

2025 年山东省政府专项债券（十九期）

济南市莱芜区第二人民医院项目

收益与融资平衡专项评价报告

容诚专字[2025] 251Z0163 号

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

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

济南市莱芜区第二人民医院

##### 2、立项单位

项目立项单位为济南市莱芜区鹏泉街道社区卫生服务中心。

统一社会信用代码：12371200MB2831430Y

机构地址：济南市莱芜区汶水大街 199 号

##### 3、项目规划审批

（1）2018 年 7 月 5 日，莱芜高新区发展计划局出具《莱芜高新区发展计划局关于莱芜高新区鹏泉街道社区卫生服务中心建设项目可行性研究报告的批复》（莱高经计字〔2018〕16 号），同意建设本项目；

（2）2018 年 9 月 13 日，莱芜市规划局颁发《建设用地规划许可证》（地字第 371205201800020 号）；

（3）2019 年 9 月 3 日，莱芜高新技术产业开发区建设局出具《济南市莱芜高新技术产业开发区建设局防空地下室建设设计条件通知书》（编号：LWGX-RFSJ-2019-001）；

（4）2019 年 12 月 9 日，莱芜高新区管委会颁发《建设



工程规划许可证》（建字第 371205201900034 号）；

（5）2022 年 9 月 19 日，莱芜高新技术产业开发区经济发展部出具《关于莱芜高新区鹏泉街道社区卫生服务中心项目立项变更的批复》（济莱高经发字〔2022〕37 号）；

（6）2023 年 3 月 14 日，莱芜高新技术产业开发区经济发展部出具《关于莱芜高新区鹏泉街道社区卫生服务中心项目立项变更的批复》（济莱高经发字〔2023〕02 号）。

#### 4、项目规模与主要建设内容

济南市莱芜区第二人民医院项目主要建设内容包括：新建门诊病房楼 1 栋，同步实施室外场地、道路、室外管网、门卫、发热哨点及附属用房、污水处理站等建设。

#### 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2020 年 3 月至 2025 年 10 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。本项目估算总投资 26,969.60 万元，其中，项目单位自有资金 15,469.60 万元，已发行专项债券 9,500.00 万元，本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，后续拟发行专项债券 1,000.00 万元（后续拟发行专项债券金额不代表发行承诺）。

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	26,969.60	100.00%	
一、资本金	15,469.60	57.36%	
（一）自有资金	15,469.60	57.36%	
（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）	11,500.00	42.64%	
（一）已发行专项债券	9,500.00	35.22%	
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00	3.71%	
（三）后续拟发行专项债券	1,000.00	3.71%	
（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住院现金流入及门诊现金流入等。

##### 1、住院现金流入

年营运收入=床位数\*使用率\*收费标准

根据项目可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，该项目设计床位 200 张，使用率按照 70%测算，参考本地区类似项目的收费，按 400 元/床/日计取，每 5 年按 10%的速度增长。

##### 2、门诊现金流入

门诊收入按住院收入的 80%计算。

基于谨慎性原则，以上收入按照 99%计算。



## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括专用材料费、维修（护）费、职工薪酬、燃料动力费等。

1、专用材料费，按照住院收入与门诊收入的 18.00% 计算。

2、维修（护）费，按照住院收入与门诊收入的 2.00% 计算。

### 3、薪酬及福利费

根据可行性研究报告记录，该项目预计业务人员劳动定员 180 人，其中医务人员 150 人，年均工资 10.98 万元/人/年计取，管理人员 30 人，人均职工薪酬按 12 万元/人/年计取，自 2025 年开始每 5 年按 10% 的速度增长。

### 4、燃料动力费

水电费根据往期经营折算，每年水费 10 万元，电费 50 万元，自 2025 年开始每 5 年增长 10%。

## （三）应付本息情况

### 1、专项债券

本项目 2023 年 6 月已发行专项债券 6,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.08%；2023 年 12 月，将济南市莱芜区莱芜职业中等专业学校改扩建项目 2023 年 5 月发行的政府专项债券 1,500.00 万元调整至本项目，期限 10 年，利率 2.76%；2024 年



6月发行专项债券2,000.00万元，期限为30年，利率为2.57%；本期拟发行专项债券1,000.00万元，假设债券期限为10年，利率为4.00%，后续拟发行专项债券1,000.00万元（后续拟发行专项债券金额不代表发行承诺），假设债券期限为30年，利率为4.50%，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	应付利息	还本付息合 计
2023年	-	7,500.00	-	7,500.00	92.40	92.40
2024年	7,500.00	2,000.00	-	9,500.00	251.90	251.90
2025年	9,500.00	2,000.00	-	11,500.00	320.10	320.10
2026年	11,500.00	-	-	11,500.00	362.60	362.60
2027年	11,500.00	-	-	11,500.00	362.60	362.60
2028年	11,500.00	-	-	11,500.00	362.60	362.60
2029年	11,500.00	-	-	11,500.00	362.60	362.60
2030年	11,500.00	-	-	11,500.00	362.60	362.60
2031年	11,500.00	-	-	11,500.00	362.60	362.60
2032年	11,500.00	-	-	11,500.00	362.60	362.60
2033年	11,500.00	-	1,500.00	10,000.00	341.90	1,841.90
2034年	10,000.00	-	-	10,000.00	321.20	321.20
2035年	10,000.00	-	1,000.00	9,000.00	301.20	1,301.20
2036年	9,000.00	-	-	9,000.00	281.20	281.20
2037年	9,000.00	-	-	9,000.00	281.20	281.20
2038年	9,000.00	-	-	9,000.00	281.20	281.20
2039年	9,000.00	-	-	9,000.00	281.20	281.20
2040年	9,000.00	-	-	9,000.00	281.20	281.20
2041年	9,000.00	-	-	9,000.00	281.20	281.20
2042年	9,000.00	-	-	9,000.00	281.20	281.20
2043年	9,000.00	-	-	9,000.00	281.20	281.20
2044年	9,000.00	-	-	9,000.00	281.20	281.20



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
2045 年	9,000.00	-	-	9,000.00	281.20	281.20
2046 年	9,000.00	-	-	9,000.00	281.20	281.20
2047 年	9,000.00	-	-	9,000.00	281.20	281.20
2048 年	9,000.00	-	-	9,000.00	281.20	281.20
2049 年	9,000.00	-	-	9,000.00	281.20	281.20
2050 年	9,000.00	-	-	9,000.00	281.20	281.20
2051 年	9,000.00	-	-	9,000.00	281.20	281.20
2052 年	9,000.00	-	-	9,000.00	281.20	281.20
2053 年	9,000.00	-	6,000.00	3,000.00	188.80	6,188.80
2054 年	3,000.00	-	2,000.00	1,000.00	70.70	2,070.70
2055 年	1,000.00	-	1,000.00	-	22.50	1,022.50
合计		11,500.00	11,500.00		9,229.30	20,729.30



(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	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	139,604.55						608.73
经营活动支出	B	107,160.01						466.24
支付的各项税费	C	-						-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	32,444.54	-	-	-	-	-	142.49
二、投资活动产生的现金	—	-						
建设成本支出	E	26,444.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	8,407.60	3,248.10	9,988.30
流动资金支出	F	-						-
投资活动现金净流量	G=E-F	-26,444.00	-1,600.00	-1,600.00	-1,600.00	-8,407.60	-3,248.10	-9,988.30
三、融资活动产生的现金	—	-						
资本金 (自有资金)	H	15,469.60	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,000.00	1,500.00	8,169.60
专项债券	I	11,500.00				7,500.00	2,000.00	2,000.00
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	11,500.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	9,229.30	-	-	-	92.40	251.90	320.10
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	6,240.30	1,600.00	1,600.00	1,600.00	8,407.60	3,248.10	9,849.50
四、期初现金	P						-	-
期内现金变动	Q=D+G+O	12,240.84	-	-	-	-	-	3.69
五、期末现金	R=P+Q	12,240.84	-	-	-	-	-	3.69



表 3 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	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	3,642.41	3,642.41	3,642.41	3,642.41	4,006.65	4,006.65
经营活动支出	B	2,795.48	2,795.48	2,795.48	2,795.48	3,075.03	3,075.03
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	846.93	846.93	846.93	846.93	931.62	931.62
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	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	362.60	362.60	362.60	362.60	362.60	362.60
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	-362.60	-362.60	-362.60	-362.60	-362.60	-362.60
四、期初现金	P	3.69	488.02	972.35	1,456.68	1,941.01	2,510.03
期内现金变动	Q=D+G+O	484.33	484.33	484.33	484.33	569.02	569.02
五、期末现金	R=P+Q	488.02	972.35	1,456.68	1,941.01	2,510.03	3,079.05



表 3 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	4,006.65	4,006.65	4,006.65	4,407.31	4,407.31	4,407.31
经营活动支出	B	3,075.03	3,075.03	3,075.03	3,382.54	3,382.54	3,382.54
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	931.62	931.62	931.62	1,024.77	1,024.77	1,024.77
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	-	1,500.00	-	1,000.00	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	362.60	341.90	321.20	301.20	281.20	281.20
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	-362.60	-1,841.90	-321.20	-1,301.20	-281.20	-281.20
四、期初现金	P	3,079.05	3,648.07	2,737.79	3,348.21	3,071.78	3,815.35
期内现金变动	Q=D+G+O	569.02	-910.28	610.42	-276.43	743.57	743.57
五、期末现金	R=P+Q	3,648.07	2,737.79	3,348.21	3,071.78	3,815.35	4,558.92



表 3 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	4,407.31	4,407.31	4,848.04	4,848.04	4,848.04	4,848.04
经营活动支出	B	3,382.54	3,382.54	3,720.79	3,720.79	3,720.79	3,720.79
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,024.77	1,024.77	1,127.25	1,127.25	1,127.25	1,127.25
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	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	281.20	281.20	281.20	281.20	281.20	281.20
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	-281.20	-281.20	-281.20	-281.20	-281.20	-281.20
四、期初现金	P	4,558.92	5,302.49	6,046.06	6,892.11	7,738.16	8,584.21
期内现金变动	Q=D+G+O	743.57	743.57	846.05	846.05	846.05	846.05
五、期末现金	R=P+Q	5,302.49	6,046.06	6,892.11	7,738.16	8,584.21	9,430.26



表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	4,848.04	5,332.85	5,332.85	5,332.85	5,332.85	5,332.85
经营活动支出	B	3,720.79	4,092.87	4,092.87	4,092.87	4,092.87	4,092.87
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,127.25	1,239.98	1,239.98	1,239.98	1,239.98	1,239.98
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	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	281.20	281.20	281.20	281.20	281.20	281.20
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	-281.20	-281.20	-281.20	-281.20	-281.20	-281.20
四、期初现金	P	9,430.26	10,276.31	11,235.09	12,193.87	13,152.65	14,111.43
期内现金变动	Q=D+G+O	846.05	958.78	958.78	958.78	958.78	958.78
五、期末现金	R=P+Q	10,276.31	11,235.09	12,193.87	13,152.65	14,111.43	15,070.21



表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	5,866.10	5,866.10	5,866.10	5,866.10	5,866.10	2,121.43
经营活动支出	B	4,502.16	4,502.16	4,502.16	4,502.16	4,502.16	1,644.90
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,363.94	1,363.94	1,363.94	1,363.94	1,363.94	476.53
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	-	-	-	6,000.00	2,000.00	1,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	281.20	281.20	281.20	188.80	70.70	22.50
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	-281.20	-281.20	-281.20	-6,188.80	-2,070.70	-1,022.50
四、期初现金	P	15,070.21	16,152.95	17,235.69	18,318.43	13,493.57	12,786.81
期内现金变动	Q=D+G+O	1,082.74	1,082.74	1,082.74	-4,824.86	-706.76	-545.97
五、期末现金	R=P+Q	16,152.95	17,235.69	18,318.43	13,493.57	12,786.81	12,240.84



### （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	1,000.00	400.00	1,400.00	32,444.54
已发行债券	9,500.00	7,479.30	16,979.30	
后续拟发行债券	1,000.00	1,350.00	2,350.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	11,500.00	9,229.30	20,729.30	
覆盖倍数				1.57

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 32,444.54 万元，融资本息合计 20,729.30 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.57。

### 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，为山东省政府专项债券容诚专字  
[2025]251Z0163 号报告之签字盖章页)



中国·北京

中国注册会计师：

吴强



中国注册会计师：

孙翔



2025 年 4 月 13 日

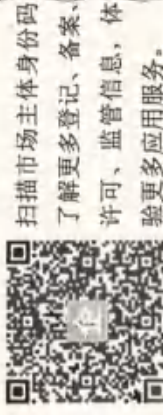




# 营业执照

统一社会信用代码

911101020854927874



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。

(副本) (5-1)



名称 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙(企业)

执行事务合伙人 刘维、肖厚发

经营范围

一般项目：税务服务；企业管理咨询；软件开发；信息系统运行维护服务；计算机软硬件及辅助设备零售。（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）许可项目：注册会计师业务；代理记账。（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）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

出资额 8811.5 万元

成立日期 2013 年 12 月 10 日

主要经营场所 北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢 10 层 1001-1 至 1001-26



登记机关

2025 年 03 月 05 日



会计师事务所

执业证书

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)  
业务报告附件专用

名称：容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人：刘维

主任会计师：

经营场所：北京市西城区阜成门外大街22号1幢1001-1至1001-26

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11010032

批准执业文号：京财会许可[2013]0067号

批准执业日期：2013年10月25日



说明

证书序号：0022698

- 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：北京市财政局

2025年3月24日

中华人民共和国财政部制

