

2026 年山东省政府专项债券（二期）
济南市新旧动能转换起步区医疗卫生机构
改扩建等能力提升
项目收益与融资平衡专项评价报告
容诚专字[2025]251Z0456 号

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

2025 年 12 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

起步区医疗卫生机构改扩建等能力提升项目

2、立项单位

本项目的立项单位为济南新旧动能转换起步区管理委员会社会事业部，基本情况如下：

立项单位：济南新旧动能转换起步区管理委员会社会事业部；

统一社会信用代码：11370100MB2868970T；

机构地址：济南市309国道大桥段3099号；

类型：机关单位。

3、项目规划审批

2023年12月16日，济南新旧动能转换起步区管理委员会经济发展部作出《关于起步区医疗卫生机构改扩建等能力提升项目建议书的批复》（济起管经审〔2023〕62号）；

2023年12月21日，济南新旧动能转换起步区管理委员会规划和自然资源部作出《关于崔寨卫生服务中心用地规划意见的函》（济起管规划意见函〔2023〕51号）、《关于孙耿综合医院（一期）用地规划意见的函》（济起管规划意见函〔2023〕

52号)、《关于太平卫生服务中心用地规划意见的函》(济起管规划意见函〔2023〕53号);

2024年1月4日,济南新旧动能转换起步区管理委员会社会事业部作出《不单独进行节能审查的固定资产投资项目能耗说明和节能承诺》;

2024年1月18日,济南新旧动能转换起步区管理委员会经济发展部作出《关于起步区医疗卫生机构改扩建等能力提升项目可行性研究报告的批复》(济起管经审〔2024〕8号),项目代码:2312-370192-04-01-377241;

2024年9月27日,济南新旧动能转换起步区管理委员会规划和自然资源部出具《关于起步区医疗卫生机构改扩建等能力提升项目崔寨、孙耿、太平卫生服务中心进行规划咨询的回函》,原则同意本项目;

2024年10月17日,济南新旧动能转换起步区管理委员会建设管理部出具《济南新旧动能转换起步区建设管理部关于起步区医疗卫生机构改扩建等能力提升项目初步设计的批复》(济起管建管字〔2024〕19号);

2024年11月15日,济南新旧动能转换起步区管理委员会建设管理部出具《济南新旧动能转换起步区管委会建设管理部关于调整起步区医疗卫生机构改扩建等能力提升项目初步设计的批复》(济起管建管字〔2024〕24号);

2024 年 11 月 21 日，济南新旧动能转换起步区管理委员会经济发展部出具《济南新旧动能转换起步区管委会经济发展部关于起步区医疗卫生机构改扩建等能力提升项目初步设计概算的批复》（济起管经概〔2024〕11 号）；

2025 年 5 月 14 日，济南市生态环境局济阳分局出具《关于起步区医疗卫生机构改扩建等能力提升项目（崔寨卫生服务中心）环境影响报告表的批复》（济阳环报告表〔2025〕30 号）；

2025 年 5 月 30 日，济南市生态环境局济阳分局出具《关于起步区医疗卫生机构改扩建等能力提升项目（太平卫生服务中心）环境影响报告表的批复》（济阳环报告表〔2025〕32 号）；

2025 年 8 月 1 日，济南新旧动能转换起步区管理委员会规划和自然资源部出具《建设用地规划许可证》（地字第 370192202500088 号）；

2025 年 9 月 2 日，济南新旧动能转换起步区管理委员会规划和自然资源部出具《建设用地规划许可证》（地字第 370192202500106 号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于济南新旧动能转换起步区，包含 4 家医疗卫生机构其中，大桥卫生院位于示范区安置西区三期二批次 A-4 地块；崔寨卫生服务中心位于中心大街以南、萃清路以西；孙耿卫生服务中心位于回孙路以北、顺民路以西；太平卫生服务中

心位于济太路以北、泰宁路以西。项目总用地面积约 2.37 公顷，其中，崔寨卫生服务中心为 1.042 公顷、孙耿卫生服务中心为 0.88 公顷、太平卫生服务中心为 0.45 公顷；总建筑面积为 16649.18 平方米其中，崔寨卫生服务中心为 14239.74 平方米、孙耿卫生服务中心为 999.45 平方米、太平卫生服务中心为 1409.99 平方米；地上建筑面积 13278.97 平方米，其中，崔寨卫生服务中心为 11000.82 平方米、孙耿卫生服务中心为 868.16 平方米、太平卫生服务中心为 1409.99 平方米；地下建筑面积 3370.21 平方米其中，崔寨卫生服务中心为 3238.92 平方米、孙耿卫生服务中心为 131.29 平方米。

主要建设内容为：崔寨卫生服务中心为门诊病房楼、门诊治疗楼、门卫、辅房、地下车库以及部分医疗设备；孙耿卫生服务中心为查体、体检、病房、医生办公室、值班室、护士站、失能老人洗澡间、康复设备用房、医疗专项、修缮、精装修、标识工程等；太平卫生服务中心为手术室、无菌物品间、麻醉复苏、办公室、病房、医生办公室、值班室、护士站、康复、治疗配药间、医疗专项、修缮、精装修、标识工程等；崔寨卫生服务中心、孙耿卫生服务中心、太平卫生服务中心及大桥卫生院医疗设备及信息化系统等。

5、项目建设期限

本项目的预计工期为 2024 年 3 月至 2026 年 12 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 19,828.68 万元，其中，项目单位自有资金 4,628.68 万元，本项已发行专项债券 13,600.00 万元，本期拟发行专项债券 1,600.00 万元，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。

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	19,828.68	100.00%	
一、资本金	4,628.68	23.34%	
（一）自有资金	4,628.68	23.34%	
（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）	15,200.00	76.66%	
（一）已发行专项债券	13,600.00	68.59%	
（二）本期拟发行专项债券	1,600.00	8.07%	
（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

本项目产生的收入主要来源于门急诊收入、住院收入、其他收入：

1、门急诊现金流入

孙耿卫生服务中心 2019 年~2022 年平均门急诊量 46755

人次，平均门急诊单价 138 元/人，本次测算考虑 5%的增长，投入运行后运营初期门急诊量 49093 人次、门急诊单价 145 元/人，运营期年平均门急诊量年增长率为 1%、平均门急诊单价运营期第二年起每五年增长 10%。

崔寨卫生服务中心 2019 年~2022 年平均门急诊量 32999 人次，平均门急诊单价 113 元/人，本次测算考虑 5%的增长，投入运行后运营初期门急诊量 35639 人次、门急诊单价 119 元/人，运营期年平均门急诊量年增长率为 1%、运营期第二年起每五年增长 10%。

太平卫生服务中心 2019 年~2022 年平均门急诊量 25045 人次，平均门急诊单价 103 元/人，本次测算考虑 5%的增长，投入运行后运营初期门急诊量 26297 人次，门急诊单价 108 元/人，运营期年平均门急诊量年增长率为 1%、平均门急诊单价运营期第二年起每五年增长 10%。

2、住院现金流入

孙耿卫生服务中心 2019 年~2022 年平均住院单价 146 元/床，本次测算考虑 5%的增长，运行后运营初期住院单价 153.30 元/床，建设后设置床位 81 床。

崔寨卫生服务中心 2019 年~2022 年平均住院单价 288 元/床，本次测算考虑 5%的增长，运行后运营初期住院单价 302.40 元/床，建设后设置床位 100 床。

太平卫生服务中心 2019 年~2022 年平均住院单价 192 元/床，本次测算考虑 5%的增长，运行后运营初期住院单价 201.60 元/床，建设后设置床位 70 床。

3、其他现金流入

包括进修费、固定资产变价收入、救护车收入、废品变价收入等。按当年门急诊收入及住院收入的 20%计取。

（二）项目成本预测

项目总成本费用包括工资福利费、药品及卫生材料费、折旧摊销费、其他成本费：

1、 工资福利费

孙耿卫生服务中心建设后床位 81 床，床位与工作人员之比 1: 1.6，员工数量为 130 人，2019 年-2022 年人均工资 9.4 万元，距离运营期初期考虑 5%的增长，则投入运行后人均工资 9.87 万元；崔寨卫生服务中心建设后床位 100 床，床位与工作人员之比 1: 1.6，员工数量为 160 人，2019 年~2022 年人均工资 9.6 万元，距离运营期初期考虑 5%的增长，则投入运行后人均工资 10.08 万元；太平卫生服务中心建设后床位 70 床，床位与工作人员之比 1: 1.6，员工数量为 112 人，2019 年-2022 年人均工资 9.3 万元，距离运营期初期考虑 5%的增长，则投入运行后人均工资 9.77 万元。工资每年增长 5%。

2、药品及卫生材料费

以孙耿、崔寨、太平社区卫生服务中心 2019 年~2022 年药品及卫生材料费、医疗服务收入的实际情况为基数，测得药品及卫生材料费占医疗服务收入的 62%，考虑初始患者服务内容，运营期第一年考虑 60%，以后每年递增 10%，直至稳定在 95%。

3、折旧摊销费

房屋建筑折旧年限为 50 年，残值率 5%；设备折旧年限为 10 年，残值率 5%，其他资产摊销年限为 10 年，无残值。

4、其他成本费

其他医疗费用为运营收入的 20%，维修费为运营收入的 3%，管理费用为运营收入的 10%，考虑初始患者服务内容，运营期第一年考虑 60%，以后每年递增 10%，直至稳定在 95%。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本项目 2024 年 6 月已发行债券 6,200.00 万元，期限 30 年，利率为 2.75%，在债券存续期每半年支付利息，到期一次性偿还本金；2025 年 6 月已发行债券 7,400.00 万元，期限 30 年，利率为 2.02%，在债券存续期每半年支付利息，到期一次性偿还本金；本期拟发行专项债券 1,600.00 万元，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 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	应付利息	还本付息合计
2024 年	-	6,200.00	-	6,200.00	79.67	79.67
2025 年	6,200.00	7,400.00	-	13,600.00	234.08	234.08
2026 年	13,600.00	1,600.00	-	15,200.00	344.82	344.82
2027 年	15,200.00	-	-	15,200.00	380.82	380.82
2028 年	15,200.00	-	-	15,200.00	380.82	380.82
2029 年	15,200.00	-	-	15,200.00	380.82	380.82
2030 年	15,200.00	-	-	15,200.00	380.82	380.82
2031 年	15,200.00	-	-	15,200.00	380.82	380.82
2032 年	15,200.00	-	-	15,200.00	380.82	380.82
2033 年	15,200.00	-	-	15,200.00	380.82	380.82
2034 年	15,200.00	-	-	15,200.00	380.82	380.82
2035 年	15,200.00	-	-	15,200.00	380.82	380.82
2036 年	15,200.00	-	-	15,200.00	380.82	380.82
2037 年	15,200.00	-	-	15,200.00	380.82	380.82
2038 年	15,200.00	-	-	15,200.00	380.82	380.82
2039 年	15,200.00	-	-	15,200.00	380.82	380.82
2040 年	15,200.00	-	-	15,200.00	380.82	380.82
2041 年	15,200.00	-	-	15,200.00	380.82	380.82

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	应付利息	还本付息合计
年						
2042年	15,200.00	-	-	15,200.00	380.82	380.82
2043年	15,200.00	-	-	15,200.00	380.82	380.82
2044年	15,200.00	-	-	15,200.00	380.82	380.82
2045年	15,200.00	-	-	15,200.00	380.82	380.82
2046年	15,200.00	-	-	15,200.00	380.82	380.82
2047年	15,200.00	-	-	15,200.00	380.82	380.82
2048年	15,200.00	-	-	15,200.00	380.82	380.82
2049年	15,200.00	-	-	15,200.00	380.82	380.82
2050年	15,200.00	-	-	15,200.00	380.82	380.82
2051年	15,200.00	-	-	15,200.00	380.82	380.82
2052年	15,200.00	-	-	15,200.00	380.82	380.82
2053年	15,200.00	-	-	15,200.00	380.82	380.82
2054年	15,200.00	-	6,200.00	9,000.00	301.15	6,501.15
2055年	9,000.00	-	7,400.00	1,600.00	146.74	7,546.74
2056年	1,600.00	-	1,600.00	-	36.00	1,636.00
合计		15,200.00	15,200.00		11,424.60	26,624.60

(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	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	166,149.62	-	-	-	4,190.45
经营活动支出	B	122,294.95	-	-	-	1,990.46
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	43,854.67	-	-	-	2,199.98
二、投资活动产生的现金	—	-	-	-	-	-
建设成本支出	E	19,170.11	7,096.48	8,936.82	3,136.82	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-19,170.11	-7,096.48	-8,936.82	-3,136.82	-
三、融资活动产生的现金	—	-	-	-	-	-
资本金（自有资金）	H	4,628.68	976.15	1,770.90	1,881.64	-
专项债券	I	15,200.00	6,200.00	7,400.00	1,600.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	15,200.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	11,424.60	79.67	234.08	344.82	380.82
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	-6,795.92	7,096.48	8,936.82	3,136.82	-380.82
四、期初现金	P		-	-	-	-
期内现金变动	Q=D+G+O	17,888.64	-	-	-	1,819.16
五、期末现金	R=P+Q	17,888.64	-	-	-	1,819.16

表 3 项目资金平衡测算表（单位：万元）

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	4,207.45	4,224.63	4,241.98	4,259.51	4,704.93	4,724.59
经营活动支出	B	2,331.63	2,675.60	3,022.41	3,203.51	3,538.50	3,553.29
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,875.82	1,549.03	1,219.57	1,056.00	1,166.43	1,171.31
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	380.82	380.82	380.82	380.82	380.82	380.82
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	-380.82	-380.82	-380.82	-380.82	-380.82	-380.82
四、期初现金	P	1,819.16	3,314.17	4,482.38	5,321.13	5,996.31	6,781.92
期内现金变动	Q=D+G+O	1,495.00	1,168.21	838.75	675.18	785.61	790.49
五、期末现金	R=P+Q	3,314.17	4,482.38	5,321.13	5,996.31	6,781.92	7,572.41

表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	4,744.48	4,764.55	4,784.81	5,285.80	5,308.55	5,331.52
经营活动支出	B	3,568.24	3,583.34	3,598.58	3,975.36	3,992.47	4,009.75
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,176.24	1,181.21	1,186.24	1,310.44	1,316.08	1,321.77
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	380.82	380.82	380.82	380.82	380.82	380.82
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	-380.82	-380.82	-380.82	-380.82	-380.82	-380.82
四、期初现金	P	7,572.41	8,367.82	9,168.21	9,973.63	10,903.25	11,838.51
期内现金变动	Q=D+G+O	795.42	800.39	805.42	929.62	935.26	940.95
五、期末现金	R=P+Q	8,367.82	9,168.21	9,973.63	10,903.25	11,838.51	12,779.46

表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	5,354.74	5,378.17	5,942.03	5,968.32	5,994.88	6,021.70
经营活动支出	B	4,027.21	4,044.83	4,468.90	4,488.68	4,508.65	4,528.82
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,327.53	1,333.34	1,473.13	1,479.65	1,486.23	1,492.88
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	380.82	380.82	380.82	380.82	380.82	380.82
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	-380.82	-380.82	-380.82	-380.82	-380.82	-380.82
四、期初现金	P	12,779.46	13,726.17	14,678.69	15,771.00	16,869.82	17,975.23
期内现金变动	Q=D+C+O	946.71	952.52	1,092.31	1,098.83	1,105.41	1,112.06
五、期末现金	R=P+Q	13,726.17	14,678.69	15,771.00	16,869.82	17,975.23	19,087.29

表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	6,048.81	6,683.77	6,714.15	6,744.85	6,775.86	6,807.18
经营活动支出	B	4,549.21	5,026.76	5,049.60	5,072.69	5,096.01	5,119.57
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,499.60	1,657.02	1,664.55	1,672.16	1,679.85	1,687.61
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	380.82	380.82	380.82	380.82	380.82	380.82
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	-380.82	-380.82	-380.82	-380.82	-380.82	-380.82
四、期初现金	P	19,087.29	20,206.07	21,482.27	22,766.00	24,057.34	25,356.37
期内现金变动	Q=D+G+O	1,118.78	1,276.20	1,283.73	1,291.34	1,299.03	1,306.79
五、期末现金	R=P+Q	20,206.07	21,482.27	22,766.00	24,057.34	25,356.37	26,663.16

表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	7,522.70	7,557.85	7,593.34	7,629.21	638.79
经营活动支出	B	5,657.70	5,684.13	5,710.83	5,737.80	480.42
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,865.00	1,873.72	1,882.52	1,891.41	158.37
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	-	-	6,200.00	7,400.00	1,600.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	380.82	380.82	301.15	146.74	36.00
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	-380.82	-380.82	-6,501.15	-7,546.74	-1,636.00
四、期初现金	P	26,663.16	28,147.35	29,640.24	25,021.61	19,366.28
期内现金变动	Q=D+G+O	1,484.18	1,492.90	-4,618.63	-5,655.33	-1,477.63
五、期末现金	R=P+Q	28,147.35	29,640.24	25,021.61	19,366.28	17,888.64

（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				43,854.67
已发行债券	13,600.00	9,264.60	22,864.60	
后续拟发行债券	1,600.00	2,160.00	3,760.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	15,200.00	11,424.60	26,624.60	
覆盖倍数				1.65

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 43,854.67 万元，融资本息合计 26,624.60 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.65。

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。

（此页无正文，为山东省政府专项债券容诚专字
[2025]251Z0456号报告之签字盖章页）

容诚会计师事务所
（特殊普通合伙）

中国注册会计师：_____

吴强

中国·北京

中国注册会计师：_____

孙翔

2025年12月24日



营业执照

(副本)(5-1)

统一社会信用代码

911101020854927874



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 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 刘维、肖厚发

出资额 8730.5 万元

成立日期 2013 年 12 月 10 日

主要经营场所 北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢 10 层 1001-1 至 1001-26

经营范围

一般项目：税务服务；企业管理咨询；软件开发；信息系统运行维护服务；计算机软硬件及辅助设备零售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：注册会计师业务；代理记账。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）（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。）

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
业务报告附件专用



登记机关

2025 年 12 月 17 日



会计师事务所

执业证书



名称：容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
首席合伙人：刘维
主任会计师：
经营场所：北京市西城区阜成门外大街22号1幢1001-1至1001-26

组织形式：特殊普通合伙
执业证书编号：11010032
批准执业文号：京财会许可[2013]0067号
批准执业日期：2013年10月25日

证书序号：0022698

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》。

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
业务报告附件专用



发证机关：北京市财政局

中华人民共和国财政部制

