

2025 年山东省政府专项债券（十九期）菏泽市东明县
第二中医医院建设项目收益与融资
平衡专项评价报告

2025 年 4 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

东明县第二中医医院建设项目

2、立项单位

本项目的项目单位为东明县第二中医医院。

3、项目规划审批

2021 年 10 月 26 日，东明县发展和改革局文件《关于东明县第二中医医院建设项目可行性研究报告的批复意见》(东发改审批[2020]131 号)，同意该项目的建设；

2020 年 6 月 22 日，东明县行政审批服务局文件《建设项目用地预审与选址意见书》(用字第 371728202000004)，经审核，本建设项目符合国土空间用途管制要求；

2021 年 4 月 8 日，取得《不动产权证书》(鲁 2021 东明县不动产权第 0001654 号)，坐落东明县陆圈镇陆圈村，面积 23270.00 m²；

2021 年 4 月 8 日，取得《建设用地规划许可证》(地字第 371728202100014 号)，用地面积 2.372 公顷；

2021 年 6 月 21 日，取得《建设工程规划许可证》(建字第 371728202100043 号)，建设规模 24540 m²。

4、项目规模与主要建设内容

本项目为东明县第二中医医院建设项目，项目占地面积约 23,720.00 m²（约 35.58 亩），总建筑面积为 35,000.00 m²。本项目主要建设包括门诊楼 6,000 m²、病房综合楼 16,000 m²、公共服务中心 2,000 m²、影像中心楼 2,000 m²、感染科门诊病房专区 2,000 m²、国医堂 2,000 m²，生活区配套设施 4,000 m²以及其他配套服务设施 1,000 m²。设计床位 499.00 张。具体建设内容见下表：

表 1 项目建设概况

序号	项目	建筑面积（m ² ）	具体建设内容
1	门诊楼	6000.00	各科诊室、门诊药房、一站式结算大厅、口腔科专区、五官科专区、医技检查专区、行政办公区、会议室等设施
2	病房综合楼	16000.00	内科病房区、外科病房区、中医康复专区、标准手术室区、住院药房区、消毒供应区、配套设施专区、中心供氧设备、中央空调设备、新风系统、药库专区、中心配药专区、医用材料库专区。
3	公共服务中心	2000.00	
4	影像中心楼	2000.00	
5	感染科门诊病房专区	2000.00	发热门诊（按照要求达到三区两通道）、感染病房区（达到规定要求设计）
6	国医堂	2000.00	以古色古香中医特色的中医文化基调为准，含盖中药房、中医诊室、煎药室、中医诊疗区、康复大厅。
7	生活区配套设施	4000.00	职工餐厅、病号营养餐厅、职工周转房、单身职工宿舍、专家周转宿舍区、后勤仓库区。
8	其他配套服务设施	1000.00	污水处理设施、生活用水井、道路硬化、院内绿化、亮化工程、下水道管网设施、医疗垃圾专用转运站、医院大门、变压器、公共卫生间（室外标准卫生间）。
合计		35000.00	

5、项目建设期限

本项目建设期计划为 2 年，即 2021 年 4 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、发行专项债券及银行融资等方式。其中本项目估算总投资 19,379.47 万元，其中，项目单位自有资金 7,979.47 万元，本项目已发行专项债券 10,200.00 万元，本期拟发行专项债券 1,200.00 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	19,379.47	100.00%	
一、资本金			
（一）自有资金	7,979.47	41.17%	
（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）	11,400.00	58.83%	
（一）已发行专项债券	10,200.00	52.63%	
（二）本期拟发行专项债券	1,200.00	6.19%	
（三）后续拟发行专项债券			

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门诊诊疗收入、住院服务收入。债券存续期间，测算基础数据来自《东明县第二中医医院建设项目可行性研究报告》。

1、门诊诊疗收入

（1）年门诊量

①规划容量：本项目门诊就诊人数规划为 200 人/d，年按 365 天。

②基年门诊就诊人数：以项目运营期首年为基年，基年门诊就诊人数按负荷率 80%设置。

③运营期其他各年门诊就诊人数：考虑人口增长等因素，运营期前 10 年（含基年）门诊量年均增长率暂按 2%计。考虑院区负荷程度限制，项目运营后 10 年门诊量年均增长率暂按 1%计。

（2）平均每门诊人次负担水平

本项目平均每门诊人次负担水平参照东明县其他医院经营情况，暂取 80 元/（人·次），每三年增长 6%。

2、住院服务收入

住院收入=年住院床日×平均每住院床日负担水平

年住院床日=编制床位×床位使用率×365天

(1) 编制床位

本项目规划编制床位数为 499 张。

(2) 床位使用率

根据当前东明县其他医院床位使用情况，考虑国家关于加快住院周转的有关政策，本项目床位使用率暂定为 80%。

(3) 平均每住院床日负担水平

根据东明县其他医院近年运营状况，综合考虑到价格微涨可能性、住院医保报销以及床位周转时间缩短等因素，本项目平均每住院床日负担水平取 200 元/天，每三年增长 6%，年按 365 天计。

详细预测见下表：

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									
		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
1	门诊诊疗收入	486.40	525.76	536.61	547.47	591.84	603.34	615.57	659.34	666.20	
2	住院服务收入	2,914.16	3,089.01	3,089.01	3,089.01	3,274.35	3,274.35	3,274.35	3,470.76	3,470.76	
	合计	3,400.56	3,614.77	3,625.62	3,636.48	3,866.19	3,877.69	3,889.92	4,130.10	4,136.96	
序号	项目名称	运营期									
		2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	合计	
1	门诊诊疗收入	673.06	720.74	728.01	735.28	787.11	794.81	802.52	429.41	10,903.47	
2	住院服务收入	3,470.76	3,678.98	3,678.98	3,678.98	3,899.73	3,899.73	3,899.73	2,066.87	57,219.52	
	合计	4,143.82	4,399.72	4,406.99	4,414.26	4,686.84	4,694.54	4,702.25	2,496.28	68,122.99	

(二) 项目成本预测

本项目正常运营年总成本主要包括外购原材料费、外购燃料及动力费、工资及福利费、修理费、其他费用。年度成本费用预测如下。

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								
		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
1	原材料	1,020.17	1,084.43	1,087.69	1,090.94	1,159.86	1,163.31	1,166.98	1,239.03	1,241.09
2	燃料及动力费	170.10	170.10	170.10	170.10	170.10	170.10	170.10	170.10	170.10
3	工资及福利费	983.56	1,004.98	1,006.06	1,007.15	1,030.12	1,031.27	1,032.49	1,056.51	1,057.20
4	修理费	39.38	39.38	39.38	39.38	39.38	39.38	39.38	39.38	39.38

5	其他费用	68.01	72.30	72.51	72.73	77.32	77.55	77.80	82.60	82.74
	合计	2,281.22	2,371.19	2,375.74	2,380.30	2,476.78	2,481.61	2,486.75	2,587.62	2,590.51
序号	项目名称	运营期								
		2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	合计
1	原材料	1,243.15	1,319.92	1,322.10	1,324.28	1,406.05	1,408.36	1,410.68	748.88	20,436.92
2	燃料及动力费	170.10	170.10	170.10	170.10	170.10	170.10	170.10	85.05	2,806.65
3	工资及福利费	1,057.88	1,083.47	1,084.20	1,084.93	1,112.18	1,112.95	1,113.73	446.57	17,305.25
4	修理费	39.38	39.38	39.38	39.38	1,148.98	39.38	39.38	19.69	1,759.37
5	其他费用	82.88	87.99	88.14	88.29	93.74	93.89	94.05	49.93	1,362.47
	合计	2,593.39	2,700.86	2,703.92	2,706.98	3,931.05	2,824.68	2,827.94	1,350.12	43,670.66

（三）应付本息情况

本项目 2021 年 8 月已发行专项债券 2,000.00 万元，利率 3.47%，期限为 20 年；2022 年 6 月已发行专项债券 6,000.00 万元，利率 3.29%，期限为 20 年；2022 年 10 月已发行专项债券 2,200.00 万元，利率 3.08%，期限为 20 年；本期拟发行专项债券 1,200.00 万元，期限 10 年，假设年利率 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）

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
2021	-	2,000.00		2,000.00		-	-
2022	2,000.00	8,200.00		10,200.00	3.47%	168.10	168.10
2023	10,200.00			10,200.00	3.47%、3.29%、3.08%	266.80	266.80
2024	10,200.00			10,200.00	3.47%、3.29%、3.08%	266.80	266.80
2025	10,200.00	1,200.00		11,400.00	3.47%、3.29%、3.08%、4.00%	290.80	290.80
2026	11,400.00			11,400.00	3.47%、3.29%、3.08%、4.00%	314.80	314.80
2027	11,400.00			11,400.00	3.47%、3.29%、3.08%、4.00%	314.80	314.80
2028	11,400.00			11,400.00	3.47%、3.29%、3.08%、4.00%	314.80	314.80
2029	11,400.00			11,400.00	3.47%、3.29%、3.08%、4.00%	314.80	314.80
2030	11,400.00		-	11,400.00	3.47%、3.29%、3.08%、4.00%	314.80	314.80
2031	11,400.00			11,400.00	3.47%、3.29%、3.08%、4.00%	314.80	314.80
2032	11,400.00			11,400.00	3.47%、3.29%、3.08%、4.00%	314.80	314.80
2033	11,400.00			11,400.00	3.47%、3.29%、3.08%、4.00%	314.80	314.80
2034	11,400.00			11,400.00	3.47%、3.29%、3.08%、4.00%	314.80	314.80
2035	11,400.00		1,200.00	10,200.00	3.47%、3.29%、3.08%、4.00%	290.80	1,490.80
2036	10,200.00			10,200.00	3.47%、3.29%、3.08%	266.80	266.80
2037	10,200.00			10,200.00	3.47%、3.29%、3.08%	266.80	266.80
2038	10,200.00			10,200.00	3.47%、3.29%、3.08%	266.80	266.80
2039	10,200.00		-	10,200.00	3.47%、3.29%、3.08%	266.80	266.80
2040	10,200.00		-	10,200.00	3.47%、3.29%、3.08%	266.80	266.80
2041	10,200.00		2,000.00	8,200.00	3.47%、3.29%、3.08%	266.80	2,266.80

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
2042	8,200.00		8,200.00	-	3.29%、3.08%	98.70	8,298.70
合计		11,400.00	11,400.00			5,816.00	17,216.00

(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	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金	—												
经营活动收入	A	68,122.99						3,400.56	3,614.77	3,625.62	3,636.48	3,866.19	3,877.69
经营活动支出	B	43,670.66						2,281.22	2,371.19	2,375.74	2,380.30	2,476.78	2,481.61
支付的各项税费	C	-						0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	24,452.33						1,119.34	1,243.58	1,249.88	1,256.18	1,389.41	1,396.08
二、投资活动产生的现金	—												
建设成本支出	E	18,386.97	3,397.97	9,110.70	2,980.50		2,897.80						
流动资金支出	F	992.50	0.00	168.10	266.80	266.80	290.80						
投资活动现金净流量	G=E-F	-19,379.47	-3,397.97	-9,278.80	-3,247.30	-266.80	-3,188.60						
三、融资活动产生的现金	—	0.00											
资本金 (自有资金)	H	7,979.47	1,397.97	1,078.80	3,247.30	266.80	1,988.60						
专项债券	I	11,400.00	2,000.00	8,200.00	0.00	0.00	1,200.00						
银行借款	J	0.00											
偿还债券本金	K	3,200.00						-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	0.00											
支付债券利息	M	5,039.60						314.80	314.80	314.80	314.80	314.80	314.80
支付银行借款利息	N	0.00											
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	11,139.87	3,397.97	9,278.80	3,247.30	266.80	3,188.60	-314.80	-314.80	-314.80	-314.80	-314.80	-314.80
四、期初现金	P												
期内现金变动	Q=D+G+O	16,212.73	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	804.54	928.78	935.08	941.38	1,074.61	1,081.28

五、期末现金	R=P+Q	8,228.83	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	804.54	1,733.32	2,668.40	3,609.78	4,684.39	5,765.67
项目/年度	公式	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年				
一、经营活动产生的现金	—															
经营活动收入	A	3,889.92	4,130.10	4,136.96	4,143.82	4,399.72	4,406.99	4,414.26	4,686.84	4,694.54	4,702.25	2,496.28				
经营活动支出	B	2,486.75	2,587.62	2,590.51	2,593.39	2,700.86	2,703.92	2,706.98	3,931.05	2,824.68	2,827.94	1,350.12				
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,403.17	1,542.48	1,546.45	1,550.43	1,698.86	1,703.07	1,707.28	755.79	1,869.86	1,874.31	1,146.16				
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	-	-	-	1,200.00	-	-	-	-	-	2,000.00	8,200.00				
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
支付债券利息	M	314.80	314.80	314.80	290.80	266.80	266.80	266.80	266.80	266.80	266.80	98.70				
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	-314.80	-314.80	-314.80	-1,490.80	-266.80	-266.80	-266.80	-266.80	-266.80	-2,266.80	-8,298.70				
四、期初现金	P	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
期内现金变动	Q=D+G+O	1,088.37	1,227.68	1,231.65	59.63	1,432.06	1,436.27	1,440.48	488.99	1,603.06	-392.49	-7,152.54				
五、期末现金	R=P+Q	6,854.04	8,081.72	9,313.37	9,373.00	10,805.06	12,241.33	13,681.81	14,170.80	15,773.86	15,381.37	8,228.83				

（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	1,200.00	480.00	1,680.00	24,452.33
已发行债券	10,200.00	5,336.00	15,536.00	
后续拟发行债券				
银行贷款	-	-	-	
融资合计	11,400.00	5,816.00	17,216.00	
覆盖倍数	1.42			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 24,452.33 万元，融资本息合计 17,216.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.42。

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)

山东牡丹会计师事务所有限公司

山东·菏泽



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 4 月 12 日



营业执照

统一社会信用代码
91371700720757167M

扫描二维码，
了解更多登记、
备案、许可、监管
信息，体验更多税
务服务。



(副本)

3-1



名称 山东中泰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 何成建

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：财政专项资金项目预算绩效评价服务；破产清算服务；社会稳定性风险评估；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



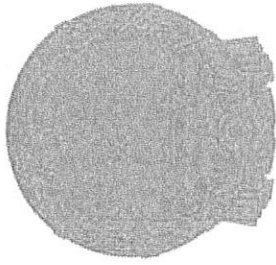
2024年 07月 23日

国家企业信用信息公示系统网址:

<http://sd.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



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：

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

