

2026 年山东省政府专项债券(二十七期)

莘县县域医共体建设项目

收益与融资平衡专项评价报告

2026 年 5 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

莘县县域医共体建设项目

2、立项单位

项目立项单位为莘县人民医院，统一社会信用代码为12371522495083898X，法定代表人：李文元，开办资金：2868万元，举办单位：莘县卫生健康局，住所：莘县政府街83号，宗旨和业务范围：坚持“以病人为中心，以质量为核心”为办院宗旨。医疗与护理：预防保健科、内科、外科、妇产科（结扎、放环、引产、流产）、儿科、传染科、麻醉科、耳鼻喉科、口腔科、皮肤科、医学美容科、病理科、医学影像科、中医科、肿瘤科。

3、项目规划审批

2025年9月，山东鑫恒工程咨询有限公司出具《莘县县域医共体建设项目可行性研究报告》；

2025年9月，取得莘县发展和改革局《关于对莘县县域医共体建设项目可行性研究报告的批复》（莘发改审〔2025〕42号）；

2025年9月，项目完成环境影响登记表备案（备案号：

202537152200000130)；

2025 年 11 月，取得莘县发展和改革局《关于对莘县县域医共体建设项目初步设计概算的批复》（莘发改概审〔2025〕3 号）。

4、项目规模与主要内容

项目在莘县人民医院建立莘县医共体资源共享中心及医共体联合管理与信息化系统，更新的设备放置于莘县县域医共体六家成员单位现有建筑内。主要建设内容包括三项：

（1）在莘县人民医院院内建设莘县医共体资源共享中心，购置医用 X 线诊断设备、医用放射射线治疗设备等共计 52 台（套）；

（2）在莘县人民医院院内建设医共体联合管理与信息化系统，配备医共体联合管理平台、数据互通与质控系统等共计 484 台（套）；

（3）在六家成员单位院内更新彩色多普勒超声诊断仪、全自动生化分析仪等专用医学设备 23 台（套）。

5、项目建设期限

项目预计工期为 2026 年 5 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 6472.10 万元，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 2472.10 万元，本期拟发行专项债券 4000.00 万元。

项目资金来源情况（单位：万元）

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	6472.10	100.00%	
一、资本金	2472.10	38.20%	
（一）自有资金	2472.10		
（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	4000	61.80%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	4000		
（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，项目建成后，该项目预期产生的现金流入主要来源于项目新增住院现金流入、门诊现金流入。

1、住院现金流入：参照莘县人民医院历年经营数据分析，项目计算期莘县人民医院年平均住院病人 0.35 万人次，住院费 2500 元/人次，年住院现金流入 875 万元。

2、门诊现金流入：参照莘县人民医院历年经营数据分析，项目计算期莘县人民医院年平均门诊病人 3.4 万人次。平均门诊费用 300 元/人次），年门诊现金流入 1020 万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料、燃料动力费、职工薪酬、固定资产折旧费、维修费、营业费用。

1、外购原材料：主要为检查治疗过程中的医用耗材，按年运营收入的 15%计，经计算，年外购原材料费用 284.25 万元。

2、燃料动力费：年耗电 138.5 万 kWh，耗水 108500m³，年燃料动力费为 162.4 万元。

3、固定资产折旧费：折旧费按照平均折旧法计算，工程折旧年限按 30 年，设备折旧年限按 15 年，残值率均为 5%，年折旧费 617.5 万元。

4、维修费用：按照固定资产折旧费的 20%估算，年维修费用 123.5 万元。

5、其他费用：按运营收入的 5%估算，年营业费用 94.75 万元。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 4000.00 万元，假设债券期限为 10 年，债券票面利率为 3.5%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金；

2、专项债券还本付息情况如下：

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	应付利息	还本付息合 计
2026 年	0	4000		4000	70	70
2027 年	4000			4000	140	140
2028 年	4000			4000	140	140
2029 年	4000			4000	140	140
2030 年	4000			4000	140	140
2031 年	4000			4000	140	140
2032 年	4000			4000	140	140
2033 年	4000			4000	140	140
2034 年	4000			4000	140	140
2035 年	4000			4000	140	140
2036 年	4000		4000		70	4070
合计		4000	4000		1400	5400

(四) 项目资金平衡测算表

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
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	18950.00			1895.00	1895.00	1895.00	1895.00	1895.00
经营活动支出	B	6649.00			664.90	664.90	664.90	664.90	664.90
支付的各项税费	C	0.00							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	12301.00			1230.10	1230.10	1230.10	1230.10	1230.10
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	6402.10	100.00	6302.10					
流动资金支出	F	0.00							
投资活动现金净流量	G=-E-F	-6402.10	-100.00	-6302.10					
三、融资活动产生的现金	—								
资本金（自有资金）	H	2472.10	100.00	2372.10					
专项债券	I	4000.00		4000.00					
银行借款	J	0.00							
偿还债券本金	K	4000.00							
偿还银行借款本金	L	0.00							
支付债券利息	M	1400.00		70.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00
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	1072.10	100.00	6302.10	-140.00	-140.00	-140.00	-140.00	-140.00
四、期初现金	P				0.00	1090.10	2180.20	3270.30	4360.40
期内现金变动	Q=D+G+O	6971.00	0.00	0.00	1090.10	1090.10	1090.10	1090.10	1090.10
五、期末现金	R=P+Q	6971.00	0.00	0.00	1090.10	2180.20	3270.30	4360.40	5450.50

项目/年度	公式	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	1895.00	1895.00	1895.00	1895.00	1895.00	
经营活动支出	B	664.90	664.90	664.90	664.90	664.90	
支付的各项税费	C						
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1230.10	1230.10	1230.10	1230.10	1230.10	
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					4000.00	
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	140.00	140.00	140.00	140.00	70.00	
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	-140.00	-140.00	-140.00	-140.00	-4070.00	
四、期初现金	P	5450.50	6540.60	7630.70	8720.80	9810.90	
期内现金变动	Q=D+G+O	1090.10	1090.10	1090.10	1090.10	-2839.90	
五、期末现金	R=P+Q	6540.60	7630.70	8720.80	9810.90	6971.00	

（五）本息覆盖倍数

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	4000	1400	5400	12301.00
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	4000	1400	5400	
覆盖倍数	2.28			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 12301.00 万元，融资本息合计 5400.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.28 倍。

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。

山东泰源会计师事务所有限公司



注册会计师：



注册会计师：



2026 年 5 月 15 日



同大印刷金社一號

913715007637734272

[illegible]

(本圖)

11

名称 山东泰源鑫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 姚敬明
经营范围 审计、会计、税务咨询、资产评估等。

注册资本 壹佰零肆万元整

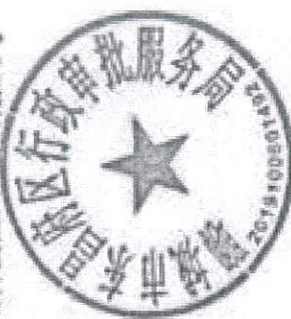
成立日期 2004年08月13日

营业期限 2004年08月13日至

住 所

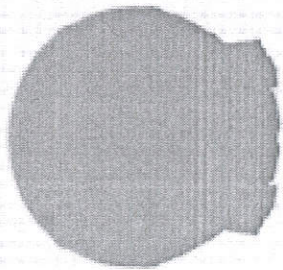
(三) 会计核算：工程预、决算审计，工程造价、工程量清单计价、(上述经营项目依法性质不同，须经财政部门批准后方可开展经营活动)

山东省聊城市东昌府区荆南路北聊阳路东
西
安交通大学聊城科技园9号楼13层B1号



关 机 登 记

2021年10月15日



会计师事务所
执业证书

名称：山东振源会计师事务所有限公司
首席合伙人：郑殿明
主任会计师：郑殿明
经营场所：山东省聊城市东昌府区湖南路北聊阳路东西安交通大学聊城科技园9#楼13层B1号

组织形式：有限责任公司
执业证书编号：37130017
批准执业文号：鲁财会[2004]38号
批准执业日期：2004年8月13日



证书序号：0018840

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》。



2023年3月27日

中华人民共和国财政部制

