

2026 年山东省政府专项债券（三十一期）
聊城市聊城市本级聊城市退役军人医院
医学影像设备更新项目
收益与融资平衡专项评价报告

2026 年 6 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

聊城市退役军人医院医学影像设备更新项目

2. 项目单位

项目建设单位：聊城市退役军人医院

聊城市退役军人医院（原聊城国际和平医院），北接聊城人民公园，南靠聊城大学，是聊城市唯一一所优抚医疗全额事业单位。现已发展成为集优抚、医疗、保健、康复、教学、科研于一体的市级二级甲等综合公立医院，是全国同类医院首批达标先进单位。医院现有卫生技术人员 467 人，临床医技科室 38 个，分院一所。拥有医疗专家百余名，中级卫生人员 150 名。有 20 项发明获国家专利，一百余项科研成果通过省、市级鉴定，其中七十余项获市级科技进步奖。医院占地 50 余亩，建筑面积 3.5 万平方米。拥有 7000 平方米现代化、多功能门诊大楼，两栋 1 万平方米病房大楼已改建装修焕然一新，新建 4100 平方米优抚病房大楼已投入使用。医院设荣复优抚科、内、外、妇、产、儿、眼、耳鼻喉、口腔、神经、康复理疗、健康查体中心等科室，具有较强的技术优势。其中内科“心血管、呼吸、消化、肾病”、外科（胸外、骨外、普外、泌尿外、

颅外)、妇科、产科、神经、精神及口腔在全市处于先进水平。口腔科、精神科是聊城市市级重点专科。分院是一所“五位一体、医养结合”的综合医疗机构，位于聊城市东昌府区鲁化路56号。

2024年收住优抚休养员10期，共928人，除优抚轮养外，有效诊疗优抚对象687人次。全年完成门诊诊疗151666人次，出院病人15871人次，全年总收入2.02亿元，其中业务收入同比增长12.33%。

3、项目规划审批

2025年1月取得中执工程咨询有限公司编制的《聊城市退役军人医院医学影像设备更新项目实施方案（可研概算合并）》；

2025年3月7日完成不单独进行节能审查的固定资产投资项能耗说明和节能承诺；

2025年3月18日取得聊城市发展和改革委员会出具的《关于聊城市退役军人医院医学影像设备更新项目实施方案的批复意见》（聊发改审批函〔2025〕15号）。

4.项目规模与主要建设内容

本项目主要对聊城市退役军人医院的医学影像设备进行更新，淘汰现有的1.5T磁共振和64排128层CT各1台，更新为1台1.5T临床实用型磁共振和1台高端螺旋CT。项目的

实施能够为患者提供更优质的医学影像检查服务。

5.项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 5 月至 2026 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、发行专项债券的方式。其中，项目单位自有资金 626.14 万元，本期拟发行专项债券 2,500.00 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	3,126.14	100.00%	
一、资本金	626.14	20.03%	
（一）自有资金	626.14	20.03%	
（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）	2,500.00	79.97%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	2,500.00	79.97%	
（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

根据实施方案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医学影像检查费现金流入。

医学影像检查费单价为 400.00 元/人次，预计年检查数量为 2.5 万人次。经计算，项目正常年医学影像检查费现金流入为 1,000.00 万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购动力费、工资及福利费及营业费用等。

1. 外购动力费

（1）燃料动力费：年耗电 25.70 万 kWh，年燃料动力费为 18.5 万元。

（2）维修费用

按照固定资产折旧费的 10% 估算，年维修费用 312.61 万元。

2. 工资及福利费

本项目劳动定员为 10 人，平均工资为 8.9 万元/人·年，职工福利费用按年工资的 14% 计取，经测算正常年工资福利总额为 101.46 万元。（每 5 年增长率为 3%）

3. 营业费用

营业费用按营业收入的 1% 估算，正常年营业费用 12.00 万元。

（三）应付本息情况

1.专项债券

本项目本期拟发行专项债券 2,500.00 万元,假设债券期限为 30 年,利率为 4.2%,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
2026 年	-	2,500.00		2,500.00	4.20%	52.50	52.50
2027 年	2,500.00			2,500.00	4.20%	105.00	105.00
2028 年	2,500.00			2,500.00	4.20%	105.00	105.00
2029 年	2,500.00			2,500.00	4.20%	105.00	105.00
2030 年	2,500.00			2,500.00	4.20%	105.00	105.00
2031 年	2,500.00			2,500.00	4.20%	105.00	105.00
2032 年	2,500.00			2,500.00	4.20%	105.00	105.00
2033 年	2,500.00			2,500.00	4.20%	105.00	105.00
2034 年	2,500.00			2,500.00	4.20%	105.00	105.00
2035 年	2,500.00			2,500.00	4.20%	105.00	105.00
2036 年	2,500.00			2,500.00	4.20%	105.00	105.00
2037 年	2,500.00			2,500.00	4.20%	105.00	105.00
2038 年	2,500.00			2,500.00	4.20%	105.00	105.00
2039 年	2,500.00			2,500.00	4.20%	105.00	105.00
2040 年	2,500.00			2,500.00	4.20%	105.00	105.00
2041 年	2,500.00			2,500.00	4.20%	105.00	105.00
2042 年	2,500.00			2,500.00	4.20%	105.00	105.00
2043 年	2,500.00			2,500.00	4.20%	105.00	105.00
2044 年	2,500.00			2,500.00	4.20%	105.00	105.00
2045 年	2,500.00			2,500.00	4.20%	105.00	105.00
2046 年	2,500.00			2,500.00	4.20%	105.00	105.00
2047 年	2,500.00			2,500.00	4.20%	105.00	105.00
2048 年	2,500.00			2,500.00	4.20%	105.00	105.00
2049 年	2,500.00			2,500.00	4.20%	105.00	105.00
2050 年	2,500.00			2,500.00	4.20%	105.00	105.00

2051 年	2,500.00			2,500.00	4.20%	105.00	105.00
2052 年	2,500.00			2,500.00	4.20%	105.00	105.00
2053 年	2,500.00			2,500.00	4.20%	105.00	105.00
2054 年	2,500.00			2,500.00	4.20%	105.00	105.00
2055 年	2,500.00			2,500.00	4.20%	105.00	105.00
2056 年	2,500.00		2,500.00	-	4.20%	52.50	2,552.50
合计		2,500.00	2,500.00	-		3,150.00	5,650.00

(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	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	30,000.00		1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
经营活动支出	B	13,574.72		444.57	444.57	444.57	444.57
支付的各项税费	C	-					
经营活动现金净流量	D=A-B-C	16,425.28	-	555.43	555.43	555.43	555.43
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	3,073.64	3,073.64				
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-3,073.64	-3,073.64				
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	626.14	626.14				
专项债券	I	2,500.00	2,500.00				
银行借款	J	-					
偿还债券本金	K	2,500.00					
偿还银行借款本金	L	-					
支付债券利息	M	3,150.00	52.50	105.00	105.00	105.00	105.00
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	-2,523.86	3,073.64	-105.00	-105.00	-105.00	-105.00
四、期初现金	P	-	-	-	450.43	900.86	1,351.29
期内现金变动	Q=D+G+O	10,827.78	-	450.43	450.43	450.43	450.43
五、期末现金	R=P+Q	10,827.78	-	450.43	900.86	1,351.29	1,801.72

表 3 项目资金平衡测算表（续表）

项目/年度	公式	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	A	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
经营活动支出	B	444.57	447.61	447.61	447.61	447.61	447.61
支付的各项税费	C						
经营活动现金净流量	D=A-B-C	555.43	552.39	552.39	552.39	552.39	552.39
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	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00
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	-105.00	-105.00	-105.00	-105.00	-105.00	-105.00
四、期初现金	P	1,801.72	2,252.15	2,699.54	3,146.92	3,594.31	4,041.69
期内现金变动	Q=D+G+O	450.43	447.39	447.39	447.39	447.39	447.39
五、期末现金	R=P+Q	2,252.15	2,699.54	3,146.92	3,594.31	4,041.69	4,489.08

表 3 项目资金平衡测算表 (续表)

项目/年度	公式	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	A	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
经营活动支出	B	450.75	450.75	450.75	450.75	450.75
支付的各项税费	C					
经营活动现金净流量	D=A-B-C	549.25	549.25	549.25	549.25	549.25
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	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00
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	-105.00	-105.00	-105.00	-105.00	-105.00
四、期初现金	P	4,489.08	4,933.33	5,377.58	5,821.83	6,266.09
期内现金变动	Q=D+G+O	444.25	444.25	444.25	444.25	444.25
五、期末现金	R=P+Q	4,933.33	5,377.58	5,821.83	6,266.09	6,710.34

表 3 项目资金平衡测算表（续表）

项目/年度	公式	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	A	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
经营活动支出	B	453.98	453.98	453.98	453.98	453.98
支付的各项税费	C					
经营活动现金净流量	D=A-B-C	546.02	546.02	546.02	546.02	546.02
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	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00
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	-105.00	-105.00	-105.00	-105.00	-105.00
四、期初现金	P	6,710.34	7,151.36	7,592.38	8,033.40	8,474.42
期内现金变动	Q=D+G+O	441.02	441.02	441.02	441.02	441.02
五、期末现金	R=P+Q	7,151.36	7,592.38	8,033.40	8,474.42	8,915.45

表 3 项目资金平衡测算表 (续表)

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	A	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
经营活动支出	B	457.30	457.30	457.30	457.30	457.30
支付的各项税费	C					
经营活动现金净流量	D=A-B-C	542.70	542.70	542.70	542.70	542.70
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	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00
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	-105.00	-105.00	-105.00	-105.00	-105.00
四、期初现金	P	8,915.45	9,353.14	9,790.84	10,228.53	10,666.23
期内现金变动	Q=D+G+O	437.70	437.70	437.70	437.70	437.70
五、期末现金	R=P+Q	9,353.14	9,790.84	10,228.53	10,666.23	11,103.93

表 3 项目资金平衡测算表 (续表)

项目/年度	公式	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	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
经营活动支出	B	460.73	460.73	460.73	460.73	460.73
支付的各项税费	C				-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	539.27	539.27	539.27	539.27	539.27
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					2,500.00
偿还银行借款本金	L					
支付债券利息	M	105.00	105.00	105.00	105.00	52.50
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	-105.00	-105.00	-105.00	-105.00	-2,552.50
四、期初现金	P	11,103.93	11,538.20	11,972.47	12,406.74	12,841.01
期内现金变动	Q=D+G+O	434.27	434.27	434.27	434.27	-2,013.23
五、期末现金	R=P+Q	11,538.20	11,972.47	12,406.74	12,841.01	10,827.78

（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	2,500.00	3,150.00	5,650.00	16,425.28
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	2,500.00	3,150.00	5,650.00	
覆盖倍数	2.91			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 16,425.28 万元，融资本息合计 5,650.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.91。

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。

聊城正原有限责任公司会计师事务所



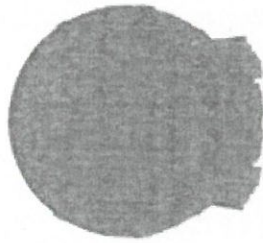
中国注册会计师：



中国注册会计师：



2026 年 6 月 6 日



会计师事务所

执业证书



名称: 聊城正原有限责任会计师事务所
首席合伙人: 李子峰
主任会计师: 李子峰
经营场所: 聊城柳园南路西金紫荆商厦

组织形式: 有限责任
执业证书编号: 37130005
批准执业文号: 鲁财会协字[1999]268号
批准执业日期: 1999年12月30日

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》。

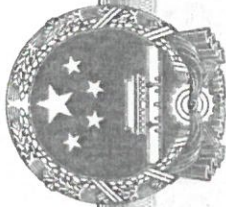
再复印无效



发证机关: 山东省财政厅
1999年12月30日



中华人民共和国财政部制



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

91371500742409040E



扫描市场主体身份码了解更多信息、许可、监管信息，体验更多应用服务。

名称 聊城五原有限公司(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

经营范围

注册资本 壹佰万元整

成立日期 2000年01月26日

住

聊城柳园南路西金紫荆商厦



会计、审计、资产评估、会计咨询、企业资本验证、审查工程预决算、财会人员培训。(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)。



登记机关

2025年08月29日