

2024 年山东省政府专项债券（十七期）
济宁市鱼台县第三人民医院服务能力提升项目
项目收益与融资平衡专项评价报告
长恒信咨询报字[2024]0110 号
二〇二四年五月十七日



山东长恒信会计师事务所有限公司

SHANDONGCHANGHENGXIN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTSCO., LTD

2024 年山东省政府专项债券（十七期）
济宁市鱼台县第三人民医院服务能力提升项目
项目收益与融资平衡专项评价报告

长恒信咨询报字[2024]0110 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

鱼台县第三人民医院服务能力提升项目

2、立项单位

鱼台县第三人民医院

3、项目规划审批

2022 年 10 月 24 日，鱼台县行政审批服务局出具《关于鱼台县第三人民医院建设鱼台县第三人民医院服务能力提升项目可行性研究报告的批复》鱼审服政投〔2022〕108 号。

4、项目规模与主要建设内容

项目主要建设内容为：

(1) 新建公共卫生楼一栋，总建筑面积 1500 平方米，主体 2 层，包含查体中心、健康驿站、三高之家、家庭医生办公室、妇儿保查体中心、孕产妇产前评估中心、产后康复中心、数字化预防接种门诊、公共项目档案室、会议室以及彩超机、产后康复治疗仪、儿童眼视力检查仪等配套设备。

(2) 新建医养结合综合楼一栋，总建筑面积 4500 平方米，主体 4 层，设置床位 140 张，主要设置辅助科室、胃镜室、康复中心、中医馆、病房、护士站、医养结合区等；配套建设中央空调、电梯、院内地面硬化、内外墙体粉刷、给排水管道改建、污水处理、消防安全等附属设施，购置病床、输液椅、电视、储物柜、陪人床等医养结合用设施。

(3) 新建化验室、彩超室、CT 室、DR 室、配电室、氧气站、厨房、餐厅、洗衣房、供应室、污水处理室、医疗废物暂存点、病案室等辅助房屋，主体 2 层，建筑面积 1500 平方米。配备 CT、生化仪、血凝仪、彩超机、动态心电图机、心电监护仪、除颤仪、胃肠镜、腹腔镜、肺功能检测仪等医用设备。

(4) 改造提升原门诊楼，合理布局诊疗区域。包含：配套急救车辆、牙床椅、电脑验光仪等相关设备；重新规划内科、外科、门诊手术室、收款室、药房、门诊卫生间；增设手术电梯、更换门窗、硬化地面、粉刷内外墙、楼顶防水、改水电及设施更换等。

(5) 购置信息化设备。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 5 月至 2025 年 12 月。

(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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 4,800.00 万元，本期拟发行专项债券 4,700.00 万元。

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	9,500.00	100.00%	
一、资本金	4,800.00	50.53%	
(一) 自有资金	4,800.00	50.53%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	4,700.00	49.47%	
(一) 已发行专项债券	0.00	0.00%	
(二) 本期拟发行专项债券	4,700.00	49.47%	

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，该项目预期产生的现金流入主要来源于床位服务收入。

1、床位服务收入

本项目建成后可新增床位 140 床，按照单价 400.00 元/床/天，一年按 365 天计，则运营期正常年可实现年营业收入

2,044.00 万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括原材料费用、外购燃料和动力费、工资及福利费、维修费和其他费用。

1、原材料费用

本项目所需原材料费用主要是医疗用品耗材、卫生、清洁易耗品等医护服务相关用品，按每个床位 150 元/天计算，则正常年原材料费用为 766.50 万元

2、外购燃料和动力费

本项目所消耗的水、电等价格按市场价格计取。本项目正常年电能消耗量为 153.28 万 kWh/年，单价按照 0.85 元/kWh，则正常年电能消耗费用为 130.29 万元；本项目正常年水消耗量为 14383.25m³，单价按照 3.40 元/m³，则正常年水费为 4.89 万元。则合计正常年外购燃料动力费为 135.18 万元。

3、工资及福利费

项目劳动定员 40 人，其中医护人员 30 人，其年工资为 70,000.00 元/人，每 10 年递增 5%；后勤服务人员 10 人，其年工资为 50,000.00 元/人，每 10 年递增 5%，福利费按工资总额 14%计，则运营期工资及福利费 296.40 万元/年。

4、维修费

维修费按固定资产折旧的 0.5%计，年维修费 40.56 万元。

5、其他费用

运营期正常年其他费用为 26.22 万元，包括其他管理费 16.00 万元、其他营业费用 10.22 万元。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本项目拟发行专项债券 4,700.00 万元，本期拟发行专项债券 4,700.00 万元，假设债券期限为三十年，利率为 4.50%；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 2 本项目专项债券还本付息情况-汇总（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	利率	应付利息	还本付息 合计
2024 年		4,700.00		4,700.00	4.50%	105.75	105.75
2025 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2026 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2027 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2028 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2029 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2030 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2031 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2032 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2033 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2034 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2035 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2036 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2037 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2038 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2039 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2040 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2041 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50

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	利率	应付利息	还本付息 合计
2042 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2043 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2044 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2045 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2046 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2047 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2048 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2049 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2050 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2051 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2052 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2053 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2054 年	4,700.00		4,700.00	-	4.50%	105.75	4,805.75
合计		4,700.00	4,700.00			6,345.00	11,045.00

(四) 项目资金平衡测算表

表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	59,276.00			2,044.00	2,044.00	2,044.00	2,044.00	2,044.00	2,044.00	2,044.00	2,044.00
经营活动支出	B	37,102.56			1,264.86	1,264.86	1,264.86	1,264.86	1,264.86	1,264.86	1,264.86	1,264.86
支付的各项税费	C				—	—	—	—	—	—	—	—
经营活动现金净流量	D=A-B-C	22,173.44			779.14	779.14	779.14	779.14	779.14	779.14	779.14	779.14
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E	9,500.00	6,700.00	2,800.00								
流动资金支出	F											
投资活动现金净流量	G=-E-F	-9,500.00	-6,700.00	-2,800.00								
三、融资活动产生的现金	—											
资本金 (自有资金)	H	4,800.00	2,000.00	2,800.00								
专项债券	I	4,700.00	4,700.00									
银行借款	J											
偿还债券本金	K	4,700.00										
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	6,027.75			211.50	211.50	211.50	211.50	211.50	211.50	211.50	211.50
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	-1,227.75	6,700.00	2,800.00	-211.50	-211.50	-211.50	-211.50	-211.50	-211.50	-211.50	-211.50
四、期初现金	P					567.64	1,135.28	1,702.92	2,270.56	2,838.20	3,405.84	3,973.48
期内现金变动	Q=D+O+P	11,445.69			567.64	567.64	567.64	567.64	567.64	567.64	567.64	567.64
五、期末现金	R=P+Q				567.64	1,135.28	1,702.92	2,270.56	2,838.20	3,405.84	3,973.48	4,541.12

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。

(续) 表3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	20340 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	2,044.00	2,044.00	2,044.00	2,044.00	2,044.00	2,044.00	2,044.00	2,044.00	2,044.00	2,044.00	2,044.00
经营活动支出	B	1,264.86	1,264.86	1,279.68	1,279.68	1,279.68	1,279.68	1,279.68	1,279.68	1,279.68	1,279.68	1,279.68
支付的各项税费	C											
经营活动现金净流量	D=A-B-C	779.14	779.14	764.32	764.32	764.32	764.32	764.32	764.32	764.32	764.32	764.32
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	211.50	211.50	211.50	211.50	211.50	211.50	211.50	211.50	211.50	211.50	211.50
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	-211.50	-211.50	-211.50	-211.50	-211.50	-211.50	-211.50	-211.50	-211.50	-211.50	-211.50
四、期初现金	P	4,541.12	5,108.76	5,676.40	6,229.22	6,782.04	7,334.86	7,887.68	8,440.50	8,993.32	9,546.14	10,098.96
期内现金变动	Q=D+G+O	567.64	567.64	552.82	552.82	552.82	552.82	552.82	552.82	552.82	552.82	552.82
五、期末现金	R=P+Q	5,108.76	5,676.40	6,229.22	6,782.04	7,334.86	7,887.68	8,440.50	8,993.32	9,546.14	10,098.96	10,651.78

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。

(续) 表3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金	—										
经营活动收入	A	2,044.00	2,044.00	2,044.00	2,044.00	2,044.00	2,044.00	2,044.00	2,044.00	2,044.00	2,044.00
经营活动支出	B	1,279.68	1,295.24	1,295.24	1,295.24	1,295.24	1,295.24	1,295.24	1,295.24	1,295.24	1,295.24
支付的各项税费	C										
经营活动现金净流量	D=A-B-C	764.32	748.76	748.76	748.76	748.76	748.76	748.76	748.76	748.76	748.76
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										4,700.00
偿还银行借款本金	L										
支付债券利息	M	211.50	211.50	211.50	211.50	211.50	211.50	211.50	211.50	211.50	105.75
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	-211.50	-211.50	-211.50	-211.50	-211.50	-211.50	-211.50	-211.50	-211.50	-4,805.75
四、期初现金	P	10,651.78	11,204.60	11,741.86	12,279.12	12,816.38	13,353.64	13,890.90	14,428.16	14,965.42	15,502.68
期内现金变动	Q=D+G+O	552.82	537.26	537.26	537.26	537.26	537.26	537.26	537.26	537.26	-4,056.99
五、期末现金	R=P+Q	11,204.60	11,741.86	12,279.12	12,816.38	13,353.64	13,890.90	14,428.16	14,965.42	15,502.68	11,445.69

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。

（五）本息覆盖倍数

表 4 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	
已发行债券				22,173.44
本次发行债券	4,700.00	6,345.00	11,045.00	
融资合计	4,700.00	6,345.00	11,045.00	
覆盖倍数				2.01

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 22,173.44 万元，融资本息合计 11,045.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.01 倍。

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，长恒信咨询报字[2024]0110 号专项评价
报告签字页)

山东长恒信会计师事务所有限公司



中国·济宁

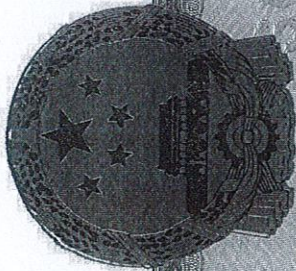
中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二四年五月十七日



营业执照

统一社会信用代码

91370811796152244N

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 山东长恒信会计师事务所有限公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 孙欣

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、经纪咨询；会计培训；法律规定的其它业务（凭批准文件经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

注册资本 叁佰万元整

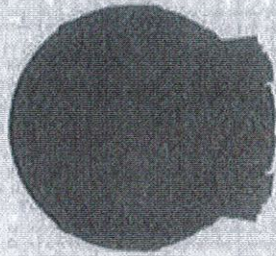
成立日期 2006年11月09日

住所 山东省济宁市任城区阜桥街道供销路31号

登记机关

2023年02月22日





会计师事务所
执业证书

名称：山东长恒信会计师事务所有限公司
首席合伙人：孙欣
主任会计师：孙欣
经营场所：山东省济宁市任城区卓桥街道供销路31号

组织形式：有限责任
执业证书编号：37070015
批准执业文号：鲁财会【2006】34号
批准执业日期：2006年8月14日



说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 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《会计师事务所执业证书》。



2023年3月24日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所
3641