

2025 年山东省（临沂市罗庄区人民医院感染楼建设项目）

专项债券（一期调整）

项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字〔2025〕第 080236 号

目 录	页 码
一、专项评价报告	1-15



和信会计师事务所（特殊普通合伙）临沂分所

二〇二五年八月十三日



## 2025 年山东省（临沂市罗庄区人民医院感染楼建设项目）

## 专项债券（一期调整）

## 项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字〔2025〕第 080236 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

罗庄区人民医院感染楼建设项目。

##### 2. 立项单位

单位名称: 临沂市罗庄区卫生健康局;

负责人: 朱振军;

社会信用统一代码: 11371311MB2873040W;

单位地址: 临沂市罗庄区双月湖路 229 号。

##### 3. 项目规划审批

项目已取得的批复文件如下:

(1) 立项手续: 2024 年 9 月 30 日, 取得临沂市罗庄区行政审批服务局《关于罗庄区人民医院感染楼建设项目项目建议书及可行性研究报告的批复》(罗审批字〔2024〕72 号), 项目代码: 2409-371311-04-01-324196。

(2) 土地手续: 2019 年 12 月 16 日, 取得山东省人民政府出具的《关于临沂市 2019 年第 8 批次建设用地实施方案的批复》(鲁政土字〔2019〕1560 号)。2025 年 6 月 30 日, 取

得临沂市罗庄区自然资源局出具的《关于对〈关于申请出具罗庄区人民医院感染楼建设项目用地情况说明的函〉的复函》（临罗自然资函字〔2025〕120号），该项目符合《临沂市国土空间总体规划（2021-2035年）》，预计拿证时间为2025年11月30日。

（3）规划手续：2024年9月27日，临沂市城乡规划编制研究中心罗庄分中心出具的《关于“罗庄区人民医院感染楼建设项目”规划的意见》（城规罗分函〔2024〕46号）。

（4）环评手续：2015年1月15日，罗庄区人民医院感染楼建设项目环境影响登记表完成备案，备案号：202537131100000005。

（5）其他手续：2024年10月8日，取得临沂市罗庄区行政审批服务局出具的《阶段性开工意见书》（罗审服项目建字20241026号），准予项目工程基坑支护和土方开挖阶段施工。

#### 4. 项目规模与主要建设内容

项目占地5,000平方米，建筑面积4,800平方米；主要建设传染病房、门诊、留观病房、负压病房，配备负压救护车一辆、专用CT一部、床边X机一台，其他设备按照规范传染病房配置。

#### 5. 项目建设期限

本项目预计工期为2025年6月至2026年10月。

## （二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 5,000 万元，其中：项目单位自有资金 2,500 万元，本次拟调整使用其他项目专项债券 1,400 万元，后续拟发行专项债券 1,100 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	5,000.00	100.00%	
一、资本金	2,500.00	50.00%	
（一）自有资金	2,500.00	50.00%	
（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）	2,500.00	50.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟调整使用其他项目专项债券	1,400.00	28.00%	
（三）后续拟发行专项债券	1,100.00	22.00%	
（四）银行融资			

## （三）本次资金用途调整情况

2023 年 10 月，山东省政府发行了 2023 年山东省政府专项债券（六十八期）临沂市本级蒙河双堃水库工程，筹集资金 76,000 万元，年利率 3.20%。和信会计师事务所（特殊普通合伙）临沂分所已为该项目出具了和信咨字〔2023〕第 080407 号的项目收益与融资自求平衡专项评价报告。截至 2025 年 7 月，临沂市蒙河双堃水库工程结余专项债券 39,400 万元暂未使用。

为充分利用债券资金，拟将 1,400 万元资金调整给罗庄区人民医院感染楼建设项目。

#### 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门诊费和住院费。

##### 1、门诊费

参考罗庄区同类医院运营数据，建成后门诊量按编制床位数 3:1 估算，感染楼共 64 张床位，因此门诊量为 192 人/日。门诊人次平均费用按 150 元/人计取。则项目门诊收入为 1,051.2 万元/年。

##### 2、住院费

参考罗庄区同类医院运营数据，按每张病床为基准，平均住院日 15 天，平均费用按 5,000 元/人计算。则项目住院收入为 778.67 万元/年。

基于谨慎考虑，运营第一年按满负荷运营的 70%测算，第二年开始按照 100%测算。

##### （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括医疗耗材、燃料及动力费、职工薪酬、修理费、管理费用等。

##### 1. 医疗耗材

根据往年医院医疗耗材消耗情况，按医疗服务消耗指标按收入的 45%进行测算。



## 2. 燃料及动力费

项目所需水、电、天然气等均按现行市场价格计算。参考历史运营成本，预计项目年耗电量 140 万度，水 1,200 吨，天然气 8 万标方。电费按照 0.63 元/度计算，自来水按 3.29 元/吨计算、天然气按照 2.68 元/立方米计算。

## 3. 职工薪酬

本项目建成后，预计医院员工需要 45 人，平均工资为 10 万元/人，福利费用按工资额的 14% 计算。预计工资总额为 450 万元，福利费 63 万元。

## 4. 维修费

修理费费率按折旧费的 10% 计取。

## 5. 管理费用

每年管理费用按收入的 5% 计算，预计 64.05 万元。包括办公费、差旅费、劳保费、工会经费、保险费、招待费等各项费用。

### （三）专项债券应付本息情况

本项目本期拟调整使用其他项目专项债券 1,400 万元，债券期限为 30 年，年利率为 3.2%；后续拟发行专项债券 1,100 万元，假设债券期限为 30 年，年利率为 4.5%。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3 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息	还本付息合计
2025 年		2,000.00		2,000.00		
2026 年	2,000.00	500.00		2,500.00	83.05	83.05
2027 年	2,500.00			2,500.00	94.30	94.30
2028 年	2,500.00			2,500.00	94.30	94.30
2029 年	2,500.00			2,500.00	94.30	94.30
2030 年	2,500.00			2,500.00	94.30	94.30
2031 年	2,500.00			2,500.00	94.30	94.30
2032 年	2,500.00			2,500.00	94.30	94.30
2033 年	2,500.00			2,500.00	94.30	94.30
2034 年	2,500.00			2,500.00	94.30	94.30
2035 年	2,500.00			2,500.00	94.30	94.30
2036 年	2,500.00			2,500.00	94.30	94.30
2037 年	2,500.00			2,500.00	94.30	94.30
2038 年	2,500.00			2,500.00	94.30	94.30
2039 年	2,500.00			2,500.00	94.30	94.30
2040 年	2,500.00			2,500.00	94.30	94.30
2041 年	2,500.00			2,500.00	94.30	94.30
2042 年	2,500.00			2,500.00	94.30	94.30
2043 年	2,500.00			2,500.00	94.30	94.30
2044 年	2,500.00			2,500.00	94.30	94.30
2045 年	2,500.00			2,500.00	94.30	94.30
2046 年	2,500.00			2,500.00	94.30	94.30
2047 年	2,500.00			2,500.00	94.30	94.30
2048 年	2,500.00			2,500.00	94.30	94.30
2049 年	2,500.00			2,500.00	94.30	94.30
2050 年	2,500.00			2,500.00	94.30	94.30
2051 年	2,500.00			2,500.00	94.30	94.30



年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息	还本付息合计
2052 年	2,500.00			2,500.00	94.30	94.30
2053 年	2,500.00		1,400.00	1,100.00	94.30	1,494.30
2054 年	1,100.00			1,100.00	49.50	49.50
2055 年	1,100.00		600.00	500.00	49.50	649.50
2056 年	500.00		500.00		11.25	511.25
合计		2,500.00	2,500.00		2,739.40	5,239.40

#### (四) 项目资金平衡测算表

表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	合计	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	54,347.14			1,280.91
经营活动支出	47,600.52			1,279.33
支付的各项税费				
经营活动现金净流量	6,746.62			1.58
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出	18,816.95	10,200.00	8,616.95	
流动资金支出				
投资活动现金净流量	-18,816.95	-10,200.00	-8,616.95	
三、融资活动产生的现金				
资本金 (自有资金)	16,400.00	8,200.00	8,200.00	
专项债券	2,500.00	2,000.00	500.00	
银行借款				
补充流动资金				100.00
偿还债券本金	2,500.00			
偿还银行借款本金				
偿还流动资金				
支付债券利息	2,739.40		83.05	94.30

项目/年度	合计	2025 年	2026 年	2027 年
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	13,660.60	10,200.00	8,616.95	5.70
四、期初现金				0.00
期内现金变动	1,590.27			7.28
五、期末现金	1,590.27			7.28

(续)

项目/年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	1,829.87	1,829.87	1,829.87	1,829.87
经营活动支出	1,526.36	1,526.36	1,526.36	1,526.36
支付的各项税费				
经营活动现金净流量	303.51	303.51	303.51	303.51
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出				
流动资金支出				
投资活动现金净流量				
三、融资活动产生的现金				
资本金（自有资金）				
专项债券				
银行借款				
补充流动资金				
偿还债券本金				
偿还银行借款本金				
偿还流动资金				
支付债券利息	94.30	94.30	94.30	94.30
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	-94.30	-94.30	-94.30	-94.30
四、期初现金	7.28	216.50	425.71	634.92

项目/年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
期内现金变动	209.21	209.21	209.21	209.21
五、期末现金	216.50	425.71	634.92	844.14

(续)

项目/年度	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	1,829.87	1,829.87	1,829.87	1,829.87	1,829.87
经营活动支出	1,552.01	1,552.01	1,552.01	1,552.01	1,552.01
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	277.86	277.86	277.86	277.86	277.86
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出					
流动资金支出					
投资活动现金净流量					
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）					
专项债券					
银行借款					
补充流动资金					
偿还债券本金					
偿还银行借款本金					
偿还流动资金	100.00				
支付债券利息	94.30	94.30	94.30	94.30	94.30
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-194.30	-94.30	-94.30	-94.30	-94.30
四、期初现金	844.14	927.70	1,111.26	1,294.83	1,478.39
期内现金变动	83.56	183.56	183.56	183.56	183.56
五、期末现金	927.70	1,111.26	1,294.83	1,478.39	1,661.95

(续)

项目/年度	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	1,829.87	1,829.87	1,829.87	1,829.87	1,829.87
经营活动支出	1,578.94	1,578.94	1,578.94	1,578.94	1,578.94
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	250.93	250.93	250.93	250.93	250.93
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出					
流动资金支出					
投资活动现金净流量					
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）					
专项债券					
银行借款					
补充流动资金					
偿还债券本金					
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					
支付债券利息	94.30	94.30	94.30	94.30	94.30
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-94.30	-94.30	-94.30	-94.30	-94.30
四、期初现金	1,661.95	1,818.59	1,975.22	2,131.85	2,288.49
期内现金变动	156.63	156.63	156.63	156.63	156.63
五、期末现金	1,818.59	1,975.22	2,131.85	2,288.49	2,445.12

(续)

项目/年度	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	1,829.87	1,829.87	1,829.87	1,829.87	1,829.87
经营活动支出	1,607.22	1,607.22	1,607.22	1,607.22	1,607.22

项目/年度	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	222.65	222.65	222.65	222.65	222.65
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出					
流动资金支出					
投资活动现金净流量					
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）					
专项债券					
银行借款					
补充流动资金					
偿还债券本金					
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					
支付债券利息	94.30	94.30	94.30	94.30	94.30
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-94.30	-94.30	-94.30	-94.30	-94.30
四、期初现金	2,445.12	2,573.47	2,701.83	2,830.18	2,958.53
期内现金变动	128.35	128.35	128.35	128.35	128.35
五、期末现金	2,573.47	2,701.83	2,830.18	2,958.53	3,086.89

(续)

项目/年度	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	1,829.87	1,829.87	1,829.87	1,829.87	1,829.87
经营活动支出	1,636.91	1,636.91	1,636.91	1,636.91	1,636.91
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	192.96	192.96	192.96	192.96	192.96
二、投资活动产生的现金					

项目/年度	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
建设成本支出					
流动资金支出					
投资活动现金净流量					
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）					
专项债券					
银行借款					
补充流动资金					
偿还债券本金					
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					
支付债券利息	94.30	94.30	94.30	94.30	94.30
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-94.30	-94.30	-94.30	-94.30	-94.30
四、期初现金	3,086.89	3,185.55	3,284.21	3,382.88	3,481.54
期内现金变动	98.66	98.66	98.66	98.66	98.66
五、期末现金	3,185.55	3,284.21	3,382.88	3,481.54	3,580.20

(续)

项目/年度	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	1,829.87	1,829.87	1,829.87	1,829.87	1,829.87
经营活动支出	1,668.09	1,668.09	1,668.09	1,668.09	1,668.09
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	161.78	161.78	161.78	161.78	161.78
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出					
流动资金支出					
投资活动现金净流量					



项目/年度	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）					
专项债券					
银行借款					
补充流动资金					
偿还债券本金		1,400.00		600.00	500.00
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					
支付债券利息	94.30	94.30	49.50	49.50	11.25
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-94.30	-1,494.30	-49.50	-649.50	-511.25
四、期初现金	3,580.20	3,647.69	2,315.17	2,427.45	1,939.74
期内现金变动	67.48	-1,332.52	112.28	-487.72	-349.47
五、期末现金	3,647.69	2,315.17	2,427.45	1,939.74	1,590.27

注：项目运营前期现金流不足部分，由项目单位以流动资金补充。

### （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	
本次拟调整债券	1,400.00	1,254.40	2,654.40	6,746.62
已发行债券				
后续拟发行债券	1,100.00	1,485.00	2,585.00	
银行贷款				
融资合计	2,500.00	2,739.40	5,239.40	
覆盖倍数				1.29

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 6,746.62 万元，融资本息合计 5,239.40 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆

盖倍数为 1.29。

## 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。

和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



山东·临沂

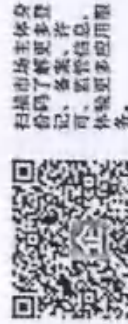
二〇二五年八月十三日



# 营业执照

(副本) 2-1

统一社会信用代码  
91371302MA3M0JU054



扫描市场主体身份码了解更多信息，体验更多应用服务。



名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙)临沂分所

类型 特殊普通合伙会计师事务所分支机构

负责人 刘光

经营范围 审查企业财务报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询。（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）

成立日期 2018年06月14日

经营场所 山东省临沂市兰山区柳青街道鲁商中心A1号楼502

登记机关



2024年06月05日



证书序号: 5004585

## 说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批, 准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关:

二〇二四年六月十四日

中华人民共和国财政部制



## 会计师事务所分所 执业证书



名称: 和信会计师事务所(普通合伙)临沂分所

负责人: 刘光

经营场所: 山东省临沂市兰山区柳青街道鲁商中心A1号楼502

分所执业证书编号: 370100013708

批准执业文号: 鲁财会【2018】36号

批准执业日期: 2018年08月27日

