

2021 年山东省（德州市本级传染病防治中心建设项目）省级新区建设专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告

和信咨字（2021）第 010667 号

目 录	页 码
2021 年山东省（德州市本级传染病防治中心建设项目）省级新区建设专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告	1-16



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二一年十二月二十四日



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

2021 年山东省（德州市本级传染病防治中心建设项目）省级新区建设专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告

和信咨字（2021）第 010667 号

我们接受委托，对 2021 年山东省（德州市本级传染病防治中心建设项目）省级新区建设专项债券（一期）提供财务评价服务。我们的财务评价服务是基于《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库【2020】43 号）的相关规定进行本项目申报，同时发行人遵照山东省财政厅 山东省发展和改革委员会转发《财政部办公厅 国家发展和改革委员会办公厅关于梳理 2021 年新增专项债券项目资金需求的通知》的通知（鲁财债【2021】13 号文）和地方政府相关专项债券管理要求，进行本项目申报，无重大不合规事项，了解 2021 年山东省（德州市本级传染病防治中心建设项目）省级新区建设专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡情况而实施。德州市卫生健康委员会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。我们的责任是根据德州市卫生健康委员会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：在编制融资与自求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。

总体评价结果如下：



一、项目基本情况

（一）项目名称

德州市传染病防治中心建设项目

（二）项目单位

德州市卫生健康委员会

（三）项目规划审批

德州凯元工程咨询有限公司于 2020 年 3 月对该项目出具了《德州市传染病防治中心建设项目可行性研究报告》。

德州市发展和改革委员会于 2020 年 4 月 10 日下发（德发改复字【2020】6 号）《关于德州市传染病防治中心建设项目可行性研究报告的批复》；德州市发展和改革委员会于 2020 年 7 月 14 日下发（德发改审函【2020】22 号）《关于德州市传染病防治中心项目批复内容变更的通知》。

（四）项目建设规模和主要建设内容

德州市传染病防治中心项目占地面积 100 亩，主要建设内容为传染病医院（包含急诊部、门诊部、住院部、医技科室、保障系统、行政管理和院内生活等七项设施用房）、医用战略物资储备库、应急指挥中心、地下建筑部分（包含地下人防工程、地下车库），总建筑面积 69020 m²。

（1）传染病医院



设置传染病医院面积为 47420 m²，其中医疗用房 44940 m²、预防保健用房 400 m²、科研用房 2080 m²。医疗用房中急诊部建筑面积为 748.8 m²、门诊部建筑面积为 4492.8 m²、医技科室建筑面积为 10111.2 m²、住院部建筑面积为 16848 m²、保障系统建筑面积为 3744 m²、行政管理建筑面积为 1497.6 m²、院内生活（含医学隔离观察楼）建筑面积为 7497.6 m²。

（2）应急物资储备库

设置应急物资储备库面积为 2000 m²。

（3）应急指挥中心

设置应急指挥中心面积为 2200 m²。

（4）地下建筑

地下建筑由地下车库及人防工程两部分组成，建筑面积为 17400 m²。

（五）项目建设期限

该项目建设期 28 个月，自 2020 年 7 月至 2022 年 10 月

二、财务评价假设

（一）一般假设

1、发行人遵照山东省财政厅 山东省发展和改革委员会转发《财政部办公厅 国家发展和改革委员会办公厅关于梳理 2021 年新增专项债券项目资金需求的通



知》（鲁财债【2021】13 号文）和地方政府相关专项债券管理要求，进行本项目申报，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、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 50,000.00 万元。具体情况如下表：

单位：万元



序号	费用名称	投资额
1	建筑工程	36,554.52
2	机电设备及安装费	7,316.91
3	工程建设其他费用	2,424.87
4	基本预备费	3,703.70
	合计	50,000.00

（二）资金筹措方案

该项目总投资 50,000.00 万元，资金来源为：

1、前期项目资本金暂定为 20,000.00 万元，占比为 40.00%，现调整为项目资本金为 10,000.00 万元，占比为 20%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券融资 40,000.00 万元，占比为 80.00%。其中前期 2021 年 4 月 20 日发行 17,000.00 万元，利率为 3.89%，债券发行期限 20 年；2021 年 10 月 19 日发行 10,000.00 万元，利率为 3.61%，债券发行期限 20 年；本次拟发行 13,000.00 万元，债券发行期限 20 年，假设债券利率 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、项目净现金流及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

1、参考市本级与项目周边收费标准及《德州市传染病防治中心建设项目可行性研究报告》，该项目建成后一共 400 张床，床位周转率 20.4，利用率 91.3%，每位病人平均收费 1.2 万（包括住院费 0.8 万元、医药费 0.3 万元和部分检查费 0.1 万元），根据市场调查的市场价格，同时考虑价格变动因素，该项



目运营期年可实现营业收入 8940 万元；运营期年门诊费可实现营业收入 2500 万元；运营期门诊年均就诊人数 50000 人，其中挂号费为 10 元/人，检查费 235/人，则挂号费和检查费实现营业收入 1225 万元，因此本项目运营年总计营业收入 12665 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浮 5.00%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	住院费、医药费和部分检查费	住院收入	其他收入（挂号费，检查费）	合计
2023	5,945.10	1,662.50	814.63	8,422.23
2024	8,493.00	2,375.00	1,163.75	12,031.75
2025	8,493.00	2,375.00	1,163.75	12,031.75
2026	8,493.00	2,375.00	1,163.75	12,031.75
2027	8,493.00	2,375.00	1,163.75	12,031.75
2028	8,493.00	2,375.00	1,163.75	12,031.75
2029	8,493.00	2,375.00	1,163.75	12,031.75
2030	8,493.00	2,375.00	1,163.75	12,031.75
2031	8,493.00	2,375.00	1,163.75	12,031.75
2032	8,493.00	2,375.00	1,163.75	12,031.75
2033	8,493.00	2,375.00	1,163.75	12,031.75
2034	8,493.00	2,375.00	1,163.75	12,031.75
2035	8,493.00	2,375.00	1,163.75	12,031.75
2036	8,493.00	2,375.00	1,163.75	12,031.75
2037	8,493.00	2,375.00	1,163.75	12,031.75
2038	8,493.00	2,375.00	1,163.75	12,031.75
2039	8,493.00	2,375.00	1,163.75	12,031.75
2040	8,493.00	2,375.00	1,163.75	12,031.75
2041	8,493.00	2,375.00	1,163.75	12,031.75
合计	158,819.10	44,412.50	21,762.13	224,993.73



（二）项目运营成本预测

1、项目成本预测

项目建成后，影响本次发行债券还本付息的支出（即 2023-2041 年）主要包括外购动力及燃料、工资及福利、折旧费、摊销费、修理费、其他费用等。

1、项目成本费用

①药品及卫生材料费

该部分费用均以近几年市场价格为基础，考虑了一定的物价上涨因素，并预测到建设期末，年费用 1625 万元

②水电费

该项目水电费均以近几年市场价格为基础，考虑了一定的物价上涨因素，并预测到建设期末，年费用 160 万元。

③工资及福利费

该项目建成后，定员 400 人，该项目工资及福利费为 2448 万元。

④折旧

根据国家有关规定，折旧采用平均年限法，建、构筑物折旧年限均为 50 年，设备折旧年限 10 年，残值为 5%，折旧余值在期末回收，年折旧额为 1507 万元。



⑤修理费

修理费参照类似项目及该项目实际情况，按照固定资产原值扣除建设期利息之后的 2%计提，每年 952 万元。

⑥其他费用

其他费用主要包括其他管理费用，参照类似项目及该项目实际情况，每年估算为 1224 万元。

参照《德州市传染病防治中心建设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%，进行项目净现金流入测算，项目每年运营成本如下表：

2、本项目运营成本现金流出测算如下：

金额单位：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
2023	1,193.85	117.60	2,570.40	999.60	1,285.20	6,166.65
2024	1,706.25	168.00	2,570.40	999.60	1,285.20	6,729.45
2025	1,706.25	168.00	2,570.40	999.60	1,285.20	6,729.45
2026	1,706.25	168.00	2,570.40	999.60	1,285.20	6,729.45
2027	1,706.25	168.00	2,570.40	999.60	1,285.20	6,729.45
2028	1,706.25	168.00	2,570.40	999.60	1,285.20	6,729.45
2029	1,706.25	168.00	2,570.40	999.60	1,285.20	6,729.45
2030	1,706.25	168.00	2,570.40	999.60	1,285.20	6,729.45
2031	1,706.25	168.00	2,570.40	999.60	1,285.20	6,729.45
2032	1,706.25	168.00	2,570.40	999.60	1,285.20	6,729.45
2033	1,706.25	168.00	2,570.40	999.60	1,285.20	6,729.45
2034	1,706.25	168.00	2,570.40	999.60	1,285.20	6,729.45
2035	1,706.25	168.00	2,570.40	999.60	1,285.20	6,729.45



2036	1,706.25	168.00	2,570.40	999.60	1,285.20	6,729.45
2037	1,706.25	168.00	2,570.40	999.60	1,285.20	6,729.45
2038	1,706.25	168.00	2,570.40	999.60	1,285.20	6,729.45
2039	1,706.25	168.00	2,570.40	999.60	1,285.20	6,729.45
2040	1,706.25	168.00	2,570.40	999.60	1,285.20	6,729.45
2041	1,706.25	168.00	2,570.40	999.60	1,285.20	6,729.45
合计	31,906.35	3,141.60	48,837.60	18,992.40	24,418.80	127,296.75

(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），该项目收入无需缴纳增值税，无需缴纳企业所得税。

(四) 专项债券应付本息情况

拟发行专项债券融资 40,000.00 万元，占比为 80.00%。其中前期 2021 年 4 月 20 日发行 17,000.00 万元，利率为 3.89%，债券发行期限 20 年；2021 年 10 月 19 日发行 10,000.00 万元，利率为 3.61%，债券发行期限 20 年；本次拟发行 13,000.00 万元，债券发行期限 20 年，假设债券利率 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。

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		-		-		
2021	-	40,000.00		40,000.00	330.65	330.65
2022	40,000.00			40,000.00	1,568.30	1,568.30
2023	40,000.00			40,000.00	1,568.30	1,568.30
2024	40,000.00			40,000.00	1,568.30	1,568.30



2025	40,000.00			40,000.00	1,568.30	1,568.30
2026	40,000.00			40,000.00	1,568.30	1,568.30
2027	40,000.00			40,000.00	1,568.30	1,568.30
2028	40,000.00			40,000.00	1,568.30	1,568.30
2029	40,000.00			40,000.00	1,568.30	1,568.30
2030	40,000.00			40,000.00	1,568.30	1,568.30
2031	40,000.00		-	40,000.00	1,568.30	1,568.30
2032	40,000.00			40,000.00	1,568.30	1,568.30
2033	40,000.00			40,000.00	1,568.30	1,568.30
2034	40,000.00			40,000.00	1,568.30	1,568.30
2035	40,000.00			40,000.00	1,568.30	1,568.30
2036	40,000.00			40,000.00	1,568.30	1,568.30
2037	40,000.00			40,000.00	1,568.30	1,568.30
2038	40,000.00			40,000.00	1,568.30	1,568.30
2039	40,000.00			40,000.00	1,568.30	1,568.30
2040	40,000.00			40,000.00	1,568.30	1,568.30
2041	40,000.00		40,000.00		1,237.65	41,237.65
合计		40,000.00	40,000.00		31,366.00	71,366.00

(五) 项目净现金流量

按照项目经营活动、投资活动、筹资活动三种资金活动对资金流入流出进行编制，项目 2021 年至 2041 年现金流量情况如下表：

单位：万元

年份	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	-	-	8,422.23	12,031.75	12,031.75
2.经营活动支付的现金流	-	-	6,166.65	6,729.45	6,729.45
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	-	-	2,255.58	5,302.30	5,302.30
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	17,000.00	30,000.00	3,000.00	-	-
2.支付的铺底资金	-	-	-	-	-
3.投资活动产生的现金流小计	-17,000.00	-30,000.00	-3,000.00	-	-



和信会计师事务所（特殊普通合伙） 济南分所

三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1.项目资本金	10,000.00	-	-	-	-
2.债券及银行借款筹资款	40,000.00	-	-	-	-
3.偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4.支付融资利息	330.65	1,568.30	1,568.30	1,568.30	1,568.30
5.筹资活动产生的现金流合计	49,669.35	-1,568.30	-1,568.30	-1,568.30	-1,568.30
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	-	32,669.35	1,101.05	-1,211.68	2,522.33
2.期内现金变动	32,669.35	-31,568.30	-2,312.73	3,734.00	3,734.00
3.期末现金	32,669.35	1,101.05	-1,211.68	2,522.33	6,256.33

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	12,031.75	12,031.75	12,031.75	12,031.75	12,031.75
2.经营活动支付的现金流	6,729.45	6,729.45	6,729.45	6,729.45	6,729.45
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	5,302.30	5,302.30	5,302.30	5,302.30	5,302.30
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	1,568.30	1,568.30	1,568.30	1,568.30	1,568.30
5.筹资活动产生的现金流合计	-1,568.30	-1,568.30	-1,568.30	-1,568.30	-1,568.30
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	6,256.32	9,990.32	13,724.33	17,458.33	21,192.33
2.期内现金变动	3,734.00	3,734.00	3,734.00	3,734.00	3,734.00



3.期末现金	9,990.32	13,724.33	17,458.33	21,192.33	24,926.33
--------	----------	-----------	-----------	-----------	-----------

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	12,031.75	12,031.75	12,031.75	12,031.75	12,031.75
2.经营活动支付的现金流	6,729.45	6,729.45	6,729.45	6,729.45	6,729.45
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	5,302.30	5,302.30	5,302.30	5,302.30	5,302.30
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	1,568.30	1,568.30	1,568.30	1,568.30	1,568.30
5.筹资活动产生的现金流合计	-1,568.30	-1,568.30	-1,568.30	-1,568.30	-1,568.30
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	24,926.33	28,660.33	32,394.33	36,128.33	39,862.33
2.期内现金变动	3,734.00	3,734.00	3,734.00	3,734.00	3,734.00
3.期末现金	28,660.33	32,394.33	36,128.33	39,862.33	43,596.33

续上表

年份	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 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	12,031.75	12,031.75	12,031.75	12,031.75	12,031.75	12,031.75	224,993.73
2.经营活动支付的现金流	6,729.45	6,729.45	6,729.45	6,729.45	6,729.45	6,729.45	127,296.75



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	5,302.30	5,302.30	5,302.30	5,302.30	5,302.30	5,302.30	97,696.98
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	-	-	-	50,000.00
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	-	-	-	-	-	-	50,000.00
1. 项目资本金	-	-	-	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-	-	10,000.00
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-	40,000.00	40,000.00
4. 支付融资利息	1,568.30	1,568.30	1,568.30	1,568.30	1,568.30	1,237.65	31,366.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-	-	-	-	-	-	-
	1,568.30	1,568.30	1,568.30	1,568.30	1,568.30	41,237.65	21,366.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	43,596.33	47,330.33	51,064.33	54,798.33	58,532.33	62,266.33	-
2. 期内现金变动	3,734.00	3,734.00	3,734.00	3,734.00	3,734.00	35,935.35	26,330.98
3. 期末现金	47,330.33	51,064.33	54,798.33	58,532.33	62,266.33	26,330.98	26,330.98

(六) 本息覆盖倍数

项目名称	拟发行额度	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
德州市传染病防治中心建设项目	40,000.00	97,696.98	71,366.00	1.37



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次 2021 年山东省（德州市本级传染病防治中心建设项目）省级新区建设专项债券（一期）之目的使用，不得用作其他任何目的。



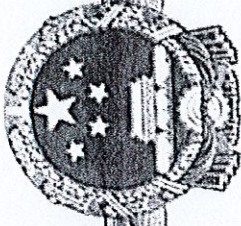
(此页无正文)

和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所



2021年12月24日





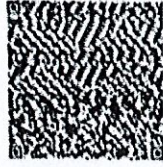
营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

913701030690342410

扫描二维码
下载国家企业信用信息公示系统APP
了解国家企业信用信息公示系统
更多信息



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

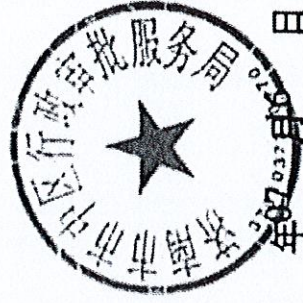
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

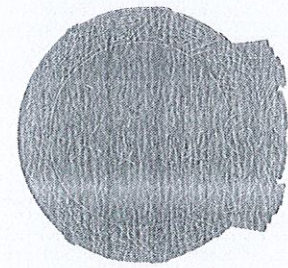
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关



2019

年07月16日



会计师事务所分所
执业证书



名称：和信会计师事务所
(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

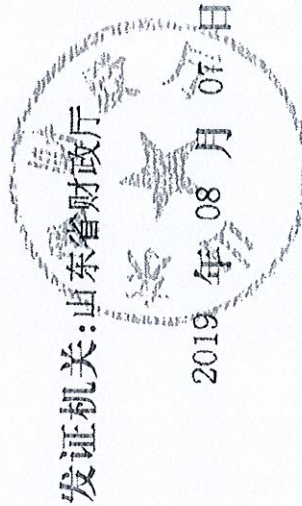
批准执业日期：2013-06-24



证书序号：5000814

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》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