

2025 年山东省政府专项债券(十三期)

莘县人民医院综合能力提升项目

收益与融资平衡专项评价报告

鲁泰源会专审字〔2025〕24 号

2025 年 3 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

莘县人民医院综合能力提升项目

##### 2、立项单位

项目立项单位为莘县人民医院，统一社会信用代码为12371522495083898X，法定代表人：李文元，开办资金：2868万元，举办单位：莘县卫生健康局，住所：莘县政府街83号，宗旨和业务范围：坚持“以病人为中心，以质量为核心”为办院宗旨。医疗与护理：预防保健科、内科、外科、妇产科（结扎、放环、引产、流产）、儿科、传染科、麻醉科、耳鼻喉科、口腔科、皮肤科、医学美容科、病理科、医学影像科、中医科、肿瘤科。

##### 3、项目规划审批

2024年1月济南英才工程咨询有限公司出具《莘县人民医院综合能力提升项目可行性研究报告》；

2024年2月取得莘县发展和改革局《关于对莘县人民医院综合能力提升项目可行性研究报告的批复》（莘发改审〔2024〕1号）；

2024年5月项目完成环境影响登记表备案，备案号：202437152200000044。

#### 4、项目规模与主要内容

主要进行临床服务“五大中心”建设，急诊急救“五大中心”建设、县域医共体建设和老院区改造。（1）临床服务“五大中心”建设，购置中央监护系统、多参数监护系统、除颤仪、心肺复苏抢救装备车等医疗设备；（2）急诊急救“五大中心”建设，购置多功能抢救床、心肺复苏机、可视喉镜、无创/有创呼吸机、床旁超声机、DR 机、纤维支气管镜、心电监护仪等医疗设备和急诊科智能化及信息化系统共计 116 台（套）；（3）县域医共体建设，组建县域医疗资源共享“五大中心”，购置 MAST 脉动真空灭菌器、过氧化氢低温等离子体灭菌器、快速全自动清洗消毒器、负压脉动超声清洗机、洁净电热蒸气发生器等消毒供应中心专用设备 53 台（套）；（4）老院区改造，主要对老院区门诊楼、外科楼、内科楼、行政楼等室内吊顶、室内门窗、瓷砖、室内给排水、中央空调等进行改造，改造面积共计 31300.00 m<sup>2</sup>，同时进行室外电力、雨污分流、停车设施改造，提升改造现有污水处理站。

#### 5、项目建设期限

项目预计工期为 2024 年 4 月至 2025 年 12 月。

##### （二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 39287.70 万元，项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券等方式，其中，项目单位自有

资金 20287.70 万元，本期拟发行专项债券 5000.00 万元；  
后续拟发行专项债券 14000.00 万元。

#### 项目资金来源情况（单位：万元）

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	39287.70	100.00%	
一、资本金	20287.70	51.64%	
（一）自有资金	20287.70		
（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）	19000.00	48.36%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	5000.00		
（三）后续拟发行专项债券	14000.00		
（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，项目建成后，该项目预期产生的现金流入主要来源于住院现金流入、门诊现金流入。

1、住院现金流入：参照莘县人民医院历年经营数据分析，项目计算期莘县人民医院年平均住院病人 2.8 万人次，住院费 2500 元/人次，年住院现金流入 7000.00 万元。

2、门诊现金流入：参照莘县人民医院历年经营数据分析，项目计算期莘县人民医院年平均门诊病人 32.50 万人次。

平均门诊费用 300 元/人次)，年门诊现金流入 9750 万元。

## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料、燃料动力费、职工薪酬、固定资产折旧费、维修费、营业费用。

1、外购原材料：主要为检查治疗过程中的医用耗材，按年运营收入的 50% 计，经计算，年外购原材料费用 8375.00 万元。

2、燃料动力费：年耗电 451.77 万 kWh，耗水 12308.32m<sup>3</sup>，年燃料动力费为 366.34 万元。

3、职工薪酬：项目新增定员 50 人，经测算年工资额为 360.00 万元。职工福利按工资总额的 14% 估算，经测算年职工薪酬为 410.40 万元

4、固定资产折旧费：折旧费按照平均折旧法计算，工程折旧年限按 30 年，设备折旧年限按 15 年，残值率均为 5%，年折旧费 1961.22 万元。

5、维修费用：按照固定资产折旧费的 20% 估算，年维修费用 392.24 万元。

6、营业费用：按运营收入的 8% 估算，年营业费用 1340.00 万元。

## （三）应付本息情况

### 1、专项债券

本期拟发行专项债券 5000.00 万元，假设债券期限为 10

年，债券票面利率为 4.5%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金；

后续拟发行专项债券 14000.00 万元，假设债券期限为 10 年，债券票面利率为 4.5%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金。

## 2、专项债券还本付息情况如下：

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	应付利息	还本付息合计
2025 年	0	19000		19000	427.5	427.5
2026 年	19000			19000	855	855
2027 年	19000			19000	855	855
2028 年	19000			19000	855	855
2029 年	19000			19000	855	855
2030 年	19000			19000	855	855
2031 年	19000			19000	855	855
2032 年	19000			19000	855	855
2033 年	19000			19000	855	855
2034 年	19000			19000	855	855
2035 年	19000		19000		855	855
合计		19000	19000		8550	27550

## （四）项目资金平衡测算表

项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	合计	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	167500.00			16750.00	16750.00	16750.00	16750.00	16750.00
经营活动支出	B	108839.80			10883.98	10883.98	10883.98	10883.98	10883.98
支付的各项税费	C	0.00							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	55557.19			5866.02	5866.02	5866.02	5866.02	5866.02
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	38860.20	1000.00	37860.20					
流动资金支出	F	0.00							
投资活动现金净流量	G=-E-F	-38860.20	-1000.00	-37860.20	0.00	0.00			
三、融资活动产生的现金	—								
资本金(自有资金)	H	20287.70	1000.00	19287.70					
专项债券	I	19000.00		19000.00					
银行借款	J	0.00							
偿还债券本金	K	19000.00							
偿还银行借款本金	L	0.00							
支付债券利息	M	8550.00		427.50	855.00	855.00	855.00	855.00	855.00
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	11737.70	1000.00	37860.20	-855.00	-855.00	-855.00	-855.00	-855.00
四、期初现金	P				0.00	5011.02	10022.04	15033.06	20044.08
期内现金变动	Q=D+G+O	28434.69	0.00	0.00	5011.02	5011.02	5011.02	5011.02	5011.02
五、期末现金	R=P+Q	28434.69	0.00	0.00	5011.02	10022.04	15033.06	20044.08	25055.10

项目/年度	公式	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	16750.00	16750.00	16750.00	16750.00	16750.00
经营活动支出	B	10883.98	10883.98	10883.98	10883.98	10883.98
支付的各项税费	C					
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5866.02	5866.02	5866.02	5866.02	2763.01
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				0.00	19000.00
偿还银行借款本金	L					
支付债券利息	M	855.00	855.00	855.00	855.00	427.50
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	-855.00	-855.00	-855.00	-855.00	-19427.50
四、期初现金	P	25055.10	30066.12	35077.14	40088.16	45099.18
期内现金变动	Q=D+G+O	5011.02	5011.02	5011.02	5011.02	-16664.49
五、期末现金	R=P+Q	30066.12	35077.14	40088.16	45099.18	28434.69

### (五) 本息覆盖倍数

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	5000	2250	7250	55557.19
已发行债券			0	
后续拟发行债券	14000	6300	20300	
银行贷款				
融资合计	19000	8550	27550	
覆盖倍数	2.02			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 55557.19 万元,融资本息合计 27550.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.02 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。

山东泰源会计师事务所有限公司



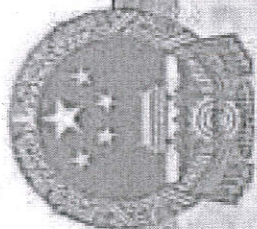
注册会计师:



注册会计师:



2025 年 3 月 15 日



現代印刷社一編

913715007637734272



南三、國  
學、國學  
國學、國學  
國學、國學  
國學、國學  
國學、國學  
國學、國學

(本圖)

11

**名称** 山东泰源鑫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** 姚敬明  
**经营范围** 审计、验资、会计、资产评估等。

注册资本 壹佰零肆万元整

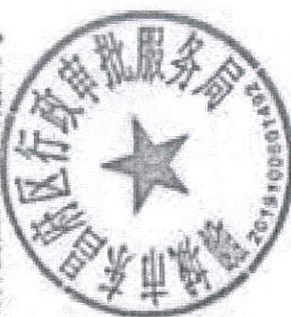
成立日期 2004年08月13日

营业期限 2004年08月13日至

住 所

[illegible]

山东省聊城市东昌府区湖南路北聊阳路东  
西  
安交通大学聊城科技园9#楼13层B1号



关 机 登 记

2021年10月15日

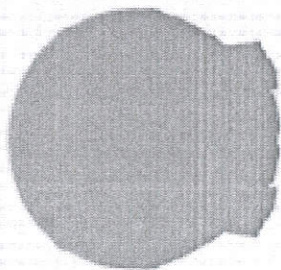
证书序号: 0018840

## 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》。



中华人民共和国财政部制



## 会计师事务所 执业证书

名称: 山东振源会计师事务所有限公司  
首席合伙人: 郑殿明  
主任会计师: 郑殿明  
经营场所: 山东省聊城市东昌府区湖南路北聊城路东西安交通大学聊城科技园9#楼13层B1号

组织形式: 有限责任  
执业证书编号: 37130017  
批准执业文号: 鲁财会[2004]38号  
批准执业日期: 2004年8月13日