按营业收入的 5%计取，营业费用按营业收入的 3%计取，管理费用职工薪酬及福利的 20%计取。合计此项为 351.55 万元/年。

考虑市场膨胀因素，工资及福利费用每五年上浮 5%，；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 5.00%进行项目净现金流出测算。

2、本项目运营成本现金流出测算如下：

单位：万元

年份	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2021	-	-	-	-
2022	-	-	-	-
2023	63.50	1.12	137.97	202.59
2024	84.67	5.97	239.63	330.28
2025	105.84	7.48	369.13	482.44
2026	105.84	7.48	369.13	482.44
2027	105.84	7.48	369.13	482.44
2028	111.13	7.48	369.13	487.74
2029	111.13	7.48	369.13	487.74



2030	111.13	7.48	369.13	487.74
2031	111.13	7.48	369.13	487.74
2032	111.13	7.48	369.13	487.74
2033	116.69	7.48	369.13	493.29
2034	116.69	7.48	369.13	493.29
2035	116.69	7.48	369.13	493.29
2036	116.69	7.48	369.13	493.29
2037	116.69	7.48	369.13	493.29
2038	122.52	7.48	369.13	499.13
2039	122.52	7.48	369.13	499.13
2040	122.52	7.48	369.13	499.13
2041	122.52	7.48	369.13	499.13
2042	122.52	7.48	369.13	499.13
2043	128.65	7.48	369.13	505.25
2044	128.65	7.48	369.13	505.25
2045	128.65	7.48	369.13	505.25
2046	128.65	7.48	369.13	505.25
2047	128.65	7.48	369.13	505.25
2048	135.08	7.48	369.13	511.69
2049	135.08	7.48	369.13	511.69
2050	135.08	7.48	369.13	511.69
2051	135.08	7.48	369.13	511.69
2052	135.08	7.48	369.13	511.69
2053	67.54	3.74	184.56	255.84
合计	3,603.61	220.16	10,897.73	14,721.51

(三) 税费现金流出分析

根据《财政部 国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》(财税〔2014〕57号)和《财政部国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》(财税〔2009〕9号),《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》规定,该项目收入增值税税率为9%,附加税税率分别为5%、3%、2%,企业所得税税率为25%,房产税为12%。税费现金情况如下:

单位: 万元



年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2021	-	-	-	-	-
2022	-	-	-	-	-
2023	183.47	18.35	-	259.94	461.76
2024	239.66	23.97	75.07	346.59	685.28
2025	293.83	29.38	197.23	433.24	953.68
2026	293.83	29.38	197.23	433.24	953.68
2027	293.83	29.38	197.23	433.24	953.68
2028	293.83	29.38	195.91	433.24	952.36
2029	293.83	29.38	195.91	433.24	952.36
2030	293.83	29.38	206.89	433.24	963.34
2031	293.83	29.38	290.11	433.24	1,046.56
2032	293.83	29.38	290.11	433.24	1,046.56
2033	293.83	29.38	288.72	433.24	1,045.17
2034	293.83	29.38	288.72	433.24	1,045.17
2035	293.83	29.38	288.72	433.24	1,045.17
2036	293.83	29.38	288.72	433.24	1,045.17
2037	293.83	29.38	288.72	433.24	1,045.17
2038	293.83	29.38	287.26	433.24	1,043.71
2039	293.83	29.38	287.26	433.24	1,043.71
2040	293.83	29.38	287.26	433.24	1,043.71
2041	293.83	29.38	287.26	433.24	1,043.71
2042	293.83	29.38	287.26	433.24	1,043.71
2043	293.83	29.38	285.73	433.24	1,042.18
2044	293.83	29.38	285.73	433.24	1,042.18
2045	293.83	29.38	285.73	433.24	1,042.18
2046	293.83	29.38	285.73	433.24	1,042.18
2047	293.83	29.38	285.73	433.24	1,042.18
2048	293.83	29.38	284.12	433.24	1,040.57
2049	293.83	29.38	284.12	433.24	1,040.57
2050	293.83	29.38	284.12	433.24	1,040.57
2051	293.83	29.38	284.12	433.24	1,040.57
2052	293.83	29.38	340.37	433.24	1,096.82
2042	146.92	14.69	198.31	216.62	576.53
合计	8,797.32	879.73	7,829.36	12,953.74	30,460.15



(四) 专项债券应付本息情况

2020年5月已发行3000.00万元，利率为2.93%，期限为10年，2020年7月已发行9000.00万元，利率为3.21%，期限为10年，本次拟发行5,000.00万元，剩余额度5,000.00万元假设于2022年发行，1,000.00万元假设于2023年发行，债券发行期限为30年，假设债券发行利率为4.50%，利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付。应还本付息情况如下：

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
2020		12,000.00		12,000.00	43.95	43.95
2021	12,000.00			12,000.00	376.80	376.80
2022	12,000.00	10,000.00		22,000.00	601.80	601.80
2023	22,000.00	1,000.00		23,000.00	849.30	849.30
2024	23,000.00			23,000.00	871.80	871.80
2025	23,000.00			23,000.00	871.80	871.80
2026	23,000.00			23,000.00	871.80	871.80
2027	23,000.00			23,000.00	871.80	871.80
2028	23,000.00			23,000.00	871.80	871.80
2029	23,000.00			23,000.00	871.80	871.80
2030	23,000.00		12,000.00	11,000.00	827.85	12,827.85
2031	11,000.00			11,000.00	495.00	495.00
2032	11,000.00			11,000.00	495.00	495.00
2033	11,000.00			11,000.00	495.00	495.00
2034	11,000.00			11,000.00	495.00	495.00
2035	11,000.00			11,000.00	495.00	495.00
2036	11,000.00			11,000.00	495.00	495.00
2037	11,000.00			11,000.00	495.00	495.00
2038	11,000.00			11,000.00	495.00	495.00
2039	11,000.00			11,000.00	495.00	495.00
2040	11,000.00			11,000.00	495.00	495.00
2041	11,000.00			11,000.00	495.00	495.00
2042	11,000.00			11,000.00	495.00	495.00
2043	11,000.00			11,000.00	495.00	495.00



2044	11,000.00			11,000.00	495.00	495.00
2045	11,000.00			11,000.00	495.00	495.00
2046	11,000.00			11,000.00	495.00	495.00
2047	11,000.00			11,000.00	495.00	495.00
2048	11,000.00			11,000.00	495.00	495.00
2049	11,000.00			11,000.00	495.00	495.00
2050	11,000.00			11,000.00	495.00	495.00
2051	11,000.00			11,000.00	495.00	495.00
2052	11,000.00		10,000.00	1,000.00	270.00	10,270.00
2053	1,000.00		1,000.00	-	22.50	1,022.50
合计		23,000.00	23,000.00		18,618.00	41,618.00

抗疫国债还本付息情况表：

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
2020		4,447.00		4,447.00		-
2021	4,447.00			4,447.00		-
2022	4,447.00			4,447.00		-
2023	4,447.00			4,447.00		-
2024	4,447.00			4,447.00		-
2025	4,447.00			4,447.00		-
2026	4,447.00		889.40	3,557.60		889.40
2027	3,557.60		889.40	2,668.20		889.40
2028	2,668.20		889.40	1,778.80		889.40
2029	1,778.80		889.40	889.40		889.40
2030	889.40		889.40	-		889.40

（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 2020 年至 2053 年现金流量情况如下表：

单位：万元

年份	2020 年	2021 年	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	-	-	-	2,361.13	3,148.18



2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	202.59	330.28
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	461.76	685.28
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	1,696.78	2,132.61
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	10,000.00	6,477.00	15,008.21	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	31.97	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-10,000.00	-6,477.00	-15,008.21	-31.97	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	7,892.18	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	16,447.00	-	10,000.00	1,000.00	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	43.95	376.80	601.80	849.30	871.80
5. 筹资活动产生的现金流合计	24,295.23	-376.80	9,398.20	150.70	-871.80
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	14,295.23	7,441.43	1,831.42	3,646.93
2. 期内现金变动	14,295.23	-6,853.80	-5,610.01	1,815.51	1,260.81
3. 期末现金	14,295.23	7,441.43	1,831.42	3,646.93	4,907.74

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	3,935.22	3,935.22	3,935.22	3,935.22	3,935.22
2. 经营活动支付的现金流	482.44	482.44	482.44	487.74	487.74
3. 经营活动支付的各项税金	953.68	953.68	953.68	952.36	952.36
4. 经营活动产生的现金流小计	2,499.10	2,499.10	2,499.10	2,495.13	2,495.13
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	-	889.40	889.40	889.40	889.40
4. 支付融资利息	871.80	871.80	871.80	871.80	871.80
5. 筹资活动产生的现金流合计	-871.80	-1,761.20	-1,761.20	-1,761.20	-1,761.20
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	4,907.74	6,535.04	7,272.94	8,010.84	8,744.77
2. 期内现金变动	1,627.30	737.90	737.90	733.93	733.93
3. 期末现金	6,535.04	7,272.94	8,010.84	8,744.77	9,478.70

续上表:

年份	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金流		-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	3,935.22	3,935.22	3,935.22	3,935.22	3,935.22	3,935.22
2. 经营活动支付的现金流	487.74	487.74	487.74	493.29	493.29	493.29
3. 经营活动支付的各项税金	963.34	1,046.56	1,046.56	1,045.17	1,045.17	1,045.17
4. 经营活动产生的现金流小计	2,484.14	2,400.93	2,400.93	2,396.76	2,396.76	2,396.76
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	12,889.40	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	827.85	495.00	495.00	495.00	495.00	495.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-13,717.25	-495.00	-495.00	-495.00	-495.00	-495.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	9,478.70	-1,754.40	151.53	2,057.46	3,959.22	5,860.98
2. 期内现金变动	-11,233.11	1,905.93	1,905.93	1,901.76	1,901.76	1,901.76
3. 期末现金	-1,754.40	151.53	2,057.46	3,959.22	5,860.98	7,762.75



续上表：

年份	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	3,935.22	3,935.22	3,935.22	3,935.22	3,935.22
2. 经营活动支付的现金流	493.29	493.29	499.13	499.13	499.13
3. 经营活动支付的各项税金	1,045.17	1,045.17	1,043.71	1,043.71	1,043.71
4. 经营活动产生的现金流小计	2,396.76	2,396.76	2,392.39	2,392.39	2,392.39
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. 债券及银行借款筹款	-	-	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	495.00	495.00	495.00	495.00	495.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-495.00	-495.00	-495.00	-495.00	-495.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	7,762.75	9,664.51	11,566.27	13,463.66	15,361.05
2. 期内现金变动	1,901.76	1,901.76	1,897.39	1,897.39	1,897.39
3. 期末现金	9,664.51	11,566.27	13,463.66	15,361.05	17,258.44

续上表：

年份	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	3,935.22	3,935.22	3,935.22	3,935.22	3,935.22
2. 经营活动支付的现金流	499.13	499.13	505.25	505.25	505.25
3. 经营活动支付的各项税金	1,043.71	1,043.71	1,042.18	1,042.18	1,042.18
4. 经营活动产生的现金流小计	2,392.39	2,392.39	2,387.79	2,387.79	2,387.79



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	495.00	495.00	495.00	495.00	495.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-495.00	-495.00	-495.00	-495.00	-495.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	17,258.44	19,155.83	21,053.21	22,946.01	24,838.80
2. 期内现金变动	1,897.39	1,897.39	1,892.79	1,892.79	1,892.79
3. 期末现金	19,155.83	21,053.21	22,946.01	24,838.80	26,731.59

续上表：

年份	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	3,935.22	3,935.22	3,935.22	3,935.22	3,935.22
2. 经营活动支付的现金流	505.25	505.25	511.69	511.69	511.69
3. 经营活动支付的各项税金	1,042.18	1,042.18	1,040.57	1,040.57	1,040.57
4. 经营活动产生的现金流小计	2,387.79	2,387.79	2,382.97	2,382.97	2,382.97
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	495.00	495.00	495.00	495.00	495.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-495.00	-495.00	-495.00	-495.00	-495.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	26,731.59	28,624.38	30,517.18	32,405.15	34,293.12
2. 期内现金变动	1,892.79	1,892.79	1,887.97	1,887.97	1,887.97
3. 期末现金	28,624.38	30,517.18	32,405.15	34,293.12	36,181.08

续上表：

年份	2051 年	2052 年	2053 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	3,935.22	3,935.22	1,967.61	117,663.16
2. 经营活动支付的现金流	511.69	511.69	255.84	14,721.51
3. 经营活动支付的各项税金	1,040.57	1,096.82	576.53	30,460.15
4. 经营活动产生的现金流小计	2,382.97	2,326.72	1,135.23	72,481.51
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	31,485.21
2. 支付的铺底资金	-	-	-	31.97
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-31,517.18
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	7,892.18
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	-	27,447.00
3. 偿还债券及银行借款本金	-	10,000.00	1,000.00	27,447.00
4. 支付融资利息	495.00	270.00	22.50	18,618.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-495.00	-10,270.00	-1,022.50	-10,725.82
四、现金流总计	-	-	-	-
1. 期初现金	36,181.08	38,069.05	30,125.77	-
2. 期内现金变动	1,887.97	-7,943.28	112.73	30,238.51
3. 期末现金	38,069.05	30,125.77	30,238.51	30,238.51

(六) 本息覆盖倍数

项目名称	拟发行额度（期限：10 年、30 年）	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
禹城市中医院新院区建设项目	23,000.00	72,481.51	41,618.00	1.57
抗疫国债	4,447.00		4,447.00	



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本次 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（五期）—2022 年山东省政府专项债券（十五期）德州市禹城市中医院新院区建设项目发行之目的使用，不得用作其他任何目的。



(此页无正文)

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：

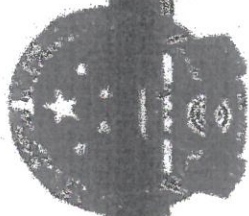


中国注册会计师：



2022 年 2 月 16 日





照 执 业 营

(副)本 I-1

國史館藏

913701030690342410

名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙分支机构

负责人 赵卫华

圖書集成

[illegible]

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

济南市市中区石横街12号银座晶都国际广场
35A层1号房



美
机
记
登

2019

唐鑑

登录正数信用信息公开系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制

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》。

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

发证机关: 山东省财政厅



中华人民共和国财政部制



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.



证书编号: **370900010010**
 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

年度检验 2010年

Annual Renewal 2010

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.



75



姓 名 孟庆福
Full name
性 别 男
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

2018年

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: 370100011171
No. of Certificate

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

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



2015 年 07 月 11 日
/y /m /d

山东省注册会计师协会