

2026 年山东省政府专项债券（四期）
烟台市长岛海洋生态文明综合试验区人民医院一期工程建设
项目收益与融资平衡专项评价报告
山冠会专审债字【2025】第 045 号

山东冠达会计师事务所（普通合伙）

2026 年山东省政府专项债券（四期）
烟台市长岛海洋生态文明综合试验区人民医院一期工程
建设项目收益与融资平衡专项评价报告

2025 年 12 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

长岛海洋生态文明综合试验区人民医院一期工程项目

2、立项单位

长岛海洋生态文明综合试验区人民医院现有院址位于长岛综合试验区乐园大街 18 号，始建于 1956 年，历经 50 多年的发展，现已成为一所技术、设备、功能较齐全的二级甲等综合性医院，也是全省唯一所海岛县县级医院，该院集基本医疗和妇幼保健于一体，是县机关事业、企业职工医疗保险、大病统筹定点医院，并担负辖区内群众和驻军危重病人的抢救等工作，同时还为乡级医院，乡村医生提供教学和实践培训。2012 年 11 月，长岛县人民医院和长岛县中医院合并，中西医资源得到有效整合。医院现有院区占地面积 1 万平方米，建筑面积 17089.29 平方米。医院现有在岗职工 218 人，退休 123 人；编制 222 人，实有在编人员 106 人。其中专业技术人员 182 人，副高级以上专业技术人员 17 人，中级职称专业技术人员 71 人；开放性床位 180 张，年床位使用率为 62.5%。设有综合管理机构 12 个，临床医技科室 26 个，后勤服务机构 1 个。

3、项目规划审批

项目已取得的批复文件：

2020年3月17日，长岛海洋生态文明综合试验区行政审批服务局颁发的建设项目选址意见书（选字第370634202000004号）。

2020年11月27日，长岛海洋生态文明综合试验区行政审批服务局作出的《长岛海洋生态文明综合试验区人民医院期工程建设项目可行性研究报告》的批复(长审批投〔2022〕20号)。

2022年8月24日，长岛海洋生态文明综合试验区管理委员会颁发的建设工程规划许可证（建字第370634202200003号）。

2022年8月29日，长岛海洋生态文明综合试验区管理委员会颁发的建设工程规划许可证（建字第370634202200005号）。

2022年9月7日，长岛海洋生态文明综合试验区自然资源局颁发的中华人民共和国不动产权证书（编号NO.37010409164）。

2022年10月25日，烟台市生态环境局长岛海洋生态文明综合试验区分局对长岛海洋生态文明综合试验区人民医院一期工程项目做出的批复（长环报告表〔2022〕9号）。

2022 年 10 月 28 日，长岛海洋生态文明综合试验区管理委员会颁发的建筑工程施工许可证(土方开挖和基坑支护)(编号 370634202210280101)。

4、项目规模与主要建设内容

建设 1 处中西医结合的人民医院，一期工程建设规模 35000 平方米，设计病床位 220 张，主要包括:门诊楼、住院楼、综合楼、传染房楼和设备用房等，进一步提升海岛军民医疗条件。

5、项目建设期限

项目建设时间 2022 年 10 月至 2026 年 12 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 35,868.00 万元，其中，项目单位自有资金 3,068.00 万元，已发行专项债券 30,200.00 万元，其中：2022 年 2 月已发行专项债券 11,300.00 万元，2023 年 10 月已发行专项债券 12,100.00 万元，2023 年 12 月调整专项债券 3,000.00 万元，2025 年 3 月已发行专项债券 3,800.00 万元，用作资本金需求。本期拟发行专项债券 2,600.00 万元，其中 400.00 万元用作资本金需求。

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	35,868.00	100.00%	
一、资本金	7,268.00	20.26%	

资金来源	金额（万元）	占比	备注
（一）自有资金	3,068.00		
（二）专项债券	4,200.00		
1.已发行专项债券	3,800.00		
2.本期拟发行专项债券	400.00		
3.后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	28,600.00	79.74%	
（一）已发行专项债券	26,400.00		
（二）本期拟发行专项债券	2,200.00		
（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现金流入、住院现金流入。具体测算如下：

1、门诊现金流入

根据山东省二级甲等医院收费标准及以往年度门诊数据估算，根据近几年门诊接待量以及收入情况估算，保守估计本项目人均消费估算约为 300 元/人次，项目建成后预计不低于 25 万人次，门诊平均费用按 300 元/人次计取，按照 80% 的运营负荷计算，则项目建成后门诊平均年收入不低于 6,000.00 万元。考虑后期因经济发展和物价上涨等因素，增长率按每三

年 5%测算。

2、住院现金流入

本项目设计病床位 220 张，经查阅《山东省部、省属医疗机构医疗服务价格表综合服务类》，参考烟台市各医院床位费如下：毓璜顶医院约 1,200.00 元/天，烟台山医院约 1,000.00 元/天，莱阳医院平均约 800.00 元/天，本项目保守预计按 800.00 元/天（含基本床位收入、诊察收入、化验收入、护理收入等）估算，按照 80%的运营负荷计算，则项目建成后住院平均年收入为 5,139.20 万元。考虑后期因经济发展和物价上涨等因素，增长率按每三年 5%测算。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括原料消耗成本、燃料动力费及工资福利费、管理费用、税金及附加、折旧摊销费等。具体测算如下：

1、原料消耗成本

该项目正常年原材辅料主要为药品、护理、检查材料的消耗，按照长岛县人民医院近三年消耗的平均值估算每年原料消耗成本约 2,449.31 万元，考虑后期因经济发展和物价上涨等因素，增长率按每三年 5%测算。测算附表如下：

单位：人民币万元

项目	2021 年度	2022 年度	2023 年度	平均值
----	---------	---------	---------	-----

项目	2021 年度	2022 年度	2023 年度	平均值
卫生材料费	821.48	761.44	791.25	791.47
药品费	1,776.17	1,585.52	1,611.84	1,657.84
合计	2,597.65	2,347.19	2,403.09	2,449.31

2、燃料动力费

燃料动力主要为项目用电、用水及用油等。因长岛地理位置的特殊性，水电成本价格较高，项目用油主要用于临时发电消耗，出于谨慎性预测，项目后期燃料动力费按照项目收入的3%测算。

3、工资福利费

项目建成后约新增管理人员及医师、护士、康复治疗师等专业技术人员 120 人，人均年工资福利估算 7 万元/人，年均工资及福利费 840.00 万元，考虑后期因经济发展和物价上涨等因素,后期增长率按每三年 5%测算。

4、管理费用

管理费用包含办公费、物业管理费、差旅费、会议费、工会经费等，按项目年收入总额的 1%测算。

5、折旧费

项目建设投资为 35,868.00 万元，其中工程费用 30,370.00 万元，折旧年限为 20 年，年提取折旧费用 1,518.50 万元。

6、税金及附加

增值税：本项目建成后，主要从事公立医疗服务等业务，

门诊收入、住院收入免交增值税、城市维护建设税和教育附加，不缴纳企业所得税。

（三）应付本息情况

1、专项债券

2022年2月已发行11,300.00万元，期限10年，利率3.05%；2023年10月已发行专项债券12,100.00万元，期限7年，利率2.99%；2023年12月用途调整债券3,000.00万元，期限10年，利率3.02%；2025年3月已发行专项债券3,800.00万元，期限10年，利率1.78%；本期拟发行专项债券2,600.00万元，假设债券期限为10年，利率为3.00%，在债券存续期半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下。

表 2-1 2022 年 2 月已发行专项债券还本付息情况（单位：万元）

年度	期初本金 金额	本期新增 债券	本期偿还 本金金额	期末本金余 额	融资利 率	应付利 息	偿还本息合 计
2022 年		11,300.00		11,300.00	3.05%	172.33	172.33
2023 年	11,300.00	-	-	11,300.00	3.05%	344.65	344.65
2024 年	11,300.00	-	-	11,300.00	3.05%	344.65	344.65
2025 年	11,300.00	-	-	11,300.00	3.05%	344.65	344.65
2026 年	11,300.00	-	-	11,300.00	3.05%	344.65	344.65
2027 年	11,300.00	-	-	11,300.00	3.05%	344.65	344.65
2028 年	11,300.00	-	-	11,300.00	3.05%	344.65	344.65
2029 年	11,300.00	-	-	11,300.00	3.05%	344.65	344.65

年度	期初本金 金额	本期新增 债券	本期偿还 本金金额	期末本金余 额	融资利 率	应付利 息	偿还本息合 计
2030 年	11,300.00	-	-	11,300.00	3.05%	344.65	344.65
2031 年	11,300.00	-	-	11,300.00	3.05%	344.65	344.65
2032 年	11,300.00	-	11,300.00	-	3.05%	172.33	11,472.33
合计	-	11,300.00	11,300.00			3,446.50	14,746.50

表 2-2 2023 年 10 月已发行专项债券还本付息情况（单位：万元）

年度	期初本金 金额	本期新增 债券	本期偿还 本金金额	期末本金余 额	融资利 率	应付利 息	偿还本息合 计
2023 年	-	12,100.00	-	12,100.00	2.99%	0.00	0.00
2024 年	12,100.00		-	12,100.00	2.99%	361.79	361.79
2025 年	12,100.00	-	-	12,100.00	2.99%	361.79	361.79
2026 年	12,100.00	-	-	12,100.00	2.99%	361.79	361.79
2027 年	12,100.00	-	-	12,100.00	2.99%	361.79	361.79
2028 年	12,100.00	-	-	12,100.00	2.99%	361.79	361.79
2029 年	12,100.00	-	-	12,100.00	2.99%	361.79	361.79
2030 年	12,100.00	-	12,100.00	0.00	2.99%	361.79	12,461.79
合计	-	12,100.00	12,100.00			2,532.53	14,632.53

表 2-3 用途调整债券还本付息情况（单位：万元）

年度	期初本金 金额	本期调整 债券	本期偿还 本金金额	期末本金 余额	融资利 率	应付利 息	偿还本息合 计
2023 年	-	3,000.00	-	3,000.00	3.02%	0.00	0.00
2024 年	3,000.00		-	3,000.00	3.02%	90.60	90.60
2025 年	3,000.00	-	-	3,000.00	3.02%	90.60	90.60
2026 年	3,000.00	-	-	3,000.00	3.02%	90.60	90.60
2027 年	3,000.00	-	-	3,000.00	3.02%	90.60	90.60

年度	期初本金 金额	本期调整 债券	本期偿还 本金金额	期末本金 余额	融资利 率	应付利 息	偿还本息合 计
2028 年	3,000.00	-	-	3,000.00	3.02%	90.60	90.60
2029 年	3,000.00	-	-	3,000.00	3.02%	90.60	90.60
2030 年	3,000.00	-		3,000.00	3.02%	90.60	90.60
2031 年	3,000.00	-	-	3,000.00	3.02%	90.60	90.60
2032 年	3,000.00	-	-	3,000.00	3.02%	90.60	90.60
2033 年	3,000.00	-	3,000.00	-	3.02%	45.30	3,045.30
合计	-	3,000.00	3,000.00			860.70	3,860.70

表 2-4 本项目已发行专项债券还本付息情况（单位：万元）

年度	期初本金 金额	本期发行 债券	本期偿还本 金金额	期末本金余 额	融资利 率	应付利 息	偿还本息 合计
2025 年	-	3,800.00	-	3,800.00	1.78%	33.82	33.82
2026 年	3,800.00		-	3,800.00	1.78%	67.64	67.64
2027 年	3,800.00			3,800.00	1.78%	67.64	67.64
2028 年	3,800.00			3,800.00	1.78%	67.64	67.64
2029 年	3,800.00			3,800.00	1.78%	67.64	67.64
2030 年	3,800.00			3,800.00	1.78%	67.64	67.64
2031 年	3,800.00			3,800.00	1.78%	67.64	67.64
2032 年	3,800.00			3,800.00	1.78%	67.64	67.64
2033 年	3,800.00			3,800.00	1.78%	67.64	67.64
2034 年	3,800.00			3,800.00	1.78%	67.64	67.64
2035 年	3,800.00	-	3,800.00	-	1.78%	33.82	3,833.82
合计	-	3,800.00	3,800.00			676.40	4,476.40

表 2-5 本项目拟发行专项债券还本付息情况（单位：万元）

年度	期初本金金 额	本期发行 债券	本期偿还本 金金额	期末本金余 额	融资利 率	应付利息	偿还本息 合计
----	------------	------------	--------------	------------	----------	------	------------

年度	期初本金金额	本期发行债券	本期偿还本金金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	偿还本息合计
2026 年	0.00	2,600.00	-	2,600.00	3.00%	39.00	39.00
2027 年	2,600.00			2,600.00	3.00%	78.00	78.00
2028 年	2,600.00			2,600.00	3.00%	78.00	78.00
2029 年	2,600.00			2,600.00	3.00%	78.00	78.00
2030 年	2,600.00			2,600.00	3.00%	78.00	78.00
2031 年	2,600.00			2,600.00	3.00%	78.00	78.00
2032 年	2,600.00			2,600.00	3.00%	78.00	78.00
2033 年	2,600.00			2,600.00	3.00%	78.00	78.00
2034 年	2,600.00			2,600.00	3.00%	78.00	78.00
2035 年	2,600.00			2,600.00	3.00%	78.00	78.00
2036 年	2,600.00		2,600.00	0.00	3.00%	39.00	2,639.00
合计	-	2,600.00	2,600.00			780.00	3,380.00

(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	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	110,690.77	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11,139.20
经营活动支出	B	37,113.66	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,734.88
支付的各项税费	C	14,502.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	492.63
经营活动现金净流量	D=A-B-C	59,075.11	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6,911.69
二、投资活动产生的现金	—	0.00						
建设成本支出	E	32,819.45	11,127.68	13,958.31	0.00	3,769.14	3,964.32	-
流动资金支出	F	0.00					-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-32,819.45	-11,127.68	-13,958.31	0.00	-3,769.14	-3,964.32	-
三、融资活动产生的现金	—	0.00						
资本金（自有资金）	H	3,068.00	0.00	0.00	0.00	800.00	2,268.00	-
专项债券	I	32,800.00	11,300.00	15,100.00	0.00	3,800.00	2,600.00	-
银行借款	J	0.00		-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	32,800.00		-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	0.00		-	-	-	-	-
支付债券利息	M	8,296.13	172.33	344.65	797.04	830.86	903.68	942.68
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	-5,228.13	11,127.68	14,755.35	-797.04	3,769.14	3,964.32	-942.68
四、期初现金	P	0.00		-	797.04	0.00	0.00	0.00
期内现金变动	Q=D+G+O	21,027.53	0.00	797.04	-797.04	0.00	0.00	5,969.01
五、期末现金	R=P+Q	21,027.53	0.00	797.04	0.00	0.00	0.00	5,969.01

项目/年度	公式	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	11,139.20	11,696.16	11,696.16	12,280.97	12,280.97	12,895.02	12,895.02	13,539.77	1,128.31
经营活动支出	B	3,734.88	3,921.62	3,921.62	4,117.70	4,117.70	4,323.59	4,323.59	4,539.77	378.31
支付的各项税费	C	1,435.09	1,527.64	1,527.64	1,715.27	1,758.35	1,914.80	1,926.13	2,041.72	162.72
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,969.23	6,246.90	6,246.90	6,447.99	6,404.91	6,656.63	6,645.30	6,958.28	587.28
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	-	-	12,100.00	-	11,300.00	3,000.00	0.00	3,800.00	2,600.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	
支付债券利息	M	942.68	942.68	942.68	580.89	408.57	190.94	145.64	111.82	39.00
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	-942.68	-942.68	-13,042.68	-580.89	-11,708.57	-3,190.94	-145.64	-3,911.82	-2,639.00
四、期初现金	P	5,969.01	10,995.57	16,299.78	9,504.00	15,371.10	10,067.45	13,533.14	20,032.80	23,079.26
期内现金变动	Q=D+G+O	5,026.55	5,304.22	-6,795.78	5,867.10	-5,303.65	3,465.69	6,499.66	3,046.46	-2,051.72
五、期末现金	R=P+Q	10,995.57	16,299.78	9,504.00	15,371.10	10,067.45	13,533.14	20,032.80	23,079.26	21,027.53

（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	
本期发行债券	2,600.00	780.00	3,380.00	59,075.11
已发行债券	30,200.00	7,516.13	37,716.13	
后续拟发行债券	0.00	0.00	0.00	
银行贷款				
融资合计	32,800.00	8,296.13	41,096.13	
覆盖倍数	1.44			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 59,075.11 万元，融资本息合计 41,096.13 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.44。

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。

山东冠达会计师事务所（普通合伙）

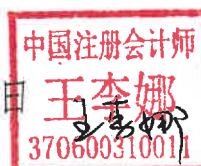


中国注册会计师：



中国注册会计师：

2025 年 12 月 18 日





营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
9137061367682689X6



扫描二维码登录
国家企业信用
信息公示系统
了解更多登记、监
管信息

名称 山东冠达会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙企业

刘顺贤

执行事务合
伙经营范围

审查企业会计报表，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、会计培训；法律、法规规定的其他经营活动。（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 2008年 06月 26日

合伙期限 2008年 06月 26日至2028年06月25日

主要经营场所 山东省烟台莱山区迎春大街170号金贸中心702-2室



登记机关

2019年 06月 19日



会计师事务所
执业证书

名称：山东冠达会计师事务所
(普通合伙)
首席合伙人：刘顺贤
主任会计师：
经营场所：山东省烟台莱山区迎春大街
170号金茂中心702-2号
组织形式：普通合伙
执业证书编号：37060031
批准执业文号：鲁财会协字(2008)29号
批准执业日期：2008-06-23

证书序号：0002246

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



中华人民共和国财政部制