

2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项
债券（三期）——2023 年山东省政府专项债券（四期）
滨州市无棣县县域医疗分中心建设项目收益与融资平
衡专项评价报告

和信咨字（2023）第 010030 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二三年一月

2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项 债券（三期）——2023 年山东省政府专项债券（四期） 滨州市无棣县县域医疗分中心建设项目收益与融资平 衡专项评价报告

和信咨字（2023）第 010030 号

我们接受委托，对本项目收益与融资自求平衡情况进行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》及相关部门提供的资料，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。

一、编制基础

本次以项目可行性研究报告、单位提供其他相关资料为基础，编制该项目现金流入预测说明。

二、基本假设

（一）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；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行，项目能够如期完工并交付使用；

（四）预测期内预测的各项收入能够顺利执行，收入均在正常范围内变动；

(五) 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础;

(六) 预测期内不会受到重大或有负债不利影响;

(七) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目基本情况

(一) 项目情况简介

1、项目名称

无棣县县域医疗分中心建设项目

2、立项单位

项目单位为无棣县水湾镇中心卫生院。无棣县水湾镇中心卫生院注册地址位于无棣县水湾镇潘家村;统一社会信用代码:12371623MB2781736M。

3、项目规划审批

2021年7月,北京建功工程咨询公司对该项目出具了《无棣县县域医疗分中心建设项目可行性研究报告》;

2021年7月,无棣县发展和改革局对该项目出具了《关于县域医疗分中心(无棣县人民医院水湾镇分院)建设项目的批复意见》(棣发改[2021]115号)。

4、项目规模与主要建设内容

项目主要建设内容:本项目建设用地面积 6113.52 m²,总建筑面积 5298.24 m²,主要建设病房楼、服务用房、门卫,建筑密度为 0.26,绿地率 0.30,新购置 CT、DR、彩超、生化分析仪、血球分析仪、心电图等设备 6 台(套),设置床位 70 张,并完成污水处理系统、硬化和其它配套设施建设,以满足项目运转的需要。

5、项目建设期限

该项目于 2021 年 10 月 开工建设，2023 年 5 月完工。

（二）投资估算与资金筹措方式

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券。其中，项目单位自有资金 1,500.00 万元，拟发行债券 3,500.00 万元，其中 2021 年 11 月已发行专项债券 2,000.00 万元，本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，剩余 500.00 万元于后期发行。

表 1 项目资金来源情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	5,000.00	100.00%	
一、资本金	1,500.00	30.00%	
（一）自有资金	1,500.00	30.00%	
（二）专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	3,500.00	70.00%	
（一）已发行专项债券	2,000.00	40.00%	
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00	20.00%	
（三）后续拟发行专项债券	500.00	10.00%	
（四）银行融资			

四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料以及参考无棣县水湾镇中心卫生院出具的《关于关于县域医疗分中心（无棣县人民医院水湾镇分院）建设项

目收益价格说明》该项目预期产生的现金流入主要来源于门诊现金流入、住院现金流入、手术现金流入等。

1、西医门诊现金流入：建成后根据滨州市无棣县现有人口及滨州市无棣县人民医院水湾镇分院西医门诊 2020 年经营情况估算，年门诊量为 35600 人，门诊人次平均费用按 100 元/人计取，门诊收入约为 356.00 万元。

2、中医康复理疗门诊现金流入：建成后根据滨州市无棣县现有人口及滨州市无棣县人民医院水湾镇分院中医康复理疗门诊 2020 年经营情况估算，年门诊量为 25000 人，门诊人次平均费用按 100 元/人计取，门诊收入约为 250.00 万元。

3、西医住院现金流入：建成后根据滨州市无棣县现有人口及滨州市无棣县人民医院水湾镇分院西医住院 2020 年经营情况估算，年住院人数约为 15000 人，平均费用按照 1000 元/人计取。

4、中医住院现金流入：建成后根据滨州市无棣县现有人口及滨州市无棣县人民医院水湾镇分院中医住院 2020 年经营情况估算年住院人数约为 10000 人，平均费用按照 800 元/人计取。

5、手术现金流入：建成后根据滨州市无棣县现有人口及滨州市无棣县人民医院水湾镇分院外科 2020 年经营情况估算，手术台数为 1000，手术费用平均按照 1200 元/台计取，妇产科手术台数为 800，手术费用平均按照 800 元/台计取。

6、疫苗接种现金流入：建成后根据滨州市无棣县现有人口及滨州市无棣县人民医院水湾镇分院 2020 年疫苗接种情况经营情况估算，疫苗收入按照 60 万元计取。

7、公共卫生服务经费现金流入：建成后根据滨州市无棣县现有人口及滨州

市无棣县人民医院水湾镇分院 2020 年经营情况估算，公共卫生服务经费按 65 元/人计取，年收入为 350.00 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下调 10.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

年份	营业现金流入	合计
2023	1,837.50	1,837.50
2024	3,150.00	3,150.00
2025	3,150.00	3,150.00
2026	3,150.00	3,150.00
2027	3,150.00	3,150.00
2028	3,150.00	3,150.00
2029	3,150.00	3,150.00
2030	3,150.00	3,150.00
2031	3,150.00	3,150.00
2032	3,150.00	3,150.00
2033	3,150.00	3,150.00
2034	3,150.00	3,150.00
2035	3,150.00	3,150.00
2036	3,150.00	3,150.00
2037	3,150.00	3,150.00
2038	1,575.00	1,575.00
合计	47,512.50	47,512.50

（二）项目成本预测

参考《无棣县县域医疗分中心建设项目可行性研究报告》，项目总成本费用包括原材料、燃料及动力、工资及福利、折旧、摊销及修理费、其他费用。

1、原材料

该项目物资分别包括各类药品、医疗器材、医疗设备等。年需运营物资费用

为 1000 万元。

2、燃料动力

项目运营所需燃料及动力主要为电、水，其费用按下列价格(含 税)计算：

电：0.75 元/千瓦时

水：3.5 元/立方米

天然气：2.3 元/m³

年燃动力费用为 13.41 万元

3、工资及福利

项目建成后职工为 76 人，平均工资每年按医生及医技人员 7 万元、专业护理人员 6 万元、管理人员及后勤人员 5 万元计算，福利费 按工资总额的 14% 计取，年工资及福利费总额为 445.74 万元。

4、折旧、摊销及修理费

按照直线折旧法计算折旧，正常年固定资产折旧费用 90.68 万元， 其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：

房屋、建筑物折旧年限按照 20 年、固定资产残值按照 5%计算； 机器设备折旧年限按照 10 年、固定资产残值按照 5%计算；属于固定 资产的其他费用折旧年限按照 20 年计算、固定资产残值按照 5%计算。

无形资产和其他资产按照平均年限法计算摊销费，不计残值，正 常年无形资产和其他资产摊销费 47.2 万元，其中无形资产和其他资 产摊销年限如下：无形资产为土地转让费，摊销年限按照 10 年摊销， 其他资产摊销年限按照 5 年计算。

修理费用按固定资产的 5%估算，年修理费为 227.9 万元。

5、其他费用

其它费用包括其他制造费、其他管理费和其他营业费。管理费用 是指建设单位行政管理部门为管理和组织经营活动所发生的各项费用，估算为 425.19 万元。由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内工资及福利考虑每年 5.00%的增长计算，同时整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 10.00%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：

表 3：运营支出估算表（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	641.67	8.60	286.02	146.24	272.83	1,355.35
2024	1,100.00	14.75	490.31	250.69	467.71	2,323.46
2025	1,100.00	14.75	514.83	250.69	467.71	2,347.98
2026	1,100.00	14.75	540.57	250.69	467.71	2,373.72
2027	1,100.00	14.75	567.60	250.69	467.71	2,400.75
2028	1,100.00	14.75	595.98	250.69	467.71	2,429.13
2029	1,100.00	14.75	625.78	250.69	467.71	2,458.93
2030	1,100.00	14.75	657.07	250.69	467.71	2,490.22
2031	1,100.00	14.75	689.92	250.69	467.71	2,523.07
2032	1,100.00	14.75	724.42	250.69	467.71	2,557.57
2033	1,100.00	14.75	760.64	250.69	467.71	2,593.79
2034	1,100.00	14.75	798.67	250.69	467.71	2,631.82
2035	1,100.00	14.75	838.60	250.69	467.71	2,671.75
2036	1,100.00	14.75	880.53	250.69	467.71	2,713.68
2037	1,100.00	14.75	924.56	250.69	467.71	2,757.71
2038	550.00	7.38	462.28	125.35	233.85	1,378.86
合计	16,591.67	222.49	10,357.78	3,781.24	7,054.61	38,007.79

（三）应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本项目 2021 年 11 月已发行专项债券 2,000.00 万元，债券期限为 15 年，利率 3.47%；本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，剩余额度 500.00 万元于期后发行，假设债券期限为 15 年，利率为 4.00%；在债券存续期每半年支付债券利息到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下。

表 4 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2021	-	2,000.00	-	2,000.00	4.00%	-	-
2022	2,000.00	-	-	2,000.00	4.00%	69.40	69.40
2023	2,000.00	1,500.00	-	3,500.00	4.00%	99.40	99.40
2024	3,500.00	-	-	3,500.00	4.00%	129.40	129.40
2025	3,500.00	-	-	3,500.00	4.00%	129.40	129.40
2026	3,500.00	-	-	3,500.00	4.00%	129.40	129.40
2027	3,500.00	-	-	3,500.00	4.00%	129.40	129.40
2028	3,500.00	-	-	3,500.00	4.00%	129.40	129.40
2029	3,500.00	-	-	3,500.00	4.00%	129.40	129.40
2030	3,500.00	-	-	3,500.00	4.00%	129.40	129.40
2031	3,500.00	-	-	3,500.00	4.00%	129.40	129.40
2032	3,500.00	-	-	3,500.00	4.00%	129.40	129.40
2033	3,500.00	-	-	3,500.00	4.00%	129.40	129.40
2034	3,500.00	-	-	3,500.00	4.00%	129.40	129.40

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2035	3,500.00	-	-	3,500.00	4.00%	129.40	129.40
2036	3,500.00	-	2,000.00	1,500.00	4.00%	129.40	2,129.40
2037	1,500.00	-	-	1,500.00	4.00%	60.00	60.00
2038	1,500.00	-	1,000.00	500.00	4.00%	30.00	1,030.00
合计		3,500.00	3,500.00			1,941.00	5,441.00

2、相关税费

根据《财政部 国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》（财税〔2014〕57号）和《财政部国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》（财税〔2009〕9号），《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》规定，本项目免征增值税、附加税等相关税费。

（四）项目资金平衡测算表

表 5 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	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	A	47,512.50	-	-	1,837.50	3,150.00	3,150.00
经营活动支出	B	38,007.79	-	-	1,355.35	2,323.46	2,347.98
支付的各项税费	C	1,204.39	-	-	49.78	95.59	89.46
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,300.31	-	-	432.37	730.95	712.56
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	4,794.06	719.11	2,876.44	1,198.52	-	-
流动资金支出	F	104.94	-	-	104.94	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-4,899.00	-719.11	-2,876.44	-1,303.46	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	1,500.00	1,500.00	-	-	-	-
专项债券	I	3,500.00	2,000.00	-	1,500.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	3,500.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,941.00	-	69.40	99.40	129.40	129.40
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-441.00	3,500.00	-69.40	1,400.60	-129.40	-129.40
四、期初现金	P		-	2,780.89	-164.95	364.57	966.11
期内现金变动	Q=D+G+O	2,960.31	2,780.89	-2,945.84	529.51	601.55	583.16
五、期末现金	R=P+Q	2,960.31	2,780.89	-164.95	364.57	966.11	1,549.28

续上表:

项目/年度	公式	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00
经营活动支出	B	2,373.72	2,400.75	2,429.13	2,458.93	2,490.22	2,523.07
支付的各项税费	C	83.02	76.27	80.97	73.52	65.70	57.49
经营活动现金净流量	D=A-B-C	693.26	672.98	639.90	617.55	594.08	569.44
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	129.40	129.40	129.40	129.40	129.40	129.40
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-129.40	-129.40	-129.40	-129.40	-129.40	-129.40
四、期初现金	P	1,549.28	2,113.13	2,656.72	3,167.21	3,655.36	4,120.05
期内现金变动	Q=D+G+O	563.86	543.58	510.50	488.15	464.68	440.04
五、期末现金	R=P+Q	2,113.13	2,656.72	3,167.21	3,655.36	4,120.05	4,560.09

续上表：

项目/年度	公式	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	1,575.00
经营活动支出	B	2,557.57	2,593.79	2,631.82	2,671.75	2,713.68	2,757.71	1,378.86
支付的各项税费	C	48.86	105.12	95.61	85.63	75.15	81.49	40.74
经营活动现金净流量	D=A-B-C	543.57	451.09	422.57	392.62	361.17	310.80	155.40
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—							
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	2,000.00	-	1,500.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	129.40	129.40	129.40	129.40	129.40	60.00	30.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-129.40	-129.40	-129.40	-129.40	-2,129.40	-60.00	-1,530.00
四、期初现金	P	4,560.09	4,974.26	5,295.95	5,589.12	5,852.34	4,084.11	4,334.91
期内现金变动	Q=D+G+O	414.17	321.69	293.17	263.22	-1,768.23	250.80	-1,374.60
五、期末现金	R=P+Q	4,974.26	5,295.95	5,589.12	5,852.34	4,084.11	4,334.91	2,960.31

（五）本息覆盖倍数

表 6 现金流覆盖情况表（单位：万元）

融资方式	借贷本息支付			项目净现金流入
	本金	利息	本息合计	
本次发行债券	1,000.00	600.00	1,600.00	8,300.31
已发行债券	2,000.00	1,041.00	3,041.00	
后续拟发行债券	500.00	300.00	800.00	
银行贷款				
融资合计	3,500.00	1,941.00	5,441.00	
覆盖倍数	1.53			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 8,300.31 万元，融资本息合计 5,441.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.53。

五、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据上述对项目的分析评价，本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据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间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

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：



中国注册会计师：



2023 年 1 月 18 日



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

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

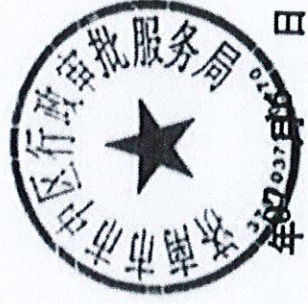
经营范围

许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告；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

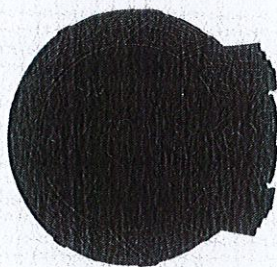
证书序号: 5000814

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》。



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:

负责人:

经营场所:

分所执业证书编号:

批准执业文号:

批准执业日期:

济南市市中区石棚街12号
银座晶都国际广场35A层1号房

370100013706

鲁财会(2013)23号

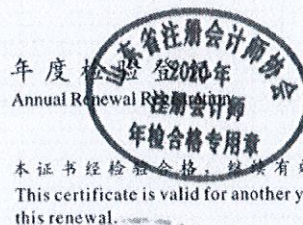
2013-06-24



姓名 赵卫华
 Full name 男
 性别 男
 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 372801700630107
 Identity card No.

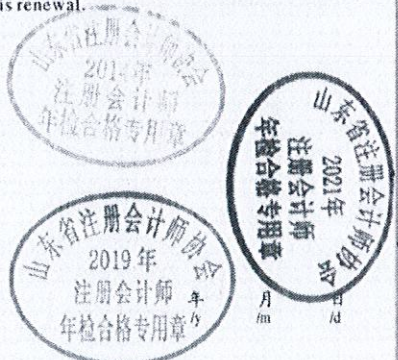


2015年 3月 20日



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: 370800010010
 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



75



姓 孟庆福

Full name

性 男

Sex

出生日期 1984-10-12

Date of birth

工作单位 山东和信会计师事务所(特殊

Working unit 普通合伙) 济南分所

身份证号 371521198410125237

Identity card No.



证书编号: 370100011171
No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of Shandong Institute of Certified Public Accountants

发证日期: 2014 年 9 月 6 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.

