

2026 年山东省政府专项债券（六十四期）淄博市张店区人民医院病房楼改造提升

项目收益与融资平衡专项评价报告

2026 年 09 月





2026 年山东省政府专项债券（六十四期）淄博市张店区人民医院病房楼改造提升 项目收益与融资平衡专项评价报告

致同专字（2026）第 371C019320 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

张店区人民医院病房楼改造提升项目





2、立项单位

单位名称：淄博市张店区人民医院（淄博市第二康复医院）

统一社会信用代码：12370303493224490Q

法定代表人：罗伟

住所：张店区中心路 63 号

成立日期：2025-03-28

宗旨和业务范围：为人民健康提供医疗与保健服务。医疗与护理、医学教学、医学研究、卫生医疗人员培训、卫生技术人员继续教育、保健与健康教育。

3、项目规划审批

2025年02月21日，淄博市张店区发展和改革局出具《关于张店区人民医院病房楼改造提升项目可行性研究报告的批复》（张发改项审〔2025〕3号），确定了项目建设内容与规模、项目建设地点及建设周期等。

2026年02月10日，淄博市张店区发展和改革局出具《关于调整张店区人民医院病房楼改造提升项目建设内容以及总投资的函》（张发改项函字〔2026〕1号），同意对项目总投资、建设地点及建设内容进行变更。

4、项目规模与主要建设内容

该项目涉及总建筑面积约 45780 平方米，改造面积约 31380 平方米，改造床位总计约 605 床；改造病房总计约 233 间，其中多人间改造为 2-3 人间 8 间，无新增病房房间；更新改造独立卫生间总计约 224 间，其中新增约 29 间。主要改造内容为：墙面地面顶面改造、门窗更换、集中供暖空调净化新风设施改造、消防安保设施、上下水管路设备设施、卫生洁具更换、无障碍卫生间设施改造、外立面改造、外墙保温、防水、强弱电、照明、改造新增电梯、医用气体、污水处理设施管道和电力基础设施应急设施改造、更新配置 MR、CT、DR、彩超等相关医疗设备及基本检查设备设施，更换安装高效能耗设备等。

总院区建设面积 22550 平方米，改造床位 520 张，建设地点位于淄博市张店区金晶大道 63 号。主要改造内容为墙面地面顶面、门窗更换、集中供暖、空调净化新风设施、消防安保设施、上下水管路设备、外墙保温、防水、强弱电、照明、电梯、医用气体、污水处理设施管道和电力基础设施应急设施改造，更新配置 MR、CT、DR、彩超等相关医疗设备及基本检查设备设施，更换安装高效能耗设备等。





北院区建设面积 8830 平方米，改造床位 85 张，建设地点位于医院北院区即华光路的编制床位，主要改造内容为：墙面地面顶面改造、门窗更换、集中供暖空调净化新风设施改造、消防安保设施、上下水管路设备设施、卫生洁具更换、无障碍卫生间设施改造、外立面改造、外墙保温、防水、强弱电、照明、改造新增电梯、医用气体、污水处理设施管道和电力基础设施应急设施改造。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 10 月至 2028 年 10 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 12,000.00 万元，本期拟发行专项债券 18,000.00 万元，后续拟发行专项债券 6,000.00 万元。本次拟申请专项债券仅用于淄博市张店区金晶大道 63 号院区建设。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	36,000.00	100.00%	
一、资本金	12,000.00	33.33%	
（一）自有资金	12,000.00		
（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）	24,000.00	66.67%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	18,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	6,000.00		
（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

本项目预期产生的现金流入主要来源于住院现金流入、政府补贴现金流入等。

1、住院现金流入



参照 2023 年、2024、2025 年三年住院收入，选取医院其中 100 张床位进行测算。

2、政府补贴现金流入

根据淄博市张店区人民政府出具的《关于使用财政补贴偿还张店区人民医院病房楼改造提升项目专项债券本息的批复》，财政补贴资金约 50.00 万元/年，补贴时间为 2028 年至 2056 年，每年根据项目实际收益情况调整补贴金额。

（二）项目成本预测

根据淄博市张店区人民政府出具的《关于使用财政补贴偿还张店区人民医院病房楼改造提升项目专项债券本息的批复》，项目所产生的日常运营成本由区政府全额保障。

（三）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 18,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%；后续拟发行专项债券 6,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%。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。

（1）本项目本期拟发行专项债券 18,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%，具体如下：

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
2026 年	-	18,000.00		18,000.00	3.50%		-
2027 年	18,000.00			18,000.00	3.50%	630.00	630.00
2028 年	18,000.00			18,000.00	3.50%	630.00	630.00
2029 年	18,000.00			18,000.00	3.50%	630.00	630.00
2030 年	18,000.00			18,000.00	3.50%	630.00	630.00
2031 年	18,000.00			18,000.00	3.50%	630.00	630.00
2032 年	18,000.00			18,000.00	3.50%	630.00	630.00
2033 年	18,000.00			18,000.00	3.50%	630.00	630.00
2034 年	18,000.00			18,000.00	3.50%	630.00	630.00
2035 年	18,000.00			18,000.00	3.50%	630.00	630.00
2036 年	18,000.00			18,000.00	3.50%	630.00	630.00
2037 年	18,000.00			18,000.00	3.50%	630.00	630.00
2038 年	18,000.00			18,000.00	3.50%	630.00	630.00
2039 年	18,000.00			18,000.00	3.50%	630.00	630.00



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
2040 年	18,000.00			18,000.00	3.50%	630.00	630.00
2041 年	18,000.00			18,000.00	3.50%	630.00	630.00
2042 年	18,000.00			18,000.00	3.50%	630.00	630.00
2043 年	18,000.00			18,000.00	3.50%	630.00	630.00
2044 年	18,000.00			18,000.00	3.50%	630.00	630.00
2045 年	18,000.00			18,000.00	3.50%	630.00	630.00
2046 年	18,000.00			18,000.00	3.50%	630.00	630.00
2047 年	18,000.00			18,000.00	3.50%	630.00	630.00
2048 年	18,000.00			18,000.00	3.50%	630.00	630.00
2049 年	18,000.00			18,000.00	3.50%	630.00	630.00
2050 年	18,000.00			18,000.00	3.50%	630.00	630.00
2051 年	18,000.00			18,000.00	3.50%	630.00	630.00
2052 年	18,000.00			18,000.00	3.50%	630.00	630.00
2053 年	18,000.00			18,000.00	3.50%	630.00	630.00
2054 年	18,000.00			18,000.00	3.50%	630.00	630.00
2055 年	18,000.00			18,000.00	3.50%	630.00	630.00
2056 年	18,000.00		18,000.00	-	3.50%	630.00	18,630.00
合计		18,000.00	18,000.00			18,900.00	36,900.00

(2) 本项目后续拟发行专项债券 6,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%，具体如下：

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
2027 年	-	6,000.00		6,000.00	3.50%	105.00	105.00
2028 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2029 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2030 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2031 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2032 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2033 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2034 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2035 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2036 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2037 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2038 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00



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
2039 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2040 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2041 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2042 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2043 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2044 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2045 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2046 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2047 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2048 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2049 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2050 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2051 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2052 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2053 年	6,000.00			6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2054 年	6,000.00		-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2055 年	6,000.00		-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2056 年	6,000.00		-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2057 年	6,000.00		6,000.00	-	3.50%	105.00	6,105.00
合计		6,000.00	6,000.00			6,300.00	12,300.00



(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	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	75,109.21			485.85	2,665.12	2,665.12	2,665.12	2,665.12
经营活动支出	B								
支付的各项税费	C								
经营活动现金净流量	D=A-B-C	75,109.21			485.85	2,665.12	2,665.12	2,665.12	2,665.12
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	34,425.00	12,000.00	11,265.00	11,160.00				
流动资金支出	F	1,575.00		735.00	840.00				
投资活动现金净流量	G=-E-F	-36,000.00	-12,000.00	-12,000.00	-12,000.00				
三、融资活动产生的现金	—								
资本金 (自有资金)	H	12,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00				
专项债券	I	24,000.00	18,000.00	6,000.00					
银行借款	J								
偿还债券本金	K	24,000.00							
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	23,625.00				840.00	840.00	840.00	840.00
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	-11,625.00	22,000.00	10,000.00	4,000.00	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00
四、期初现金	P			10,000.00	8,000.00	485.85	2,310.97	4,136.09	5,961.21
期内现金变动	Q=D+G+O		10,000.00	-2,000.00	-7,514.15	1,825.12	1,825.12	1,825.12	1,825.12
五、期末现金	R=P+Q		10,000.00	8,000.00	485.85	2,310.97	4,136.09	5,961.21	7,786.33



(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	2,665.12	2,665.12	2,665.12	2,665.12	2,665.12	2,665.12	2,665.12	2,665.12
经营活动支出	B								
支付的各项税费	C								
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,665.12	2,665.12	2,665.12	2,665.12	2,665.12	2,665.12	2,665.12	2,665.12
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	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00
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	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00
四、期初现金	P	7,786.33	9,611.45	11,436.57	13,261.69	15,086.81	16,911.93	18,737.05	20,562.17
期内现金变动	Q=D+G+O	1,825.12	1,825.12	1,825.12	1,825.12	1,825.12	1,825.12	1,825.12	1,825.12
五、期末现金	R=P+Q	9,611.45	11,436.57	13,261.69	15,086.81	16,911.93	18,737.05	20,562.17	22,387.29



(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	2,665.12	2,665.12	2,665.12	2,665.12	2,665.12	2,665.12	2,665.12	2,665.12
经营活动支出	B								
支付的各项税费	C								
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,665.12	2,665.12	2,665.12	2,665.12	2,665.12	2,665.12	2,665.12	2,665.12
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	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00
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	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00
四、期初现金	P	22,387.29	24,212.41	26,037.53	27,862.65	29,687.77	31,512.89	33,338.01	35,163.13
期内现金变动	Q=D+G+O	1,825.12	1,825.12	1,825.12	1,825.12	1,825.12	1,825.12	1,825.12	1,825.12
五、期末现金	R=P+Q	24,212.41	26,037.53	27,862.65	29,687.77	31,512.89	33,338.01	35,163.13	36,988.25



(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	2,665.12	2,665.12	2,665.12	2,665.12	2,665.12	2,665.12	2,665.12	2,665.12	
经营活动支出	B									
支付的各项税费	C									
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,665.12	2,665.12	2,665.12	2,665.12	2,665.12	2,665.12	2,665.12	2,665.12	
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								18,000.00	6,000.00
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	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	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00	-18,840.00	-6,105.00
四、期初现金	P	36,988.25	38,813.37	40,638.49	42,463.61	44,288.73	46,113.85	47,938.97	49,764.09	33,589.21
期内现金变动	Q=D+G+O	1,825.12	1,825.12	1,825.12	1,825.12	1,825.12	1,825.12	1,825.12	-16,174.88	-6,105.00
五、期末现金	R=P+Q	38,813.37	40,638.49	42,463.61	44,288.73	46,113.85	47,938.97	49,764.09	33,589.21	27,484.21



(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	18,000.00	18,900.00	36,900.00	
已发行债券				
后续拟发行债券	6,000.00	6,300.00	12,300.00	75,109.21
银行贷款				
融资合计	24,000.00	25,200.00	49,200.00	
覆盖倍数				1.53

张店区人民医院病房楼改造提升项目可用于资金平衡的息前净现金流为 75,109.21 万元, 融资本息合计 49,200.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.53。

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

何峰

中国注册会计师

何峰

370300010008

中国注册会计师

崔晓丽

中国注册会计师

崔晓丽

110101300388

中国·北京

二〇二六年九月十八日





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

(副本)(20-1)



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 致同会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 李惠琦

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。)

出资额 5235 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



登记机关

2025 年 12 月 08 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网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

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

证书序号: 0014469

此件仅用于业务报告使用, 复印无效



会计师事务所
执业证书



名称: 汇聚恒丰会计师事务所 (特殊普通合伙)

首席合伙人:

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

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:

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