

2025 年山东省政府专项债券（三十期）

高唐县妇幼保健院服务能力提升项目

收益与融资平衡专项评价报告

鲁泰源会专审字〔2025〕60 号

2025 年 06 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

高唐县妇幼保健院服务能力提升项目

2、立项单位

项目立项单位为高唐县妇幼保健院(高唐县妇幼保健计划生育服务中心)。

高唐县妇幼保健院(高唐县妇幼保健计划生育服务中心)，统一社会信用代码：12371526495130981W，法定代表人：于金林，开办资金：10587.24 万元，事业单位，地址：高唐县金城西路 99 号，宗旨和业务范围：孕产保健、妇女保健、儿童保健、计划生育服务、妇幼保健科学研究及适宜技术推广、出生缺陷综合防治、婴幼儿照护、养老服务工作，面向社会提供医疗、预防、保健、康复等服务。

3、项目规划审批

（1）2022 年 10 月山东东岳项目管理有限公司出具《高唐县妇幼保健院服务能力提升项目可行性研究报告》；

（2）2022 年 10 月 25 日，高唐县发展和改革局出具《高唐县妇幼保健院服务能力提升项目的批复》（高发改审字〔2022〕63 号），项目赋码：2210-371526-04-05-495990；

(3)2022 年 10 月 28 日,高唐县行政审批服务局出具《无需办理建设工程规划许可的说明》;

(4)2022 年 10 月 30 日,高唐县行政审批服务局出具《高唐县妇幼保健院服务能力提升项目施工许可证办理情况说明》(高行审一专〔2022〕34 号);

(5)2024 年 1 月 15 日,取得中华人民共和国不动产权证书(鲁(2024)高唐县不动产权第 0000493 号)。

4、项目规模与主要建设内容

主要建设内容包括医院信息化能力提升、妇幼健康服务能力提升、建设立体车位、购置提升医疗服务能力的医疗设备和养老托育相关设施设备。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 3 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:项目单位自有资金 7,500.00 万元,本期拟发行专项债券 1,300.00 万元,后续拟发行专项债券 6,200.00 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	15,000.00	100.00%	

一、资本金	15,000.00	100.00%	
（一）自有资金	7,500.00	50%	
（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）	7,500.00	50%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	1,300.00	8.67%	
（三）后续拟发行专项债券	6,200.00	41.33%	
（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养老托育服务、生育服务检查、立体车库、两癌下乡查体补助现金流入。

1、养老托育服务现金流入

根据项目可行性研究报告及参考同行业服务水平，项目新增 300 张床位，养老托育服务每张床位每人每月约 2500 元，考虑运营服务负荷，运营期第一年按服务约 70%，第二年服务约 80%，第三年及以后期间服务约 90%。经测算，运营期第 1 年现金流入约 630.00 万元，债券存续期内养老托育服务现金流入约 11,880.00 万元。

2、生育服务检查现金流入

根据项目可行性研究报告及参考同行业服务水平,预计项目建成后生育服务检查每月服务约 1200 人次,服务费每次约 300 元。经测算,运营期生育服务检查每年现金流入 432.00 万元。

3、立体车库现金流入

根据项目可行性研究报告及参考同行业同地区收费水平,项目建成后新增立体车库约 240 个,预计每天停车约 15 个小时,每小时按 2 元计算。经测算,经营期立体车库每年现金流入 262.80 万元。

4、两癌下乡查体补助现金流入

根据项目可行性研究报告,项目建成后两癌下乡查体每月服务约 2000 人,按照每人 128 元计算。经测算,经营期每年现金流入 307.20 万元。

(二) 项目成本预测

根据项目可行性研究报告,本项目成本包括工资及福利费、折旧费、维修费、医用耗材费用、外购燃料和动力、营运费用等。

1、工资及福利费

本项目劳动定员为 46 人,其中管理人员 6 人,按年工资

5 万计算；医护人员 40 人，按年工资 4 万计算，职工福利费用按年工资总额的 14%计取，运营期间按照目前物价系数 2% 逐期递增。经测算，发债涵盖期内工资及福利总额为 3,745.75 万元。

2、折旧费

按平均折旧法计算，固定资产折旧年限建筑按 15 年，项目年折旧费用 843.90 万元。经测算，发债涵盖期内折旧费用总额为 12,658.50 万元。

3、维修费

维修费按照固定资产折旧费的 5% 估算，项目年维修费为 42.20 万元。经测算，发债涵盖期内维修费用总额为 632.93 万元。

4、医用耗材费用

医用耗材费用按养老托育服务年营业收入的 30%计算，经测算，发债涵盖期内维修费用总额为 3,564.00 万元。

5、外购燃料和动力

根据项目可行性研究报告，项目建成后年耗电余约 47.02 万 kWh，耗水约 11340m³，根据高唐县水电费收费情况，预计项目年燃料动力费约为 50.99 万元。经测算，发债涵盖期内燃料动力费总额为 764.85 万元。

6、营运费用

根据项目可行性研究报告及，营运费用按营业收入的 5% 计算，经测算，发债涵盖期内年营业费用总额为 1,345.50 万元。

（三）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 1,300.00 万元，假设债券期限 15 年，利率为 2.50%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金；后续拟发行专项债券 6,200.00 万元，假设债券期限 15 年，利率为 2.50%，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	期初本金金额	新增本金金额	本期偿还本金金额	期末本金余额	应付利息	还本付息合计
2025 年		7,500.00		7,500.00	16.25	16.25
2026 年	7,500.00			7,500.00	187.50	187.50
2027 年	7,500.00			7,500.00	187.50	187.50
2028 年	7,500.00			7,500.00	187.50	187.50
2029 年	7,500.00			7,500.00	187.50	187.50
2030 年	7,500.00			7,500.00	187.50	187.50
2031 年	7,500.00			7,500.00	187.50	187.50
2032 年	7,500.00			7,500.00	187.50	187.50
2033 年	7,500.00			7,500.00	187.50	187.50
2034 年	7,500.00			7,500.00	187.50	187.50
2035 年	7,500.00			7,500.00	187.50	187.50
2036 年	7,500.00			7,500.00	187.50	187.50
2037 年	7,500.00			7,500.00	187.50	187.50
2038 年	7,500.00			7,500.00	187.50	187.50

2039 年	7,500.00			7,500.00	187.50	187.50
2040 年	7,500.00		7,500.00		171.25	7,671.25
合计		7,500.00	7,500.00		2,812.50	10,312.5

(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	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	26910.00				1632.00	1722.00	1812.00
经营活动支出	B	10053.03				580.39	616.22	652.14
支付的各项税费	C							
经营活动现金净流量	$D=A-B-C$	16856.97				1051.62	1105.78	1159.86
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	14983.75	1000.00	1000.00	12983.75			
流动资金支出	F							
投资活动现金净流量	$G=-E-F$	-14983.75	-1000.00	-1000.00	-12983.75			
三、融资活动产生的现金	—							
资本金（自有资金）	H	7500.00	1000.00	1000.00	5500.00			
专项债券	I	7500.00			7500.00			
银行借款	J							
偿还债券本金	K	7500.00						
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	2812.50			16.25	187.50	187.50	187.50
支付银行借款利息	N							
融资活动现金净流量	$O=H+I+J-K-L-M-N$	4687.50	1000.00	1000.00	12983.75	-187.50	-187.50	-187.50
四、期初现金	P						864.12	1782.40
期内现金变动	$Q=D+G+O$	6560.72				864.12	918.28	972.36
五、期末现金	$R=P+Q$					864.12	1782.40	2754.76

项目/年度	公式	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	1812.00	1812.00	1812.00	1812.00	1812.00	1812.00	1812.00
经营活动支出	B	656.64	661.24	665.93	670.71	675.59	680.57	685.64
支付的各项税费	C							
经营活动现金净流量	$D=A-B-C$	1155.36	1150.76	1146.07	1141.29	1136.41	1131.43	1126.36
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	187.50	187.50	187.50	187.50	187.50	187.50	187.50
支付银行借款利息	N							
融资活动现金净流量	$O=H+I+J-K-L-M-N$	-187.50	-187.50	-187.50	-187.50	-187.50	-187.50	-187.50
四、期初现金	P	2754.76	3722.62	4685.88	5644.45	6598.24	7547.15	8491.08
期内现金变动	$Q=D+G+O$	967.86	963.26	958.57	953.79	948.91	943.93	938.86
五、期末现金	$R=P+Q$	3722.62	4685.88	5644.45	6598.24	7547.15	8491.08	9429.94

项目/年度	公式	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	1812.00	1812.00	1812.00	1812.00	1812.00
经营活动支出	B	690.82	696.10	701.49	706.98	712.58
支付的各项税费	C					
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1121.18	1115.90	1110.51	1105.02	1099.42
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					7500.00
偿还银行借款本金	L					
支付债券利息	M	187.50	187.50	187.50	187.50	171.25
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	-187.50	-187.50	-187.50	-187.50	-7671.25
四、期初现金	P	9429.94	10363.62	11292.02	12215.04	13132.55
期内现金变动	Q=D+G+O	933.68	928.40	923.01	917.52	-6571.83
五、期末现金	R=P+Q	10363.62	11292.02	12215.04	13132.55	6560.72

（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	1,300.00	487.50	1,787.50	16,856.97
已发行债券				
后续拟发行债券	6,200.00	2,325.00	8,525.00	
银行贷款				
融资合计	7,500.00	2,812.50	10,312.50	
覆盖倍数	1.63			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 16,856.97 万元，融资本息合计 10,312.50 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.63 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。

(此页无正文)

山东泰源会计师事务所有限公司



山东 聊城

注册会计师：



注册会计师：



2025 年 6 月 14 日



营业执照

统一社会信用代码

913715007657734272

扫描二维码，
可查询企业信用信息。
国家企业信用信息公示系统



(副本)

1-1

名称 山东新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 郑殿明

经营范围 审计、会计报表审计、工程预、决算审计、资产评估、验资、验证、财务审计、税务咨询、代理记账、企业内部控制评价、(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)

注册资本 壹佰零陆万元整

成立日期 2004年08月13日

营业期限 2004年08月13日至 年 月 日

住所 山东省聊城市东昌府区湖南路北端路东西
安交通大学聊城科技园9号楼13层B1号



登记机关

2021年10月15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



会计师事务所 执业证书

名称：山东海源会计师事务所有限公司
首席合伙人：邓殿明
主任会计师：邓殿明
经营场所：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

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



说明

证书序号：0018840

- 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》。



2023年3月27日

中华人民共和国财政部制

