

2026 年山东省政府专项债券（七十一期）滨州市博兴
县紧密型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 010630 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年十月

2026 年山东省政府专项债券（七十一期）滨州市博兴县 紧密型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 010630 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

博兴县紧密型医共体建设项目

2、立项单位

项目单位为博兴县中医医院。博兴县中医医院注册地址位于新城二路以西博昌四路以北；统一社会信用代码：12371625494700399D。

3、项目规划审批

2026 年 4 月，山东宏信建设工程咨询有限公司对该项目出具了《博兴县紧密型医共体建设项目可行性研究报告》；

2026 年 4 月 14 日，博兴县发展和改革局出具《关于博兴县紧密型医共体建设项目建议书的批复》（博发改〔2026〕46 号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目主要建设内容：本项目建筑面积 3100 平方米，购置设备 732 台件，其中：

1. 县域资源共享中心建设。建设县域医学影像、心电诊断、消毒供应、中心药房（共享中药房）等县域医疗卫生资源共享中心，建筑面积 2700 平方米，购置 256 排及以上螺旋 CT、胃肠镜、悬吊 DR、便携式心电图机、脉动真空灭菌器、快速式清洗消毒器、煎药机、包装机、远程心电设备等设备 682 台（套）。2. 基层医疗卫生机构建设。改造庞家镇卫生院 400 平方米，建设医学影像、心电诊断中心；为庞家镇卫生院、吕艺镇中心卫生院、博昌街道卫生服务中心、城东街道卫生服

务中心购置便携式心电图机设备 50 台（套）。

5、项目建设期限

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。项目总投资金额为 8,200.00 万元，其中，项目单位资本金 6,600.00 万元（其中中央预算投资已到位 4,900.00 万元），政府专项债券 1,600.00 万元，本期拟发行专项债券 1,600.00 万元，期限 30 年，利率为 3.00%。

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	8,200.00	100.00%	
一、资本金	6,600.00	80.49%	
（一）自有资金	1,700.00	20.73%	
（二）中央预算投资	4,900.00	59.76%	
1、前期已到位	4,900.00	59.76%	
2、本期拟到位			
3、后续拟到位			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	1,600.00	19.51%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	1,600.00	19.51%	
（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

入主要来源于设备检查检测现金流入等。

1、设备检查检测现金流入

博兴县常住人口约有 50 万人，根据医院现有运营数据，设备检查检测人数约 3 万人；设备检查检测人均费用约 265 元。第一年检测人数负荷率为 80%，第二年检测人数负荷率为 90%，第三年及以后检测人数负荷率为 95%，因此，正常年设备检查检测现金流入 755.25 万元；

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

表 2：现金流入估算表（单位：万元）

年份	设备检查检测现金流入	合计
2028	629.64	629.64
2029	708.35	708.35
2030	747.70	747.70
2031	747.70	747.70
2032	747.70	747.70
2033	747.70	747.70
2034	747.70	747.70
2035	747.70	747.70
2036	747.70	747.70
2037	747.70	747.70
2038	747.70	747.70
2039	747.70	747.70
2040	747.70	747.70
2041	747.70	747.70
2042	747.70	747.70
2043	747.70	747.70
2044	747.70	747.70
2045	747.70	747.70
2046	747.70	747.70

2047	747.70	747.70
2048	747.70	747.70
2049	747.70	747.70
2050	747.70	747.70
2051	747.70	747.70
2052	747.70	747.70
2053	747.70	747.70
2054	747.70	747.70
2055	747.70	747.70
2056	373.85	373.85
合计	21,151.97	21,151.97

(二) 项目成本预测

本项目总成本费用包括外购原材料费、外购燃料及动力、职工薪酬、修理费、折旧费、其他费用等。

1、外购原材料费

根据医院现有运营数据，设备检查检测人数约 3 万人；设备检查检测人均耗材费用约 30 元。并考虑市场情况原材料需每五年上浮 5%。则年原材料成本为 90.00 万元。

2、燃料及动力费

项目外购动力费按实际消耗量，则本项目运营期正常年燃料动力费为 82.54 万元/年。

其中年耗水量为 2 万立方米，用水单价为 3.25 元/吨；年耗电量为 101.38 万 kwh，用电单价为 0.75 元/kwh。

3、折旧费

按照直线折旧法计算折旧，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：房

屋、建筑物折旧年限按照 50 年、固定资产残值按照 5%计算；机器设备折旧年限按照 20 年、固定资产残值按照 5%计算，其他固定资产折旧年限按照 10 年，

房屋建筑物原值为 1,548.00 万元，年折旧费 29.41 万元；机器设备原值为 5,951.39 万元，年折旧费 282.69 万元；其他固定资产原值为 700.61 万元，年折旧费 70.06 万元，合计本项目固定资产原值为 8,200.00 万元，年折旧费合计为 382.16 万元。

4、修理费

本项目修理费按照固定资原值的 1.5%计取，项目运营期内正常年修理费估算为 123.00 万元。

5、工资及福利费

根据劳动定员情况，项目新增劳动定员 25 人，考虑人均年工资按照 8 万元计算，每 5 年上涨 5%，按 14%的福利计算，运营期正常年工资及福利费 228.00 万元。

6、其他费用

本项目其他费用包括管理费用和营业费用，管理费用按照工资及福利费总额的 10%计取，营业费用按照收入总额的 1%计取。

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 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：

表 3：运营支出估算表（单位：万元）

年份	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2028	90.90	83.36	230.28	124.23	29.45	558.22
2029	90.90	83.36	230.28	124.23	30.25	559.02
2030	90.90	83.36	230.28	124.23	30.66	559.43

2031	90.90	83.36	230.28	124.23	30.66	559.43
2032	90.90	83.36	230.28	124.23	30.66	559.43
2033	95.45	83.36	241.79	124.23	31.81	576.64
2034	95.45	83.36	241.79	124.23	31.81	576.64
2035	95.45	83.36	241.79	124.23	31.81	576.64
2036	95.45	83.36	241.79	124.23	31.81	576.64
2037	95.45	83.36	241.79	124.23	31.81	576.64
2038	100.22	83.36	253.88	124.23	33.02	594.71
2039	100.22	83.36	253.88	124.23	33.02	594.71
2040	100.22	83.36	253.88	124.23	33.02	594.71
2041	100.22	83.36	253.88	124.23	33.02	594.71
2042	100.22	83.36	253.88	124.23	33.02	594.71
2043	105.23	83.36	266.58	124.23	34.29	613.68
2044	105.23	83.36	266.58	124.23	34.29	613.68
2045	105.23	83.36	266.58	124.23	34.29	613.68
2046	105.23	83.36	266.58	124.23	34.29	613.68
2047	105.23	83.36	266.58	124.23	34.29	613.68
2048	110.49	83.36	279.91	124.23	35.62	633.61
2049	110.49	83.36	279.91	124.23	35.62	633.61
2050	110.49	83.36	279.91	124.23	35.62	633.61
2051	110.49	83.36	279.91	124.23	35.62	633.61
2052	110.49	83.36	279.91	124.23	35.62	633.61
2053	116.01	83.36	293.90	124.23	37.02	654.52
2054	116.01	83.36	293.90	124.23	37.02	654.52
2055	116.01	83.36	293.90	124.23	37.02	654.52
2056	58.01	41.68	146.95	62.12	18.51	327.26
合计	2,917.45	2,375.77	7,390.87	3,540.56	954.88	17,179.52

(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》，设备检测检测现金流入等免征增值税，免征企业所得税。

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 1,600.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.00%，

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	-	1,600.00	-	1,600.00	3.00%	-	-
2027	1,600.00	-	-	1,600.00	3.00%	48.00	48.00
2028	1,600.00	-	-	1,600.00	3.00%	48.00	48.00
2029	1,600.00	-	-	1,600.00	3.00%	48.00	48.00
2030	1,600.00	-	-	1,600.00	3.00%	48.00	48.00
2031	1,600.00	-	-	1,600.00	3.00%	48.00	48.00
2032	1,600.00	-	-	1,600.00	3.00%	48.00	48.00
2033	1,600.00	-	-	1,600.00	3.00%	48.00	48.00
2034	1,600.00	-	-	1,600.00	3.00%	48.00	48.00
2035	1,600.00	-	-	1,600.00	3.00%	48.00	48.00
2036	1,600.00	-	-	1,600.00	3.00%	48.00	48.00
2037	1,600.00	-	-	1,600.00	3.00%	48.00	48.00
2038	1,600.00	-	-	1,600.00	3.00%	48.00	48.00
2039	1,600.00	-	-	1,600.00	3.00%	48.00	48.00
2040	1,600.00	-	-	1,600.00	3.00%	48.00	48.00
2041	1,600.00	-	-	1,600.00	3.00%	48.00	48.00
2042	1,600.00	-	-	1,600.00	3.00%	48.00	48.00
2043	1,600.00	-	-	1,600.00	3.00%	48.00	48.00
2044	1,600.00	-	-	1,600.00	3.00%	48.00	48.00
2045	1,600.00	-	-	1,600.00	3.00%	48.00	48.00
2046	1,600.00	-	-	1,600.00	3.00%	48.00	48.00
2047	1,600.00	-	-	1,600.00	3.00%	48.00	48.00
2048	1,600.00	-	-	1,600.00	3.00%	48.00	48.00
2049	1,600.00	-	-	1,600.00	3.00%	48.00	48.00
2050	1,600.00	-	-	1,600.00	3.00%	48.00	48.00
2051	1,600.00	-	-	1,600.00	3.00%	48.00	48.00
2052	1,600.00	-	-	1,600.00	3.00%	48.00	48.00
2053	1,600.00	-	-	1,600.00	3.00%	48.00	48.00
2054	1,600.00	-	-	1,600.00	3.00%	48.00	48.00
2055	1,600.00	-	-	1,600.00	3.00%	48.00	48.00
2056	1,600.00	-	1,600.00	-	3.00%	48.00	1,648.00

合计		1,600.00	1,600.00			1,440.00	3,040.00
----	--	----------	----------	--	--	----------	----------

(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	21,151.97	-	-	629.64	708.35	747.70
经营活动支出	B	17,179.52	-	-	558.22	559.02	559.43
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,972.45	-	-	71.42	149.32	188.27
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	8,092.00	6,500.00	1,592.00	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-8,092.00	-6,500.00	-1,592.00	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	6,600.00	4,900.00	1,700.00	-	-	-
专项债券	I	1,600.00	1,600.00	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	1,600.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,440.00	-	48.00	48.00	48.00	48.00
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	5,160.00	6,500.00	1,652.00	-48.00	-48.00	-48.00
四、期初现金	P		-	-	60.00	83.42	184.74
期内现金变动	Q=D+G+O	1,040.45	-	60.00	23.42	101.32	140.27
五、期末现金	R=P+Q	1,040.45	-	60.00	83.42	184.74	325.01

续上表:

项目/年度	公式	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	747.70	747.70	747.70	747.70	747.70	747.70	747.70
经营活动支出	B	559.43	559.43	576.64	576.64	576.64	576.64	576.64
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	188.27	188.27	171.06	171.06	171.06	171.06	171.06
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	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00
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	-48.00	-48.00	-48.00	-48.00	-48.00	-48.00	-48.00
四、期初现金	P	325.01	465.28	605.55	728.61	851.67	974.73	1,097.79
期内现金变动	Q=D+G+O	140.27	140.27	123.06	123.06	123.06	123.06	123.06
五、期末现金	R=P+Q	465.28	605.55	728.61	851.67	974.73	1,097.79	1,220.86

续上表：

项目/年度	公式	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	747.70	747.70	747.70	747.70	747.70	747.70
经营活动支出	B	594.71	594.71	594.71	594.71	594.71	613.68
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	152.99	152.99	152.99	152.99	152.99	134.02
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	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00
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	-48.00	-48.00	-48.00	-48.00	-48.00	-48.00
四、期初现金	P	1,220.86	1,325.84	1,430.83	1,535.82	1,640.81	1,745.80
期内现金变动	Q=D+G+O	104.99	104.99	104.99	104.99	104.99	86.02
五、期末现金	R=P+Q	1,325.84	1,430.83	1,535.82	1,640.81	1,745.80	1,831.82

续上表：

项目/年度	公式	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	747.70	747.70	747.70	747.70	747.70	747.70
经营活动支出	B	613.68	613.68	613.68	613.68	633.61	633.61
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	134.02	134.02	134.02	134.02	114.09	114.09
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	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00
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	-48.00	-48.00	-48.00	-48.00	-48.00	-48.00
四、期初现金	P	1,831.82	1,917.83	2,003.85	2,089.87	2,175.88	2,241.97
期内现金变动	Q=D+G+O	86.02	86.02	86.02	86.02	66.09	66.09
五、期末现金	R=P+Q	1,917.83	2,003.85	2,089.87	2,175.88	2,241.97	2,308.07

续上表：

项目/年度	公式	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	A	747.70	747.70	747.70	747.70	747.70	747.70	373.85
经营活动支出	B	633.61	633.61	633.61	654.52	654.52	654.52	327.26
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	114.09	114.09	114.09	93.17	93.17	93.17	46.59
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	-	-	-	-	-	-	1,600.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00
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	-48.00	-48.00	-48.00	-48.00	-48.00	-48.00	-1,648.00
四、期初现金	P	2,308.07	2,374.16	2,440.25	2,506.34	2,551.51	2,596.69	2,641.86
期内现金变动	Q=D+G+O	66.09	66.09	66.09	45.17	45.17	45.17	-1,601.41
五、期末现金	R=P+Q	2,374.16	2,440.25	2,506.34	2,551.51	2,596.69	2,641.86	1,040.45

(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	1,600.00	1,440.00	3,040.00	3,972.45
已发行债券				
后续拟发行债券				
融资合计	1,600.00	1,440.00	3,040.00	
覆盖倍数				1.31

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 3,972.45 万元,融资本息合计 3,040.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.31。

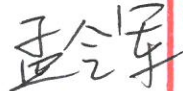
五、评估结论

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。

此页无正文为盖章页



中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

2026 年 10 月 8 日



营业执照

统一社会信用代码
913701030690342410

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



(副本) 1-1

名称	和信会计师事务所(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)



登记机关

2019年07月06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》。

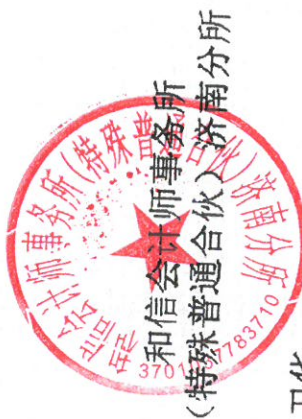
发证机关: 山东省财政厅

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:

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