

2025 年山东省政府专项债券（七十六期）聊城市
本级北京积水潭医院聊城医院项目
收益与融资平衡专项评价报告

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，项目够如期完工并交付使用；

（四）预测期内预测的各项现金流入能够顺利执行，现金流入均在正常范围内变动；

（五）项目现金流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

北京积水潭医院聊城医院项目。

2、立项单位

聊城市卫生健康委员会，是市政府工作部门，为正处级。市卫生健康委贯彻党中央关于卫生健康工作的方针政策和决策部署，落实省委和市委工作要求，在履行职责过程中坚持和加强党对卫生健康工作的集中统一领导。

3、项目规划审批

(1)2023 年 1 月本项目已在聊城市发展和改革委员会进行项目登记备案，项目代码 2301-371500-04-01-954692 (聊发改审批函[2023]4 号)；

(2)2023 年 1 月取得聊城市行政审批服务局颁发的建设项目用地预审与选址意见书 (用字第 371500202330001)；

(3)2023 年 1 月取得聊城市东昌府区行政审批服务局颁发《关于北京积水潭医院聊城医院项目环评手续的说明》；

(4)2023 年 1 月取得山东智建工程咨询有限公司编制的《北京积水潭医院聊城医院可行性研究报告》。

4、项目规模与主要建设内容

项目建设地点位于位于聊城江北水城旅游度假区，泰康街以南，陈屯路以东，景园街以北，水城大道以西，总占地面积 180 亩。建设内容主要包括 1#住院综合楼、4#行政办公综合楼，5#创伤中心/查体综合楼、空中步道建设及设备采购等。总建筑面积 231400 平方米，其中地上建筑面积 176000 平方米，地下建筑面积 55400 平方米。容积率 1.47，建筑密度 19.8%，绿地率 35%，机动车停车位 2148 个，非机动车停车位 5370 个，建成后总床位数 1200 床。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 4 月至 2026 年 6 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 47,000.00 万元。已发行债券 48000 万元，本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，后续拟发行专项债券 38,147.30 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	135,147.30	100.00%	
一、资本金	47,000.00	34.78%	
（一）自有资金	47,000.00	34.78%	
（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			

资金来源	金额（万元）	占比	备注
二、债务资金（不含用作资本金部分）	88,147.30	65.22%	
（一）已发行专项债券	48,000.00	35.52%	
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	1.48%	
（三）后续拟发行专项债券	38,147.30	28.22%	
（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门诊、住院收入，停车收入，正常年营业收入为 27,312.06 万元。项目建成后按照第一年达产率按照 60%，第二年达产率按照 70%，第三年达产率按照 80%，第四年达产率按照 90%计算，第五年及以后年份达产率按照 100%计算。

1、门诊营业流入

门诊患者按 60 万人次/年，预计门诊患者价格为 200 元/人，预计正常年现金流入 12,000.00 万元；

2、住院营业流入

住院患者按 1200 床，正常使用率按 90%，年周转次数为 40 次。住院患者按 3000 元/人/年，预计正常年现金流入 12,960.00 万元；

3、停车营业收入

停车位 2148 个，日停车时间平均为 15 小时，每小时收

费 2 元，每年按 365 天，预计正常年现金流入 2,352.06 万元。

（二）项目成本预测

本项目总成本费用包括外购原材料、燃料及动力费、人员工资费用、修理费、管理费用、折旧费、利息支出等。

年度总成本费用预测如下：

1、原材料费用

项目运营后，年需医疗材料费用合计 600.00 万元。

2、燃料及动力费用

项目运行后年燃料动力费用 903.12 万元，明细如下：

序号	耗能名称	单位	年耗量	单价（元）	总价（万元）
1	电	万kWh	742.79	0.8	594.23
2	热力	m2	99000	23	227.7
3	天然气	万m ³	21.02	2.3	48.36
4	水	万m ³	742.79	3	32.83
	合计				903.12

3、职工工资及福利

项目定员 1200 人，人均工资按 7.2 万元/年，职工福利、工会经费、职工教育经费、五险一金等按工资额的 14%计取，则工资费用共计支出 9,849.60 万元。

4、折旧及摊销费

折旧费按照平均折旧法计算，折旧年限按 30 年，年折旧费 4,279.66 万元。

5、维修费用

按照项目总投资额 135,147.30 的 1%估算，年维修费用

1,351.47 万元。

6、利息支出

项目运营期内支付借款利息，正常年利息支出为 2,844.99 万元，运营期合计为 81,520.26 万元。

7、管理费用

管理费用按工资额度的 30%计取，年其他管理费用为 2,954.88 万元。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本项目 2023 年 10 月已发行专项债券 7,000.00 万元，利率 3.17%，期限 30 年，每半年付息，到期一次性还本；2024 年 3 月已发行专项债券 30,000.00 万元，利率 2.65%，期限 30 年，每半年付息，到期一次性还本；2025 年 6 月已发行专项债券 11,000.00 万元，利率 2.02%，期限 30 年，每半年付息，到期一次性还本。本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4%。后续拟发行专项债券 38,147.30 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4%，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		7,000.00		7,000.00	3.17%		

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
2024年3月	7,000.00	30,000.00		37,000.00	2.65%	619.40	619.40
2025年6月	37,000.00	11,000.00		48,000.00	2.02%	1,128.00	1,128.00
2025年10月	48,000.00	2,000.00		50,000.00	4.00%		
2026年	50,000.00	38,147.30		88,147.30	4.00%	2,082.05	2,082.05
2027年	88,147.30			88,147.30		2,844.99	2,844.99
2028年	88,147.30			88,147.30		2,844.99	2,844.99
2029年	88,147.30			88,147.30		2,844.99	2,844.99
2030年	88,147.30			88,147.30		2,844.99	2,844.99
2031年	88,147.30			88,147.30		2,844.99	2,844.99
2032年	88,147.30			88,147.30		2,844.99	2,844.99
2033年	88,147.30			88,147.30		2,844.99	2,844.99
2034年	88,147.30			88,147.30		2,844.99	2,844.99
2035年	88,147.30			88,147.30		2,844.99	2,844.99
2036年	88,147.30			88,147.30		2,844.99	2,844.99
2037年	88,147.30			88,147.30		2,844.99	2,844.99
2038年	88,147.30			88,147.30		2,844.99	2,844.99
2039年	88,147.30			88,147.30		2,844.99	2,844.99
2040年	88,147.30			88,147.30		2,844.99	2,844.99
2041年	88,147.30			88,147.30		2,844.99	2,844.99
2042年	88,147.30			88,147.30		2,844.99	2,844.99
2043年	88,147.30			88,147.30		2,844.99	2,844.99
2044年	88,147.30			88,147.30		2,844.99	2,844.99
2045年	88,147.30			88,147.30		2,844.99	2,844.99
2046年	88,147.30			88,147.30		2,844.99	2,844.99
2047年	88,147.30			88,147.30		2,844.99	2,844.99
2048年	88,147.30			88,147.30		2,844.99	2,844.99
2049年	88,147.30			88,147.30		2,844.99	2,844.99
2050年	88,147.30			88,147.30		2,844.99	2,844.99
2051年	88,147.30			88,147.30		2,844.99	2,844.99
2052年	88,147.30			88,147.30		2,844.99	2,844.99
2053年	88,147.30		7,000.00	81,147.30		2,844.99	9,844.99
2054年	81,147.30		30,000.00	51,147.30		2,225.59	32,225.59
2055年	51,147.30		13,000.00	38,147.30		1,716.99	14,716.99

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
2056 年	38,147.30		38,147.30	0.00		762.95	38,910.25
合计		88,147.30	88,147.30			85,349.71	173,497.01

(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	792,049.74					16,387.24	19,118.44	21,849.65	24,580.85
经营活动支出	B	454,070.42					9,394.57	10,960.33	12,526.08	14,091.84
支付的各项税费	C						-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	337,979.32					6,992.67	8,158.11	9,323.57	10,489.01
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出	E	131,317.85	16,841.04	36,686.86	21,872.00	55,917.95				
流动资金支出	F									
投资活动现金净流量	G=-E-F	-131,317.85	-16,841.04	-36,686.86	-21,872.00	-55,917.95				
三、融资活动产生的现金										
资本金 (自有资金)	H	47,000.00	9,841.04	7,306.26	10,000.00	19,852.70				
专项债券	I	88,147.30	7,000.00	30,000.00	13,000.00	38,147.30				
银行借款	J		-	-						
偿还债券本金	K	88,147.30								
偿还银行借款本金	L									-
支付债券利息	M	85,349.71		619.40	1,128.00	2,082.05	2,844.99	2,844.99	2,844.99	2,844.99
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	-38,349.71	16,841.04	36,686.86	21,872.00	55,917.95	-2,844.99	-2,844.99	-2,844.99	-2,844.99
四、期初现金	P		-	-			-	4,147.68	9,460.80	15,939.38
期内现金变动	Q=D+G+O	168,311.76	-	-	-	-	4,147.68	5,313.12	6,478.58	7,644.02
五、期末现金	R=P+Q	168,311.76	-	-	-	-	4,147.68	9,460.80	15,939.38	23,583.40

项目/年度	公式	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	A	27,312.06	27,312.06	27,312.06	27,312.06	27,312.06	27,312.06	27,312.06	27,312.06
经营活动支出	B	15,657.60	15,657.60	15,657.60	15,657.60	15,657.60	15,657.60	15,657.60	15,657.60
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	11,654.46	11,654.46	11,654.46	11,654.46	11,654.46	11,654.46	11,654.46	11,654.46
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	2,844.99	2,844.99	2,844.99	2,844.99	2,844.99	2,844.99	2,844.99	2,844.99
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	-2,844.99	-2,844.99	-2,844.99	-2,844.99	-2,844.99	-2,844.99	-2,844.99	-2,844.99
四、期初现金	P	23,583.40	32,392.87	41,202.34	50,011.81	58,821.28	67,630.75	76,440.22	85,249.69
期内现金变动	Q=D+G+O	8,809.47	8,809.47	8,809.47	8,809.47	8,809.47	8,809.47	8,809.47	8,809.47
五、期末现金	R=P+Q	32,392.87	41,202.34	50,011.81	58,821.28	67,630.75	76,440.22	85,249.69	94,059.16

项目/年度	公式	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	A	27,312.06	27,312.06	27,312.06	27,312.06	27,312.06	27,312.06	27,312.06	27,312.06	27,312.06
经营活动支出	B	15,657.60	15,657.60	15,657.60	15,657.60	15,657.60	15,657.60	15,657.60	15,657.60	15,657.60
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	11,654.46	11,654.46	11,654.46	11,654.46	11,654.46	11,654.46	11,654.46	11,654.46	11,654.46
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	2,844.99	2,844.99	2,844.99	2,844.99	2,844.99	2,844.99	2,844.99	2,844.99	2,844.99
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	-2,844.99	-2,844.99	-2,844.99	-2,844.99	-2,844.99	-2,844.99	-2,844.99	-2,844.99	-2,844.99
四、期初现金	P	94,059.16	102,868.63	111,678.10	120,487.57	129,297.04	138,106.51	146,915.98	155,725.45	164,534.92
期内现金变动	Q=D+G+O	8,809.47	8,809.47	8,809.47	8,809.47	8,809.47	8,809.47	8,809.47	8,809.47	8,809.47
五、期末现金	R=P+Q	102,868.63	111,678.10	120,487.57	129,297.04	138,106.51	146,915.98	155,725.45	164,534.92	173,344.39

项目/年度	公式	2048 年	2049 年	2050 年	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	A	27,312.06	27,312.06	27,312.06	27,312.06	27,312.06	27,312.06	27,312.06	27,312.06	27,312.06
经营活动支出	B	15,657.60	15,657.60	15,657.60	15,657.60	15,657.60	15,657.60	15,657.60	15,657.60	15,657.60
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	11,654.46	11,654.46	11,654.46	11,654.46	11,654.46	11,654.46	11,654.46	11,654.46	11,654.46
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						7,000.00	30,000.00	13,000.00	38,147.30
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	2,844.99	2,844.99	2,844.99	2,844.99	2,844.99	2,844.99	2,225.59	1,716.99	762.95
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	-2,844.99	-2,844.99	-2,844.99	-2,844.99	-2,844.99	-9,844.99	-32,225.59	-14,716.99	-38,910.25
四、期初现金	P	173,344.39	182,153.86	190,963.33	199,772.80	208,582.27	217,391.74	219,201.21	198,630.08	195,567.55
期内现金变动	Q=D+G+O	8,809.47	8,809.47	8,809.47	8,809.47	8,809.47	1,809.47	-20,571.13	-3,062.53	-27,255.79
五、期末现金	R=P+Q	182,153.86	190,963.33	199,772.80	208,582.27	217,391.74	219,201.21	198,630.08	195,567.55	168,311.76

（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	2,000.00	2,400.00	4,400.00	337,979.32
已发行债券	48,000.00	37,173.00	85,173.00	
后续拟发行债券	38,147.30	45,776.71	83,924.01	
银行贷款				
融资合计	88,147.30	85,349.71	173,497.01	
覆盖倍数	1.95			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 337,979.32 万元，融资本息合计 173,497.01 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.95。

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。

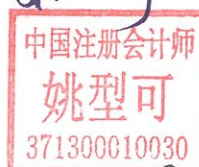
(本页无正文)

聊城华越有限责任会计师事务所



中国 聊城

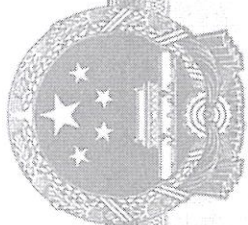
中国注册会计师: 姚型可



中国注册会计师: 王运国



2025 年 10 月 11 日



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码
91371500720732429T

扫描市场主体身份
码了解更多登记、
备案、许可、监管
信息，体验更多应
用服务。



名称 聊城华越有限责任会计师事务所
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人 李广源
经营范围 企业会计报表、基本建设预决算审计、企业资本验证、会计咨
询、会计培训业务。(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 壹佰零玖万元整

成立日期 1999年12月08日

住所 山东省聊城市东昌府区新区办事处东昌中
路3号莲湖大厦10层1001室



登记机关

2023年08月09日

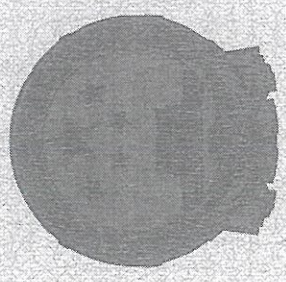
证书序号: NO.000375

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: 山东省财政厅
一九九九年二月一日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所
执业证书



名称: 聊城华捷有限责任会计师事务所
李广源
主任会计师:
办公场所: 聊城市兴华西路46号(林业局临街楼)
组织形式: 有限责任
会计师事务所编号: 37130001
注册资本(出资额): 109 万元
批准设立文号: 鲁财会协字[1999]111号
批准设立日期: 1999-12-08