

2025 年山东省政府专项债券（十期）东营市东
营经济技术开发区东营胜利胜东医院
医疗救治能力提升
项目收益与融资平衡专项评价报告

鲁中明专审字〔2025〕1040 号

山东中明会计师事务所有限公司

2025 年 3 月

2025 年山东省政府专项债券（十期）
东营市东营经济技术开发区东营胜利胜东医院
医疗救治能力提升
项目收益与融资平衡专项评价报告

鲁中明专审字〔2025〕1040 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、实施方案、项目单位提供的其他相关资料为基础，编制该项目现金流预测说明。

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

东营胜利胜东医院医疗救治能力提升项目

2.立项单位

单位名称: 东营胜利胜东医院

东营胜利胜东医院,位于山东省东营市,宗旨和业务范围是“以健康为中心、社区为范围、家庭为单位、需求为导向,为社区居民提供安全、有效、便捷、经济的生命全周期健康服务。1、预防保健科/内科;呼吸内科专业;消化内科专业;神经内科专业;心血管内科专业;内分泌专业/外科;普通外科专业/妇产科;妇科专业/儿科;小儿消化专业;小儿呼吸专业/口腔科;/精神科/医学检验科;临床体液、血液专业;临床微生物学专业;临床化学检验专业;临床免疫、血清学专业/医学影像科;X线诊断专业;超声诊断专业;心电诊断专业/中医科;内科专业;眼科、耳鼻咽喉科/健康体检科”。该事业单位开办资金 3662.08 万人民币。

3.项目规划审批

2023 年 12 月,山东宏祥工程项目管理有限公司出具了《东营胜利胜东医院医疗救治能力提升项目可行性研究报告》。



2023年12月13日，东营经济技术开发区管理委员会做出《关于东营胜利胜东医院医疗救治能力提升项目可行性研究报告的批复》（东开管投资〔2023〕29号）。

2025年1月17日，东营经济技术开发区管理委员会做出《关于同意东营胜利胜东医院医疗救治能力提升项目变更建设期限的批复》（东开管投资〔2025〕7号）。

4.项目规模与主要建设内容

（1）新建东营胜利胜东医院新院区，占地17亩，新建门急诊楼和病房楼共2栋业务楼，层高5层，总建筑面积2万平方米，新增床位200张。

（2）改造提升东营胜利胜东医院旧院区，项目总面积2.4万平方米，新增床位300张。

（3）为东营胜利胜东医院配备磁共振、CT、彩色超声诊断仪、数字胃肠镜等医疗设备，配套安防及信息化系统，建设标准化院前急救中心、医学检验中心、医学影像中心、中医诊疗中心、健康管理中心等，打造区域整合性医疗卫生服务体系，提升整体医疗服务能力。

5.项目建设期限

项目建设期限自2024年2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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金40,000.00万元，已发行专项债券2,000.00万元，本期拟发行专项债券5,000万元，后续拟发行专项债券

32,800.00 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	79,800.00	100.00%	
一、资本金	40,000.00	50.13%	
（一）自有资金	40,000.00	50.13%	
（二）专项债券	-	0.00%	
1、已发行专项债券		0.00%	
2、本期拟发行专项债券		0.00%	
3、后续拟发行专项债券		0.00%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	39,800.00	49.87%	
（一）已发行专项债券	2,000.00	2.50%	
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	6.27%	
（三）后续拟发行专项债券	32,800.00	41.10%	
（四）银行融资	-	0.00%	

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现金流入和住院现金流入。

1. 门诊现金流入

根据当地现住人口及以前年度门诊量测算，预计项目建成后次年日门诊量增加 2500 人次，年门诊量按 365 天测算为 91.25 万人次，平均诊疗费用为 130 元。运营期内（2027 年 1 月-2056 年 6 月）门诊现金流入为 349,943.75 万元。

2. 住院现金流入

根据 2023 年住院费用测算实际平均住院费用及住院人次，

预计项目建成后次年年住院人次增加 8000 人次，平均住院费用为 6000 元。运营期内（2027 年 1 月-2056 年 6 月）住院现金流入为 141,600.00 万元。

项目运营期（2027 年 1 月-2056 年 6 月）内现金总流入 491,543.75 万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括人员工资、管理费用、外购燃料及动力费、医疗药品费、医疗卫生材料费、运营维护费。

基于谨慎性原则，对项目运营期内人员费用在上年基础上上涨 3% 预测。

1. 人员费用

人均年工资费用为 16 万元，预计新增职工人数为 50 人，运营期第一年人员工资为 800.00 万元。运营期内（2027 年 1 月-2056 年 6 月）人员费用 37,117.71 万元。

2. 管理费用

按年人员工资费用 20% 测算。运营期内（2027 年 1 月-2056 年 6 月）管理费用 7,329.28 万元。

3. 外购燃料及动力费

按年收入 3% 测算。运营期内（2027 年 1 月-2056 年 6 月）外购燃料及动力费 14,746.31 万元。

4. 医疗药品费

按年收入 28% 测算。运营期内（2027 年 1 月-2056 年 6 月）医疗药品费 137,632.25 万元。



5. 医疗卫生材料费

按年收入 30%测算。运营期内（2027 年 1 月-2056 年 6 月）医疗卫生材料费 147,463.13 万元。

6. 运营维护费

按年收入 1%测算。运营期内（2027 年 1 月-2056 年 6 月）运营维护费 4,915.43 万元。

7. 相关税费

根据《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》第一条第一款规定，对非营利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务，免征各项税收。

项目运营期（2027 年 1 月-2056 年 6 月）内上述运营成本合计 349,204.11 万元。

（三）应付本息情况

1. 专项债券

本项目 2024 年 8 月已发行专项债券 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.40%。本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；后续拟发行专项债券 32,800.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%（2025 年上半年发行 10,000.00 万元，2025 年下半年发行 5,000.00 万元，2026 年上半年发行 17,800.00 万元），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	本期增加金	本期偿还金	期末本金余	融资利率	应付利息	还本付息
-------	------	-------	-------	-------	------	------	------



	余额	额	额	额			合计
2024 年	-	2,000.00		2,000.00	2.4%, 4.5%	-	-
2025 年	2,000.00	20,000.00		22,000.00	2.4%, 4.5%	385.50	385.50
2026 年	22,000.00	17,800.00		39,800.00	2.4%, 4.5%	1,348.50	1,348.50
2027 年	39,800.00			39,800.00	2.4%, 4.5%	1,749.00	1,749.00
2028 年	39,800.00			39,800.00	2.4%, 4.5%	1,749.00	1,749.00
2029 年	39,800.00			39,800.00	2.4%, 4.5%	1,749.00	1,749.00
2030 年	39,800.00			39,800.00	2.4%, 4.5%	1,749.00	1,749.00
2031 年	39,800.00			39,800.00	2.4%, 4.5%	1,749.00	1,749.00
2032 年	39,800.00			39,800.00	2.4%, 4.5%	1,749.00	1,749.00
2033 年	39,800.00			39,800.00	2.4%, 4.5%	1,749.00	1,749.00
2034 年	39,800.00			39,800.00	2.4%, 4.5%	1,749.00	1,749.00
2035 年	39,800.00			39,800.00	2.4%, 4.5%	1,749.00	1,749.00
2036 年	39,800.00			39,800.00	2.4%, 4.5%	1,749.00	1,749.00
2037 年	39,800.00			39,800.00	2.4%, 4.5%	1,749.00	1,749.00
2038 年	39,800.00			39,800.00	2.4%, 4.5%	1,749.00	1,749.00
2039 年	39,800.00			39,800.00	2.4%, 4.5%	1,749.00	1,749.00
2040 年	39,800.00			39,800.00	2.4%, 4.5%	1,749.00	1,749.00
2041 年	39,800.00			39,800.00	2.4%, 4.5%	1,749.00	1,749.00
2042 年	39,800.00			39,800.00	2.4%, 4.5%	1,749.00	1,749.00



2043 年	39,800.00			39,800.00	2.4%, 4.5%	1,749.00	1,749.00
2044 年	39,800.00			39,800.00	2.4%, 4.5%	1,749.00	1,749.00
2045 年	39,800.00			39,800.00	2.4%, 4.5%	1,749.00	1,749.00
2046 年	39,800.00			39,800.00	2.4%, 4.5%	1,749.00	1,749.00
2047 年	39,800.00			39,800.00	2.4%, 4.5%	1,749.00	1,749.00
2048 年	39,800.00			39,800.00	2.4%, 4.5%	1,749.00	1,749.00
2049 年	39,800.00			39,800.00	2.4%, 4.5%	1,749.00	1,749.00
2050 年	39,800.00			39,800.00	2.4%, 4.5%	1,749.00	1,749.00
2051 年	39,800.00			39,800.00	2.4%, 4.5%	1,749.00	1,749.00
2052 年	39,800.00			39,800.00	2.4%, 4.5%	1,749.00	1,749.00
2053 年	39,800.00			39,800.00	2.4%, 4.5%	1,749.00	1,749.00
2054 年	39,800.00		2,000.00	37,800.00	2.4%, 4.5%	1,749.00	3,749.00
2055 年	37,800.00		20,000.00	17,800.00	4.5%	1,363.50	21,363.50
2056 年	17,800.00		17,800.00	-	4.5%	400.50	18,200.50
合计	-	39,800.00	39,800.00	-		52,470.00	92,270.00

(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	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	491,543.75	-	-	-	16,662.50	16,662.50	16,662.50
经营活动支出	B	349,204.11	-	-	-	11,290.75	11,319.55	11,349.21
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	142,339.64	-	-	-	5,371.75	5,342.95	5,313.29
二、投资活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—	—
建设成本支出	E	78,066.00	12,000.00	39,614.50	26,451.50	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-78,066.00	-12,000.00	-39,614.50	-26,451.50	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—	—
资本金 (自有资金)	H	40,000.00	10,000.00	20,000.00	10,000.00	-	-	-
专项债券	I	39,800.00	2,000.00	20,000.00	17,800.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	39,800.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	52,470.00	-	385.50	1,348.50	1,749.00	1,749.00	1,749.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-	-

融资活动现金净流量	$O=H+I+J-K-L-M-N$	-12,470.00	12,000.00	39,614.50	26,451.50	-1,749.00	-1,749.00	-1,749.00
四、期初现金	P	0.00	0.00	0.00	-	3622.75	7,216.70	
期内现金变动	$Q=D+G+O$	51,803.64	0.00	0.00	-	3,622.75	3,593.95	3,564.29
五、期末现金	$R=P+Q$	51,803.64	-	-	-	3,622.75	7,216.70	10,780.99

续表 1

项目/年度	公式	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	16,662.50	16,662.50	16,662.50	16,662.50	16,662.50	16,662.50	16,662.50
经营活动支出	B	11,379.77	11,411.24	11,443.65	11,477.04	11,511.43	11,546.85	11,583.33
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	$D=A-B-C$	5,282.73	5,251.26	5,218.85	5,185.46	5,151.07	5,115.65	5,079.17
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	1,749.00	1,749.00	1,749.00	1,749.00	1,749.00	1,749.00	1,749.00	1,749.00	1,749.00	1,749.00	1,749.00
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	-1,749.00	-1,749.00	-1,749.00	-1,749.00	-1,749.00	-1,749.00	-1,749.00	-1,749.00	-1,749.00	-1,749.00	-1,749.00
四、期初现金	P	10,780.99	14,314.72	17,816.98	21,286.83	24,723.29	28,125.36	31,492.01	34,822.18	38,153.07	41,484.91	44,816.75
期内现金变动	Q=D+G+O	3,533.73	3,502.26	3,469.85	3,436.46	3,402.07	3,366.65	3,330.17	3,294.68	3,259.19	3,223.70	3,188.21
五、期末现金	R=P+Q	14,314.72	17,816.98	21,286.83	24,723.29	28,125.36	31,492.01	34,822.18	38,153.07	41,484.91	44,816.75	48,144.96

续表 2

项目/年度	公式	2037 年	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	16,662.50	16,662.50	16,662.50	16,662.50	16,662.50	16,662.50	16,662.50
经营活动支出	B	11,620.91	11,659.61	11,699.48	11,740.54	11,782.84	11,826.40	11,871.27
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,041.59	5,002.89	4,963.02	4,921.96	4,879.66	4,836.10	4,791.23
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							



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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,749.00	1,749.00	1,749.00	1,749.00	1,749.00	1,749.00	1,749.00	1,749.00	1,749.00
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	-1,749.00	-1,749.00	-1,749.00	-1,749.00	-1,749.00	-1,749.00	-1,749.00	-1,749.00	-1,749.00
四、期初现金	P	57,015.63	60,011.64	62,960.06	65,859.44	68,708.32	71,505.19	74,248.48	77,000.00	79,748.48
期内现金变动	Q=D+G+O	2,996.02	2,948.41	2,899.38	2,848.88	2,796.87	2,743.29	2,688.11	2,633.63	2,579.15
五、期末现金	R=P+Q	60,011.64	62,960.06	65,859.44	68,708.32	71,505.19	74,248.48	77,000.00	79,748.48	82,327.63

续表 4

项目/年度	公式	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	16,662.50	16,662.50	16,662.50	16,662.50	16,662.50	8,331.25
经营活动支出	B	12,282.23	12,340.78	12,401.08	12,463.19	12,527.16	6,202.26
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金流量	D=A-B-C	4,380.27	4,321.72	4,261.42	4,199.31	4,135.34	2,128.99



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	-	-	-	-	2,000.00	20,000.00	17,800.00
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	1,749.00	1,749.00	1,749.00	1,749.00	1,363.50	400.50	
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	-1,749.00	-1,749.00	-1,749.00	-1,749.00	-21,363.50	-18,200.50	
四、期初现金	P	76,936.59	79,567.86	82,140.58	84,653.00	85,103.31	67,875.15	
期内现金变动	Q=D+G+O	2,631.27	2,572.72	2,512.42	450.31	-17,228.16	-16,071.51	
五、期末现金	R=P+Q	79,567.86	82,140.58	84,653.00	85,103.31	67,875.15	51,803.64	

(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	5,000.00	6,750.00	11,750.00	142,339.64
已发行债券	2,000.00	1,440.00	3,440.00	
后续拟发行债券	32,800.00	44,280.00	77,080.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	39,800.00	52,470.00	92,270.00	
覆盖倍数	1.54			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 142,339.64 万元,融资本息合计 92,270.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.54。

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)

山东中明会计师事务所有限公司



中国注册会计师:



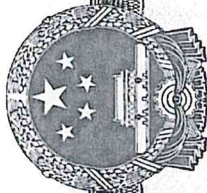
中国·济南

中国注册会计师:



2025年3月15日





统一社会信用代码
913701027433756394

营业执照

(副本) 2-1

扫描市场主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。



名称 山东中朗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 巴树青

经营范围

许可项目：注册会计师业务；劳务派遣服务。（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：财政咨询项目绩效评价服务；企业管理咨询。（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）

注册资本 伍佰万元整

成立日期 2002 年 09 月 30 日

住所 山东省济南市高新区经十路8000号龙奥金座2号楼13层整层



登记机关

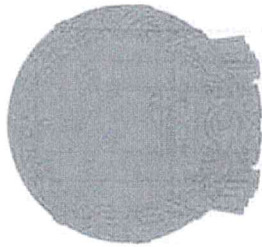
2024 年 07(01)月 26 日

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



会计师事务所
执业证书

名称 山东昂明会计师事务所有限公司
首席合伙人 廖树青
主任会计师 廖树青
经营场所 山东省济南市高新区经十路8000号
龙奥金座2号楼13层整层



此复印件与原件核对一致

组织形式： 有限责任
执业证书编号： 37010039
批准执业文号： 鲁财会协字[2002]35号
批准执业日期： 2002年9月23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：山东省财政厅
2023年 3 月 14 日



中华人民共和国财政部制

