

報 告 書

REPORT

2025 年山东省政府专项债券(二十九期)
临沂市兰陵县中医医院医疗救治能力综合
提升项目收益与融资平衡专项评价报
告

中天运[2025]咨字第 00092 号

二〇二五年六月十六日



中天运会计师事务所(特殊普通合伙)

JONTEN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

2025 年山东省政府专项债券（二十九期）临沂市兰陵县中医医院医疗救治能力综合提升项目收益与融资平衡专项评价报告

中天运[2025]咨字第 00092 号

2025 年 06 月



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审核说明。

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

兰陵县中医医院医疗救治能力综合提升项目。

2、立项单位

项目立项单位名称：兰陵县中医医院；

法定代表人：寇全春；

统一社会信用代码：123713244952374205；

开办资金：1,875.00 万元；

住所：县城塔山路 43 号；

宗旨和业务范围：为人民身体健康提供医疗与护理保健服务。医疗与护理；医学教学；医学研究；卫生医疗人员培训；卫生技术人员继续教育；保健与健康教育；社区卫生服务。

3、项目规划审批

（1）2022 年 9 月 23 日，兰陵县行政审批服务局出具《关于兰陵县中医医院医疗救治能力综合提升项目可行性研究报告的批复》（兰陵审服投资许字〔2022〕1073 号）；

（2）兰陵县自然资源和规划局出具《省级重点项目建设用地审查表》。

4、项目规模与主要建设内容



医疗救治能力综合提升项目，依托新院门诊楼、医技综合楼，对 ICU、手术室、供应室、检验科、介入科、影像科等相关业务用房，拟购置直线加速器、口腔 CT、检验生化设备、康复器械等相关设备 186 台（套）。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 3 月至 2025 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、发行专项债券等方式。本项目估算总投资 20,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 4,000.00 万元，已专项债券发行 9,500.00 万元，本期拟发行专项债券 2,700.00 万元，后续拟发行专项债券 3,800.00 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	20,000.00	100.00%	
一、资本金	20,000.00	100.00%	
（一）自有资金	4,000.00	20.00%	
（二）专项债券	16,000.00	80.00%	
1、已发行专项债券	9,500.00	47.50%	
2、本期拟发行专项债券	2,700.00	13.50%	
3、后续拟发行专项债券	3,800.00	19.00%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）			
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券			



(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门诊接诊现金流入、住院诊疗现金流入等。

1、门诊接诊现金流入

预计运营期内每年平均门诊 25 万人次,根据中医院老院历史经营数据,项目运营期门诊按照每人每次收费 203 元计算。中医院老院历史经营数据如下:

项目	单位	2019 年	2020 年	2021 年	平均数
门诊收入	元	21,556,891.85	18,827,906.37	26,937,501.21	
门诊入次数	人	109,251.00	103,294.00	117,350.00	
门诊次均收入	元	197	182	230	203

2、住院诊疗现金流入

中医院新院设置 700 个床位,根据中医院老院历史经营数据,项目运营期每天每床收入按照 481 元计算。中医院老院历史经营数据如下:

项目	单位	2019 年	2020 年	2021 年	平均数
住院收入	元	66,519,237.12	42,509,900.88	51,267,701.42	
床位数量	人	304	304	304	
住院日均收入	元	599	383	462	481

基于谨慎考虑,运营第一年按满负荷运营的 80%测算,



第二年按照 90%测算，第三年及以后年度按照 95%测算。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括药品及卫生材料费、燃料动力费、人员经费、其他费用等。

1、药品及卫生材料费

药品及卫生材料费占收入的比例为 45%，预测运营期内药品及卫生材料费比例保持不变。

2、燃料动力费

①电费

项目建成后，预计满负荷运营年耗电量约 280 万度，按照项目建成运营期变压器不扩容测算，项目年耗电量将保持平稳。根据临沂市现行用电收费标准，电价按照 0.88 元/度测算。

②燃气

项目建成后，预计年耗燃气量约 10 万立方米。根据临沂市现行非居民用管道天然气价格，按照 3.50 元/立方米测算。

③水费

项目建成后，预计满负荷运营年耗水量约 55 万立方米，项目年耗水量按照平稳测算。根据临沂市现行非居民用水价格，按照 3.85 元/立方米测算。

3、人员经费

项目建成后，人员配备按照同类项目暂定，运营期各类工



作人员共 700 人，按照 7 万元/人/年测算（含福利费）。考虑物价及通货膨胀，人员经费按照每五年上涨 5% 计算。

4、修理维护费

其他费用是在制造费用、管理费用和财务费用中扣除人员经费、折旧摊销费、利息支出以后的费用，按照营业收入的 6% 计提。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本项目 2023 年 5 月已发行专项债券 3,500.00 万元，期限 30 年，利率 3.18%；2023 年 8 月已发行专项债券 3,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.10%；2024 年 8 月已发行专项债券 3,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.40%；本期拟发行专项债券 2,700.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；后续拟于 2025 年下半年发行专项债券 3,800.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%。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 2-1 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
2023 年		3,500.00		3,500.00	3.18%	55.65	55.65
2024 年	3,500.00			3,500.00	3.18%	111.30	111.30



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 年	3,500.00			3,500.00	3.18%	111.30	111.30
2026 年	3,500.00			3,500.00	3.18%	111.30	111.30
2027 年	3,500.00			3,500.00	3.18%	111.30	111.30
2028 年	3,500.00			3,500.00	3.18%	111.30	111.30
2029 年	3,500.00			3,500.00	3.18%	111.30	111.30
2030 年	3,500.00			3,500.00	3.18%	111.30	111.30
2031 年	3,500.00			3,500.00	3.18%	111.30	111.30
2032 年	3,500.00			3,500.00	3.18%	111.30	111.30
2033 年	3,500.00			3,500.00	3.18%	111.30	111.30
2034 年	3,500.00			3,500.00	3.18%	111.30	111.30
2035 年	3,500.00			3,500.00	3.18%	111.30	111.30
2036 年	3,500.00			3,500.00	3.18%	111.30	111.30
2037 年	3,500.00			3,500.00	3.18%	111.30	111.30
2038 年	3,500.00			3,500.00	3.18%	111.30	111.30
2039 年	3,500.00			3,500.00	3.18%	111.30	111.30
2040 年	3,500.00			3,500.00	3.18%	111.30	111.30
2041 年	3,500.00			3,500.00	3.18%	111.30	111.30
2042 年	3,500.00			3,500.00	3.18%	111.30	111.30
2043 年	3,500.00			3,500.00	3.18%	111.30	111.30
2044 年	3,500.00			3,500.00	3.18%	111.30	111.30
2045 年	3,500.00			3,500.00	3.18%	111.30	111.30



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
2046 年	3,500.00			3,500.00	3.18%	111.30	111.30
2047 年	3,500.00			3,500.00	3.18%	111.30	111.30
2048 年	3,500.00			3,500.00	3.18%	111.30	111.30
2049 年	3,500.00			3,500.00	3.18%	111.30	111.30
2050 年	3,500.00			3,500.00	3.18%	111.30	111.30
2051 年	3,500.00			3,500.00	3.18%	111.30	111.30
2052 年	3,500.00			3,500.00	3.18%	111.30	111.30
2053 年	3,500.00		3,500.00		3.18%	55.65	3,555.65
合计		3,500.00	3,500.00			3,339.00	6,839.00

表 2-2 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
2023 年		3,000.00		3,000.00	3.10%		
2024 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2025 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2026 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2027 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2028 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2029 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2030 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2031 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00



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
2032 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2033 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2034 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2035 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2036 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2037 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2038 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2039 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2040 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2041 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2042 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2043 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2044 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2045 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2046 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2047 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2048 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2049 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2050 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2051 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00
2052 年	3,000.00			3,000.00	3.10%	93.00	93.00



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
2023 年	3,000.00		3,000.00		3.10%	93.00	3,093.00
合计		3,000.00	3,000.00			2,790.00	5,790.00

表 2-3 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 年		3,000.00		3,000.00	2.40%		
2025 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2026 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2027 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2028 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2029 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2030 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2031 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2032 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2033 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2034 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2035 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2036 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2037 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2038 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2039 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00

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
2040 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2041 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2042 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2043 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2044 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2045 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2046 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2047 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2048 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2049 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2050 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2051 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2052 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2053 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2054 年	3,000.00		3,000.00		2.40%	72.00	3,072.00
合计		3,000.00	3,000.00			2,160.00	5,160.00

表 2-4 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
2025 年		2,700.00		2,700.00	4.50%	60.75	60.75
2026 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50



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
2027 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2028 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2029 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2030 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2031 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2032 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2033 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2034 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2035 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2036 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2037 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2038 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2039 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2040 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2041 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2042 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2043 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2044 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2045 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2046 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2047 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50



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
2048 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2049 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2050 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2051 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2052 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2053 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2054 年	2,700.00			2,700.00	4.50%	121.50	121.50
2055 年	2,700.00		2,700.00		4.50%	60.75	2,760.75
合计		2,700.00	2,700.00			3,645.00	6,345.00

表 2-5 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 年		3,800.00		3,800.00	4.50%		
2026 年	3,800.00			3,800.00	4.50%	171.00	171.00
2027 年	3,800.00			3,800.00	4.50%	171.00	171.00
2028 年	3,800.00			3,800.00	4.50%	171.00	171.00
2029 年	3,800.00			3,800.00	4.50%	171.00	171.00
2030 年	3,800.00			3,800.00	4.50%	171.00	171.00
2031 年	3,800.00			3,800.00	4.50%	171.00	171.00
2032 年	3,800.00			3,800.00	4.50%	171.00	171.00
2033 年	3,800.00			3,800.00	4.50%	171.00	171.00



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
2034 年	3,800.00			3,800.00	4.50%	171.00	171.00
2035 年	3,800.00			3,800.00	4.50%	171.00	171.00
2036 年	3,800.00			3,800.00	4.50%	171.00	171.00
2037 年	3,800.00			3,800.00	4.50%	171.00	171.00
2038 年	3,800.00			3,800.00	4.50%	171.00	171.00
2039 年	3,800.00			3,800.00	4.50%	171.00	171.00
2040 年	3,800.00			3,800.00	4.50%	171.00	171.00
2041 年	3,800.00			3,800.00	4.50%	171.00	171.00
2042 年	3,800.00			3,800.00	4.50%	171.00	171.00
2043 年	3,800.00			3,800.00	4.50%	171.00	171.00
2044 年	3,800.00			3,800.00	4.50%	171.00	171.00
2045 年	3,800.00			3,800.00	4.50%	171.00	171.00
2046 年	3,800.00			3,800.00	4.50%	171.00	171.00
2047 年	3,800.00			3,800.00	4.50%	171.00	171.00
2048 年	3,800.00			3,800.00	4.50%	171.00	171.00
2049 年	3,800.00			3,800.00	4.50%	171.00	171.00
2050 年	3,800.00			3,800.00	4.50%	171.00	171.00
2051 年	3,800.00			3,800.00	4.50%	171.00	171.00
2052 年	3,800.00			3,800.00	4.50%	171.00	171.00
2053 年	3,800.00			3,800.00	4.50%	171.00	171.00
2054 年	3,800.00			3,800.00	4.50%	171.00	171.00



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
2055年	3,800.00		3,800.00		4.50%	171.00	3,971.00
合计		3,800.00	3,800.00			5,130.00	8,930.00

（四）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	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	491,416.77				13,891.64	15,628.10
经营活动支出	B	432,064.06				12,477.89	13,363.48
支付的各项税费	C						
经营活动现金流量	D=A-B-C	59,352.71				1,413.75	2,264.62
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	19,403.00	5,820.90	5,820.90	6,791.05	970.15	
流动资金支出	F						
投资活动现金流量	G=E-F	-19,403.00	-5,820.90	-5,820.90	-6,791.05	-970.15	
三、融资活动产生的现金	—						
资本金(自有资金)	H	4,000.00		4,000.00			
专项债券	I	16,000.00	6,500.00	3,000.00	6,500.00		
银行借款	J						
偿还债券本金	K	16,000.00					
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M		55.65	204.30	337.05	568.80	568.80
支付银行借款利息	N						
融资活动现金流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-13,064.00	6,444.35	6,795.70	6,162.95	-568.80	-568.80
四、期初现金	P			623.45	1,598.25	970.15	844.95
期内现金变动	Q=O+O	26,885.71	623.45	974.80	-628.10	-125.20	1,695.82
五、期末现金	R=P+Q	26,885.71	623.45	1,598.25	970.15	844.95	2,540.77

(续)表4 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	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	16,496.32	16,496.32	16,496.32	16,496.32	16,496.32	16,496.32	16,496.32
经营活动支出	B	13,806.28	13,806.28	13,806.28	14,051.28	14,051.28	14,051.28	14,051.28
支付的各项税费	C							
经营活动现金流量净额	D=A-B-C	2,690.04	2,690.04	2,690.04	2,445.04	2,445.04	2,445.04	2,445.04
二、投资活动产生的现金	—							
购建成本支出	E							
流动资金支出	F							
投资活动现金流量净额	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	568.80	568.80	568.80	568.80	568.80	568.80	568.80
支付银行借款利息	N							
融资活动现金流量净额	O=H+I+J-K-L-M-N	-568.80	-568.80	-568.80	-568.80	-568.80	-568.80	-568.80
四、期初现金	P	2,540.77	4,662.01	6,783.25	8,904.49	10,780.74	12,656.98	14,533.22
期内现金变动	Q=D+O-P	2,121.24	2,121.24	2,121.24	1,876.24	1,876.24	1,876.24	1,876.24
五、期末现金	R=P-Q	4,662.01	6,783.25	8,904.49	10,780.74	12,656.98	14,533.22	16,409.46



(续)表4 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
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	16,496.32	16,496.32	16,496.32	16,496.32	16,496.32	16,496.32	16,496.32
经营活动支出	B	14,051.28	14,308.53	14,308.53	14,308.53	14,308.53	14,308.53	14,308.53
支付的各项税费	C							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,445.04	2,187.79	2,187.79	2,187.79	2,187.79	2,187.79	1,917.68
二、投资活动产生的现金	—							
购建成本支出	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	568.80	568.80	568.80	568.80	568.80	568.80	568.80
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	-568.80	-568.80	-568.80	-568.80	-568.80	-568.80	-568.80
四、期初现金	P	16,409.46	18,285.71	19,904.70	21,523.69	23,142.68	24,761.68	26,380.67
期内现金变动	Q=D+O-P	1,876.24	1,618.99	1,618.99	1,618.99	1,618.99	1,618.99	1,348.88
五、期末现金	R=P+Q	18,285.71	19,904.70	21,523.69	23,142.68	24,761.68	26,380.67	27,729.55



(续)表4 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	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	A	16,496.32	16,496.32	16,496.32	16,496.32	16,496.32	16,496.32	16,496.32
经营活动支出	B	14,578.64	14,578.64	14,578.64	14,578.64	14,862.26	14,862.26	14,862.26
支付的各项税费	C							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,917.68	1,917.68	1,917.68	1,917.68	1,634.06	1,634.06	1,634.06
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	568.80	568.80	568.80	568.80	568.80	568.80	568.80
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	-568.80	-568.80	-568.80	-568.80	-568.80	-568.80	-568.80
四、期初现金	P	27,729.55	29,078.43	30,427.32	31,776.20	33,125.08	34,190.34	35,255.61
期内现金变动	Q=D+O	1,348.88	1,348.88	1,348.88	1,348.88	1,065.26	1,065.26	1,065.26
五、期末现金	R=P+Q	29,078.43	30,427.32	31,776.20	33,125.08	34,190.34	35,255.61	36,320.87

(续)表4 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	16,496.32	16,496.32	16,496.32	16,496.32	16,496.32	16,496.32	16,496.32
经营活动支出	B	14,862.26	14,862.26	15,160.06	15,160.06	15,160.06	15,160.06	15,160.06
支付的各项税费	C							
经营活动现金流量	D=A-B-C	1,634.06	1,634.06	1,336.26	1,336.26	1,336.26	1,336.26	1,336.26
二、投资活动产生的现金	—							
购建成本支出	E							
流动资金支出	F							
投资活动现金流量	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					6,500.00	3,000.00	6,500.00
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	568.80	568.80	568.80	568.80	513.15	364.50	231.75
支付银行借款利息	N							
融资活动现金流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-568.80	-568.80	-568.80	-568.80	-7,013.15	-3,364.50	-6,731.75
四、期初现金	P	36,320.87	37,386.13	38,451.39	39,218.86	39,986.32	34,309.43	32,281.19
期内现金变动	Q=D+O-P	1,065.26	1,065.26	767.46	767.46	-5,676.89	-2,028.24	-5,395.49
五、期末现金	R=P+Q	37,386.13	38,451.39	39,218.86	39,986.32	34,309.43	32,281.19	26,885.71

（五）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	2,700.00	3,645.00	6,345.00	59,352.71
已发行债券	9,500.00	8,289.00	17,789.00	
后续拟发行债券	3,800.00	5,130.00	8,930.00	
银行贷款				
融资合计	16,000.00	17,064.00	33,064.00	
覆盖倍数				1.80

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 59,352.71 万元，融资本息合计 33,064.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.80。

五、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据上述对项目分析审核，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。根据对项目可行性研究报告中编制的项目收益与融资平衡情况的审核，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《2025 年山东省政府专项债券（二十九期）临沂市兰陵县中医医院医疗救治能力综合提升项目收益与融资平衡专项评价报告》【中天运[2025]咨字第 00092 号】之签章页。



中国注册会计师：

马晓红

中国注册会计师
马晓红
371400020002

中国注册会计师：

胡兰欣

中国注册会计师
胡兰欣
370900010030

中国·北京

二〇二五年六月十六日



营业执照

统一社会信用代码

91110102089661604J



扫描市场主体身份码
了解更多登记、备案、
许可、监管信息，在
线更多应用服务。

(副本)(11-4)

名称 中承通利会计师事务所(特殊普通合伙)

名称



类型

执行事务合伙人

经营范围

出资额 782.26 万元

成立日期 2013 年 12 月 13 日

主要经营场所 北京市西城区车公庄大街 9 号院 1 号楼 1
门 701-704

审查企业会计报表、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，出具相
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；资产评估；法律、法规规定
的其他业务。(市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；
依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展
经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目
的经营活动。)



登记机关

2024 年 10 月 17 日



会计师事务所

执业证书



名称：中天运会计师事务所（特殊普通合伙）
王文清
首席合伙人：王文清
主任会计师：
经营场所：北京市西城区车公庄大街9号院1号楼11门701-704

组织形式：特殊普通合伙
执业证书编号：11000204
批准执业文号：京财会许可（2013）0079号
批准执业日期：2013年12月2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》。

发证机关：北京市财政局

2024年 10月 25日

中华人民共和国财政部制

