

2021年山东省（济宁市邹城市基层公共卫生提升工程项目）

黄河流域高质量发展专项债券（一期）项目收益与

融资自求平衡专项评价报告

和信综字（2020）第060107号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济宁分所

二〇二一年五月十八日



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济宁分所

**2021 年山东省（济宁市邹城市基层公共卫生提升工程项目）
黄河流域高质量发展专项债券（一期）项目收益与
融资自求平衡专项评价报告**

和信综字（2020）第 060107 号

一、项目基本情况

（一）项目概况

1. 具体建设项目：邹城市基层公共卫生提升工程（以下简称“本项目”）。

2. 项目区位：本项目为邹城市境内十二家镇街医疗卫生机构，其中：香城镇王村卫生院，项目地点位于王村村驻地；田黄镇卫生院，项目地点位于田黄镇田黄村；城前镇尚河卫生院，项目地点位于城前镇西尚河村；大束镇卫生院，项目地点位于大束镇健康路 3 号；大束镇精神病医院，项目地点位于大束镇健康路 3 号；千泉社区卫生服务中心，项目地点位于岗山中路 716 号；看庄镇卫生院，项目地点位于看庄镇驻地工农路 499 号；石墙镇卫生院，项目地点位于石墙镇张楼村；城前镇卫生院（邹城市第二人民医院），项目地点位于城前镇城兴路 999 号；北宿镇卫生院，项目地点位于北宿镇大北宿村；太平镇卫生院，项目地点位于太平镇太平路西；郭里镇卫生院，项目地点位于郭里镇郭里大街 279 号；石墙镇古路口卫生院，项目地点位于石墙镇古路口村驻地。

3. 项目建设规模和建设内容：本项目涉及十二家镇街医疗卫生机构，总建筑面积 54720 平方米。香城镇王村卫生院，新建病房楼 2000 平方米；田黄镇卫生院新建卫生服务楼 6000 平方米；城前镇尚河卫生院基础建设工程 2000 平方米；大



束镇卫生院新建门诊综合服务楼 4000 平方米；大束镇精神病医院新建餐厅配套设施 600 平方米；千泉社区卫生服务中心西院区 1000 平方米；看庄镇卫生院新建公共卫生应急楼 4000 平方米；石墙镇卫生院新建公共卫生综合服务楼 3000 平方米；城前镇卫生院新建业务用房 4000 平方米；北宿镇卫生院，病房楼门诊楼改造 7520 平方米，新建后勤楼 1900 平方米；太平镇卫生院新建门诊楼 12000 平方米；郭里镇卫生院，门诊楼/病房楼改造 6000 平方米，石墙镇古路口卫生院建设医疗辅助用房 700 平方米。全力打造一批规范化卫生室的建设，努力夯实基层基本公共卫生网络“网底”。

4. 项目建设期和运营期

本项目建设期 2 年，具体为 2020 年 5 月到 2022 年 4 月；

债券存续期内运营期为 2022 年 5 月至 2031 年 12 月。

（二）项目实施单位

本项目实施单位：邹城市疾病预防控制中心。

（三）项目批复文件

2020 年 3 月 4 日，邹城市行政审批服务局对本项目做出《关于邹城市基层公共卫生提升工程项目可行性研究报告的批复》（邹行审字〔2020〕042 号），同意本项目建设，并对建设地点、建设内容及规模、总投资及资金来源等进行了批复。



2020年3月23日，邹城市疾控中心对本项目完成建设项目环境影响登记备案，备案号为202037088300000120。

2020年3月13日，邹城市行政审批服务局对该项目颁发《中华人民共和国建设用地规划许可证》（地字第3708832020（018）、地字第3708832020（019）、地字第3708832020（020）、地字第3708832020（021）、地字第3708832020（022）、地字第3708832020（023）、地字第3708832020（024）、地字第3708832020（025）、地字第3708832020（026））。经审核，本用地项目符合城乡规划要求。

（四）投资估算

本项目总投资为21,000.00万元，其中土建工程费用8,616.00万元，医疗康复设备购置及安装费用8,300.00万元，配套工程费1,325.30万元，工程建设其它费用1,755.20万元，预备费1,003.50万元。

（五）资金筹措方式

本项目自有资金10,500.00万元，占总投资50.00%，由项目单位自筹；发行专项债券筹资10,500.00万元，占总投资50.00%。根据本项目实施方案，计划发行专项债券10,500.00万元，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）已发行4,000.00万元，利率2.93%；本次发行1,000.00万元，本年度后续发行5,500.00万元，利率4.50%，能有效地弥补项目建设期资金短缺问题。

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	发债金额	已发债金额	本次发债金额	本年后续发债金额
邹城市基层公共卫生提升工程	21,000.00	10,500.00	10,500.00	4,000.00	1,000.00	5,500.00

二、项目净现金流量及融资平衡情况

（一）项目运营收入预测

根据项目可行性研究报告，本项目主营业务收入为门急诊收入、住院收入和其他收入。其中门急诊收入包括挂号收入、诊察收入、检查收入、化验收入、手术收入和药品收入；住院收入包括床位收入、护理收入和治疗收入；其他收入包括卫生材料收入和药事服务费收入。

1. 门急诊收入

本项目建成后，第一年收入 10,812.11 万元，每年收入按 5% 递增。具体见下表：

单位：万元



序号	项 目	合计	经营期								
			2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
一	门急诊收入	119220.33	10812.11	11352.72	11920.35	12516.37	13142.18	13799.28	14489.23	15213.7	15974.39
1	香城镇王村卫生院	7173.29	650.55	683.08	717.23	753.09	790.74	830.28	871.79	915.38	961.15
2	田黄镇卫生院	7437.7	674.53	708.26	743.67	780.85	819.89	860.88	903.92	949.12	996.58
3	城前镇尚河卫生院	5220.99	473.49	497.16	522.02	548.12	575.53	604.31	634.53	666.26	699.57
4	大束镇卫生院	15815.29	1434.29	1506	1581.3	1660.37	1743.39	1830.56	1922.09	2018.19	2119.1
5	千泉社区卫生服务中心	18127.93	1644.02	1726.22	1812.53	1903.16	1998.32	2098.24	2203.15	2313.31	2428.98
6	看庄镇卫生院	9143.06	829.19	870.65	914.18	959.89	1007.88	1058.27	1111.18	1166.74	1225.08
7	石墙镇卫生院	7586.08	687.98	722.38	758.5	796.43	836.25	878.06	921.96	968.06	1016.46
8	城前镇卫生院	12441.35	1128.3	1184.72	1243.96	1306.16	1371.47	1440.04	1512.04	1587.64	1667.02
9	北宿镇卫生院	10102.2	916.17	961.98	1010.08	1060.58	1113.61	1169.29	1227.75	1289.14	1353.6
10	太平镇卫生院	9645.69	874.77	918.51	964.44	1012.66	1063.29	1116.45	1172.27	1230.88	1292.42
11	郭里镇卫生院	11573.55	1049.61	1102.09	1157.19	1215.05	1275.8	1339.59	1406.57	1476.9	1550.75
12	石墙镇古路口卫生院	4953.2	449.21	471.67	495.25	520.01	546.01	573.31	601.98	632.08	663.68

2. 住院收入

本项目建成后，第一年收入 10,964.65 万元，每年收入按 5% 递增。

单位：万元

序号	项 目	合计	经营期								
			2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
二	住院收入	120,902.58	10,964.65	11,512.90	12,088.56	12,692.99	13,327.62	13,993.99	14,693.69	15,428.38	16,199.80
1	香城镇王村卫生院	8,214.88	745.01	782.26	821.37	862.44	905.56	950.84	998.38	1,048.30	1,100.72
2	田黄镇卫生院	7,403.03	671.38	704.95	740.20	777.21	816.07	856.87	899.71	944.70	991.94
3	城前镇尚河卫生院	7,757.68	703.54	738.72	775.66	814.44	855.16	897.92	942.82	989.96	1,039.46
4	大束镇卫生院	20,620.83	1,870.10	1,963.61	2,061.79	2,164.88	2,273.12	2,386.78	2,506.12	2,631.43	2,763.00
5	千泉社区卫生服务中心	7,850.42	711.95	747.55	784.93	824.18	865.39	908.66	954.09	1,001.79	1,051.88
6	看庄镇卫生院	8,495.15	770.43	808.95	849.40	891.87	936.46	983.28	1,032.44	1,084.06	1,138.26
7	石墙镇卫生院	9,484.07	860.11	903.12	948.28	995.69	1,045.47	1,097.74	1,152.63	1,210.26	1,270.77
8	城前镇卫生院	16,536.24	1,499.68	1,574.66	1,653.39	1,736.06	1,822.86	1,914.00	2,009.70	2,110.19	2,215.70
9	北宿镇卫生院	8,436.29	765.09	803.34	843.51	885.69	929.97	976.47	1,025.29	1,076.55	1,130.38
10	太平镇卫生院	8,183.18	742.13	779.24	818.20	859.11	902.07	947.17	994.53	1,044.26	1,096.47
11	郭里镇卫生院	9,746.78	883.93	928.13	974.54	1,023.27	1,074.43	1,128.15	1,184.56	1,243.79	1,305.98
12	石墙镇古路口卫生院	8,174.03	741.30	778.37	817.29	858.15	901.06	946.11	993.42	1,043.09	1,095.24

3. 其他收入

本项目建成后，第一年收入 1,822.45 万元，每年收入按 5% 递增。具体见下



表：

单位：万元

序号	项目	合计	经营期								
			2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
三	其他收入	20,095.77	1,822.45	1,913.59	2,009.28	2,109.75	2,215.24	2,326.01	2,442.33	2,564.45	2,692.67
1	香城镇王村卫生院	1,387.92	125.87	132.16	138.77	145.71	153.00	160.65	168.68	177.11	185.97
2	田黄镇卫生院	1,542.79	139.91	146.91	154.26	161.97	170.07	178.57	187.50	196.88	206.72
3	城前镇尚河卫生院	1,322.85	119.97	125.97	132.27	138.88	145.82	153.11	160.77	168.81	177.25
4	大束镇卫生院	2,220.35	201.36	211.43	222.00	233.10	244.76	257.00	269.85	283.34	297.51
5	千泉社区卫生服务中心	2,428.60	220.25	231.26	242.82	254.96	267.71	281.10	295.16	309.92	325.42
6	看庄镇卫生院	1,708.20	154.91	162.66	170.79	179.33	188.30	197.72	207.61	217.99	228.89
7	石墙镇卫生院	1,547.22	140.31	147.33	154.70	162.44	170.56	179.09	188.04	197.44	207.31
8	城前镇卫生院	1,286.87	116.70	122.54	128.67	135.10	141.86	148.95	156.40	164.22	172.43
9	北宿镇卫生院	3,013.64	273.30	286.97	301.32	316.39	332.21	348.82	366.26	384.57	403.80
10	太平镇卫生院	2,311.45	209.62	220.10	231.11	242.67	254.80	267.54	280.92	294.97	309.72
11	郭里镇卫生院	1,423.35	129.08	135.53	142.31	149.43	156.90	164.75	172.99	181.64	190.72
12	石墙镇古路口卫生院	1,290.45	117.04	122.89	129.03	135.48	142.25	149.36	156.83	164.67	172.90

综合以上估算，债券存续期内共计可实现经营收入 260,218.68 万元。

（二）成本和费用估算

根据项目可研报告，本项目成本和费用主要包括：燃料动力费、运营费用和修理费等。

1. 燃料动力费

燃料动力费按项目经营方案确定的消耗指标估算，本项目建成后，汇总各卫生院消耗费用，第一年支出 527.10 万元，第二年及以后为 705.60 万元。

2. 运营费用

本项目建成后，年运营人员经费、诊疗服务、材料费及其他运营费用第一年



支出合计 20,289.49 万元，每年支出按 5% 递增。具体见下表：

单位：万元

序号	项 目	合计	经营期								
			2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
一	人员经费	103573.47	9393.06	9862.72	10355.87	10873.66	11417.35	11988.23	12587.65	13217.03	13877.9
1	香城镇王村卫生院	2746.79	249.1	261.56	274.64	288.37	302.79	317.93	333.83	350.52	368.05
2	田黄镇卫生院	5585.39	506.54	531.87	558.46	586.38	615.7	646.49	678.81	712.75	748.39
3	城前镇尚河卫生院	4383.92	397.58	417.46	438.33	460.25	483.26	507.42	532.79	559.43	587.4
4	大东镇卫生院	21088.82	1912.54	2008.17	2108.58	2214.01	2324.71	2440.95	2563	2691.15	2825.71
5	千泉社区卫生服务中心	11844.76	1074.19	1127.9	1184.3	1243.52	1305.7	1370.99	1439.54	1511.52	1587.1
6	看庄镇卫生院	6005.43	544.64	571.87	600.46	630.48	662	695.1	729.86	766.35	804.67
7	石墙镇卫生院	7751.28	702.96	738.11	775.02	813.77	854.46	897.18	942.04	989.14	1038.6
8	城前镇卫生院	14008.43	1270.43	1333.95	1400.65	1470.68	1544.21	1621.42	1702.49	1787.61	1876.99
9	北宿镇卫生院	10033.8	909.97	955.47	1003.24	1053.4	1106.07	1161.37	1219.44	1280.41	1344.43
10	太平镇卫生院	9221.46	836.29	878.1	922.01	968.11	1016.52	1067.35	1120.72	1176.76	1235.6
11	郭里镇卫生院	8423.78	763.95	802.15	842.26	884.37	928.59	975.02	1023.77	1074.96	1128.71
12	石墙镇古路口卫生院	2479.61	224.87	236.11	247.92	260.32	273.34	287.01	301.36	316.43	332.25
二	商品服务	42300.31	3836.19	4028	4229.41	4440.9	4662.97	4896.11	5140.92	5397.96	5667.85
1	香城镇王村卫生院	1473.54	133.63	140.31	147.33	154.7	162.44	170.56	179.09	188.04	197.44
2	田黄镇卫生院	2455.47	222.69	233.82	245.51	257.79	270.68	284.21	298.42	313.34	329.01
3	城前镇尚河卫生院	1636.98	148.47	155.89	163.68	171.86	180.45	189.47	198.94	208.89	219.33
4	大东镇卫生院	7539.15	683.72	717.91	753.81	791.5	831.08	872.63	916.26	962.07	1010.17
5	千泉社区卫生服务中心	5451.39	494.38	519.1	545.06	572.31	600.93	630.98	662.53	695.66	730.44
6	看庄镇卫生院	2209.48	200.37	210.39	220.91	231.96	243.56	255.74	268.53	281.96	296.06
7	石墙镇卫生院	2497.02	226.46	237.78	249.67	262.15	275.26	289.02	303.47	318.64	334.57
8	城前镇卫生院	6019.89	545.94	573.24	601.9	632	663.6	696.78	731.62	768.2	806.61
9	北宿镇卫生院	4240.32	384.55	403.78	423.97	445.17	467.43	490.8	515.34	541.11	568.17
10	太平镇卫生院	3592.07	325.76	342.05	359.15	377.11	395.97	415.77	436.56	458.39	481.31
11	郭里镇卫生院	4101.62	371.97	390.57	410.1	430.61	452.14	474.75	498.49	523.41	549.58
12	石墙镇古路口卫生院	1083.38	98.25	103.16	108.32	113.74	119.43	125.4	131.67	138.25	145.16
三	材料费	64534.06	5852.59	6145.23	6452.5	6775.12	7113.86	7469.55	7843.04	8235.2	8646.97
1	香城镇王村卫生院	1949.03	176.76	185.6	194.88	204.62	214.85	225.59	236.87	248.71	261.15
2	田黄镇卫生院	3188.89	289.2	303.66	318.84	334.78	351.52	369.1	387.56	406.94	427.29
3	城前镇尚河卫生院	2975.64	269.86	283.35	297.52	312.4	328.02	344.42	361.64	379.72	398.71
4	大东镇卫生院	14049.82	1274.18	1337.89	1404.78	1475.02	1548.77	1626.21	1707.52	1792.9	1882.55
5	千泉社区卫生服务中心	7077.99	641.9	674	707.7	743.09	780.24	819.25	860.21	903.22	948.38
6	看庄镇卫生院	2700.26	244.89	257.13	269.99	283.49	297.66	312.54	328.17	344.58	361.81
7	石墙镇卫生院	3034.81	275.23	288.99	303.44	318.61	334.54	351.27	368.83	387.27	406.63
8	城前镇卫生院	10766	976.37	1025.19	1076.45	1130.27	1186.78	1246.12	1308.43	1373.85	1442.54
9	北宿镇卫生院	4697.46	426.01	447.31	469.68	493.16	517.82	543.71	570.9	599.45	629.42
10	太平镇卫生院	4605.92	417.7	438.59	460.52	483.55	507.73	533.12	559.78	587.77	617.16
11	郭里镇卫生院	7775.17	705.13	740.39	777.41	816.28	857.09	899.94	944.94	992.19	1041.8
12	石墙镇古路口卫生院	1713.07	155.36	163.13	171.29	179.85	188.84	198.28	208.19	218.6	229.53
四	其他	13316.32	1207.65	1268.03	1331.44	1398.02	1467.92	1541.3	1618.37	1699.31	1784.28
1	香城镇王村卫生院	308.55	27.98	29.38	30.85	32.39	34.01	35.71	37.5	39.38	41.35
2	田黄镇卫生院	784.58	71.15	74.71	78.45	82.37	86.49	90.81	95.35	100.12	105.13
3	城前镇尚河卫生院	800.67	72.62	76.25	80.06	84.06	88.26	92.67	97.3	102.17	107.28
4	大东镇卫生院	1661.93	150.72	158.26	166.17	174.48	183.2	192.36	201.98	212.08	222.68
5	千泉社区卫生服务中心	2280.61	206.83	217.17	228.03	239.43	251.4	263.97	277.17	291.03	305.58
6	看庄镇卫生院	771.89	70	73.5	77.18	81.04	85.09	89.34	93.81	98.5	103.43
7	石墙镇卫生院	50.29	4.56	4.79	5.03	5.28	5.54	5.82	6.11	6.42	6.74
8	城前镇卫生院	3487.6	316.29	332.1	348.71	366.15	384.46	403.68	423.86	445.05	467.3
9	北宿镇卫生院	1243.61	112.78	118.42	124.34	130.56	137.09	143.94	151.14	158.7	166.64
10	太平镇卫生院	761.47	69.05	72.5	76.13	79.94	83.94	88.14	92.55	97.18	102.04
11	郭里镇卫生院	1074.18	97.42	102.29	107.4	112.77	118.41	124.33	130.55	137.08	143.93
12	石墙镇古路口卫生院	399.49	36.23	38.04	39.94	41.94	44.04	46.24	48.55	50.98	53.53
五	总计	223724.16	20289.49	21303.98	22369.22	23487.7	24662.1	25895.19	27189.98	28549.5	29977



3. 修理费

项目建成后，修理费按医疗康复设备折旧费的 30% 计取，每年修理费 192.00 万元。

综合以上估算，债券存续期内共计付现成本 231,624.06 万元。

（三）项目净现金流量

根据本项目实施方案，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）已发行 4,000.00 万元，债券到期年度为 2030 年，通过资金平衡测算，2030 年到期偿还本金及利息后资金结余 20,790.12 万元；2021 年本次发行 1,000.00 万元，后期发行 5,500.00 万元，债券到期年度为 2031 年，通过资金平衡测算，2031 年到期偿还本金及利息后资金结余 13,997.62 万元，债务偿还期有足够的资金用于偿还债务本金及利息，不存在资金短缺。明细如下：

项目运营期资金情况表

单位：万元

时间	资金流入	资金结余	累计结余
2022 年	23,599.21	2,063.72	2,063.72
2023 年	24,779.21	2,167.93	4,231.65
2024 年	26,018.19	2,341.67	6,573.32
2025 年	27,319.11	2,524.11	9,097.43
2026 年	28,685.04	2,715.64	11,813.07
2027 年	30,119.28	2,916.79	14,729.86
2028 年	31,625.25	3,127.97	17,857.83



时间	资金流入	资金结余	累计结余
2029 年	33,206.53	3,349.73	21,207.56
2030 年（偿还期）	34,866.86	-417.44	20,790.12
2031 年（偿还期）		-6,792.50	13,997.62
合计	260,218.68	13,997.62	

（四）债券应付本息情况

1. 债券利率：

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）已发行 4,000.00 万元，利率为 2.93%，期限十年；2021 年本次发行 1,000.00 万元，后续发行 5,500.00 万元，根据近期其他地方政府发行的十年期债券，参照十年期地方政府专项债券发债利率，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 10,500.00 万元；

4. 发行方式：

本项目债券 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）已发行 4,000.00 万元，于 2030 年还本；2021 年本次发行 1,000.00 万元，后续发行 5,500.00 万元，于 2031 年还本；



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。

债券存续期应还本付息情况如下表所示：

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
第 1 年		4,000.00		4,000.00	117.20	117.20
第 2 年	4,000.00	6,500.00		10,500.00	409.70	409.70
第 3 年	10,500.00			10,500.00	409.70	409.70
第 4 年	10,500.00			10,500.00	409.70	409.70
第 5 年	10,500.00			10,500.00	409.70	409.70
第 6 年	10,500.00			10,500.00	409.70	409.70
第 7 年	10,500.00			10,500.00	409.70	409.70
第 8 年	10,500.00			10,500.00	409.70	409.70
第 9 年	10,500.00			10,500.00	409.70	409.70
第 10 年	10,500.00		4,000.00	6,500.00	409.70	4,409.70
第 11 年	6,500.00		6,500.00		292.50	6,792.50
合计		10,500.00	10,500.00		4,097.00	14,597.00

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）本息覆盖倍数

在项目运营期结束时，项目累计资金流入 281,218.68 万元，累计资金流出 267,221.06 万元，累计资金结余 13,997.62 万元。截至专项债券 10,500.00 万元到期时，偿还当年到期的债券本息后，将仍有 13,997.62 万元的累计资金结余，期间将不存在资金缺口。

根据资金平衡测算分析，在满足测算条件的前提下，以实施方案中债券发行计划为基础，本项目累计产生经营收入 260,218.68 万元，经营期累计产生经营成本 231,624.06 万元，则累计可用于还本付息的净现金流入为 28,594.62 万，累计需支付融资债券本金和利息共 14,597.00 万元，到期预计可达到的资金覆盖倍数为 1.96 倍。

三、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：

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)	20,788.06
1.1	经营活动产生的现金流入	252,412.12
1.2	经营活动产生的现金流出	231,624.06
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)	-21,000.00
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	21,000.00
三	融资活动产生的现金	
3	融资活动净现金流量 (3.1-3.2)	6,403.00
3.1	融资活动产生的现金流入	21,000.00
3.2	融资活动产生的现金流出	14,597.00
四	累计可用于还本付息的净现金流入	20,788.06
五	资金覆盖倍数	1.42

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 20,788.06 万元，累计需支付融资债券本金和利息共 14,597.00 万元，到期预计可达到的资金覆盖倍数为 1.42 倍。

当项目成本上升 3%，相关测试数据如下：

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)	21,645.90
1.1	经营活动产生的现金流入	260,218.68
1.2	经营活动产生的现金流出	238,572.78
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)	-21,630.00
2.1	投资活动产生的净现金流入	



序号	项目	成本上升 3%
2.2	投资活动产生的净现金流出	21,630.00
三	融资活动产生的现金	
3	融资活动净现金流量 (3.1-3.2)	6,403.00
3.1	融资活动产生的现金流入	21,000.00
3.2	融资活动产生的现金流出	14,597.00
四	累计可用于还本付息的净现金流入	21,015.90
五	资金覆盖倍数	1.44

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 21,015.90 万元，累计需支付融资债券本金和利息共 14,597.00 万元，到期预计可达到的资金覆盖倍数为 1.44 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 1.96 倍，高于 1.20 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，项目单位和邹城市财政拟通过增加项目资本金、提供财政补助、发行短期周转专项债券等方式进行弥补，确保项目顺利实施。待项目收益按期实现后，及时足额归垫。



四、总体评价结果

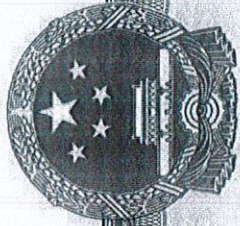
基于财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

本专项评价报告仅供发行人本次 2021 年山东省（济宁市邹城市基层公共卫生提升工程项目）黄河流域高质量发展专项债券（一期）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）济宁分所

二〇二一年五月十八日





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、备案、许可、监管信息

名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济宁分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 陈慧

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，出具相关审计报告；基本建设决算审计；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）

成立日期 2013年07月15日

营业期限 2013年07月15日至2033年04月23日

营业场所 山东省济宁市供销路41号



登记机关

2019年08月08日

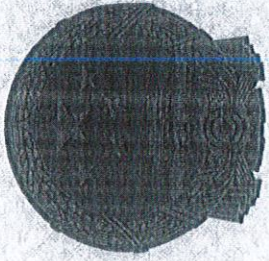
证书序号: NO. 506349

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: 和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济宁分所

负责人: 陈慧
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

