

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券  
(四期) -2022 年山东省政府专项债券 (十四期)

济宁市梁山县综合供养服务中心项目

项目收益与融资平衡专项评价报告

和信综字 (2022) 第 060088 号



和信会计师事务所 (特殊普通合伙) 济宁分所

二〇二二年二月十六日



# 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券

## (四期)-2022 年山东省政府专项债券 (十四期)

### 济宁市梁山县综合供养服务中心项目

#### 项目收益与融资平衡专项评价报告

和信综字(2022)第 060088 号

和信会计师事务所(特殊普通合伙)济宁分所作为山东省人民政府(以下简称“发行人”)申请发行 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券(四期)-2022 年山东省政府专项债券(十四期)济宁市梁山县综合供养服务中心项目(以下简称“本期债券”)的审计机构,对济宁市梁山县综合供养服务中心项目专项债券实施方案进行总体评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《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》。发行人对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。

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。

本专项评价报告仅供发行人本次申请 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券(四期)-2022 年山东省政府专项债券(十四期)济宁市梁



山县综合供养服务中心项目之目的使用，不得用作其他任何目的。

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。

## 一、项目基本情况

### （一）项目概况

1. 具体建设项目：梁山县综合供养服务中心项目（以下简称“本项目”）。

2. 项目区位：（1）梁山县综合供养服务中心-护养院区，位于梁山县黑虎庙镇河西村南，黑虎庙村西南；（2）梁山县综合供养服务中心-康养院区，位于梁山县赵垵堆乡梁赵路南，翠屏家园社区南区；（3）梁山县综合供养服务中心-医养院区，位于梁山县寿张集镇临港产业园，蒙馆路寿张集镇卫生院北侧。

3. 项目建设规模和建设内容：（1）梁山县综合供养服务中心-护养院区，项目占地面积 20800 平方米（约合 31 亩），设计两栋楼房，地上两层。总建筑面积 4360 平方米，其中办公用房 520 平方米，老人居住用房面积 2500 平方米，餐厅厨房面积 480 平方米，活动用房面积 260 平方米，医疗保健用房 110 平方米，公共服务用房面积 360 平方米，其他建筑面积 130 平方米，设计床位 100 张。



(2) 梁山县综合供养服务中心-康养院区。项目占地面积 12 亩，总建筑面积 2142.51 平方米，设计床位 71 张。项目建筑物层数选用一层，设有生活用房、文娱与健身用房、康复与医疗用房、管理服务用房等。

(3) 梁山县综合供养服务中心-医养院区。项目占地面积 10 亩，总建筑面积 6000 平方米，设计床位 200 张，本着“医、养、健、智”四位一体设计。分为医疗中心和养老中心两个版块。医疗中心设计门诊楼、医技楼、病房楼等设施，分设体检中心、急诊中心、检验中心、科研中心、培训中心、餐饮中心等独立区域。养护中心设计医疗护理、养护养生、安宁疗护、心理干预、康复理疗等多元化服务功能区域。

上述建设内容中，办公用房、生活用房、文娱与健身用房不使用专项债券资金建设。

#### 4. 项目建设期和运营期

项目建设期共 1 年，具体为 2022 年 1 月至 2023 年 1 月；

专项债券期限内，运营期为 2023 年至 2042 年。

#### (二) 项目立项单位

本项目立项单位：梁山县民政局。

#### (三) 项目批复文件

2021 年 10 月 27 日，梁山县行政审批服务局对本项目做出《关于<梁山县综



合供养服务中心项目可行性研究报告>的批复》（梁审服投字〔2021〕155号），经审查，同意本项目立项，并对项目地点、建设规模及内容、总投资及资金来源进行了批复。

#### （1）梁山县综合供养服务中心-护养院区

2020年11月4日，梁山县行政审批服务局出具《关于拟使用宗地土地利用规划性质和规划选址的说明》（梁审服土用〔2020〕177号），项目预留建设用地符合土地利用总体规划。

2020年12月17日，济宁市人民政府出具《关于梁山县2020年第22批次集体建设用地的批复》（济政土字〔2020〕208号），同意项目建设。

2021年10月21日，梁山县黑虎庙镇敬老院建设项目环境影响登记表完成备案。

#### （2）梁山县综合供养服务中心-康养院区

2019年1月9日，梁山县住房和城乡建设局出具《关于赵垌堆乡人民政府翠屏医养中心项目的规划选址说明》，同意项目拟选位置。

2019年1月10日，翠屏医养中心环境影响登记表完成备案。

2020年8月12日，翠屏医养中心一期工程取得《乡村建设规划许可证》（乡字第3708322020002号）。

2020年8月18日，翠屏医养中心一期工程项目取得《建筑工程施工许可证》



(编号 370832202008180101 号)。

### (3) 梁山县综合供养服务中心-医养院区

2013 年 11 月 1 日, 梁山县寿张集镇卫生院取得了梁国用 (2013) 第 13-370832213001 号国有土地使用权证书。

### (四) 投资估算

本项目总投资为 6,000.00 万元, 其中: 建筑工程费用 2,961.71 万元, 设备购置费 1,330.95 万元, 设备安装费 356.62 万元, 工程建设其他费用 817.15 万元, 预备费 266.57 万元, 铺底流动资金 267.00 万元。

### (五) 资金筹措方式

项目资本金 3,000.00 万元, 占总投资 50.00%, 为项目单位自有资金; 发行专项债券筹资 3,000.00 万元, 占总投资 50.00%。

根据本项目实施方案, 计划 2022 年发行专项债券 3,000.00 万元, 本期拟发行 1,000.00 万元, 2022 年下半年拟发行 2,000.00 万元, 能有效地弥补项目建设期资金短缺问题。预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺。

表 1: 资金需求及资金筹措表 (单位: 万元)

| 项目名称          | 投资总额     | 自有资金     | 拟发债<br>金额 | 本次发债<br>金额 | 后续发债<br>金额 |
|---------------|----------|----------|-----------|------------|------------|
| 梁山县综合供养服务中心项目 | 6,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00  | 1,000.00   | 2,000.00   |



## 二、财务评价一般假设

- (一) 发行人遵照相关规定进行本项目申报，无重大不合规事项；
- (二) 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；
- (三) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- (四) 对发行人有影响的法律法规无重大变化；
- (五) 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；
- (六) 本项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，发行人编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况。

## 三、项目净现金流量及融资平衡情况

### (一) 项目运营收入预测

根据项目单位提供的《梁山县综合供养服务中心项目专项债券项目实施方案》和项目可行性研究报告，本项目营业收入为床位收入。

本项目共设置 371 张床位，其中高端床位 100 张，每个床位每年缴纳 3.50 万元；中端床位 150 张，每个床位每年缴纳 2.50 万元；低端床位 121 张，每个床位每年缴纳 2.00 万元。经计算，本项目每年床位收入为 967.00 万元，按每 5 年上涨 5% 计算。



表 2：运营收入估算表（单位：万元）

| 年度     | 床位收入      |
|--------|-----------|
| 2023 年 | 967.00    |
| 2024 年 | 967.00    |
| 2025 年 | 967.00    |
| 2026 年 | 967.00    |
| 2027 年 | 967.00    |
| 2028 年 | 1,015.35  |
| 2029 年 | 1,015.35  |
| 2030 年 | 1,015.35  |
| 2031 年 | 1,015.35  |
| 2032 年 | 1,015.35  |
| 2033 年 | 1,066.12  |
| 2034 年 | 1,066.12  |
| 2035 年 | 1,066.12  |
| 2036 年 | 1,066.12  |
| 2037 年 | 1,066.12  |
| 2038 年 | 1,119.43  |
| 2039 年 | 1,119.43  |
| 2040 年 | 1,119.43  |
| 2041 年 | 1,119.43  |
| 2042 年 | 1,119.43  |
| 合计     | 20,839.50 |

## （二）项目运营成本预测

本项目总成本费用主要包括原材料、燃料及动力费、工资及福利费和修理费。

### 1. 原材料

本项目原材料主要为药材，主要药材包含感冒用药、止咳用药、消炎用药及速效救心丸等。根据目前运行情况，年使用感冒用药约为 15 箱，每箱价格为 0.10



万元，使用止咳用药约为 15 箱，每箱价格为 0.10 万元，使用消炎用药约为 10 箱，每箱价格为 0.10 万元，使用速效救心丸约为 10 箱，每箱价格为 0.10 万元。年使用总药材数量约为 50 箱，因此原材料年费用约为 5.00 万元。按每 5 年上涨 5% 计算。

## 2. 燃料及动力费

本项目燃料及动力消耗费包括水费、电费，均按梁山县当地实际价格计算，共计 130.95 万元，其中：

(1) 电费：本项目年耗电 150 万千瓦时，电费单价按 0.82 元/千瓦小时计，则年需电费 123.00 万元。

(2) 水费：本项目年耗电水用量按 28178 吨计算，单价按 2.82 元/吨计，则年需水费 7.95 万元。

## 3. 工资及福利费

本项目劳动定员总计 60 人，其中：管理人员 10 人，年均工资 6.00 万元；护理人员 40 人，年均工资 6.00 万元；后勤保障人员 10 人，年均工资 4.00 万元。职工福利费按工资总额的 14% 计提。项目年平均工资及福利费为 387.60 元，并按每 5 年上涨 5% 计算。

## 4. 修理费

运营期前五年修理费按照房屋、设备原值的 0.05% 计算，为 21.46 万元/年，



以后年度按每 5 年上涨 5%计算。

表 3：运营支出估算表（单位：万元）

| 年度     | 原材料    | 燃料及动力费   | 工资及福利费   | 修理费    | 合计        |
|--------|--------|----------|----------|--------|-----------|
| 2023 年 | 5.00   | 130.95   | 387.60   | 21.46  | 545.01    |
| 2024 年 | 5.00   | 130.95   | 387.60   | 21.46  | 545.01    |
| 2025 年 | 5.00   | 130.95   | 387.60   | 21.46  | 545.01    |
| 2026 年 | 5.00   | 130.95   | 387.60   | 21.46  | 545.01    |
| 2027 年 | 5.00   | 130.95   | 387.60   | 21.46  | 545.01    |
| 2028 年 | 5.25   | 130.95   | 406.98   | 22.53  | 565.71    |
| 2029 年 | 5.25   | 130.95   | 406.98   | 22.53  | 565.71    |
| 2030 年 | 5.25   | 130.95   | 406.98   | 22.53  | 565.71    |
| 2031 年 | 5.25   | 130.95   | 406.98   | 22.53  | 565.71    |
| 2032 年 | 5.25   | 130.95   | 406.98   | 22.53  | 565.71    |
| 2033 年 | 5.51   | 130.95   | 427.33   | 23.66  | 587.45    |
| 2034 年 | 5.51   | 130.95   | 427.33   | 23.66  | 587.45    |
| 2035 年 | 5.51   | 130.95   | 427.33   | 23.66  | 587.45    |
| 2036 年 | 5.51   | 130.95   | 427.33   | 23.66  | 587.45    |
| 2037 年 | 5.51   | 130.95   | 427.33   | 23.66  | 587.45    |
| 2038 年 | 5.79   | 130.95   | 448.70   | 24.84  | 610.28    |
| 2039 年 | 5.79   | 130.95   | 448.70   | 24.84  | 610.28    |
| 2040 年 | 5.79   | 130.95   | 448.70   | 24.84  | 610.28    |
| 2041 年 | 5.79   | 130.95   | 448.70   | 24.84  | 610.28    |
| 2042 年 | 5.79   | 130.95   | 448.70   | 24.84  | 610.28    |
| 合计     | 107.75 | 2,619.00 | 8,353.05 | 462.45 | 11,542.25 |

### （三）相关税费

本项目为公立养老养护中心，免征增值税。



#### （四）债券应付本息情况

##### 1. 债券利率：

根据近期其他地方政府发行的二十年期债券，参照二十年期地方政府专项债券发行利率，按 4.5% 进行计算；

##### 2. 债券类型：

记账式固定利率付息债券；

##### 3. 债券发行总额：

拟发行债券 3,000.00 万元；

##### 4. 发行方式：

本项目债券计划 2022 年发行专项债券 3,000.00 万元，本期拟发行 1,000.00 万元，2022 年下半年拟发行 2,000.00 万元，预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺；

##### 5. 发行期限：

本项目债券为 20 年期债券；

##### 6. 本金偿还方式：

本项目债券本金到期一次性偿还；



# 7. 利息支付方式:

本项目债券存续期内每半年支付一次债券利息。

债券存续期应还本付息情况如下表所示:

表 4: 债券存续期还本付息测算表 (单位: 万元)

| 年度     | 期初本金余额   | 本期新增本金   | 本期偿还本金   | 期末本金余额   | 利率   | 当年偿还利息   | 当年还本付息合计 |
|--------|----------|----------|----------|----------|------|----------|----------|
| 2022 年 |          | 3,000.00 |          | 3,000.00 | 4.5% | 22.50    | 22.50    |
| 2023 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.5% | 135.00   | 135.00   |
| 2024 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.5% | 135.00   | 135.00   |
| 2025 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.5% | 135.00   | 135.00   |
| 2026 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.5% | 135.00   | 135.00   |
| 2027 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.5% | 135.00   | 135.00   |
| 2028 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.5% | 135.00   | 135.00   |
| 2029 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.5% | 135.00   | 135.00   |
| 2030 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.5% | 135.00   | 135.00   |
| 2031 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.5% | 135.00   | 135.00   |
| 2032 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.5% | 135.00   | 135.00   |
| 2033 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.5% | 135.00   | 135.00   |
| 2034 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.5% | 135.00   | 135.00   |
| 2035 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.5% | 135.00   | 135.00   |
| 2036 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.5% | 135.00   | 135.00   |
| 2037 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.5% | 135.00   | 135.00   |
| 2038 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.5% | 135.00   | 135.00   |
| 2039 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.5% | 135.00   | 135.00   |
| 2040 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.5% | 135.00   | 135.00   |
| 2041 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.5% | 135.00   | 135.00   |
| 2042 年 | 3,000.00 |          | 3,000.00 |          | 4.5% | 112.50   | 3,112.50 |
| 合计     |          | 3,000.00 | 3,000.00 |          |      | 2,700.00 | 5,700.00 |



根据本项目实施方案，通过计划分期发行债券，分期偿还本金，可有效降低融资成本，同时债券每半年付息一次，可综合有效地运用资金，降低了资金使用成本。

#### （五）项目运营损益表

项目运营损益表见表 5。

#### （六）项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表见表 6。



表 5：项目运营损益表（单位：万元）

| 年度         | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年   | 2029 年   | 2030 年   | 2031 年   | 2032 年   |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、收入/成本/税金 |        |        |        |        |        |          |          |          |          |          |
| 营业收入       | 967.00 | 967.00 | 967.00 | 967.00 | 967.00 | 1,015.35 | 1,015.35 | 1,015.35 | 1,015.35 | 1,015.35 |
| 营业成本       | 545.01 | 545.01 | 545.01 | 545.01 | 545.01 | 565.71   | 565.71   | 565.71   | 565.71   | 565.71   |
| 税金及附加      |        |        |        |        |        |          |          |          |          |          |
| 息税折旧及摊销前利润 | 421.99 | 421.99 | 421.99 | 421.99 | 421.99 | 449.64   | 449.64   | 449.64   | 449.64   | 449.64   |
| 二、折旧和摊销    |        |        |        |        |        |          |          |          |          |          |
| 总折旧和摊销     | 197.78 | 197.78 | 197.78 | 197.78 | 197.78 | 197.78   | 197.78   | 197.78   | 197.78   | 197.78   |
| 息税前利润      | 224.21 | 224.21 | 224.21 | 224.21 | 224.21 | 251.86   | 251.86   | 251.86   | 251.86   | 251.86   |
| 三、财务费用     |        |        |        |        |        |          |          |          |          |          |
| 利息支出       | 135.00 | 135.00 | 135.00 | 135.00 | 135.00 | 135.00   | 135.00   | 135.00   | 135.00   | 135.00   |
| 总财务费用      | 135.00 | 135.00 | 135.00 | 135.00 | 135.00 | 135.00   | 135.00   | 135.00   | 135.00   | 135.00   |
| 税前利润       | 89.21  | 89.21  | 89.21  | 89.21  | 89.21  | 116.86   | 116.86   | 116.86   | 116.86   | 116.86   |
| 四、所得税      |        |        |        |        |        |          |          |          |          |          |
| 所得税费用      | 22.30  | 22.30  | 22.30  | 22.30  | 22.30  | 29.22    | 29.22    | 29.22    | 29.22    | 29.22    |
| 五、净利润      | 66.91  | 66.91  | 66.91  | 66.91  | 66.91  | 87.64    | 87.64    | 87.64    | 87.64    | 87.64    |



(续) 表 5: 项目运营损益表 (单位: 万元)

| 年度         | 2033 年   | 2034 年   | 2035 年   | 2036 年   | 2037 年   | 2038 年   | 2039 年   | 2040 年   | 2041 年   | 2042 年   |
|------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、收入/成本/税金 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 营业收入       | 1,066.12 | 1,066.12 | 1,066.12 | 1,066.12 | 1,066.12 | 1,119.43 | 1,119.43 | 1,119.43 | 1,119.43 | 1,119.43 |
| 营业成本       | 587.45   | 587.45   | 587.45   | 587.45   | 587.45   | 610.28   | 610.28   | 610.28   | 610.28   | 610.28   |
| 税金及附加      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 息税折旧及摊销前利润 | 478.67   | 478.67   | 478.67   | 478.67   | 478.67   | 509.15   | 509.15   | 509.15   | 509.15   | 509.15   |
| 二、折旧和摊销    |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 总折旧和摊销     | 197.78   | 197.78   | 197.78   | 197.78   | 197.78   | 197.78   | 197.78   | 197.78   | 197.78   | 197.78   |
| 息税前利润      | 280.89   | 280.89   | 280.89   | 280.89   | 280.89   | 311.37   | 311.37   | 311.37   | 311.37   | 311.37   |
| 三、财务费用     |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 利息支出       | 135.00   | 135.00   | 135.00   | 135.00   | 135.00   | 135.00   | 135.00   | 135.00   | 135.00   | 112.50   |
| 总财务费用      | 135.00   | 135.00   | 135.00   | 135.00   | 135.00   | 135.00   | 135.00   | 135.00   | 135.00   | 112.50   |
| 税前利润       | 145.89   | 145.89   | 145.89   | 145.89   | 145.89   | 176.37   | 176.37   | 176.37   | 176.37   | 198.87   |
| 四、所得税      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 所得税费用      | 36.47    | 36.47    | 36.47    | 36.47    | 36.47    | 44.09    | 44.09    | 44.09    | 44.09    | 49.72    |
| 五、净利润      | 109.42   | 109.42   | 109.42   | 109.42   | 109.42   | 132.28   | 132.28   | 132.28   | 132.28   | 149.15   |

表 6：项目资金测算平衡表（单位：万元）

| 年度          | 合计        | 1<br>2022 年 | 2<br>2023 年 | 3<br>2024 年 | 4<br>2025 年 | 5<br>2026 年 | 6<br>2027 年 | 7<br>2028 年 | 8<br>2029 年 | 9<br>2030 年 | 10<br>2031 年 |
|-------------|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| 一、经营活动产生的现金 |           |             |             |             |             |             |             |             |             |             |              |
| 经营活动收入      | 20,839.50 |             | 967.00      | 967.00      | 967.00      | 967.00      | 967.00      | 1,015.35    | 1,015.35    | 1,015.35    | 1,015.35     |
| 经营活动支出      | 11,542.25 |             | 545.01      | 545.01      | 545.01      | 545.01      | 545.01      | 565.71      | 565.71      | 565.71      | 565.71       |
| 支付的各项税费     |           |             |             |             |             |             |             |             |             |             |              |
| 经营活动产生的现金净额 | 9,297.25  |             | 421.99      | 421.99      | 421.99      | 421.99      | 421.99      | 449.64      | 449.64      | 449.64      | 449.64       |
| 二、投资活动产生的现金 |           |             |             |             |             |             |             |             |             |             |              |
| 建设成本支出      | 5,977.50  | 5,977.50    |             |             |             |             |             |             |             |             |              |
| 建设期利息       | 22.50     | 22.50       |             |             |             |             |             |             |             |             |              |
| 投资活动产生的现金净额 | -6,000.00 | -6,000.00   |             |             |             |             |             |             |             |             |              |
| 三、融资活动产生的现金 |           |             |             |             |             |             |             |             |             |             |              |
| 资本金         | 3,000.00  | 3,000.00    |             |             |             |             |             |             |             |             |              |
| 专项债券        | 3,000.00  | 3,000.00    |             |             |             |             |             |             |             |             |              |
| 银行借款        |           |             |             |             |             |             |             |             |             |             |              |
| 偿还债券本金      | 3,000.00  |             |             |             |             |             |             |             |             |             |              |
| 偿还银行借款本金    |           |             |             |             |             |             |             |             |             |             |              |
| 支付债券利息      | 2,677.50  |             | 135.00      | 135.00      | 135.00      | 135.00      | 135.00      | 135.00      | 135.00      | 135.00      | 135.00       |
| 支付银行借款利息    |           |             |             |             |             |             |             |             |             |             |              |
| 融资活动产生的现金净额 | 322.50    | 6,000.00    | -135.00     | -135.00     | -135.00     | -135.00     | -135.00     | -135.00     | -135.00     | -135.00     | -135.00      |
| 四、期末现金      | 3,619.75  |             | 286.99      | 286.99      | 286.99      | 286.99      | 286.99      | 314.64      | 314.64      | 314.64      | 314.64       |
| 五、累计盈余      |           |             | 286.99      | 573.98      | 860.97      | 1,147.96    | 1,434.95    | 1,749.59    | 2,064.23    | 2,378.87    | 2,693.51     |

(续) 表 6: 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

| 年度          | 11       | 12       | 13       | 14       | 15       | 16       | 17       | 18       | 19       | 20       | 21        |
|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
|             | 2032 年   | 2033 年   | 2034 年   | 2035 年   | 2036 年   | 2037 年   | 2038 年   | 2039 年   | 2040 年   | 2041 年   | 2042 年    |
| 一、经营活动产生的现金 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 经营活动收入      | 1,015.35 | 1,066.12 | 1,066.12 | 1,066.12 | 1,066.12 | 1,066.12 | 1,119.43 | 1,119.43 | 1,119.43 | 1,119.43 | 1,119.43  |
| 经营活动支出      | 565.71   | 587.45   | 587.45   | 587.45   | 587.45   | 587.45   | 610.28   | 610.28   | 610.28   | 610.28   | 610.28    |
| 支付的各项税费     |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 经营活动产生的现金净额 | 449.64   | 478.67   | 478.67   | 478.67   | 478.67   | 478.67   | 509.15   | 509.15   | 509.15   | 509.15   | 509.15    |
| 二、投资活动产生的现金 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 建设成本支出      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 建设期利息       |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 投资活动产生的现金净额 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 三、融资活动产生的现金 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 资本金         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 专项债券        |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 银行借款        |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 偿还债券本金      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          | 3,000.00  |
| 偿还银行借款本金    |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 支付债券利息      | 135.00   | 135.00   | 135.00   | 135.00   | 135.00   | 135.00   | 135.00   | 135.00   | 135.00   | 135.00   | 112.50    |
| 支付银行借款利息    |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 融资活动产生的现金净额 | -135.00  | -135.00  | -135.00  | -135.00  | -135.00  | -135.00  | -135.00  | -135.00  | -135.00  | -135.00  | -3,112.50 |
| 四、期末现金      | 314.64   | 343.67   | 343.67   | 343.67   | 343.67   | 343.67   | 374.15   | 374.15   | 374.15   | 374.15   | -2,603.35 |
| 五、累计盈余      | 3,008.15 | 3,351.82 | 3,695.49 | 4,039.16 | 4,382.83 | 4,726.50 | 5,100.65 | 5,474.80 | 5,848.95 | 6,223.10 | 3,619.75  |



#### （七）本息覆盖倍数

本项目主要收入来源是床位收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。根据项目收益与融资平衡分析，本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 9,297.25 万元，融资本息合计为 5,700.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.63 倍。

表 7：现金流覆盖倍数表（单位：万元）

| 融资方式 | 借贷本息支付   |          |          | 项目收益     |
|------|----------|----------|----------|----------|
|      | 本金       | 利息       | 本息合计     |          |
| 专项债券 | 3,000.00 | 2,700.00 | 5,700.00 |          |
| 融资合计 | 3,000.00 | 2,700.00 | 5,700.00 | 9,297.25 |
| 覆盖倍数 |          |          |          | 1.63     |

#### 四、项目风险

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，对未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性。本着保守性原则，对项目收益下行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。

当项目收入下降 3%，相关测试数据如下：

表 8：收益抗压能力测试表（收入下降 3%）

单位：万元

| 序号  | 项目                      | 收入下降 3%   |
|-----|-------------------------|-----------|
| 一   | 经营活动产生的现金               |           |
| 1   | 经营活动产生的现金净现金流量（1.1-1.2） | 8,672.07  |
| 1.1 | 经营活动产生的现金流入             | 20,214.32 |



| 序号  | 项目                     | 收入下降 3%   |
|-----|------------------------|-----------|
| 1.2 | 经营活动产生的现金流出            | 11,542.25 |
| 二   | 投资活动产生的现金              |           |
| 2   | 投资活动产生的净现金流量 (2.1-2.2) | -6,000.00 |
| 2.1 | 投资活动产生的净现金流入           |           |
| 2.2 | 投资活动产生的净现金流出           | 6,000.00  |
| 三   | 融资活动产生的现金              |           |
| 3   | 融资活动净现金流量 (3.1-3.2)    | 300.00    |
| 3.1 | 融资活动产生的现金流入            | 6,000.00  |
| 3.2 | 融资活动产生的现金流出            | 5,700.00  |
| 四   | 累计可用于还本付息的净现金流入        | 8,672.07  |
| 五   | 资金覆盖倍数                 | 1.52      |

当收入下降 3%，在债券存续期间内累计可用于还本付息的净现金流入为 8,672.07 万元，累计需支付融资债券本金和利息共 5,700.00 万元，到期预计可达到的资金覆盖倍数为 1.52 倍。

当项目成本上升 3%，相关测试数据如下：

表 9：收益抗压能力测试表（成本上升 3%）

单位：万元

| 序号  | 项目                       | 成本上升 3%   |
|-----|--------------------------|-----------|
| 一   | 经营活动产生的现金                |           |
| 1   | 经营活动产生的现金净现金流量 (1.1-1.2) | 8,950.98  |
| 1.1 | 经营活动产生的现金流入              | 20,839.50 |
| 1.2 | 经营活动产生的现金流出              | 11,888.52 |
| 二   | 投资活动产生的现金                |           |
| 2   | 投资活动产生的净现金流量 (2.1-2.2)   | -6,000.00 |
| 2.1 | 投资活动产生的净现金流入             |           |
| 2.2 | 投资活动产生的净现金流出             | 6,000.00  |
| 三   | 融资活动产生的现金                |           |



| 序号  | 项目                  | 成本上升 3%  |
|-----|---------------------|----------|
| 3   | 融资活动净现金流量 (3.1-3.2) | 300.00   |
| 3.1 | 融资活动产生的现金流入         | 6,000.00 |
| 3.2 | 融资活动产生的现金流出         | 5,700.00 |
| 四   | 累计可用于还本付息的净现金流入     | 8,950.98 |
| 五   | 资金覆盖倍数              | 1.57     |

当成本上升 3%，在债券存续期间内累计可用于还本付息的净现金流入为 8,950.98 万元，累计需支付融资债券本金和利息共 5,700.00 万元，到期预计可达到的资金覆盖倍数为 1.57 倍。

由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力。

本工程项目投资大、耗用资源较多，并且项目建成后经营收入受到宏观经济及市场的影响，若未能按计划实现收入将导致不能偿还到期债券本息。

上述风险虽然存在，在进行项目投资估算时均已充分考虑了不确定性因素对投资总额的影响，已估算充足的预备费。针对运营收益减少风险，预测时已充分考虑了必要的完成率，已就风险因素做出了防范。另项目收益与融资本息偿付倍数为 1.63 倍，高于 1.2 倍的临界点，整体评估风险较小。

若某一年度内，上述假设条件未能满足，导致相关收益不能按进度足额到位，出现债务还本付息资金短缺，项目单位和梁山县财政拟通过增加项目资本金、提供财政补助等方式进行弥补，确保项目顺利实施。



(此页无正文，和信综字（2022）第 060088 号专项评价报告签字页)

和信会计师事务所（特殊普通合伙）济宁分所



中国·山东

中国注册会计师：

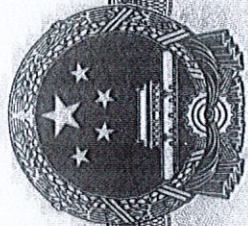


中国注册会计师：



二〇二二年二月十六日





# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码  
91370800075755221Q

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、监  
管信息



|     |                      |      |                                    |
|-----|----------------------|------|------------------------------------|
| 名称  | 和信会计师事务所（特殊普通合伙）济宁分所 | 成立日期 | 2013 年 07 月 15 日                   |
| 类型  | 特殊普通合伙合伙企业分支机构       | 营业期限 | 2013 年 07 月 15 日至 2033 年 04 月 23 日 |
| 负责人 | 陈慧                   | 营业场所 | 山东省济宁市供销路41号                       |

经营范围  
审查企业会计报表，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；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。（涉及许可经营的须凭许可证或批准文件经营）



登记机关

2019 年 08 月 08 日

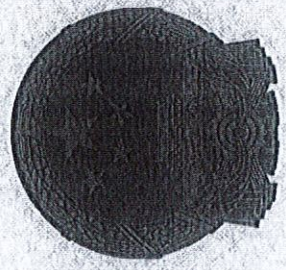
证书序号: NO. 506349

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，准予设立分所执行行业业务的凭证。
- 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，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



名称:

负责人:

办公场所:

分所编号:

批准设立文号:

批准设立日期:

山东省济宁市供销路41号

370100013703

鲁财会(2013) 23号

2013-06-24



姓 名 李晖  
Full name  
性 别 男  
Sex  
出生日期 1971-02-18  
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 370825197102160010  
Identity card No.

37080200000003

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

事务所  
CPAs

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

年 月 日  
y m d

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

更名: 和信会计师事务所  
转所专用章

事务所  
CPAs

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

2019 年 7 月 19 日  
y m d

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  
y m d



证书编号: 370700010007  
No. of Certificate  
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

4

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS  
中国注册会计师协会



姓 名 黄秀博  
Full name

性 别 女  
Sex

出生 日期 1974-03-09  
Date of birth

工 作 单位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济宁分所  
Working unit

身份 证 号 372627167403087320  
Identity card No.

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

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

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

年 月 日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

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

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

年 月 日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

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

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

年 月 日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

事务所  
CPAs