

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项
债券（二十一期）-2022 年山东省政府专项债券（三
十五期）滨州市本级滨州市妇幼保健院（滨州市儿童
医院）新院项目和滨州市中医院新院建设项目收益与

融资平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010571 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（二十一期）-2022 年山东省政府专项债券（三十五 期）滨州市本级滨州市妇幼保健院（滨州市儿童医院） 新院项目和滨州市中医院新院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

二〇二二年六月二十日

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(二十一期)-2022年山东省政府专项债券(三十五期)滨州市本级滨州市妇幼保健院(滨州市儿童医院)新院项目和滨州市中医院新院建设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010571号

客户名称: 滨州市财政局

报告日期: 2022-06-20



0105312022061810914574
报告文号: 和信咨字(2022)第010571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（二十一期）-2022 年山东省政府专项债券（三 十五期）滨州市本级滨州市妇幼保健院（滨州市儿童 医院）新院项目和滨州市中医院新院建设项目收益与 融资平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010571 号

我们接受委托，对 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十一期）-2022 年山东省政府专项债券（三十五期）滨州市本级滨州市妇幼保健院（滨州市儿童医院）新院项目和滨州市中医院新院建设项目收益与融资平衡情况进行评价并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，无重大不合规事项，了解 2022 年山东省（滨州市本级滨州市妇幼保健院（滨州市儿童医院）新院项目和滨州市中医院新院建设项目）专项债券项目收益与融资自求平衡情况而实施。滨州市妇幼保健院和滨州市中医医院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市妇幼保健院和滨州市中医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。

总体评价结果如下：

一、项目基本情况

（一）项目名称

滨州市妇幼保健院（滨州市儿童医院）新院项目、滨州市中医院新院建设项目

（二）项目单位

滨州市妇幼保健院、滨州市中医医院

（三）项目规划审批

1、山东同生地产评估有限公司 2013 年 12 月对该项目出具了《滨州市妇幼保健院（滨州市儿童医院）建设项目可行性研究报告》并取得滨州市发展与改革委员会的批复（滨发改科社〔2014〕152 号）。

2022 年滨州市发展与改革委员会出具《关于同意滨州市妇幼保健院（滨州市儿童医院）新院项目变更建设内容的批复》原建设内容“项目地点为黄河十五路以北、渤海十九路以西，新院项目占地 100 亩，设置床位 600 张，总建筑面积 70000 平方米，总投资 48688 万元”变更后建设内容“该项目设置床位 300 张，总建筑面积 56956 平方米，财政投资 48376 万元”其他事项继续按照滨发改科社〔2014〕152 号文件要求执行。



2、山东展弘绿色低碳科技有限公司 2018 年 7 月对该项目出具了《滨州市中医医院新院项目可行性研究报告》并取得滨州市发展与改革委员会的批复（滨发改科社〔2017〕21 号）。2019 年获得《关于对滨州市中医医院新院项目的可行性研究报告的批复》（滨发改审批〔2019〕31 号），2021 年滨州市发展和改革委员会出具滨发改审批〔2021〕20 号《滨州市发展和改革委员会关于变更滨州市中医医院新院区项目可行性研究报告批复指示的批复》

（四）项目建设规模和主要建设内容

1、滨州市中医院新院建设项目

滨州市中医院新院建设项目位于滨州市新立河以西、北外环以南、丽水花园以北、渤海十六-1 路以东。本项目总用地面积 80 亩，总建筑面积 80,000.00 m²，其中：地上建筑 75,000.00 m²，包括门诊楼（4 层）16,500.00 m²；住院部 1 号楼（12 层）16,500.00 m²，住院部 2 号楼（16 层）17,000.00 m²；医技楼（内设查体中心，6 层）8,000.00 m²；康复治疗中心（3 层）5,000.00 m²；治未病中心（2 层）3,000.00 m²；制剂中心（4 层）4,000.00 m²；保障系统（3 层）5,000.00 m²；地下建筑 5,000.00 m²。绿化面积 23,500.00 m²，道路及硬化面积 14,500.00 m²。

本项目购置 64 排 CT 诊断机、DR 拍片系统、数字胃肠机、钼靶乳腺机、CR 拍片系统、3.0MRI 彩色超声诊断仪、双源 CT 诊断机、放疗治疗设备、体检中心透视机、全自动生化分析仪、全自动尿沉渣工作站、各种分析仪、血液透析设备、重症管护设备、康复治疗设备等设备 36 台（套）。项目总投资为 50313.9



万元。

2019 年立项批复建设内容如下：

本项目总用地面积 51754.15 m²，总建筑面积 94028 m²，其中：地上建筑 75877m²，包括门诊楼（4 层）16500m²；住院部 1 号楼（12 层）16500m²，住院部 2 号楼（16 层）17000m²；医技楼（内设查体中心，6 层）8000m²；康复治疗中心（3 层）5000m²；治未病中心（2 层）3000m²；制剂中心（4 层）4877m²；保障系统（3 层）5000m²；地下建筑 18151m²。绿化面积 18113m²，道路及硬化面积 10467.55m²。）项目总投资估算额为 55000 万元，全部作为固定资产投资。

2021 年根据滨州市中医医院变更请示，市中医医院需要购置直线加速器、血液透析、高压氧舱、ICU 单元设备、心血管造影机、水疗等先进的诊疗设备，经医院测算，设备的购置总金额为 15000 万元左右，在原投资额度 55000 万元的基础上追加设备购置资金 15000 万元，总投资共计 70000 万元。

2、滨州市妇幼保健院（滨州市儿童医院）新院项目

滨州市妇幼保健院（滨州市儿童医院）新院项目，建设地点位于黄河十五路以北、渤海十九路以西。滨州市妇幼保健院（滨州市儿童医院）规划占地面积 65,758.00 m²（约 98.63 亩），总建筑面积为 70,000.00 m²，其中：门诊部（保健部）17,500.00 m²，医技部（手术室）14,000.00 m²，住院部 22,000.00 m²，妇女、儿童康复中心 8,500.00 m²，后勤保障及综合服务楼 4,500.00 m²，地下建筑



3,500.00m²；绿化面积 27,333.00 m²，道路硬化及停车场地 24,500.00 m²；配套建设污水处理、垃圾收集及处理设施各 1 处。

本项目需购置基本装备包括儿童保健设备、围婚与围产保健设备、妇女保健设备、健康教育设备、信息管理设备（智能化系统、信息系统软件）、影像设备、检查和化验设备、车辆、污水处理设备（格栅、污水泵、脱氧器、液位计、加药系统、化粪池设备）、电梯、空调、照明及办公设备等。

项目建成后设病床位 600 张，主要服务范围为滨州市及周边地区的妇女、儿童等，预计年门诊人次 36 万，年出入院人次 1 万，新生儿筛查 5 万人，妇女、儿童保健 5.2 万人次。

根据变更批复，原建设内容“项目地点为黄河十五路以北、渤海十九路以西，新院项目占地 100 亩，设置床位 600 张，总建筑面积 70000 平方米，总投资 48688 万元”变更后建设内容“该项目设置床位 300 张，总建筑面积 56956 平方米，财政投资 48376 万元”其他事项继续按照滨发改科社〔2014〕152 号文件要求执行。

（五）项目建设期限

1、滨州市中医院新院建设项目建设期 50 个月，自 2018 年 10 月至 2022 年 11 月。

2、滨州市妇幼保健院（滨州市儿童医院）新院项目建设期 50 个月，自 2017 年 12 月开工至 2022 年 5 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 号文）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

1、参考可行性研究报告投资估算情况，滨州市中医院新院建设项目工程估



算投资总额为 70,000.00 万元。具体情况如下表：

序号	费用名称	投资额（万元）
1	建筑工程	38,933.67
2	机电设备及安装费	7,193.25
3	设备购置费	15,000.00
4	铺底资金	3,982.93
5	基本预备费	4,890.15
	合计	70,000.00

2、参考可行性研究报告投资估算情况，滨州市妇幼保健院（滨州市儿童医院）新院项目工程估算投资总额为 48,376.00 万元。具体情况如下表：

序号	费用名称	投资额（万元）
1	建筑工程	28,618.47
2	机电设备及安装费	8,580.00
3	工程建设其他费用	6,883.65
4	铺底资金	767.31
5	基本预备费	3,526.57
	合计	48,376.00

（二）资金筹措方案

1、滨州市中医院新院建设项目预计总投资 70,000.00 万元，资金来源为：

（1）项目资本金暂定为 14,000.00 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 56,000.00 万元，占投资总额比例为 80.00%。

本项目 2019 年 8 月已发行 2019 年山东省（滨州市本级）城乡发展专项债券（一期）15,000.00 万元，利率为 3.30%，期限为 10 年，2020 年 1 月已发行 15,000.00 万元，利率为 3.34%，期限为 10 年，2021 年 4 月已发行 10,000.00 万



元，期限 10 年，利率为 3.45%，2022 年 5 月已发行 2,800.00 万元，期限 10 年，利率为 2.97%，本期计划发行 3,200.00 万元，后期发行 10,000.00 万元，假设利率 4.00%，债券每半年付息一次，到期偿还债券本金。

此外，滨州市中医院新院建设项目在建成后运营的前期 2020 年-2021 年存在一定的运营资金缺口，公司通过自有资金投入项目累计投入初始运营资金 5,875.90 万元，未计算利息。

2、滨州市妇幼保健院（滨州市儿童医院）新院项目预计总投资 48,376.00 万元，资金来源为：

（1）项目资本金暂定为 9,676.00 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 38,700.00 万元，占投资总额比例为 80.00%。

2019 年 8 月已发行 2019 年山东省（滨州市本级）城乡发展专项债券（一期）15,000.00 万元，债券利率 3.30%，期限为 10 年；2020 年 1 月发行 10,000.00 万元，利率为 3.34%，期限为 10 年，2021 年 4 月已发行 8,000.00 万元，利率为 3.45%，2021 年 4 月第二次发行 400.00 万元，利率为 3.42%，期限为 10 年，2022 年 5 月已发行 4,500.00 万元，期限 10 年，利率为 2.97%，本期发行 0.00 万元，后期发行 800.00 万元，期限 10 年，假设利率 4.00%，债券每半年付息一次，到期偿还债券本金。

四、项目净现金流量及融资平衡情况



（一）项目现金流入预测

山东省滨州市中医院新院建设项目和滨州市妇幼保健院（滨州市儿童医院）新院项目，未来预期收入来自住院收入、门诊收入及床位补贴收入。

参考滨州市与项目周边收费标准及《滨州市中医医院新院项目可行性研究报告》、《滨州市妇幼保健院（滨州市儿童医院）建设项目可行性研究报告》，并考虑通货膨胀等因素，现按照以下情景进行测算：

（1）滨州市中医医院新院项目

①住院年均人次为 15076 人，单人次价格为 10300 元。

②门诊年均人次为 210000 人，单人次价格为 500 元。

③床位补贴 1 万元/床位，共 700 个床位。

（2）滨州市妇幼保健院（滨州市儿童医院）建设项目

①门急诊具体包括新生儿筛查、妇幼保健和门诊。新生儿筛查年均人次为 5 万人，单人次价格为 500 元；妇幼保健年均人次为 5.2 万人，单人次价格为 500 元；门诊年均人次为 36 万人，单人次价格为 240 元；

②住院年均人次为 1 万人，单人次价格为 10000 元。

③床位补贴 1 万元/床位，共 300 个床位。

出于谨慎性原则，将整体项目预期收入实现率按 99% 计算；项目预计 2022 年年底投入运营，故从 2022 年开始计算收入，第一年以可实现收入的计算，以



后每年按 3%递增。调整后每年实现运营收入如下：

单位：人民币万元

年度	中医门诊	妇幼门诊	合计
2022 年	1,775.62	9,549.54	11,325.16
2023 年	21,925.83	19,663.14	41,588.97
2024 年	22,562.30	20,243.66	42,805.96
2025 年	23,219.38	20,842.97	44,062.36
2026 年	23,894.50	21,458.75	45,353.25
2027 年	24,590.24	22,093.32	46,683.56
2028 年	25,306.59	22,746.69	48,053.27
2029 年	26,046.13	23,421.21	49,467.34
2030 年	26,461.00	23,799.60	50,260.60
2031 年	26,461.00	23,799.60	50,260.60
2032 年	11,025.42	9,916.50	20,941.92
合计	233,267.99	217,534.97	450,802.97

（二）项目运营成本预测

项目建成后，影响本次发行债券还本付息（即 2019-2032 年）的支出包括项目运营成本。

项目付现成本主要为外购原材料、外购动力及燃料、工资及福利、修理费等。参照《滨州市中医医院新院项目可行性研究报告》和《滨州市妇幼保健院（滨州市儿童医院）建设项目可行性研究报告》

（1）外购原材料

①滨州市中医医院新院项目

医用材料费用年均 399.04 万元，药品费用年均 8,192.95 万元，外购原材料年均费用共计 8,591.99 万元。

②滨州市妇幼保健院（滨州市儿童医院）建设项目



药品经营期平均 4,526.46 万元，卫生材料经营期平均 3,033.44 万元，合计 7,559.90 万元。

（2）外购动力及燃料

①滨州市中医医院新院项目

燃动力费包括水、电、热能，根据项目单位提供的资料，年用水 12.57 万 m³、年用电 595.8 万 kWh、年用热能 28057 GJ，燃料动力费均采用以现行市场价格为基础的预测价格，年燃动力费为 667.19 万元。

②滨州市妇幼保健院（滨州市儿童医院）建设项目

燃动力费包括水、电、热能、天然气、汽油，根据耗能量计算，满负荷运转年用水 9.45 万 t、年用电 623.47 万 kWh、年用热能 7.00 万 m³，天然气 4.96 万方，汽油 2.83 万吨，燃料动力费均采用以现行市场价格为基础的预测价格，经营期平均年燃动力费为 674.86 万元。

（3）工资及福利

①滨州市中医医院新院项目

根据劳动定员情况，项目劳动定员 126 人，估算年工资和福利费总额 1,331.52 万元。

②滨州市妇幼保健院（滨州市儿童医院）建设项目

根据劳动定员情况，项目劳动定员 566 人，估算年工资和福利费总额 5,791.2 万元。

（4）修理费

①滨州市中医医院新院项目

修理费每年为 2411.01 万元。

②滨州市妇幼保健院（滨州市儿童医院）建设项目

修理费每年为 2392.74 万元。



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 1.00%。

单位：万元

年份	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	合计
2020	-	-	-	-	-
2021	-	-	-	-	-
2022	3,985.96	348.45	3,036.63	1,411.26	8,782.30
2023	14,749.33	1,225.51	7,193.95	4,851.79	28,020.58
2024	15,191.46	1,262.25	7,193.95	4,851.79	28,499.44
2025	15,647.90	1,300.17	7,193.95	4,851.79	28,993.81
2026	16,116.87	1,339.14	7,193.95	4,851.79	29,501.75
2027	16,600.16	1,379.29	7,193.95	4,851.79	30,025.18
2028	17,097.76	1,420.64	7,193.95	4,851.79	30,564.14
2029	17,611.49	1,463.32	7,193.95	4,851.79	31,120.54
2030	17,899.67	1,487.27	7,193.95	4,851.79	31,432.67
2031	18,436.66	1,531.88	7,193.95	4,851.79	32,014.28
2032	7,681.94	638.28	2,997.48	2,021.58	13,339.28
合计	161,019.22	13,396.20	70,779.63	47,098.93	292,293.98

（三）税费现金流出分析

根据《医疗机构管理条例》规定，医院是集医疗、预防、保健、教学、科研、急救等为一体的综合性医疗卫生单位，是不以营利为目的的公益性福利事业单位，是非盈利性医疗机构。根据《财税[2014]13 号》、《中华人民共和国企业所得税法》规定，非盈利性医疗机构免征流转税和企业所得税。本项目为非盈利性公立医院，因此本项目不涉及相关税费的计算。

（四）专项债券应付本息情况

（1）滨州市中医医院新院项目拟发行专项债券 56,000.00 万元。

本项目 2019 年 8 月已发行 2019 年山东省（滨州市本级）城乡发展专项债券（一期）15,000.00 万元，利率为 3.30%，期限为 10 年，2020 年 1 月已发行 15,000.00 万元，利率为 3.34%，期限为 10 年，2021 年 4 月已发行 10,000.00 万



元，期限 10 年，利率为 3.45%，2022 年 5 月已发行 2,800.00 万元，期限 10 年，利率为 2.97%，本期计划发行 3,200.00 万元，后期发行 10,000.00 万元，假设利率 4.00%，债券每半年付息一次，到期偿还债券本金

（2）滨州市妇幼保健院（滨州市儿童医院）建设项目拟发行专项债券 38,700.00 万元。

2019 年 8 月已发行 2019 年山东省（滨州市本级）城乡发展专项债券（一期）15,000.00 万元，债券利率 3.30%，期限为 10 年；2020 年 1 月发行 10,000.00 万元，利率为 3.34%，期限为 10 年，2021 年 4 月已发行 8,000.00 万元，利率为 3.45%，2021 年 4 月第二次发行 400.00 万元，利率为 3.42%，期限为 10 年，2022 年 5 月已发行 4,500.00 万元，期限 10 年，利率为 2.97%，本期发行 0.00 万元，后期发行 800.00 万元，期限 10 年，假设利率 4.00%，债券每半年付息一次，到期偿还债券本金。

融资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
2019		30,000.00	-	30,000.00	-	-
2020	30,000.00	25,000.00	-	55,000.00	1,407.50	1,407.50
2021	55,000.00	18,400.00	-	73,400.00	2,142.34	2,142.34
2022	73,400.00	21,300.00	-	94,700.00	2,632.09	2,632.09
2023	94,700.00	-	-	94,700.00	3,236.49	3,236.49
2024	94,700.00	-	-	94,700.00	3,236.49	3,236.49
2025	94,700.00	-	-	94,700.00	3,236.49	3,236.49
2026	94,700.00	-	-	94,700.00	3,236.49	3,236.49
2027	94,700.00	-	-	94,700.00	3,236.49	3,236.49
2028	94,700.00	-	-	94,700.00	3,236.49	3,236.49
2029	94,700.00	-	30,000.00	64,700.00	3,236.49	33,236.49
2030	64,700.00	-	25,000.00	39,700.00	1,828.99	26,828.99
2031	39,700.00	-	18,400.00	21,300.00	1,094.15	19,494.15
2032	21,300.00	-	21,300.00	-	604.41	21,904.41
合计		94,700.00	94,700.00		32,364.90	127,064.90

（五）项目净现金流量

1.平衡方案现金流量预算



按照项目产生的所有经营活动、投资活动、筹资活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。现金流量表中的年度累计净现金流量大于 0 即表明年度不存在资金缺口，资金能保障建设和还本付息需求。

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 2016 年至 2032 年现金流量情况如下表：单位：万元

年份	2016 年- 2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
一、经营活动产生的现金流						
1.经营活动产生的现金流		-	-	-	11,325.16	41,588.97
2.经营活动支付的现金流		-	-	-	8,782.30	28,020.58
3.经营活动支付的各项税金		-	-	-	-	-
4.经营活动产生的现金流小计	-	-	-	-	2,542.86	13,568.39
二、投资活动产生的现金流量						
1.支付项目建设资金	20,051.90	39,500.00	14,685.74	18,400.00	20,988.12	
2.支付的铺底资金					4,750.24	
3.投资活动产生的现金流小计	-20,051.90	-39,500.00	-14,685.74	-18,400.00	-25,738.36	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-				
1.项目资本金	20,051.90	3,624.10				
2.专项债券及一般债券筹贷款		30,000.00	25,000.00	18,400.00	21,300.00	
3.自有资金投入		5,875.90				
4.偿还专项债券本金						
5.支付融资利息	-	-	1,407.50	2,142.34	2,632.09	3,236.49
6.筹资活动产生的现金流合计	20,051.90	39,500.00	23,592.50	16,257.66	18,667.92	-3,236.49
四、现金流总计						
1.期初现金		-	-	8,906.76	6,764.42	2,236.83
2.期内现金变动	-	-	8,906.76	-2,142.34	-4,527.59	10,331.90
3.期末现金	-	-	8,906.76	6,764.42	2,236.83	12,568.73
年份	2024 年	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	42,805.96	44,062.36	45,353.25	46,683.56	48,053.27	49,467.34
2.经营活动支付的现金流	28,499.44	28,993.81	29,501.75	30,025.18	30,564.14	31,120.54
3.经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-	-
4.经营活动产生的现金流小计	14,306.51	15,068.55	15,851.50	16,658.38	17,489.14	18,346.80
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.专项债券及一般债券筹资金						
3.自有资金投入						
4.偿还专项债券本金						30,000.00
5.支付融资利息	3,236.49	3,236.49	3,236.49	3,236.49	3,236.49	3,236.49
6.筹资活动产生的现金流合计	-3,236.49	-3,236.49	-3,236.49	-3,236.49	-3,236.49	-33,236.49
四、现金流总计						
1.期初现金	12,568.73	23,638.76	35,470.81	48,085.82	61,507.71	75,760.36
2.期内现金变动	11,070.02	11,832.06	12,615.01	13,421.89	14,252.65	-14,889.69
3.期末现金	23,638.76	35,470.81	48,085.82	61,507.71	75,760.36	60,870.67
年份	2030 年	2031 年	2032 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	50,260.60	50,260.60	20,941.92	450,802.97		
2.经营活动支付的现金流	31,432.67	32,014.28	13,339.28	292,293.98		
3.经营活动支付的各项税金	-	-	-	-		
4.经营活动产生的现金流小计	18,827.92	18,246.31	7,602.63	158,508.99		
二、投资活动产生的现金流量				-		
1.支付项目建设资金				113,625.76		
2.支付的铺底资金				4,750.24		
3.投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-		
				118,376.00		
三、筹资活动产生的现金流				-		
1.项目资本金				23,676.00		
2.专项债券及一般债券筹资金				94,700.00		
3.自有资金投入				5,875.90		
4.偿还专项债券本金	25,000.00	18,400.00	21,300.00	94,700.00		
5.支付融资利息	1,828.99	1,094.15	604.41	32,364.90		
6.筹资活动产生的现金流合计	-26,828.99	-19,494.15	-21,904.41	-2,813.00		
四、现金流总计				-		



1.期初现金	60,870.67	52,869.60	51,621.77	-
2.期内现金变动	-8,001.07	-1,247.84	-14,301.77	37,319.99
3.期末现金	52,869.60	51,621.77	37,319.99	37,319.99

(1) 2020-2032年6月，项目经营活动产生的现金流合计158,508.99万元。

(2) 对《滨州市中医医院新院项目可行性研究报告》《滨州市妇幼保健院（滨州市儿童医院）建设项目可行性研究报告》参数的修正。

本次评价本着谨慎性原则，对《滨州市中医医院新院项目可行性研究报告》和《滨州市妇幼保健院（滨州市儿童医院）建设项目可行性研究报告》参数进行了修正：①将整体收入实现率按99%计算；②将项目每年整体运营成本上浮1%计算；③按现行税收法规对税费进行了修正。

2、还本付息保障倍数

项目名称	拟发行额度 (期限：10 年)	净现金流入 测算	债券本息测 算	本息覆盖 倍数
滨州市中医院新院建设项目	56,000.00	158,508.99	127,064.90	1.25
滨州市妇幼保健院（滨州市儿童医院）新院项目	38,700.00			
合计	94,700.00	158,508.99	127,064.90	1.25

本息保障倍数能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足，保障程度的大小。根据前述对项目未来数据的合理预测，在全部债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入158,508.99万元，能够覆盖债券本息金额127,064.90万元，债务本息偿付保障倍数1.25倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

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自求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自求平衡情况的分析，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（二十一期）-2022 年山东省政府专项债券（三十五期）滨州市本级滨州市妇幼保健院（滨州市儿童医院）新院项目和滨州市中医院新院建设项目之目的使用，不得用作其他任何目的。



此页以下无正文

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 赵世坛
370900010010

中国注册会计师:


中国注册会计师 孟庆福
370100011171

2022年6月20日



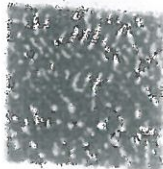


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

913701030690342410



扫描二维码
验证企业身份
信息
国家企业信用信息公示系统
网址: www.gsxt.gov.cn

名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所

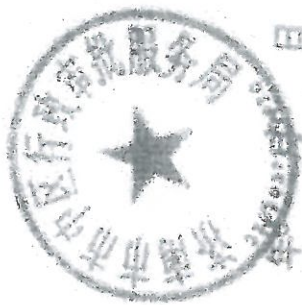
类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

经营范围

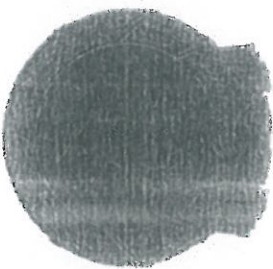
许可经营范围: 审查企业财务报表, 出具审计报告, 出具验资报告, 办理企业合并、分立、清算事宜的审计业务, 出具有关审计报告, 基本建设年度财务决算审计, 代理记账, 会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)

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 济南市市中区石佛山12号银座国际广场35A层1号房



登记机关

2019 年 2 月 24 日



证书序号: 5000814

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是注册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》。

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

2019 年 08 月 07 日

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 372801700830107
Identity card No.



2015年 3月 20日
y m d



年度检验合格
Annual Renewal合格
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: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2020年08月01日
Date of Issuance



75



姓 孟庆樞
Full name
性 男
Sex
出生日期 084-10-12
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 71521198410125237
Identity card No.



年度检验登记

Annual Renewal Registration

2018年

注册会计师

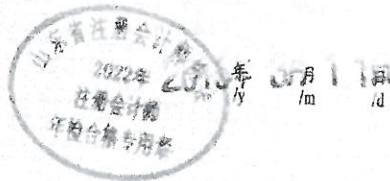
年检合格专用章

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 08 日
Date of Issuance



5