

2025 年山东省政府专项债券（六十九期）  
烟台市龙口市紧密型县域医共体 2025 年医疗卫生强基  
项目收益与融资平衡专项评价报告

中立德会专审字（2025）第 11201 号

二〇二五年十月

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

龙口市紧密型县域医共体 2025 年医疗卫生强基项目

##### 2、项目单位

立项单位名称：龙口市人民医院

立项单位简介：龙口市人民医院，注册资本为 109,746.00 万元人民币，注册地位于龙口市环城北路 1366 号，统一社会信用代码为 12370681493651513R，宗旨和业务范围为人民身体健康提供医疗、护理与预防保健服务。医疗服务；护理服务；预防保健服务；医学教学与研究。

##### 3、项目规划审批

2025 年 4 月 9 日，龙口市发展和改革局出具《关于对龙口市紧密型县域医共体 2025 年医疗卫生强基项目可行性研究报告的批复》（龙发改审字〔2025〕16 号）。

2025 年 4 月 15 日，龙口市自然资源和规划局出具《龙口市紧密型县域医共体 2025 年医疗卫生强基项目用地情况说明》。

2025 年 4 月 15 日，龙口市行政审批服务局出具《龙口市紧密型县域医共体 2025 年医疗卫生强基项目施工许可情况说明》。



明》。

2025年4月15日，烟台市生态环境局龙口分局出具《龙口市紧密型县域医共体2025年医疗卫生强基项目环评情况说明》。

#### 4、项目规模与主要建设内容

以紧密型县域医共体为主导，搭建远程影像等六个中心，重点关注医学影像、医学检验、心电诊断等资源共享中心建设，购置资源共享中心设备44台（套）；在现有院区内建设智慧共享中药房500平方米2处，购置智慧共享中药房设备93台（套）；新建病房楼、中医康复综合楼建筑面积4260平方米，购置病房及康复设备设施67台（套）。

#### 5、项目建设期限

本项目预计工期为2025年8月至2028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。其中，项目单位自有资金2,700.00万元，本期拟发行专项债券6,000.00万元，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	12,500.00		
一、资本金	2,700.00	21.60%	
（一）自有资金	2,700.00		
（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）	9,800.00	78.40%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	6,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	3,800.00		
（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门诊现金流入、中药服务现金流入、住院现金流入、康复理疗现金流入。

##### 1、门诊现金流入

根据项目单位提供的 2022-2024 年度现金流入费用明细表，2022-2024 年度门诊现金流入分别为 271,411,072.61 元、289,934,197.36 元、311,065,524.78 元，2022-2024 年度患者人数分别为 794,614.00 人、849,965.00 人、914,327.00 人，三年人均门诊现金流入为 340.93 元，保守估计每人门诊现金流入 300.00 元/人，新增设备后医院日新增患者 15 人，每年按 365 天计算，预计全年综合达到预计 80%的患者，不考虑未来增长因素，收入后期保持不变。

第一年现金流入为  $=15 \text{ 人/日} \times 365 \text{ 天} \times 300.00 \text{ 元/人} \times 80\% / 10000 = 131.40 \text{ 万元}$ 。

## 2、中药服务现金流入

根据项目单位提供的 2022-2024 年度现金流入费用明细表，2022-2024 年度中药服务现金流入分别为 7,354,577.04 元、12,576,213.82 元、11,296,488.38 元，2022-2024 年度患者人数分别为 16,422.00 人、21,330.00 人、28,225.00 人，三年人均中药服务现金流入为 473.31 元，保守估计每人中药服务现金流入 400.00 元/人，新增设备后医院日新增患者 20 人，每年按 365 天计算，预计全年综合达到预计 80%的患者，不考虑未来增长因素，收入后期保持不变。

第一年现金流入为=20 人/日\*365 天\*400.00 元/次\*80%/10000=233.60 万元。

## 3、住院现金流入

根据项目单位提供的 2022-2024 年度现金流入费用明细表，2022-2024 年度住院现金流入分别为 331,123,670.13 元、390,019,750.20 元、401,929,670.32 元，2022-2024 年度患者人数分别为 37,919.00 人、48,422.00 人、54,248.00 人，三年人均住院现金流入为 7,988.34 元，保守估计每人住院现金流入 7,000.00 元/人，每个疗程人均住院 5 天，新增病房和设备后医院每个疗程新增患者 50 人，每年按 365 天计算，预计全年综合达到预计 80%的患者，不考虑未来增长因素，收入后期保持不变。



第一年现金流入为 $=50 \text{ 人} \times 365 \text{ 天} / 5 \text{ 天} \times 7,000.00 \text{ 元/次} \times 80\% / 10000 = 2,044.00 \text{ 万元}$ 。

#### 4、康复理疗现金流入

根据项目单位提供的 2022-2024 年度现金流入费用明细表，2022-2024 年度康复理疗现金流入分别为 5,242,316.53 元、6,721,716.92 元、7,010,820.70 元，2022-2024 年度患者人数分别为 1,279.00 人、2,148.00 人、2,160.00 人，三年人均康复理疗现金流入为 3,396.25 元，保守估计每人康复理疗现金流入 3,000.00 元/人，新增病房和设备后医院每个疗程新增患者 100 人，每年按 365 天计算，每个疗程人均康复理疗 5 天，预计全年综合达到预计 80% 的患者，不考虑未来增长因素，收入后期保持不变。

第一年现金流入为 $=100 \text{ 人} \times 365 \text{ 天} / 5 \text{ 天} \times 3,000.00 \text{ 元/人} \times 80\% / 10000 = 1,752.00 \text{ 万元}$ 。

### （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括工资及福利费、维护维修费、燃料及动力费、外购医疗材料、其他费用、相关税费。

#### 1、工资及福利费

项目新配备 10 人，年工资 10.00 万元/人，福利费按照工资 14% 测算。考虑后期因经济发展和物价上涨等因素，增长率按每五年增长 5% 测算。

## 2、维护维修费

年维修费按照总投资的 1%估算。考虑后期因经济发展和物价上涨等因素，增长率按每五年增长 5%测算。

## 3、燃料及动力费

项目所需燃料动力主要为电力，年均需要量为 100.00 万 kW·h，单价为 0.72 元/kW·h。项目用水年总用水量为 50,000.00m<sup>3</sup>，单价为 3.9 元/m<sup>3</sup>。新建病房楼、中医康复综合楼建筑面积 4,260.00 平方米，供暖费单价为 36.00 元/平方米，考虑后期因经济发展和物价上涨等因素，增长率按每五年增长 5%测算。

## 4、外购医疗材料

根据项目单位提供的 2022-2024 年度现金流入费用明细表，2022-2024 年度医疗服务现金流入分别为 615,131,636.31 元、699,251,878.30 元、731,302,504.18 元，2022-2024 年度药品及医疗材料费用分别为 318,691,491.00 元、340,790,898.87 元、341,165,059.63 元，三年药品及医疗材料费用占医疗收入 48.92%，保守估计药品及医疗材料费用占医疗收入 50%，考虑后期因经济发展和物价上涨等因素，增长率按每五年增长 5%测算。

## 5、其他费用

其他费用是在制造费用、管理费用、运营费用中扣除工资、



折旧费、修理费后的费用。其他费用按工程总投资的 0.5%估算，考虑后期因经济发展和物价上涨等因素，增长率按每五年增长 5%测算。

## 6、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》（财税〔2000〕42号）规定：“对非营利性医疗机构按照国家法规的价格取得的医疗服务收入，免征各项税收”；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》，医疗服务收入免征企业所得税。

注：运营期最后一年现金流入、成本减半计算，与债券半年计息保持一致。

### （三）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 6,000.00 万元，2026 年拟发行专项债券 3,800.00 万元，假设债券期限均为 15 年，债券利率均为 4.00%。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 本项目本期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 年	0.00	6,000.00		6,000.00	4.00%	0.00	0.00
2026 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00

2027 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2028 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2029 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2030 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2031 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2032 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2033 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2034 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2035 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2036 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2037 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2038 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2039 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2040 年	6,000.00		6,000.00	0.00	4.00%	240.00	6,240.00
合计		6,000.00	6,000.00			3,600.00	9,600.00

表 2-2 本项目 2026 年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	0.00	3,800.00		3,800.00	4.00%	76.00	76.00
2027 年	3,800.00			3,800.00	4.00%	152.00	152.00
2028 年	3,800.00			3,800.00	4.00%	152.00	152.00
2029 年	3,800.00			3,800.00	4.00%	152.00	152.00
2030 年	3,800.00			3,800.00	4.00%	152.00	152.00
2031 年	3,800.00			3,800.00	4.00%	152.00	152.00
2032 年	3,800.00			3,800.00	4.00%	152.00	152.00
2033 年	3,800.00			3,800.00	4.00%	152.00	152.00
2034 年	3,800.00			3,800.00	4.00%	152.00	152.00
2035 年	3,800.00			3,800.00	4.00%	152.00	152.00
2036 年	3,800.00			3,800.00	4.00%	152.00	152.00
2037 年	3,800.00			3,800.00	4.00%	152.00	152.00
2038 年	3,800.00			3,800.00	4.00%	152.00	152.00
2039 年	3,800.00			3,800.00	4.00%	152.00	152.00
2040 年	3,800.00			3,800.00	4.00%	152.00	152.00
2041 年	3,800.00		3,800.00	0.00	4.00%	76.00	3,876.00
合计		3,800.00	3,800.00			2,280.00	6,080.00

#### (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 年建设期	2026 年建设期	2027 年建设期	2028 年建设期	2029 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	52,012.50					4,161.00
经营活动支出	B	32,370.42					2,488.84
支付的各项税费	C	0.00					0.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	19,642.08					1,672.16
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	11,400.00	6,236.43	3,922.23	603.68	637.66	
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=E-F	-11,400.00	-6,236.43	-3,922.23	-603.68	-637.66	
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	2,700.00	236.43	438.23	995.68	1,029.66	
专项债券	I	9,800.00	6,000.00	3,800.00			
银行借款	J						
偿还债券本金	K	9,800.00					
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	5,880.00		316.00	392.00	392.00	392.00
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	-3,180.00	6,236.43	3,922.23	603.68	637.66	-392.00
四、期初现金	P	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
期内现金变动	Q=D+G+O	5,062.08	0.00	0.00	0.00	0.00	1,280.16
五、期末现金	R=P+Q	5,062.08	0.00	0.00	0.00	0.00	1,280.16



项目/年度	公式	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00
经营活动支出	B	2,488.84	2,488.84	2,488.84	2,488.84	2,613.28	2,613.28
支付的各项税费	C	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	1,672.16	1,672.16	1,672.16	1,672.16	1,547.72	1,547.72
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	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00
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	-392.00	-392.00	-392.00	-392.00	-392.00	-392.00
四、期初现金	P	1,280.16	2,560.33	3,840.49	5,120.66	6,400.82	7,556.54
期内现金变动	Q=D+G+O	1,280.16	1,280.16	1,280.16	1,280.16	1,155.72	1,155.72
五、期末现金	R=P+Q	2,560.33	3,840.49	5,120.66	6,400.82	7,556.54	8,712.26

项目/年度	公式	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	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00	4,161.00	2,080.50
经营活动支出	B	2,613.28	2,613.28	2,613.28	2,743.94	2,743.94	1,371.97
支付的各项税费	C	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	1,547.72	1,547.72	1,547.72	1,417.06	1,417.06	708.53
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					6,000.00	3,800.00
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	76.00
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	-392.00	-392.00	-392.00	-392.00	-6,392.00	-3,876.00
四、期初现金	P	8,712.26	9,867.99	11,023.71	12,179.43	13,204.49	8,229.55
期内现金变动	Q=D+G+O	1,155.72	1,155.72	1,155.72	1,025.06	-4,974.94	-3,167.47
五、期末现金	R=P+Q	9,867.99	11,023.71	12,179.43	13,204.49	8,229.55	5,062.08

### （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	6,000.00	3,600.00	9,600.00	19,642.08
已发行债券				
后续拟发行债券	3,800.00	2,280.00	6,080.00	
银行贷款				
融资合计	9,800.00	5,880.00	15,680.00	
覆盖倍数	1.25			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 19,642.08 万元，融资本息合计 15,680.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.25。

### 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。



山东中立德会计师事务所有限公司



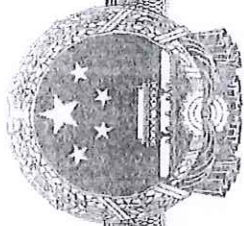
中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二五年十月十三日



# 营业执照

(副本)

2-1

统一社会信用代码  
91370602720720049M

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 山东中立德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 蔡瑞先

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：工程造价咨询业务；财务咨询；价格鉴证评估；社会稳定风险评估；招投标代理服务；企业管理咨询；信息技术咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；破产清算服务；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；财政专项资金项目预算绩效评价服务；税务服务。（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 贰佰万元整

成立日期 1999年12月09日

住所 山东省烟台市莱山区兴科路686号

登记机关

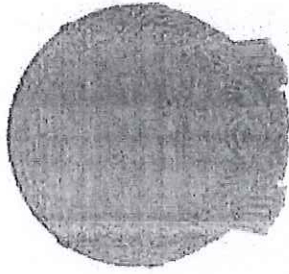
2025 年 01 月 15 日

国家企业信用信息公示系统网址：

<http://sd.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： 山东中立德会计师事务所有限公司

首席合伙人： 蔡瑞先

主任会计师： 蔡瑞先

经营场所： 山东省烟台市莱山区兴科路686号

组织形式： 有限责任

执业证书编号： 37050018

批准执业文号： 鲁财会协字[1999]95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》。



发证机关：山东省财政厅

2025年 2 月 20 日



中华人民共和国财政部制