

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券
(一期) -2022 年山东省政府专项债券 (十一期)
济宁太白湖新区人民医院改造提升及应急医疗中心建设项目
项目收益与融资平衡专项评价报告

和信综字 (2022) 第 060075 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

(一期)-2022 年山东省政府专项债券 (十一期)

济宁太白湖新区人民医院改造提升及应急医疗中心建设项目

项目收益与融资平衡专项评价报告

和信综字(2022)第 060075 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(一期)-2022 年山东省政府专项债券(十一期)济宁太白湖新区人民医院改造提升及应急医疗中心建设项目(以下简称“本期债券”)的审计机构,对济宁太白湖新区人民医院改造提升及应急医疗中心建设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（一期）-2022 年山东省政府专项债券（十一期）济宁太白湖新区人民医院改造提升及应急医疗中心建设项目之目的使用，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：太白湖新区人民医院改造提升及应急医疗中心建设项目（以下简称“本项目”）。

2. 项目区位：本项目位于济宁市太白湖新区人民医院院区内（原兖矿总医院济东院区）。北临长江路，南邻畅和园社区，西邻雨润园社区，东临泰山路。

3. 项目建设规模和建设内容：本项目主要包括太白湖新区人民医院改造和新建应急医疗中心两部分内容，其中：

（1）太白湖新区人民医院改造

太白湖新区人民医院（原兖矿总院济东院区）占地面积 52532.40 m²，总建筑



面积 26561.56 m²。改造内容主要包括提升医院整体疗愈养老环境,功能布局调整,无障碍改造,硬装及智能化改造,升级改造消防工程,更新医养设备等。

改造完成后设置健康养老床位 350 张(其中特困供养床位 100 张,市场运营养老床位 250 张)。

(2) 新建应急医疗中心

新建应急医疗中心占地面积 34000.00 m²(约 51.00 亩),总建筑面积 25000.00 m²。其中医疗楼 20000.00 m²,传染楼 5000.00 m²,同时配套相关辅助设备设施,配置医疗设备等。

建成后年门诊接待量达 20 余万人次,医疗楼开放一般医疗床位 300 张,根据规划防疫要求传染楼设置床位 50 张。容积率 0.74,绿地率 36%。

4. 项目建设期和运营期

项目建设期共 2.5 年,具体时间为 2020 年 6 月至 2022 年 12 月;

专项债券期限内,运营期为 2023 年 1 月至 2032 年 12 月。

(二) 项目立项单位

本项目立项单位:济宁北湖省级旅游度假区人民医院。

(三) 项目批复文件

1. 2020 年 2 月,山东省美誉工程咨询有限公司出具《太白湖新区人民医院改



造提升及应急医疗中心建设项目》可行性研究报告。

2. 2020 年 4 月 20 日，济宁北湖省级旅游度假区行政审批服务局对本项目做出《济宁北湖省级旅游度假区行政审批服务局关于太白湖新区人民医院改造提升及应急医疗中心建设项目建设内容和规模调整的批复》（济北审服批字〔2020〕32 号），经审查，同意本项目建设规模及内容进行修改。

3. 2020 年 3 月 2 日，济宁市自然资源和规划局北湖省级旅游度假区分局对本项目出具《关于太白湖新区人民医院改造提升及应急医疗中心建设项目选址说明》，本项目符合太白湖新区控制性详细规划。

4. 2020 年 5 月 11 日，济宁市自然资源和规划局出具《不动产权证书》（鲁（2020）济宁市不动产权第 0008741 号）。

5. 2020 年 12 月 3 日，济宁市行政审批服务局出具《建设工程规划许可证》（建字第 3708-T202012-01 号），本建设工程符合国土空间规划和用途管制要求。

（四）投资估算

本项目总投资共 30,000.00 万元，其中工程费用 25,185.97 万元，工程建设其他费用 1,369.94 万元，基本预备费 2,124.48 万元，其他（包含建设期利息）969.60 万元，铺底流动资金 350.01 万元。

（五）资金筹措方式

项目资本金 6,000.00 万元，占总投资 20.00%，为项目单位自有资金；发行



专项债券筹资 24,000.00 万元，占总投资 80.00%。

根据本项目实施方案，计划发行专项债券 24,000.00 万元，2020 年 5 月已发行 2020 年山东省政府农林水利及社会事业发展专项债券（五期）-2020 年山东省政府专项债券（三十一期）5,000.00 万元；根据山东省财政厅文件鲁财债〔2020〕58 号，山东省财政厅关于做好 2020 年部分新增专项债券项目用途调整工作的通知，将 2020 年山东省政府农林水利及社会事业发展专项债券（五期）-2020 年山东省政府专项债券（三十一期）本项目的额度 2,000.00 万元调整至济宁太白湖新区济宁市紧急医学救援中心（济宁市立医院二期）项目；2021 年 5 月已发行 2021 年山东省政府黄河流域高质量发展专项债券（一期）-2021 年山东省政府专项债券（十六期）9,000.00 万元；本期发行专项债券 2,500.00 万元，2022 年下半年拟发行 9,500.00 万元，期限 10 年，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 金额	已发债 金额	本次发债 金额	后续发债 金额
太白湖新区人民医院改造提升及应急医疗中心建设项目	30,000.00	6,000.00	24,000.00	12,000.00	2,500.00	9,500.00

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《山东省济宁太白湖新区人民医院改造提升及应急医疗中心建设项目专项债券项目实施方案》和项目可行性研究报告，项目建成后运营收入主要为门诊收入、一般医疗收入、应急医疗中心收入和养老床位收入。

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

年度	门诊收入	一般医疗收入	应急医疗中心床位收入	特困供养床位收入	市场运营养老床位收入	合计
2023 年	1,600.00	5,256.00	1,168.00	102.20	438.00	8,564.20
2024 年	2,000.00	6,570.00	1,460.00	127.75	547.50	10,705.25
2025 年	2,000.00	6,570.00	1,460.00	127.75	547.50	10,705.25
2026 年	2,000.00	6,570.00	1,460.00	127.75	547.50	10,705.25



年度	门诊收入	一般医疗收入	应急医疗中心床位收入	特困供养床位收入	市场运营养老床位收入	合计
2027 年	2,000.00	6,570.00	1,460.00	127.75	547.50	10,705.25
2028 年	2,100.00	6,898.50	1,533.00	127.75	547.50	11,206.75
2029 年	2,100.00	6,898.50	1,533.00	127.75	547.50	11,206.75
2030 年	2,100.00	6,898.50	1,533.00	127.75	547.50	11,206.75
2031 年	2,100.00	6,898.50	1,533.00	127.75	547.50	11,206.75
2032 年	2,100.00	6,898.50	1,533.00	127.75	547.50	11,206.75
合计	20,100.00	66,028.50	14,673.00	1,251.95	5,365.50	107,418.95

明细如下：

1. 门诊收入

医院改造建设完成后，年门诊接待量可达 20 余万人次，每人次门诊费用按 100 元计（含挂号、常规检查、药品等费用），每五年按 5% 增长，第一年按接待量的 80% 计，则达产年收入为 2,000.00 万元。

2. 一般医疗收入

医院改造建设完成后，开放一般医疗床位 300 张，参考市域内同等医院医疗综合收入，确定本项目每床位每天费用按 600 元计，每五年按 5% 增长，第一年按总床位的 80% 计，则达产年收入为 6,570.00 万元。

3. 应急医疗中心收入

新建应急医疗中心，根据防疫规划要求设置床位 50 张，参考市域内同等医院应急医疗中心综合收入，确定本项目每床位每天费用按 800 元计，每五年按 5% 增长，第一年按总床位的 80% 计，则达产年收入为 1,460.00 万元。



4. 养老床位收入

医院改造建设完成后，设置健康养老床位 350 张，其中特困供养床位 100 张，市场运营养老床位 250 张。

特困供养床位收入：每床位每天基本费用按 35 元计，第一年按总床位的 80% 计，则达产年收入为 127.75 万元。

市场运营养老床位收入：每床位每天基本费用按 60 元计，第一年按总床位的 80% 计，则达产年收入为 547.50 万元。

（二）项目运营成本预测

本项目运营成本和费用包括医疗材料成本、外购燃料动力费、工资及福利费、维修费、其他费用。

表 3：运营支出估算表（单位：万元）

年度	医疗材料成本	外购燃料动力费	工资及福利费	修理费	其他费用	合计
2023 年	832.00	203.94	4,075.50	116.62	161.82	5,389.88
2024 年	1,040.00	254.93	4,075.50	116.62	172.53	5,659.58
2025 年	1,040.00	254.93	4,075.50	116.62	172.53	5,659.58
2026 年	1,040.00	254.93	4,075.50	116.62	172.53	5,659.58
2027 年	1,040.00	254.93	4,075.50	116.62	172.53	5,659.58
2028 年	1,071.20	262.58	4,197.77	116.62	175.03	5,823.20
2029 年	1,071.20	262.58	4,197.77	116.62	175.03	5,823.20
2030 年	1,071.20	262.58	4,197.77	116.62	175.03	5,823.20
2031 年	1,071.20	262.58	4,197.77	116.62	175.03	5,823.20
2032 年	1,071.20	262.58	4,197.77	116.62	175.03	5,823.20



年度	医疗材料成本	外购燃料动力费	工资及福利费	修理费	其他费用	合计
合计	10,348.00	2,536.56	41,366.35	1,166.20	1,727.09	57,144.20

明细如下：

1. 医疗材料成本

本项目所需原材料主要包括医疗药品器械及其他相关物品，养老相关用品等，达产年原材料 500 吨/年，单价为 20,000.00 元/吨，养老相关用品年原材料 40 吨/年，单价 10,000.00 元/吨，每 5 年上涨 3%，达产年医疗材料成本为 1,040.00 万元。

2. 外购燃料动力费

本项目的燃料动力费包括水、电和热力等，（运营期医院食堂外包，故天然气不计入成本），达产年消耗电力 198.22 万度，单价 0.70 元/度；消耗新鲜水 9.64 万方，单价 2.5 元/方；热力 16740.00 GJ，单价 55 元/GJ，每 5 年上涨 3%，则达产年燃料和动力费用为 254.93 万元。

3. 工资及福利费

本项目劳动定员总计 595 人，其中：管理人员 30 人，年均工资 5 万；医疗人员 350 人，年均工资 7 万元；护理人员 175 人，年均工资 5 万元；后勤保障人员 40 人，年均工资 2.5 万元。职工福利费按工资总额的 14%计提，人员工资每 5 年上涨 3%。则项目达产年工资及福利费总计 4,075.50 万元。

4. 维修费



维修费按固定资产原值的 0.5%计，每年 116.62 万元。

5. 其他费用

主要包括其他管理费按照员工数量计算，2000 元/人，则为 119.00 万元；其他营业费按营业收入的 0.5%计，则为 53.53 万元，则项目达产年需其他费用 172.53 万元。

（三）相关税费

依据《中华人民共和国增值税暂行条例（国务院令 2008 年第 538 号）》、《财税（2000）42 号 财政部 国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》、《财税（2016）36 号 财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财政部、国家税务总局关于非营利组织企业所得税免税收入问题的通知》（财税（2009）122 号），税费按免税测算。

（四）债券应付本息情况

1. 债券利率：

2020 年山东省政府专项债券（三十一期）已发行 5,000.00 万元，期限 10 年，利率 2.93%；2020 年根据山东省财政厅文件鲁财债（2020）58 号《山东省财政厅关于做好 2020 年部分新增专项债券项目用途调整工作的通知》将 2020 年山东省政府农林水利及社会事业发展专项债券（五期）-2020 年山东省政府专项债券（三十一期）本项目的额度 2,000.00 万元调整至济宁市紧急医学救援中心（济宁市立医院二期）项目；2021 年 5 月山东省政府专项债券（十六期）已发行 9,000.00



万元，期限 10 年，利率 3.36%；本次发行 2,500.00 万元，2022 年下半年拟发行 9,500.00 万元，期限 10 年，已发行专项债券按照实际利率计算，本期及后续发行参照十年期地方政府专项债券发行利率，按 4.00%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 24,000.00 万元；

4. 发行方式：

2020 年山东省政府专项债券（三十一期）已发行 5,000.00 万元，期限 10 年，利率 2.93%；2020 年根据山东省财政厅文件鲁财债〔2020〕58 号《山东省财政厅关于做好 2020 年部分新增专项债券项目用途调整工作的通知》将 2020 年山东省政府农林水利及社会事业发展专项债券（五期）-2020 年山东省政府专项债券（三十一期）本项目的额度 2,000.00 万元调整至济宁市紧急医学救援中心（济宁市立医院二期）项目；2021 年 5 月山东省政府专项债券（十六期）已发行 9,000.00 万元，期限 10 年，利率 3.36%；本次发行 2,500.00 万元，2022 年下半年拟发行 9,500.00 万元，期限 10 年；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 10 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。

2020 年山东省政府专项债券(三十一期)已发行 5,000.00 万元,期限 10 年,利率 2.93%;2020 年根据山东省财政厅文件鲁财债〔2020〕58 号《山东省财政厅关于做好 2020 年部分新增专项债券项目用途调整工作的通知》将 2020 年山东省政府农林水利及社会事业发展专项债券(五期)-2020 年山东省政府专项债券(三十一期)本项目的额度 2,000.00 万元调整至济宁市紧急医学救援中心(济宁市立医院二期)项目;2021 年 5 月山东省政府专项债券(十六期)已发行 9,000.00 万元,期限 10 年,利率 3.36%;本次发行 2,500.00 万元,2022 年下半年拟发行 9,500.00 万元,期限 10 年。

债券存续期应还本付息情况如下表所示:

表 4-1: 债券发行计划表(单位: 万元)

序号	发行年份	发行规模	利率	期限	利息合计
1	2020 年 5 月	5,000.00	2.93%	10 年	913.18
2	2020 年 12 月	-2,000.00			
3	2021 年 5 月	9,000.00	3.36%	10 年	3,024.00
4	2022 年 2 月	2,500.00	4.00%	10 年	1,000.00
5	2022 年后续	9,500.00	4.00%	10 年	3,800.00

表 4-2: 债券存续期还本付息测算表-汇总(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	当年偿还利息	当年还本付息合计
2020 年		5,000.00		5,000.00	78.13	78.13
	5,000.00	-2,000.00		3,000.00		
2021 年	3,000.00	9,000.00		12,000.00	239.10	239.10
2022 年	12,000.00	2,500.00		14,500.00	440.30	440.30
	14,500.00	9,500.00		24,000.00		
2023 年	24,000.00			24,000.00	870.30	870.30
2024 年	24,000.00			24,000.00	870.30	870.30
2025 年	24,000.00			24,000.00	870.30	870.30
2026 年	24,000.00			24,000.00	870.30	870.30
2027 年	24,000.00			24,000.00	870.30	870.30
2028 年	24,000.00			24,000.00	870.30	870.30
2029 年	24,000.00			24,000.00	870.30	870.30
2030 年	24,000.00		3,000.00	21,000.00	826.35	3,826.35
2031 年	21,000.00		9,000.00	12,000.00	631.20	9,631.20
2032 年	12,000.00		2,500.00	9,500.00	430.00	12,430.00
	9,500.00		9,500.00			
合计		24,000.00	24,000.00		8,737.18	32,737.18

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	8,564.20	10,705.25	10,705.25	10,705.25	10,705.25	11,206.75	11,206.75	11,206.75	11,206.75	11,206.75
营业成本	5,389.88	5,659.58	5,659.58	5,659.58	5,659.58	5,823.20	5,823.20	5,823.20	5,823.20	5,823.20
税金及附加										
息税折旧及摊销前利润	3,174.32	5,045.67	5,045.67	5,045.67	5,045.67	5,383.55	5,383.55	5,383.55	5,383.55	5,383.55
二、折旧和摊销										
总折旧和摊销	666.01	666.01	666.01	666.01	666.01	666.01	666.01	666.01	666.01	666.01
息税前利润	2,508.31	4,379.66	4,379.66	4,379.66	4,379.66	4,717.54	4,717.54	4,717.54	4,717.54	4,717.54
三、财务费用										
利息支出	870.30	870.30	870.30	870.30	870.30	870.30	870.30	826.35	631.20	430.00
总财务费用	870.30	870.30	870.30	870.30	870.30	870.30	870.30	826.35	631.20	430.00
税前利润	1,638.01	3,509.36	3,509.36	3,509.36	3,509.36	3,847.24	3,847.24	3,891.19	4,086.34	4,287.54
四、所得税										
所得税费用										
五、净利润	1,638.01	3,509.36	3,509.36	3,509.36	3,509.36	3,847.24	3,847.24	3,891.19	4,086.34	4,287.54

表 6：项目资金测算平衡表（单位：万元）

年度	合计	1	2	3	4	5	6
		2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	107,418.95				8,564.20	10,705.25	10,705.25
经营活动支出	57,144.20				5,389.88	5,659.58	5,659.58
支付的各项税费							
经营活动产生的现金净额	50,274.75				3,174.32	5,045.67	5,045.67
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	30,000.00	5,930.20	12,069.80	12,000.00			
流动资金支出							
投资活动产生的现金净额	-30,000.00	-5,930.20	-12,069.80	-12,000.00			
三、融资活动产生的现金							
资本金	6,000.00	2,930.20	3,069.80				
专项债券	24,000.00	3,000.00	9,000.00	12,000.00			
银行借款							
偿还债券本金	24,000.00						
偿还银行借款本金							
支付债券利息	7,979.65				870.30	870.30	870.30
支付银行借款利息							
融资活动产生的现金净额	-1,979.65	5,930.20	12,069.80	12,000.00	-870.30	-870.30	-870.30
四、期末现金	18,295.10				2,304.02	4,175.37	4,175.37
五、累计盈余					2,304.02	6,479.39	10,654.76



(续) 表 6: 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

年度	7	8	9	10	11	12	13
	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	10,705.25	10,705.25	11,206.75	11,206.75	11,206.75	11,206.75	11,206.75
经营活动支出	5,659.58	5,659.58	5,823.20	5,823.20	5,823.20	5,823.20	5,823.20
支付的各项税费							
经营活动产生的现金净额	5,045.67	5,045.67	5,383.55	5,383.55	5,383.55	5,383.55	5,383.55
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出							
流动资金支出							
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	9,000.00	12,000.00
偿还银行借款本金							
支付债券利息	870.30	870.30	870.30	870.30	826.35	631.20	430.00
支付银行借款利息							
融资活动产生的现金净额	-870.30	-870.30	-870.30	-870.30	-3,826.35	-9,631.20	-12,430.00
四、期末现金	4,175.37	4,175.37	4,513.25	4,513.25	1,557.20	-4,247.65	-7,046.45
五、累计盈余	14,830.13	19,005.50	23,518.75	28,032.00	29,589.20	25,341.55	18,295.10

注: 运营期利息支出列示在“三、融资活动产生的现金”。建设期利息由建设期项目资本金支付, 包含在“二、投资活动产生的现金——建设成本支出”中。



（七）本息覆盖倍数

本项目主要收入来源是门诊收入、一般医疗收入、应急医疗中心收入和养老床位收入，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 50,274.75 万元，融资本息合计为 32,737.18 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.54 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	24,000.00	8,737.18	32,737.18	
融资合计	24,000.00	8,737.18	32,737.18	50,274.75
覆盖倍数				1.54

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）	47,052.18
1.1	经营活动产生的现金流入	104,196.38



序号	项目	收入下降 3%
1.2	经营活动产生的现金流出	57,144.20
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)	-30,000.00
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	30,000.00
三	融资活动产生的现金	
3	融资活动净现金流量 (3.1-3.2)	-1,979.65
3.1	融资活动产生的现金流入	30,000.00
3.2	融资活动产生的现金流出	31,979.65
四	累计可用于还本付息的净现金流入	47,052.18
五	资金覆盖倍数	1.44

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 47,052.18 万元，累计需支付融资债券本金和利息共 32,737.18 万元，到期预计可达到的资金覆盖倍数为 1.44 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)	48,560.42
1.1	经营活动产生的现金流入	107,418.95
1.2	经营活动产生的现金流出	58,858.53
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)	-30,000.00
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	30,000.00
三	融资活动产生的现金	
3	融资活动净现金流量 (3.1-3.2)	-1,979.65



序号	项目	成本上升 3%
3.1	融资活动产生的现金流入	30,000.00
3.2	融资活动产生的现金流出	31,979.65
四	累计可用于还本付息的净现金流入	48,560.42
五	资金覆盖倍数	1.48

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 48,560.42 万元，累计需支付融资债券本金和利息共 32,737.18 万元，到期预计可达到的资金覆盖倍数为 1.48 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 1.54 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，项目单位和太白湖新区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 060075 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：

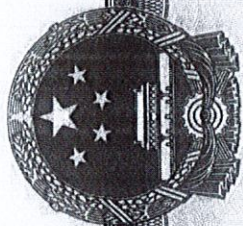


中国注册会计师：



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”
了解更多许可、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》。

发证机关: 山东省财政厅

2019年08月09日

中华人民共和国财政部制

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) 济宁分所

名称:

陈慧

负责人:

办公场所:

山东省济宁市供销路41号

分所编号: 370100013703

批准设立文号: 鲁财会〔2013〕23号

批准设立日期: 2013-06-24



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-in Institute of CPAs

2014年9月3日
2014/9/3

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

2014年9月3日
2014/9/3

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-in Institute of CPAs

2014年8月13日
2014/8/13

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

2014年8月13日
2014/8/13



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



姓名 苏超
Full name

性别 男
Sex

出生日期 1983-04-20
Date of birth

工作单位 山东长恒信会计师事务所有限公司
Working unit

身份证号码 370802198304202116
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-in Institute of CPAs

2014年9月3日
2014/9/3

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

2014年9月3日
2014/9/3

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-in Institute of CPAs

2014年8月13日
2014/8/13

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

2014年8月13日
2014/8/13



姓 名	贾秀梅
Full name	
性 别	女
Sex	
出生日期	1974-03-08
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	
身份证号码	372927197403087320
Identity card No.	



同意 14

CPAS
事務所

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

事務所
CPA

轉入協會印章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日
人 / 月 / 日

11



These estimates are valid for another year after

2015年 3月10日

同意調出
Agree the holder

CPA 事务所

Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to

CPAs 事务所

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

10

证书编号: 370100230012

批准注册协会：山西省注册会计师协会

收证日期: 2008 年 08 月 18 日
Date of Issuance