

和信咨字（2026）第 010356 号

二〇二六年七月

2026 年山东省政府专项债券（四十四期）滨州市邹平 市中心医院医疗服务设施建设项目收益与融资平衡专 项评价报告

和信咨字（2026）第 010356 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

邹平市中心医院医疗服务设施建设项目

2、立项单位

邹平市中心医院。邹平市中心医院始建于 1950 年,初为齐东县卫生院,后经几次更名,2003 年改为现名。是一所县级综合医院,占地面积 39950 平方米,建筑面积 58400 平方米,拥有职工 600 余人,设有内、外、儿、妇等 32 个科室,年门诊量达 15 万人次,医院坚持科技兴院,实现了微机管理,各科均实现了电讯服务。通过与齐鲁医院、济南军区总医院等知名医院的业务合作,大大提高了医院的诊疗技术水平和发展速度。曾荣获国家卫生部"爱婴医院"、滨州市"职业道德建设先进单位"、县"文明单位"等荣誉称号。魏桥 82 个行政村均建有卫生室,都达到了甲级卫生室标准。2004 年全部实行了合作医疗。

3、项目规划审批

烟台嘉世铭邑项目管理有限公司于 2022 年 10 月对该项目出具了《邹平市中心医院医疗服务设施建设项目可行性研究报告》。

邹平市行政审批服务局于 2022 年 10 月 17 日出具《关于邹平市中心医院医疗服务设施建设项目核准的批复》-邹发改科社〔2022〕61 号。

4、项目规模与主要建设内容

项目占地面积 18970.20 平方米，建筑面积 40000 平方米，新建门诊医技病房综合楼及配套其他基础医疗设施设备，新增床位 300 张。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 4 月至 2027 年 6 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目总投资为 61,547.00 万元，其中，项目单位自有资金 31,547.00 万元，拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 30,000.00 万元，前期已发行专项债券 2,000.00 万元，本期拟发行专项债券 1,500.00 万元，后期拟发行专项债券 26,500.00 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	61,547.00	100.00%	
一、资本金	31,547.00	51.26%	
（一）自有资金	31,547.00	51.26%	
（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）	30,000.00	48.74%	
（一）已发行专项债券	2,000.00	3.25%	
（二）本期拟发行专项债券	1,500.00	2.44%	
（三）后续拟发行专项债券	26,500.00	43.06%	
（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、急诊现金流入、手术费现金流入、住院费现金流入以及体检费现金流入。

1、门诊现金流入

门诊收费含挂号、医疗检查、药品出售等费用。参考邹平市中心医院近几年的财务报表，费用按照单价 200.00 元/人次收取，每月就诊人数 8000 人次，考虑到项目风险因素控制，门诊率按照 80%计算，则该部分收入每年平均为 1536.00 万元。

2、急诊现金流入

参考邹平市中心医院近几年的财务报表，急诊收费按照单价 250.00 元/人次，每月急诊人数 1000 人次，考虑到项目风险因素控制，门诊率按照 80%计算，则该部分收入每年平均为 240.00 万元。

3、手术费现金流入

由于项目建成后主要面向乡镇级居民，并结合医院规模，因此几乎无大型手术，结合邹平市中心医院近几年手术情况，手术费用按照单价 700.00 元/人次，每月手术人数 750 人次，考虑到项目风险因素控制，手术率按照 80%计算，则该部分收入每年平均为 504.00 万元。

4、住院费现金流入

由于医院规模的扩大患者的增加，每月住院患者 1100 人次，住院费用按照单

价 5000.00 元/人次,考虑到项目风险因素控制,住院率按照 80%计算,则该部分收入每年平均为 5280.00 万元。

5、体检费现金流入

本项目建设完成后将定期对乡镇居民进行公益性体检,体检费用按照单价 50.00 元/人次,每月体检人数 1500 人次,考虑到项目风险因素控制,体检率按照 80%计算,则该部分收入每年平均为 72.00 万元。

6、运营期各年现金流入估算情况

出于谨慎性考虑,对项目计算期内整体运营现金流入下调 1.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下:

年份	门诊现金流入	急诊现金流入	手术费现金流入	住院现金流入	体检现金流入	合计
2027	760.32	118.80	249.48	2,613.60	35.64	3,777.84
2028	1,520.64	237.60	498.96	5,227.20	71.28	7,555.68
2029	1,520.64	237.60	498.96	5,227.20	71.28	7,555.68
2030	1,520.64	237.60	498.96	5,227.20	71.28	7,555.68
2031	1,520.64	237.60	498.96	5,227.20	71.28	7,555.68
2032	1,520.64	237.60	498.96	5,227.20	71.28	7,555.68
2033	1,520.64	237.60	498.96	5,227.20	71.28	7,555.68
2034	1,520.64	237.60	498.96	5,227.20	71.28	7,555.68
2035	1,520.64	237.60	498.96	5,227.20	71.28	7,555.68
2036	1,520.64	237.60	498.96	5,227.20	71.28	7,555.68
2037	1,520.64	237.60	498.96	5,227.20	71.28	7,555.68
2038	1,520.64	237.60	498.96	5,227.20	71.28	7,555.68
2039	1,520.64	237.60	498.96	5,227.20	71.28	7,555.68
2040	1,520.64	237.60	498.96	5,227.20	71.28	7,555.68
2041	760.32	118.80	249.48	2,613.60	35.64	3,777.84
合计	21,288.96	3,326.40	6,985.44	73,180.80	997.92	105,779.52

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括原材料费、燃料及动力费、工资及福利、维修费、其他费用、折旧及摊销利息支出等。

1、原材料费

本项目在运营所需要的外购件、原材料费用指项目运营中需要购置的医疗材料、消耗品，如针管、绷带、碘伏药水等。按总成本的 10% 计算，考虑到项目运营费用均按 80% 计算，成本费用是根据项目运营投入相应计算，因此项目外购件、原材料费用为 1163.20 万元/年。

2、外购燃料、动力费

项目运营中主要用能为电和水，年用电量为 26.16 万 kwh，年用水量为 114.35 万吨。根据当地物价部门公布数据，电费取 0.7 元/kwh，水费取 1.6 元/吨，考虑到项目运营费用均按 80% 计算，成本费用是根据项目运营投入相应计算，因此项目年使用外购燃料动力费 161.02 万元。

3、工资及福利

项目计划工作人员 300 人，考虑到项目运营费用均按 80% 计算，成本费用是根据项目运营投入相应计算，因此每人年均工资福利费 7.20 万元，工资及福利费 2160.00 万元/年，每五年上浮 5%。

4、修理费

本项目修理费按照正常折旧费的 5% 计算，项目年修理费平均为 150.99 万元。

5、折旧、摊销费用

项目固定资产折旧考虑 20 年折旧，5% 残值，机械折旧考虑 10 年折旧，5% 残值，则运营期第一年至运营期第十年本项目折旧费为 3499.97 万元，运营期第十

一年至运营期第十三年折旧费为 1419.54 万元。摊销为平均摊销，每年摊销费为 750.97 万元。

6、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）在可行性研究报告基础上上浮 1.00%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：

年份	原材料费	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	合计
2027	587.42	81.31	1,090.80	88.37	1,847.90
2028	1,174.83	162.63	2,181.60	176.75	3,695.81
2029	1,174.83	162.63	2,181.60	176.75	3,695.81
2030	1,174.83	162.63	2,181.60	176.75	3,695.81
2031	1,174.83	162.63	2,181.60	176.75	3,695.81
2032	1,174.83	162.63	2,290.68	176.75	3,804.89
2033	1,174.83	162.63	2,290.68	176.75	3,804.89
2034	1,174.83	162.63	2,290.68	176.75	3,804.89
2035	1,174.83	162.63	2,290.68	176.75	3,804.89
2036	1,174.83	162.63	2,290.68	176.75	3,804.89
2037	1,174.83	162.63	2,405.21	176.75	3,919.42
2038	1,174.83	162.63	2,405.21	71.69	3,814.36
2039	1,174.83	162.63	2,405.21	71.69	3,814.36
2040	1,174.83	162.63	2,405.21	71.69	3,814.36
2041	587.42	81.31	1,202.61	35.84	1,907.18
合计	16,447.65	2,276.79	32,094.06	2,106.76	52,925.26

（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，本项目免征增值税及所得税。

（四）应付本息情况

1.专项债券

本项目 2025 年 9 月已发行专项债券 2,000.00 万元，债券期限为 15 年，利率为 2.32%；本期拟发行专项债券 1,500.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.0%；后续拟发行专项债券 26,500.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.0%，假设在 2026 年度全部发行完毕。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
2025	-	2,000.00	-	2,000.00	2.32%~3.5%	-	-
2026	2,000.00	28,000.00	-	30,000.00	2.32%~3.5%	46.40	46.40
2027	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32%~3.5%	886.40	886.40
2028	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32%~3.5%	886.40	886.40
2029	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32%~3.5%	886.40	886.40
2030	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32%~3.5%	886.40	886.40
2031	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32%~3.5%	886.40	886.40
2032	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32%~3.5%	886.40	886.40
2033	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32%~3.5%	886.40	886.40
2034	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32%~3.5%	886.40	886.40
2035	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32%~3.5%	886.40	886.40
2036	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32%~3.5%	886.40	886.40
2037	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32%~3.5%	886.40	886.40
2038	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32%~3.5%	886.40	886.40

2039	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32%~3.5%	886.40	886.40
2040	30,000.00	-	2,000.00	28,000.00	2.32%~3.5%	886.40	2,886.40
2041	28,000.00	-	28,000.00	-	2.32%~3.5%	840.00	28,840.00
合计		30,000.00	30,000.00			13,296.00	43,296.00

(五) 项目资金平衡测算表

表 4 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
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	105,779.52	-	-	3,777.84	7,555.68	7,555.68	7,555.68
经营活动支出	B	52,925.26	-	-	1,847.90	3,695.81	3,695.81	3,695.81
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	52,854.26	-	-	1,929.94	3,859.87	3,859.87	3,859.87
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	60,614.20	4,000.00	33,003.60	23,610.60	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-60,614.20	-4,000.00	-33,003.60	-23,610.60	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—							
资本金 (自有资金)	H	31,547.00	2,000.00	5,050.00	24,497.00	-	-	-
专项债券	I	30,000.00	2,000.00	28,000.00	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	30,000.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	13,296.00	-	46.40	886.40	886.40	886.40	886.40
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	18,251.00	4,000.00	33,003.60	23,610.60	-886.40	-886.40	-886.40
四、期初现金	P		-	-	-	1,929.94	4,903.41	7,876.88
期内现金变动	Q=D+G+O	10,491.06	-	-	1,929.94	2,973.47	2,973.47	2,973.47
五、期末现金	R=P+Q	10,491.06	-	-	1,929.94	4,903.41	7,876.88	10,850.35

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	7,555.68	7,555.68	7,555.68	7,555.68	7,555.68
经营活动支出	B	3,695.81	3,804.89	3,804.89	3,804.89	3,804.89
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,859.87	3,750.79	3,750.79	3,750.79	3,750.79
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	886.40	886.40	886.40	886.40	886.40
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	-886.40	-886.40	-886.40	-886.40	-886.40
四、期初现金	P	10,850.35	13,823.82	16,688.21	19,552.61	22,417.00
期内现金变动	Q=D+G+O	2,973.47	2,864.39	2,864.39	2,864.39	2,864.39
五、期末现金	R=P+Q	13,823.82	16,688.21	19,552.61	22,417.00	25,281.39

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	7,555.68	7,555.68	7,555.68	7,555.68	7,555.68	3,777.84
经营活动支出	B	3,804.89	3,919.42	3,814.36	3,814.36	3,814.36	1,907.18
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,750.79	3,636.26	3,741.32	3,741.32	3,741.32	1,870.66
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	28,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	886.40	886.40	886.40	886.40	886.40	840.00
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	-886.40	-886.40	-886.40	-886.40	-2,886.40	-28,840.00
四、期初现金	P	25,281.39	28,145.78	30,895.64	33,750.56	36,605.48	37,460.40
期内现金变动	Q=D+G+O	2,864.39	2,749.86	2,854.92	2,854.92	854.92	-26,969.34
五、期末现金	R=P+Q	28,145.78	30,895.64	33,750.56	36,605.48	37,460.40	10,491.06

(六) 本息覆盖倍数

表 5 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	1,500.00	675.00	2,175.00	52,854.26
已发行债券	2,000.00	696.00	2,696.00	
后续拟发行债券	26,500.00	11,925.00	38,425.00	
银行贷款				
融资合计	30,000.00	13,296.00	43,296.00	
覆盖倍数	1.22			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 52,854.26 万元, 融资本息合计 43,296.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.22。

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。

此页无正文为盖章页

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 赵卫华
370900010010

中国注册会计师:


中国注册会计师 孟庆福
370100011171

2026 年 7 月 18 日

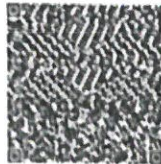


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码或登录
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 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。(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 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

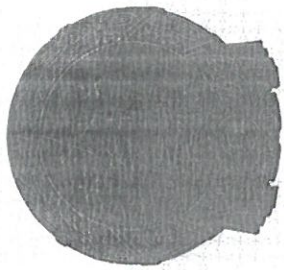
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关



2019

年07月16日



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

负 责 人：赵卫华

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



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