

2025 年山东省政府专项债券（三十一期）菏泽市鄄城县人民
医院服务提升项目收益与融资平衡评价报告

2025 年 6 月

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

郓城县人民医院服务提升建设项目

2、立项单位

立项单位:郓城县人民医院单位

地址:菏泽市郓城县唐塔路 184 号、水泊路 088 号

单位性质:事业单位

单位负责人:徐福友

项目单位职能（经营范围）：为人民身体健康提供医疗与护理保健服务。

3、项目规划审批

2022 年 7 月 22 日，郓城县发展和改革局文件《关于郓城县人民医院服务提升项目可行性研究报告的批复》（郓发改审批〔2022〕51 号），批复同意该项目的立项申请；

2022 年 8 月 22 日，进行了环评登记备案，备案号 202237172500000363。

4、项目规模与主要建设内容

建设地点:项目位于郓城县唐塔路 184 号，项目不涉及新增建设用地。

建设规模及内容:项目建设内容主要是郓城县人民医院肿瘤防治中心、老年医学科及智慧医院建设，同时购置相应的医疗设备。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 12 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 11,693.70 万元，专项债券 11,700.00 万元。2023 年 12 月将已经发行的郓城县第五人民医院（郓城县精神病医院）建设项目的专项债券 5000 万元调整至本项目，本次拟发行专项债券 6,700.00 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	23,393.70	100%	
一、资本金	11,693.70	49.99%	
（一）自有资金	11,693.70		
（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）	11,700.00	50.01%	
（一）已发行专项债券	5,000.00		
（二）本期拟发行专项债券	6,700.00		
（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

本项目预期收入主要来源于新增检查费现金流入。运营期第一年生产负荷达 80%，第二年 90%，第三年开始达产。收入预测方法说明：

项目完工后，收入来源主要为新增检查费现金流入。新增检查费收入按年检查人次与新增检查费用进行计算，当达到 100%运营能力时，医院每天的检查治疗人数为 650 人，全年按 365 天计算，新增检查费用（元/人次）为 220 元/人次，达产年新增检查费收入为 5219.50 万元。

由于对未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，收入在以上基础上调减 20%。

表 2 本项目运营期预测现金流入（单位：万元）

序号	项目名称	运营期								2034
		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	
1	新增检查费收入	3,340.48	3,758.04	4,175.60	4,175.60	4,175.60	4,175.60	4,175.60	4,175.60	4,175.60
合计		3,340.48	3,758.04	4,175.60	4,175.60	4,175.60	4,175.60	4,175.60	4,175.60	4,175.60

序号	项目名称	运营期								合计
		2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	
1	新增检查费收入	4,175.60	4,175.60	4,175.60	4,175.60	4,175.60	4,175.60	4,175.60	2,087.80	67,644.72
合计		4,175.60	4,175.60	4,175.60	4,175.60	4,175.60	4,175.60	4,175.60	2,087.80	67,644.72

（二）项目成本预测

项目总成本包括外购原材料费、外购燃料费、工资及福利费、折旧摊销费、维修费、其他费用。

1、外购原材料费估算

项目外购原材料主要为检查用耗材，暂按检查费收入的10%测算，则外购原材料达产年为 521.95 万元。

2、外购燃料及动力费的估算

达产年外购燃料及动力支出每年约 201.42 万元。

3、工资及福利费等的估算

本项目共计劳动定员为 20 人，按每人 8 万每年估算，年职工工资与福利支出约为 160 万元，每 5 年增长 5%。

4、维修费：项目的设备维修成本支出按年折旧费的 20% 计算

5、其他费用：主要包括办公费、差旅费，劳动保护费，业务招待费，职工教育费，广告费，财产保险费等。根据行业标准，根据年收入的 1% 计算，达产年其他费用为 52.20 万。

6、折旧摊销费：本项目共形成固定资产总额 23511.05 万元，包括两部分：固定资产投资中形成固定资产原值和建设期利息，计息形成的利息按国家规定可以计入固定资产总额进行折旧；固定资产总额根据国家会计制度的规定，房屋建筑物按 30 年，机器设备按 19 年，在运营期内采用直线法平均计提折旧。

7、相关税费：结合本项目涉及的行业性质，本项目属于免税项目。

表 3 本项目运营期预测现金流出（单位：万元）

序号	项目名称	运营期								2034
		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	
1	外购原材料费	521.95	521.95	521.95	521.95	521.95	521.95	521.95	521.95	521.95
2	外购燃料及动力费	201.42	201.42	201.42	201.42	201.42	201.42	201.42	201.42	201.42
3	工资及福利费	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	168.00	168.00	168.00	168.00
4	维修费	244.40	244.40	244.40	244.40	244.40	244.40	244.40	244.40	244.40
5	其它费用	41.76	46.98	52.20	52.20	52.20	52.20	52.20	52.20	52.20
合计		1,169.53	1,174.75	1,179.97	1,179.97	1,179.97	1,187.97	1,187.97	1,187.97	1,187.97
序号	项目名称	运营期								合计
		2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	
1	外购原材料费	521.95	521.95	521.95	521.95	521.95	521.95	521.95	260.98	8,612.18
2	外购燃料及动力费	201.42	201.42	201.42	201.42	201.42	201.42	201.42	100.71	3,323.43
3	工资及福利费	168.00	176.40	176.40	176.40	176.40	176.40	185.22	92.61	2,799.83
4	维修费	244.40	244.40	244.40	244.40	244.40	244.40	244.40	122.20	4,032.60
5	其它费用	52.20	52.20	52.20	52.20	52.20	52.20	52.20	26.10	845.64
合计		1,187.97	1,196.37	1,196.37	1,196.37	1,196.37	1,196.37	1,205.19	602.60	19,613.68

(三) 应付本息情况

本项目已发行专项债券 5,000 万元，为 2022 年 5 月 27 日发行的郓城县第五人民医院（郓城县精神病医院）建设项目的专项债券 2023 年 12 月调整至本项目，期限 20 年，利率 3.29%，实际到位时间为 2023 年，要承担 1 年半的利息，到期时间为 2042 年 5 月 26 日；本次拟发行专项债券 6700 万元，期限 10 年，假设债券利率为 4.5%，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）

年度	期初本金金额	本期新增债券	本期偿还金额	期末本金金额	融资利率	应付利息合计	应付本息合计
2023	0.00	5,000.00		5,000.00	3.29%、4.50%	246.75	246.75
2024	5,000.00			5,000.00	3.29%、4.50%	164.50	164.50

年度	期初本金金额	本期新增债券	本期偿还金额	期末本金金额	融资利率	应付利息合计	应付本息合计
2025	5,000.00	6,700.00		11,700.00	3.29%、4.50%	315.25	315.25
2026	11,700.00			11,700.00	3.29%、4.50%	466.00	466.00
2027	11,700.00			11,700.00	3.29%、4.50%	466.00	466.00
2028	11,700.00			11,700.00	3.29%、4.50%	466.00	466.00
2029	11,700.00			11,700.00	3.29%、4.50%	466.00	466.00
2030	11,700.00			11,700.00	3.29%、4.50%	466.00	466.00
2031	11,700.00			11,700.00	3.29%、4.50%	466.00	466.00
2032	11,700.00			11,700.00	3.29%、4.50%	466.00	466.00
2033	11,700.00			11,700.00	3.29%、4.50%	466.00	466.00
2034	11,700.00			11,700.00	3.29%、4.50%	466.00	466.00
2035	11,700.00		6,700.00	5,000.00	3.29%、4.50%	315.25	7,015.25
2036	5,000.00			5,000.00	3.29%	164.50	164.50
2037	5,000.00			5,000.00	3.29%	164.50	164.50
2038	5,000.00			5,000.00	3.29%	164.50	164.50
2039	5,000.00			5,000.00	3.29%	164.50	164.50
2040	5,000.00			5,000.00	3.29%	164.50	164.50
2041	5,000.00			5,000.00	3.29%	164.50	164.50
2042	5,000.00		5,000.00	0.00	3.29%	82.25	5,082.25
合计		11,700.00	11,700.00			6,305.00	18,005.00

(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	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
一、经营活动产生的现金	—	-										
经营活动收入	A	67,644.72	-	-	-	3,340.48	3,758.04	4,175.60	4,175.60	4,175.60	4,175.60	4,175.60
经营活动支出	B	19,613.68	-	-	-	1,169.53	1,174.75	1,179.97	1,179.97	1,179.97	1,187.97	1,187.97
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	48,031.04	-	-	-	2,170.95	2,583.29	2,995.63	2,995.63	2,995.63	2,987.63	2,987.63
二、投资活动产生的现金	—	-										
建设成本支出	E	22,646.20	11,984.57	661.63	10,000.00	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	747.50	246.75	164.50	336.25	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-23,393.70	-12,231.32	-826.13	-10,336.25	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-										
资本金（自有资金）	H	11,693.70	7,231.32	826.13	3,636.25	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	11,700.00	5,000.00	-	6,700.00	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-										
偿还债券本金	K	11,700.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	5,578.50				466.00	466.00	466.00	466.00	466.00	466.00	466.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I-K-L-M-N	6,115.20	12,231.32	826.13	10,336.25	-466.00	-466.00	-466.00	-466.00	-466.00	-466.00	-466.00
四、期初现金	P	-	-	-	-	-	1,704.95	3,822.24	6,351.87	8,881.50	11,411.13	13,932.76

期内现金变动	Q=D+G+O	30,752.54	-	-	-	-	1,704.95	2,117.29	2,529.63	2,529.63	2,529.63	2,521.63	2,521.63
五、期末现金	R=P+Q	-	-	-	-	-	1,704.95	3,822.24	6,351.87	8,881.50	11,411.13	13,932.76	16,454.39
项目/年度	公式	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042		
一、经营活动产生的现金	—												
经营活动收入	A	4,175.60	4,175.60	4,175.60	4,175.60	4,175.60	4,175.60	4,175.60	4,175.60	4,175.60	4,175.60	2,087.80	
经营活动支出	B	1,187.97	1,187.97	1,187.97	1,196.37	1,196.37	1,196.37	1,196.37	1,196.37	1,205.19	602.60		
支付的各项税费	C												
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,987.63	2,987.63	2,987.63	2,979.23	2,979.23	2,979.23	2,979.23	2,979.23	2,970.41	1,485.20		
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			6,700.00								5,000.00	
偿还银行借款本金	L												
支付债券利息	M	466.00	466.00	315.25	164.50	164.50	164.50	164.50	164.50	164.50	82.25		
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	-466.00	-466.00	-7,015.25	-164.50	-164.50	-164.50	-164.50	-164.50	-164.50	-5,082.25		
四、期初现金	P	16,454.39	18,976.02	21,497.65	17,470.03	20,284.76	23,099.49	25,914.22	28,728.95	31,543.68	34,349.59		
期内现金变动	Q=D+G+O	2,521.63	2,521.63	-4,027.62	2,814.73	2,814.73	2,814.73	2,814.73	2,814.73	2,805.91	-3,597.05		
五、期末现金	R=P+Q	18,976.02	21,497.65	17,470.03	20,284.76	23,099.49	25,914.22	28,728.95	31,543.68	34,349.59	30,752.54		

(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	
本次拟调整债券	6,700.00	3,015.00	9,715.00	48,031.04
已发行债券	5,000.00	3,290.00	8,290.00	
后续拟发行债券				
银行贷款	-	-	-	
融资合计	11,700.00	6,305.00	18,005.00	
覆盖倍数	2.67			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 48,031.04 万元，融资本息合计 18,005.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.67。

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)

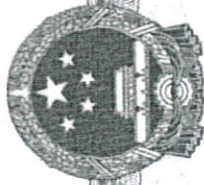


山东·菏泽

中国注册会计师: 

中国注册会计师: 

2025 年 6 月 12 日



营业执照

(副本)

3-1

统一社会信用代码

91371700720757167M

扫描市场主体身份
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 山东牡丹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 何茂进

注册资本 叁佰万元整

成立日期 2000年01月01日

住所 菏泽市开发区区长江路6658号中达御园写字
楼9号楼19楼

经营范围 许可项目：注册会计师业务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：财政资金项目预算绩效评价服务；破产清算服务；社会
稳定风险评估；财务咨询；招投标代理服务；企业管理；商务
代理代办服务；资产评估；税务服务。（除依法须经批准的项目外，
凭营业执照依法自主开展经营活动）

登记机关



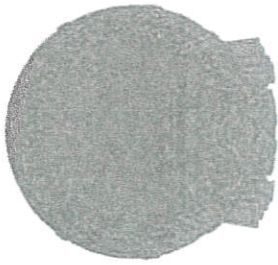
2024年07月23日

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。

<http://sd.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址：

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所

执业证书

名称：山东牡丹会计师事务所有限公司

首席合伙人：何茂进

主任会计师：何茂进

经营场所：菏泽市开发区长江路6658号中达御园写字楼9号楼19楼

组织形式：有限责任

执业证书编号：37160006

批准执业文号：鲁财会协字[1999]217号

批准执业日期：1999年12月24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》。



发证机关：山东省财政厅

2024年11月26日

中华人民共和国财政部制

