

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业
发展专项债券（二期）—2022 年山东省
政府专项债券（七期）滨州市无棣县妇幼保健
院发热门诊用房提升项目收益与融资平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 010056 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（二期）—2022 年山东省政府专项 债券（七期）滨州市无棣县妇幼保健院发热门诊 用房提升项目收益与融资平衡专项评价报告	1-15



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 (二期) —2022 年山东省政府专项债券 (七期) 滨州市无 棣县妇幼保健院发热门诊用房提升项目收益与融资平衡专项 评价报告

和信咨字 (2022) 第 010056 号

我们接受委托,对 2022 年山东省 (滨州市无棣县妇幼保健院发热门诊用房提升项目) 专项债券提供了财务评价服务。我们的财务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 (滨州市无棣县妇幼保健院发热门诊用房提升项目) 专项债券项目收益与融资平衡情况而实施。无棣县妇幼保健服务中心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。我们的责任是根据无棣县妇幼保健服务中心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。本咨询报告出具的意见,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

无棣县妇幼保健院发热门诊用房提升项目

（二）项目单位

2021 年 6 月 3 日，无棣县妇幼保健计划生育服务中心更名为无棣县妇幼保健服务中心。

（三）项目规划审批

2020 年 3 月，京延工程咨询有限公司对该项目出具了《无棣县妇幼保健院发热门诊用房提升项目可行性研究报告》；2020 年 3 月，无棣县发展和改革局对该项目出具了《关于无棣县妇幼保健院发热门诊用房提升项目的批复意见》（棣发改【2020】45 号）。

（四）项目建设规模和主要建设内容

新建发热门诊用房，总建筑面积 2350 m²，主要设置发热门诊、传染性疾病预防控制中心、感统训练室、视光中心、中心供氧、培训中心等科室，购置 CT、血球分析仪、酶免仪、发光仪等医疗保健设备；服务中心生升级改造，改造面积 9860 m²，新购置 DR、钼靶、质谱仪、PCR 扩增仪、超声诊断仪、眼球生物测量仪、麻醉机、呼吸机、产床、手术床以及信息化升级等设备。



（五）项目建设期限

该项目于 2020 年 12 月 开工建设，计划 2022 年 9 月 完工。

二、财务评价假设

（一）一般假设

1、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）进行本期债券发行使用管理工作。

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算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 9,570.00 万元。具体情况如下表：

单位：万元

序号	费用名称	投资额
1	建设工程费用	1,200.00
2	设备购置费	6,350.00
3	设备安装费	635.00
4	工程其他费用	833.65
5	基本预备费	450.93
6	铺底流动资金	100.42
	合计	9,570.00

（二）资金筹措方案

本项目预计总投资 9,570.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 2,270.00 万元，占投资总额比例为 23.72%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 5,500.00 万元。

2021 年 7 月份已发行 2021 年山东省（滨州市无棣县妇幼保健院发热门诊用房提升项目）交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）项目 3,000.00 万元，实际利率为 3.47%，本期发行 2,000.00 万元，剩余额度 500.00 万元在 2022



年发行完毕。债券发行期限为 15 年，假设债券发行利率为 4.00%，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、中央抗疫特别国债

无棣县妇幼保健院发热门诊用房提升项目于 2020 年 7 月 4 日获得一笔中央政府抗疫特别国债，本金为 1800.00 万元，期限 10 年，2026 年至 2030 年等额归还债券本金，暂不考虑债券利息。

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、参考《无棣县妇幼保健院发热门诊用房提升项目可行性研究报告》，该项目建设期 1 年，经营期按 15 年计算，计算期第 2 年达到设计规模的 80%，第 3 年达到运营规模。达到设计规模后年营业收入为 4,950.00 万元。

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调 15.00%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	门诊患者收入	住院人员收入	合计
2022	331.50	510.00	841.50
2023	1,657.50	2,550.00	4,207.50
2024	1,657.50	2,550.00	4,207.50
2025	1,657.50	2,550.00	4,207.50



2026	1,657.50	2,550.00	4,207.50
2027	1,657.50	2,550.00	4,207.50
2028	1,657.50	2,550.00	4,207.50
2029	1,657.50	2,550.00	4,207.50
2030	1,657.50	2,550.00	4,207.50
2031	1,657.50	2,550.00	4,207.50
2032	1,657.50	2,550.00	4,207.50
2033	1,657.50	2,550.00	4,207.50
2034	1,657.50	2,550.00	4,207.50
2035	1,657.50	2,550.00	4,207.50
2036	1,657.50	2,550.00	4,207.50
2037	-	-	-
合计	23,536.50	36,210.00	59,746.50

(二) 项目运营成本预测

1、参考《无棣县妇幼保健院发热门诊用房提升项目可行性研究报告》，项目总成本费用包括原材料、燃料及动力、工资及福利、折旧、摊销及修理费、其他费用。

(1) 原材料

该项目物资分别包括各类药品、医疗器材、医疗设备等。年需运营物资费用为 500 万元。

(2) 燃料动力

项目运营所需燃料及动力主要为电、水，其费用按下列价格(含税)计算：

电：0.75 元/千瓦时

水：3.5 元/立方米



达产年电用量为 60.47 万 kwh，用水量为 12957.5m³，年燃料动力费用为 49.69 万元。

(3) 工资及福利

项目建成后职工为 60 人，平均工资每年按医生及医技人员 8 万元、专业护理人员 4 万元、管理与服务人员 5 万元计算，福利费按工资总额的 14% 计取，年工资及福利费总额为 484.50 万元。

(4) 折旧、摊销及修理费

按照直线折旧法计算折旧，正常年固定资产折旧费用 755.29 万元，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：

房屋、建筑物折旧年限按照 20 年、固定资产残值按照 5% 计算；机器设备折旧年限按照 10 年、固定资产残值按照 5% 计算；属于固定资产的其他费用折旧年限按照 20 年计算、固定资产残值按照 5% 计算。

无形资产和其他资产按照平均年限法计算摊销费，不计残值，正常年无形资产和其他资产摊销费 63.27 万元，其中无形资产和其他资产摊销年限如下：无形资产为土地转让费，摊销年限按照 10 年摊销，其他资产摊销年限按照 5 年计算。

修理费用按固定资产的 5% 估算，年修理费为 445.8 万元。

(5) 其他费用



其他费用包括其他制造费、其他管理费和其他营业费。管理费用是指建设单位行政管理部门为管理和组织经营活动所发生的各项费用；其他营业费按照销售收入的 5%估算，为 247.5 万元；其他费用总共估算为 489.75 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（不包括折旧、摊销）上浮 15.00%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	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2022	143.75	14.29	139.29	128.17	126.57	552.07
2023	575.00	57.14	557.18	512.67	563.21	2,265.20
2024	575.00	57.14	557.18	512.67	563.21	2,265.20
2025	575.00	57.14	557.18	512.67	563.21	2,265.20
2026	575.00	57.14	557.18	512.67	563.21	2,265.20
2027	575.00	57.14	557.18	512.67	563.21	2,265.20
2028	575.00	57.14	557.18	512.67	563.21	2,265.20
2029	575.00	57.14	557.18	512.67	563.21	2,265.20
2030	575.00	57.14	557.18	512.67	563.21	2,265.20
2031	575.00	57.14	557.18	512.67	563.21	2,265.20
2032	575.00	57.14	557.18	512.67	563.21	2,265.20
2033	575.00	57.14	557.18	512.67	563.21	2,265.20
2034	575.00	57.14	557.18	512.67	563.21	2,265.20
2035	575.00	57.14	557.18	512.67	563.21	2,265.20
2036	575.00	57.14	557.18	512.67	563.21	2,265.20
2037	-	-	-	-	-	-
合计	8,193.75	814.29	7,939.74	7,305.55	8,011.55	32,264.88

（三）税费现金流出分析

根据增值税相关规定，本项目免征增值税、附加税等相关税费。

（四）专项债券应付本息情况



2021年7月份已发行2021年山东省（滨州市无棣县妇幼保健院发热门诊用房提升项目）交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）项目3,000.00万元，实际利率为3.47%，本期发行2,000.00万元，剩余额度500.00万元在2022年发行完毕。假设债券票面年利率4.00%，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
2021	-	3,000.00		3,000.00	-	-
2022	3,000.00	2,500.00		5,500.00	154.10	154.10
2023	5,500.00			5,500.00	204.10	204.10
2024	5,500.00			5,500.00	204.10	204.10
2025	5,500.00			5,500.00	204.10	204.10
2026	5,500.00			5,500.00	204.10	204.10
2027	5,500.00			5,500.00	204.10	204.10
2028	5,500.00			5,500.00	204.10	204.10
2029	5,500.00			5,500.00	204.10	204.10
2030	5,500.00			5,500.00	204.10	204.10
2031	5,500.00			5,500.00	204.10	204.10
2032	5,500.00			5,500.00	204.10	204.10
2033	5,500.00			5,500.00	204.10	204.10
2034	5,500.00			5,500.00	204.10	204.10
2035	5,500.00			5,500.00	204.10	204.10
2036	5,500.00		3,000.00	2,500.00	204.10	3,204.10
2037	2,500.00		2,500.00	-	50.00	2,550.00
合计		5,500.00	5,500.00		3,061.50	8,561.50

2020年项目发行中央抗疫特别国债1,800.00万元，暂不考虑债券利息，期限10年，第七年起等额支付本金，各年具体情况如下表：

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	-	1,800.00		1,800.00		
2021	1,800.00	-		1,800.00	-	-
2022	1,800.00			1,800.00	-	-
2023	1,800.00			1,800.00	-	-
2024	1,800.00			1,800.00	-	-
2025	1,800.00			1,800.00		-
2026	1,800.00		360.00	1,440.00	-	360.00
2027	1,440.00		360.00	1,080.00	-	360.00
2028	1,080.00		360.00	720.00	-	360.00
2029	720.00		360.00	360.00	-	360.00
2030	360.00		360.00	-	-	360.00
合计		1,800.00	1,800.00		-	1,800.00

(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 2020 年至 2037 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	2025 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	-	-	841.50	4,207.50	4,207.50	4,207.50
2. 经营活动支付的现金流	-	-	552.07	2,265.20	2,265.20	2,265.20
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	-	-	289.43	1,942.30	1,942.30	1,942.30
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	4,800.00	-	4,669.58	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	100.42	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-4,800.00	-100.42	-4,669.58	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	2,270.00	-	-	-	-



2. 债券及银行借款 筹资款	1,800.00	3,000.00	2,500.00	-	-	-
3. 偿还债券及银行 借款本金	-	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	-	-	154.10	204.10	204.10	204.10
5. 筹资活动产生的 现金流合计	1,800.00	5,270.00	2,345.90	-204.10	-204.10	-204.10
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	1,800.00	2,270.00	4,804.91	1,873.53	3,611.73
2. 期内现金变动	1,800.00	470.00	2,534.91	-2,931.38	1,738.20	1,738.20
3. 期末现金	1,800.00	2,270.00	4,804.91	1,873.53	3,611.73	5,349.93

续上表:

年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生 的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生 的现金流	4,207.50	4,207.50	4,207.50	4,207.50	4,207.50
2. 经营活动支付 的现金流	2,265.20	2,265.20	2,265.20	2,265.20	2,265.20
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	1,942.30	1,942.30	1,942.30	1,942.30	1,942.30
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	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
4. 支付融资利息	204.10	204.10	204.10	204.10	204.10
5. 筹资活动产生 的现金流合计	-564.10	-564.10	-564.10	-564.10	-564.10
四、现金流总计					
1. 期初现金	5,349.93	6,728.13	8,106.33	9,484.53	10,862.72
2. 期内现金变动	1,378.20	1,378.20	1,378.20	1,378.20	1,378.20
3. 期末现金	6,728.13	8,106.33	9,484.53	10,862.72	12,240.92



续上表:

年份	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	4,207.50	4,207.50	4,207.50	4,207.50	4,207.50
2. 经营活动支付的现金流	2,265.20	2,265.20	2,265.20	2,265.20	2,265.20
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	1,942.30	1,942.30	1,942.30	1,942.30	1,942.30
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	204.10	204.10	204.10	204.10	204.10
5. 筹资活动产生的现金流合计	-204.10	-204.10	-204.10	-204.10	-204.10
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	12,240.92	13,979.12	15,717.32	17,455.52	19,193.72
2. 期内现金变动	1,738.20	1,738.20	1,738.20	1,738.20	1,738.20
3. 期末现金	13,979.12	15,717.32	17,455.52	19,193.72	20,931.92

续上表:

年份	2036 年	2037 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	4,207.50	-	59,746.50
2. 经营活动支付的现金流	2,265.20	-	32,264.88
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	1,942.30	-	27,481.62
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	9,469.58
2. 支付的铺底资金	-	-	100.42
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-9,570.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	2,270.00
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	7,300.00
3. 偿还债券及银行借款本金	3,000.00	2,500.00	7,300.00
4. 支付融资利息	204.10	50.00	3,061.50
5. 筹资活动产生的现金流合计	- 3,204.10	- 2,550.00	-791.50
四、现金流总计	-	-	-
1. 期初现金	20,931.92	19,670.12	-
2. 期内现金变动	- 1,261.80	- 2,550.00	17,120.12
3. 期末现金	19,670.12	17,120.12	17,120.12

(六) 本息覆盖倍数

单位：万元

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
无棣县妇幼保健院发热门诊用房提升项目	5,500.00	27,481.62	8,561.50	2.65
抗疫国债	1,800.00		1,800.00	

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 2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（二期）—2022 年山东省政府专项债券（七期）滨州市无棣县妇幼保健院发热门诊用房提升项目收益与融资平衡专项评价报告之目的使用，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

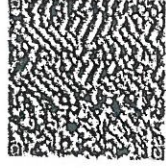


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
获取企业信用信息
了解更多企业
信息、法规、政策



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；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06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

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



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.

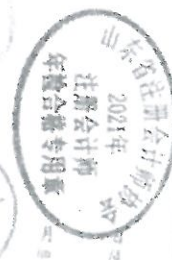
年度检查 2020年
Annual Renewal 2020年
年检合格专用章

本证书经年检合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 3709000010010
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



75



姓 名 孟庆福
Full name
性 别 男
Sex
出 生 日 期 984-10-12
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

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 Institute of Certified Public Accountants

发证日期: 2014 年 09 月 08 日
Date of Issuance



2015 年 09 月 11 日
fy /m /d

10375100