

2026 年山东省政府专项债券（六十期）
聊城市东昌府区
东昌府区紧密型县域医共体医疗设备更新项目
收益与融资平衡专项评价报告

2026 年 9 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

东昌府区紧密型县域医共体医疗设备更新项目

2、项目单位

项目建设单位：聊城市东昌府区中医院

聊城市东昌府区中医院暨聊城正骨医院是一所以中医为特色，以骨伤科、康复医学科、结石病科、肿瘤科为品牌科室，集手足外科、内科、外科、妇产科、儿科、心脑血管病科、肛肠科、口腔科、急诊科等为一体的“二级甲等中医医院”。有两个院区，总建筑面积 32600 平方米，现有职工 493，专业技术人员 446 人，中高级 259 人，先后涌现出多位国家级、省级、市级名中医药专家。

医院拥有核磁共振、124 层螺旋 CT、彩色多普勒超声诊断仪、电子胃镜、冲击波碎石机、康复治疗设备、钬激光治疗机、椎间孔镜、膝关节镜等万元以上医疗设备 350 余台（件）。

医院秉承“发挥中医药特色优势，大医精诚、博爱济世”的宗旨，开展了中医经典、中医外治技术、中医康复、中医治未病、中医护理“五个全科化”建设。2023 年，医院服务门诊 283665 人次，住院 11913 人次。

推拿科被评为“山东省中医药临床重点专科”；骨伤科、肾病科、肿瘤科为“县域中医药龙头科室”；康复科、脑病科荣获“山东省齐鲁中医药优势专科集群建设单位”及聊城市“十四五”中医药重点专科建设项目单位。“省会经济圈 1+6 中医药一体化发展联盟”“山东省疼痛医学会安宁疗护实践基地”等先后在医院落户。医院先后被授予“山东省中医工作先进单位”“山东省文明医院”“山东省中医工作先进集体”等荣誉称号。

面对新的时代，新的要求，加强内涵，科技兴院；以人为本，传承创新；突出特色，打造名牌。东昌府区中医院全体职工致力于将医院建设成为“中医特色突出，综合实力较强”的鲁西地区知名中医医院。打造一所立足水城，面向全国，技术服务一流，中西医并重的现代化中医医院。

3、项目规划审批

2024 年 5 月，中恒和咨询有限公司出具了《聊城市东昌府区中医院东昌府区紧密型县域医共体医疗设备更新项目可行性研究报告》；

2024 年 5 月 15 日，聊城市东昌府区财政局出具《东昌府区紧密型县域医共体医疗设备更新项目资金来源说明》；

2024 年 5 月 20 日，聊城市东昌府区中医院出具了《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》；

2024 年 5 月 23 日，取得聊城市东昌府区发展和改革局《关

于聊城市东昌府区中医院东昌府区紧密型县域医共体医疗设备更新项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（东昌发改审批〔2024〕17号）；

2025年4月16日，聊城市东昌府区行政审批服务局出具了《关于东昌府区中医院东昌府区紧密型县域医共体医疗设备更新项目无需办理施工许可的说明》；

2025年10月13日，项目环境影响登记表在聊城市生态环境局东昌府区分局完成备案，备案号：202537150200000094。

4、项目规模与主要建设内容

该项目为东昌府区紧密型县域医共体医疗设备更新项目，主要是对18个东昌府区紧密型县域医共体组成单位进行医疗设备迭代升级，淘汰X线计算机断层扫描仪（CT）、磁共振成像系统、内窥镜摄像系统（电子胃肠镜）、数字化X线摄影（DR）、全数字彩色多普勒超声诊断仪等老旧设备276台（套），购置更新X线计算机断层扫描仪（CT）、磁共振成像系统、内窥镜摄像系统（电子胃肠镜）、数字化X线摄影（DR）、全数字彩色多普勒超声诊断仪等医疗设备247台（套）。

项目通过对东昌府区紧密型县域医共体18个组成单位的医疗设备进行迭代升级，淘汰老旧设备并更新为先进的医疗设备，能够优化医疗资源配置、强化基层服务能力，满足群众日益增长的健康需求，全面提升东昌府区医疗卫生服务水平，推

动紧密型县域医共体的高质量发展。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 3 月至 2027 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 20,296.42 万元，本期拟发行专项债券 1,000.00 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	21,296.42	100.00%	
一、资本金	20,296.42	95.30%	
（一）自有资金	20,296.42	95.30%	
（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）	1,000.00	4.70%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00	4.70%	
（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，该项目

预期产生的现金流入主要来源于设备更新提升以后新增各项检查现金流入。

项目投入运营后，现金流入参照聊城市东昌府区中医院2025 数据。具体明细如下：

序号	项 目	金额(万元)
1	核磁共振检查现金流入	700.00
	单价(元/人次)	1000.00
	数量(人次)	7000
2	256 排 CT 检查现金流入	400.00
	单价(元/人次)	400.00
	数量(人次)	10000
3	64 排 CT 检查现金流入	200.00
	单价(元/人次)	200.00
	数量(人次)	10000
4	DR 检查现金流入	200.00
	单价(元/人次)	100.00
	数量(人次)	20000
5	消化内镜系统检查现金流入	700.00
	单价(元/人次)	1000.00
	数量(人次)	7000
6	彩超检查现金流入	220.00
	单价(元/人次)	100.00
	数量(人次)	22000
合计		2,420.00

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括原材料费、燃料及动力费、人员费用、修理费、营业费。

1、检查耗材费用

根据项目规模及同类项目运营经验,本项目正常年住院及检查耗材成本 1,890.00 万元。

2、外购燃料动力费

项目运营期内主要耗电、水等,年外购燃料动力费为 69.86 万元。

3、维修费

项目每年修理费按固定资产折旧的 10%估算,年修理费 125.66 万元。

4、营业费用

营业费用按运营收入的 1%估算,年营业费用 24.20 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 1,000.00 万元,假设债券期限为 10 年,利率为 4.0%,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	-	1,000.00		1,000.00	4.00%		-
2027 年	1,000.00			1,000.00	4.00%	40.00	40.00
2028 年	1,000.00			1,000.00	4.00%	40.00	40.00
2029 年	1,000.00			1,000.00	4.00%	40.00	40.00

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
2030 年	1,000.00			1,000.00	4.00%	40.00	40.00
2031 年	1,000.00			1,000.00	4.00%	40.00	40.00
2032 年	1,000.00			1,000.00	4.00%	40.00	40.00
2033 年	1,000.00			1,000.00	4.00%	40.00	40.00
2034 年	1,000.00			1,000.00	4.00%	40.00	40.00
2035 年	1,000.00			1,000.00	4.00%	40.00	40.00
2036 年	1,000.00		1,000.00	-	4.00%	40.00	1,040.00
合计		1,000.00	1,000.00	-		400.00	1,400.00

(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	19,360.00				2,420.00	2,420.00
经营活动支出	B	16,877.76				2,109.72	2,109.72
支付的各项税费	C	-					
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,482.24	-	-		310.28	310.28
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	E	21,216.42	6,000.00	10,256.42	4,960.00		
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-21,216.42	-6,000.00	-10,256.42	-4,960.00		
三、融资活动产生的现金							
资本金 (自有资金)	H	20,296.42	5,000.00	10,296.42	5,000.00		
专项债券	I	1,000.00	1,000.00				
银行借款	J	-					
偿还债券本金	K	1,000.00					
偿还银行借款本金	L	-					
支付债券利息	M	400.00		40.00	40.00	40.00	40.00
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	19,896.42	6,000.00	10,256.42	4,960.00	-40.00	-40.00
四、期初现金	P	-	-	-	-	-	270.28
期内现金变动	Q=D+G+O	1,162.24	-	-	-	270.28	270.28
五、期末现金	R=P+Q	1,162.24	-	-	-	270.28	540.56

表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元) (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	2,420.00	2,420.00	2,420.00	2,420.00	2,420.00	2,420.00
经营活动支出	B	2,109.72	2,109.72	2,109.72	2,109.72	2,109.72	2,109.72
支付的各项税费	C						
经营活动现金净流量	D=A-B-C	310.28	310.28	310.28	310.28	310.28	310.28
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						1,000.00
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
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	-40.00	-40.00	-40.00	-40.00	-40.00	-1,040.00
四、期初现金	P	540.56	810.84	1,081.12	1,351.40	1,621.68	1,891.96
期内现金变动	Q=D+G+O	270.28	270.28	270.28	270.28	270.28	-729.72
五、期末现金	R=P+Q	810.84	1,081.12	1,351.40	1,621.68	1,891.96	1,162.24

(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	1,000.00	400.00	1,400.00	2,482.24
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	1,000.00	400.00	1,400.00	
覆盖倍数	1.77			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 2,482.24 万元, 融资本息合计 1,400.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.77。

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。

聊城正原有限责任会计师事务所



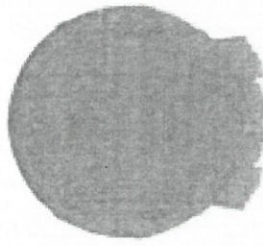
中国注册会计师:



中国注册会计师:



2026 年 9 月 2 日



会计师事务所
执业证书

名称：聊城正源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：371300005
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》。

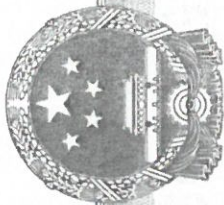


发证机关：山东省财政厅

2025年9月8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



名称	聊城正原有限公司	注册资本	壹佰万元整
类型	有限责任公司(自然人投资或控股)	成立日期	2000年01月26日
法定代表人	李子峰	住所	聊城柳园南路西金紫荆商厦



经营范围 会计查帐、验证、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



国家企业信用信息公示系统网址:

<https://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