

2026 年山东省政府专项债券（三十二期）夏津县紧密
型县域医共体建设项目收益与融资平衡专项评价报告
和信咨字(2026)第 010237 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年六月



2026 年山东省政府专项债券（三十二期）夏津县紧密型县域医共体建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字(2026)第 010237 号

我们接受委托，对该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

夏津县紧密型县域医共体建设项目

2、立项单位

夏津县卫生健康局

夏津县卫生健康局是夏津县政府主管卫生健康行政管理的正科级工作部门，统筹全县医疗卫生、公共卫生、医改、老龄健康、中医药、疫情防控等卫生健康全领域工作。

3、项目规划审批

2024 年 4 月，山东百佳赞建设咨询有限公司对该项目出具了《夏津县紧密型县域医共体建设项目可行性研究报告》。

2024 年 4 月 29 日，取得夏津县发展和改革局《关于夏津县紧密型县域医共体建设项目可行性研究报告的批复》（夏发改项审[2024]114 号），项目代码：2404-371427-04-05-691033。

4、项目规模与主要建设内容

升级改造县域医共体信息化系统，完成一体化“云健康”服务体系；建设县域医共体统一管理平台、区域会诊中心、运营管理中心等 1 个平台、7 个中心及多个信息化子系统；推进完善信创体系、国产化适配、电子产品升级，提高安全等级；为县域医共体内医疗机构购置 X 线计算机断层扫描、磁共振成像系统、CT、彩超、全自动生化分析仪等医疗设备 200 余台（套）。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 6 月至 2027 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、发行专项债券及银行融资等方式。其中，项目单位自有资金 5,000.00 万元，发行专项债券 5,000.00 万元，本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，后续拟发行专项债券 3,000.00 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	10,000.00	100.00%	
一、资本金			
（一）自有资金	5,000.00	50.00%	
（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）	5,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	20.00%	
（三）后续拟发行专项债券	3,000.00	30.00%	
（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

1、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增加的医疗运营现金流入。

根据省内同类规格医院数据分析，每处医疗机构新增医疗运营现金流入暂按

以下项目考虑

(1) 1 台 CT，一天 10 人，每人 300 元，按 300 天计算，年收入 90 万元。

(2) 1 台彩超，一天 10 人，每人 120 元，按 300 天计算，年收入 36 万元。

(3) 1 台肠胃镜，一天 1 人，每人 1000 元，按 300 天计算，年收入 30 万元。

综上考虑每年现金流入暂按 150 万元计算，其中医疗设备运营现金流入 100 万元，辅助医疗服务 50 万元；本项目共涉及 20 家医疗机构，按照收入的 30% 分成，项目新增医疗运营现金流入为 900 万元/年。

2、项目现金流入具体如下：

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

年份	医疗运营分成现金流入	合计
2028	810.00	810.00
2029	810.00	810.00
2030	810.00	810.00
2031	810.00	810.00
2032	810.00	810.00
2033	810.00	810.00
2034	810.00	810.00
2035	810.00	810.00
2036	810.00	810.00
2037	810.00	810.00
2038	810.00	810.00
2039	810.00	810.00
2040	810.00	810.00
2041	810.00	810.00
2042	810.00	810.00

2043	810.00	810.00
2044	810.00	810.00
2045	810.00	810.00
2046	810.00	810.00
2047	810.00	810.00
2048	810.00	810.00
2049	810.00	810.00
2050	810.00	810.00
2051	810.00	810.00
2052	810.00	810.00
2053	810.00	810.00
2054	810.00	810.00
2055	810.00	810.00
2056	810.00	810.00
2057	405.00	405.00
合计	23,490.00	23,890.00

（二）项目成本预测

1、项目成本费用主要包括原材料费、外购燃料动力费、修理费、其他费用、折旧费、摊销费、利息支出等。

（1）外购燃料及动力：主要为主要包括电力，总燃料及动力费约为 0.6 元 /kwh*30 万 kwh=18 万元。

（2）人员工资：本项目新增人员 20 人，正常年每人按照每年 7 万元进行估算，则年人员工资及福利费用为 168 万元，每 5 年增长 5%。

（3）维修费：估算年维修费用为 42 万元。

（4）折旧及摊销：采用平均年限法，分类计提折旧。房屋及建筑物折旧年限为 30 年，机器设备折旧年限为 30 年，残值率为 5%。无形和其他资产摊销年限为 20 年。

(5) 其他费用：其他费用主要为办公用品、车辆使用费、培训费等，按人员工资的 10%考虑进行估算。

2、由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 10.00%进行项目净现金流出测算。

本项目运营成本现金流出测算如下：

表 3：运营支出估算表（单位：万元）

年份	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2028	19.80	184.80	46.20	18.48	269.28
2029	19.80	184.80	46.20	18.48	269.28
2030	19.80	194.04	46.20	19.40	279.44
2031	19.80	194.04	46.20	19.40	279.44
2032	19.80	194.04	46.20	19.40	279.44
2033	19.80	194.04	46.20	19.40	279.44
2034	19.80	194.04	46.20	19.40	279.44
2035	19.80	203.74	46.20	20.37	290.12
2036	19.80	203.74	46.20	20.37	290.12
2037	19.80	203.74	46.20	20.37	290.12
2038	19.80	203.74	46.20	20.37	290.12
2039	19.80	203.74	46.20	20.37	290.12
2040	19.80	215.56	46.20	21.56	303.11
2041	19.80	215.56	46.20	21.56	303.11
2042	19.80	215.56	46.20	21.56	303.11
2043	19.80	215.56	46.20	21.56	303.11
2044	19.80	215.56	46.20	21.56	303.11
2045	19.80	226.34	46.20	22.63	314.97
2046	19.80	226.34	46.20	22.63	314.97
2047	19.80	226.34	46.20	22.63	314.97
2048	19.80	226.34	46.20	22.63	314.97
2049	19.80	226.34	46.20	22.63	314.97
2050	19.80	237.65	46.20	23.77	327.42
2051	19.80	237.65	46.20	23.77	327.42
2052	19.80	237.65	46.20	23.77	327.42

2053	19.80	237.65	46.20	23.77	327.42
2054	19.80	237.65	46.20	23.77	327.42
2055	19.80	237.65	46.20	23.77	327.42
2056	19.80	237.65	46.20	23.77	327.42
2057	9.90	118.83	23.10	11.88	163.71
合计	584.10	6,350.39	1,362.90	635.04	8,932.43

（三）税费现金流出分析

根据《增值税法》及配套的《中华人民共和国增值税法实施条例》规定，本项目免征增值税以及企业所得税。

（四）应付本息情况

该项目本次拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.0%；后续拟发行 3,000.00 万元。假设债券期限为 30 年，利率为 4.0%，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 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
2026	-	2,000.00	-	2,000.00	3.00%-4.00%	30.00	30.00
2027	2,000.00	3,000.00	-	5,000.00	3.00%-4.00%	120.00	120.00
2028	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%-4.00%	180.00	180.00
2029	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%-4.00%	180.00	180.00
2030	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%-4.00%	180.00	180.00
2031	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%-4.00%	180.00	180.00
2032	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%-4.00%	180.00	180.00
2033	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%-4.00%	180.00	180.00
2034	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%-4.00%	180.00	180.00
2035	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%-4.00%	180.00	180.00
2036	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%-4.00%	180.00	180.00
2037	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%-4.00%	180.00	180.00
2038	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%-4.00%	180.00	180.00
2039	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%-4.00%	180.00	180.00
2040	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%-4.00%	180.00	180.00
2041	5,000.00	-	2,000.00	3,000.00	3.00%-4.00%	150.00	2,150.00
2042	3,000.00	-	-	3,000.00	3.00%-4.00%	120.00	120.00

2043	3,000.00	-	-	3,000.00	3.00%-4.00%	120.00	120.00
2044	3,000.00	-	-	3,000.00	3.00%-4.00%	120.00	120.00
2045	3,000.00	-	-	3,000.00	3.00%-4.00%	120.00	120.00
2046	3,000.00	-	-	3,000.00	3.00%-4.00%	120.00	120.00
2047	3,000.00	-	-	3,000.00	3.00%-4.00%	120.00	120.00
2048	3,000.00	-	-	3,000.00	3.00%-4.00%	120.00	120.00
2049	3,000.00	-	-	3,000.00	3.00%-4.00%	120.00	120.00
2050	3,000.00	-	-	3,000.00	3.00%-4.00%	120.00	120.00
2051	3,000.00	-	-	3,000.00	3.00%-4.00%	120.00	120.00
2052	3,000.00	-	-	3,000.00	3.00%-4.00%	120.00	120.00
2053	3,000.00	-	-	3,000.00	3.00%-4.00%	120.00	120.00
2054	3,000.00	-		3,000.00	3.00%-4.00%	120.00	120.00
2055	3,000.00	-		3,000.00	3.00%-4.00%	120.00	120.00
2056	3,000.00	-		3,000.00	3.00%-4.00%	120.00	120.00
2057	3,000.00	-	3,000.00		3.00%-4.00%	60.00	3,060.00
合计		5,000.00	5,000.00			4,500.00	9,500.00

(五) 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	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	23,895.00	-	-	810.00	810.00	810.00
经营活动支出	B	8,932.43	-	-	269.28	269.28	279.44
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	14,962.57	-	-	540.72	540.72	530.56
二、投资活动产生的现金	—	-					
建设成本支出	E	9,640.00	2,860.00	6,780.00	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-9,640.00	-2,860.00	-6,780.00	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	5,000.00	1,000.00	4,000.00	-	-	-
专项债券	I	5,000.00	2,000.00	3,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	5,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	4,500.00	30.00	120.00	180.00	180.00	180.00
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	500.00	2,970.00	6,880.00	-180.00	-180.00	-180.00
四、期初现金	P		-	110.00	210.00	570.72	931.44
期内现金变动	Q=D+G+O	5,822.57	110.00	100.00	360.72	360.72	350.56
五、期末现金	R=P+Q	5,822.57	110.00	210.00	570.72	931.44	1,282.00

续表

单位：万元

项目/年度	公式	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00
经营活动支出	B	279.44	279.44	279.44	279.44	290.12
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	530.56	530.56	530.56	530.56	519.88
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	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
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	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00
四、期初现金	P	1,282.00	1,632.55	1,983.11	2,333.66	2,684.22
期内现金变动	Q=D+G+O	350.56	350.56	350.56	350.56	339.88
五、期末现金	R=P+Q	1,632.55	1,983.11	2,333.66	2,684.22	3,024.10

续表

单位: 万元

项目/年度	公式	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	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00
经营活动支出	B	290.12	290.12	290.12	290.12	303.11	303.11
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	519.88	519.88	519.88	519.88	506.89	506.89
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	-	-	-	-	-	2,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	150.00
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	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-2,150.00
四、期初现金	P	3,024.10	3,363.99	3,703.87	4,043.76	4,383.64	4,710.52
期内现金变动	Q=D+G+O	339.88	339.88	339.88	339.88	326.89	-1,643.11
五、期末现金	R=P+Q	3,363.99	3,703.87	4,043.76	4,383.64	4,710.52	3,067.41

续表

单位：万元

项目/年度	公式	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00
经营活动支出	B	303.11	303.11	303.11	314.97	314.97	314.97
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	506.89	506.89	506.89	495.03	495.03	495.03
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	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=I+J+K-L-M-N	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00
四、期初现金	P	3,067.41	3,454.29	3,841.18	4,228.06	4,603.09	4,978.12
期内现金变动	Q=D+G+O	386.89	386.89	386.89	375.03	375.03	375.03
五、期末现金	R=P+Q	3,454.29	3,841.18	4,228.06	4,603.09	4,978.12	5,353.15

续表

单位: 万元

项目/年度	公式	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00
经营活动支出	B	314.97	314.97	327.42	327.42	327.42	327.42
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	495.03	495.03	482.58	482.58	482.58	482.58
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	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
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	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00
四、期初现金	P	5,353.15	5,728.18	6,103.21	6,465.79	6,828.37	7,190.95
期内现金变动	Q=D+G+O	375.03	375.03	362.58	362.58	362.58	362.58
五、期末现金	R=P+Q	5,728.18	6,103.21	6,465.79	6,828.37	7,190.95	7,553.53

续表

单位: 万元

项目/年度	公式	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	810.00	810.00	810.00	405.00
经营活动支出	B	327.42	327.42	327.42	163.71
支付的各项税费	C	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	482.58	482.58	482.58	241.29
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	-	-	-	3,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	120.00	120.00	120.00	60.00
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	-120.00	-120.00	-120.00	-3,060.00
四、期初现金	P	7,553.53	7,916.11	8,278.70	8,641.28
期内现金变动	Q=D+G+O	362.58	362.58	362.58	-2,818.71
五、期末现金	R=P+Q	7,916.11	8,278.70	8,641.28	5,822.57

(六) 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	2,000.00	900.00	2,900.00	14,962.57
已发行债券				
后续拟发行债券	3,000.00	3,600.00	6,600.00	
银行贷款				
融资合计	5,000.00	6,000.00	9,500.00	
覆盖倍数				1.58

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 14,962.57 万元，融资本息合计 9,500.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.58。

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。

此页为签字页无正文

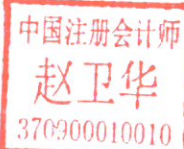
和信会计师事务所（特殊普通合伙）



济南分所

中国·济南

中国注册会计师:



中国注册会计师:



2026 年 6 月 6 日

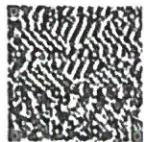


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
获取企业信用信息
国家企业信用信息公示系统
www.gsxt.gov.cn



名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，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。(须经审批的，未获批准前不得经营)

成立日期 2013年 07 月 11 日
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关



2019 年 07 月 16 日

证书序号: 5000814

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批, 准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关: 山东省财政厅

2019 年 08 月 07 日

中华人民共和国财政部制

会计师事务所分所

执业证书



名称: 和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

赵卫华

负责人:

经营场所:

济南市市中区石棚街12号
银座晶都国际广场35A层1号房

分所执业证书编号: 370100013706

批准执业文号: 鲁财会(2013) 23号

批准执业日期: 2013-06-24

“中财(1)”