

2025 年山东省政府专项债券（十三期）

东营市本级东营市第二人民医院

中西医结合医养中心项目

项目收益与融资平衡专项评价报告

鲁中明专审字〔2025〕1057 号



山东中明会计师事务所有限公司

2025 年 3 月

2025年山东省政府专项债券（十三期）

东营市本级东营市第二人民医院

中西医结合医养中心项目

项目收益与融资平衡专项评价报告

鲁中明专审字（2025）1057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、实施方案、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

东营市第二人民医院中西医结合医养中心项目

2. 立项单位

项目立项单位为东营市第二人民医院

项目单位简介：东营市第二人民医院前身是山东省打渔张引黄灌溉工程民工医院，成立于1956年3月。1983年东营市成立后，定名为东营市牛庄中心医院。1993年10月，市委、市政府为保障东营市南部地区人民群众健康，将医院整体搬迁至大王镇，更名为东营市第二人民医院。医院占地面积130亩，业务用房近10万平方米，下辖东院区妇女儿童医院、西院区综合医院、王道院区，对口帮扶4家医联体医院：大王镇卫生院、广饶县妇幼保健院、广饶县中医院、东营区人民医院。设有18个行政、后勤科室和49个临床、医技科室。医院还设有2个社区卫生服务中心：大王社区卫生服务中心、王道社区卫生服务中心。医院目前编制床位1200张，现开放床位616张。拥有1.5T磁共振、64排128层容积CT、直线加速器、血管造影机等一大批诊疗设备。

3. 项目规划审批

2023年11月07日，东营市行政审批服务局《关于东营市第二人民医院中西医结合医养中心项目可行性研究报告的批复》（东审批投资〔2023〕167号），在线审批监管平台项目代码为

2309-370500-89-01-463586。

4. 项目规模与主要内容

建设内容包括对现有门诊及业务用房、外配套等进行流程设计和功能改造、室内外装饰装修以及中央空调、消防、电梯、供暖、给排水系统、强弱电工程、信息化建设等配套设施进行项目提升，对医院医疗、检查设备提升改造。建设老年康复保健楼 4500 平米，配套餐厅、活动室、老年健身房等。包括老年养老、医疗医养、安宁疗护、康复保健、生活娱乐等于一体的医养一体项目。

5. 项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 12 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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 3,200.00 万元，本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，后续拟发行专项债券 2,800.00 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	16,000.00	100.00%	
一、资本金	3,200.00	20.00%	
（一）自有资金	3,200.00	20.00%	
（二）专项债券	0.00	0.00%	
1、已发行专项债券	0.00	0.00%	
2、本期拟发行专项债券	0.00	0.00%	
3、后续拟发行专项债券	0.00	0.00%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	12,800.00	80.00%	
（一）已发行专项债券	0.00	0.00%	
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00	62.50%	
（三）后续拟发行专项债券	2,800.00	17.50%	
（四）银行融资	0.00	0.00%	

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诊疗费现金流入、康复治疗费现金流入和住院床位费现金流入。

出于谨慎性考虑，对各项目运营期内收入均下浮 5%进行项目现金流入测算。

1. 诊疗费现金流入

根据可行性研究报告数据，医生对老年人进行的常规检查、疾病诊断等服务所收取的费用，如挂号费、门诊诊疗费、住院诊查费等，2023 年门诊人次为 105347 人次，2024 年门诊人次为 118758 人次，门诊人次平均费用 230 元/人。项目建成后预计不低于 12 万人次，出于谨慎性考虑，门诊人次按前两年门诊人次平均数 11.2 万人次计取；门诊人次平均费用按 200 元/人计取，则门诊年收入为 2,240.00 万元。

项目运营期（2027 年 1 月-2036 年 6 月）内诊疗费现金流入合计 20,216.00 万元。

2. 康复治疗费现金流入

根据可行性研究报告数据，本项目建成后，针对有康复需求的老年人开展的康复训练、物理治疗、作业治疗等服务所带来的收入，项目建成后老年人预计不低于 10000 人次，康复治疗费用按 2000 元/人计取。则康复治疗费年收入为 2,000.00 万元。

项目运营期（2027 年 1 月-2036 年 6 月）内诊疗费现金流入合计 18,050.00 万元。

3. 住院床位费现金流入



项目运营期改造开放床位 200 张，主要包括为入住老人提供的生活起居、餐饮膳食、文化娱乐、清洁卫生、日常护理等服务，参考东营市部分养老机构的收费价格，收费标准按照 3000 元/（床位·月）计算，使用率按照 90%计，则年现金流入为 648.00 万元。

项目运营期（2027 年 1 月-2036 年 6 月）内诊疗费现金流入合计 5,848.20 万元。

项目运营期（2027 年 1 月-2036 年 6 月）内现金流入总合计 44,114.20 万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括工资福利费用、能源动力费、运营管理费和设备维修费，除工资及福利费用均为含税成本。

基于谨慎性原则，项目运营期内人员工资费用在上年基础上上涨 2%。

1. 工资福利费用

本项目劳动定员 45 人，其中管理人员 5 人，人均年工资额 10 万元，年工资总额为 50 万元，医务人员 30 人，人均年工资额 8 万元，年工资总额为 240 万元。专家人员 10 人，人均年工资额 12 万元，年工资总额为 120 万元。按职工工资总额的 14%计提福利费等，年提取 57.40 万元，共计 467.40 万元。

项目运营期（2027 年 1 月-2036 年 6 月）内工资及福利费用支出合计 4,838.61 万元。

2. 外购燃料及动力费

本项目外购燃料及动力费消耗主要为用水、用电、用暖合计按收入的 3%测算，则本项目外购燃料及动力费约 139.31 万元/年。



项目运营期（2027年1月-2036年6月）内外购燃料及动力费支出合计1,323.43万元。

3. 运营管理费

该项目运营管理费用按收入的5%计算，项目年运营管理费为232.18万元/年。

项目运营期（2027年1月-2036年6月）内运营管理费支出合计2,205.71万元。

4. 专用耗材费

该项目专用耗材费用按收入的15%计算，项目年专用耗材费为696.54万元。

项目运营期（2027年1月-2036年6月）内专用耗材费支出合计6,617.13万元。

5. 设备维修费

该项目设备维修费按固定资产原值的0.5%计算，项目年设备维修费为610.56万元。

项目运营期（2027年1月-2036年6月）内设备维修费支出合计5,800.32万元。

6. 相关税费

根据《财政部 税务总局 发展改革委 民政部 商务部 卫生健康委公告 2019 年第 76 号关于养老、托育、家政等社区家庭服务业税费优惠政策的公告》，为社区提供养老、托育、家政等服务的机构，按照以下规定享受税费优惠政策：（一）提供社区养老、托育、家政服务取得的收入，免征增值税。（二）提供社区养老、托育、家政服务取得的收入，在计算应纳税所得额时，减按 90%计入收入总额。所

得税考虑折旧、债券利息税前扣除，按照税率 25% 计算。项目运营期（2027 年 1 月-2036 年 6 月）内相关税费合计 1,717.47 万元。

项目运营期（2027 年 1 月-2036 年 6 月）内上述六项成本费用总合计 22,502.66 万元。

（三）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 4%。后续拟发行专项债券 2,800.00 万元，其中 2026 年上半年拟发行专项债券 2,800.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 4%。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	融资利率	应付利息	还本付息合计
2025 年	0.00	10,000.00	-	10,000.00	4.00%	200.00	200.00
2026 年	10,000.00	2,800.00	-	12,800.00	4.00%	456.00	456.00
2027 年	12,800.00		-	12,800.00	4.00%	512.00	512.00
2028 年	12,800.00		-	12,800.00	4.00%	512.00	512.00
2029 年	12,800.00	-	-	12,800.00	4.00%	512.00	512.00
2030 年	12,800.00	-	-	12,800.00	4.00%	512.00	512.00
2031 年	12,800.00	-	-	12,800.00	4.00%	512.00	512.00
2032 年	12,800.00	-	-	12,800.00	4.00%	512.00	512.00
2033 年	12,800.00	-	-	12,800.00	4.00%	512.00	512.00
2034 年	12,800.00	-	-	12,800.00	4.00%	512.00	512.00
2035 年	12,800.00	-	10,000.00	2,800.00	4.00%	312.00	10,312.00
2036 年	2,800.00	-	2,800.00	0.00	4.00%	56.00	2,856.00
合计	-	12,800.00	12,800.00	-		5,120.00	17,920.00

（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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金	—													
经营活动收入	A	44,114.20	-	-	4,643.60	4,643.60	4,643.60	4,643.60	4,643.60	4,643.60	4,643.60	4,643.60	4,643.60	2,321.80
经营活动支出	B	20,785.19	-	-	2,145.99	2,155.34	2,164.87	2,174.60	2,184.52	2,194.64	2,204.96	2,215.48	2,226.22	1,118.59
支付的各项税费	C	1,717.47	-	-	190.72	188.38	186.00	183.57	181.09	178.56	175.98	173.35	220.66	39.17
经营活动现金净流量	D=A-B-C	21,611.54	-	-	2,306.89	2,299.88	2,292.73	2,285.44	2,277.99	2,270.41	2,262.67	2,254.77	2,196.72	1,164.05
二、投资活动产生的现金	—													
建设成本支出	E	15,344.00	10,000.00	5,344.00			-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-15,344.00	-10,000.00	-5,344.00			-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—													
资本金 (自有资金)	H	3,200.00	200.00	3,000.00			-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	12,800.00	10,000.00	2,800.00	0.00		-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	0.00	-	0.00	-		-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	12,800.00	-	-	-		-	-	-	-	-	-	10,000.00	2,800.00
偿还银行借款本金	L	0.00	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	5,120.00	200.00	456.00	512.00	512.00	512.00	512.00	512.00	512.00	512.00	512.00	312.00	56.00
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	-1,920.00	10,000.00	5,344.00	-512.00	-512.00	-512.00	-512.00	-512.00	-512.00	-512.00	-512.00	-10,312.00	-2,856.00
四、期初现金	P	0.00	-	-	-	1,794.89	3,582.77	5,363.50	7,136.94	8,902.93	10,661.34	12,412.00	14,154.77	6,039.49
期内现金变动	Q=D+G+O	4,347.54	-	-	1,794.89	1,787.88	1,780.73	1,773.44	1,765.99	1,758.41	1,750.67	1,742.77	-8,115.28	-1,691.95
五、期末现金	R=P+Q	4,347.54	-	-	1,794.89	3,582.77	5,363.50	7,136.94	8,902.93	10,661.34	12,412.00	14,154.77	6,039.49	4,347.54

（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	10,000.00	40,000.00	14,000.00	21,611.54
已发行债券				
后续拟发行债券	2,800.00	1,120.00	3,920.00	
银行贷款				
融资合计	12,800.00	41,120.00	17,920.00	
覆盖倍数				1.21

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 21,611.54 万元，融资本息合计 17,920.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.21。

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。



山东中明会计师事务所有限公司

中国·济南

中国注册会计师：

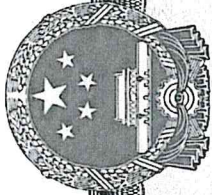
中国注册会计师：



电话：（0531）88155667

2025 年 3 月 14 日





统一社会信用代码
913701027433756394

营业执照

(副本)

2-1

名称 山东中明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 巴树青

经营范围 许可项目：注册会计师业务；劳务派遣服务。（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）
一般项目：财政咨询项目预算绩效评价服务；企业管理咨询。（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）

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。



注册资本 伍佰万元整
成立日期 2002 年 09 月 30 日
住所 山东省济南市高新区经十路8000号龙奥金座2号楼13层整层



登记机关

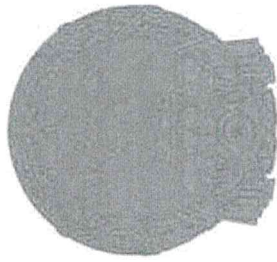
2024 年 07 月 11 日

<http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址:

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

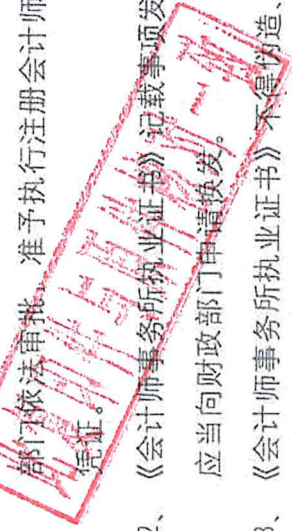


名称： 山东中明会计师事务所有限公司
首席合伙人： 巴树青
主任会计师： 山东省济南市高新区经十路8000号
经营场所： 龙奥金座2号楼13层整层
组织形式： 有限责任
执业证书编号： 37010039
批准执业文号： 鲁财会协字[2002]35号
批准执业日期： 2002年9月23日

4295

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14日

中华人民共和国财政部制

