

2025 年山东省政府专项债券（九十四期）

济宁市梁山县人民医院新院区建设项目

项目收益与融资平衡

专项评价报告

长恒信咨询报字[2025]0359 号

二〇二五年十一月十七日



山东长恒信会计师事务所有限公司

SHANDONGCHANGHENGXIN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD

2025 年山东省政府专项债券（九十四期）

济宁市梁山县人民医院新院区建设项目

项目收益与融资平衡

专项评价报告

长恒信咨询报字[2025]0359 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，编制本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

梁山县人民医院新院区建设项目（以下简称“本项目”）。

2、立项单位

梁山县人民医院，法定代表人：梁成锋；法定地址：山东省济宁市梁山县水泊南路 80 号；统一社会信用代码：123708324941542524；举办单位：梁山县卫生健康局。

3、项目规划审批

2019 年 9 月 19 日，梁山县自然资源和规划局出具《关于梁山县人民医院新院区建设项目的规划说明》，同意项目拟选位置。

2019 年 9 月 19 日，梁山县行政审批服务局对本项目做出《关于梁山县人民医院新院区建设项目可行性研究报告的批

复》（梁审服投字〔2019〕33号），经审查，同意本项目立项，并对项目建设地点、建设内容、总投资及资金来源、建设期限进行了批复。

2022年11月30日，取得鲁（2022）梁山县不动产权第0119496号国有建设用地使用权证书。

2022年12月9日，取得鲁（2022）梁山县不动产权第0120022号和鲁（2022）梁山县不动产权第0120023号国有建设用地使用权证书。

4、项目规模与主要建设内容

本项目拟建地点位于梁山县雪峰路以东，规划路以西，迎宾路以北，九支渠以南。

本项目建设规模和建设内容：本项目建设目标以三级乙等综合医院为核心，建设内容为一座综合性医院：综合医院从南向北按门诊楼、医技楼、病房楼排序，床位满足1500床，建设规模约20万平方米，占地200亩。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2021年9月至2026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。其中，项目单位自有资金33,000.00万元，已发行专项债券96,400.00万元，本期拟发行专项债券8,000.00万元，后续拟发行专项债

券 27,600.00 万元。预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺。

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	165,000.00	100.00%	
一、资本金	33,000.00	20.00%	
（一）自有资金	33,000.00	20.00%	
（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）	132,000.00	80.00%	
（一）已发行专项债券	96,400.00	58.42%	
（二）本期拟发行专项债券	8,000.00	4.85%	
（三）后续拟发行专项债券	27,600.00	16.73%	
（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，本项目预期产生的现金流入主要来源于门诊收入和住院收入。

1、门诊收入

类比目前梁山县人民医院运行情况，本项目建成后综合医疗区年门诊人数约为 80 万人，人均门诊费用约为 120.00 元，则运营期前五年年门诊收入为 9,600.00 万元，单价按每 5 年上

涨 5% 计算。

2、住院收入

类比目前梁山县人民医院运行情况，本项目建成后综合医疗区将提供 1500 个床位，每个床位日费用约为 650.00 元，则运营期前五年每个床位年收入为 23.725 万元，年住院收入为 35,587.50 万元，单价按每 5 年上涨 5% 计算。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括原材料、燃料动力消耗费、工资及福利费、其他费用。

1、原材料

本项目原材料主要包括门诊药材费、病床药材费、食材费、药材包装费。

（1）门诊药材费：根据目前梁山县人民医院运行情况，门诊药材费用约为 60.00 元/人，综合医疗区年门诊人数约为 80 万人，则运营期前五年门诊药材费约为 4,800.00 万元/年，并按每 5 年上涨 5% 计算；

（2）病床药材费：本项目病床药材费用约为 5.50 万元/年·床，项目建成后综合医疗区将提供 1500 个床位，则运营期前五年病床药材费约为 8,250.00 万元/年，并按每 5 年上涨 5% 计算；

（3）食材费：本项目预计年消耗食材 1600 吨，食材单价

约为 0.50 万元，则运营期前五年食材费约为 800.00 万元/年，并按每 5 年上涨 5% 计算；

(4) 药材包装费：本项目需要药材包装费约为 15.00 万元/年，并按每 5 年上涨 5% 计算。

2、燃料、动力消耗费

燃料、动力消耗费包括水费、电费，按当地实际价格计算，共计约 584.20 万元。

(1) 电费：项目年耗电 735.84 万度，电费单价按 0.75 元计，年需电费 551.88 万元。

(2) 水费：年需水约 9.2345 万吨，水费单价按 3.50 元计，年需水费 32.32 万元。

3、工资及福利费

本项目普通职工 80 人，人均年工资 4.00 万元；医护人员 400 人，年人均工资 10.00 万元；管理及财务人员 50 人，年人均工资 12.00 万元。因此工资总额为 4,920.00 万元。此外福利费按工资总额的 14% 计，福利费约为 688.80 万元，运营期前五年职工年工资及福利费共计 5,608.80 万元，并按每 5 年上涨 5% 计算。

4、其他费用

其他费用包括医疗废物处理费、生活垃圾处理费、排污费、胶片及办公用品费等其他运行过程中产生的费用，此部分费用

按营业收入的 3%计。

（三）应付本息情况

本项目 2021 年 4 月已发行专项债券 2,900.00 万元，期限 15 年，利率 3.77%；2022 年 6 月已发行专项债券 10,000.00 万元，期限 15 年，利率 3.24%；2023 年 1 月已发行专项债券 40,000.00 万元，期限 15 年，利率 3.16%；2023 年 9 月已发行专项债券 11,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.13%；2025 年 3 月已发行专项债券 9,500.00 万元，期限 10 年，利率 2.07%；2025 年 7 月已发行专项债券 10,000.00 万元，期限 10 年，利率 1.74%；2025 年 8 月已发行专项债券 13,000.00 万元，期限 10 年，利率 2.00%；本期拟发行专项债券 8,000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 4.50%；后续拟发行专项债券 27,600.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 4.50%，预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺。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
2021 年		2,900.00		2,900.00	54.67	54.67
2022 年	2,900.00	10,000.00		12,900.00	271.33	271.33
2023 年	12,900.00	51,000.00		63,900.00	1,065.33	1,065.33
2024 年	63,900.00			63,900.00	2,041.63	2,041.63

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	63,900.00	50,000.00		113,900.00	2,139.96	2,139.96
2026 年	113,900.00	18,100.00		132,000.00	3,867.03	3,867.03
2027 年	132,000.00			132,000.00	4,274.28	4,274.28
2028 年	132,000.00			132,000.00	4,274.28	4,274.28
2029 年	132,000.00			132,000.00	4,274.28	4,274.28
2030 年	132,000.00			132,000.00	4,274.28	4,274.28
2031 年	132,000.00			132,000.00	4,274.28	4,274.28
2032 年	132,000.00			132,000.00	4,274.28	4,274.28
2033 年	132,000.00			132,000.00	4,274.28	4,274.28
2034 年	132,000.00			132,000.00	4,274.28	4,274.28
2035 年	132,000.00		50,000.00	82,000.00	4,175.96	54,175.96
2036 年	82,000.00		21,000.00	61,000.00	2,394.21	23,394.21
2037 年	61,000.00		10,000.00	51,000.00	1,770.30	11,770.30
2038 年	51,000.00		40,000.00	11,000.00	976.30	40,976.30
2039 年	11,000.00			11,000.00	344.30	344.30
2040 年	11,000.00			11,000.00	344.30	344.30
2041 年	11,000.00			11,000.00	344.30	344.30
2042 年	11,000.00			11,000.00	344.30	344.30
2043 年	11,000.00			11,000.00	344.30	344.30
2044 年	11,000.00			11,000.00	344.30	344.30
2045 年	11,000.00			11,000.00	344.30	344.30
2046 年	11,000.00			11,000.00	344.30	344.30
2047 年	11,000.00			11,000.00	344.30	344.30
2048 年	11,000.00			11,000.00	344.30	344.30
2049 年	11,000.00			11,000.00	344.30	344.30
2050 年	11,000.00			11,000.00	344.30	344.30

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
2051 年	11,000.00			11,000.00	344.30	344.30
2052 年	11,000.00			11,000.00	344.30	344.30
2053 年	11,000.00		11,000.00		344.30	11,344.30
合计		132,000.00	132,000.00		58,115.45	190,115.45

(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
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	1,363,791.29							45,187.50
经营活动支出	B	644,420.47							21,413.63
支付的各项税费	C								
经营活动现金净流量	D=A-B-C	719,370.82							23,773.87
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	165,000.00	10,900.00	15,000.00	56,000.00	5,000.00	55,000.00	23,100.00	
流动资金支出	F								
投资活动现金净流量	G=-E-F	-165,000.00	-10,900.00	-15,000.00	-56,000.00	-5,000.00	-55,000.00	-23,100.00	
三、融资活动产生的现金	—								
资本金 (自有资金)	H	33,000.00	8,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	
专项债券	I	132,000.00	2,900.00	10,000.00	51,000.00		50,000.00	18,100.00	
银行借款	J								
偿还债券本金	K	132,000.00							
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	48,675.51							4,274.28
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	-15,675.51	10,900.00	15,000.00	56,000.00	5,000.00	55,000.00	23,100.00	-4,274.28
四、期初现金	P								
期内现金变动	Q=D+G+O	538,695.32							19,499.59
五、期末现金	R=P+Q	538,695.32							19,499.59

注: 运营期利息支出列示在“三、融资活动产生的现金”。建设期利息由建设期项目资本金支付, 包含在“二、投资活动产生的现金---建设成本支出”中。

(续) 表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	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	45,187.50	45,187.50	45,187.50	45,187.50	47,446.88	47,446.88	47,446.88	47,446.88
经营活动支出	B	21,413.63	21,413.63	21,413.63	21,413.63	22,455.10	22,455.10	22,455.10	22,455.10
支付的各项税费	C								
经营活动现金净流量	D=A-B-C	23,773.87	23,773.87	23,773.87	23,773.87	24,991.78	24,991.78	24,991.78	24,991.78
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								50,000.00
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	4,274.28	4,274.28	4,274.28	4,274.28	4,274.28	4,274.28	4,274.28	4,175.96
支付银行借款利息	N								
融资活动现金净流量	O=H+J-K-L-M-N	-4,274.28	-4,274.28	-4,274.28	-4,274.28	-4,274.28	-4,274.28	-4,274.28	-54,175.96
四、期初现金	P	19,499.59	38,999.18	58,498.77	77,998.36	97,497.95	118,215.45	138,932.95	159,650.45
期内现金变动	Q=D+G+O	19,499.59	19,499.59	19,499.59	19,499.59	20,717.50	20,717.50	20,717.50	-29,184.18
五、期末现金	R=P+Q	38,999.18	58,498.77	77,998.36	97,497.95	118,215.45	138,932.95	159,650.45	130,466.28

(续) 表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	47,446.88	49,819.22	49,819.22	49,819.22	49,819.22	49,819.22	52,310.18	52,310.18	52,310.18
经营活动支出	B	22,455.10	23,548.64	23,548.64	23,548.64	23,548.64	23,548.64	24,696.87	24,696.87	24,696.87
支付的各项税费	C									
经营活动现金净流量	D=A-B-C	24,991.78	26,270.58	26,270.58	26,270.58	26,270.58	26,270.58	27,613.31	27,613.31	27,613.31
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	21,000.00	10,000.00	40,000.00	-					
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	2,394.21	1,770.30	976.30	344.30	344.30	344.30	344.30	344.30	344.30
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	-23,394.21	-11,770.30	-40,976.30	-344.30	-344.30	-344.30	-344.30	-344.30	-344.30
四、期初现金	P	130,466.28	132,063.85	146,564.13	131,858.41	157,784.69	183,710.97	209,637.25	236,906.26	264,175.27
期内现金变动	Q=D+G+O	1,597.57	14,500.28	-14,705.72	25,926.28	25,926.28	25,926.28	27,269.01	27,269.01	27,269.01
五、期末现金	R=P+Q	132,063.85	146,564.13	131,858.41	157,784.69	183,710.97	209,637.25	236,906.26	264,175.27	291,444.28

(续) 表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	52,310.18	52,310.18	54,925.69	54,925.69	54,925.69	54,925.69	54,925.69	57,671.97	57,671.97
经营活动支出	B	24,696.87	24,696.87	25,902.49	25,902.49	25,902.49	25,902.49	25,902.49	27,168.41	27,168.41
支付的各项税费	C									
经营活动现金净流量	D=A-B-C	27,613.31	27,613.31	29,023.20	29,023.20	29,023.20	29,023.20	29,023.20	30,503.56	30,503.56
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									11,000.00
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	344.30	344.30	344.30	344.30	344.30	344.30	344.30	344.30	344.30
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	-344.30	-344.30	-344.30	-344.30	-344.30	-344.30	-344.30	-344.30	-11,344.30
四、期初现金	P	291,444.28	318,713.29	345,982.30	374,661.20	403,340.10	432,019.00	460,697.90	489,376.80	519,536.06
期内现金变动	Q=D+G+O	27,269.01	27,269.01	28,678.90	28,678.90	28,678.90	28,678.90	28,678.90	30,159.26	19,159.26
五、期末现金	R=P+Q	318,713.29	345,982.30	374,661.20	403,340.10	432,019.00	460,697.90	489,376.80	519,536.06	538,695.32

（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	3,600.00	11,600.00	719,370.82
已发行债券	96,400.00	42,095.45	138,495.45	
后续拟发行债券	27,600.00	12,420.00	40,020.00	
银行贷款				
融资合计	132,000.00	58,115.45	190,115.45	
覆盖倍数				3.78

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 719,370.82 万元，融资本息合计 190,115.45 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 3.78。

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，长恒信咨询报字[2025]0359号报告签章页)

山东长恒信会计师事务所有限公司



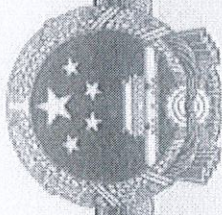
中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二五年十一月十七日



营业执照

统一社会信用代码
91370811796152244N

扫描市场主体身份码了解更多信息、备案、许可、监管信息、体验更多应用服务。



(副本) 1-1

名称	山东长恒信会计师事务所有限公司	注册资本	叁佰万元整
类型	有限责任公司(自然人投资或控股)	成立日期	2006年11月09日
法定代表人	孙欣	住所	山东省济宁市任城区阜桥街道供销路31号

经营范围
一般项目：财务咨询；企业管理咨询；企业管理咨询；税务服务；融资咨询服务；资产评估服务；社会经济咨询服务；破产清算服务；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；企业管理咨询；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。（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；司法鉴定服务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）



登记机关

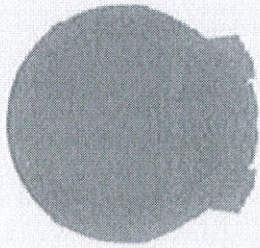
2025年05月19日

国家企业信用信息公示系统网址:

<https://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



会计师事务所
执业证书



名称：山东长信会计师事务所有限公司
首席合伙人：孙欣
主任会计师：孙欣
经营场所：山东省济宁市任城区阜桥街道供销路31号

组织形式：有限责任
执业证书编号：37070015
批准执业文号：鲁财会【2006】34号
批准执业日期：2006年8月14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
2023年 3 月 24 日



中华人民共和国财政部制