



山东东岳联合会计师事务所

地址：中国●山东●泰安市谢过城街123号 邮编：271000

联系电话：0538-8223016

邮箱：dylh98@163.com

2024 年山东省政府专项债券（四十三期）
泰安市本级泰安市中医医院门诊医技综合楼
项目收益与融资平衡专项评价报告

鲁东岳所专审字【2024】第 083 号

山东东岳联合会计师事务所

二〇二四年九月十日



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》及委托方提供的相关资料，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

泰安市中医医院门诊医技综合楼

2. 立项单位

项目立项单位名称：泰安市中医医院

项目单位简介：泰安市中医医院为事业法人单位，统一社会信用代码 12370900494190800N，驻址位于泰安市东岳大街 58 号，现任法定代表人葛菁同志。

业务范围：向社会提供中医医疗、预防、保健、康复和中医药学咨询服务，进行中医药学研究，开展科技服务。

泰安市中医医院建院于 1980 年，是国家三级甲等综合性中医医院。是全市中医的医疗、教学、科研、预防保健中心，是山东中医药大学、济宁医学院附属医院，山东第一医科大学、滨州医学院教学医院，山东大学博士研究生社会实践基地，泰安市首家通过 ISO9001 质量管理体系认证的卫生医疗单位。医院现有住院床位 1240 张，设有肝病、脑病、呼吸内科、内分泌、预防保健科、骨伤科、心血管科、肿瘤科、外科、妇产科、儿科、针灸、推拿等 46 就诊科室及门诊。医院共有各类专业技术人员 1200 余人，其中：高级职称近 200 人、中级职称 500

余人。医院先后荣获“全国卫生系统思想政治工作先进集体”、“全国中医药文化建设先进单位”、“首届全国中医医院总务后勤管理先进单位”、“省级文明单位”、“山东省中医健康保健工作示范医院”、“山东省服务名牌”、“全省卫生系统诚信建设先进单位”、“全省医德医风示范医院”、“山东省医院管理先进单位”、“山东省首批医患和谐示范医院”等荣誉称号。

3. 项目规划审批

2020年11月19日，泰安市行政审批服务局下发《关于泰安市中医医院门诊医技综合楼建设项目可行性研究报告的批复》泰审批投资【2020】154号文，对项目建设地点、规模和投资估算等事宜进行了批复。

2021年4月7日，泰安市行政审批服务局下发（泰审批投资函[2021]6号）《关于同意调整泰安市中医医院门诊医技综合楼建设项目投资额度的函》，同意对泰安市中医医院门诊医技综合楼建设项目总投资进行调整，其中设备增投4500万元，调整后工程总投资为34480万元，项目资金拟通过政府专项债券及项目单位自筹解决。

本项目坐落在泰安中医院院内，不新增用地，医院已取得鲁（2017）泰安市不动产权证第0007438号不动产权证书。

4. 项目规模与主要建设内容

项目占地面积5000平方米，建设集门诊、医技、病房、

办公于一体的综合楼一座，地上 19 层，地下 2 层，总建筑面积 50998 平方米，其中地上建筑面积 40927 平方米，包括：门急诊用房 20870 平方米、住院部 15369.2 平方米、科研教学办公 3766.8 平方米、设备用房 921 平方米；地下建筑面积 10071 平方米，包括：人防工程 1607.7 平方米、地下车库 5663.3 平方米、地下医技用房 2800 平方米。新增 500 张床位。地下停车位 390 辆。

5. 项目建设周期

项目建设期自 2021 年 11 月筹备建设，计划至 2025 年 1 月交付使用。

（二）投资估算与资金筹措方式

项目资金筹措，包括项目单位自筹及发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 17,180.00 万元，已发行专项债券 9,300.00 万元，本期拟发行专项债券 8,000.00 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	34,480.00	100%	
一、资本金	17,180.00	49.83%	
（一）自有资金	17,180.00	49.83%	
（二）专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			



资金来源	金额（万元）	占比	备注
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	17,300.00	50.17%	
（一）已发行专项债券	9,300.00	26.97%	
（二）本期拟发行专项债券	8,000.00	23.20%	
（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

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医院运营收入。

本项目收益期测算自建成交付使用，即2025年1月正式投入使用开始，至债券全部到期日前一年2041年5月止。简化测算期为2025年全年至2040年全年。

该医院收入总额包括医疗运营收入（门急诊收入和住院收入）和财政拨款收入，其中财政拨款收入主要负担人员基本支出，本次测算还款来源主要为门急诊收入现金流入和住院收入现金流入。

我们查阅了中医医院近几年运营收支财务数据，考虑到药品“零差价”政策，对利润和净现金流没有影响，本次分析测算，将其于门诊收入及住院收入中扣除，以下各收入测算中均不含药品收入。

1. 业务量及收费价格

中医医院现有床位 1200 张，门诊量约计 56 万人，本项目建成后门诊规模扩大，医疗条件改善，医疗床位增加 500 张。

根据泰安市医疗保障局下发的《关于公布泰安市公立医疗机构医疗服务项目价格的通知》（泰医保发〔2020〕81 号）文件及所附《泰安市公立医疗机构医疗服务项目价格》（2020 年版）规定，并结合潍坊工程咨询院有限公司编制的《项目可行性研究报告》进行测算，同时主要参考医院近三年诊疗服务平均收费（不含药品，下同）实际情况，并考虑物价增长等因素人均费用按每年增长率 3% 测算。

2. 收入具体项目

门急诊收入现金流入（不含药品，下同）：主要包括挂号、诊察、检查、化验、治疗、手术、诊疗费、中医门诊等。本项目建成后，结合目前门急诊量，考虑区域人口情况，估算运营期后项目运营第一年年门诊约 55 万人次，门诊费按平均 120 元/人次。

住院收入现金流入：主要包括床位、诊察、检查、化验、治疗、手术、护理、卫生材料、诊疗费、中医门诊、其他住院收入等。项目建成后，结合目前住院数量并谨慎考虑本区域人口情况，估算运营期后第一年住院人数约 1.6 万人次，费用按平均 7,500 元/人次。

（二）项目成本预测

根据建设单位实际结合项目可研报告，主要医疗成本费用包括药品及卫生材料费、燃料及动力费、工资及福利费、折旧费、维修维护经费、以及其他公用支出等内容。

1. 药品及卫生材料费

本项目医疗成本主体为药品及卫生材料成本，根据国家相关规定，医疗机构药品实行零差价政策，因收入中已扣除，故此项成本不予纳入测算范围。

根据中医医院近几年历史运营数据显示，卫生材料费占医疗收入的平均占比为 24.40%（不区分门诊和住院）。本项目按照医疗收入（不含药品）的 25% 比率预测卫生材料费。

2. 外购燃料及动力费

项目建成后，根据项目可研报告，项目年耗电量为 380.2 万度，单价为 0.65 元/度；年用水量 32,300m³，单价 3.2 元/m³；年耗热力 10,816.2GJ，单价 52.8 元/DJ。年燃料及动力费用共计 368.10 万元。

3. 工资及福利费

根据项目可研报告，项目新增劳动定员为 700 人，其中：管理人员 20 人，年均工资 6 万元/人；医生 300 人，年均工资 7 万元/人；护士 360 人，年均工资 4.8 万元/人；其他人员 20 人，年均工资 3.6 万元/人。年所需工资及福利费为 4,583 万

元。按每三年 3%增长率考虑物价上涨因素。

4. 维修维护费

根据《项目可行性研究报告》，修理费按固定资产原值的 3%计取，为 807.10 万元。

5. 其他公用支出

包括其他管理费用和其他营业费用等其他公用支出，根据《项目可行性研究报告》并结合医院近三年其他管理、营业公用费用占比情况，本次合计按营业收入的 30%测算。

6. 折旧费

根据《项目可行性研究报告》，固定资产折旧按综合折旧率进行计算，土建工程折旧年限 30 年，设备折旧年限 14 年，净残值率均为 5%。

7. 税金及附加

根据财政部、国家税务总局《关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税[2000]42 号），对非营利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入，免征各项税收。

（三）应付本息情况

本项目于 2021 年 5 月已发行债券 300 万元，票面利率 3.83%，期限 20 年；2021 年 11 月发行债券 5,000 万元，票面利率 3.37%，期限 10 年；另本项目曾于 2021 年 10 月发行债券 7,000 万元，票面利率 3.59%，期限 15 年；2022 年 6



月发行债券2,500万元，票面利率3.24%，期限15年，因项目进度债券使用原因由泰安市财政局于2022年度收回7,000万元及1,500万元，其中7,000万元债券一年利息以及1,500万元半年期利息由本项目承担。2023年6月发行债券3,000.00万元，票面利率2.7%，期限7年。

本次申请发行债券8,000.00万元，假设债券期限为7年，利率3.5%，在债券存续期每年支付债券利息，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（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年5月		300.00		300.00	3.83%	5.75	5.75
2021年10月		7,000.00		7,000.00	3.59%		
2021年11月		5,000.00		5,000.00	3.37%		
2022年6月		2,500.00		2,500.00	3.24%		
2022年收回			7,000.00		3.83% 3.59% 3.37%		
2022年收回			1,500.00				
2022年度	12,300.00	2,500.00	8,500.00	6,300.00		471.79	471.79
2023年	6,300.00			6,300.00		212.39	212.39
2023年6月		3,000.00		9,300.00	2.7%		
2024年	9,300.00	8,000.00		17,300.00	3.85% 3.59% 3.37% 2.70% 3.50%	293.39	293.39
2025年	17,300.00			17,300.00		573.39	573.39
2026年	17,300.00			17,300.00		573.39	573.39
2027年	17,300.00			17,300.00		573.39	573.39
2028年	17,300.00			17,300.00		573.39	573.39
2029年	17,300.00			17,300.00		573.39	573.39



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
2030 年	17,300.00		3,000.00	14,300.00		573.39	3,573.39
2031 年	14,300.00		13,000.00	1,300.00		492.39	13,492.39
2032 年	1,300.00			1,300.00		43.89	43.89
2033 年	1,300.00			1,300.00		43.89	43.89
2034 年	1,300.00			1,300.00		43.89	43.89
2035 年	1,300.00			1,300.00		43.89	43.89
2036 年	1,300.00			1,300.00		43.89	43.89
2037 年	1,300.00		1,000.00	300.00		27.69	1,027.69
2038 年	300.00			300.00		11.49	11.49
2039 年	300.00			300.00		11.49	11.49
2040 年	300.00			300.00		11.49	11.49
2041 年	300.00		300.00	0.00		5.75	305.75
合计		17,300.00	17,300.00			5,203.40	22,503.40

(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	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	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	374,917.99					18,600.00	19,158.00	19,732.74	20,324.72	20,934.46	21,562.50
经营活动支出	B	303,316.36					15,988.20	16,295.10	16,611.21	17,074.29	17,409.65	17,755.06
支付的各项税费	C											
经营活动现金净流量	D=A-B-C	71,601.64					2,611.80	2,862.90	3,121.53	3,250.43	3,524.82	3,807.43
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E	33,496.69	5,000.00	6,000.00	13,000.00	9,496.69						
流动资金支出	F	983.32	5.75	471.79	212.39	293.39						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-34,480.00	-5,005.75	-6,471.79	-13,212.39	-9,790.08						
三、融资活动产生的现金	—											
资本金（自有资金）	H	17,180.00	180.00	5,000.00	11,000.00	1,000.00						
专项债券	I	17,300.00	5,300.00	1,000.00	3,000.00	8,000.00						
银行借款	J											
偿还债券本金	K	17,300.00										3,000.00
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	4,220.09					573.39	573.39	573.39	573.39	573.39	573.39
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	12,959.92	5,480.00	6,000.00	14,000.00	9,000.00	-573.39	-573.39	-573.39	-573.39	-573.39	-3,573.39
四、期初现金	P			474.26	2.47	790.08	0.00	2,038.41	4,327.92	6,876.06	9,553.11	12,504.54
期内现金变动	Q=D+G+O	50,081.55	474.26	-471.79	787.61	-790.07	2,038.41	2,289.51	2,548.14	2,677.04	2,951.43	234.04
五、期末现金	R=P+Q	50,081.55	474.26	2.47	790.08	0.00	2,038.41	4,327.92	6,876.06	9,553.11	12,504.54	12,738.58



山东东岳联合会计师事务所

地址：中国·山东·泰安市附过城街123号 邮编：271000
联系电话：0538-8223016 邮箱：dylh98@163.com

项目/年度	公式	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	22,209.37	22,875.65	23,561.92	24,268.78	24,996.84	25,746.75	26,519.15	27,314.73	28,134.17	28,978.19	
经营活动支出	B	18,252.46	18,618.91	18,996.36	19,531.00	19,931.43	20,343.88	20,918.94	21,556.51	21,807.20	22,426.16	
支付的各项税费	C											
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,956.91	4,256.74	4,565.56	4,737.78	5,065.41	5,402.87	5,600.21	5,958.22	6,326.97	6,552.03	
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	13,000.00						1,000.00				300.00
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	492.39	43.89	43.89	43.89	43.89	43.89	27.69	11.49	11.49	11.49	5.75
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	-13,492.39	-43.89	-43.89	-43.89	-43.89	-43.89	-1,027.69	-11.49	-11.49	-11.49	-305.75
四、期初现金	P	12,738.58	3,203.10	7,415.95	11,937.62	16,631.52	21,653.04	27,012.02	31,584.54	37,531.27	43,846.75	50,387.30
期内现金变动	Q=D+G+O	-9,535.48	4,212.85	4,521.67	4,693.89	5,021.52	5,358.98	4,572.52	5,946.73	6,315.48	6,540.54	-305.75
五、期末现金	R=P+Q	3,203.10	7,415.95	11,937.62	16,631.52	21,653.04	27,012.02	31,584.54	37,531.27	43,846.75	50,387.30	50,081.55



(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	
本次发行债券	8,000.00	1,960.00	9,960.00	71,601.64
已发行债券	9,300.00	3,243.40	12,543.40	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	17,300.00	5,203.40	22,503.40	
覆盖倍数	3.18			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 71,601.64 万元，融资本息合计 22,503.40 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 3.18。

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。

山东东岳联合会计师事务所

中国·泰安市

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2024 年 9 月 10 日



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码
91370900706132072D

扫描二维码
可了解更多
信息，经营
信息更便捷。



名称 山东东岳联合会计师事务所
类型 普通合伙企业
执行事务合伙人 张峰

出资额 叁佰万元整
成立日期 1998 年 11 月 26 日
主要经营场所 山东省泰安市泰山区谢过城街123号

经营范围 审查企业会计报表，验证企业资本，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，承担建设工程专业性研究、施工图预算、工程结算、决算的编制和审查业务，代编工程标底、资产评估、企业登记代理及税务咨询评价服务；受托对政府财政支出、财政预算、政府采购绩效评价服务；（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）



登记机关

2023 年 10 月 31 日



会计师事务所

执业证书



名称：山东岳联合会计师事务所

首席合伙人：张峰

主任会计师：

经营场所：山东省泰安市泰山区谢过城街123号

组织形式：普通合伙

执业证书编号：37080010

批准执业文号：鲁财会协字[1998]56号

批准执业日期：1998年11月01日

证书序号：0018898

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》。



二〇二三年九月二十日

中华人民共和国财政部制