

2025 年山东省政府专项债券（十三期）德州市禹
城市人民医院医技综合楼建设项目收益与融资平衡专
项评价报告

和信咨字（2025）第 010898 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年三月



2025 年山东省政府专项债券（十三期）德州市禹城市人民医院医技综合楼建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010898 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

禹城市人民医院医技综合楼建设项目。

2、立项单位

项目单位：禹城市人民医院

禹城市人民医院始建于 1945 年，位于山东省禹城市开拓路 753 号，是一所集医疗、急救、预防、保健、科研、康复于一体的二级甲等综合型医院。医院主院区占地 60 余亩，建筑面积约 6.6 万平方米，设有 23 个病区，开放床位 1000 张。此外，医院正在建设的南院区占地 20 余亩，是一所以医养结合为主的综合性医疗服务中心。

3、项目规划审批

2024 年 12 月，德邻联合工程有限公司德州分公司对该项目出具了《禹城市人民医院医技综合楼建设项目可行性研究报告》；2025 年 1 月 3 日，禹城市行政审批服务局出具了《关于禹城市人民医院医技综合楼建设项目可行性研究报告的批复》，批复文号为：禹审批〔2025〕5 号。

4、项目规模与主要建设内容

项目总建筑面积 3013.10 平方米，设置特色专科医疗科室、预防保健科室、中医康复服务科室、健康体检科室、辅助检查科室、手术室等，购置 CT、彩超、生化仪等大中型设备 10 余台(套)，全部实行信息标准化管理，同时对室内外环境进行优化。

5、项目建设期限

本项目工期为 2025 年 4 月至 2026 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。其中，项目单位自有资金 2,580.00 万元，政府专项债券 2,400.00 万元，本次拟发行专项债券 2,400.00 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	4,980.00	100.00%	
一、资本金	2,580.00	51.81%	
（一）自有资金	2,580.00	51.81%	
（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）	2,400.00	48.19%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	2,400.00	48.19%	
（三）后续拟发行专项债券			
（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

1、参考《禹城市人民医院医技综合楼建设项目可行性研究报告》，项目建设完成后，项目现金流入主要为医疗现金流入。具体情况如下：

门诊费用主要按专家挂号费、查体设备仪器使用费等，平均单价取 500 元/人/次，服务人口约 12000 人，可实现营业收入 600.00 万元；医院可设置 100 张床位，按 50 张床位同时使用计算，平均单价取 200 元/床/天，按全年 365 天满负荷计算，年可实现营业收入 365 万元。

2、出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体现金流入下浮 5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2：现金流入估算表（单位：万元）

年份	医疗现金流入	合计
2025	-	-
2026	-	-
2027	916.75	916.75
2028	916.75	916.75
2029	916.75	916.75
2030	916.75	916.75
2031	916.75	916.75
2032	916.75	916.75
2033	916.75	916.75
2034	916.75	916.75
2035	152.79	152.79
合计	7,486.79	7,486.79

（二）项目成本预测

1、参考《禹城市人民医院医技综合楼建设项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括原水费、外购燃料及动力、职工工资福利、修理费及折旧费以及其他费用。

（1）原材料费

原材料主要为门诊所需的药剂，经计算得出年原材料费为 96.5 万元。

(2) 动力及燃料

该项目外购动力费用按照当地实际情况估算，其中：水价按 3 元/吨，电价按 0.69 元/度，该项目费用正常年支出约为 10.07 万元。

(3) 工资及福利费

该项目新增员工 6 人，工资按每人每月 5500 元计算，所以，工资福利总额 39.6 万元/年。考虑经济发展因素，工资及福利费每五年上涨 5%。

(4) 修理费

修理费按照固定资产原值的 1%计取，正常年修理费估算为 48.54 万元。

(5) 其他费用

本项目其他制造费用按工资及福利费的 10%计取，其他管理费用按营业收入的 3%计取，其他营业费用按照营业收入的 5%计取。计算第一年其他费用为 81.16 万元。

(6) 在固定资产中，建筑工程按照 20 年直线折旧计算，残值率为 5%，属于固定资产的其他费用折旧年限按照 10 年计算，不计固定资产残值。前 10 年年折旧费为 350.74 万元。

2、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（不包括折旧、摊销）上浮 5.00%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
2025	-	-	-	-	-	-
2026	-	-	-	-	-	-

2027	101.33	10.57	41.58	50.97	85.22	289.66
2028	101.33	10.57	41.58	50.97	85.22	289.66
2029	101.33	10.57	41.58	50.97	85.22	289.66
2030	101.33	10.57	41.58	50.97	85.22	289.66
2031	101.33	10.57	41.58	50.97	85.22	289.66
2032	101.33	10.57	43.66	50.97	85.43	291.95
2033	101.33	10.57	43.66	50.97	85.43	291.95
2034	101.33	10.57	43.66	50.97	85.43	291.95
2035	16.89	1.76	7.28	8.49	14.24	48.66
合计	827.49	86.35	346.15	416.23	696.61	2,372.83

（三）应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本次拟发行专项债券 2,400.00 万元，假设债券期限为 10 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
2025	-	2,400.00	-	2,400.00	4.00%	48.00	48.00
2026	2,400.00	-	-	2,400.00	4.00%	96.00	96.00
2027	2,400.00	-	-	2,400.00	4.00%	96.00	96.00
2028	2,400.00	-	-	2,400.00	4.00%	96.00	96.00
2029	2,400.00	-	-	2,400.00	4.00%	96.00	96.00
2030	2,400.00	-	-	2,400.00	4.00%	96.00	96.00
2031	2,400.00	-	-	2,400.00	4.00%	96.00	96.00
2032	2,400.00	-	-	2,400.00	4.00%	96.00	96.00

2033	2,400.00	-	-	2,400.00	4.00%	96.00	96.00
2034	2,400.00	-	-	2,400.00	4.00%	96.00	96.00
2035	2,400.00	-	2,400.00	-	4.00%	48.00	2,448.00
合计		2,400.00	2,400.00			960.00	3,360.00

2、相关税费

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）规定，本项目医疗现金流入为免税收入。

(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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	7,486.79	-	-	916.75	916.75	916.75
经营活动支出	B	2,372.83	-	-	289.66	289.66	289.66
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,113.96	-	-	627.09	627.09	627.09
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	4,836.00	3,000.00	1,836.00	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-4,836.00	-3,000.00	-1,836.00	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	2,580.00	2,380.00	200.00	-	-	-
专项债券	I	2,400.00	2,400.00	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	2,400.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	960.00	48.00	96.00	96.00	96.00	96.00
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	1,620.00	4,732.00	104.00	-96.00	-96.00	-96.00
四、期初现金	P		-	1,732.00	-	531.09	1,062.17
期内现金变动	Q=D+G+O	1,897.96	1,732.00	-1,732.00	531.09	531.09	531.09
五、期末现金	R=P+Q	1,897.96	1,732.00	-	531.09	1,062.17	1,593.26

续上表:

项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	916.75	916.75	916.75	916.75	916.75	152.79
经营活动支出	B	289.66	289.66	291.95	291.95	291.95	48.66
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金流量	D=A-B-C	627.09	627.09	624.80	624.80	624.80	104.13
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	-	-	-	-	-	2,400.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	48.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-96.00	-96.00	-96.00	-96.00	-96.00	-2,448.00
四、期初现金	P	1,593.26	2,124.35	2,655.43	3,184.23	3,713.03	4,241.83
期内现金变动	Q=D+G+O	531.09	531.09	528.80	528.80	528.80	-2,343.87
五、期末现金	R=P+Q	2,124.35	2,655.43	3,184.23	3,713.03	4,241.83	1,897.96

(五) 本息覆盖倍数

表 7 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	2,400.00	960.00	3,360.00	5,113.96
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款	-			
融资合计	2,400.00	960.00	3,360.00	
覆盖倍数	1.52			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 5,113.96 万元, 融资本息合计 3,360.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.52。

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。

此页无正文为盖章页

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:



2025 年 3 月 15 日



(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至

济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场

许可经营范围内，出具审计报告，验证企业财务报表，并建立、健全内部控制、风险管理等制度，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算等业务的审计事项，代理记帐。（须经审批）



登记机关

2019 年 07 月 03 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局

证书序号: 5000814

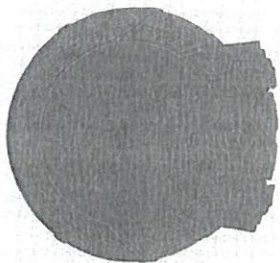
说明

- 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, 准予持证分所执行行业的凭证。
- 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》。



发证机关: 山东省财政厅

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11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

