

**2025 年山东省政府专项债券（七十六期）聊城市本级  
聊城市第四人民医院病房楼改造提升项目  
项目收益与融资平衡专项评价报告**

鲁泰源会专审字〔2025〕128 号



2025 年 10 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

聊城市第四人民医院病房楼改造提升项目

##### 2、立项单位

项目立项单位为聊城市第四人民医院，统一社会信用代码为 123715004950205715，法定代表人：赵书森，开办资金 30820 万元，宗旨是：为人民身体健康提供医疗与护理保健服务。业务范围是：致力于建设精神科、心理咨询、心理治疗、心理健康服务、内科、神经科、老年医养等重点专业，向聊城及周边区域提供城乡居民的基本医疗、预防、保健服务和急危重症、疑难杂症诊治和专科诊疗服务。

##### 3、项目规划审批

2025 年 03 月 17 日，取得山东省聊城市发展和改革委员会出具的《关于聊城市第四人民医院病房楼改造提升项目实施方案的批复意见》，聊发改审批函〔2025〕14 号；

2025 年 03 月 17 日，取得中恒和咨询有限公司出具的《聊城市第四人民医院病房楼改造提升项目可行性研究报告》。

##### 4、项目规模与主要建设内容

项目建设地点位于聊城市东昌府区花园北路 49 号，聊城市第四人民医院院内，对慈德楼、仁德楼、明德楼、厚德

楼进行改造提升，改造总建筑面积 33648.47 平方米，改造内容主要包括建筑平面布局、地面、墙面、吊顶、门窗、护根、电气、采暖、空调系统、给排水、弱电、消防、卫生间改造、室外工程改造等。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 8 月至 2027 年 8 月，目前项目正在建设中。

(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 1099 万元，债务资金（不含用作资本金部分）4000 万元，本期拟发行专项债券 1500 万元，后续拟发行专项债券 2500 万元。

项目资金来源情况（单位：万元）

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	5099		
一、资本金	1099	21.55%	
（一）自有资金	1099	21.55%	
（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）	4000	78.45%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	1500	29.42%	
（三）后续拟发行专项债券	2500	49.03%	
（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，项目建成后，该项目预期产生的现金流入主要来源于住院费收入及诊疗费收入。

1、住院费收入，按照年就诊人次 0.25 万/年，平均每人 3200 元/人，正常年现金流入 800 万元。

2、诊疗费收入，按照年就诊人次 0.25 万/年，平均每人 1200 元/人，正常年现金流入 300 万元。

## （二）项目成本预测

项目建成后不新增人员，成本费用主要包括药品和卫生材料费、水电费、维修费。

1、药品和卫生材料费，项目消耗药品和卫生材料约占收入 20%，估算正常年现金流出 220 万元。

2、水电费，项目消耗电价按照当地电 0.80 元/kW·h，水价按照 4 元/m<sup>3</sup>，估算正常年现金流出 70 万元。

3、维修费，该项目管理费用按照固定资产折旧的 50% 估算，估算正常年现金流出 84.98 万元。

## （三）应付本息情况

### 1、专项债券

本期拟发行专项债券 1500.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 4.5%；后续拟发行专项债券 2500.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 4.5%，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：

### 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还金额	期末本金余额	应付利息	应付本息合计
2025 年		1,500.00		1,500.00		
2026 年	1,500.00	2,500.00		4,000.00	67.50	67.50
2027 年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
2028 年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
2029 年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
2030 年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
2031 年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
2032 年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
2033 年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
2034 年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
2035 年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
2036 年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
2037 年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
2038 年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
2039 年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
2040 年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
2041 年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
2042 年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
2043 年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
2044 年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
2045 年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
2046 年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
2047 年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
2048 年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
2049 年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00

2050 年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
2051 年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
2052 年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
2053 年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
2054 年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
2055 年	4,000.00		1,500.00	2,500.00	180.00	1,680.00
2056 年	2,500.00		2,500.00		112.50	2,612.50
合计		4000.00	4000.00		5400.00	9400.00

#### (四) 项目资金平衡测算表

项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	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	31,594.44			30.56	1100.00	1100.00
经营活动支出	B	10,832.16			20.14	374.98	374.98
支付的各项税费	C	—					
经营活动现金净流量	D=A-B-C	20,762.29			10.42	725.0167	725.02
二、投资活动产生的现金	—	—					
建设成本支出	E	1,235.31	100.00	700.00	435.31		
流动资金支出	F	—					
投资活动现金净流量	G=-E-F	-1,235.31	-100.00	-700.00	-435.31		
三、融资活动产生的现金	—	—					
资本金（自有资金）	H	271.31	100.00	100.00	71.31		
专项债券	I	1,000.00		600.00	400.00		
银行借款	J	—					
偿还债券本金	K	600.00					
偿还银行借款本金	L	—					
支付债券利息	M	1,341.00			36.00	45.00	45.00
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	-669.69	100.00	700.00	435.31	-45.00	-45.00
四、期初现金	P					10.42	690.43
期内现金变动	Q=D+G+O	18,857.29			10.42	680.02	680.02
五、期末现金	R=P+Q	18,857.29			10.42	690.43	1,370.45
项目/年度	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	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00
经营活动支出	374.98	374.98	374.98	374.98	374.98	374.98	374.98
支付的各项税费							
经营活动现金净流量	725.02	725.02	725.02	725.02	725.02	725.02	725.02
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	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-45.00	-45.00	-45.00	-45.00	-45.00	-45.00	-45.00
四、期初现金	1,370.45	2,050.47	2,730.48	3,410.50	4,090.52	4,770.53	5,450.55
期内现金变动	680.02	680.02	680.02	680.02	680.02	680.02	680.02
五、期末现金	2,050.47	2,730.48	3,410.50	4,090.52	4,770.53	5,450.55	6,130.57
<b>项目/年度</b>	<b>2037 年</b>	<b>2038 年</b>	<b>2039 年</b>	<b>2040 年</b>	<b>2041 年</b>	<b>2042 年</b>	<b>2043 年</b>
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00
经营活动支出	374.98	374.98	374.98	374.98	374.98	374.98	374.98
支付的各项税费							
经营活动现金净流量	725.02	725.02	725.02	725.02	725.02	725.02	725.02

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	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-45.00	-45.00	-45.00	-45.00	-45.00	-45.00	-45.00
四、期初现金	6,130.57	6,810.58	7,490.60	8,170.62	8,850.63	9,530.65	10,210.67
期内现金变动	680.02	680.02	680.02	680.02	680.02	680.02	680.02
五、期末现金	6,810.58	7,490.60	8,170.62	8,850.63	9,530.65	10,210.67	10,890.68
项目/年度	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00
经营活动支出	374.98	374.98	374.98	374.98	374.98	374.98	374.98
支付的各项税费							
经营活动现金净流量	725.02	725.02	725.02	725.02	725.02	725.02	725.02
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	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-45.00	-45.00	-45.00	-45.00	-45.00	-45.00	-45.00
四、期初现金	10,890.68	11,570.70	12,250.72	12,930.73	13,610.75	14,290.77	14,970.78
期内现金变动	680.02	680.02	680.02	680.02	680.02	680.02	680.02
五、期末现金	11,570.70	12,250.72	12,930.73	13,610.75	14,290.77	14,970.78	15,650.80
项目/年度	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	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	763.89	
经营活动支出	374.98	374.98	374.98	374.98	374.98	312.49	
支付的各项税费							
经营活动现金净流量	725.02	725.02	725.02	725.02	725.02	451.40	
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						600.00	
偿还银行借款本金							
支付债券利息	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-45.00	-45.00	-45.00	-45.00	-45.00	-645.00	
四、期初现金	15,650.80	16,330.82	17,010.83	17,690.85	18,370.87	19,050.88	
期内现金变动	680.02	680.02	680.02	680.02	680.02	-193.60	
五、期末现金	16,330.82	17,010.83	17,690.85	18,370.87	19,050.88	18,857.29	

### （五）本息覆盖倍数

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	1500	2025	3525	20762.29
已发行债券				
后续拟发行债券	2500	3375	5875	
银行贷款				
融资合计	4000	5400	9400	
覆盖倍数	2.21			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 20762.29 万元，融资本息合计 9400 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.21 倍。

### 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)



山东泰源会计师事务所有限公司

山东 聊城

中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 10 月 17 日



# 营业执照

统一社会信用代码

913715007657734272



扫描二维码登录  
“国家企业信用  
信息公示系统”，  
了解更多登记、  
备案、许可、监  
管信息。

(副本)

1-1

名称 山东泰源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 郑殿明  
经营范围 资本(金)验证、审计、会计报表审计、工程预、决算审计、会  
计咨询、会计培训、财政支出绩效评价。(上述经营项目依法须  
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 壹佰零陆万元整

成立日期 2004年08月13日

营业期限 2004年08月13日至 年 月 日

住所 山东省聊城市东昌府区湖南路北聊阳路东西  
安交通大学聊城科技园9号楼13层B1号



登记机关

2021年10月15日





# 会计师事务所 执业证书

名 称： 山东泰源会计师事务所有限责任公司

主任会计师： 郑殿明

办 公 场 所： 山东省聊城市东昌府区湖南路北聊阳路东  
西安交通大学聊城科技园 9#楼 13 层 B1 号

组 织 形 式： 有限责任

会计师事务所编号： 37130017

注册资本(出资额)： 50 万元

批准设立文号： 鲁财会〔2004〕38 号

批准设立日期： 2004-08-13

证书序号： NO. 023704

## 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，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：



2015 年 05 月 24 日

中华人民共和国财政部制