

2026 年山东省政府专项债券（七十四期）
聊城市东阿县第二人民医院改造提升项目
收益与融资平衡专项评价报告

2026 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

东阿县第二人民医院改造提升项目

2.项目单位

项目建设单位：东阿县第二人民医院，地址：聊城市东阿县牛角店镇。

3、项目规划审批

2025 年 1 月 6 日，东阿县发展和改革局签发《关于东阿县第二人民医院改造提升项目可行性研究报告的批复意见》（东发改审字【2025】号）项目代码：2403-371524-04-01-100562;

2025 年 7 月 25 日，东阿县人民政府签发关于《东阿县牛角店镇部分地块（府前街以北、金牛街以西）控制性详细规划》的批复。

4.项目规模与主要建设内容

主要建设集门诊、病房、检查、预防接种、康复医疗、医养结合及公共卫生为一体的综合楼一栋，总建筑面积 1.26 万平方米，配备基础医疗设备、核磁共振、负压急救车、64 排及以上 CT 机、腹腔镜、胸腔镜、层流手术室、彩超机、智慧化查体系统、远程医疗服务平台等。

5.项目建设期

本项目预计工期为 2025 年 9 月至 2027 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和发行专项债券的方式。其中，项目单位自有资金 2,065.20 万元，已发行专项债券 4,900.00 万元，本期拟发行专项债券 3,000.00 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	9,965.20	100.00%	
一、资本金	2,065.20	20.72%	
（一）自有资金	2,065.20	20.72%	
（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）	7,900.00	79.28%	
（一）已发行专项债券	4,900.00	49.17%	
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00	30.11%	
（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

根据项目可行性研究报告等相关资料该项目预期产生的现金流入主要来源于门诊及住院现金流入等。

1.门诊及住院现金流入

参照 2024 年东阿县相近规模医院收入水平，出于谨慎性考虑，本项目诊疗费用按照 240.00 元/人次计算。年就诊人数为 7.67 万人，经计算正常年门诊及住院现金为 1,840.80 万元。

（二）项目成本预测

本项目不新增劳动定员，项目运营成本主要由外购原材料费用、燃料动力费、维修费用、营业费用等构成。各项成本费用测算如下：

1.外购原材料费用：医用耗材按年运营收入的 10%计算，为 184.08 万元。

2.燃料动力费：年燃料动力费为 65.00 万元。

3、维修费用：按照固定资产折旧费的 10%估算，年维修费用 64.42 万元。

4.营业费用：按营业收入的 1%估算，年均营业费用 18.41 万元。

（三）应付本息情况

1.专项债券

本项目于 2025 年 9 月已发行专项债券 4,900.00 万元，债券期限为 10 年，利率为 2.10%；本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 3%；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
2025 年	-	4,900.00		4,900.00	2.10%	-	-
2026 年	4,900.00	3,000.00		7,900.00	2.1%, 3.0%	147.90	147.90
2027 年	7,900.00			7,900.00	2.1%, 3.0%	192.90	192.90
2028 年	7,900.00			7,900.00	2.1%, 3.0%	192.90	192.90
2029 年	7,900.00			7,900.00	2.1%, 3.0%	192.90	192.90
2030 年	7,900.00			7,900.00	2.1%, 3.0%	192.90	192.90
2031 年	7,900.00			7,900.00	2.1%, 3.0%	192.90	192.90
2032 年	7,900.00			7,900.00	2.1%, 3.0%	192.90	192.90
2033 年	7,900.00			7,900.00	2.1%, 3.0%	192.90	192.90
2034 年	7,900.00			7,900.00	2.1%, 3.0%	192.90	192.90
2035 年	7,900.00		4,900.00	3,000.00	2.1%, 3.0%	192.90	5,092.90
2036 年	3,000.00		3,000.00	-	2.1%, 3.0%	45.00	3,045.00
合计		7,900.00	7,900.00	-		1,929.00	9,829.00

（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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	17,487.60			920.40	1,840.80	1,840.80
经营活动支出	B	3,153.13			165.95	331.91	331.91
支付的各项税费	C	-					
经营活动现金净流量	D=A-B-C	14,334.47	-		754.45	1,508.89	1,508.89
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	9,624.40	5,965.20	3,352.10	307.10		
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-9,624.40	-5,965.20	-3,352.10	-307.10		
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	2,065.20	1,065.20	500.00	500.00		
专项债券	I	7,900.00	4,900.00	3,000.00			
银行借款	J	-					
偿还债券本金	K	7,900.00					
偿还银行借款本金	L	-					
支付债券利息	M	1,929.00		147.90	192.90	192.90	192.90
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	136.20	5,965.20	3,352.10	307.10	-192.90	-192.90
四、期初现金	P	-	-		-	754.45	2,070.44
期内现金变动	Q=D+G+O	4,846.27	-		754.45	1,315.99	1,315.99
五、期末现金	R=P+Q	4,846.27	-		754.45	2,070.44	3,386.43

表 3 项目资金平衡测算表（续表）

项目/年度	公式	2030 年	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	1,840.80	1,840.80	1,840.80	1,840.80	1,840.80	1,840.80	1,840.80
经营活动支出	B	331.91	331.91	331.91	331.91	331.91	331.91	331.91
支付的各项税费	C							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,508.89	1,508.89	1,508.89	1,508.89	1,508.89	1,508.89	1,508.89
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						4,900.00	3,000.00
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	192.90	192.90	192.90	192.90	192.90	192.90	45.00
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	-192.90	-192.90	-192.90	-192.90	-192.90	-5,092.90	-3,045.00
四、期初现金	P	3,386.43	4,702.42	6,018.41	7,334.41	8,650.40	9,966.39	6,382.38
期内现金变动	Q=D+G+O	1,315.99	1,315.99	1,315.99	1,315.99	1,315.99	-3,584.01	-1,536.11
五、期末现金	R=P+Q	4,702.42	6,018.41	7,334.41	8,650.40	9,966.39	6,382.38	4,846.27

(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	3,000.00	900.00	3,900.00	14,334.47
已发行债券	4,900.00	1,029.00	5,929.00	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	7,900.00	1,929.00	9,829.00	
覆盖倍数	1.46			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 14,334.47 万元,融资本息合计 9,829.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.46。

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。

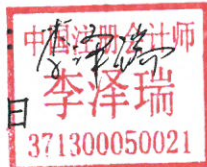
聊城正原有限责任会计师事务所



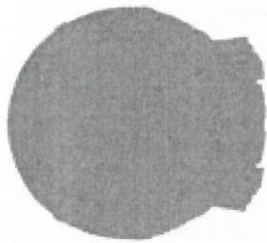
中国注册会计师:



中国注册会计师:



2026 年 10 月 8 日



会计师事务所
执业证书



名称：聊城正成会计师事务所

首席合伙人：

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》。

再复印无效

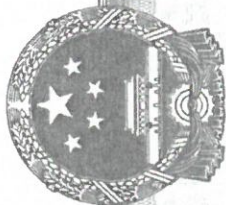


发证机关：山东省财政厅

2025年9月8日



中华人民共和国财政部制



照
执
业
证

(副)本

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	聊城正原会计师事务所	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



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