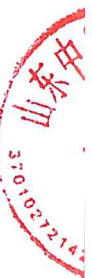


2026 年山东省政府专项债券（四十三期）
东营市垦利区医共体医疗服务能力提升项目
收益与融资平衡专项评价报告

鲁中明专审字〔2026〕1147 号

山东中明会计师事务所有限公司

2026 年 7 月



2026 年山东省政府专项债券（四十三期）
东营市垦利区医共体医疗服务能力提升项目
收益与融资平衡专项评价报告

鲁中明专审字〔2026〕1147 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

垦利区医共体医疗服务能力提升项目

2. 立项单位

东营市垦利区卫生健康局

项目单位职能简介：地址：东营市垦利区民丰大道 252 号，统一社会信用代码：11370521MB28720994。主要职责包括贯彻执行国民健康政策和卫生健康事业发展有关法律、法规，拟订卫生健康事业发展相关政策、规划并组织实施。统筹规划全区卫生健康资源配置，负责全区卫生健康规划的编制和实施。拟订并组织实施推进卫生健康基本公共服务均等化、普惠化、便捷化和公共资源向基层延伸等政策措施。协调推进全区深化医药卫生体制改革，研究提出深化医药卫生体制改革重大政策、措施的建议。组织深化公立医院综合改革，推进管办分离，健全现代医院管理制度，拟订并组织实施推动卫生健康公共服务提供主体多元化、方式多样化的政策措施，提出医疗服务和药品价格政策的建议。拟订并组织落实全区疾病预防控制规划、免疫规划以及严重危害人民健康公共卫生问题的干预措施。协调有关部门对重大疾病实施综合防控与干预。负责卫生应急工作。组织和指导全区突发公共卫生事件的预防控制和各类突发公共事件的医疗卫生救援。拟订全区健康产业发展规划、政策并组织实施，协调推进健康产业与

相关产业融合，推动健康新业态发展。组织实施国家药物政策，执行国家基本药物制度，拟订全区有关政策措施。开展药品使用监测、临床综合评价和短缺药品预警。负责职责范围内的职业卫生、放射卫生、环境卫生、学校卫生、公共场所卫生、饮用水卫生等公共卫生的监督管理。负责传染病防治监督。健全卫生健康综合监督体系。组织开展食品安全风险监测评估。负责卫生健康领域的安全生产监督管理等。

3. 项目规划审批

东营市垦利区行政审批服务局于2025年9月8日出具《关于垦利区医共体医疗服务能力提升项目可行性研究报告的批复》（垦审批基字〔2025〕77号）。项目总投资7,140.00万元。该项目代码2509-370505-89-01-724621。

东营市垦利区行政审批服务局于2025年12月22日出具《关于垦利区医共体医疗服务能力提升项目可行性研究报告变更的批复》（垦审批基字〔2025〕98号），拟同意变更项目建设内容。

4. 项目规模与主要建设内容

项目规划新增占地面积约10.3亩，新增建筑面积5500平方米，改造建筑面积2000平方米，建设内容包括新建董集镇卫生院医疗综合楼及配套设施、对垦利区第二人民医院及卫生中心等进行改造提升，购置胃肠镜、心电图机、监护仪、CT、生化分析仪等医疗设备，并升级改造区域医学检验、区域医学影像、区域心电诊断、消毒供应、中心药房等医共体资源共享中心，同时优化提升医共体公卫、家医签约、财务、人力等系统。

5. 项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 8 月至 2027 年 6 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 5,140.00 万元，本期拟发行专项债券 2,000.00 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	7,140.00	100.00%	
一、资本金	5,140.00	71.99%	
（一）自有资金	5,140.00	71.99%	
（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）	2,000.00	28.01%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	28.01%	
（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，本项目预期产生的现金流入主要来源于门诊检查现金流入及住院治疗现金流入。

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. 门诊检查现金流入

本项目检查收费单价参考《山东省公立医疗机构医疗服务项目价格（2023 年版）》并结合垦利区医疗服务收费情况确定。诊疗人数参考 2024 年各医共体单位年均诊疗人次确定。运营期门诊检查人数为 8 万人，检查单价为 150.00 元/人/次，项目运行期内总现金流入 31,860.00 万元。

2. 住院治疗现金流入

本项目住院收费单价及住院人数参考垦利区各医共体单位近年来收费标准和就诊人数确定。运营期住院治疗人数为 1.04 万人，住院单价为 4000.00 元/人/次，项目运行期内总现金流入 110,448.00 万元。

项目运营期内现金总流入 142,308.00 万元。

（二）项目成本预测

本项目经营期内的成本费用主要为外购原材料费、燃料动力费、工资薪酬费、修理费、其他费用等。

基于谨慎性原则，项目运营期内燃料动力费、工资薪酬费、修理费、其他费用每 5 年增长 5%进行预测。

1. 外购原材料费

本项目所需原材料费用主要是为患者提供医疗服务所需的医用耗材费用和医疗设备检验耗材费用，其中：年门诊检查 80000.00 人次，每人次检查过程医用耗材及医疗设备检验消耗

耗材单价约 115.00 元/人次，检查过程耗材年均费用为 920.00 万元；年住院人数为 10400.00 人，住院过程医用耗材及医疗设备检验消耗耗材单价约 2800.00 元/人次，住院过程耗材年均费用 2912.00 万元。项目运营期内外购原材料费为 113,044.00 万元。

2. 燃料动力费

本项目燃料动力费为运营期用电、用水费用，其中，用电量为 120.02 万 kWh，单价取 0.75 元/kWh；用水量约 0.44 万 m³，单价取 3.2 元/m³，项目运营期内燃料动力费用约为 3,063.11 万元。

3. 工资薪酬费

本项目运营期新增劳动定员 50 人，其中医务人员 45 人，人均年工资 12 万元，后勤服务人员 5 人，人均年工资 6 万元，项目运营期内工资薪酬费为 19,100.45 万元。

4. 修理费

本项目年修理费用按固定资产原值的 2%估算，项目运营期内修理费为 4,785.17 万元。

5. 其他费用

本项目其他费用主要为其他管理费及其他营业费。其他管理费取工资及福利费的 10%，其他营业费取营业收入的 1%，项目运营期内其他费用为 3,446.11 万元。

6. 相关税费

本项目属于《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》中免

征增值税的范围，故本项目无需缴纳增值税。

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）指出：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收入，免征各项税收。本项目运营期无需缴纳税金及附加。

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）指出：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收入，免征各项税收。本项目无需缴纳所得税。

项目运营期内上述成本费用总合计135,207.56万元。

（三）应付本息情况

本期拟发行专项债券2,000.00万元，假设债券期限为30年，利率为3.50%，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
2026年		2,000.00		2,000.00	3.50%	0.00	0.00
2027年	2,000.00			2,000.00	3.50%	70.00	70.00
2028年	2,000.00			2,000.00	3.50%	70.00	70.00
2029年	2,000.00			2,000.00	3.50%	70.00	70.00
2030年	2,000.00			2,000.00	3.50%	70.00	70.00
2031年	2,000.00			2,000.00	3.50%	70.00	70.00
2032年	2,000.00			2,000.00	3.50%	70.00	70.00
2033年	2,000.00			2,000.00	3.50%	70.00	70.00
2034年	2,000.00			2,000.00	3.50%	70.00	70.00
2035年	2,000.00			2,000.00	3.50%	70.00	70.00



2036 年	2,000.00			2,000.00	3.50%	70.00	70.00
2037 年	2,000.00			2,000.00	3.50%	70.00	70.00
2038 年	2,000.00			2,000.00	3.50%	70.00	70.00
2039 年	2,000.00			2,000.00	3.50%	70.00	70.00
2040 年	2,000.00			2,000.00	3.50%	70.00	70.00
2041 年	2,000.00			2,000.00	3.50%	70.00	70.00
2042 年	2,000.00			2,000.00	3.50%	70.00	70.00
2043 年	2,000.00			2,000.00	3.50%	70.00	70.00
2044 年	2,000.00			2,000.00	3.50%	70.00	70.00
2045 年	2,000.00			2,000.00	3.50%	70.00	70.00
2046 年	2,000.00			2,000.00	3.50%	70.00	70.00
2047 年	2,000.00			2,000.00	3.50%	70.00	70.00
2048 年	2,000.00			2,000.00	3.50%	70.00	70.00
2049 年	2,000.00			2,000.00	3.50%	70.00	70.00
2050 年	2,000.00			2,000.00	3.50%	70.00	70.00
2051 年	2,000.00			2,000.00	3.50%	70.00	70.00
2052 年	2,000.00			2,000.00	3.50%	70.00	70.00
2053 年	2,000.00			2,000.00	3.50%	70.00	70.00
2054 年	2,000.00			2,000.00	3.50%	70.00	70.00
2055 年	2,000.00			2,000.00	3.50%	70.00	70.00
2056 年	2,000.00		2,000.00	0.00	3.50%	70.00	2,070.00
合 计		2,000.00	2,000.00			2,100.00	4,100.00

(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	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	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	142,308.00	0.00	2,412.00	4,824.00	4,824.00	4,824.00	4,824.00	4,824.00	4,824.00	4,824.00	4,824.00	4,824.00
经营活动支出	B	135,207.56	0.00	2,246.71	4,493.41	4,493.41	4,493.41	4,493.41	4,526.48	4,526.48	4,526.48	4,526.48	4,526.48
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	0.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,100.44	0.00	165.30	330.59	330.59	330.59	330.59	297.52	297.52	297.52	297.52	297.52
二、投资活动产生的现金	—												
建设成本支出	E	7,070.00	6,140.00	930.00									
流动资金支出	F												
投资活动现金净流量	G=E-F	-7,070.00	-6,140.00	-930.00	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)	H	5,140.00	4,140.00	1,000.00									
专项债券	I	2,000.00	2,000.00										
银行借款	J												
偿还债券本金	K	2,000.00											
偿还银行借款本金	L	0.00											
支付债券利息	M	2,100.00	0.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
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	3,040.00	6,140.00	930.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00
四、期初现金	P	0.00	0.00	0.00	165.30	425.89	686.48	947.07	1,207.66	1,435.17	1,662.69	1,890.21	2,117.73
期内现金变动	Q=D+G+O	3,070.44	0.00	165.30	260.59	260.59	260.59	260.59	227.52	227.52	227.52	227.52	227.52
五、期末现金	R=P+Q	3,070.44	0.00	165.30	425.89	686.48	947.07	1,207.66	1,435.17	1,662.69	1,890.21	2,117.73	2,345.25



(续表 1)

项目/年度	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	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	4,824.00	4,824.00	4,824.00	4,824.00	4,824.00	4,824.00	4,824.00	4,824.00	4,824.00	4,824.00	4,824.00	4,824.00
经营活动支出	4,561.20	4,561.20	4,561.20	4,561.20	4,561.20	4,597.66	4,597.66	4,597.66	4,597.66	4,597.66	4,635.95	4,635.95
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	262.80	262.80	262.80	262.80	262.80	226.34	226.34	226.34	226.34	226.34	188.05	188.05
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	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
支付银行借款利息												
融资活动现金净流量	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00
四、期初现金	2,345.25	2,538.05	2,730.84	2,923.64	3,116.43	3,309.23	3,465.57	3,621.90	3,778.24	3,934.57	4,090.91	4,208.96
期内现金变动	192.80	192.80	192.80	192.80	192.80	156.34	156.34	156.34	156.34	156.34	118.05	118.05
五、期末现金	2,538.05	2,730.84	2,923.64	3,116.43	3,309.23	3,465.57	3,621.90	3,778.24	3,934.57	4,090.91	4,208.96	4,327.01



(续表 2)

项目/年度	2049 年	2050 年	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	4,824.00	4,824.00	4,824.00	4,824.00	4,824.00	4,824.00	4,824.00	4,824.00
经营活动支出	4,635.95	4,635.95	4,635.95	4,676.15	4,676.15	4,676.15	4,676.15	4,676.15
支付的各项税费	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	188.05	188.05	188.05	147.85	147.85	147.85	147.85	147.85
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
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								2,000.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
支付银行借款利息								
融资活动现金净流量	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-2,070.00
四、期初现金	4,327.01	4,445.06	4,563.11	4,681.17	4,759.02	4,836.88	4,914.73	4,992.58
期内现金变动	118.05	118.05	118.05	77.85	77.85	77.85	77.85	-1,922.15
五、期末现金	4,445.06	4,563.11	4,681.17	4,759.02	4,836.88	4,914.73	4,992.58	3,070.44



(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	2,000.00	2,100.00	4,100.00	7,100.44
已发行债券	0.00	0.00	0.00	
后续拟发行债券	0.00	0.00	0.00	
银行贷款				
融资合计	2,000.00	2,100.00	4,100.00	
覆盖倍数	1.73			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 7,100.44 万元, 融资本息合计 4,100.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.73。

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

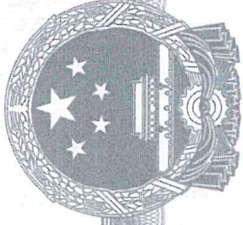
地址: 中国·济南

中国注册会计师:

中国注册会计师:



2026 年 7 月 18 日



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码

91370502743379111E

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东营分所

类型 有限责任公司分公司(自然人投资或控股)

经营范围 资本(金)验证、审计;会计报表审计;会计业务咨询服务;记帐代理。(以上经营事项涉及法律法规规定需报批的,凭批准证书经营)(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)。

负责人 刘新生

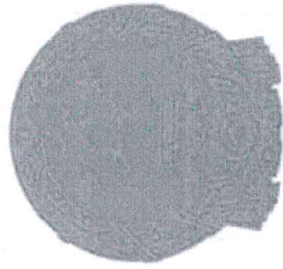
成立日期 2002 年 10 月 08 日

经营场所 山东省东营市开发区府前大街53号国贸大厦A座21层



登记机关

2024 年 05 月 21 日



会计师事务所分所
执业证书

名称：山东中明会计师事务所有限公司东营分所



负责人：刘新生

经营场所：东营市经济技术开发区府前大街53号
国贸大厦A座21层

分所执业证书编号：370100393702

批准执业文号：鲁财协[2002]35号

批准执业日期：2002年9月23日

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

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《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：山东省财政厅

2024年6月14日

中华人民共和国财政部制



此复印件与原件核对一致