

2025 年山东省政府专项债券（十三期）
聊城市莘县中心医院医疗服务能力和基础设施建设提
升工程项目
收益与融资平衡专项评价报告

鲁泰源会专审字〔2025〕18 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

莘县中心医院医疗服务能力和基础设施建设提升工程

2、立项单位

项目立项单位为莘县中心医院，莘县中心医院单位法定代表人李霄；住所莘县朝城镇环城街 49 号；开办资金 1302 万元；统一社会信用代码 123715224950841299，宗旨和业务范围：负责朝城镇的初级卫生保健，爱国卫生，计划免疫；开展临床治疗、教学和医疗科研，培养卫生专业人才，行使乡镇卫生管理职能。

3、项目规划审批

2022 年 5 月，山东恒和咨询有限公司对该项目出具了《莘县中心医院医疗服务能力和基础设施建设提升工程可行性研究报告》；

2022 年 7 月 26 日，莘县发展和改革局下发《关于对〈莘县中心医院医疗服务能力和基础设施建设提升工程可行性研究报告〉的批复》（莘发改〔2022〕64 号）；

2022 年 8 月 11 日，聊城市生态环境局出具《莘县中心医院医疗服务能力和基础设施建设提升工程（医用电子加速器

应用项目)环境影响报告表》市级生态环境部门审批意见(聊环辐表审〔2022〕22号)；

2023年8月17日，莘县行政审批服务局出具《建设用地规划许可证》(莘地字第371522202300030)；

2022年8月25日，莘县行政审批服务局出具《建设项目用地预审与选址意见书》(用字第371522202200016号)；

2023年办理了不动产权证书(鲁(2023)莘县不动产权第0002904号)。

4、项目规模与主要建设内容

项目计划总用地面积11629平方米，总建筑面积18202.00平方米，其中地上建筑(包括高压氧科、放疗科、液氧站、供应室、污水站等)15691.00平方米，地下建筑面积2511.00平方米。项目计划购置直线加速器、CT机、彩超机、磁共振仪器、生化检测设备、医用高压氧舱设备等共计10台(套)。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2023年4月至2025年12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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金7000.00万元，已发行发行专项债券2000.00万元，2024年12月自2024年2月已发行的2024年山东省政府专项债券(二期)济郑高铁莘县站站前配套基础设

施建设项目中调剂使用专项债券资金 10000.00 万元，本期拟发行专项债券 5000.00 万元，后期拟发行专项债券 5000.00 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	29,000.00	100.00%	
一、资本金	7,000.00	24.14%	
（一）自有资金	7,000.00	24.14%	
（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）	22,000.00	75.86%	
（一）已发行专项债券	12,000.00	41.38%	
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	17.24%	
（三）后续拟发行专项债券	5,000.00	17.24%	
（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，该项目预期产生的现金流入主要来源于放疗业务、高压氧治疗业务及查体业务等。

1、放疗业务

放疗现金流入：放疗费用平均按照 700 元/人次计算，根

据医院近三年放疗次数，预计每年放疗治疗人数为 5 万人次。经测算，正常年放疗现金流入为 3500.00 万元。

2、高压氧治疗业务

高压氧治疗现金流入：高压氧治疗平均按照 200 元/人次计算，根据医院近三年放疗次数，预计每年高压氧治疗人次为 2 万人次，经测算，正常年高压氧治疗现金流入为 400.00 万元。

3、查体业务

查体业务现金流入：查体平均按照 500 元/人次计算，根据医院近三年放疗次数，预计每年查体人次为 2 万人次，经测算，正常年查体业务现金流入为 1000.00 万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括药品及材料费用、燃料及动力费用、人员工资及福利费、折旧费、摊销费、维修费、营业费用等。

1、药品及材料费，项目运营期所需检查耗材及药品按预期产生的现金流入的 30%估算，满负荷情况下每年 1470.00 万元。

2、燃料及动力费，主要为电费和水费。预计每年总用电量 124.25 万千瓦时，按照电费 0.80 元/千瓦时测算，电费每年 99.40 万元；预计水每年年耗量 43216.04 立方米，按照水

费 3.50 元/立方米测算，水费每年 15.13 万元。经测算，燃料及动力费每年 114.53 万元。

3、工资及福利费，本项目新增劳动定员 65 人，平均工资为 4000 元/人•月，职工福利费按工资额的 14%，工会经费按照 2%、职工教育经费按照 2.5%、五险一金按照 37%计取，经测算正常年工资福利总额为 485.16 万元。年均工资及福利费考虑后期工资水平上涨因素，调整为按照目前物价系数 2%逐期递增。

4、折旧费，按平均折旧法计算，固定资产折旧年限建筑按 50 年，设备按 20 年。经测算，固定资产年折旧额 852.98 万元。

5、摊销费用，本项目其他资产摊销按 5 年，年摊销费 986.43 万元。

6、修理费，按折旧费的 10%估算，正常年修理费为 85.30 万元。

7、营业费用，按预期产生的现金流入的 10%估算，经测算，正常年为 490.00 万元。

（三）应付本息情况

本项目 2023 年 2 月已发行专项债券 2000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.38%；2024 年 12 月自 2024 年 2 月已发行的 2024 年山东省政府专项债券（二期）济郑高铁莘县站

站前配套基础设施建设项目中调剂使用专项债券资金 10000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.75%；本期拟发行专项债券 5000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 3.50%；2025 年下半年拟续发专项债券 5000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，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
2023 年		2,000.00		2,000.00	3.38%	33.80	33.80
2024 年	2,000.00	10,000.00		12,000.00	3.38%/2.75%	205.10	205.10
2025 年	12,000.00	10,000.00		22,000.00	3.38%/2.75% /3.50%/4.50%	430.10	430.10
2026 年	22,000.00			22,000.00	3.38%/2.75% /3.50%/4.50%	742.60	742.60
2027 年	22,000.00			22,000.00	3.38%/2.75% /3.50%/4.50%	742.60	742.60
2028 年	22,000.00			22,000.00	3.38%/2.75% /3.50%/4.50%	742.60	742.60
2029 年	22,000.00			22,000.00	3.38%/2.75% /3.50%/4.50%	742.60	742.60
2030 年	22,000.00			22,000.00	3.38%/2.75% /3.50%/4.50%	742.60	742.60
2031 年	22,000.00			22,000.00	3.38%/2.75% /3.50%/4.50%	742.60	742.60
2032 年	22,000.00			22,000.00	3.38%/2.75% /3.50%/4.50%	742.60	742.60
2033 年	22,000.00			22,000.00	3.38%/2.75% /3.50%/4.50%	742.60	742.60
2034 年	22,000.00			22,000.00	3.38%/2.75% /3.50%/4.50%	742.60	742.60
2035 年	22,000.00		5,000.00	17,000.00	3.38%/2.75% /3.50%/4.50%	655.10	5,655.10

2036 年	17,000.00			17,000.00	3.38%/2.75%	567.60	567.60
2037 年	17,000.00			17,000.00	3.38%/2.75%/4.50%	567.60	567.60
2038 年	17,000.00			17,000.00	3.38%/2.75%/4.50%	567.60	567.60
2039 年	17,000.00			17,000.00	3.38%/2.75%/4.50%	567.60	567.60
2040 年	17,000.00			17,000.00	3.38%/2.75%/4.50%	567.60	567.60
2041 年	17,000.00			17,000.00	3.38%/2.75%/4.50%	567.60	567.60
2042 年	17,000.00			17,000.00	3.38%/2.75%/4.50%	567.60	567.60
2043 年	17,000.00			17,000.00	3.38%/2.75%/4.50%	567.60	567.60
2044 年	17,000.00			17,000.00	3.38%/2.75%/4.50%	567.60	567.60
2045 年	17,000.00			17,000.00	3.38%/2.75%/4.50%	567.60	567.60
2046 年	17,000.00			17,000.00	3.38%/2.75%/4.50%	567.60	567.60
2047 年	17,000.00			17,000.00	3.38%/2.75%/4.50%	567.60	567.60
2048 年	17,000.00			17,000.00	3.38%/2.75%/4.50%	567.60	567.60
2049 年	17,000.00			17,000.00	3.38%/2.75%/4.50%	567.60	567.60
2050 年	17,000.00			17,000.00	3.38%/2.75%/4.50%	567.60	567.60
2051 年	17,000.00			17,000.00	3.38%/2.75%/4.50%	567.60	567.60
2052 年	17,000.00			17,000.00	3.38%/2.75%/4.50%	567.60	567.60
2053 年	17,000.00		2,000.00	15,000.00	3.38%/2.75%/4.50%	533.80	2,533.80
2054 年	15,000.00		10,000.00	5,000.00	2.75%/4.50%	362.50	10,362.50
2055 年	5,000.00		5,000.00		4.50%	225.00	5,225.00
合计		22,000.00	22,000.00			18,778.00	40,778.00

(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	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	147000.00				4900.00	4900.00	4900.00	4900.00	4900.00
经营活动支出	B	84476.91				2644.99	2654.69	2664.59	2674.69	2684.98
支付的各项税费	C									
经营活动现金净流量	D=A-B-C	62523.09				2255.01	2245.31	2235.41	2225.31	2215.02
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	28331.00	2966.20	12794.90	12569.90					
流动资金支出	F									
投资活动现金净流量	G=-E-F	-28331.00	-2966.20	-12794.90	-12569.90					
三、融资活动产生的现金	—									
资本金（自有资金）	H	7000.00	1000.00	3000.00	3000.00					
专项债券	I	22000.00	2000.00	10000.00	10000.00					
银行借款	J									
偿还债券本金	K	17000.00								
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	18778.00	33.80	205.10	430.10	742.60	742.60	742.60	742.60	742.60
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	-11778.00	2966.20	12794.90	12569.90	-742.60	-742.60	-742.60	-742.60	-742.60
四、期初现金	P						1512.41	3015.12	4507.93	5990.64
期内现金变动	Q=D+G+O	22414.09				1512.41	1502.71	1492.81	1482.71	1472.42
五、期末现金	R=P+Q					1512.41	3015.12	4507.93	5990.64	7463.06

项目/年度	公式	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	4900.00	4900.00	4900.00	4900.00	4900.00	4900.00	4900.00	4900.00	4900.00
经营活动支出	B	2695.49	2706.20	2717.13	2728.27	2739.64	2751.24	2763.07	2775.13	2787.44
支付的各项税费	C									
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2204.51	2193.80	2182.87	2171.73	2160.36	2148.76	2136.93	2124.87	2112.56
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					5000.00				
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	742.60	742.60	742.60	742.60	655.10	567.60	567.60	567.60	567.60
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	-742.60	-742.60	-742.60	-742.60	-5655.10	-567.60	-567.60	-567.60	-567.60
四、期初现金	P	7463.06	8924.97	10376.17	11816.45	13245.57	9750.83	11332.00	12901.33	14458.60
期内现金变动	Q=D+G+O	1461.91	1451.20	1440.27	1429.13	-3494.74	1581.16	1569.33	1557.27	1544.96
五、期末现金	R=P+Q	8924.97	10376.17	11816.45	13245.57	9750.83	11332.00	12901.33	14458.60	16003.56

项目/年度	公式	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	A	4900.00	4900.00	4900.00	4900.00	4900.00	4900.00	4900.00	4900.00	4900.00
经营活动支出	B	2799.99	2812.79	2825.85	2839.17	2852.76	2866.62	2880.75	2895.17	2909.88
支付的各项税费	C									
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2100.01	2087.21	2074.15	2060.83	2047.24	2033.38	2019.25	2004.83	1990.12
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									
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	567.60	567.60	567.60	567.60	567.60	567.60	567.60	567.60	567.60
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	-567.60	-567.60	-567.60	-567.60	-567.60	-567.60	-567.60	-567.60	-567.60
四、期初现金	P	16003.56	17535.98	19055.58	20562.13	22055.36	23535.00	25000.79	26452.44	27889.67
期内现金变动	Q=D+G+O	1532.41	1519.61	1506.55	1493.23	1479.64	1465.78	1451.65	1437.23	1422.52
五、期末现金	R=P+Q	17535.98	19055.58	20562.13	22055.36	23535.00	25000.79	26452.44	27889.67	29312.19

项目/年度	公式	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	4900.00	4900.00	4900.00	4900.00	4900.00	4900.00	4900.00
经营活动支出	B	2924.88	2940.18	2955.79	2971.71	2987.94	3004.51	3021.40
支付的各项税费	C							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1975.12	1959.82	1944.21	1928.29	1912.06	1895.49	1878.60
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					2000.00	10000.00	5000.00
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	567.60	567.60	567.60	567.60	533.80	362.50	225.00
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	-567.60	-567.60	-567.60	-567.60	-2533.80	-10362.50	-5225.00
四、期初现金	P	29312.19	30719.71	32111.93	33488.54	34849.24	34227.49	25760.49
期内现金变动	Q=D+G+O	1407.52	1392.22	1376.61	1360.69	-621.74	-8467.01	-3346.40
五、期末现金	R=P+Q	30719.71	32111.93	33488.54	34849.24	34227.49	25760.49	22414.09

（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	5,000.00	1,750.00	6,750.00	62,523.09
已发行债券	12,000.00	10,278.00	22,278.00	
后续拟发行债券	5,000.00	6,750.00	11,750.00	
银行贷款				
融资合计	22,000.00	18,778.00	40,778.00	
覆盖倍数	1.53			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 62523.09 万元，融资本息合计 40778.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.53。

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)



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
可验证企业信用
信息真伪
国家企业信用信息公示系统
网址：<http://www.gsxt.gov.cn>



(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 审计、验资、会计报表审计、工程预、决算审计、工程造价咨询、资产评估、财务支出绩效评价、(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



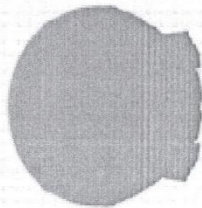
登记机关

2021年10月15日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://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



会计师事务所 执业证书

名称：山东泰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
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
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



说明

证书序号：0018840

- 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》。



2023年3月27日

中华人民共和国财政部制

