

2025 年山东省（日照市东港区医共体建设项目）专项
债券（二期调整）项目收益与融资平衡
专项评价报告

和信咨字（2025）第 012266 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年十二月



2025 年山东省（日照市东港区医共体建设项目）专项债券

（二期调整）项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012266 号

我们接受委托，对 2025 年山东省（日照市东港区医共体建设项目）专项债券（调整）专项债券提供了财务评价服务。我们的评价服务是基于发行人遵照《财政部关于印发〈地方政府专项债券用途调整操作指引〉的通知》（财预〔2021〕110 号）和地方政府相关专项债券管理要求，进行本项目调整，了解 2025 年山东省（日照市东港区医共体建设项目）专项债券（调整）收益与融资平衡情况而实施。日照市中心医院的责任是提供与本次评价服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据日照市中心医院提供的资料提供财务评价服务，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、调整项目基本情况

(一) 2025 年山东省(东港区医共体建设项目)专项债券(二期调整)项目总体评价如下:

项目名称	拟融资额度	净现金流入测算	债券本息合计	本息覆盖倍数
东港区医共体建设项目	21,700.00	89,859.94	48,134.50	1.87

本期调整、已发行及后期发行计划如下表:

项目名称	前期已发行金额	本期调整金额	后期发行金额	合计发行金额
东港区医共体建设项目	2,000.00	2,500.00	17,200.00	21,700.00

(二) 项目专项债券调整情况

1、2024 年山东省政府专项债券(十一期)日照老年康复护理院建设项目已发行专项债券 18,000.00 万元金额中的 2,500.00 万元调整至东港区医共体建设项目项目。具体情况如下表:

单位: 万元

项目	资金用途调整金额	资金用途调整专项债券利率	资金用途调整专项债券期限
调整前			
日照老年康复护理院建设项目	2,500.00	2.67%	30 年
调整后			
东港区医共体建设项目	2,500.00	2.67%	30 年

2、调整后东港区医共体建设项目的债券发行情况如下表：

项目	发行、调整金额	利率	期限	备注
东港区医共体建设项目	2,000.00	2.02%	30 年	前期发行
东港区医共体建设项目	2,500.00	2.67%	30 年	本期调整
合计	4,500.00			

四、项目基本情况

（一）项目情况简介

1、项目名称

东港区医共体建设项目

2、立项单位

项目立项单位名称：日照市中心医院。

日照市中心医院作为东港区医共体建设项目组织实施单位，位于山东省日照市主城区，是一所集医疗、教学、科研、预防、保健、康复于一体的综合医院，承担着辖区及周边近 70 万人口的医疗保障任务，是潍坊医学院、济宁医学院临床教学医院，菏泽医学专科学校的附属医院。多年来，医院紧跟医药卫生体制和公立医院改革步伐，借助“市区一体、市区融合、依市兴区”的区位优势和政策优势，始

终坚持“管理树院、质量立院、科技兴院、人才强院”发展战略，发展中逐渐形成了以“精医立人、扶患福众”为宗旨，以“博采求卓、尚新致远”为院训，弘扬“厚德敦医、自强砺业”的医院精神，以秉承“真诚服务、规范诊疗”的服务理念为导向，建立了以员工为本位、以病患为中心、有约束、有激励、有竞争的积极向上的医院文化体系，为保障医院健康、和谐、持续发展，提供了精神动力支持。医院先后被评为山东省文明单位、山东省青年文明号、山东省卫生工作先进单位、山东省“医疗质量管理效益年先进单位”、山东省卫生系统“廉洁行医树立新风先进单位”、山东省“医院管理先进集体”、日照市“科技工作先进单位”、日照市“五一”劳动奖状、山东省抗击新冠肺炎疫情先进集体等荣誉称号。

3、项目规划审批

2025 年 4 月，山东智方检测服务有限公司出具了《东港区医共体建设项目的可行性研究报告》。

2025 年 4 月日照市东港区发展和改革局对本项目出具了《关于东港区医共体建设项目的可行性研究报告的批复》（东发改审批【2025】13 号）。

4、项目规模与主要建设内容

建设内容：1. 东港区县域医共体资源共享中心建设项目，包括病房楼提升改造和门急诊楼改扩建，其中改造病房楼约 8.8 万平方米，改扩建门急诊楼约 18500 平方米，投资额约 10900 万元，内设医共体创伤急救中心、内外妇儿五官各专业诊疗服务中心、影像中心、检验中心、功能检查中心等功能及配套支持设施；2. 医疗设备购置项目，为县域医共体各医疗机构购置 351 台医疗设备，投资额约 9470 万元；3. 基层医疗卫生服务能力提升改造项目，整合医共体单位的管理、公卫、家医

签约、财务、医养结合等各类信息化系统优化提升，投资额约 6832 万元。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 6 月至 2028 年 12 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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 5,502.00 万元，前期已发行专项债券 2,000.00 万元，本期拟调整至本项目 2,500.00 万元，后期拟发行 17,200.00 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	27,202.00	100.00%	
一、资本金	5,502.00	20.23%	
（一）自有资金	5,502.00	20.23%	
（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）	21,700.00	79.77%	
（一）已发行专项债券	2,000.00	7.35%	
（二）本期拟调整专项债券	2,500.00	9.19%	
（三）后续拟发行专项债券	17,200.00	63.23%	
（四）银行融资			

五、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

根据项目单位提供的可研报告及相关资料，本项目建成后收入来源主要为门诊收入和住院医疗收入。

1. 门诊收入预测：项目建成后，预计覆盖服务人口约 30 万人。参照历史诊疗

数据，该人群年均门诊就诊次数约为 3 次。假设其中 40% 的患者选择在本院就医，且次均医疗费用约为 200 元，则年门诊现金流入预测计算如下：

$$\begin{aligned} \text{年门诊现金流入} &= \text{服务人口} \times \text{年均就诊次数} \times \text{本院选择率} \times \text{次均费用} \\ &= 30 \text{ 万人} \times 3 \text{ 次/人/年} \times 40\% \times 200 \text{ 元/次} \\ &= 7,200 \text{ 万元} \end{aligned}$$

2.住院收入预测：同样基于约 30 万人的服务人口。参考 2023 年全国平均住院率（21.4%），结合本地历史诊疗数据，假设其中选择在本院住院的患者比例为 5.00%，且人均住院费用约为 10,000 元，则年住院现金流入预测计算如下：

$$\begin{aligned} \text{年住院现金流入} &= \text{服务人口} \times \text{本院住院选择率} \times \text{人均费用} \\ &= 30 \text{ 万人} \times 5.00\% \times 10,000 \text{ 元/人} \\ &= 15,000 \text{ 万元。} \end{aligned}$$

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现金流入下调 7.00% 进行项目净现金流入测算，项目现金流入具体如下：

表 2 运营收入现金流入测算表（单位：万元）

年份	门诊收入	住院收入	合计
2029	6,696.00	13,950.00	20,646.00
2030	6,696.00	13,950.00	20,646.00
2031	6,696.00	13,950.00	20,646.00
2032	6,696.00	13,950.00	20,646.00
2033	6,696.00	13,950.00	20,646.00
2034	6,696.00	13,950.00	20,646.00
2035	6,696.00	13,950.00	20,646.00
2036	6,696.00	13,950.00	20,646.00
2037	6,696.00	13,950.00	20,646.00
2038	6,696.00	13,950.00	20,646.00
2039	6,696.00	13,950.00	20,646.00

2040	6,696.00	13,950.00	20,646.00
2041	6,696.00	13,950.00	20,646.00
2042	6,696.00	13,950.00	20,646.00
2043	6,696.00	13,950.00	20,646.00
2044	6,696.00	13,950.00	20,646.00
2045	6,696.00	13,950.00	20,646.00
2046	6,696.00	13,950.00	20,646.00
2047	6,696.00	13,950.00	20,646.00
2048	6,696.00	13,950.00	20,646.00
2049	6,696.00	13,950.00	20,646.00
2050	6,696.00	13,950.00	20,646.00
2051	6,696.00	13,950.00	20,646.00
2052	6,696.00	13,950.00	20,646.00
2053	6,696.00	13,950.00	20,646.00
2054	6,696.00	13,950.00	20,646.00
2055	6,696.00	13,950.00	20,646.00
2056	3,348.00	6,975.00	10,323.00
合计	184,140.00	383,625.00	567,765.00

（二）项目成本预测

本项目成本费用包括员工工资福利费、外购燃料及动力费用、管理费用、折旧摊销费以及财务费用、材料和药品成本等。

1) 外购原材料：医院材料和药品成本占总收入的比例在 40%左右，外购原材料按照营业收入的 40%测算。

2) 外购动力及燃料：本项目主要是消耗日常生活用电、水、燃气、采暖，水、电、燃气、采暖费均以近几年市场价格为基础，其中水按 3.5 元/立方米，年用量为 23.72 万立方米；电按 0.6 元/kwh，年用量 515.11 万 kwh；燃气按 3.0 元/立方米，年用量为 17.88 万立方米；采暖按 20 元/平方米，建筑面积为 106497 平方米；正常年费用 658.72 万元。

3) 工人福利费：项目员工工资福利费主要包括运营期间各类人员的工资、绩效、奖金及其他福利待遇等费用。考虑本项目各版块后期运营需求，项目拟配置各类人员共约 500 人，平均工资福利费按 8 万元/人考虑，项目年员工工资福利费约 4000 万元/年，并每 5 年增长 5%。

4) 修理费：项目管理费用主要包括项目运营期间的日常维护及维修保养等各类费用，按项目年经营收入的 10% 计取。

5) 折旧与摊销：固定资产折旧按平均年限法，残值率为 5%，折旧年限暂按 30 年，预计年折旧费用 1,322.64 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上浮 7.00% 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	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	合计
2029	9,501.60	704.83	4,280.00	2,375.40	16,861.83
2030	9,501.60	704.83	4,280.00	2,375.40	16,861.83
2031	9,501.60	704.83	4,280.00	2,375.40	16,861.83
2032	9,501.60	704.83	4,280.00	2,375.40	16,861.83
2033	9,501.60	704.83	4,280.00	2,375.40	16,861.83
2034	9,501.60	704.83	4,494.00	2,375.40	17,075.83
2035	9,501.60	704.83	4,494.00	2,375.40	17,075.83
2036	9,501.60	704.83	4,494.00	2,375.40	17,075.83
2037	9,501.60	704.83	4,494.00	2,375.40	17,075.83
2038	9,501.60	704.83	4,494.00	2,375.40	17,075.83
2039	9,501.60	704.83	4,718.70	2,375.40	17,300.53
2040	9,501.60	704.83	4,718.70	2,375.40	17,300.53
2041	9,501.60	704.83	4,718.70	2,375.40	17,300.53
2042	9,501.60	704.83	4,718.70	2,375.40	17,300.53
2043	9,501.60	704.83	4,718.70	2,375.40	17,300.53
2044	9,501.60	704.83	4,954.64	2,375.40	17,536.47

2045	9,501.60	704.83	4,954.64	2,375.40	17,536.47
2046	9,501.60	704.83	4,954.64	2,375.40	17,536.47
2047	9,501.60	704.83	4,954.64	2,375.40	17,536.47
2048	9,501.60	704.83	4,954.64	2,375.40	17,536.47
2049	9,501.60	704.83	5,202.37	2,375.40	17,784.20
2050	9,501.60	704.83	5,202.37	2,375.40	17,784.20
2051	9,501.60	704.83	5,202.37	2,375.40	17,784.20
2052	9,501.60	704.83	5,202.37	2,375.40	17,784.20
2053	9,501.60	704.83	5,202.37	2,375.40	17,784.20
2054	9,501.60	704.83	5,462.49	2,375.40	18,044.32
2055	9,501.60	704.83	5,462.49	2,375.40	18,044.32
2056	4,750.80	352.42	2,731.24	1,187.70	9,022.16
合计	261,294.00	19,382.84	131,904.72	65,323.50	477,905.06

(7) 税费现金流出分析

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、财政部税务总局海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号）规定，本项目免征增值税及企业所得税。

(三) 应付本息情况

本项目 2025 年 6 月已发行 2,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.02%；本期拟调整至本项目专项债券 2,500.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.67%；2026 年发行 17,200.00 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。本项目还本付息预测如下：

表 4 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

债券存续期	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 及以前		4,500.00	-	4,500.00	2.02-4.5%	120.33	120.33
2026	4,500.00	17,200.00	-	21,700.00	2.02-4.5%	494.15	494.15
2027	21,700.00	-	-	21,700.00	2.02-4.5%	881.15	881.15
2028	21,700.00	-	-	21,700.00	2.02-4.5%	881.15	881.15

2029	21,700.00	-	-	21,700.00	2.02-4.5%	881.15	881.15
2030	21,700.00	-	-	21,700.00	2.02-4.5%	881.15	881.15
2031	21,700.00	-	-	21,700.00	2.02-4.5%	881.15	881.15
2032	21,700.00	-	-	21,700.00	2.02-4.5%	881.15	881.15
2033	21,700.00	-	-	21,700.00	2.02-4.5%	881.15	881.15
2034	21,700.00	-	-	21,700.00	2.02-4.5%	881.15	881.15
2035	21,700.00	-	-	21,700.00	2.02-4.5%	881.15	881.15
2036	21,700.00	-	-	21,700.00	2.02-4.5%	881.15	881.15
2037	21,700.00	-	-	21,700.00	2.02-4.5%	881.15	881.15
2038	21,700.00	-	-	21,700.00	2.02-4.5%	881.15	881.15
2039	21,700.00	-	-	21,700.00	2.02-4.5%	881.15	881.15
2040	21,700.00	-	-	21,700.00	2.02-4.5%	881.15	881.15
2041	21,700.00	-	-	21,700.00	2.02-4.5%	881.15	881.15
2042	21,700.00	-	-	21,700.00	2.02-4.5%	881.15	881.15
2043	21,700.00	-	-	21,700.00	2.02-4.5%	881.15	881.15
2044	21,700.00	-	-	21,700.00	2.02-4.5%	881.15	881.15
2045	21,700.00	-	-	21,700.00	2.02-4.5%	881.15	881.15
2046	21,700.00	-	-	21,700.00	2.02-4.5%	881.15	881.15
2047	21,700.00	-	-	21,700.00	2.02-4.5%	881.15	881.15
2048	21,700.00	-	-	21,700.00	2.02-4.5%	881.15	881.15
2049	21,700.00	-	-	21,700.00	2.02-4.5%	881.15	881.15
2050	21,700.00	-	-	21,700.00	2.02-4.5%	881.15	881.15
2051	21,700.00	-	-	21,700.00	2.02-4.5%	881.15	881.15
2052	21,700.00	-	-	21,700.00	2.02-4.5%	881.15	881.15
2053	21,700.00	-	-	21,700.00	2.02-4.5%	881.15	881.15
2054	21,700.00	-	2,500.00	19,200.00	2.02-4.5%	847.78	3,347.78
2055	19,200.00	-	2,000.00	17,200.00	2.02-4.5%	794.20	2,794.20
2056	17,200.00	-	17,200.00	-	2.02-4.5%	387.00	17,587.00
合计		21,700.00	21,700.00			26,434.50	48,134.50

(四) 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	2025 年及以前年度	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	567,765.00	-	-	-	-	20,646.00	20,646.00
经营活动支出	B	477,905.06	-	-	-	-	16,861.83	16,861.83
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	89,859.94	-	-	-	-	3,784.17	3,784.17
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	24,293.00	4,969.88	17,256.05	1,000.00	1,067.08	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-24,293.00	-4,969.88	-17,256.05	-1,000.00	-1,067.08	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-						
资本金 (自有资金)	H	5,502.00	590.20	550.20	3,861.61	500.00	-	-
专项债券	I	21,700.00	4,500.00	17,200.00	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	21,700.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	26,434.50	120.33	494.15	881.15	881.15	881.15	881.15
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	-20,932.50	4,969.88	17,256.05	2,980.46	-381.15	-881.15	-881.15
四、期初现金	P		2,500.00	-	-	1,980.46	532.23	3,435.24
期内现金变动	Q=D+G+O	44,634.44	0.00	-	1,980.46	-1,448.23	2,903.02	2,903.02
五、期末现金	R=P+Q	44,634.44	-	-	1,980.46	532.23	3,435.24	6,338.26

(续上表)

项目/年度	2031 年	2032 年	2033 年	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	20,646.00	20,646.00	20,646.00	20,646.00	20,646.00	20,646.00	20,646.00	20,646.00	20,646.00
经营活动支出	16,861.83	16,861.83	16,861.83	17,075.83	17,075.83	17,075.83	17,075.83	17,075.83	17,300.53
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	3,784.17	3,784.17	3,784.17	3,570.17	3,570.17	3,570.17	3,570.17	3,570.17	3,345.47
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金									
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	881.15	881.15	881.15	881.15	881.15	881.15	881.15	881.15	881.15
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-881.15	-881.15	-881.15	-881.15	-881.15	-881.15	-881.15	-881.15	-881.15
四、期初现金	6,338.26	9,241.28	12,144.30	15,047.32	17,736.34	20,425.36	23,114.38	25,803.40	28,492.42
期内现金变动	2,903.02	2,903.02	2,903.02	2,689.02	2,689.02	2,689.02	2,689.02	2,689.02	2,464.32
五、期末现金	9,241.28	12,144.30	15,047.32	17,736.34	20,425.36	23,114.38	25,803.40	28,492.42	30,956.74

(续上表)

项目/年度	2040 年	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	20,646.00	20,646.00	20,646.00	20,646.00	20,646.00	20,646.00	20,646.00	20,646.00	20,646.00
经营活动支出	17,300.53	17,300.53	17,300.53	17,300.53	17,536.47	17,536.47	17,536.47	17,536.47	17,536.47
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	3,345.47	3,345.47	3,345.47	3,345.47	3,109.53	3,109.53	3,109.53	3,109.53	3,109.53
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金									
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	881.15	881.15	881.15	881.15	881.15	881.15	881.15	881.15	881.15
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-881.15	-881.15	-881.15	-881.15	-881.15	-881.15	-881.15	-881.15	-881.15
四、期初现金	30,956.74	33,421.06	35,885.38	38,349.70	40,814.02	43,042.40	45,270.79	47,499.17	49,727.56
期内现金变动	2,464.32	2,464.32	2,464.32	2,464.32	2,228.38	2,228.38	2,228.38	2,228.38	2,228.38
五、期末现金	33,421.06	35,885.38	38,349.70	40,814.02	43,042.40	45,270.79	47,499.17	49,727.56	51,955.94

(续上表)

项目/年度	2049 年	2050 年	2051 年	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	20,646.00	20,646.00	20,646.00	20,646.00	20,646.00	20,646.00	20,646.00	10,323.00
经营活动支出	17,784.20	17,784.20	17,784.20	17,784.20	17,784.20	18,044.32	18,044.32	9,022.16
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	2,861.80	2,861.80	2,861.80	2,861.80	2,861.80	2,601.68	2,601.68	1,300.84
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金								
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	2,500.00	2,000.00	17,200.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	881.15	881.15	881.15	881.15	881.15	847.78	794.20	387.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-881.15	-881.15	-881.15	-881.15	-881.15	-3,347.78	-2,794.20	-17,587.00
四、期初现金	51,955.94	53,936.59	55,917.25	57,897.90	59,878.55	61,859.21	61,113.12	60,920.60
期内现金变动	1,980.65	1,980.65	1,980.65	1,980.65	1,980.65	-746.09	-192.52	-16,286.16
五、期末现金	53,936.59	55,917.25	57,897.90	59,878.55	61,859.21	61,113.12	60,920.60	44,634.44

（五）本息覆盖倍数

表 7 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	
本次调整债券	2,500.00	2,002.50	4,502.50	89,859.94
已发行债券	2,000.00	1,212.00	3,212.00	
后续拟发行债券	17,200.00	23,220.00	40,420.00	
融资合计	21,700.00	26,434.50	48,134.50	
覆盖倍数	1.87			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 89,859.94 万元，融资本息合计 48,134.50 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.87。



六、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



中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

2025 年 12 月 26 日

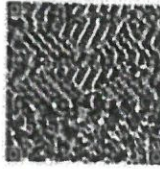


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
登录国家企业信用信息公示系统
了解更多登记、备案、许可、监管信息



名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

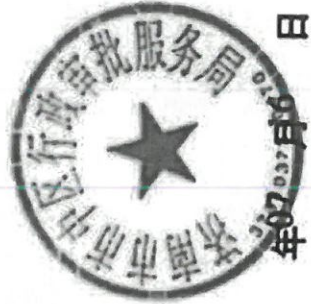
负责人 赵卫华

经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表；出具审计报告；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)

成立日期 2013年 07 月 11 日

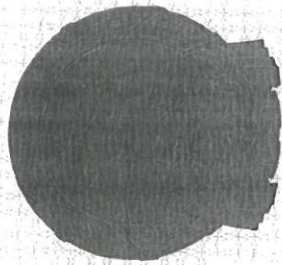
营业期限 2013年 07 月 11 日至

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



登记机关

2019 年 02 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 01 日

中华人民共和国财政部制