

2025 年山东省政府专项债券（五十九期）菏泽市东明  
县第三人民医院病房综合楼项目收益与融资平衡  
专项评价报告

2025 年 9 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,项目够如期完工并交付使用;

(四)预测期内预测的各项现金流入能够顺利执行,现金流入均在正常范围内变动;

(五)项目现金流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

东明县第三人民医院病房综合楼项目

##### 2、立项单位

本项目立项单位：东明县第三人民医院，统一社会信用代码：1237172849544039X9；住所地：东明县解放路北段 11 号；法定代表人：李金忠；职能范围：为人民身体健康提供医疗和护理保健服务，预防保健科、内科、外科、妇产科、儿科、眼科、耳鼻喉科、口腔科、皮肤科、麻醉科、医学检验科、医学影像科、中医科、养老服务培训、精神卫生。

##### 3、项目规划审批

2022 年 10 月 24 日，东明县发展和改革局核发《关于东明县第三人民医院病房综合楼项目可行性研究报告的批复意见》，载明同意东明县第三人民医院建设东明县第三人民医院病房综合楼项目。

2019 年 9 月 30 日，东明县行政审批服务局核发《关于东明县第三人民医院建设东明县第三人民医院病房综合楼项目环境影响报告表的批复》，载明东明县第三人民医院病房综合

楼项目不在生态保护红线区之内，符合山东省生态保护红线规划要求。

2020年8月19日，东明县自然资源和规划局向东明县第三人民医院颁发鲁（2020）东明县不动产权0001895号证书，载明东明县对坐落东明县工业路东侧、尊道路南侧的50190平方米土地具有使用权，用途为医卫慈善用地。

2019年12月2日，东明县行政审批服务局就东明县第三人民医院项目向东明县人民医院颁发中华人民共和国建设项目选址意见书，载明建设项目符合城乡规划要求。

2022年10月21日，东明县行政审批服务局就东明县第三人民医院病房综合楼项目向东明县第三人民医院颁发中华人民共和国建设工程规划许可证，载明建设工程符合国土空间规划和用途管制要求。

#### 4、项目规模与主要建设内容

项目建设地点位于东明县尊道路以南，工业路以东。项目总占地面积2000平方米，规划设计床位490张，总建筑面积19290平方米，主要建设病房综合楼一座(地下一层，地上九层)，其中地上建筑面积18000平方米，地下建筑面积1290平方米，地上每层2000平方米。地下一层主要为设备层、职工及患者餐厅，地上一层为门急诊住院服务中心科室，二层为胸痛中心，三层为卒中中心，四层为普外病房，五为骨外科病房，

六层为手术室，七层为神经外科病房，八层、九层为中医康复大厅、康复病房。此外，配套建设交通、安全设施、消防、通讯、环保等附属设施:购置相关医疗设备:移动式数字化 X 线摄影机 1 台，高清内窥镜系统，手术呼吸机、麻机各 2 台，心电监护仪 20 台，冠脉数字减影系统，高清移动式手术 X 射线机，中医康复设备 1 套。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 10 月-2027 年 5 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 2,524.40 万元，本期拟发行专项债券 4,800.00 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	10,124.40	100.00%	
一、资本金	2,524.40	24.93%	
（一）自有资金	2,524.40		
（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）	7,600.00	75.07%	

(一) 已发行专项债券	-		
(二) 本期拟发行专项债券	4,800.00		
(三) 后续拟发行专项债券	2,800.00		
(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服务现金流入和餐饮现金流入。

##### 1、住院服务收入

住院收入=年住院床日×平均每住院床日负担水平

年住院床日=编制床位×床位使用率×365天

##### (1)编制床位

本项目规划编制床位数为 490 张。

##### (2)床位使用率

根据当前东明县公立医院床位使用情况,考虑国家关于加快住院周转的有关政策,本项目床位使用率暂定为 80%。

##### (3)平均每住院床日负担水平

根据东明县公立医院近年运营状况,综合考虑到价格微涨可能性、住院医保报销以及床位周转时间缩短等因素,本项目平均每住院床日负担水平取 500 元/天。

## 2、餐饮收入

本项目住院人员及陪护人员将为东明县第三人民医院带来餐饮收入。

本项目保守估计每年就餐次数为住院人员的 3 倍，项目提供一日三餐，则年就餐人次为  $490 \times 0.8 \times 3 \times 3 \times 365 = 128.77$  万人次，每人每次就餐费用暂估为 15 元，则项目年餐饮收入为 1931.58 万元。

明细详见下表：

表 2 本项目运营期预测现金流入 (单位: 万元)

序号	项目名称	运营期									
		2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035		
1	住院收入	7,154.00	7,154.00	7,154.00	7,154.00	7,154.00	7,154.00	7,154.00	7,154.00		
2	餐饮收入	1,931.58	1,931.58	1,931.58	1,931.58	1,931.58	1,931.58	1,931.58	1,931.58		
	合计	9,085.58	9,085.58	9,085.58	9,085.58	9,085.58	9,085.58	9,085.58	9,085.58		
运营期											
序号	项目名称	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	合计		
		7,154.00	7,154.00	7,154.00	7,154.00	7,154.00	3,577.00	-	96,579.00		
1	住院收入	1,931.58	1,931.58	1,931.58	1,931.58	1,931.58	965.79	-	26,076.33		
2	餐饮收入	9,085.58	9,085.58	9,085.58	9,085.58	9,085.58	4,542.79	-	122,655.33		
	合计										

## （二）项目成本预测

主要包括原辅材料费、燃料动力费、工资及福利费、修理费及其他费用。

### 1、外购药品、卫生材料等费用

常规综合医院药品及卫生材料费约占医疗收入的 40%左右。本项目外购药品、卫生材料等费用暂按门诊诊疗收入以及住院服务收入的 40%计取药品及卫生材料费。

餐饮材料费按照市场行情，取餐饮收入的 50%计入成本。

### 2、外购燃料动力费

#### 收费价格

该项目所需燃料和动力主要为水、电、热、气，主要为日常经营管理以及医疗卫生等设备运行使用。所需要外购燃料动力价格均按东明县实际价格计算：

电价依据《山东省物价局关于降低上网电价和销售电价的通知》鲁价格一发〔2015〕25 号，暂定东明县用电电价为 0.75 元/度；

水价依据《关于调整非居民用水和特种用水价格的通知》（菏价格发〔2016〕6 号），非居民用水综合水价为 4.20 元/立方米，其中：基本水价 2.63 元/立方米、污水处理费 1.0 元/立方米、水资源费 0.40 元/立方米、城市附加 0.17 元/立方米；

取暖费根据菏泽市物价部门相关文件，非居民按建筑面积

30 元/m<sup>2</sup>收取。

### 3、工资及福利费

项目新增职工暂定为 450 人，职工年平均工资及福利为 8 万元/人（含提取几项基金），则年工资及福利费为 3600.00 万元，每 5 年增长 2%。

### 4、维修费

维修费按固定资产折旧费的 30%估算，年维修费 162.19 万元。

### 5、其他费用

其他费用取总运营收入的 2%（其他管理费用等），运营期正常年为 181.71 万元。

本次发行债券项目运营成本预测情况详见下表：

表 3 本项目运营期预测现金流出（单位：万元）

序号	项目名称	运营期									
		2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035		
1	原辅材料费	3,827.39	3,827.39	3,827.39	3,827.39	3,827.39	3,827.39	3,827.39	3,827.39		
2	燃料动力费	160.88	160.88	160.88	160.88	160.88	160.88	160.88	160.88		
3	工资及福利费	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,672.00	3,672.00	3,672.00		
4	修理费	162.19	162.19	162.19	162.19	162.19	162.19	162.19	162.19		
5	其他费用	181.71	181.71	181.71	181.71	181.71	181.71	181.71	181.71		
合计		7,932.17	7,932.17	7,932.17	7,932.17	7,932.17	8,004.17	8,004.17	8,004.17		
序号	项目名称	运营期									
		2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	合计		
1	原辅材料费	3,827.39	3,827.39	3,827.39	3,827.39	3,827.39	1,913.70	-	51,669.77		
2	燃料动力费	160.88	160.88	160.88	160.88	160.88	80.44	-	2,171.88		
3	工资及福利费	3,672.00	3,672.00	3,745.44	3,745.44	3,745.44	1,872.72	-	49,469.04		
4	修理费	162.19	162.19	162.19	162.19	162.19	81.10	-	2,189.57		
5	其他费用	181.71	181.71	181.71	181.71	181.71	90.86	-	2,453.09		
合计		8,004.17	8,004.17	8,077.61	8,077.61	8,077.61	4,038.82		107,953.35		

### (三) 应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 4,800.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.80%，后续拟发行专项债券 2,800.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.80%，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 4 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	-	4,800.00	-	4,800.00	3.80%	-	-
2026 年	4,800.00	2,800.00	-	7,600.00	3.80%	235.60	235.60
2027 年	7,600.00	-	-	7,600.00	3.80%	288.80	288.80
2028 年	7,600.00	-	-	7,600.00	3.80%	288.80	288.80
2029 年	7,600.00	-	-	7,600.00	3.80%	288.80	288.80
2030 年	7,600.00	-	-	7,600.00	3.80%	288.80	288.80
2031 年	7,600.00	-	-	7,600.00	3.80%	288.80	288.80
2032 年	7,600.00	-	-	7,600.00	3.80%	288.80	288.80
2033 年	7,600.00	-	-	7,600.00	3.80%	288.80	288.80
2034 年	7,600.00	-	-	7,600.00	3.80%	288.80	288.80
2035 年	7,600.00	-	-	7,600.00	3.80%	288.80	288.80
2036 年	7,600.00	-	-	7,600.00	3.80%	288.80	288.80
2037 年	7,600.00	-	-	7,600.00	3.80%	288.80	288.80
2038 年	7,600.00	-	-	7,600.00	3.80%	288.80	288.80
2039 年	7,600.00	-	-	7,600.00	3.80%	288.80	288.80
2040 年	7,600.00	-	4,800.00	2,800.00	3.80%	288.80	5,088.80
2041 年	2,800.00	-	2,800.00	-	3.80%	53.20	2,853.20
合计	-	7,600.00	7,600.00	-	-	4,332.00	11,932.00

(四) 项目资金平衡测算表

表 5 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
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	122,655.33	-	-	-	9,085.58	9,085.58	9,085.58	9,085.58	9,085.58
经营活动支出	B	107,953.35	-	-	-	7,932.17	7,932.17	7,932.17	7,932.17	7,932.17
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	14,701.98	-	-	-	1,153.41	1,153.41	1,153.41	1,153.41	1,153.41
二、投资活动产生的现金	—	-								
建设成本支出	E	9,600.00	5,000.00	4,000.00	600.00	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	524.40	-	235.60	288.80					
投资活动现金净流量	G=-E-F	-10,124.40	-5,000.00	-4,235.60	-888.80	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-								
资本金（自有资金）	H	2,524.40	200.00	1,435.60	888.80	-	-	-	-	-
专项债券	I	7,600.00	4,800.00	2,800.00	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	7,600.00	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	3,807.60				288.80	288.80	288.80	288.80	288.80
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	-1,283.20	5,000.00	4,235.60	888.80	-288.80	-288.80	-288.80	-288.80	-288.80
四、期初现金	P			-	-	-	864.61	1,729.22	2,593.83	3,458.44
期内现金变动	Q=D+G+O	3,294.38	-	-	-	864.61	864.61	864.61	864.61	864.61
五、期末现金	R=P+Q	3,294.38	-	-	-	864.61	1,729.22	2,593.83	3,458.44	4,323.05
项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年



## (五) 本息覆盖倍数

表 6 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	4,800.00	2,736.00	7,536.00	14,701.98
已发行债券		-	-	
后续拟发行债券	2,800.00	1,596.00	4,396.00	
银行贷款				
融资合计	7,600.00	4,332.00	11,932.00	
覆盖倍数	1.23			

项目可用于资金平衡的息前净现金流为 14,701.98 万元，融资本息合计 11,932.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.23。

## 五、评估结论

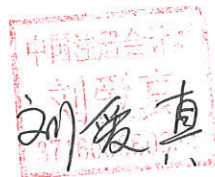
基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据上述对项目的分析评价，本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

(此页无正文)

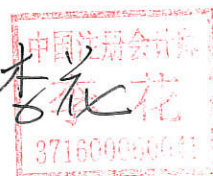
山东牡丹会计师事务所有限公司

山东·菏泽

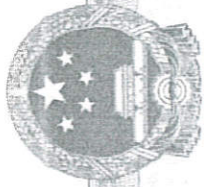
中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 9 月 9 日



# 营业执照

统一社会信用代码  
91371700720757167M



(副本)

3-1

名称 山东牡丹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 何茂进  
经营范围 许可项目：注册会计师业务。(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；财务咨询；招投标代理服务；企业管理；商务代理代办服务；资产评估；税务服务。(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)

注册资本 叁佰万元整

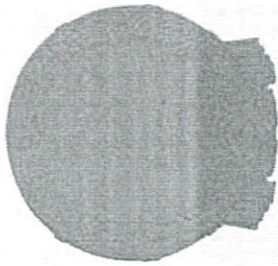
成立日期 2000年01月01日

住所 菏泽市开发区区长江路6658号中达御园写字楼9号楼19楼

登记机关

2024年07月23日





会计师事务所  
执业证书

名称：山东牡丹会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：

经营场所：

菏泽市开发区长江路6658号中达御园写字楼9号楼19楼

组织形式：有限责任

执业证书编号：37160006

批准执业文号：鲁财会协字[1999]217号

批准执业日期：1999年12月24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

2024年11月26日



中华人民共和国财政部制