

**2025 年山东省政府专项债券（十期）**  
**淄博市市本级淄博市中心医院老院区综**  
**合改造及提升**  
**项目收益与融资平衡专项评价报告**

**2025 年 03 月**



## 2025 年山东省政府专项债券（十期）淄博市市本级淄博市 中心医院老院区综合改造及提升 项目收益与融资平衡专项评价报告

致同专字（2025）第 371C001451 号

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

淄博市中心医院老院区综合改造及提升项目

#### 2、立项单位



项目单位名称：淄博市中心医院

统一社会信用代码：12370300493224722D

法定代表人：卢艳丽

注册地址：淄博市张店区共青团西路 54 号

开办资金：56,102.58 万元

单位性质：事业单位

宗旨和业务范围：面向社会提供医疗、预防、保健、康复服务，开展临床教学和医疗科研。医疗与护理服务（公共卫生科/全科医学科/内科/外科/妇产科/儿科/眼科/耳鼻咽喉科/口腔科/皮肤科/整形美容科/心理科/感染性疾病科/急诊医学科/康复医学科/麻醉手术科/重症医学科/医学检验科/病理科/医学影像科/中医科）；临床教学与培训；预防保健和健康教育；康复服务；国际合作与科研；公共卫生服务；健康体检服务。

### 3、项目规划审批

2024 年 8 月 26 日，淄博市发展和改革委员会出具了《关于淄博市中心医院老院区综合改造及提升项目可行性研究报告的批复》（淄发改项审（2024）30 号）。

### 4、项目规模与主要建设内容

项目位于淄博市中心医院老院区院内，项目主要包括门诊楼改造、南病房楼卫生间改造以及老院区节能改造三个方面的建设内容：

#### （1）老院区门诊楼改造

在现有的老院区门诊楼的基础上进行综合改造。改造工程涉及总建筑面积 31774.36 平方米，其中地上建筑面积 25974.67 平方米，地下建筑面积为 5799.69 平方米。

改造内容包括：门诊楼医疗科室的重新布局、全面升级消防系统、给排水、强电、弱电、通风系统等基础设施；进行外立面改造以及屋面防水保温改造等工程；同步进行老院区医疗专项工程；更换及增加电梯等。

#### （2）老院区节能改造

改造内容包括：淘汰高能耗锅炉，安装高效真空热水锅炉；安装空气源热泵，更换冷却塔，增设热水储水箱，全面提升能源利用效率。

#### （3）老院区南病房楼卫生间改造





改造内容包括：提升南病房楼环境与设施条件，为南病房楼无独立卫生间的病房增设独立卫生间，涉及改造卫生间的病房共为 189 间。

#### 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 9 月至 2027 年 2 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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 8,982.83 万元，本期拟发行专项债券 8,800.00 万元。项目建设中根据资金需求及融资进度、成本等变化进行科学、合理的调整。

项目资金来源情况表

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	17,782.83	100.00%	
一、资本金	8,982.83	50.51%	
（一）自有资金	8,982.83		
（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）	8,800.00	49.49%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	8,800.00		
（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门诊现金流入等。

每次门诊费用 353 元，门诊量预计全年 103 万人次，每 10 年增长 5% 测算。

#### （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括人员经费、药品及材料费、其他费用等。

##### 1、人员经费

参考近年人员经费进行估算，并按每年增长 1% 测算。

##### 2、药品及材料费

参考近年药品及材料费进行估算，随门诊量每 10 年增长 5% 测算。

### 3、其他费用

参考近年其他费用进行估算，并按每年增长 1% 测算。

#### （三）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 8,800.00 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。

专项债券还本付息情况表（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	-	8,800.00		8,800.00	4.50%	198.00	198.00
2026 年	8,800.00			8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2027 年	8,800.00			8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2028 年	8,800.00			8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2029 年	8,800.00			8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2030 年	8,800.00			8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2031 年	8,800.00			8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2032 年	8,800.00			8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2033 年	8,800.00			8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2034 年	8,800.00			8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2035 年	8,800.00			8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2036 年	8,800.00			8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2037 年	8,800.00			8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2038 年	8,800.00			8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2039 年	8,800.00			8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2040 年	8,800.00			8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2041 年	8,800.00			8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2042 年	8,800.00			8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2043 年	8,800.00			8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2044 年	8,800.00			8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2045 年	8,800.00			8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2046 年	8,800.00			8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2047 年	8,800.00			8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2048 年	8,800.00			8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2049 年	8,800.00			8,800.00	4.50%	396.00	396.00

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
2050 年	8,800.00			8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2051 年	8,800.00			8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2052 年	8,800.00			8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2053 年	8,800.00			8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2054 年	8,800.00		-	8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2055 年	8,800.00		8,800.00	-	4.50%	198.00	8,998.00
合计		8,800.00	8,800.00			11,880.00	20,680.00

(四) 项目资金平衡测算表

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	2030 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	1,143,720.00	36,359.00	36,359.00	36,359.00	36,359.00	36,359.00	36,359.00
经营活动支出	B	1,102,740.02	33,105.20	33,286.49	33,469.59	33,654.52	33,841.31	34,029.96
支付的各项税费	C							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	40,979.98	3,253.80	3,072.51	2,889.41	2,704.48	2,517.69	2,329.04
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	16,792.83	12,249.00	3,161.00	1,382.83			
流动资金支出	F	990.00	198.00	396.00	396.00			
投资活动现金净流量	G=E-F	-17,782.83	-12,447.00	-3,557.00	-1,778.83			
三、融资活动产生的现金	—							
资本金 (自有资金)	H	8,982.83	8,982.83					
专项债券	I	8,800.00	8,800.00					
银行借款	J							
偿还债券本金	K	8,800.00						
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	10,890.00				396.00	396.00	396.00
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	-1,907.17	17,782.83			-396.00	-396.00	-396.00
四、期初现金	P							
期内现金变动	Q=D+G+O		8,589.63	8,589.63	8,105.14	9,215.72	11,524.20	13,645.89
五、期末现金	R=P+Q		8,589.63	8,105.14	9,215.72	11,524.20	13,645.89	15,578.93



(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	36,359.00	36,359.00	36,359.00	36,359.00	38,124.00	38,124.00	38,124.00	38,124.00
经营活动支出	B	34,220.50	34,412.95	34,607.31	34,803.62	35,750.71	35,950.97	36,153.22	36,357.51
支付的各项税费	C								
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,138.50	1,946.05	1,751.69	1,555.38	2,373.29	2,173.03	1,970.78	1,766.49
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	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00
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	-396.00	-396.00	-396.00	-396.00	-396.00	-396.00	-396.00	-396.00
四、期初现金	P	15,578.93	17,321.43	18,871.48	20,227.17	21,386.55	23,363.84	25,140.87	26,715.65
期内现金变动	Q=D+G+O	1,742.50	1,550.05	1,355.69	1,159.38	1,977.29	1,777.03	1,574.78	1,370.49
五、期末现金	R=P+Q	17,321.43	18,871.48	20,227.17	21,386.55	23,363.84	25,140.87	26,715.65	28,086.14



(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2039年	2040年	2041年	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	38,124.00	38,124.00	38,124.00	38,124.00	38,124.00	38,124.00	39,889.00	39,889.00
经营活动支出	B	36,563.83	36,772.22	36,982.69	37,195.26	37,409.97	37,626.82	38,632.08	38,853.30
支付的各项税费	C								
经营活动现金净流量	D=A+B-C	1,560.17	1,351.78	1,141.31	928.74	714.03	497.18	1,256.92	1,035.70
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	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00
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	-396.00	-396.00	-396.00	-396.00	-396.00	-396.00	-396.00	-396.00
四、期初现金	P	28,086.14	29,250.31	30,206.09	30,951.40	31,484.14	31,802.17	31,903.35	32,764.27
期内现金变动	Q=D+G+O	1,164.17	955.78	745.31	532.74	318.03	101.18	860.92	639.70
五、期末现金	R=P+Q	29,250.31	30,206.09	30,951.40	31,484.14	31,802.17	31,903.35	32,764.27	33,403.97

(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2047年	2048年	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	39,889.00	39,889.00	39,889.00	39,889.00	39,889.00	39,889.00	39,889.00	39,889.00	39,889.00
经营活动支出	B	39,076.71	39,302.37	39,530.28	39,760.47	39,992.96	40,227.78	40,464.94	40,704.48	40,944.99
支付的各项税费	C									
经营活动现金净流量	D=A-B-C	812.29	586.63	358.72	128.53	-103.96	-338.78	-575.94	-815.48	-1,100.48
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									8,800.00
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00
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	-396.00	-396.00	-396.00	-396.00	-396.00	-396.00	-396.00	-396.00	-8,998.00
四、期初现金	P	33,403.97	33,820.26	34,010.89	33,973.61	33,706.14	33,206.18	32,471.40	31,499.46	30,287.98
期内现金变动	Q=D+G+O	416.29	190.63	-37.28	-267.47	-499.96	-734.78	-971.94	-1,211.48	-8,998.00
五、期末现金	R=P+Q	33,820.26	34,010.89	33,973.61	33,706.14	33,206.18	32,471.40	31,499.46	30,287.98	21,289.98



(五) 本息覆盖倍数

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	8,800.00	11,880.00	20,680.00	
已发行债券				
后续拟发行债券				40,979.98
银行贷款				
融资合计	8,800.00	11,880.00	20,680.00	
覆盖倍数				1.98

淄博市中心医院老院区综合改造及提升项目可用于资金平衡的息前净现金流为 40,979.98 万元, 融资本息合计 20,680.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.98。

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。



中国注册会计师



中国注册会计师



中国·北京

二〇二五年三月十五日





此件仅供业务报告使用，复印无效

# 营业执照

统一社会信用代码

91110105592343655N



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。

(副本) (20-1)

名称 致同会计师事务所(普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 李惠琦

出资额 5535万元

成立日期 2011年12月22日

主要经营场所 北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场五层

经营范围

审计企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。  
(市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

登记机关



2024年10月18日

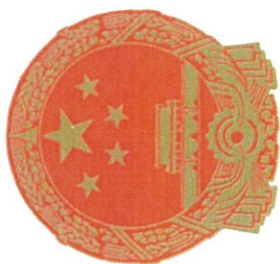
市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过  
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。  
<http://www.gsxt.gov.cn>

国家市场监督管理总局监制



证书序号: 0014469

此件仅用于业务报告使用, 复印无效



## 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》。

会计师事务所

执业证书



名称: 致同会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 李惠琦

主任会计师:

经营场所: 北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场5层

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11010156

批准执业文号: 京财会许可[2011]0130号

批准执业日期: 2011年12月13日

发证机关:

北京市财政局

二〇二〇年十一月十一日

中华人民共和国财政部制