

2025 年山东省政府专项债券（五十九期）菏泽市鄄城县
人民医院创三级医院重点专科及十大中心建设项目
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,项目能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

鄄城县人民医院创三级医院重点专科及十大中心建设项目

2、立项单位

本项目立项单位鄄城县人民医院，统一社会信用代码：12371726495435021R，住所地：鄄县长江大街 369 号；法定代表人：焦同生；业务范围：人民的医疗、预防、保健，医务人员的培训等。

3、项目规划审批

2024 年 1 月 31 日，鄄城县发展和改革局核发《关于鄄城县人民医院创三级医院重点专科及十大中心建设项目的批复》，载明同意鄄城县人民医院建设鄄城县人民医院创三级医院重点专科及十大中心建设项目。

2012 年 3 月 27 日，鄄城县国土资源局向鄄城县人民医院颁发鄄国用（2012）第 0015 号国有土地使用权证书，载明鄄城县人民医院对座落于鄄城县临商路东，箕山路南的 15159.43 平方米土地享有使用权，使用权类型为国有划拨。

4、项目规模与主要建设内容

项目建设地点位于鄆县长江大街以北，金山街以南，鄆城县人民医院南院区院内，在原有门诊楼、外科病房楼等楼内建设，不涉及新增用地。项目建设性质为改建，主要建设内容为改建外科病房楼、门诊楼、临床技能培训中心，共 16000 平方米，购置医疗检查设备和医疗教学设备 160 台；建设健康管理中心、临床技能培训中心、胸痛卒中中心、创伤、危重产妇救治中心、危重儿童和新生儿救治、癌症、慢性病防治中心、医院网络智能服务平台一体化中心等。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 5 月-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。其中，项目单位自有资金 2,695.00 万元，已于 2025 年 4 月发行专项债券 5,000.00 万元，本期拟发行专项债券 5,000.00 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 | 12,695.00 | | |
| 一、资本金 | 2,695.00 | 21.23% | |
| （一）自有资金 | 2,695.00 | | |
| （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） | 10,000.00 | 78.77% | |
| （一）已发行专项债券 | 5,000.00 | | |
| （二）本期拟发行专项债券 | 5,000.00 | | |
| （三）后续拟发行专项债券 | | | |
| （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

根据本项目的业务功能设计，其主要现金流入为门诊现金流入、住院现金流入。

（1）门诊收入

门诊人次：根据野城县人民医院近几年的运营情况，来预测门诊人次，运营期首年门诊人次为 10.80 万人，后续不再考虑增长。

门诊收费依据：根据野城县人民医院近几年资料，计算门诊次均收费得出，本项目按照 180 元/次进行计费。正常年年收入 2160 万元。

（2）住院收入

根据市场预测及工程建设计划，本项目床位 130 床，住院床位收费收入 350 元/床·天，床位使用率为 95%，运营期首年负荷率 80%，后续不再考虑增长。

债券存续期间,由于对未来年度不可预知性以及出于谨慎

性考虑，将未来现金流入调减5%计算，预测见下表：

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 | | | | | | | | | |
|----|------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|--|--|
| | | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | | |
| 1 | 门诊收入 | 1,846.80 | 1,846.80 | 1,846.80 | 1,846.80 | 1,846.80 | 1,846.80 | 1,846.80 | 1,846.80 | | |
| 2 | 住院收入 | 1,199.06 | 1,199.06 | 1,199.06 | 1,199.06 | 1,199.06 | 1,199.06 | 1,199.06 | 1,199.06 | | |
| | 合计 | 3,045.86 | 3,045.86 | 3,045.86 | 3,045.86 | 3,045.86 | 3,045.86 | 3,045.86 | 3,045.86 | | |
| 序号 | 项目名称 | 运营期 | | | | | | | | | |
| | | 2034 | 2035 | 2036 | 2037 | 2038 | 2039 | 2040 | 合计 | | |
| 1 | 门诊收入 | 1,846.80 | 1,846.80 | 1,846.80 | 1,846.80 | 1,846.80 | 1,846.80 | 923.40 | 26,778.60 | | |
| 2 | 住院收入 | 1,199.06 | 1,199.06 | 1,199.06 | 1,199.06 | 1,199.06 | 1,199.06 | 599.53 | 17,386.37 | | |
| | 合计 | 3,045.86 | 3,045.86 | 3,045.86 | 3,045.86 | 3,045.86 | 3,045.86 | 1,522.93 | 44,164.97 | | |

（二）项目成本预测

主要包括外购原材料、外购燃料动力、工资及福利费、维修费及其他费用。

1、外购原材料

外购原材料：外购医疗用品，估算每年购进 13000 箱，单价 200 元/箱，年外购原材料费 260 万元；

2.外购燃料动力

项目用水量为 1.12 万立方米，用电单价为 4.5 元/立方米，用水 5.06 万元；项目用电量 135.21 万度，用电单价 0.75 元/度，用电 101.41 万元。

3、职工薪酬及福利费

本项目定员 150 人（其中 130 人医护人员、15 人管理人员、5 人后勤人员），医护人员人均工资按 66000.00 元/人·年考虑，管理人员人均工资按 60000.00 元/人·年考虑，后勤人员人均工资按 50000.00 元/人·年考虑，福利费按工资总额的 14% 计算。工资福利成本按运营后按每 5 年 5% 增长考虑。

4、维修费

项目维修费按固定资产的 1% 估算，每年 100.20 万元。

5、其他费用

其他费用，包含其他管理费、其他营业费、其他制造费。其他管理费按照劳动定员每人 2000 元进行估算，其他营业费

按照营业收入的 1%估算，其他制造费按照折旧费用的 1%进行估算。

由于对未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，未来预测现金流出在以上基础上调增 5%进行测算，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 | | | | | | | | | |
|----|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|--|
| | | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | | |
| 1 | 外购原材料 | 273.00 | 273.00 | 273.00 | 273.00 | 273.00 | 273.00 | 273.00 | 273.00 | | |
| 2 | 外购燃料动力 | 111.79 | 111.79 | 111.79 | 111.79 | 111.79 | 111.79 | 111.79 | 111.79 | | |
| 3 | 工资及福利费 | 1,164.68 | 1,164.68 | 1,164.68 | 1,164.68 | 1,164.68 | 1,222.91 | 1,222.91 | 1,222.91 | | |
| 4 | 维修费 | 105.21 | 105.21 | 105.21 | 105.21 | 105.21 | 105.21 | 105.21 | 105.21 | | |
| 5 | 其他费用 | 175.72 | 175.72 | 175.72 | 175.72 | 175.72 | 175.72 | 175.72 | 175.72 | | |
| | 合计 | 1,830.40 | 1,830.40 | 1,830.40 | 1,830.40 | 1,830.40 | 1,888.63 | 1,888.63 | 1,888.63 | | |
| 序号 | 项目名称 | 运营期 | | | | | | | | | |
| | | 2034 | 2035 | 2036 | 2037 | 2038 | 2039 | 2040 | | 合计 | |
| 1 | 外购原材料 | 273.00 | 273.00 | 273.00 | 273.00 | 273.00 | 273.00 | 273.00 | | 4,095.00 | |
| 2 | 外购燃料动力 | 111.79 | 111.79 | 111.79 | 111.79 | 111.79 | 111.79 | 111.79 | | 1,676.85 | |
| 3 | 工资及福利费 | 1,222.91 | 1,222.91 | 1,284.06 | 1,284.06 | 1,284.06 | 1,284.06 | 642.03 | | 17,716.22 | |
| 4 | 维修费 | 105.21 | 105.21 | 105.21 | 105.21 | 105.21 | 105.21 | 52.61 | | 1,525.55 | |
| 5 | 其他费用 | 175.72 | 175.72 | 175.72 | 175.72 | 175.72 | 175.72 | 87.86 | | 2,547.94 | |
| | 合计 | 1,888.63 | 1,888.63 | 1,949.78 | 1,949.78 | 1,949.78 | 1,949.78 | 1,167.29 | | 27,561.56 | |

（三）应付本息情况

2025 年 4 月已发行专项债券 5,000.00 万元，期限 10 年，利率为 1.84%，本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.5%，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 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 | - | 10,000.00 | - | 10,000.00 | 1.84%/3.5% | 46.00 | 46.00 |
| 2026 年 | 10,000.00 | - | - | 10,000.00 | 1.84%/3.5% | 267.00 | 267.00 |
| 2027 年 | 10,000.00 | - | - | 10,000.00 | 1.84%/3.5% | 267.00 | 267.00 |
| 2028 年 | 10,000.00 | - | - | 10,000.00 | 1.84%/3.5% | 267.00 | 267.00 |
| 2029 年 | 10,000.00 | - | - | 10,000.00 | 1.84%/3.5% | 267.00 | 267.00 |
| 2030 年 | 10,000.00 | - | - | 10,000.00 | 1.84%/3.5% | 267.00 | 267.00 |
| 2031 年 | 10,000.00 | - | - | 10,000.00 | 1.84%/3.5% | 267.00 | 267.00 |
| 2032 年 | 10,000.00 | - | - | 10,000.00 | 1.84%/3.5% | 267.00 | 267.00 |
| 2033 年 | 10,000.00 | - | - | 10,000.00 | 1.84%/3.5% | 267.00 | 267.00 |
| 2034 年 | 10,000.00 | - | - | 10,000.00 | 1.84%/3.5% | 267.00 | 267.00 |
| 2035 年 | 10,000.00 | - | 5,000.00 | 5,000.00 | 1.84%/3.5% | 221.00 | 5,221.00 |
| 2036 年 | 5,000.00 | - | - | 5,000.00 | 3.50% | 175.00 | 175.00 |
| 2037 年 | 5,000.00 | - | - | 5,000.00 | 3.50% | 175.00 | 175.00 |
| 2038 年 | 5,000.00 | - | - | 5,000.00 | 3.50% | 175.00 | 175.00 |
| 2039 年 | 5,000.00 | - | - | 5,000.00 | 3.50% | 175.00 | 175.00 |
| 2040 年 | 5,000.00 | - | 5,000.00 | - | 3.50% | 175.00 | 5,175.00 |
| 合计 | - | 10,000.00 | 10,000.00 | - | - | 3,545.00 | 13,545.00 |

(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 | 44,164.97 | - | 3,045.86 | 3,045.86 | 3,045.86 | 3,045.86 | 3,045.86 | 3,045.86 | 3,045.86 |
| 经营活动支出 | B | 27,551.56 | - | 1,830.40 | 1,830.40 | 1,830.40 | 1,830.40 | 1,830.40 | 1,888.63 | 1,888.63 |
| 支付的各项税费 | C | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 16,603.41 | - | 1,215.46 | 1,215.46 | 1,215.46 | 1,215.46 | 1,215.46 | 1,157.23 | 1,157.23 |
| 二、投资活动产生的现金 | — | - | | | | | | | | |
| 建设成本支出 | E | 12,433.30 | 12,433.30 | - | - | - | - | - | - | - |
| 流动资金支出 | F | 261.70 | 261.70 | | | | | | | |
| 投资活动现金净流量 | G=E-F | -12,695.00 | -12,695.00 | - | - | - | - | - | - | - |
| 三、融资活动产生的现金 | — | - | | | | | | | | |
| 资本金 (自有资金) | H | 2,695.00 | 2,695.00 | - | - | - | - | - | - | - |
| 专项债券 | I | 10,000.00 | 10,000.00 | - | - | - | - | - | - | - |
| 银行借款 | J | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 偿还债券本金 | K | 10,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 偿还银行借款本金 | L | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 支付债券利息 | M | 3,453.00 | | 267.00 | 267.00 | 267.00 | 267.00 | 267.00 | 267.00 | 267.00 |
| 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 | -758.00 | 12,695.00 | -267.00 | -267.00 | -267.00 | -267.00 | -267.00 | -267.00 | -267.00 |
| 四、期初现金 | P | | | | 948.46 | 1,896.92 | 2,845.38 | 3,793.84 | 4,742.30 | 5,632.53 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 3,150.41 | - | 948.46 | 948.46 | 948.46 | 948.46 | 948.46 | 890.23 | 890.23 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 3,150.41 | - | 948.46 | 1,896.92 | 2,845.38 | 3,793.84 | 4,742.30 | 5,632.53 | 6,522.76 |

| 项目/年度 | 公式 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 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 | 3,045.86 | 3,045.86 | 3,045.86 | 3,045.86 | 3,045.86 | 3,045.86 | 3,045.86 | 1,522.93 |
| 经营活动支出 | B | 1,888.63 | 1,888.63 | 1,888.63 | 1,949.78 | 1,949.78 | 1,949.78 | 1,949.78 | 1,167.29 |
| 支付的各项税费 | C | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 1,157.23 | 1,157.23 | 1,157.23 | 1,096.08 | 1,096.08 | 1,096.08 | 1,096.08 | 355.64 |
| 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 | - | - | 5,000.00 | - | - | - | - | 5,000.00 |
| 偿还银行借款本金 | L | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 支付债券利息 | M | 267.00 | 267.00 | 175.00 | 175.00 | 175.00 | 175.00 | 175.00 | 175.00 |
| 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 | -267.00 | -267.00 | -5,175.00 | -175.00 | -175.00 | -175.00 | -175.00 | -5,175.00 |
| 四、期初现金 | P | 6,522.76 | 7,412.99 | 8,303.22 | 4,285.45 | 5,206.53 | 6,127.61 | 7,048.69 | 7,969.77 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 890.23 | 890.23 | -4,017.77 | 921.08 | 921.08 | 921.08 | 921.08 | -4,819.36 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 7,412.99 | 8,303.22 | 4,285.45 | 5,206.53 | 6,127.61 | 7,048.69 | 7,969.77 | 3,150.41 |

(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 | 5,000.00 | 2,625.00 | 7,625.00 | 16,603.41 |
| 已发行债券 | 5,000.00 | 920.00 | 5,920.00 | |
| 后续拟发行债券 | 0.00 | - | - | |
| 银行贷款 | | | | |
| 融资合计 | 10,000.00 | 3,545.00 | 13,545.00 | |
| 覆盖倍数 | 1.23 | | | |

项目可用于资金平衡的息前净现金流为 16,603.41 万元, 融资本息合计 13,545.00 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

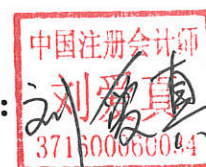
基于财政部对地方政府发行专项债券的要求, 并根据上述对项目的分析评价, 本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析, 我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

(此页无正文)

山东牡丹会计师事务所有限公司



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

扫描二维码
了解更多登记、
备案、年检、税务
信息，体验更多
便捷服务。



(副本)

3-1

名称 山东伟升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 何波

注册资本 叁佰万元整

成立日期 2000年01月01日

住所 菏泽市开发区长江路6658号中达御园写字楼9号楼19楼

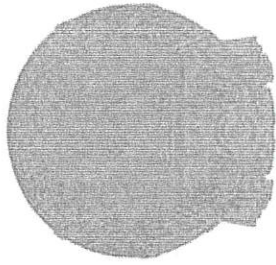
经营范围 许可项目：代理记账；资产评估；审计服务；（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：财政咨询；项目预算绩效评价服务；破产清算服务；社会稳定性风险评估；财务咨询；招投标代理服务；企业管理；商务代理代办服务；资产评估；税务服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

登记机关



2024年07月23日

国家企业信用信息公示系统网址：
<http://sd.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。



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：何茂进
主任会计师：何茂进
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