

2024 年山东省政府专项债券（四十三期）  
泰安市岱岳区妇幼保健院新老院区改造提升项目

项目收益与融资平衡  
专项评价报告

鲁致信会咨字【2024】071 号

山东致信联合会计师事务所  
二〇二四年九月



# 项目收益与融资平衡 专项评价报告

鲁致信会咨字【2024】071 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

项目名称：泰安市岱岳区妇幼保健院新老院区改造提升项目

##### 2、立项单位

项目单位：泰安市岱岳区妇幼保健院

单位简介：泰安市岱岳区妇幼保健院始建于 1956 年，法定代表人：张宝喜，统一社会信用代码：1237091149430525X5，住所：泰安市东岳大街 240 号。泰安市岱岳区妇幼保健院经过 60 多年的建设与发展，已成为集妇幼保健、医疗预防、基层妇幼卫生指导于一体的二级甲等妇幼保健机构。多年来，妇保院认真贯彻落实《中华人民共和国母婴保健法》、《中华人民共和国妇女发展纲要》和《中华人民共和国儿童发展纲要》，坚持妇幼卫生工作方针，以“母亲安全，儿童优先”为宗旨，认真落实管理职能，加强辖区内妇幼保健机构监督管理，严格依法执业，保障了全区妇女儿童的健康。

##### 3、项目规划审批

2021 年 11 月，京延工程咨询有限公司编制了可行性研究报告。

该项目备案登记号 2210-370911-04-01-476966。





该项目为原有院区的改建、提升改造项目，不涉及新增土地、建设规划及施工许可报批手续。

#### 4、项目规模与主要建设内容

改建老院门诊楼和病房楼约 10000 平方米，设置儿童康复中心、成人康复中心、产后康复中心；改造新院区业务用房 21000 平方，新院区拟加装新风系统，升级中央空调，加装外挂电梯；建设行政办公楼及综合特需门诊楼；改建儿童眼视光中心，改造 LDRP 产住一体化病房，购置各类设备 81 台（套）；实施医院智慧化建设改造工程：智慧医疗系统、智慧电子病历审阅系统、智慧临床检验分析系统、智慧 PACS 云胶片系统、5G 智慧病人远程咨询会诊等系统、5G 智慧医院管理系统等。

#### 5、项目建设期限

项目预计工期为 2023 年 11 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、发行专项债券等方式。本项目总投资 36640 万元，其中，项目单位自有资金 18340 万元，本期拟发行专项债券 10200 万元，后续拟发行专项债券 8100 万元。

表 1：项目资金来源情况表

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	36640	100%	
一、资本金	18340	50.05%	
（一）自有资金	18340	50.05%	
（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）	18300	49.95%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	10200		
（三）后续拟发行专项债券	8100		
（四）银行融资	0		

#### 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

该项目建成后，项目收入主要为门诊收入、住院收入。

##### 1. 门诊收入

门诊收入包括挂号收入、诊察收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、卫生材料收入、药品收入、药事服务费收入、其他门诊收入等。

项目建成后，按照每年 360 天预测，预计每天接诊人次 400 人并保持稳定，人均收费 200 元，收费标准每 5 年增长 5%。

##### 2. 住院收入

住院收入包括床位收入、诊察收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、护理收入、卫生材料收入、药品收入、药事服务费收入、其他住院收入等。

项目建成后，按照每年 360 天预测，预计每天住院人数 100 人并保持稳定，人均收费每天 800 元，收费标准每 5 年增长 5%。

##### （二）项目成本预测

根据项目可行性研究报告结合相关实际，项目建成后，运营成本主要

为药品及材料费用、设备维护费用、管理费用和人员工资，根据医院多年运营数据统计分析，该院项目运营成本约占运营收入的 62%，故本项目收益按此数据进行测算。

### （三）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 10200 万元，假设债券发行期限为 7 年，年利率为 3.5%，按照债券发行要求，专项债券每年付一次债券利息，到期一次性偿还本金。

本项目后续拟发行专项债券 8100 万元，全部为 2025 年上半年发行。假设债券发行期限为 20 年，年利率为 4.2%，按照债券发行要求，专项债券每半年付一次债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下：

表 2：专项债券还本付息测算表

金额单位：人民币万元

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
2024 年	0	10200		10200	3.50%	0	0
2025 年	10200	8100		18300	4.20%	527.1	527.1
2026 年	18300			18300		697.2	697.2
2027 年	18300			18300		697.2	697.2
2028 年	18300			18300		697.2	697.2
2029 年	18300			18300		697.2	697.2
2030 年	18300			18300		697.2	697.2
2031 年	18300		10200	8100		697.2	10897.2
2032 年	8100			8100		340.2	340.2
2033 年	8100			8100		340.2	340.2
2034 年	8100			8100		340.2	340.2
2035 年	8100			8100		340.2	340.2



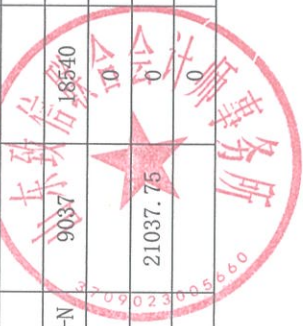
债券存 续期	期初本 金余额	本期增 加金额	本期偿 还金额	期末本 金余额	融资利率	应付利息	还本付息合 计
2036 年	8100			8100		340.2	340.2
2037 年	8100			8100		340.2	340.2
2038 年	8100			8100		340.2	340.2
2039 年	8100			8100		340.2	340.2
2040 年	8100			8100		340.2	340.2
2041 年	8100			8100		340.2	340.2
2042 年	8100			8100		340.2	340.2
2043 年	8100			8100		340.2	340.2
2044 年	8100			8100		340.2	340.2
2045 年	8100		8100	0		170.1	8270.1
合计		18300	18300			9303	27603

#### (四) 项目资金平衡测算表

项目资金平衡测算情况详见下表。

表 3：项目资金平衡测算表

单位：人民币万元														
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	2034 年	
一、经营活动产生的现金流量	—													
经营活动收入	A	126614.87	0	0	5760	5760	5760	6048	6048	6048	6048	6048	6350.4	
经营活动支出	B	78501.22	0	0	3571.2	3571.2	3571.2	3749.76	3749.76	3749.76	3749.76	3749.76	3937.25	
支付的各项税费	C													
经营活动现金净流量	D=A-B-C	48113.65	0	0	2188.8	2188.8	2188.8	2298.24	2298.24	2298.24	2298.24	2298.24	2413.15	
二、投资活动产生的现金流量	—													
建设成本支出	E	36112.9	18540	17572.9										
流动资金支出	F													
投资活动现金净流量	G=-E-F	-36112.9	-18540	-17572.9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
三、融资活动产生的现金流量	—													
资本金（自有资金）	H	18340	8340	10000						1000	-1000			
专项债券	I	18300	10200	8100										
银行借款	J													
偿还债券本金	K	18300								10200				
偿还银行借款本金	L													
支付债券利息	M	9303	0	527.1	697.2	697.2	697.2	697.2	697.2	697.2	340.2	340.2	340.2	
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	9037	18540	17572.9	-697.2	-697.2	-697.2	-697.2	-697.2	-9897.2	-1340.2	-340.2	-340.2	
四、期初现金	P		107	0	0	1491.6	2983.2	4474.8	6075.84	7676.88	77.92	1035.96	2994	
期内现金变动	Q=D+G+O	21037.75	0	0	1491.6	1491.6	1491.6	1601.04	1601.04	-7598.96	958.04	1958.04	2072.95	
五、期末现金	R=P+Q		0	0	1491.6	2983.2	4474.8	6075.84	7676.88	77.92	1035.96	2994	5066.95	





续表：

项目/年度	公式	合计	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金	—												
经营活动收入	A	126614.87	6350.4	6350.4	6350.4	6350.4	6667.99	6667.99	6667.99	6667.99	6667.99	7001.46	7001.46
经营活动支出	B	78501.22	3937.25	3937.25	3937.25	3937.25	4134.15	4134.15	4134.15	4134.15	4134.15	4340.91	4340.91
支付的各项税费	C												
经营活动现金净流量	D=A-B-C	48113.65	2413.15	2413.15	2413.15	2413.15	2533.84	2533.84	2533.84	2533.84	2533.84	2660.55	2660.55
二、投资活动产生的现金	—												
建设成本支出	E	36112.9											
流动资金支出	F												
投资活动现金净流量	G=E-F	-36112.9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
三、融资活动产生的现金	—												
资本金（自有资金）	H	18340											
专项债券	I	18300											
银行借款	J												
偿还债券本金	K	18300											8100
偿还银行借款本金	L												
支付债券利息	M	9303	340.2	340.2	340.2	340.2	340.2	340.2	340.2	340.2	340.2	340.2	170.1
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	9037.9	-340.2	-340.2	-340.2	-340.2	-340.2	-340.2	-340.2	-340.2	-340.2	-340.2	-8270.1
四、期初现金	P		5066.95	7139.9	9212.85	11285.8	13358.75	15552.39	17746.03	19939.67	22133.31	24326.95	26647.3
期内现金变动	Q=D+G+O	21037.75	2072.95	2072.95	2072.95	2072.95	2193.64	2193.64	2193.64	2193.64	2193.64	2320.35	-5609.55
五、期末现金	R=P+Q		7139.9	9212.85	11285.8	13358.75	15552.39	17746.03	19939.67	22133.31	24326.95	26647.3	21037.75

## (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	10200	2499	12699	48113.65
已发行债券	0		0.00	
后续拟发行债券	8100	6804	14904	
银行贷款				
融资合计	18300	9303	27603	
覆盖倍数	1.74			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 48113.65 万元，融资本息合计 27603 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.74 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。

山东致信联合会计师事务所



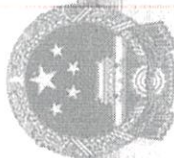
中国注册会计师：



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  
91370902796195121E



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 山东致信联合会计师事务所

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 陈文涛

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、会计培训，受委托开展政府采购预算、绩效、考核评价服务业务。（有效期限以许可证为准）

成立日期 2006年 12 月 12 日

合伙期限 2006年 12 月 12 日至 年 月 日

主要经营场所 山东省泰安市泰山区创业大街47号中天大厦5楼



登记机关 2021年 04月 22日



国家企业信用信息公示系统网址:

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

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监制



