

2025 年山东省政府专项债券（十八期）
烟台市蓬莱区省级支持县域公立医院改革与高质量发展
项目收益与融资平衡专项评价报告

2025 年 4 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

烟台市蓬莱区省级支持县域公立医院改革与高质量发展项目

2、立项单位

本项目立项单位为烟台市蓬莱区卫生健康局（挂烟台市蓬莱区中医药管理局牌子）。烟台市蓬莱区卫生健康局（挂烟台市蓬莱区中医药管理局牌子）为政府机关单位，负责人秦坤，住所：烟台市蓬莱区钟楼东路 65 号，统一社会信用代码：11370684MB2859687F。

3、项目规划审批

（1）烟台市蓬莱区行政审批服务局《关于烟台市蓬莱区省级支持县域公立医院改革与高质量发展项目建议书的批复》（烟蓬审批投〔2024〕51 号）—2024 年 10 月 29 日；

（2）烟台市蓬莱区行政审批服务局《关于烟台市蓬莱区省级支持县域公立医院改革与高质量发展项目可行性研究报告的批复》（烟蓬审批投〔2024〕56 号）—2024 年 11 月 25 日；

（3）《烟台市蓬莱区省级支持县域公立医院改革与高质量发展项目可行性研究报告》。

4、项目规模与主要建设内容

项目共分为“心安蓬莱”、区域智慧共享中药房、共享

检验中心、医共体信息化等 4 个子项目。

（一）“心安蓬莱”

“心安蓬莱”是通过建设心电诊断中心、医学影像中心，与医共体牵头医院院内 HIS、EMR 等系统对接集成，实现医共体内数据共享和互联互通；整合区域内的医疗资源，建立专家团队，优化心脏康复诊断、治疗的服务流程，确保诊疗过程的高效、准确和及时；定期组织医共体内部心脏康复治疗的相关培训，加强与高水平医疗机构交流与合作，全面提升蓬莱区公立医院在心电治疗领域诊疗水平。

项目实施主体为蓬莱人民医院，拟购置心电图机及软件、彩色多普勒超声诊断仪、无导联线动态心电图、影像用服务器及存储集群等设备设施共计 511 台（套）。

（二）区域智慧共享中药房

建设区域智慧共享中药房，实施区域内中药饮片共享，实现支付、调剂、代煎、配送等一站式服务；实现“一药一码”，服务全流程可追溯。自动提醒配药禁忌、超剂量用药等不合理用药情况；定期对药房工作人员进行培训，提高专业水平和操作技能。

项目实施主体为蓬莱中医医院，拟购置煎药机、分装机及智能系统设施 249 台（套）；购置服务器、存储等硬件设备 16 台（套）。

（三）共享检验中心

在医院检验科的基础上升级，扩大检验规模建设共享检

验中心，为基层医疗机构提供共享检验服务，提升了县域临床检验的同质化水平。项目将由蓬莱人民医院和蓬莱中医医院共同牵头进行开展。

其中蓬莱人民医院拟购置无人飞行器、院内系统升级、数据传输打通等共计 7 台（套）；蓬莱中医医院拟购置血凝分析仪、微生物质谱仪、全自动微生物药敏分析仪等共计 14 台（套）。

（四）医共体信息化

发挥“互联网+医疗”作用，加快各医共体牵头医院及成员单位的信息化建设，实现全区各医疗卫生单位信息互联互通，推动远程医疗服务常态化。项目将由蓬莱人民医院和蓬莱中医医院共同牵头进行开展，实现县域范围内信息互联互通。

其中蓬莱人民医院拟搭建医共体基础平台、利旧系统改造并接入平台、HIS 系统改造。蓬莱中医医院拟进行信息化机房基础建设、互联互通和购置信息化机房配套网络设备。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 3 月至 2026 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。其中，项目单位自有资金 3,340.00 万元，本期拟发行专项债券 1,500.00 万元，后续拟发行专项债券 1,500.00 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	6,340.00	100.00%	
一、资本金	3,340.00	52.68%	
（一）自有资金	3,340.00		
（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）	3,000.00	47.32%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	1,500.00		
（三）后续拟发行专项债券	1,500.00		
（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影像检查收入、中药饮片收入、生化检验收入等。

1、影像检查收入

按照烟台市蓬莱人民医院近三年影像检查量估算，日检查量约为 20 人次，单价按照烟台市蓬莱人民医院现行标准均价 50 元/次计取，按 360 天计算。

2、中药饮片收入

按照烟台市蓬莱中医医院近三年中药饮片量估算，日检查量约为 300 人次，单价按照烟台市蓬莱中医医院现行标准均价 150 元/次计取，按 360 天计算。

3、生化检验收入

按照蓬莱人民医院和蓬莱中医医院近三年生化检验量估算，日检查量约为 10 人次，单价按照蓬莱人民医院和蓬莱中医医院现行标准均价 200 元/次计取，按 360 天计算。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要为外购原材料、外购燃料及动力费、修理费、其他费用等。

1、外购原材料

本次项目主要原材料为中药药品采购。根据蓬莱中医医院历史数据，外购原材料按收入的 40%进行测算。

2、外购燃料及动力费

参照可行性研究报告，项目运营期建筑能耗种类主要为水、电。经估算，项目年用水量为 50727.44 吨，用电量为 278.1 万 kW·h，其中水按照 3.58 元/t 计算，电力按照 0.74 元/kW·h 计算。

3、修理费

修理费按固定资产原值的 5%计取。

4、其他费用

其他费用按现金流入总额的 3%计取。

4、相关税费

根据财税〔2016〕36 号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》执行，本项目无需缴纳增值税以及其他附加税。根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》免征企业所得税。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本项目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 4.20%；后续拟发行专项债券 1,500.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.20%。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 年		3,000.00		3,000.00	4.20%	31.50	31.50
2026 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2027 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2028 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2029 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2030 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2031 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2032 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2033 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2034 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2035 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2036 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2037 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2038 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2039 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2040 年	3,000.00		1,500.00	1,500.00	4.20%	94.50	1,594.50
2041 年	1,500.00			1,500.00	4.20%	63.00	63.00
2042 年	1,500.00			1,500.00	4.20%	63.00	63.00
2043 年	1,500.00			1,500.00	4.20%	63.00	63.00
2044 年	1,500.00			1,500.00	4.20%	63.00	63.00
2045 年	1,500.00			1,500.00	4.20%	63.00	63.00
2046 年	1,500.00			1,500.00	4.20%	63.00	63.00
2047 年	1,500.00			1,500.00	4.20%	63.00	63.00
2048 年	1,500.00			1,500.00	4.20%	63.00	63.00

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
2049 年	1,500.00			1,500.00	4.20%	63.00	63.00
2050 年	1,500.00			1,500.00	4.20%	63.00	63.00
2051 年	1,500.00			1,500.00	4.20%	63.00	63.00
2052 年	1,500.00			1,500.00	4.20%	63.00	63.00
2053 年	1,500.00			1,500.00	4.20%	63.00	63.00
2054 年	1,500.00			1,500.00	4.20%	63.00	63.00
2055 年	1,500.00		1,500.00	0.00	4.20%	63.00	1,563.00
合计		3,000.00	3,000.00			2,835.00	5,835.00

(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
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	50,112.00			1,728.00	1,728.00	1,728.00	1,728.00	1,728.00
经营活动支出	B	34,891.93			1,203.17	1,203.17	1,203.17	1,203.17	1,203.17
支付的各项税费	C	-							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	15,220.07	-	-	524.83	524.83	524.83	524.83	524.83
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	6,182.50	3,128.50	3,054.00					
流动资金支出	F	-							
投资活动现金净流量	G=E-F	-6,182.50	-3,128.50	-3,054.00					
三、融资活动产生的现金	—	-							
资本金 (自有资金)	H	3,340.00	160.00	3,180.00					
专项债券	I	3,000.00	3,000.00						
银行借款	J	-							
偿还债券本金	K	3,000.00							
偿还银行借款本金	L	-							
支付债券利息	M	2,835.00	31.50	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00
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	505.00	3,128.50	3,054.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00
四、期初现金	P	-		-	-	398.83	797.66	1,196.49	1,595.32
期内现金变动	Q=D+G+O	9,542.57	-	-	398.83	398.83	398.83	398.83	398.83
五、期末现金	R=P+Q	9,542.57	-	-	398.83	797.66	1,196.49	1,595.32	1,994.15

项目/年度	公式	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	1,728.00	1,728.00	1,728.00	1,728.00	1,728.00	1,728.00	1,728.00	1,728.00
经营活动支出	B	1,203.17	1,203.17	1,203.17	1,203.17	1,203.17	1,203.17	1,203.17	1,203.17
支付的各项税费	C								
经营活动现金净流量	D=A-B-C	524.83	524.83	524.83	524.83	524.83	524.83	524.83	524.83
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	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00
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	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00
四、期初现金	P	1,994.15	2,392.98	2,791.81	3,190.64	3,589.47	3,988.30	4,387.13	4,785.96
期内现金变动	Q=D+G+O	398.83	398.83	398.83	398.83	398.83	398.83	398.83	398.83
五、期末现金	R=P+Q	2,392.98	2,791.81	3,190.64	3,589.47	3,988.30	4,387.13	4,785.96	5,184.79

项目/年度	公式	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	1,728.00	1,728.00	1,728.00	1,728.00	1,728.00	1,728.00	1,728.00	1,728.00
经营活动支出	B	1,203.17	1,203.17	1,203.17	1,203.17	1,203.17	1,203.17	1,203.17	1,203.17
支付的各项税费	C								
经营活动现金净流量	D=A-B-C	524.83	524.83	524.83	524.83	524.83	524.83	524.83	524.83
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	1,500.00							
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	94.50	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00
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	-1,594.50	-63.00	-63.00	-63.00	-63.00	-63.00	-63.00	-63.00
四、期初现金	P	5,184.79	4,115.12	4,576.95	5,038.78	5,500.61	5,962.44	6,424.27	6,886.10
期内现金变动	Q=D+G+O	-1,069.67	461.83	461.83	461.83	461.83	461.83	461.83	461.83
五、期末现金	R=P+Q	4,115.12	4,576.95	5,038.78	5,500.61	5,962.44	6,424.27	6,886.10	7,347.93

项目/年度	公式	2048 年	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	1,728.00	1,728.00	1,728.00	1,728.00	1,728.00	1,728.00	1,728.00	1,728.00
经营活动支出	B	1,203.17	1,203.17	1,203.17	1,203.17	1,203.17	1,203.17	1,203.17	1,203.17
支付的各项税费	C								
经营活动现金净流量	D=A-B-C	524.83	524.83	524.83	524.83	524.83	524.83	524.83	524.83
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								1,500.00
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00
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	-63.00	-63.00	-63.00	-63.00	-63.00	-63.00	-63.00	-1,563.00
四、期初现金	P	7,347.93	7,809.76	8,271.59	8,733.42	9,195.25	9,657.08	10,118.91	10,580.74
期内现金变动	Q=D+G+O	461.83	461.83	461.83	461.83	461.83	461.83	461.83	-1,038.17
五、期末现金	R=P+Q	7,809.76	8,271.59	8,733.42	9,195.25	9,657.08	10,118.91	10,580.74	9,542.57

（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	
本期发行债券	1,500.00	945.00	2,445.00	15,220.07
后续拟发行债券	1,500.00	1,890.00	3,390.00	
融资合计	3,000.00	2,835.00	5,835.00	
覆盖倍数	2.61			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 15,220.07 万元，融资本息合计 5,835.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.61。

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。

山东浩正会计师事务所有限公司



中国注册会计师：

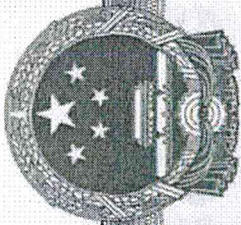


中国注册会计师：



中国·烟台

二〇二五年四月十三日



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码
91370684764815218K

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、许可、监
管信息



名称 山东浩正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 马进杰

经营范围

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，出具有关的报告；承办会计咨询、会计服务业务；法律、行政法规规定须经有关部门批准后方可开展经营活动。

注册资本 叁佰万元整

成立日期 2004 年 07 月 08 日

住所 山东省烟台市蓬莱区登州街道南关路151号



登记机关



2023 年 03 月 14 日



会计师事务所 执业证书

名称：山东浩正会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：

经营场所：

马进杰

山东省烟台市蓬莱区登州街道南关路151号

组织形式：

执业证书编号：

批准执业文号：

批准执业日期：

有限责任

37050036

鲁财会[2004]23号

2004年06月25日



证书序号：0018853

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：山东省财政厅

二〇二三年五月九日

中华人民共和国财政部制