

2025 年山东省政府专项债券（十九期）  
临沂市郯城县第二人民医院（新院区）医疗设施及配套  
项目收益与融资自求平衡专项评价报告

和信咨字〔2025〕第 080069 号

目 录	页 码
一、专项评价报告	1-13



和信会计师事务所（特殊普通合伙）临沂分所

二〇二五年四月十三日



# 2025 年山东省政府专项债券（十九期） 临沂市郯城县第二人民医院（新院区）医疗设施及配套 项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字〔2025〕第 080069 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

郯城县第二人民医院（新院区）医疗设施及配套项目。

##### 2. 立项单位

单位名称：郯城县精神病医院（曾用名：郯城县第二人民医院）；

负责人：颜廷海；

社会信用统一代码：123713224952179998；

住所：郯城县李庄镇

经营范围：为人民身体健康提供医疗与护理保健服务。

医疗与护理，全科医疗、精神科；医学教学，医科中专生临床教学；卫生医疗人员培训。

##### 3. 项目规划审批

（1）立项手续：2025年1月3日，取得郯城县行政审批服务局《关于郯城县第二人民医院（新院区）医疗设施及



配套项目建议书及可行性研究报告的批复》，文号：郯行审投资字〔2025〕1号，项目代码：2501-371322-04-01-649279。

（2）土地手续：2025年4月8日，取得郯城县行政审批服务局《关于郯城县第二人民医院（新院区）医疗设施及配套项目用地规划情况的说明》。

#### 4. 项目规模与主要建设内容

本项目对新院区1栋9层综合楼（含地下一层），1栋3层传染病防治中心、2栋3层精神病控制中心、1栋6层后勤服务楼进行室内装修工程、室外配套工程，同时配置相关医疗设备设施。项目建成后主要设门诊、急诊及内科、外科、妇产科、儿科、传染病防治中心及精神病控制中心等，共设置床位430张，年门诊服务人数约10万人次。项目的建设将满足医院的运行需求，进一步优化医院的功能布局，有效提高医疗的服务供给水平。

#### 5. 项目建设期限

本项目预计工期为2025年3月至2026年11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、发行专项债券等方式。本项目估算总投资20,000万元，其中项目单位自有资金5,000万元，本期拟发行专项债券5,000万元，后续拟发行专项债券10,000万元。

表2 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	20,000.00	100.00%	
一、资本金	5,000.00	25.00%	
（一）自有资金	5,000.00	25.00%	
（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）	15,000.00	75.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	25.00%	
（三）后续拟发行专项债券	10,000.00	50.00%	
（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，该项目预期产生的现金流入主要来源于门诊费和住院费。

##### 1. 门诊费

根据郯城县第二人民医院往年财务数据，参照目前的门诊接待人次 86,226 人次，运营期按 50,000 人次计算。参考郯城县第二人民医院目前门诊人均收费 113 元/人次。综上所述，项目运营期年均门诊收入 565 万元。

##### 2. 住院费

项目建成后共设置床位 430 张，参考郯城县第二人民医院住院床位收入，目前每张床位日收入 336 元，考虑每年空床率按 68% 计算，项目运营期年均住院收入 3,587.20 万元。



## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括医疗耗材、水电费、修理费、人员经费、其他费用等。

### 1. 医疗耗材

根据往年医院医疗耗材消耗情况，按医疗服务消耗指标按收入的 45%进行测算为 1,868.49 万元。

### 2. 水电费

项目所需水、电等均按现行市场价格计算，电费按照 0.63 元/度计算，自来水按 3.29 元/吨计算，年用电量 61.19 万 kWh，年用水量 1,460 吨，共计 39.03 万元。

### 3. 修理费

修理费费率按折旧费的 1%计取，即 193.25 万元。

### 4. 人员经费

本项目建成后，预计本项目员工需要 40 人，工资人均 10 万元，福利费用按工资额的 14%计算，谨慎考虑每五年 5%递增。

### 5. 其他费用

包括办公费、差旅费、劳保费、工会经费、保险费、招待费等各项费用，按营业收入的 5%计算。

## （三）应付本息情况

本项目本次拟发行专项债券 5,000 万元，年利率 4%，期限 10 年，后续拟发行专项债券 10,000 万元，年利率 4.5%，期限 30 年。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 3 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	应付利息	还本付息合计
2025 年		5,000.00		5,000.00	100.00	100.00
2026 年	5,000.00	10,000.00		15,000.00	425.00	425.00
2027 年	15,000.00			15,000.00	650.00	650.00
2028 年	15,000.00			15,000.00	650.00	650.00
2029 年	15,000.00			15,000.00	650.00	650.00
2030 年	15,000.00			15,000.00	650.00	650.00
2031 年	15,000.00			15,000.00	650.00	650.00
2032 年	15,000.00			15,000.00	650.00	650.00
2033 年	15,000.00			15,000.00	650.00	650.00
2034 年	15,000.00			15,000.00	650.00	650.00
2035 年	15,000.00		5,000.00	10,000.00	550.00	5,550.00
2036 年	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2037 年	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2038 年	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2039 年	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2040 年	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2041 年	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2042 年	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2043 年	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2044 年	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2045 年	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2046 年	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2047 年	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2048 年	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2049 年	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2050 年	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2051 年	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2052 年	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2053 年	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00



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	应付利息	还本付息 合计
2054 年	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2055 年	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2056 年	10,000.00		10,000.00		225.00	10,225.00
合计		15,000.00	15,000.00		15,500.00	30,500.00

#### （四）项目资金平衡测算表



表 4 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	124,566.00			4,152.20	4,152.20	4,152.20	4,152.20
经营活动支出	B	84,759.75			2,764.38	2,764.38	2,764.38	2,764.38
支付的各项税费	C							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	39,806.25			1,387.82	1,387.82	1,387.82	1,387.82
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	19,475.00	9,900.00	9,575.00				
流动资金支出	F							
投资活动现金净流量	G=E-F	-19,475.00	-9,900.00	-9,575.00				
三、融资活动产生的现金	—							
资本金（自有资金）	H	5,000.00	5,000.00					
流动资金		800.00		800.00				
专项债券	I	15,000.00	5,000.00	10,000.00				
银行借款	J							
偿还债券本金	K	15,000.00						
偿还银行借款本金	L							
偿还流动资金		800.00			800.00			
支付债券利息	M	15,500.00	100.00	425.00	650.00	650.00	650.00	650.00
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	-10,500.00	9,900.00	10,375.00	-1,450.00	-650.00	-650.00	-650.00
四、期初现金	P				800.00	737.82	1,475.64	2,213.46
期内现金变动	Q=D+G+O	9,831.25		800.00	-62.18	737.82	737.82	737.82
五、期末现金	R=P+Q	9,831.25		800.00	737.82	1,475.64	2,213.46	2,951.28



(续) 表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	4,152.20	4,152.20	4,152.20	4,152.20	4,152.20	4,152.20	4,152.20
经营活动支出	B	2,764.38	2,787.18	2,787.18	2,787.18	2,787.18	2,787.18	2,811.12
支付的各项税费	C							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,387.82	1,365.02	1,365.02	1,365.02	1,365.02	1,365.02	1,341.08
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							
流动资金								
偿还债券本金	K							
偿还银行借款本金	L							
偿还流动资金								
支付债券利息	M	650.00	650.00	650.00	650.00	550.00	450.00	450.00
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	-650.00	-650.00	-650.00	-650.00	-550.00	-450.00	-450.00
四、期初现金	P	2,951.28	3,689.10	4,404.12	5,119.14	5,834.16	6,649.18	7,564.20
期内现金变动	Q=D+G+O	737.82	715.02	715.02	715.02	815.02	915.02	891.08
五、期末现金	R=P+Q	3,689.10	4,404.12	5,119.14	5,834.16	6,649.18	7,564.20	8,455.28



(续) 表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2038 年	2039 年	2040 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	4,152.20	4,152.20	4,152.20	4,152.20	4,152.20	4,152.20	4,152.20
经营活动支出	B	2,811.12	2,811.12	2,811.12	2,811.12	2,836.26	2,836.26	2,836.26
支付的各项税费	C							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,341.08	1,341.08	1,341.08	1,341.08	1,315.94	1,315.94	1,315.94
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							
流动资金								
偿还债券本金	K							
偿还银行借款本金	L							
偿还流动资金								
支付债券利息	M	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
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	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00
四、期初现金	P	8,455.28	9,346.36	10,237.44	11,128.52	12,019.60	12,885.54	13,751.48
期内现金变动	Q=D+G+O	891.08	891.08	891.08	891.08	865.94	865.94	865.94
五、期末现金	R=P+Q	9,346.36	10,237.44	11,128.52	12,019.60	12,885.54	13,751.48	14,617.42



(续) 表 4 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
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	4,152.20	4,152.20	4,152.20	4,152.20	4,152.20	4,152.20	4,152.20
经营活动支出	B	2,836.26	2,836.26	2,862.65	2,862.65	2,862.65	2,862.65	2,862.65
支付的各项税费	C							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,315.94	1,315.94	1,289.55	1,289.55	1,289.55	1,289.55	1,289.55
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							
流动资金								
偿还债券本金	K							
偿还银行借款本金	L							
偿还流动资金								
支付债券利息	M	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
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	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00
四、期初现金	P	14,617.42	15,483.36	16,349.30	17,188.85	18,028.40	18,867.95	19,707.50
期内现金变动	Q=D+G+O	865.94	865.94	839.55	839.55	839.55	839.55	839.55
五、期末现金	R=P+Q	15,483.36	16,349.30	17,188.85	18,028.40	18,867.95	19,707.50	20,547.05



(续) 表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	4,152.20	4,152.20	4,152.20	4,152.20	4,152.20
经营活动支出	B	2,890.36	2,890.36	2,890.36	2,890.36	2,890.36
支付的各项税费	C					
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,261.84	1,261.84	1,261.84	1,261.84	1,261.84
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					
流动资金						
偿还债券本金	K				5,000.00	10,000.00
偿还银行借款本金	L					
偿还流动资金						
支付债券利息	M	450.00	450.00	450.00	450.00	225.00
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	-450.00	-450.00	-450.00	-5,450.00	-10,225.00
四、期初现金	P	20,547.05	21,358.89	22,170.73	22,982.57	18,794.41
期内现金变动	Q=D+G+O	811.84	811.84	811.84	-4,188.16	-8,963.16
五、期末现金	R=P+Q	21,358.89	22,170.73	22,982.57	18,794.41	9,831.25



### （五）本息覆盖倍数

表 5 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	5,000.00	2,000.00	7,000.00	39,806.25
已发行债券				
后续拟发行债券	10,000.00	13,500.00	23,500.00	
银行贷款				
融资合计	15,000.00	15,500.00	30,500.00	
覆盖倍数				1.31

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 39,806.25 万元，融资本息合计 30,500 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.31。

### 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。

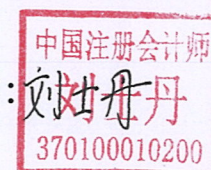
和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：



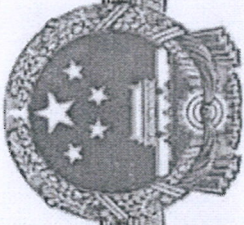
中国注册会计师：



山东·临沂

二〇二五年四月十三日





# 营业执照

(副本) 2-1

统一社会信用代码  
91371302MA3M0JU054

扫描二维码  
了解更多登  
记、备案、许  
可、监管信息。  
体验更多应用服  
务。



名称 和信会计师事务所（特殊普通合伙）临沂分所  
类型 特殊普通合伙会计师事务所  
负责人 刘光

成立日期 2018年06月14日

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。（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）

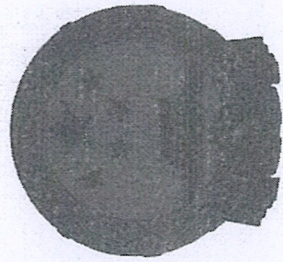
经营场所 山东省临沂市兰山区柳青街道鲁商中心A1号楼502



登记机关

2024年06月05日





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）临沂分所  
负责人：刘光  
经营场所：山东省临沂市兰山区柳青街道鲁商中心A1号楼502  
分所执业证书编号：370100013708  
批准执业文号：鲁财会【2018】36号  
批准执业日期：2018年08月27日



证书序号：5004585

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》。



发证机关：

二〇二四年六月十四日

中华人民共和国财政部制