

2026 年山东省政府专项债券（二十六期）

东平县人民医院县域医共体推进项目

项目收益与融资平衡
专项评价报告

鲁艾智诺专审[2026]S091 号

山东艾智诺会计师事务所(普通合伙)

2026 年 5 月

2026 年山东省政府专项债券（二十六期） 东平县人民医院县域医共体推进项目 收益与融资平衡专项评价报告

鲁艾智诺专审[2026]S091 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

东平县人民医院县域医共体推进项目

2.立项单位

项目单位：东平县人民医院

统一社会信用代码：12370923494360013U

法定代表人：李莉

注册地址：东平县城东山路 018 号

业务范围：为人民身体健康提供医疗与护理保健服务。提供医疗、护理、康复、预防、保健、养老等服务，承担相关教研、教学、培训、公共卫生服务急救救治等工作。

3.项目规划审批

2024 年 3 月 13 日，东平县行政审批服务局做出《关于东平县人民医院县域医共体推进项目可行性研究报告的批复》[东审批（建设）基字（2024）14 号]，经研究，同意实施本项目，并对项目建设的主要内容及规模、总投资等进行了批复。（项目代码：2403-370923-04-01-640361）。

4.项目规模与主要建设内容

项目位于东平县域内。主要建设内容包括医共体信息化平台开发建设、医共体设备购置、基层医疗机构的基础设施改造等。其中医共体设备购置 14 台套，用于完善基层医疗机构的医疗能力和水平，新建基层医疗机构 130 个。

5.项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 5 月至 2027 年 12 月，项目尚未开工。

（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。项目估算总投资 8,000.00 万元，项目单位自有资金 4,000.00 万元，本期拟发行专项债券 4,000.00 万元。项目建设中根据资金需求及融资进度、成本等变化进行科学、合理的调整。

表 1 项目资金来源情况表

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	8,000.00	100.00%	
一、资本金	4,000.00	50.00%	
（一）自有资金	4,000.00		
（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）	4,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	4,000.00		
（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核磁共振检查、CT 检查、诊疗现金流入等。

1. 核磁共振检查

项目建成后，将引进两台核磁共振设备（均为 1.5T），影像科全年无休，单日有效工作时长 8 小时，常规平扫 20-25 分钟/人次，增强及特殊成像 30-40 分钟/人次，综合平均检查时长 24 分钟/人次，单台设备单日最大检查人次：20 人次，单台设备年理论服务量：365×20=7300 人次/年，两台设备年理论满负荷总量：14600 人次/年；结合县级医院就诊节奏、设备维保、人员轮休、患者预约流失情况测算：设备综合利用率：85%，单台设备年均实际检查量：6205 人次，全院核磁共振年均常规服务总量：12410 人次；核磁共振检查收费参照泰安市医疗保障局下发的《泰安市医疗保障局关于规范整合器官移植等 5 类医疗服务价格项目的通知》（泰医保发〔2025〕21 号），1.5T 核磁共振检查收费标准为 523 元/人/次，本项目保守按照 1.0T—1.5T 均值收费标准进行计算，参照 400 元/人/次。核磁共振检查现金流入=年核磁诊量(人次)× 每人次检查费用(元)。

序号	项目编码	项目名称	项目内涵	除外内容	计价单位	价格(元)	说明
59	2102	2. 磁共振扫描(MRI)	含胶片及冲洗、数据存储介质	造影剂、麻醉及其药物、造影导管留置针			1. 计价部位分为颅脑、眼眶、垂体、中耳、颈部、胸部、心脏、上腹部、颈椎、胸椎、腰椎、双髋关节、膝关节、颞颌关节、其他；2. 增强扫描加收50%，动态增强成像加收100%；3. 用高压注射器单筒加收80元，双筒加收120元；4. 刻录光盘每张40元；5. 平扫后重新加扫，每增加一个特殊方位或特殊序列加收120元，超过2个按2个计价。胶片费另收；6. 心电或呼吸门控设备每次40元；7. 患者需补打胶片，可另收胶片费
60	210200001	磁共振平扫			每部位		
61	210200001a	1. 0T以下磁共振平扫			每部位	300	
62	210200001b	1. 5T及以上磁共振平扫			每部位	523	

2.CT 检查

项目建成后，将有三台 CT 设备投入使用（其中 256 层螺旋 CT1 台，普通 CT2 台），影像科全年无休，单日有效工作时长 8 小时，常规平扫 10-15 分钟/人次，增强及特殊成像 20-25 分钟/人次，综合平均检查时长 15 分钟/人次，单台设备单日最大检查人次：32 人次，单台设备年理论服务量：365×32=11680 人次/年，三台设备年理论满负荷总量：35040 人次/年；结合县级医院就诊节奏、设备维保、人员轮休、患者预约流失情况测算：设备综合利用率：85%，单台设备年均实际检查量：9928 人次，全院 CT 检查年均常规服务总量：29784 人次；CT 检查收费参照泰安市医疗保障局下发的《泰安市医疗保障局关于规范整合器官移植等 5 类医疗服务价格项目的通知》（泰医保发〔2025〕21 号），CT 检查收费标准为 230 元/人/次，CT 检查现金流入=年 CT 诊量(人次)× 每人次检查费用(元)。

	230102	X线计算机体层检查					
012301020010000	计算机体层成像(CT)平扫	通过计算机体层成像(CT)平扫,实现患者检查部位的成像及分析。	所定价格涵盖摆位、扫描成像、分析、出具报告、数字影像处理与上传存储(含数字方式)等步骤所需的人力资源、设备运转成本消耗与基本物质资源消耗。	部位	230	超过3个部位按3个部位收费。	

3.诊疗现金流入

根据泰安市医疗保障局《泰安市公立医疗机构医疗服务项目价格》（2023 年版）（泰医保发〔2023〕46 号），并结合《项目可行性研究报告》及项目实施方案测算说明，同时主要参考了项目单位近年来诊疗服务平均收费实际情况进行测算，门诊费按 20 元/人次。综合考虑物价上涨因素，每 5 年上涨 3%。诊疗人次数按照年门诊量的 60%计算。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料动力费、工资及福利费、外购原材料费用、设备折旧及其他费用等。

1.燃料动力费

本项目为软件与信息系统建设项目，主要耗能新增医疗设备、卫生室日常用电等，用电量按照设备功率进行测算，设备功率约为 30 千瓦，年用电量约 262,800 千瓦时，外购电按照 0.58 元/度计算。

2.工资及福利费

本项目人员配置预计约 55 人，工资及福利费初始按照平均 8 万元/人计算，并考虑每 5 年增长 5%。

3.外购药品、卫生材料费用

原辅材料费用包括药品费(中西药、疫苗等)、专用材料费(卫生材料、血库材料、医用气体、影像材料、化验材料、其他卫生材料)、低值易耗品、其他耗材等。根据项目可研报告，按正常年份药品及卫生耗材购置成本测算，本项目费用约占诊疗收入的 30%。

4.设备折旧

固定资产折旧按综合折旧率进行计算，土建工程折旧年限 15 年，设备折旧年限 20 年，净残值率均为 5%。

5.其他费用

主要包括办公费用、宣传费用、管理费用以及其他不属于上述费用的支出等，按照营业收入的 10%计取。

（三）应付本息情况

1. 专项债券

本项目本期拟发行专项债券 4,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.0%，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 2 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
2026 年	0.00	4,000.00		4,000.00	3.00%	60.00	60.00
2027 年	4,000.00	0.00		4,000.00	3.00%	120.00	120.00
2028 年	4,000.00			4,000.00	3.00%	120.00	120.00
2029 年	4,000.00			4,000.00	3.00%	120.00	120.00
2030 年	4,000.00			4,000.00	3.00%	120.00	120.00
2031 年	4,000.00			4,000.00	3.00%	120.00	120.00
2032 年	4,000.00			4,000.00	3.00%	120.00	120.00
2033 年	4,000.00			4,000.00	3.00%	120.00	120.00
2034 年	4,000.00			4,000.00	3.00%	120.00	120.00
2035 年	4,000.00			4,000.00	3.00%	120.00	120.00
2036 年	4,000.00			4,000.00	3.00%	120.00	120.00
2037 年	4,000.00			4,000.00	3.00%	120.00	120.00
2038 年	4,000.00			4,000.00	3.00%	120.00	120.00
2039 年	4,000.00			4,000.00	3.00%	120.00	120.00
2040 年	4,000.00			4,000.00	3.00%	120.00	120.00
2041 年	4,000.00		4,000.00	0.00	3.00%	60.00	4,060.00
合计		4,000.00	4,000.00			1,800.00	5,800.00

(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	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	18,872.67	0.00	0.00	1,343.49	1,343.49	1,343.49	1,343.49	1,343.49
经营活动支出	B	9,037.46	0.00	0.00	622.97	622.97	622.97	622.97	622.97
支付的各项税费	C	0.00							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	9,835.22	0.00	0.00	720.52	720.52	720.52	720.52	720.52
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	7,820.00	4,940.00	2,880.00					
流动资金支出	F	0.00							
投资活动现金净流量	G=E-F	-7,820.00	-4,940.00	-2,880.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金	—								
资本金 (自有资金)	H	4,000.00	1,000.00	3,000.00					
专项债券	I	4,000.00	4,000.00	0.00	0.00				
银行借款	J	0.00	0.00	0.00	0.00				
偿还债券本金	K	4,000.00				0.00	0.00	0.00	0.00
偿还银行借款本金	L	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
支付债券利息	M	1,800.00	60.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
支付银行借款利息	N	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	2,200.00	4,940.00	2,880.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00
四、期初现金	P		0.00	0.00	0.00	600.52	1,201.05	1,801.57	2,402.10
期内现金变动	Q=D+G+O	4,215.22	0.00	0.00	600.52	600.52	600.52	600.52	600.52
五、期末现金	R=P+Q	4,215.22	0.00	0.00	600.52	1,201.05	1,801.57	2,402.10	3,002.62

表 3 (续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	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	A	1,348.35	1,348.35	1,348.35	1,348.35	1,348.35	1,353.36	1,353.36	1,353.36	1,353.36
经营活动支出	B	646.91	646.91	646.91	646.91	646.91	672.01	672.01	672.01	672.01
支付的各项税费	C									
经营活动现金净流量	D=A-B-C	701.44	701.44	701.44	701.44	701.44	681.35	681.35	681.35	681.35
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,000.00
偿还银行借款本金	L	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
支付债券利息	M	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	60.00
支付银行借款利息	N	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-4,060.00
四、期初现金	P	3,002.62	3,584.07	4,165.51	4,746.95	5,328.39	5,909.83	6,471.18	7,032.53	7,593.87
期内现金变动	Q=D+G+O	581.44	581.44	581.44	581.44	581.44	561.35	561.35	561.35	-3,378.65
五、期末现金	R=P+Q	3,584.07	4,165.51	4,746.95	5,328.39	5,909.83	6,471.18	7,032.53	7,593.87	4,215.22

(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	
本次发行债券	4,000.00	1,800.00	5,800.00	9,835.22
已发行债券				
后续拟发行债券	-	-	-	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	4,000.00	1,800.00	5,800.00	
覆盖倍数				1.70

东平县人民医院县域医共体推进项目可用于资金平衡的息前净现金流为 9,835.22 万元, 融资本息合计 5,800.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.70。

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。



山东艾智诺会计师事务所(普通合伙)

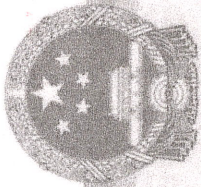
中国注册会计师:



中国注册会计师:



报告日期: 二〇二六年五月十五日



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
91370103MA3N859P2N

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、备案、许可、监管信息



名称 山东艾智诺会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

于莉

执行事务合伙人
经营范围

审查企业会计报表、出具审计报告、验资企业资本、出具验资报告、办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具相关报告；基本建设年度财务决算审计、财务咨询；会计咨询；税务咨询；代理记账(凭许可证经营)；企业管理咨询。(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 09 月 13 日
合伙期限 2018年 09 月 13 日至 年 月 日
主要经营场所 山东省济南市历下区华置万象天地A-4地坎7号楼1单元403



登记机关

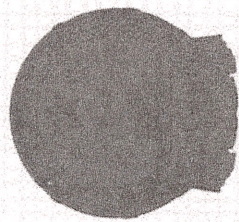


国家企业信用信息公示系统网址:

<http://www.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

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所
执业证书

名称：山东艾智诺会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：于莉

主任会计师：

经营场所：山东省济南市历下区华置万象天地A-4地块7号楼1单元403

组织形式：普通合伙

执业证书编号：37010092

批准执业文号：鲁财会【2018】61号

批准执业日期：2018年12月10日

证书序号：0015837

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》。

