

2025 年山东省政府专项债券（十期）
东营市利津县中医诊疗服务能力提升
及医共体信息化建设项目
收益与融资平衡专项评价报告

鲁中明专审字〔2025〕1088 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）
东营市利津县中医诊疗服务能力提升
及医共体信息化建设项目
收益与融资平衡专项评价报告**

鲁中明专审字（2025）1088 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、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

利津县中医诊疗服务能力提升及医共体信息化建设项目

2. 立项单位

利津县卫生健康局

项目单位职能简介: 利津县卫生健康局位于东营市利津县利一路与津二路路口南侧办公区 C 楼 11—12 楼。利津县卫生健康局是利津县机构改革新组建的政府工作部门。根据县级机构改革工作安排, 整合县卫生和计划生育局的职责, 县老龄工作委员会办公室承担的行政职能, 县发展和改革局的深化医药卫生体制改革职责, 以及县安全生产监督管理局的职业安全健康管理职责, 组建县卫生健康局, 作为县政府工作部门, 加挂县中医药管理局牌子。依照法律法规开展预防性和经常性的卫生监督执法检查等工作。负责全县卫生事业发展规划, 区域卫生规划并组织实施, 规划协调全县卫生资源配置; 卫生经济政策和卫生财务管理规章制度组织实施医疗机构, 组织开展医疗质量、安全、服务、财务监督和评价等工作。

3. 项目规划审批

利津县行政审批服务局于 2023 年 10 月 25 日下发了《关于利津县中医诊疗服务能力提升及医共体信息化建设项目可行性

研究报告的批复》（利行审投发〔2023〕27号）。项目总投资25,000.00万元。该项目代码2310-370522-89-01-851170。

4. 项目规模与主要建设内容

在县中医院建设中医信息化及中医诊疗辅助系统，采购肿瘤康复相关设备；在全县高标准建设两处“智慧共享中药房”；在县中医院建设诊疗康复一体化中心；在陈庄中心卫生院建设3000平方米高标准中医馆一栋，在盐窝中心卫生院新建3300平方米标准化病房楼一栋及附属建筑工程，配套中医疗养、保健等医疗设施；对部分乡镇（街道）卫生院中医馆进行改造提升，高标准改造17个标准化村卫生室和社区服务中心，为部分乡镇（街道）卫生院及村卫生室购进相关医疗设备，提高全县基层医疗服务及中医诊疗能力；县医共体配套建设先进信息化系统，实现医疗机构之间信息资源共享，为远程诊断、业务监管、绩效考核、数据分析等提供技术服务。

5. 项目建设期限

本项目预计工期为2024年2月至2026年1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及发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金10,000.00万元，本期拟发行专项债券3,500.00万元。

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	25,000.00	100.00%	

一、资本金	10,000.00	40.00%	
（一）自有资金	10,000.00	40.00%	
（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）	15,000.00	60.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	3,500.00	14.00%	
（三）后续拟发行专项债券	11,500.00	46.00%	
（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，本项目预期产生的现金流入主要来源于肿瘤康复设备提升后的现金流入、共享中药房现金流入、诊疗康复一体化中心现金流入、陈庄卫生院中医馆建成后增加的现金流入、盐窝标准化病房楼建成后增加的现金流入、村卫生室和社区服务中心提升后的现金流入。

出于谨慎性考虑，对项目运营期内现金流入下浮 10%进行项目现金流入测算。

1. 肿瘤康复设备提升后的现金流入

根据县中心医院、县中医院及各乡镇卫生院提供的近几年就诊数据显示，项目建成后预计年现金流入 580.00 万元/年，项目运行期内总现金流入 15,616.50 万元。

2. 共享中药房现金流入



根据县中心医院、县中医院及各乡镇卫生院提供的近几年就诊数据显示，项目建成后预计年现金流入 420.00 万元/年，项目运行期内总现金流入 11,308.50 万元。

3. 诊疗康复一体化中心现金流入

根据县中心医院、县中医院及各乡镇卫生院提供的近几年就诊数据显示，项目建成后预计年现金流入 520.00 万元/年，项目运行期内总现金流入 14,001.00 万元。

4. 陈庄卫生院中医馆建成后增加的现金流入

根据县中心医院、县中医院及各乡镇卫生院提供的近几年就诊数据显示，项目建成后预计年现金流入 950.00 万元/年，项目运行期内总现金流入 25,578.75 万元。

5. 盐窝标准化病房楼建成后增加的现金流入

根据县中心医院、县中医院及各乡镇卫生院提供的近几年就诊数据显示，项目建成后预计年现金流入 1300.00 万元/年，项目运行期内总现金流入 35,002.50 万元。

6. 村卫生室和社区服务中心提升后的现金流入

根据县中心医院、县中医院及各乡镇卫生院提供的近几年就诊数据显示，项目建成后预计年现金流入 420.00 万元/年，项目运行期内总现金流入 11,308.50 万元。

项目运营期内现金总流入 112,815.76 万元。

（二）项目成本预测

本项目经营期内的成本费用主要为维修费、水电费、工资福

利费、利息支出等。

基于谨慎性原则，项目运营期内维修费、水电费、工资福利费均在上年基础上环比上升 5%。

1. 维护费

该项目正常年需进行管养、维护，年维修、耗材成本、管护人工费用约 210.00 万元/年，项目运营期内维护费为 13,934.66 万元。

2. 水电费

项目运营期水电费（年）：年用电量 65 万 kWh*0.96 元/kWh=62.50 万元；水费 $8050\text{m}^3 \times 3.0 \text{ 元}/\text{m}^3 = 2.5$ 万元，项目运营期内水电费用约为 4,313.11 万元。

3. 工资及福利费

项目运营期定员约为 100 人，人均工资福利费按 6.00 万元计算，年工资福利费总额为 600.00 万元/年，项目运营期内工资及福利费为 39,813.31 万元。

项目运营期内上述成本费用总合计 58,061.07 万元。

（三）应付本息情况

本期拟发行专项债券 3,500.00 万元，后续拟发行债券 11,500.00 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 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		15,000.00		15,000.00	4.50%	78.75	78.75
2026 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2027 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2028 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2029 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2030 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2031 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2032 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2033 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2034 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2035 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2036 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2037 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2038 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2039 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2040 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2041 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2042 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2043 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2044 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2045 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2046 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2047 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2048 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2049 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2050 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2051 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2052 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2053 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2054 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2055 年	15,000.00		15,000.00	0.00	4.50%	596.25	15,596.25
合 计		15,000.00	15,000.00			20,250.00	35,250.00



(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	2024年	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	112,815.76	—	0.00	3,456.76	3,771.00	3,771.00	3,771.00	3,771.00	3,771.00	3,771.00	3,771.00	3,771.00
经营活动支出	B	58,061.07	0.00	0.00	802.08	918.75	964.69	1,012.92	1,063.57	1,116.75	1,172.58	1,231.21	1,292.77
支付的各项税费	C	0.00	—	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	54,754.68		0.00	2,654.68	2,852.25	2,806.31	2,758.08	2,707.43	2,654.25	2,598.42	2,539.79	2,478.23
二、投资活动产生的现金	—												
建设成本支出	E	24,921.25	3,500.00	21,421.25									
流动资金支出	F												
投资活动现金净流量	G=-E-F	-24,921.25	-3,500.00	-21,421.25	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金	—												
资本金 (自有资金)	H	10,000.00	3,500.00	6,500.00									
专项债券	I	15,000.00	0.00	15,000.00									
银行借款	J												
偿还债券本金	K	15,000.00											
偿还银行借款本金	L	0.00											
支付债券利息	M	20,250.00	0.00	78.75	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00
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	-10,250.00	3,500.00	21,421.25	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00
四、期初现金	P	0.00	0.00	0.00	0.00	1,979.68	4,156.93	6,288.24	8,371.32	10,403.75	12,383.00	14,306.42	16,171.21
期内现金变动	Q=D+O+P	19,583.43	0.00	0.00	1,979.68	2,177.25	2,131.31	2,083.08	2,032.43	1,979.25	1,923.42	1,864.79	1,803.23
五、期末现金	R=P+Q	19,583.43	0.00	0.00	1,979.68	4,156.93	6,288.24	8,371.32	10,403.75	12,383.00	14,306.42	16,171.21	17,974.43

(续表 1)

项目/年度	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金												
经营活动收入	3,771.00	3,771.00	3,771.00	3,771.00	3,771.00	3,771.00	3,771.00	3,771.00	3,771.00	3,771.00	3,771.00	3,771.00
经营活动支出	1,357.41	1,425.28	1,496.55	1,571.37	1,649.94	1,732.44	1,819.06	1,910.02	2,005.52	2,105.79	2,211.08	2,321.64
支付的各项税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营活动现金净流量	2,413.59	2,345.72	2,274.45	2,199.63	2,121.06	2,038.56	1,951.94	1,860.98	1,765.48	1,665.21	1,559.92	1,449.36
二、投资活动产生的现金												
建设成本支出												
流动资金支出												
投资活动现金净流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金												
资本金（自有资金）												
专项债券												
银行借款												
偿还债券本金												
偿还银行借款本金												
支付债券利息	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00
支付银行借款利息												
融资活动现金净流量	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00
四、期初现金	17,974.43	19,713.02	21,383.74	22,983.19	24,507.82	25,953.87	27,317.43	28,594.37	29,780.36	30,870.84	31,861.05	32,745.97
期内现金变动	1,738.59	1,670.72	1,599.45	1,524.63	1,446.06	1,363.56	1,276.94	1,185.98	1,090.48	990.21	884.92	774.36
五、期末现金	19,713.02	21,383.74	22,983.19	24,507.82	25,953.87	27,317.43	28,594.37	29,780.36	30,870.84	31,861.05	32,745.97	33,520.33

(续表 2)

项目/年度	2047年	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	3,771.00	3,771.00	3,771.00	3,771.00	3,771.00	3,771.00	3,771.00	3,771.00	3,771.00
经营活动支出	2,437.72	2,559.60	2,687.58	2,821.96	2,963.06	3,111.21	3,266.77	3,430.11	3,601.62
支付的各项税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营活动现金净流量	1,333.28	1,211.40	1,083.42	949.04	807.94	659.79	504.23	340.89	169.38
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出									
流动资金支出									
投资活动现金净流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金									
资本金（自有资金）									
专项债券									
银行借款									
偿还债券本金									15,000.00
偿还银行借款本金									
支付债券利息	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	596.25
支付银行借款利息									
融资活动现金净流量	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-15,596.25
四、期初现金	33,520.33	34,178.61	34,715.01	35,123.43	35,397.46	35,530.40	35,515.19	35,344.42	35,010.30
期内现金变动	658.28	536.40	408.42	274.04	132.94	-15.21	-170.77	-334.11	-15,426.87
五、期末现金	34,178.61	34,715.01	35,123.43	35,397.46	35,530.40	35,515.19	35,344.42	35,010.30	19,583.43



(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	
本次发行债券	3,500.00	4,725.00	8,225.00	54,754.68
已发行债券	0.00	0.00	0.00	
后续拟发行债券	11,500.00	15,525.00	27,025.00	
银行贷款				
融资合计	15,000.00	20,250.00	35,250.00	
覆盖倍数	1.55			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 54,754.68 万元, 融资本息合计 35,250.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.55。

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。

山东中明会计师事务所有限公司

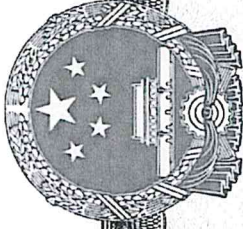
地址: 中国·济南

中国注册会计师:

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信息、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。



名称 山东中明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：财政资金项目预算绩效评价服务；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

07月11日 26 日

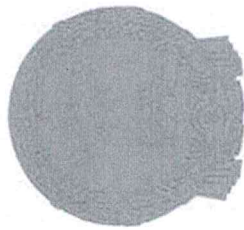
此件与原件核对一致

<http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址:

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： 山东中明会计师事务所有限公司

首席合伙人： 巴树青

主任会计师： 巴树青

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

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

此复印件与原件核对一致

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3月14日

中华人民共和国财政部制