

2025 年山东省政府专项债券（三十期）
聊城市市本级聊城市中医医院科技综合楼项目收益与
融资平衡专项评价报告

2025 年 6 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

聊城市中医医院科技综合楼项目

2、立项单位

项目立项单位聊城市中医医院。统一社会信用代码：12371500495020328A，地址：聊城市文化路1号，法定代表人：赵素婷。聊城市中医医院始建于1975年，是一所集医疗、科研、教学、保健、康复为一体，具有鲜明中医特色优势的现代化综合性三级甲等中医医院，是山东中医药大学非直属附属医院、全国重点中医医院建设单位、国家中医药预防保健及康复服务能力项目建设单位、全国中医住院医师、全科医师规范化培训基地、国家医师资格考试实践技能考试基地(中医类)、山东省西学中培训基地，承担着鲁西及周边地区医疗救护、预防保健、公共突发卫生事件应急及急危重症和疑难病患者的转诊、中医适宜技术的推广和基层中医药技术人员的培训等任务。

3、项目规划审批

1989年9月13日，聊城市自然资源和规划局签发聊柳国用（89）字第0152号国有土地使用证；

2023 年 10 月，中恒和咨询有限公司出具《聊城市中医医院科技综合楼项目可行性研究报告》；

2023 年 10 月 27 日，聊城市发展和改革委员会签发《关于聊城市中医医院科技综合楼建设项目可行性研究报告的批复意见》（聊发改审批函〔2023〕78 号）（项目代码：2310-371500-04-01-440316）；

2023 年 11 月 28 日，聊城市东昌府区行政审批服务局签发《聊城市东昌府区行政审批服务局关于聊城市中医医院科技综合楼建设项目环境影响报告表的批复》（东昌环审〔2023〕60 号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目占地面积 4613.00 m²（约 6.92 亩），总建筑面积 18358.00 m²，其中：地上建筑面积 9965.00 m²、地下建筑面积 8393.00 m²。建设 6 层科技综合楼 1 栋，带 3 层连廊，主要设置专科专病治疗中心、医技及科研、教学用房，购置中医脉象仪、中医舌象仪、穴位诊断仪、中医经络治疗仪、多功能艾灸仪等中医诊疗相关设备 132 台（套）。项目建成后院区容积率 1.96，建筑密度 34.90%，绿地率 32.25%。项目不新增床位，不新增占地。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 12 月至 2026 年 7 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 13,227.50 万元，本期拟发行专项债券 2,200.00 万元，后期拟发行专项债券 5,700.00 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	21,127.50	100.00%	
一、资本金	13,227.50	62.61%	
（一）自有资金	13,227.50	62.61%	
（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）	7,900.00	37.39%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	2,200.00	10.41%	
（三）后续拟发行专项债券	5,700.00	26.98%	
（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

根据项目可行性研究报告等相关资料该项目预期产生的现金流入主要来源于中医诊疗现金流入、检验检测现金流入等。

1、中医诊疗现金流入

参照 2024 年聊城市中医医院门诊 418702 人次，收入 15695.04 万元，人均收费为 374.85 元/人次，出于谨慎性原则，本项目诊疗费用按照 260.00 元/人次计算。出于谨慎性原则，新增门诊人次按现有门诊人次 30%估算，年就诊人数为 12.56 万人，经计算，正常年中医诊疗收入为 3265.60 万元。

2、检验检测现金流入

检验检测费用按照 500.00 元/人次计算，年检测数量为 2.00 万次，经计算，正常年检验检测收入为 1000.00 万元。

（二）项目成本预测

本项目不新增劳动定员，项目运营成本主要由外购原材料费用、燃料动力费、职工薪酬、折旧费、维修费用、营业费用等构成。各项成本费用测算如下：

1、外购原材料费用：中药材按年运营收入的 10%计，为 426.56 万元；医用耗材按年运营收入的 20%计，为 853.12 万元；经计算，按年外购原材料费用合计 1279.68 万元。

2、燃料动力费：年耗电 192.51 万 kWh，耗水 7432.94m³，采暖 9965.00 m²，年燃料动力费为 165.88 万元。

3、职工薪酬：项目定员 100 人，其中 60 人为新招聘，其余从现有人员调配。工资仅计算新招聘人员工资。经测算年工资额为 576.00 万元。职工福利按工资总额的 14%估算，经测算年职工薪酬为 656.64 万元；假设按每年 2%的增长率增长。

4、折旧费：折旧费按照平均折旧法计算，折旧年限建筑物按 50 年、设备按 15 年，残值率为 5%，年折旧费 644.16 万元。

5、维修费用：按照固定资产折旧费的 10% 估算，年维修费用 64.42 万元。

6、营业费用：按营业收入的 1% 估算，年均营业费用 42.66 万元。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 2,200.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.00%；后续拟发行专项债券 5,700.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 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 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		2,200.00		2,200.00	4.00%	44.00	44.00
2026 年	2,200.00	5,700.00		7,900.00	4.00%	202.00	202.00
2027 年	7,900.00			7,900.00	4.00%	316.00	316.00
2028 年	7,900.00			7,900.00	4.00%	316.00	316.00
2029 年	7,900.00			7,900.00	4.00%	316.00	316.00

2030 年	7,900.00			7,900.00	4.00%	316.00	316.00
2031 年	7,900.00			7,900.00	4.00%	316.00	316.00
2032 年	7,900.00			7,900.00	4.00%	316.00	316.00
2033 年	7,900.00			7,900.00	4.00%	316.00	316.00
2034 年	7,900.00			7,900.00	4.00%	316.00	316.00
2035 年	7,900.00			7,900.00	4.00%	316.00	316.00
2036 年	7,900.00			7,900.00	4.00%	316.00	316.00
2037 年	7,900.00			7,900.00	4.00%	316.00	316.00
2038 年	7,900.00			7,900.00	4.00%	316.00	316.00
2039 年	7,900.00			7,900.00	4.00%	316.00	316.00
2040 年	7,900.00		2,200.00	5,700.00	4.00%	272.00	2,472.00
2041 年	5,700.00		5,700.00		4.00%	114.00	5,814.00
合计	7,900.00	7,900.00	7,900.00	7,900.00		4,740.00	12,640.00

(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
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	63,984.00				4,265.60	4,265.60
经营活动支出	B	34,645.15				2,209.28	2,222.41
支付的各项税费	C	0.00					
经营活动现金净流量	D=A-B-C	29,338.85	0.00	0.00	0.00	2,056.32	2,043.19
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	19,829.60	522.00	8,451.60	10,856.00		
流动资金支出	F	0.00					
投资活动现金净流量	G=-E-F	19,829.60	522.00	8,451.60	10,856.00		
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	13,227.50	1,000.00	6,852.00	5,375.50		
专项债券	I	7,900.00		2,200.00	5,700.00		
银行借款	J	0.00					
偿还债券本金	K	7,900.00					
偿还银行借款本金	L	0.00					
支付债券利息	M	4,740.00		44.00	202.00	316.00	316.00
支付银行借款利息	N	0.00					
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	8,487.50	1,000.00	9,008.00	10,873.50	-316.00	-316.00
四、期初现金	P	443,472.75		478.00	1,034.40	1,051.90	2,792.22
期内现金变动	Q=D+G+O	17,996.75	478.00	556.40	17.50	1,740.32	1,727.19
五、期末现金	R=P+Q	461,469.50	478.00	1,034.40	1,051.90	2,792.22	4,519.41

项目/年度	2029 年	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	4,265.60	4,265.60	4,265.60	4,265.60	4,265.60	4,265.60	4,265.60
经营活动支出	2,235.81	2,249.47	2,263.41	2,277.62	2,292.12	2,306.91	2,322.00
支付的各项税费							
经营活动现金净流量	2,029.79	2,016.13	2,002.19	1,987.98	1,973.48	1,958.69	1,943.60
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							
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	316.00	316.00	316.00	316.00	316.00	316.00	316.00
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-316.00	-316.00	-316.00	-316.00	-316.00	-316.00	-316.00
四、期初现金	4,519.41	6,233.20	7,933.33	9,619.52	11,291.50	12,948.97	14,591.66
期内现金变动	1,713.79	1,700.13	1,686.19	1,671.98	1,657.48	1,642.69	1,627.60
五、期末现金	6,233.20	7,933.33	9,619.52	11,291.50	12,948.97	14,591.66	16,219.26

项目/年度	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	4,265.60	4,265.60	4,265.60	4,265.60	4,265.60	4,265.60
经营活动支出	2,337.39	2,353.08	2,369.09	2,385.42	2,402.07	2,419.06
支付的各项税费						
经营活动现金净流量	1,928.21	1,912.52	1,896.51	1,880.18	1,863.53	1,846.54
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						
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					2,200.00	5,700.00
偿还银行借款本金						
支付债券利息	316.00	316.00	316.00	316.00	272.00	114.00
支付银行借款利息						
融资活动现金净流量	-316.00	-316.00	-316.00	-316.00	-2,472.00	-5,814.00
四、期初现金	16,219.26	17,831.48	19,427.99	21,008.51	22,572.69	21,964.21
期内现金变动	1,612.21	1,596.52	1,580.51	1,564.18	-608.47	-3,967.46
五、期末现金	17,831.48	19,427.99	21,008.51	22,572.69	21,964.21	17,996.75

（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	2,200.00	1,320.00	3,520.00	29,338.85
已发行债券				
后续拟发行债券	5,700.00	3,420.00	9,120.00	
银行贷款				
融资合计	7,900.00	4,740.00	12,640.00	
覆盖倍数	2.32			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 29,338.85 万元，融资本息合计 12,640.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.32。

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。

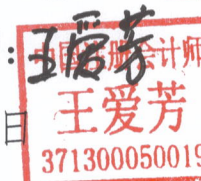
聊城正原有限责任会计师事务所



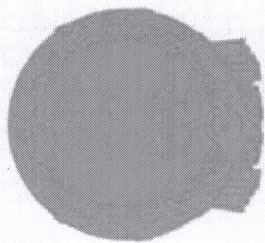
中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 6 月 13 日



会计师事务所

执业证书



名称：聊城中原有限责任会计师事务所

首席合伙人：

李山峰

主任会计师：

经营场所：聊城柳园南路西金紫荆商厦

组织形式：有限责任

执业证书编号：37130005

批准执业文号：鲁财会协字[1999]268号

批准执业日期：1999年12月30日

说明
再复印无效

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有《注册会计师法》规定的业务部门依法审批，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》。

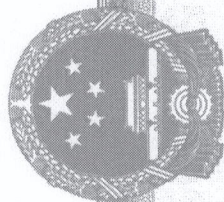


发证机关：山东省财政厅

1999年12月30日



中华人民共和国财政部制



营业执照

统一社会信用代码

91371500742409040E

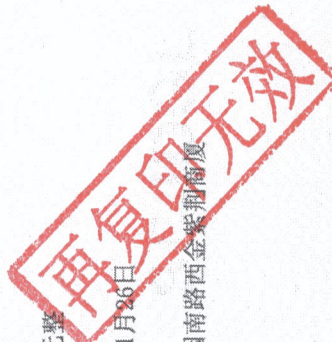


扫描市场主体身份码了解更多信息、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

(副本) 1-1

名称 聊城正原有限责任公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人 李子峰
经营范围 会计查帐、验证、会计咨询、企业资本验证、审查工程预决算、财会人员培训。(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)

注册资本 伍拾万元整
成立日期 2000年01月26日
住所 聊城柳园南路西金紫荆商厦



登记机关

2025年04月21日

国家企业信用信息公示系统网址:

<https://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