

2024 年山东省政府专项债券（五十八期）潍坊市本级
潍坊市人民医院内科院区项目收益与融资平衡
专项评价报告

和信咨字(2024)第 010840 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二四年十二月

2024 年山东省政府专项债券（五十八期）潍坊市本级潍坊市 人民医院内科院区项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字(2024)第 010840 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

潍坊市人民医院内科院区

2、立项单位

建设单位: 潍坊市人民医院

建设单位概况: 潍坊市人民医院始建于 1881 年, 是山东省建立较早的医院之一, 现已发展成为集医疗、教学、科研、防保为一体的综合性医院, 担负着潍坊市 940 多万人口及周边地区群众的医疗救治任务, 是潍坊市的医疗技术指导中心, 是山东省省级区域医疗中心、潍坊市市级区域医疗中心。1992 年全省首批“三级甲等”医院, 2019 年 6 月通过新标准“三甲”复审。现为国家爱婴医院、国际救援网络医院、国家住院医师规范化培训基地、国家药物临床试验机构、国家临床药师培训基地、国家高级卒中中心、中国房颤中心、省级胸痛中心、省级创伤中心、省级综合类紧急医学救援基地、潍坊全域航空紧急医学救援基地、潍坊医学院第一附属医院。

3、项目规划审批

2020年3月潍坊华信节能工程咨询服务有限公司出具了《潍坊市人民医院潍坊市传染病医院可行性研究报告》，2020年3月23日，潍坊市发展和改革委员会核发了《关于潍坊市人民医院潍坊市传染病医院可行性研究报告的批复》（潍发改社会〔2020〕135号），同意实施该项目；2020年9月27日，潍坊市发展和改革委员会核发了《关于潍坊市人民医院潍坊市传染病医院项目变更项目名称的批复》（潍发改社会〔2020〕397号），同意潍坊市人民医院潍坊市传染病医院项目名称变更为潍坊市人民医院内科院区（潍坊市传染病医院），其他内容不变；2021年1月6日潍坊市发展和改革委员会核发了《潍坊市人民医院内科院区（潍坊市传染病医院）变更项目名称及建设内容的批复》（潍发改社会〔2021〕11号），同意潍坊市人民医院内科院区（潍坊市传染病医院）项目名称变更为潍坊市人民医院内科院区，建设内容变更为“规划建筑面积19.1万平方米，主要包括门诊楼、医技楼、病房楼、科教综合楼及地下停车场”，总投资变更为121500万元，资金来源为地方财政资金、单位自筹资金，其他内容不变。2021年12月潍坊华信节能工程咨询服务有限公司重新出具了《潍坊市人民医院内科院区可行性研究报告》，2022年1月29日，潍坊市发展和改革委员会核发了《关于潍坊市人民医院内科院区项目变更建设内容及投资额的批复》（潍发改社会〔2022〕27号），同意潍坊市人民医院内科院区项目占地面积由37660平方米变更为39323平方米，总建筑面积由19.1万平方米变更为约19.4万平方米。项目总投资概算金额由121500万元变更为268500

万元。计划 2022 年 6 月开工建设，预计 2025 年 6 月完成，其他内容不变。

4、项目规模与主要建设内容

本项目变更前建设内容：占地面积约 37660 平方米，总建筑面积约 14.6 万平方米，包含传染门诊及医技、病房楼、配套用房及地下停车场。

本项目变更后建设内容：项目占地面积由 37660 平方米变更为 39323 平方米，总建筑面积由 14.6 万平方米变更为约 19.4 万平方米，项目总投资概算金额由 121500 万元变更为 268500 万元。

5、项目建设期限

该项目于 2022 年 6 月开工建设，预计 2025 年 6 月全部建成。

（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 143,500.00 万元，前期已发行 22,100.00 万元，本期拟发行专项债券 1,500.00 万元，后期拟发行专项债券 101,400.00 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 | 268,500.00 | 100.00% | |
| 一、资本金 | 143,500.00 | 53.45% | |
| （一）自有资金 | 143,500.00 | 53.45% | |
| （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） | 125,000.00 | 46.55% | |
| （一）已发行专项债券 | 22,100.00 | 8.23% | |
| （二）本期拟发行专项债券 | 1,500.00 | 0.56% | |
| （三）后续拟发行专项债券 | 101,400.00 | 37.77% | |
| （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和住院现金流入。

（1）门诊现金流入

项目建成后，年门诊量约为 20 万人次。门诊人次平均费用按 400 元/人计取，则年门诊现金流入 200000×400 元/人=8000 万元。

（2）住院现金流入

项目建成后，病床 1400 张，按 85%使用率，平均住院天数 8 天估算，年人均住院费 8000 元/人计取。年住院现金流入为 $1400 \text{ 床} \times 85\% \times 365 \text{ 日} \div 8 \text{ 日} \times 8000 \text{ 元/人}$ =43435 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调 10.00% 进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2 运营现金流入预算表（单位：万元）

| 年份 | 门诊现金流入 | 住院现金流入 | 合计 |
|------|--------|--------|----|
| 2023 | - | - | - |
| 2024 | - | - | - |

| | | | |
|------|------------|--------------|--------------|
| 2025 | 3,600.00 | 19,545.75 | 23,145.75 |
| 2026 | 7,200.00 | 39,091.50 | 46,291.50 |
| 2027 | 7,200.00 | 39,091.50 | 46,291.50 |
| 2028 | 7,200.00 | 39,091.50 | 46,291.50 |
| 2029 | 7,200.00 | 39,091.50 | 46,291.50 |
| 2030 | 7,200.00 | 39,091.50 | 46,291.50 |
| 2031 | 7,200.00 | 39,091.50 | 46,291.50 |
| 2032 | 7,200.00 | 39,091.50 | 46,291.50 |
| 2033 | 7,200.00 | 39,091.50 | 46,291.50 |
| 2034 | 7,200.00 | 39,091.50 | 46,291.50 |
| 2035 | 7,200.00 | 39,091.50 | 46,291.50 |
| 2036 | 7,200.00 | 39,091.50 | 46,291.50 |
| 2037 | 7,200.00 | 39,091.50 | 46,291.50 |
| 2038 | 7,200.00 | 39,091.50 | 46,291.50 |
| 2039 | 7,200.00 | 39,091.50 | 46,291.50 |
| 2040 | 7,200.00 | 39,091.50 | 46,291.50 |
| 2041 | 7,200.00 | 39,091.50 | 46,291.50 |
| 2042 | 7,200.00 | 39,091.50 | 46,291.50 |
| 2043 | 7,200.00 | 39,091.50 | 46,291.50 |
| 2044 | 7,200.00 | 39,091.50 | 46,291.50 |
| 2045 | 7,200.00 | 39,091.50 | 46,291.50 |
| 2046 | 7,200.00 | 39,091.50 | 46,291.50 |
| 2047 | 7,200.00 | 39,091.50 | 46,291.50 |
| 2048 | 7,200.00 | 39,091.50 | 46,291.50 |
| 2049 | 7,200.00 | 39,091.50 | 46,291.50 |
| 2050 | 7,200.00 | 39,091.50 | 46,291.50 |
| 2051 | 7,200.00 | 39,091.50 | 46,291.50 |
| 2052 | 7,200.00 | 39,091.50 | 46,291.50 |
| 2053 | 7,200.00 | 39,091.50 | 46,291.50 |
| 2054 | 7,200.00 | 39,091.50 | 46,291.50 |
| 2055 | 3,600.00 | 19,545.75 | 23,145.75 |
| 合计 | 216,000.00 | 1,172,745.00 | 1,388,745.00 |

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料、燃料及动力费、工资及福利、修理费、其他费用、折旧费、利息支出等。

(1) 外购原材料

该项目正常年原材辅料主要为药品、护理、检查材料的消耗，年均消耗用量共计 15670 万元。

(2) 燃料及动力费

该项目需要水、电、气、热等其他燃动力 434 万元。

(3) 职工工资及福利

该项目需教职工 750 人，年人工福利费按平均 8 万元/人，共计 6000 万元，考虑每 5 年上涨 5%。

(4) 折旧费

该项目形成固定资产按平均年限法计提折旧，建筑物折旧年限为 30 年，残值率为 5%；设备折旧年限 30 年，残值率为 5%，年折旧费为 8,474.00 万元。

(5) 维修费

该项目年维修费按折旧费 20%计，年维修费为 1,694.80 万元。

(6) 其他费用

年需管理费用、销售费用等其他费用按经营现金流入的 3%计取，年其他费用为 1,543.05 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 10.00%进行项目净现金流出测算。本项目运营成本现金流出测算如下：

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

| 年份 | 外购原材料 | 燃料及动力费 | 工资及福利 | 修理费 | 其他费用 | 合计 |
|------|------------|-----------|------------|-----------|-----------|------------|
| 2023 | - | - | - | - | - | - |
| 2024 | - | - | - | - | - | - |
| 2025 | 8,618.50 | 238.70 | 3,300.00 | 932.14 | 848.68 | 13,938.02 |
| 2026 | 17,237.00 | 477.40 | 6,600.00 | 1,864.28 | 1,697.36 | 27,876.04 |
| 2027 | 17,237.00 | 477.40 | 6,600.00 | 1,864.28 | 1,697.36 | 27,876.04 |
| 2028 | 17,237.00 | 477.40 | 6,600.00 | 1,864.28 | 1,697.36 | 27,876.04 |
| 2029 | 17,237.00 | 477.40 | 6,600.00 | 1,864.28 | 1,697.36 | 27,876.04 |
| 2030 | 17,237.00 | 477.40 | 6,930.00 | 1,864.28 | 1,697.36 | 28,206.04 |
| 2031 | 17,237.00 | 477.40 | 6,930.00 | 1,864.28 | 1,697.36 | 28,206.04 |
| 2032 | 17,237.00 | 477.40 | 6,930.00 | 1,864.28 | 1,697.36 | 28,206.04 |
| 2033 | 17,237.00 | 477.40 | 6,930.00 | 1,864.28 | 1,697.36 | 28,206.04 |
| 2034 | 17,237.00 | 477.40 | 6,930.00 | 1,864.28 | 1,697.36 | 28,206.04 |
| 2035 | 17,237.00 | 477.40 | 7,276.50 | 1,864.28 | 1,697.36 | 28,552.54 |
| 2036 | 17,237.00 | 477.40 | 7,276.50 | 1,864.28 | 1,697.36 | 28,552.54 |
| 2037 | 17,237.00 | 477.40 | 7,276.50 | 1,864.28 | 1,697.36 | 28,552.54 |
| 2038 | 17,237.00 | 477.40 | 7,276.50 | 1,864.28 | 1,697.36 | 28,552.54 |
| 2039 | 17,237.00 | 477.40 | 7,276.50 | 1,864.28 | 1,697.36 | 28,552.54 |
| 2040 | 17,237.00 | 477.40 | 7,640.33 | 1,864.28 | 1,697.36 | 28,916.36 |
| 2041 | 17,237.00 | 477.40 | 7,640.33 | 1,864.28 | 1,697.36 | 28,916.36 |
| 2042 | 17,237.00 | 477.40 | 7,640.33 | 1,864.28 | 1,697.36 | 28,916.36 |
| 2043 | 17,237.00 | 477.40 | 7,640.33 | 1,864.28 | 1,697.36 | 28,916.36 |
| 2044 | 17,237.00 | 477.40 | 7,640.33 | 1,864.28 | 1,697.36 | 28,916.36 |
| 2045 | 17,237.00 | 477.40 | 8,022.34 | 1,864.28 | 1,697.36 | 29,298.38 |
| 2046 | 17,237.00 | 477.40 | 8,022.34 | 1,864.28 | 1,697.36 | 29,298.38 |
| 2047 | 17,237.00 | 477.40 | 8,022.34 | 1,864.28 | 1,697.36 | 29,298.38 |
| 2048 | 17,237.00 | 477.40 | 8,022.34 | 1,864.28 | 1,697.36 | 29,298.38 |
| 2049 | 17,237.00 | 477.40 | 8,022.34 | 1,864.28 | 1,697.36 | 29,298.38 |
| 2050 | 17,237.00 | 477.40 | 8,423.46 | 1,864.28 | 1,697.36 | 29,699.49 |
| 2051 | 17,237.00 | 477.40 | 8,423.46 | 1,864.28 | 1,697.36 | 29,699.49 |
| 2052 | 17,237.00 | 477.40 | 8,423.46 | 1,864.28 | 1,697.36 | 29,699.49 |
| 2053 | 17,237.00 | 477.40 | 8,423.46 | 1,864.28 | 1,697.36 | 29,699.49 |
| 2054 | 17,237.00 | 477.40 | 8,423.46 | 1,864.28 | 1,697.36 | 29,699.49 |
| 2055 | 8,618.50 | 238.70 | 4,211.73 | 932.14 | 848.68 | 14,849.75 |
| 合计 | 517,110.00 | 14,322.00 | 225,374.85 | 55,928.40 | 50,920.65 | 863,655.90 |

(三) 税费现金流出分析

项目符合《财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）规定，免征增值税；根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条规定，本项目符合免征所得税的非营利组织的条件。

（四）应付本息情况

本项目 2023 年 2 月已发行 10,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.38%；2023 年 8 月已发行 5,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.10%；2023 年 10 月已发行 1,100.00 万元，期限 30 年，利率 3.13%；2024 年 4 月已发行 6,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.67%；本期拟发行专项债券 1,500.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；后期拟发行专项债券 101,400.00 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：

表 4 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

| 债券 存续 | 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 |
|----------|------------|------------|------------|------------|------------|----------|------------|
| 2023 | - | 16,100.00 | - | 16,100.00 | 2.67%-4.5% | 169.00 | 169.00 |
| 2024 | 16,100.00 | 7,500.00 | - | 23,600.00 | 2.67%-4.5% | 641.28 | 641.28 |
| 2025 | 23,600.00 | 101,400.00 | - | 125,000.00 | 2.67%-4.5% | 3,036.63 | 3,036.63 |
| 2026 | 125,000.00 | - | - | 125,000.00 | 2.67%-4.5% | 5,318.13 | 5,318.13 |
| 2027 | 125,000.00 | - | - | 125,000.00 | 2.67%-4.5% | 5,318.13 | 5,318.13 |
| 2028 | 125,000.00 | - | - | 125,000.00 | 2.67%-4.5% | 5,318.13 | 5,318.13 |
| 2029 | 125,000.00 | - | - | 125,000.00 | 2.67%-4.5% | 5,318.13 | 5,318.13 |
| 2030 | 125,000.00 | - | - | 125,000.00 | 2.67%-4.5% | 5,318.13 | 5,318.13 |

| | | | | | | | |
|------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 2031 | 125,000.00 | - | - | 125,000.00 | 2.67%-4.5% | 5,318.13 | 5,318.13 |
| 2032 | 125,000.00 | - | - | 125,000.00 | 2.67%-4.5% | 5,318.13 | 5,318.13 |
| 2033 | 125,000.00 | - | - | 125,000.00 | 2.67%-4.5% | 5,318.13 | 5,318.13 |
| 2034 | 125,000.00 | - | - | 125,000.00 | 2.67%-4.5% | 5,318.13 | 5,318.13 |
| 2035 | 125,000.00 | - | - | 125,000.00 | 2.67%-4.5% | 5,318.13 | 5,318.13 |
| 2036 | 125,000.00 | - | - | 125,000.00 | 2.67%-4.5% | 5,318.13 | 5,318.13 |
| 2037 | 125,000.00 | - | - | 125,000.00 | 2.67%-4.5% | 5,318.13 | 5,318.13 |
| 2038 | 125,000.00 | - | - | 125,000.00 | 2.67%-4.5% | 5,318.13 | 5,318.13 |
| 2039 | 125,000.00 | - | - | 125,000.00 | 2.67%-4.5% | 5,318.13 | 5,318.13 |
| 2040 | 125,000.00 | - | - | 125,000.00 | 2.67%-4.5% | 5,318.13 | 5,318.13 |
| 2041 | 125,000.00 | - | - | 125,000.00 | 2.67%-4.5% | 5,318.13 | 5,318.13 |
| 2042 | 125,000.00 | - | - | 125,000.00 | 2.67%-4.5% | 5,318.13 | 5,318.13 |
| 2043 | 125,000.00 | - | - | 125,000.00 | 2.67%-4.5% | 5,318.13 | 5,318.13 |
| 2044 | 125,000.00 | - | - | 125,000.00 | 2.67%-4.5% | 5,318.13 | 5,318.13 |
| 2045 | 125,000.00 | - | - | 125,000.00 | 2.67%-4.5% | 5,318.13 | 5,318.13 |
| 2046 | 125,000.00 | - | - | 125,000.00 | 2.67%-4.5% | 5,318.13 | 5,318.13 |
| 2047 | 125,000.00 | - | - | 125,000.00 | 2.67%-4.5% | 5,318.13 | 5,318.13 |
| 2048 | 125,000.00 | - | - | 125,000.00 | 2.67%-4.5% | 5,318.13 | 5,318.13 |
| 2049 | 125,000.00 | - | - | 125,000.00 | 2.67%-4.5% | 5,318.13 | 5,318.13 |
| 2050 | 125,000.00 | - | - | 125,000.00 | 2.67%-4.5% | 5,318.13 | 5,318.13 |
| 2051 | 125,000.00 | - | - | 125,000.00 | 2.67%-4.5% | 5,318.13 | 5,318.13 |
| 2052 | 125,000.00 | - | - | 125,000.00 | 2.67%-4.5% | 5,318.13 | 5,318.13 |
| 2053 | 125,000.00 | - | 16,100.00 | 108,900.00 | 2.67%-4.5% | 5,149.13 | 21,249.13 |
| 2054 | 108,900.00 | - | 7,500.00 | 101,400.00 | 2.67%-4.5% | 4,676.85 | 12,176.85 |
| 2055 | 101,400.00 | - | 101,400.00 | - | 2.67%-4.5% | 2,281.50 | 103,681.50 |
| 合计 | | 125,000.00 | 125,000.00 | | | 159,543.90 | 284,543.90 |

(五) 项目资金平衡测算表

表 5 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

| 项目/年度 | 公式 | 合计 | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 |
|-------------|-----------------|--------------|-------------|------------|------------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 | — | | | | | | |
| 经营活动收入 | A | 1,388,745.00 | - | - | 23,145.75 | 46,291.50 | 46,291.50 |
| 经营活动支出 | B | 863,655.90 | - | - | 13,938.02 | 27,876.04 | 27,876.04 |
| 支付的各项税费 | C | - | - | - | - | - | - |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 525,089.10 | - | - | 9,207.73 | 18,415.47 | 18,415.47 |
| 二、投资活动产生的现金 | — | | | | | | |
| 建设成本支出 | E | 248,707.00 | 124,353.50 | 41,936.22 | 82,417.28 | - | - |
| 流动资金支出 | F | 893.00 | - | - | 893.00 | - | - |
| 投资活动现金净流量 | G=-E-F | -249,600.00 | -124,353.50 | -41,936.22 | -83,310.28 | - | - |
| 三、融资活动产生的现金 | — | - | | | | | |
| 资本金 (自有资金) | H | 143,500.00 | 143,500.00 | - | - | - | - |
| 专项债券 | I | 125,000.00 | 16,100.00 | 7,500.00 | 101,400.00 | - | - |
| 银行借款 | J | - | - | - | - | - | - |
| 偿还债券本金 | K | 125,000.00 | - | - | - | - | - |
| 偿还银行借款本金 | L | - | - | - | - | - | - |
| 支付债券利息 | M | 159,543.90 | 169.00 | 641.28 | 3,036.63 | 5,318.13 | 5,318.13 |
| 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 | -16,043.90 | 159,431.00 | 6,858.72 | 98,363.37 | -5,318.13 | -5,318.13 |
| 四、期初现金 | P | | - | 35,077.50 | - | 24,260.82 | 37,358.16 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 259,445.20 | 35,077.50 | -35,077.50 | 24,260.82 | 13,097.34 | 13,097.34 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 259,445.20 | 35,077.50 | - | 24,260.82 | 37,358.16 | 50,455.49 |

(续上表)

| 项目/年度 | 公式 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 |
|-------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| 一、经营活动产生的现金 | — | | | | | | |
| 经营活动收入 | A | 46,291.50 | 46,291.50 | 46,291.50 | 46,291.50 | 46,291.50 | 46,291.50 |
| 经营活动支出 | B | 27,876.04 | 27,876.04 | 28,206.04 | 28,206.04 | 28,206.04 | 28,206.04 |
| 支付的各项税费 | C | - | - | - | - | - | - |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 18,415.47 | 18,415.47 | 18,085.47 | 18,085.47 | 18,085.47 | 18,085.47 |
| 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 | 5,318.13 | 5,318.13 | 5,318.13 | 5,318.13 | 5,318.13 | 5,318.13 |
| 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 | -5,318.13 | -5,318.13 | -5,318.13 | -5,318.13 | -5,318.13 | -5,318.13 |
| 四、期初现金 | P | 50,455.49 | 63,552.83 | 76,650.16 | 89,417.50 | 102,184.83 | 114,952.17 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 13,097.34 | 13,097.34 | 12,767.34 | 12,767.34 | 12,767.34 | 12,767.34 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 63,552.83 | 76,650.16 | 89,417.50 | 102,184.83 | 114,952.17 | 127,719.50 |

(续上表)

| 项目/年度 | 公式 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 |
|-------------|-----------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 一、经营活动产生的现金 | — | | | | | | |
| 经营活动收入 | A | 46,291.50 | 46,291.50 | 46,291.50 | 46,291.50 | 46,291.50 | 46,291.50 |
| 经营活动支出 | B | 28,206.04 | 28,552.54 | 28,552.54 | 28,552.54 | 28,552.54 | 28,552.54 |
| 支付的各项税费 | C | - | - | - | - | - | - |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 18,085.47 | 17,738.97 | 17,738.97 | 17,738.97 | 17,738.97 | 17,738.97 |
| 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 | 5,318.13 | 5,318.13 | 5,318.13 | 5,318.13 | 5,318.13 | 5,318.13 |
| 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 | -5,318.13 | -5,318.13 | -5,318.13 | -5,318.13 | -5,318.13 | -5,318.13 |
| 四、期初现金 | P | 127,719.50 | 140,486.84 | 152,907.67 | 165,328.51 | 177,749.34 | 190,170.18 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 12,767.34 | 12,420.84 | 12,420.84 | 12,420.84 | 12,420.84 | 12,420.84 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 140,486.84 | 152,907.67 | 165,328.51 | 177,749.34 | 190,170.18 | 202,591.01 |

(续上表)

| 项目/年度 | 公式 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 |
|-------------|-----------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 一、经营活动产生的现金 | — | | | | | | |
| 经营活动收入 | A | 46,291.50 | 46,291.50 | 46,291.50 | 46,291.50 | 46,291.50 | 46,291.50 |
| 经营活动支出 | B | 28,916.36 | 28,916.36 | 28,916.36 | 28,916.36 | 28,916.36 | 29,298.38 |
| 支付的各项税费 | C | - | - | - | - | - | - |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 17,375.14 | 17,375.14 | 17,375.14 | 17,375.14 | 17,375.14 | 16,993.12 |
| 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 | 5,318.13 | 5,318.13 | 5,318.13 | 5,318.13 | 5,318.13 | 5,318.13 |
| 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 | -5,318.13 | -5,318.13 | -5,318.13 | -5,318.13 | -5,318.13 | -5,318.13 |
| 四、期初现金 | P | 202,591.01 | 214,648.02 | 226,705.03 | 238,762.04 | 250,819.05 | 262,876.06 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 12,057.01 | 12,057.01 | 12,057.01 | 12,057.01 | 12,057.01 | 11,674.99 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 214,648.02 | 226,705.03 | 238,762.04 | 250,819.05 | 262,876.06 | 274,551.06 |

(续上表)

| 项目/年度 | 公式 | 2046 年 | 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 | 46,291.50 | 46,291.50 | 46,291.50 | 46,291.50 | 46,291.50 | 46,291.50 |
| 经营活动支出 | B | 29,298.38 | 29,298.38 | 29,298.38 | 29,298.38 | 29,699.49 | 29,699.49 |
| 支付的各项税费 | C | - | - | - | - | - | - |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 16,993.12 | 16,993.12 | 16,993.12 | 16,993.12 | 16,592.01 | 16,592.01 |
| 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 | 5,318.13 | 5,318.13 | 5,318.13 | 5,318.13 | 5,318.13 | 5,318.13 |
| 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 | -5,318.13 | -5,318.13 | -5,318.13 | -5,318.13 | -5,318.13 | -5,318.13 |
| 四、期初现金 | P | 274,551.06 | 286,226.05 | 297,901.04 | 309,576.04 | 321,251.03 | 332,524.91 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 11,674.99 | 11,674.99 | 11,674.99 | 11,674.99 | 11,273.88 | 11,273.88 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 286,226.05 | 297,901.04 | 309,576.04 | 321,251.03 | 332,524.91 | 343,798.78 |

(续上表)

| 项目/年度 | 公式 | 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 | 46,291.50 | 46,291.50 | 46,291.50 | 23,145.75 |
| 经营活动支出 | B | 29,699.49 | 29,699.49 | 29,699.49 | 14,849.75 |
| 支付的各项税费 | C | - | - | - | - |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 16,592.01 | 16,592.01 | 16,592.01 | 8,296.00 |
| 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 | - | 16,100.00 | 7,500.00 | 101,400.00 |
| 偿还银行借款本金 | L | - | - | - | - |
| 支付债券利息 | M | 5,318.13 | 5,149.13 | 4,676.85 | 2,281.50 |
| 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 | -5,318.13 | -21,249.13 | -12,176.85 | -103,681.50 |
| 四、期初现金 | P | 343,798.78 | 355,072.66 | 350,415.54 | 354,830.69 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 11,273.88 | -4,657.12 | 4,415.16 | -95,385.50 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 355,072.66 | 350,415.54 | 354,830.69 | 259,445.20 |

（六）本息覆盖倍数

表 6 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 | 1,500.00 | 2,025.00 | 3,525.00 | 525,089.10 |
| 已发行债券 | 22,100.00 | 20,628.90 | 42,728.90 | |
| 拟发行债券 | 101,400.00 | 136,890.00 | 238,290.00 | |
| 融资合计 | 125,000.00 | 159,543.90 | 284,543.90 | |
| 覆盖倍数 | 1.85 | | | |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 525,089.10 万元，融资本息合计 284,543.90 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.85。

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。

此页为签字页无正文


和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所


中国·济南



中国注册会计师：


赵卫华
370905010019

中国注册会计师：


孟天福
370100011171

2024 年 12 月 1 日

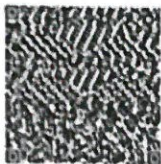


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
获取企业信用信息
扫描二维码
获取企业信用信息

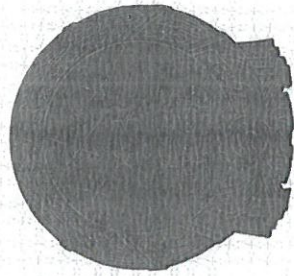


| | | | |
|------|--|------|-----------------------------|
| 名称 | 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所 | 成立日期 | 2013年 07 月 11 日 |
| 类型 | 特殊普通合伙企业分支机构 | 营业期限 | 2013年 07 月 11 日至 年 月 日 |
| 负责人 | 赵卫华 | 营业场所 | 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房 |
| 经营范围 | 许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营) | | |



登记机关

2019 年 07 月 06 日



会计师事务所分所

执业证书

名称：
和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

负责人：
赵卫华

经营场所：
济南市市中区石棚街12号
银座晶都国际广场35A层1号房

分所执业证书编号：
370100013706

批准执业文号：
鲁财会〔2013〕23号

批准执业日期：
2013-06-24



证书序号：5000814

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：山东省财政厅

2019年08月07日

中华人民共和国财政部制