

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）滨州市阳信县传染病
病综合防治与疾病预防控制体系提升工程项
目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010183 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（一期）—2022 年山东省政府专项 债券（十一期）滨州市阳信县传染病综合防治与 疾病预防控制体系提升工程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

二〇二二年二月十六日



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) 滨州市
阳信县传染病综合防治与疾病预防控制体系提升工程项目收
益与融资平衡专项评价报告**

和信咨字 (2022) 第 010183 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 (一期) —2022 年山东省政府专项债券 (十一期) 滨州市阳信县传染病综合防治与疾病预防控制体系提升工程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,了解 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) 滨州市阳信县传染病综合防治与疾病预防控制体系提升工程项目收益与融资平衡情况而实施。阳信县卫生健康局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。我们的责任是根据阳信县卫生健康局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

阳信县传染病综合防治与疾病预防控制体系提升工程项目

（二）项目单位

阳信县卫生健康局

（三）项目规划审批

2020 年 2 月，山东展弘绿色低碳科技有限公司对该项目出具了《阳信县传染病综合防治与疾病预防控制体系提升工程项目可行性研究报告》。滨州市阳信县发展和改革局于 2020 年 3 月 6 日下发阳发改科社〔2020〕31 号《关于阳信县传染病综合防治与疾病预防控制体系提升工程项目可行性研究报告的批复》，同意项目建设。

（四）项目建设规模和主要建设内容：

本项目主要建设内容包括：传染病综合防治工程（阳信县中医院、人民医院、妇幼保健院）和疾病预防控制体系工程（阳信县疾控中心实验室、数字化预防接种门诊、智慧预防接种门诊），建筑面积 6200 平方米。

1、建设内容

（1）阳信县人民医院



建设感染性疾病科综合楼，主要包括发热门诊和感染性疾病科病房，建筑面积 1200 平方米。并同步购置相应配套设备 55 台（套）。

（2）阳信县中医医院

建设感染性疾病科综合楼，主要包括发热门诊和感染性疾病科病房，建筑面积 3000 平方米。并同步购置相应配套设备 55 台（套）。

（3）阳信县妇幼保健院

建设感染性疾病科综合楼，主要包括发热门诊和感染性疾病科病房，建筑面积 2000 平方米。并同步购置相应配套设备 55 台（套）。

2、疾病预防控制体系工程

（1）阳信县疾控中心实验室

利用现有建筑建设疾控中心实验室 1 个，建筑面积 1200 平方米。

（2）数字化预防接种门诊 将普通规范化预防接种门诊升级改造为数字化预防接种门诊 6 处。

（3）智慧预防接种门诊 建设智慧预防接种门诊 2 处。

3、建设规模

本项目建成后，年门诊接待量约 5 万人次，可形成病床 180 个。

（五）项目建设期限

二、该项目建设期 30 个月，具体实施进度为 2020 年 7 月开始前期准备工作，至 2023 年 1 月竣工结束。



三、财务评价假设

（一）一般假设

1、发行人根据《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。

四、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 8,860.00 万元。具体情况如下表：



序号	费用名称	投资额
1、	建筑工程费	7,896.60
2、	工程建设其他费用	435.89
3、	基本预备费	499.95
4、	铺底流动资金	27.56
	合计	8,860.00

（二）资金筹措方案

1、阳信县传染病综合防治与疾病预防控制体系提升工程项目总投资为 8,860.00 万元，本次研究资本金比例暂定为 20.99%，即项目资本金 1,860.00 万元，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 7,000.00 万元，占比 76.75%，其中 2020 年 8 月 7 日已发行 3,000 万元，债券发行利率 3.21%，债券发行期限 10 年，2021 年 6 月已发行 2,000 万元，债券发行利率 3.37%，债券发行期限 10 年，本次拟发行 2,000.00 万元，债券发行期限 10 年，假设债券利率 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。

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、参考项目《阳信县传染病综合防治与疾病预防控制体系提升工程项目可行性研究报告》，本项目建设完成后，项目运营收入包括发热门诊收入、感染疾病科病房收入。



收入一览表

序号	名称	收入标准	年收入 (万元)
1	发热门诊收入	5 万人次，按 226.3 元/人计	1,131.50
2	感染性疾病科病房收入	180 个病床，年利用率按 50%，收入按 300 元/每日每床计	985.50
3	合计		2,117.00

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下浮 3.00%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

年限	门诊病房收入	合计
2023 年	1,882.37	1,882.37
2024 年	2,053.49	2,053.49
2025 年	2,053.49	2,053.49
2026 年	2,053.49	2,053.49
2027 年	2,053.49	2,053.49
2028 年	2,053.49	2,053.49
2029 年	2,053.49	2,053.49
2030 年	2,053.49	2,053.49
2031 年	2,053.49	2,053.49
2032 年	171.12	171.12
合计	18,481.41	18,481.41

(二) 项目运营成本预测

1、参考《阳信县传染病综合防治与疾病预防控制体系提升工程项目可行性研究报告》，本项目运营本主要包括外购原材料、外购动力及燃料、工资及福利、折旧摊销费、财务费用等。成本估算说明如下：

(1) 药品及卫生材料费用

药品及卫生材料费用经营期平均 200 万元。



（2）燃料动力费

燃动力费包括水、电，根据耗能量计算，经营期年用水 1.26 万 t、年用电 285.12 万 kWh，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 217.62 万元。

（3）固定资产折旧

在建设投资中，固定资产原值 8832.44 万元，固定资产按直线法计提折旧，年提取折旧额 588.85 万元。（其中：房屋、构筑物折旧年限 30 年、净残值率为零，年提取折旧额 114.9 万元；机器设备折旧年限 10 年，净残值率 4%，年提取折旧额 427.16 万元；其他固定资产折旧年限 20 年，净残值率为零，年提取折旧额 46.79 万元）。

（4）修理费计算

根据规定，修理费按固定资产原值的 0.5% 计取，每年为 44.16 万元。

（5）工资及福利计算

根据劳动定员情况，项目劳动定员 50 人，估算年工资和福利费总额 228.00 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 3.00% 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

年限	原材料	燃料动力	工资福利费	修理费	合计
2023 年	188.83	205.47	215.27	41.69	651.27
2024 年	206.00	224.15	234.84	45.48	710.47
2025 年	206.00	224.15	234.84	45.48	710.47
2026 年	206.00	224.15	234.84	45.48	710.47
2027 年	206.00	224.15	234.84	45.48	710.47
2028 年	206.00	224.15	234.84	45.48	710.47
2029 年	206.00	224.15	234.84	45.48	710.47
2030 年	206.00	224.15	234.84	45.48	710.47
2031 年	206.00	224.15	234.84	45.48	710.47
2032 年	17.17	18.68	19.57	3.79	59.21
合计	1,854.00	2,017.34	2,113.56	409.36	6,394.26

(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), 医疗机构提供的医疗服务免征增值税及其他相关税费。同时, 根据《中华人民共和国企业所得税法》, 符合条件的非营利机构取得的收入免征企业所得税。

(四) 专项债券应付本息情况

拟发行专项债券 7,000.00 万元, 占比 76.75%, 其中 2020 年 8 月 7 日已发行 3,000 万元, 债券发行利率 3.21%, 债券发行期限 10 年, 2021 年 6 月已发行 2,000 万元, 债券发行利率 3.37%, 债券发行期限 10 年, 本次拟发行 2,000.00 万元, 债券发行期限 10 年, 假设债券利率 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:



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 年	-	3,000.00		3,000.00		-
2021 年	3,000.00	2,000.00		5,000.00	130.00	130.00
2022 年	5,000.00	2,000.00		7,000.00	203.70	203.70
2023 年	7,000.00			7,000.00	243.70	243.70
2024 年	7,000.00			7,000.00	243.70	243.70
2025 年	7,000.00			7,000.00	243.70	243.70
2026 年	7,000.00			7,000.00	243.70	243.70
2027 年	7,000.00			7,000.00	243.70	243.70
2028 年	7,000.00			7,000.00	243.70	243.70
2029 年	7,000.00			7,000.00	243.70	243.70
2030 年	7,000.00		3,000.00	4,000.00	243.70	3,243.70
2031 年	4,000.00		2,000.00	2,000.00	113.70	2,113.70
2032 年	2,000.00		2,000.00	-	40.00	2,040.00
合计		7,000.00	7,000.00		2,437.00	9,437.00

(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 2032 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
一、经营活动产生的现金流					
1.经营活动产生的现金流	-	-	-	1,882.37	2,053.49
2.经营活动支付的现金流	-	-	-	651.27	710.47
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	-	-	-	1,231.10	1,343.02
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	2,220.00	2,780.00	3,000.00	832.44	-
2.支付的铺底资金	-	27.56	-	-	-
3.投资活动产生的现金流小计	-2,220.00	-2,807.56	-3,000.00	-832.44	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1.项目资本金	1,860.00	-	-	-	-
2.债券筹资款	3,000.00	2,000.00	2,000.00	-	-
3.偿还债券本金	-	-	-	-	-
4.偿还借款本金	-	-	-	-	-
5.支付债券利息	-	130.00	203.70	243.70	243.70
6.筹资活动产生的现金流合计	4,860.00	1,870.00	1,796.30	-243.70	-243.70
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	-	2,640.00	1,702.44	498.74	653.70



2.期内现金变动	2,640.00	-937.56	-1,203.70	154.96	1,099.32
3.期末现金	2,640.00	1,702.44	498.74	653.70	1,753.02

续上表：

年份	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	2,053.49	2,053.49	2,053.49	2,053.49	2,053.49
2.经营活动支付的现金流	710.47	710.47	710.47	710.47	710.47
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	1,343.02	1,343.02	1,343.02	1,343.02	1,343.02
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.债券筹资款	-	-	-	-	-
3.偿还债券本金	-	-	-	-	3,000.00
4.偿还借款本金	-	-	-	-	-
5.支付债券利息	243.70	243.70	243.70	243.70	243.70
6.筹资活动产生的现金流合计	-243.70	-243.70	-243.70	-243.70	-3,243.70
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	2,852.33	3,951.65	5,050.96	6,150.28	7,249.60
2.期内现金变动	1,099.32	1,099.32	1,099.32	1,099.32	-1,900.68
3.期末现金	3,951.65	5,050.96	6,150.28	7,249.60	5,348.91

续上表：

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	2,053.49	2,053.49	171.12	18,481.41
2.经营活动支付的现金流	710.47	710.47	59.21	6,394.26
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	1,343.02	1,343.02	111.92	12,087.15
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	-	-	-	8,832.44
2.支付的铺底资金	-	-	-	27.56



3.投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-8,860.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-
1.项目资本金	-	-	-	1,860.00
2.债券筹资款	-	-	-	7,000.00
3.偿还债券本金	3,000.00	2,000.00	2,000.00	7,000.00
4.偿还借款本金	-	-	-	-
5.支付债券利息	243.70	113.70	40.00	2,437.00
6.筹资活动产生的现金流合计	-3,243.70	-2,113.70	-2,040.00	-577.00
四、现金流总计	-	-	-	-
1.期初现金	7,249.60	5,348.91	4,578.23	-
2.期内现金变动	-1,900.68	-770.68	-1,928.08	2,650.15
3.期末现金	5,348.91	4,578.23	2,650.15	2,650.15

(六) 本息覆盖倍数

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
阳信县传染病综合防治与疾病预防控制体系提升工程项目	7,000.00	12,087.15	9,437.00	1.28

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 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）滨州市阳信县传染病综合防治与疾病预防控制体系提升工程项目之目的使用，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

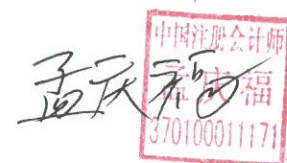
中国·济南



中国注册会计师

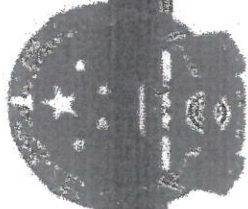

中国注册会计师 赵景华
370900010010

中国注册会计师：


中国注册会计师 孟庆
370100011171

2022 年 2 月 16 日





照 执 业 营

三(本)回

現代用金社一統

913701030690342410

名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

國標加印

[illegible]

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

济南市市中区石横街12号银座国际广场
35A层1号房



美
机
记
登

2019

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制

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, 准予持分所执业业务的凭证。
- 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

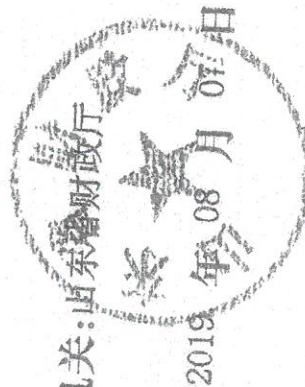
批准执业文号:

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



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 372901700630107
 Identity card No.

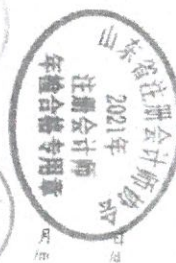


本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 370600010010
 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 06 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.



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 16 日
Date of Issuance

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.



2015 年 07 月 11 日
/y /m /d