2026年山东省政府专项债券（六十七期）日照市莒县精神康复医院康复楼项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字(2026)第010617号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年九月

2026年山东省政府专项债券（六十七期）日照市莒县精神康复医院康复楼项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字(2026)第010617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

莒县精神康复医院康复楼项目

2、立项单位

莒县精神康复医院

项目单位简介：莒县精神康复医院机构类型为事业单位，业务范围为：精神科；内科；预防保健科；中医科；医学检验科；医学影像科。项目法人证照号码：12371122MB2842965K，地址：莒县莒州路与日照路交汇处北500米。

3、项目规划审批

2022年6月24日，莒县发展和改革局作出《关于莒县精神康复医院康复楼项目可行性研究报告的批复》，莒发改审批字【2022】6号，项目编码：2206-371122-04-01-325395。

4、项目规模与主要建设内容

由“新建地上9层，地下1层康复楼1栋及相关配套基础设施。总建筑面积15647.2平方米。占地面积1596.93平方米”变更为“新建地上9层，地下1层康复楼1栋及相关配套基础设施。总建筑面积16531.32平方米。占地面积1657.62平方米”。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2024年4月至2028年7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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 3,000.00 万元，申请发行专项债券 5,000.00 万元，本期拟发行专项债券 2,000.00 万元。

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	8,000.00	100.00%	
一、资本金	3,000.00	37.50%	
（一）自有资金	3,000.00	37.50%	
（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	62.50%	
（一）已发行专项债券	3,000.00	37.50%	
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	25.00%	
（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

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门诊现金流入以及住院现金流入。

各部分收入明细及说明如下：

（1）门诊现金流入

根据省内同类规格医院数据分析，门诊年就诊人次约为 36000 人次，人均就诊费用为 115.00 元，运营期年门诊费可实现营业现金流入 414.00 万元。

（2）住院现金流入

莒县精神康复医院共有床位 518 张，根据省内同类规格医院数据分析，人均床位费（含床位费、护理费、药物、量表等）247.49 元/天，运营期年均住院可实现现金流入 4679.29 万元。

2、出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下浮 10.00%进行项目净现金流入测算。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	门诊现金流入	住院现金流入	合计
2028	155.25	1,754.73	1,909.98
2029	372.60	4,211.36	4,583.96
2030	372.60	4,211.36	4,583.96
2031	372.60	4,211.36	4,583.96
2032	372.60	4,211.36	4,583.96
2033	372.60	4,211.36	4,583.96
2034	372.60	4,211.36	4,583.96
2035	372.60	4,211.36	4,583.96
2036	372.60	4,211.36	4,583.96
2037	372.60	4,211.36	4,583.96
2038	372.60	4,211.36	4,583.96
2039	372.60	4,211.36	4,583.96
2040	372.60	4,211.36	4,583.96
2041	372.60	4,211.36	4,583.96
2042	372.60	4,211.36	4,583.96
2043	372.60	4,211.36	4,583.96
2044	372.60	4,211.36	4,583.96
2045	372.60	4,211.36	4,583.96
2046	372.60	4,211.36	4,583.96
2047	372.60	4,211.36	4,583.96
2048	372.60	4,211.36	4,583.96
2049	372.60	4,211.36	4,583.96
2050	372.60	4,211.36	4,583.96
2051	372.60	4,211.36	4,583.96

2052	372.60	4,211.36	4,583.96
2053	372.60	4,211.36	4,583.96
2054	372.60	4,211.36	4,583.96
2055	372.60	4,211.36	4,583.96
2056	186.30	2,105.68	2,291.98
合计	10,401.75	117,567.16	127,968.91

（二）项目成本预测

1、项目成本费用主要包括原材料费、其他费用、折旧费、利息支出等。

（1）外购原材料费：根据往年收入、成本测算，药品材料消耗占总收入的16.31%，金额830.52万元/年。

（2）人员工资：莒县精神康复医院现有职工192人，人均工资福利10.87万元/年，工资及福利金额2087.04万元/年，每5年增长3%。

（3）折旧费：本项目折旧费用按照房屋建筑40年进行估算，每年折旧费用为115.00万元;

（6）其他费用：其它管理费用包括：维修费、洗涤费、周转材料费、网络费、办公费、差旅费、劳保费、工会经费、车辆税、保险费、招待费等，根据往年成本测算，其它管理费用占总收入的11.32%，金额576.44万元/年。

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	外购原材料	工资及福利	其他费用	合计
2028	380.66	956.56	264.20	1,601.42
2029	913.57	2,295.74	634.08	3,843.40
2030	913.57	2,295.74	634.08	3,843.40

2031	913.57	2,295.74	634.08	3,843.40
2032	913.57	2,295.74	634.08	3,843.40
2033	913.57	2,364.62	634.08	3,912.27
2034	913.57	2,364.62	634.08	3,912.27
2035	913.57	2,364.62	634.08	3,912.27
2036	913.57	2,364.62	634.08	3,912.27
2037	913.57	2,364.62	634.08	3,912.27
2038	913.57	2,435.55	634.08	3,983.21
2039	913.57	2,435.55	634.08	3,983.21
2040	913.57	2,435.55	634.08	3,983.21
2041	913.57	2,435.55	634.08	3,983.21
2042	913.57	2,435.55	634.08	3,983.21
2043	913.57	2,508.62	634.08	4,056.28
2044	913.57	2,508.62	634.08	4,056.28
2045	913.57	2,508.62	634.08	4,056.28
2046	913.57	2,508.62	634.08	4,056.28
2047	913.57	2,508.62	634.08	4,056.28
2048	913.57	2,583.88	634.08	4,131.54
2049	913.57	2,583.88	634.08	4,131.54
2050	913.57	2,583.88	634.08	4,131.54
2051	913.57	2,583.88	634.08	4,131.54
2052	913.57	2,583.88	634.08	4,131.54
2053	913.57	2,661.40	634.08	4,209.05
2054	913.57	2,661.40	634.08	4,209.05
2055	913.57	2,661.40	634.08	4,209.05
2056	456.79	1,330.70	317.04	2,104.53
合计	25,503.89	68,917.79	17,701.51	112,123.18

（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.企业所得税。

（四）应付本息情况

该项目 2024 年 9 月发行 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.27%；2026 年 1 月发行 1,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.47%;本期拟发行专项债券 2,000.00 万

元，假设债券期限为 10 年，利率为 2.0%；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
2024	-	2,000.00	-	2,000.00	2.0%-2.47%	-	-
2025	2,000.00		-	2,000.00	2.0%-2.47%	45.40	45.40
2026	2,000.00	3,000.00	-	5,000.00	2.0%-2.47%	57.75	57.75
2027	5,000.00	-	-	5,000.00	2.0%-2.47%	110.10	110.10
2028	5,000.00	-	-	5,000.00	2.0%-2.47%	110.10	110.10
2029	5,000.00	-	-	5,000.00	2.0%-2.47%	110.10	110.10
2030	5,000.00	-	-	5,000.00	2.0%-2.47%	110.10	110.10
2031	5,000.00	-	-	5,000.00	2.0%-2.47%	110.10	110.10
2032	5,000.00	-	-	5,000.00	2.0%-2.47%	110.10	110.10
2033	5,000.00	-	-	5,000.00	2.0%-2.47%	110.10	110.10
2034	5,000.00	-	-	5,000.00	2.0%-2.47%	110.10	110.10
2035	5,000.00	-	-	5,000.00	2.0%-2.47%	110.10	110.10
2036	5,000.00	-	2,000.00	3,000.00	2.0%-2.47%	110.10	2,110.10
2037	3,000.00	-	-	3,000.00	2.0%-2.47%	70.10	70.10
2038	3,000.00	-		3,000.00	2.0%-2.47%	70.10	70.10
2039	3,000.00	-	-	3,000.00	2.0%-2.47%	70.10	70.10
2040	3,000.00	-	-	3,000.00	2.0%-2.47%	70.10	70.10
2041	3,000.00	-	-	3,000.00	2.0%-2.47%	70.10	70.10
2042	3,000.00	-	-	3,000.00	2.0%-2.47%	70.10	70.10
2043	3,000.00	-	-	3,000.00	2.0%-2.47%	70.10	70.10
2044	3,000.00	-	-	3,000.00	2.0%-2.47%	70.10	70.10
2045	3,000.00	-	-	3,000.00	2.0%-2.47%	70.10	70.10
2046	3,000.00	-	-	3,000.00	2.0%-2.47%	70.10	70.10
2047	3,000.00	-	-	3,000.00	2.0%-2.47%	70.10	70.10
2048	3,000.00	-	-	3,000.00	2.0%-2.47%	70.10	70.10
2049	3,000.00	-	-	3,000.00	2.0%-2.47%	70.10	70.10
2050	3,000.00	-	-	3,000.00	2.0%-2.47%	70.10	70.10
2051	3,000.00	-	-	3,000.00	2.0%-2.47%	70.10	70.10
2052	3,000.00	-	-	3,000.00	2.0%-2.47%	70.10	70.10
2053	3,000.00	-	-	3,000.00	2.0%-2.47%	70.10	70.10

2054	3,000.00	-	2,000.00	3,000.00	2.0%-2.47%	70.10	2,070.10
2055	3,000.00	-		3,000.00	2.0%-2.47%	24.70	24.70
2056	3,000.00	-	1,000.00		2.0%-2.47%	12.35	1,012.35
合计		5,000.00	5,000.00			2,503.00	7,503.00

（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	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	127,968.91	-	-	-	-	1,909.98
经营活动支出	B	112,123.18	-	-	-	-	1,601.42
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	15,845.73	-	-	-	-	308.57
二、投资活动产生的现金	—	-					
建设成本支出	E	7,640.00	2,000.00	1,000.00	3,340.00	800.00	500.00
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-7,640.00	-2,000.00	-1,000.00	-3,340.00	-800.00	-500.00
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	3,000.00	100.00	1,000.00	500.00	900.00	500.00
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	2,503.00	-	45.40	57.75	110.10	110.10
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	497.00	2,100.00	954.60	3,442.25	789.90	389.90
四、期初现金	P		-	100.00	54.60	156.85	146.75
期内现金变动	Q=D+G+O	8,702.73	100.00	-45.40	102.25	-10.10	198.47
五、期末现金	R=P+Q	8,702.73	100.00	54.60	156.85	146.75	345.22

续表

单位：万元

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	4,583.96	4,583.96	4,583.96	4,583.96	4,583.96	4,583.96
经营活动支出	3,843.40	3,843.40	3,843.40	3,843.40	3,912.27	3,912.27
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	740.56	740.56	740.56	740.56	671.69	671.69
二、投资活动产生的现金						
建设成本支出	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金						
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	110.10	110.10	110.10	110.10	110.10	110.10
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-110.10	-110.10	-110.10	-110.10	-110.10	-110.10
四、期初现金	345.22	975.68	1,606.14	2,236.60	2,867.06	3,428.65
期内现金变动	630.46	630.46	630.46	630.46	561.59	561.59
五、期末现金	975.68	1,606.14	2,236.60	2,867.06	3,428.65	3,990.24

续表

单位：万元

项目/年度	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	4,583.96	4,583.96	4,583.96	4,583.96	4,583.96	4,583.96	4,583.96
经营活动支出	3,912.27	3,912.27	3,912.27	3,983.21	3,983.21	3,983.21	3,983.21
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	671.69	671.69	671.69	600.75	600.75	600.75	600.75
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	2,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	110.10	110.10	70.10	70.10	70.10	70.10	70.10
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-110.10	-2,110.10	-70.10	-70.10	-70.10	-70.10	-70.10
四、期初现金	3,990.24	4,551.83	3,113.42	3,715.00	4,245.65	4,776.30	5,306.96
期内现金变动	561.59	-1,438.41	601.59	530.65	530.65	530.65	530.65
五、期末现金	4,551.83	3,113.42	3,715.00	4,245.65	4,776.30	5,306.96	5,837.61

续表

单位：万元

项目/年度	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	4,583.96	4,583.96	4,583.96	4,583.96	4,583.96	4,583.96	4,583.96
经营活动支出	3,983.21	4,056.28	4,056.28	4,056.28	4,056.28	4,056.28	4,131.54
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	600.75	527.68	527.68	527.68	527.68	527.68	452.42
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	70.10	70.10	70.10	70.10	70.10	70.10	70.10
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-70.10	-70.10	-70.10	-70.10	-70.10	-70.10	-70.10
四、期初现金	5,837.61	6,368.26	6,825.84	7,283.42	7,741.01	8,198.59	8,656.17
期内现金变动	530.65	457.58	457.58	457.58	457.58	457.58	382.32
五、期末现金	6,368.26	6,825.84	7,283.42	7,741.01	8,198.59	8,656.17	9,038.50

续表　　单位：万元

项目/年度	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	4,583.96	4,583.96	4,583.96	4,583.96	4,583.96	4,583.96	4,583.96	2,291.98
经营活动支出	4,131.54	4,131.54	4,131.54	4,131.54	4,209.05	4,209.05	4,209.05	2,104.53
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	452.42	452.42	452.42	452.42	374.91	374.91	374.91	187.45
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金								
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	2,000.00	-	1,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	70.10	70.10	70.10	70.10	70.10	70.10	24.70	12.35
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-70.10	-70.10	-70.10	-70.10	-70.10	-2,070.10	-24.70	-1,012.35
四、期初现金	9,038.50	9,420.82	9,803.15	10,185.47	10,567.80	10,872.61	9,177.41	9,527.62
期内现金变动	382.32	382.32	382.32	382.32	304.81	-1,695.19	350.21	-824.90
五、期末现金	9,420.82	9,803.15	10,185.47	10,567.80	10,872.61	9,177.41	9,527.62	8,702.73

（六）本息覆盖倍数

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	400.00	2,400.00	15,845.73
已发行债券	3,000.00	2,103.00	5,103.00	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	5,000.00	2,503.00	7,503.00	
覆盖倍数				2.11

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 15,845.73 万元，融资本息合计 7,503.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.11。

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。

此页以下无正文

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 09 月 17 日

统一社会信用代码

91370103069034241O

营业执照

（副 本） 1-1

登记机关

2019 年 07 月 16 日

名　　称	和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所	成立日期	2013 年 07 月 11 日
类　　型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013 年 07 月 11 日至　　年　　月　　日
负 责 人	赵卫华	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
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）		

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

证书序号：5000814

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

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