

2025 年山东省政府专项债券(十期)
高唐县人民医院设备更新及信息化服务能力提升项目
收益与融资平衡专项评价报告

鲁泰源会专审字〔2025〕23 号

2025 年 3 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

高唐县人民医院设备更新及信息化服务能力提升项目

2、立项单位

项目立项单位为高唐县人民医院，统一社会信用代码为1237152649513099XL，法定代表人：曹勇，开办资金：32614万元，举办单位：高唐县卫生健康局，住所：高唐县 S520 北侧、滨湖路西侧，宗旨和业务范围：医疗与护理、医学教学与研究、保健与健康教育，为人民身体健康提供医疗与护理保健服务。

3、项目规划审批

2024 年 10 月山东智建工程咨询有限公司出具《高唐县人民医院设备更新及信息化服务能力提升项目可行性研究报告》；

2024 年 12 月取得高唐县发展和改革局《关于高唐县人民医院设备更新及信息化服务能力提升项目的批复》（高发改审〔2024〕41 号）。

4、项目规模与主要建设内容

更新医学影像类、医学治疗类等医疗设备、更新服务器、存储、网络、安全、外设等信息化设备共计 57 台（套）以

及相关配套设施。

5、项目建设期限

项目预计工期为 2024 年 10 月至 2025 年 12 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 5520.00 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 2720.00 万元，本期拟发行专项债券 2000.00 万元；后续拟发行专项债券 800.00 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	5520	100.00%	
一、资本金	2720	49.28%	
（一）自有资金	2720		
（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）	2800	50.72%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	2000		
（三）后续拟发行专项债券	800		
（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项目新增住

院现金流入、门诊现金流入。

1、住院现金流入：参照高唐县人民医院历年经营数据分析，项目计算期高唐县人民医院年平均新增住院病人 0.5 万人次，住院费 2500 元/人次，年住院现金流入 1250 万元。

2、门诊现金流入：参照高唐县人民医院历年经营数据分析，项目计算期高唐县人民医院年新增平均门诊病人 2 万人次。平均门诊费用 300 元/人次），年门诊现金流入 600 万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料、燃料动力费、职工薪酬、固定资产折旧费、维修费、营业费用。

1、外购原材料：主要为检查治疗过程中的医用耗材，按年运营收入的 30% 计，经计算，年外购原材料费用 555 万元。

2、电费：年耗电 175.2 万 kWh，加权平均单价按 1 元计算，年电费为 175.2 万元。

3、职工薪酬：项目新增定员 10 人，经测算年工资额为 72 万元。职工福利按工资总额的 14% 估算，经测算年职工薪酬为 82 万元。

4、固定资产折旧费：折旧费按照平均折旧法计算，设备折旧年限按 10 年，残值率均为 5%，年折旧费 519 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 52 万元。

6、其他费用：按运营收入的 20%估算，年其他费用 370 万元。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 2000.00 万元，假设债券期限为 30 年，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；

后续拟发行专项债券 800.00 万元，假设债券期限为 30 年，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。

2、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）

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	应付利息	还本付息合计
2025 年	0	2800		2800	63	63
2026 年	2800			2800	126	126
2027 年	2800			2800	126	126
2028 年	2800			2800	126	126
2029 年	2800			2800	126	126
2030 年	2800			2800	126	126
2031 年	2800			2800	126	126
2032 年	2800			2800	126	126
2033 年	2800			2800	126	126
2034 年	2800			2800	126	126
2035 年	2800			2800	126	126
2036 年	2800			2800	126	126
2037 年	2800			2800	126	126
2038 年	2800			2800	126	126
2039 年	2800			2800	126	126

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	应付利息	还本付息合计
2040 年	2800			2800	126	126
2041 年	2800			2800	126	126
2042 年	2800			2800	126	126
2043 年	2800			2800	126	126
2044 年	2800			2800	126	126
2045 年	2800			2800	126	126
2046 年	2800			2800	126	126
2047 年	2800			2800	126	126
2048 年	2800			2800	126	126
2049 年	2800			2800	126	126
2050 年	2800			2800	126	126
2051 年	2800			2800	126	126
2052 年	2800			2800	126	126
2053 年	2800			2800	126	126
2054 年	2800			2800	126	126
2055 年	2800		2800	0	63	2863
合计		2800	2800		3780	6580

(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	2030年	2031年	2032年	2033年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	55500.00			1850.00	1850.00	1850.00	1850.00	1850.00	1850.00	1850.00	1850.00
经营活动支出	B	37026.00			1234.20	1234.20	1234.20	1234.20	1234.20	1234.20	1234.20	1234.20
支付的各项税费	C	0.00										
经营活动现金净流量	D=A-B-C	18474.00			615.80	615.80	615.80	615.80	615.80	615.80	615.80	615.80
二、投资活动产生的现金	—	0.00										
建设成本支出	E	5457.00	100.00	5357.00								
流动资金支出	F	0.00										
投资活动现金净流量	G=-E-F	-5457.00	-100.00	-5357.00	0.00	0.00						
三、融资活动产生的现金	—	5520.00	100.00	5420.00								
资本金(自有资金)	H	2720.00	100.00	2620.00								
专项债券	I	2800.00		2800.00								
银行借款	J	0.00										
偿还债券本金	K	2800.00										
偿还银行借款本金	L	0.00										
支付债券利息	M	3780.00		63.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00
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	-1060.00	100.00	5357.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00
四、期初现金	P				0.00	489.80	979.60	1469.40	1959.20	2449.00	2938.80	3428.60
期内现金变动	Q=D+G+O	11957.00	0.00	0.00	489.80	489.80	489.80	489.80	489.80	489.80	489.80	489.80
五、期末现金	R=P+Q	11957.00	0.00	0.00	489.80	979.60	1469.40	1959.20	2449.00	2938.80	3428.60	3918.40

项目/年度	公式	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	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	A	1850.00	1850.00	1850.00	1850.00	1850.00	1850.00	1850.00	1850.00	1850.00	1850.00	1850.00	1850.00
经营活动支出	B	1234.20	1234.20	1234.20	1234.20	1234.20	1234.20	1234.20	1234.20	1234.20	1234.20	1234.20	1234.20
支付的各项税费	C												
经营活动现金净流量	D=A-B-C	615.80	615.80	615.80	615.80	615.80	615.80	615.80	615.80	615.80	615.80	615.80	615.80
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	0.00											
偿还银行借款本金	L												
支付债券利息	M	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00
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	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00
四、期初现金	P	3918.40	4408.20	4898.00	5387.80	5877.60	6367.40	6857.20	7347.00	7836.80	8326.60	8816.40	9306.20
期内现金变动	Q=D+G+O	489.80	489.80	489.80	489.80	489.80	489.80	489.80	489.80	489.80	489.80	489.80	489.80
五、期末现金	R=P+Q	4408.20	4898.00	5387.80	5877.60	6367.40	6857.20	7347.00	7836.80	8326.60	8816.40	9306.20	9796.00

项目/年度	公式	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年
一、经营活动产生的现金	—										
经营活动收入	A	1850.00	1850.00	1850.00	1850.00	1850.00	1850.00	1850.00	1850.00	1850.00	1850.00
经营活动支出	B	1234.20	1234.20	1234.20	1234.20	1234.20	1234.20	1234.20	1234.20	1234.20	1234.20
支付的各项税费	C										
经营活动现金净流量	D=A-B-C	615.80	615.80	615.80	615.80	615.80	615.80	615.80	615.80	615.80	615.80
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										2800.00
偿还银行借款本金	L										
支付债券利息	M	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	63.00
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	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-126.00	-2863.00
四、期初现金	P	9796.00	10285.80	10775.60	11265.40	11755.20	12245.00	12734.80	13224.60	13714.40	14204.20
期内现金变动	Q=D+G+O	489.80	489.80	489.80	489.80	489.80	489.80	489.80	489.80	489.80	-2247.20
五、期末现金	R=P+Q	10285.80	10775.60	11265.40	11755.20	12245.00	12734.80	13224.60	13714.40	14204.20	11957.00

(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	2000	2700	4700	18474.00
已发行债券				
后续拟发行债券	800	1080	1880	
银行贷款				
融资合计	2800	3780	6580	
覆盖倍数	2.81			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 18474.00 万元,融资本息合计 6580.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.81 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。

山东泰源会计师事务所有限公司



注册会计师:



注册会计师:



2025 年 3 月 15 日



营业执照

统一社会信用代码

913715007657734272



扫描二维码
可查询企业信用
信息、行政许可、
行政处罚、
经营异常、
严重违法失信等
记录。

(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 魏殿明

经营范围 审计、验资、会计报表审计、工程预、决算审计、会计、税务、资产评估、工程造价、财务收支绩效评价、(上述经营范围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

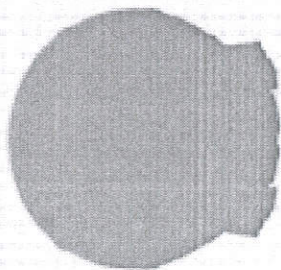
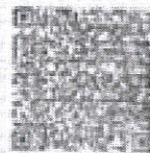
证书序号: 0018840

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》。



中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书

名称: 山东振源会计师事务所有限公司
首席合伙人: 郑殿明
主任会计师: 郑殿明
经营场所: 山东省聊城市东昌府区湖南路北聊城路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
执业证书编号: 37130017
批准执业文号: 鲁财会[2004]38号
批准执业日期: 2004年8月13日