

2025 年山东省政府专项债券（九十二期）
威海市荣成市医疗中心和次中心服务能力提升项目
项目收益与融资平衡专项评价报告
志诚审字[2025]第 50104 号

2025 年 11 月



目录

<u>内容</u>	<u>页码</u>
一、专项评价报告	1-12
二、会计师事务所营业执照、执业证书	1-2



2025 年山东省政府专项债券（九十二期）
威海市荣成市医疗中心和次中心服务能力提升项目
项目收益与融资平衡专项评价报告

志诚审字[2025]第 50104 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

荣成市医疗中心和次中心服务能力提升项目



2、立项单位

本项目立项单位名称为荣成市卫生健康局，单位负责人为王华治，位于山东省威海市荣成市青山东路 688 号，统一社会信用代码为 113710823285078333。

荣成市卫生健康局内设办公室、政工科、财务审计科、医政医管科、疾病预防控制科、政策法规与综合监督科、妇幼健康与人口家庭科、基层卫生老龄健康与药政科、中医药与医养健康产业科 9 个职能科室，下辖荣成市爱国卫生运动服务中心、荣成市卫生健康事务服务中心、荣成市疾病预防控制中心 3 个事业单位。主要职责包括：贯彻执行国民健康政策和卫生健康事业发展有关法律法规和方针政策；统筹规划全市卫生健康资源配置；协调推进全市深化医药卫生体制改革、疾病预防控制、应对人口老龄化、食品安全风险监测、计划生育服务和管理、中医药等方面的工作；负责职责范围内的职业卫生、放射卫生、环境卫生、学校卫生、公共场所卫生、饮用水卫生等公共卫生的监督管理，负责传染病防治监督，健全卫生健康综合监督体系等。

3、项目规划审批

2023 年 9 月 19 日，荣成市行政审批服务局出具《关于荣成市卫生健康局医疗中心和次中心服务能力提升项目可行性研究报告的批复》。

4、项目规模与主要建设内容

新建业务用房 45,533 平方米，改造门诊、病房等现有业务用房面积 23,540 平方米，购置彩超、电子胃肠镜、CT、健康驿站一体机等医疗设备。对 4 处医疗中心和 10 处医疗次中心门诊、病房等业务用房进行迁改扩建和信息化改造升级，配备相关医疗设备，实现荣成市医疗中心和次中心服务能力的整体提升。建设中药饮片配送中心，依托“大数据+互联网”与全市 30 家医疗机构建立对接，打造一体化服务平台，为患者提供中药饮片调剂、代煎、快递送药上门服务。

5、项目建设期限

本项目建设期为 40 个月，自 2025 年 2 月至 2028 年 6 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 63,890.00 万元，资金筹措包括项目单位自筹及发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 15,890.00 万元，本期拟发行专项债券 3,300.00 万元，后续拟发行专项债券 44,700.00 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	63,890.00	100.00%	
一、资本金	15,890.00	24.87%	
（一）自有资金	15,890.00	24.87%	
（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）	48,000.00	75.13%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	3,300.00	5.17%	
（三）后续拟发行专项债券	44,700.00	69.96%	
（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预测期间的门诊收入、住院收入、中药饮片及配送收入和设备租赁收入。

1、门诊收入

本项目建成后，预计年可新增门诊量 200 人次/日。本项目门诊平均收费按 240.00 元/人次，考虑每五年增长 5%。运营期第 1 年新增门诊负荷按 60%，之后每年增长 10%，至第 4 年达到 90%，第 5 年及以后维持 95%不变，运营期内项目门诊收入总额 51,846.00 万元。

2、住院收入

本项目新增床位 490 张，预计项目运营期第 1 年床位使用率达到 60%，之后每年增长 10%，至第 4 年达到 90%，第 5 年及以后维持 95%不变。预计患者平均住院天数 10 天，住院平均收费 9,000.00 元/人次，考虑每五年增长 5%。运营期内项目住院收入总额 476,335.15 万元。

3、中药饮片及配送收入



本项目建成后，预计中药饮片配送中心每日可开处方 300 张，运营期第 1 年负荷率 60%，之后每年增长 10%，至第 4 年达到 90%，第 5 年及以后维持 95% 不变。按照每处方 7 副药，药品费 300.00 元/处方，调配煎煮费 5.00 元/副，考虑每五年增长 5%，运营期内项目中药饮片及配送收入总额 108,553.48 万元。

4、设备租赁收入

本项目共计购买设备 516 台（件），其中医疗中心购置 104 台（件），医疗次中心备 412 台（件）。考虑到医疗设备资源的充分利用，暂按设备总量的 10% 进行出租，运营期第 1 年负荷率 60%，之后每年增长 10%，至第 4 年达到 90%，第 5 年及以后维持 95% 不变。按照每台（件）设备每年出租费 8.00 万元，考虑每五年增长 5%。运营期内项目设备出租收入总额 12,214.50 万元。

综上所述，项目运营期总收入合计为 648,949.13 万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原辅材料费、外购燃料及动力费、工资及福利费、修理费、其他费用及税金。

1、外购原辅材料费

主要为药品及卫生材料费，药品及卫生材料费按照收入的 60% 估算，运营期内项目外购原辅材料费总额 389,369.48 万元。

2、外购燃料及动力费

主要为水费、电费、取暖费。正常年耗水量 63,919 立方米，水费按 4.70 元/立方米，年正常水费为 30.04 万元；年耗电量 425 万千瓦时，电价按 0.6089 元/千瓦时，年正常电费 258.78 万元；取暖费按新建建筑面积 33.90 元/平方米，年正常取暖费 154.36 万元；上述年正常外购燃料及动力费合计 443.18 万元。测算价格考虑每五年增长 5%。负荷率按运营期第 1 年 60%，之后每年增长 10%，至第 4 年达到 90%，第 5 年及以后维持 95% 不变。运营期内外购燃料动力费总额 13,114.92 万元。

3、工资及福利费

本项目新增劳动定员 50 人，平均工资福利费 8 万元/人，考虑每五年增长 5%，运营期内工资福利费总额 12,723.12 万元。

4、修理费



因修理费实际发生不平衡，因此采用预提分摊法计入成本费用，每年按固定资产原值（扣除建设期利息）的 0.4% 计提，运营期内修理费总额 6,569.59 万元。

5、其他费用

主要包括医院会议、差旅等其他管理费用，按医院经营收入的 1% 估算，运营期内其他费用总额 6,489.52 万元。

6、税金

根据国家和地方现行税法的有关规定，本项目运营期内缴纳增值税 13,893.67 万元、税金及附加 1,667.26 万元、企业所得税 15,977.92 万元。

综上，项目经营期内总成本费用合计为 459,805.48 万元。

（三）应付本息情况

1、本项目本次拟发行专项债券 3,300.00 万元，假设债券期限 30 年，利率为 4.50%，在债券存续期内每半年付息一次，到期一次性偿还本金，财务费用为每年债券利息 148.50 万元。专项债券还本付息情况如下：

表 2-1 本项目本次拟发行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		3,300.00		3,300.00	4.50%		
2026	3,300.00			3,300.00	4.50%	148.50	148.50
2027	3,300.00			3,300.00	4.50%	148.50	148.50
2028	3,300.00			3,300.00	4.50%	148.50	148.50
2029	3,300.00			3,300.00	4.50%	148.50	148.50
2030	3,300.00			3,300.00	4.50%	148.50	148.50
2031	3,300.00			3,300.00	4.50%	148.50	148.50
2032	3,300.00			3,300.00	4.50%	148.50	148.50
2033	3,300.00			3,300.00	4.50%	148.50	148.50
2034	3,300.00			3,300.00	4.50%	148.50	148.50
2035	3,300.00			3,300.00	4.50%	148.50	148.50
2036	3,300.00			3,300.00	4.50%	148.50	148.50
2037	3,300.00			3,300.00	4.50%	148.50	148.50



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
2038	3,300.00			3,300.00	4.50%	148.50	148.50
2039	3,300.00			3,300.00	4.50%	148.50	148.50
2040	3,300.00			3,300.00	4.50%	148.50	148.50
2041	3,300.00			3,300.00	4.50%	148.50	148.50
2042	3,300.00			3,300.00	4.50%	148.50	148.50
2043	3,300.00			3,300.00	4.50%	148.50	148.50
2044	3,300.00			3,300.00	4.50%	148.50	148.50
2045	3,300.00			3,300.00	4.50%	148.50	148.50
2046	3,300.00			3,300.00	4.50%	148.50	148.50
2047	3,300.00			3,300.00	4.50%	148.50	148.50
2048	3,300.00			3,300.00	4.50%	148.50	148.50
2049	3,300.00			3,300.00	4.50%	148.50	148.50
2050	3,300.00			3,300.00	4.50%	148.50	148.50
2051	3,300.00			3,300.00	4.50%	148.50	148.50
2052	3,300.00			3,300.00	4.50%	148.50	148.50
2053	3,300.00			3,300.00	4.50%	148.50	148.50
2054	3,300.00			3,300.00	4.50%	148.50	148.50
2055	3,300.00		3,300.00		4.50%	148.50	3,448.50
合计		3,300.00	3,300.00			4,455.00	7,755.00

2、预计 2026 年下半年发行专项债券 44,700.00 万元（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺），假设债券期限 30 年，利率为 4.50%，在债券存续期内每半年付息一次，到期一次性偿还本金，财务费用为每年债券利息 2,011.50 万元。专项债券还本付息情况如下：

表 2-2 本项目未来拟发行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		44,700.00		44,700.00	4.50%		
2027 年	44,700.00			44,700.00	4.50%	2,011.50	2,011.50



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
2028 年	44,700.00			44,700.00	4.50%	2,011.50	2,011.50
2029 年	44,700.00			44,700.00	4.50%	2,011.50	2,011.50
2030 年	44,700.00			44,700.00	4.50%	2,011.50	2,011.50
2031 年	44,700.00			44,700.00	4.50%	2,011.50	2,011.50
2032 年	44,700.00			44,700.00	4.50%	2,011.50	2,011.50
2033 年	44,700.00			44,700.00	4.50%	2,011.50	2,011.50
2034 年	44,700.00			44,700.00	4.50%	2,011.50	2,011.50
2035 年	44,700.00			44,700.00	4.50%	2,011.50	2,011.50
2036 年	44,700.00			44,700.00	4.50%	2,011.50	2,011.50
2037 年	44,700.00			44,700.00	4.50%	2,011.50	2,011.50
2038 年	44,700.00			44,700.00	4.50%	2,011.50	2,011.50
2039 年	44,700.00			44,700.00	4.50%	2,011.50	2,011.50
2040 年	44,700.00			44,700.00	4.50%	2,011.50	2,011.50
2041 年	44,700.00			44,700.00	4.50%	2,011.50	2,011.50
2042 年	44,700.00			44,700.00	4.50%	2,011.50	2,011.50
2043 年	44,700.00			44,700.00	4.50%	2,011.50	2,011.50
2044 年	44,700.00			44,700.00	4.50%	2,011.50	2,011.50
2045 年	44,700.00			44,700.00	4.50%	2,011.50	2,011.50
2046 年	44,700.00			44,700.00	4.50%	2,011.50	2,011.50
2047 年	44,700.00			44,700.00	4.50%	2,011.50	2,011.50
2048 年	44,700.00			44,700.00	4.50%	2,011.50	2,011.50
2049 年	44,700.00			44,700.00	4.50%	2,011.50	2,011.50
2050 年	44,700.00			44,700.00	4.50%	2,011.50	2,011.50
2051 年	44,700.00			44,700.00	4.50%	2,011.50	2,011.50
2052 年	44,700.00			44,700.00	4.50%	2,011.50	2,011.50
2053 年	44,700.00			44,700.00	4.50%	2,011.50	2,011.50
2054 年	44,700.00			44,700.00	4.50%	2,011.50	2,011.50
2055 年	44,700.00			44,700.00	4.50%	2,011.50	2,011.50



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
2056 年	44,700.00		44,700.00		4.50%	2,011.50	46,711.50
合计		44,700.00	44,700.00			60,345.00	105,045.00

(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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	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	A	648,949.13				6,578.87	15,350.69	17,543.64	19,736.60	20,833.08	21,874.73	21,874.73
经营活动支出	B	428,266.63				4,462.68	10,307.39	11,689.40	13,071.43	13,762.44	14,438.90	14,438.90
支付的各项税费	C	31,538.85				314.82	738.41	847.16	955.93	1,010.30	1,061.96	1,061.96
经营活动现金净流量	D=A-B-C	189,143.65				1,801.37	4,304.89	5,007.08	5,709.24	6,060.34	6,373.87	6,373.87
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E	59,421.50	6,525.80	48,730.02	2,733.40	1,432.28						
流动资金支出	F											
投资活动现金净流量	G=E-F	-59,421.50	-6,525.80	-48,730.02	-2,733.40	-1,432.28						
三、融资活动产生的现金	—											
资本金 (自有资金)	H	15,890.00	3,225.80	4,178.52	4,893.40	3,592.28						
专项债券	I	48,000.00	3,300.00	44,700.00								
银行借款	J											
偿还债券本金	K	48,000.00										
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	64,800.00		148.50	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00
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	-48,910.00	6,525.80	48,730.02	2,733.40	1,432.28	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00
四、期初现金	P					1,801.37	1,801.37	3,946.26	6,793.34	10,342.58	14,242.92	18,456.79
期内现金变动	Q=D+G+O	80,812.15				1,801.37	2,144.89	2,847.08	3,549.24	3,900.34	4,213.87	4,213.87
五、期末现金	R=P+Q	80,812.15				1,801.37	3,946.26	6,793.34	10,342.58	14,242.92	18,456.79	22,670.66

(续) 表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	21,874.73	21,874.73	21,874.73	22,968.49	22,968.49	22,968.49	22,968.49	22,968.49	24,116.90	24,116.90	24,116.90
经营活动支出	B	14,438.90	14,438.90	14,438.90	15,149.18	15,149.18	15,149.18	15,149.18	15,149.18	15,895.00	15,895.00	15,895.00
支付的各项税费	C	1,061.96	1,061.96	1,061.96	1,116.21	1,116.21	1,116.21	1,116.21	1,116.21	1,173.15	1,173.15	1,173.15
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,373.87	6,373.87	6,373.87	6,703.10	6,703.10	6,703.10	6,703.10	6,703.10	7,048.75	7,048.75	7,048.75
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	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00
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	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00
四、期初现金	P	22,670.66	26,884.53	31,098.40	35,312.27	39,855.37	44,398.47	48,941.57	53,484.67	58,027.77	62,916.52	67,805.27
期内现金变动	Q=D+G+O	4,213.87	4,213.87	4,213.87	4,543.10	4,543.10	4,543.10	4,543.10	4,543.10	4,888.75	4,888.75	4,888.75
五、期末现金	R=P+Q	26,884.53	31,098.40	35,312.27	39,855.37	44,398.47	48,941.57	53,484.67	58,027.77	62,916.52	67,805.27	72,694.02



(续) 表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2046 年	2047 年	2048 年	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	A	24,116.90	24,116.90	25,322.58	25,322.58	25,322.58	25,322.58	25,322.58	26,588.93	26,588.93	26,588.93	17,725.96
经营活动支出	B	15,895.00	15,895.00	16,677.98	16,677.98	16,677.98	16,677.98	16,677.98	17,500.36	17,500.36	17,500.36	11,666.91
支付的各项税费	C	1,173.15	1,173.15	1,232.90	1,232.90	1,232.90	1,232.90	1,232.90	1,295.76	1,295.76	1,295.76	863.85
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,048.75	7,048.75	7,411.70	7,411.70	7,411.70	7,411.70	7,411.70	7,792.81	7,792.81	7,792.81	5,195.20
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										3,300.00	44,700.00
支付债券利息	M	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,011.50
支付银行借款利息	N											
融资活动现金净流量	O=H++J-K-L-M-N	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-5,460.00	-46,711.50
四、期初现金	P	72,694.02	77,582.77	82,471.52	87,723.22	92,974.92	98,226.62	103,478.32	108,730.02	114,362.83	119,995.64	122,328.45
期内现金变动	Q=D+G+O	4,888.75	4,888.75	5,251.70	5,251.70	5,251.70	5,251.70	5,251.70	5,632.81	5,632.81	2,332.81	-41,516.30
五、期末现金	R=P+Q	77,582.77	82,471.52	87,723.22	92,974.92	98,226.62	103,478.32	108,730.02	114,362.83	119,995.64	122,328.45	80,812.15



(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	
本次拟发行债券	3,300.00	4,455.00	7,755.00	189,143.65
已发行债券				
后续拟发行债券	44,700.00	60,345.00	105,045.00	
银行贷款				
融资合计	48,000.00	64,800.00	112,800.00	
覆盖倍数				1.68

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 189,143.65 万元, 融资本息合计 112,800.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.68。

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, 我们未注意到本期拟发行的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。



山东志诚会计师事务所有限公司

中国注册会计师:

李翠娟



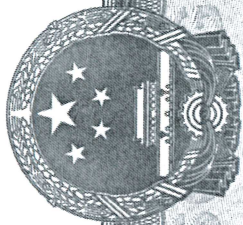
中国注册会计师:

唐艳霞



山东·荣成

二〇二五年十一月十五日



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码

913710821668648885



扫描市场主体身份码了解登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

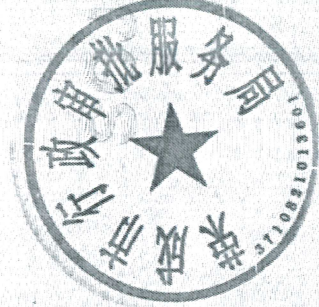
名称 山东志诚会计师事务所有限公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人 孙晓东

注册资本 壹佰零捌万元整

成立日期 1999 年 12 月 14 日

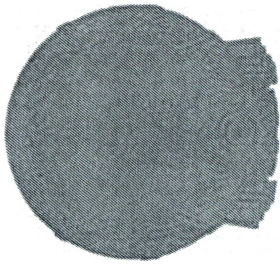
住所 山东省威海市荣成市农信东路59号

经营范围 许可项目：注册会计师业务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：财务咨询；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）



登记机关

2023 年 11 月 30 日



会计师事务所

执业证书



名称：山东志诚会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：孙晓东

经营场所：山东省威海市荣成市农信东路59号

组织形式：有限责任

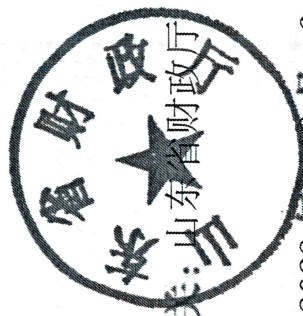
执业证书编号：371000003

批准执业文号：鲁财会协字[1999] 101号

批准执业日期：1999年11月16日

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》。



2023年12月6日

中华人民共和国财政部制

