

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）德州市
庆云县公共卫生能力提升项目
收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010507 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）德州市庆云县公共卫生能 力提升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)德州市庆云县公共卫生能力提升
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010507号

客户名称:

德州市财政局

报告日期:

2022-06-20



0105312022061801914408

报告文号: 和信咨字(2022)第010507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.sdcpcpvfw.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)
德州市庆云县公共卫生能力提升项目收益与融资平衡

专项评价报告

和信咨字 (2022) 第 010507 号

我们接受委托,对庆云县公共卫生能力提升项目专项债券提供财务评价服务。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,了解庆云县公共卫生能力提升项目专项债券项目收益与融资平衡情况而实施。庆云县卫生健康局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。我们的责任是根据庆云县卫生健康局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

庆云县公共卫生能力提升项目

（二）项目单位

庆云县卫生健康局

（三）项目规划审批

2021 年 3 月，山东美誉工程咨询有限公司出具了《庆云县公共卫生能力提升项目可行性研究报告》；

2021 年 4 月 22 日，德州市庆云县行政审批服务局出具《关于庆云县公共卫生能力提升项目可行性研究报告的批复》（庆审批建投〔2021〕20 号）。

（四）项目建设规模和主要建设内容

本项目建成 1、庆云县人民医院分级诊疗、远程会诊双向转诊远程影像中心、心电中心、检验中心、病理中心、老年人体检、慢病管理，打造成互联网加医院，2、120 所村级卫生室 3、庆云镇卫生院门诊楼 4200 平米；尚堂镇卫生院医养结合楼 4000 平米；中医院大湖区病房楼 3000 平米；红云医院(后张卫生院)门诊楼 2000 平米，病房楼 3000 平米；常家卫生院门诊楼 1500 平米，4、社区服务中心 1 处 2000 平米，四个服务站 2000 平米及 10 处家庭医生签约工作站 200 平米，5、智能化综合医疗服务项目。



（五）项目建设期限

本项目建设期 10 个月，建设期为 2022 年 3 月至 2022 年 12 月。

二、财务评价假设

（一）一般假设

1、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；

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、资金筹措方案

本项目预计总投资 28,810.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 14,410.00 万元，占投资总额比例为 50.02%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 14,400.00 万元。

本期发行专项债券金额 5,400.00 万元，债券发行期限为 15 年，剩余额度 9,000.00 万元假设于 2022 年发行完毕，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、项目收入来源主要为庆云县人民医院收入、村级卫生室收入、镇级卫生院收入、服务站及家庭医生签约工作站收入等，参照《庆云县公共卫生能力提升项目可行性研究报告》项目收入预测如下：

序号	产品名称	数量	单位	单位收入（不含税，万元）	合计（万元）	备注
1	庆云县人民医院	1	所	1642.50	1642.50	
2	村级卫生室	120	所	29.20	3504.00	
3	镇级卫生院	6	所	262.80	1576.80	
4	服务站及家庭医生签约工作站	14	所	12.00	168.00	
合计					6891.30	



结合庆云县人口规模及当地经济发展状况，预测建成后县人民医院年接诊天数 365 天，每天 300 人就诊，人均收入 150 元；村级卫生室年接诊天数 365 天，每天 40 人就诊，人均收入 20 元；镇级卫生院年接诊天数 365 天，每天 120 人就诊，人均收入 60 元；服务站及家庭医生签约工作站年均签约 400 名患者，年均收入 300 元。

经估算，项目预计收入为 6891.30 万元/年。

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	庆云县人民医院	村级卫生室	镇级卫生院	服务站及家庭医生签约工作站	合计
2022	-	-	-	-	-
2023	1,560.38	3,328.80	1,497.96	159.60	6,546.74
2024	1,560.38	3,328.80	1,497.96	159.60	6,546.74
2025	1,560.38	3,328.80	1,497.96	159.60	6,546.74
2026	1,560.38	3,328.80	1,497.96	159.60	6,546.74
2027	1,560.38	3,328.80	1,497.96	159.60	6,546.74
2028	1,560.38	3,328.80	1,497.96	159.60	6,546.74
2029	1,560.38	3,328.80	1,497.96	159.60	6,546.74
2030	1,560.38	3,328.80	1,497.96	159.60	6,546.74
2031	1,560.38	3,328.80	1,497.96	159.60	6,546.74
2032	1,560.38	3,328.80	1,497.96	159.60	6,546.74
2033	1,560.38	3,328.80	1,497.96	159.60	6,546.74
2034	1,560.38	3,328.80	1,497.96	159.60	6,546.74
2035	1,560.38	3,328.80	1,497.96	159.60	6,546.74
2036	1,560.38	3,328.80	1,497.96	159.60	6,546.74
2037	780.19	1,664.40	748.98	79.80	3,273.37
合计	22,625.44	48,267.60	21,720.42	2,314.20	94,927.66



（二）项目运营成本预测

1、项目成本主要为外购原材料费用、外购燃料及动力费用、工资及福利费、修理费、其他费用、折旧费、摊销费等。

（1）外购原材料费用

项目正常年份发生的原辅材料费用 2411.96 万元。

（2）外购燃料及动力费用

项目正常年份发生的动力及燃料费为 712.16 万元。

（3）工资及福利费

根据人员预估工资及福利费总计 884.00 万元/年，预计每 5 年增长 2%。

（4）修理费

按固定资产折旧费用的 10%提取，每年为 86.56 万元。

（5）其他费用

正常年项目其他成本费用 86.23 万元。

（6）折旧摊销

固定资产房屋、建筑物折旧年限按 30 年计；机器设备折旧年限按 20 年计，净残值率取 10%，年折旧额 865.60 万元。



2、项目运营成本现金流出测算

参照《德州市庆云县公共卫生能力提升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	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	-	-	-	-	-	-
2023	2,532.56	747.77	928.20	90.89	90.54	4,389.96
2024	2,532.56	747.77	928.20	90.89	90.54	4,389.96
2025	2,532.56	747.77	928.20	90.89	90.54	4,389.96
2026	2,532.56	747.77	928.20	90.89	90.54	4,389.96
2027	2,532.56	747.77	928.20	90.89	90.54	4,389.96
2028	2,532.56	747.77	946.76	90.89	90.54	4,408.52
2029	2,532.56	747.77	946.76	90.89	90.54	4,408.52
2030	2,532.56	747.77	946.76	90.89	90.54	4,408.52
2031	2,532.56	747.77	946.76	90.89	90.54	4,408.52
2032	2,532.56	747.77	946.76	90.89	90.54	4,408.52
2033	2,532.56	747.77	965.70	90.89	90.54	4,427.45
2034	2,532.56	747.77	965.70	90.89	90.54	4,427.45
2035	2,532.56	747.77	965.70	90.89	90.54	4,427.45
2036	2,532.56	747.77	965.70	90.89	90.54	4,427.45
2037	1,266.28	373.88	482.85	45.44	45.27	2,213.73
合计	36,722.09	10,842.64	13,720.47	1,317.88	1,312.85	63,915.92

（三）税费现金流出分析

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、财政部 税务总局 海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号）规定，本项目免征相关税费。



（四）专项债券应付本息情况

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	-	14,400.00		14,400.00	113.40	113.40
2023	14,400.00	-		14,400.00	604.80	604.80
2024	14,400.00			14,400.00	604.80	604.80
2025	14,400.00			14,400.00	604.80	604.80
2026	14,400.00			14,400.00	604.80	604.80
2027	14,400.00			14,400.00	604.80	604.80
2028	14,400.00			14,400.00	604.80	604.80
2029	14,400.00			14,400.00	604.80	604.80
2030	14,400.00		-	14,400.00	604.80	604.80
2031	14,400.00			14,400.00	604.80	604.80
2032	14,400.00			14,400.00	604.80	604.80
2033	14,400.00			14,400.00	604.80	604.80
2034	14,400.00			14,400.00	604.80	604.80
2035	14,400.00			14,400.00	604.80	604.80
2036	14,400.00			14,400.00	604.80	604.80
2037	14,400.00		14,400.00	-	491.40	14,891.40
合计		14,400.00	14,400.00		9,072.00	23,472.00

（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 2037 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	-	6,546.74	6,546.74	6,546.74	6,546.74	6,546.74
2. 经营活动支付的现金流	-	4,389.96	4,389.96	4,389.96	4,389.96	4,389.96
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	-	2,156.78	2,156.78	2,156.78	2,156.78	2,156.78
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	26,785.44	-	-	-	-	-
2. 支付的铺底资金	296.56	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-27,082.00	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	14,410.00	-	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	14,400.00	-	-	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	113.40	604.80	604.80	604.80	604.80	604.80
5. 筹资活动产生的现金流合计	28,696.60	-604.80	-604.80	-604.80	-604.80	-604.80
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	1,614.60	3,166.58	4,718.56	6,270.54	7,822.52
2. 期内现金变动	1,614.60	1,551.98	1,551.98	1,551.98	1,551.98	1,551.98
3. 期末现金	1,614.60	3,166.58	4,718.56	6,270.54	7,822.52	9,374.50

(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	6,546.74	6,546.74	6,546.74	6,546.74	6,546.74	6,546.74
2. 经营活动支付的现金流	4,408.52	4,408.52	4,408.52	4,408.52	4,408.52	4,427.45
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	2,138.22	2,138.22	2,138.22	2,138.22	2,138.22	2,119.28
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	604.80	604.80	604.80	604.80	604.80	604.80
5. 筹资活动产生的现金流合计	-604.80	-604.80	-604.80	-604.80	-604.80	-604.80
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	9,374.50	10,907.91	12,441.33	13,974.74	15,508.16	17,041.58
2. 期内现金变动	1,533.42	1,533.42	1,533.42	1,533.42	1,533.42	1,514.48
3. 期末现金	10,907.91	12,441.33	13,974.74	15,508.16	17,041.58	18,556.06

(续表)

年份	2034	2035	2036	2037	合计
一、经营活动产生的现金流					-
1. 经营活动产生的现金流	6,546.74	6,546.74	6,546.74	3,273.37	94,927.66
2. 经营活动支付的现金流	4,427.45	4,427.45	4,427.45	2,213.73	63,915.92
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	2,119.28	2,119.28	2,119.28	1,059.64	31,011.74
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	-	26,785.44
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	296.56
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-27,082.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	-	14,410.00
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	14,400.00
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	14,400.00	14,400.00
4. 支付融资利息	604.80	604.80	604.80	491.40	9,072.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-604.80	-604.80	-604.80	-14,891.40	5,338.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	18,556.06	20,070.54	21,585.02	23,099.50	-
2. 期内现金变动	1,514.48	1,514.48	1,514.48	-13,831.76	9,267.74
3. 期末现金	20,070.54	21,585.02	23,099.50	9,267.74	9,267.74

(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
------	---------------------	---------	--------	--------



庆云县公共卫生能力提升项目	14,400.00	31,011.74	23,472.00	1.32
---------------	-----------	-----------	-----------	------

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本次庆云县公共卫生能力提升项目发行专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。



此页无正文

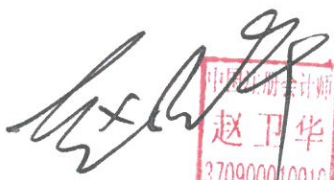
和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所

中国·济南



中国注册会计师：

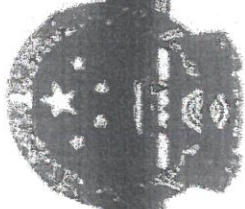

赵卫华
370900010010

中国注册会计师：


孟达福
370100011171

2022 年 6 月 20 日





营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

91370103MX90342410

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、备案、许可、监管信息



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

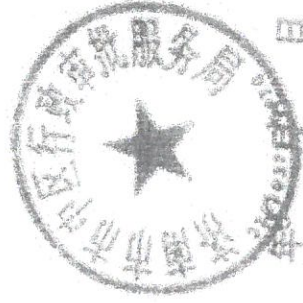
经营范围

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，出具审计报告，基本建设财务决算，管理咨询；(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，以市场监督管理部门核定为准)

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 济南市市中区石横街12号银座国际广场35A层1号房



登记机关

2019

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》。

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

2019 年 08 月 07 日

中华人民共和国财政部制



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 372801700830107
Identity card No.



2015年 3月 20日
年 /y 月 /m 日 /d



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: 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



山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)

75



姓 孟庆福
 Full name
 性 男
 Sex
 出生日期 884-10-12
 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 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 06 日
 Date of Issuance

