

2025 年山东省政府专项债券(二十八期)
聊城市第四人民医院医疗设备及信息化提升项目
收益与融资平衡专项评价报告

鲁泰源会专审字〔2025〕064 号

2025 年 06 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

医疗设备及信息化提升项目

2、立项单位

项目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，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：预防保健科、内科、外科、妇产科、口腔科、皮肤科专业、精神科、急诊医学科、医学检验科、医学影像科、中医科（医疗机构执业许可证，证书号为49502057137150211A5201）。

3、项目规划审批

2024年6月，取得中经国际工程咨询集团有限公司出具的《聊城市第四人民医院医疗设备及信息化提升项目实施方案（可研究报告概算合并）》。

2024年6月9日，聊城市发展和改革委员会对该项目进行了批复《关于医疗设备及信息化提升项目实施方案的批复意见》（聊发改审批函{2024}53号）。

4、项目规模与主要建设内容

聊城市第四人民医院购置医疗设备23台套，自动摆药机1台，通用医用信息化设施等13宗套。用于升医院的医

疗设备水平，迭代升级医院装备和信息化设施。项目实施后将为聊城市人民提供更优质高效医疗卫生服务。

5、项目建设期限

项目预计工期为 2024 年 7 月至 2026 年 3 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 3,454.77 万元，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 1,454.77 万元，本次拟发行专项债券 2,000.00 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	3,454.00		
一、资本金	1,454.77	42.11%	
（一）自有资金	1,454.77	42.11%	
（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	57.89%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	57.89%	
（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，项目建成后，该项目预期产生的现金流入主要来源于医药费、检

查费、诊疗费。依据近 3 年的聊城市第四人民医院总体情况基本数字及分析表，预测年就诊人数每年 4.8 万人次；根据聊城市医保保障局下发的文件聊医保发（2023）29 号、聊医保发（2024）32 号、聊医保发（2024）34 号、聊医保发（2024）36 号，确定年医药费平均每人 100 元、检查费平均每人 65 元、诊疗费平均每人 40 元。

1、医药费，按照年就诊人次 4.8 万/年，平均每人 100 元/人，正常年现金流入 480.00 万元。

2、检查费，按照年就诊人次 4.8 万/年，平均每人 65 元/人，正常年现金流入 312.00 万元。

3、诊疗费，按照年就诊人次 4.8 万/年，平均每人 40 元/人，正常年现金流入 192.00 万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括药品和卫生材料费、水电费、维修费、折旧费。

1、药品和卫生材料费，项目消耗药品约占收入 30%，卫生材料费约占药品 50%，正常年现金流出 442.80 万元。

2、水电费，项目消耗电价按照当地电价 0.80 元/kW·h，水价按照 4 元/m³，正常年现金流出 160.00 万元。

3、折旧费，本项目新增设备折旧年限按 30 年估算，正常年现金流出 115.16 万元。

4、维修费，该项目维修费用按照固定资产折旧的 50%

估算，正常年现金流出 57.58 万元。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本次拟发行政府专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，假设债券票面利率为 4.5%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，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	融资利率	应付利息	应付本息合 计
2025 年		2000.00		2000.00	4.5%	45.00	45.00
2026 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
2027 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
2028 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
2029 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
2030 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
2031 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
2032 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
2033 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
2034 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
2035 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
2036 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
2037 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
2038 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
2039 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00

2040 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
2041 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
2042 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
2043 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
2044 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
2045 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
2046 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
2047 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
2048 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
2049 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
2050 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
2051 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
2052 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
2053 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
2054 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
2055 年	2000.00		2000.00		4.5%	45.00	2045.00
合计		2000.00	2000.00			2700.00	4700.00

(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	2024 年	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	29089.50			553.50	984.00	984.00	984.00
经营活动支出	B	19501.00			349.99	660.38	660.38	660.38
支付的各项税费	C							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	9588.50			203.51	323.62	323.62	323.62
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	3205.00	1354.77	1850.23				
流动资金支出	F	204.77	100.00	104.77				
投资活动现金净流量	G=-E-F	-3409.77	-1454.77	-1955.00				
三、融资活动产生的现金	—							
资本金（自有资金）	H	1454.77	1454.77					
专项债券	I	2000.00		2000.00				
银行借款	J							
偿还债券本金	K	2000.00						
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	2700.00		45.00	90.00	90.00	90.00	90.00
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	-1245.23	1454.77	1955.00	-90.00	-90.00	-90.00	-90.00
四、期初现金	P					113.51	347.13	580.75
期内现金变动	Q=D+G+O	4933.50			113.51	233.62	233.62	233.62
五、期末现金	R=P+Q	4933.50			113.51	347.13	580.75	814.37

项目/年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	984. 00	984. 00	984. 00	984. 00	984. 00	984. 00	984. 00	984. 00
经营活动支出	660. 38	660. 38	660. 38	660. 38	660. 38	660. 38	660. 38	660. 38
支付的各项税费								
经营活动现金净流量	323. 62	323. 62	323. 62	323. 62	323. 62	323. 62	323. 62	323. 62
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	90. 00	90. 00	90. 00	90. 00	90. 00	90. 00	90. 00	90. 00
支付银行借款利息								
融资活动现金净流量	-90. 00	-90. 00	-90. 00	-90. 00	-90. 00	-90. 00	-90. 00	-90. 00
四、期初现金	814. 37	1047. 99	1281. 61	1515. 23	1748. 85	1982. 47	2216. 09	2449. 71
期内现金变动	233. 62	233. 62	233. 62	233. 62	233. 62	233. 62	233. 62	233. 62
五、期末现金	1047. 99	1281. 61	1515. 23	1748. 85	1982. 47	2216. 09	2449. 71	2683. 33

项目/年度	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	984. 00	984. 00	984. 00	984. 00	984. 00	984. 00	984. 00	984. 00
经营活动支出	660. 38	660. 38	660. 38	660. 38	660. 38	660. 38	660. 38	660. 38
支付的各项税费								
经营活动现金净流量	323. 62	323. 62	323. 62	323. 62	323. 62	323. 62	323. 62	323. 62
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	90. 00	90. 00	90. 00	90. 00	90. 00	90. 00	90. 00	90. 00
支付银行借款利息								
融资活动现金净流量	-90. 00	-90. 00	-90. 00	-90. 00	-90. 00	-90. 00	-90. 00	-90. 00
四、期初现金	2683. 33	2916. 96	3150. 58	3384. 20	3617. 82	3851. 44	4085. 06	4318. 68
期内现金变动	233. 62	233. 62	233. 62	233. 62	233. 62	233. 62	233. 62	233. 62
五、期末现金	2916. 96	3150. 58	3384. 20	3617. 82	3851. 44	4085. 06	4318. 68	4552. 30

项目/年度	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	984. 00	984. 00	984. 00	984. 00	984. 00	984. 00	984. 00	984. 00
经营活动支出	660. 38	660. 38	660. 38	660. 38	660. 38	660. 38	660. 38	660. 38
支付的各项税费								
经营活动现金净流量	323. 62	323. 62	323. 62	323. 62	323. 62	323. 62	323. 62	323. 62
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	90. 00	90. 00	90. 00	90. 00	90. 00	90. 00	90. 00	90. 00
支付银行借款利息								
融资活动现金净流量	-90. 00	-90. 00	-90. 00	-90. 00	-90. 00	-90. 00	-90. 00	-90. 00
四、期初现金	4552. 30	4785. 92	5019. 54	5253. 16	5486. 78	5720. 40	5954. 02	6187. 64
期内现金变动	233. 62	233. 62	233. 62	233. 62	233. 62	233. 62	233. 62	233. 62
五、期末现金	4785. 92	5019. 54	5253. 16	5486. 78	5720. 40	5954. 02	6187. 64	6421. 26

项目/年度	2054 年	2055 年						
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	984. 00	984. 00						
经营活动支出	660. 38	660. 38						
支付的各项税费								
经营活动现金净流量	323. 62	323. 62						
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		2000. 00						
偿还银行借款本金								
支付债券利息	90. 00	45. 00						
支付银行借款利息								
融资活动现金净流量	-90. 00	-2045. 00						
四、期初现金	6421. 26	6654. 88						
期内现金变动	233. 62	-1721. 38						
五、期末现金	6654. 88	4933. 50						

（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	
本期拟发行专项债券	2000	2700	4700	9588.50
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	2000	2700	4700	
覆盖倍数	2.04			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 9,588.50 万元，融资本息合计 4,700.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.04 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 06 月 14 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 05 24 年 月 日

中华人民共和国财政部制



营业执照

统一社会信用代码

913715007657734272



扫描二维码以验证
“国家企业信用
信息公示系统”
记录真实性，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