

2025 年山东省政府专项债券（四期）日照市岚山区人
民医院应急诊疗建设项目收益与融资平衡
专项评价报告
和信咨字（2025）第 010843 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所
二〇二五年三月

2025 年山东省政府专项债券（四期）日照市岚山区人民医院 应急诊疗建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010843 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

岚山区人民医院急诊诊疗建设项目

2、立项单位

项目立项单位名称：日照市岚山区人民医院

项目单位简介：日照市岚山区人民医院，成立于 1991 年，是一所集医疗、保健、教学、科研于一体的二级甲等综合医院。医院与北京中医药大学第三附属医院、山东省立医院、山东大学附属生殖医院、临沂市肿瘤医院等国内知名医院建立了良好的业务及教研合作关系，派遣人员先后赴美国马里兰大学、休斯敦赫尔曼大学、台湾坌新医院、台湾彰化基督医院等进行学习，同时邀请日本国家院士田中紘一教授、全国社区医疗服务志愿团专家等知名专家来院进行学术交流。针对多种疑难病例、危重病人能及时邀请知名专家进行会诊，确保患者不出门就能享受到国内最先进医疗技术及服务。

随着医疗技术的不断发展，医院强化专科特色发展，对各类诊疗的精细化程度提出了更高、更人性化的要求，率先在全市开展了白内障超声乳化人工晶体植入术、人工髌（膝）关节置换、胃癌根治术等大中型手术，以及椎间孔镜、下肢骨折微创闭合复位髓内钉固定术、腹腔镜下全子宫加双侧输卵管切除术、经胆道镜探查取石术等多项先进的微创诊疗技术，以“更小的创伤，更快的恢复，更高的安全”等技术特点而获得良好的社会效益。另外，神经内科开展的静脉溶栓治疗，心血管内科开展的介入手术，肿瘤科开展的肿瘤热疗、放疗等技术广泛应用于临床。

2017 年，医院牵头整合全区 8 个乡镇街道的优质医疗资源，成立岚山区医疗共同体，全面实行紧密型医共体建设，实施“三四五六”运行模式，进一步促进了基层群众享受到高效、便捷的医疗卫生服务。医院秉承“厚德博学，精诚惠民”院训，开展“先看病，后付费”、“临床路径”、“贫困白内障患者复明工程”等惠民工程，促进“互联网+医疗健康”及智慧医院的建设，提升学科建设及诊疗服务能力，进一步构建优质、高效、安全的医疗卫生服务体系，朝着人性化诊疗服务、数字化医学管理、特色化科研创新的现代化综合医院的目标阔步前进。

3、项目规划审批

(1) 2020 年 3 月 13 日，日照市岚山区行政审批服务局出具《关于岚山区人民医院急诊诊疗建设项目可行性研究报告的批复》(岚审批投资字〔2020〕13 号)；

(2) 2020 年 3 月 13 日，日照市岚山区行政审批服务局出具《关于岚山区人民医院急诊诊疗建设项目环境影响报告表的审批意见》(岚审表〔2020〕9 号)；

(3) 2020 年 4 月 24 日，日照市自然资源和规划局出具《中华人民共和国建设用地规划许可证》(地字第 371103202010008 号)；

(4) 2020 年 12 月 22 日，日照市岚山区自然资源局出具《中华人民共和国不动产权证书》(鲁(2020)日照市不动产权第 0124140 号)国有建设用地使用权；

(5) 2021 年 6 月山东省建筑设计研究院有限公司出具了《岚山区人民医院急诊诊疗建设项目可行性研究报告》；

(6) 2021 年 8 月 18 日，日照市行政审批服务局出具《中华人民共和国建设工程规划许可证》(建字第 371103202110029 号)；

(7) 2021 年 9 月 14 日，日照市岚山区行政审批服务局出具《关于日照市岚

山区人民医院急诊诊疗建设项目节能报告的审查意见》(岚审批能审字〔2021〕5号);

(8) 2021年9月16日取得日照市岚山区行政审批服务局关于《关于变更岚山区人民医院急诊诊疗建设项目建筑规模的批复》文号(岚发改审字〔2021〕20号)。

(9) 2021年9月30日,日照市建设工程施工图审查中心出具《日照市房屋建筑和市政工程施工图设计文件联合审查合格书》(审图编号:LHTS202109300004-0001);

(10) 2021年9月30日,日照市建设工程施工图审查中心出具《日照市房屋建筑和市政工程施工图设计文件联合审查合格书》(审图编号:LHTS202109300004-0002)。

4、项目规模与主要建设内容

本项目原拟建一幢综合楼,总建筑面积为77000 m²,地上总建筑面积为57000 m²,地下总建筑面积为20000 m²。建设门急诊、医技、病房楼及地下停车场等配套设施。

2021年9月16日日日照市岚山区发展和改革局出具变更批复,变更内容建筑规模由77000 m²变更为98248 m²。其他内容不变。

5、项目建设期限

本项目工程土建施工、设备安装调试 2021.1— 2023.12,竣工验收交付使用 2025.4。

(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 11,000.00 万元，已发行专项债券 40,700.00 万元，本期拟发行专项债券 3,300.00 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	55,000.00	100.00%	
一、资本金	11,000.00	20.00%	
（一）自有资金	11,000.00	20.00%	
（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）	44,000.00	80.00%	
（一）已发行专项债券	40,700.00	74.00%	
（二）本期拟发行专项债券	3,300.00	6.00%	
（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费、住院费、体检以及停车费等。

1、本项目建成后年门诊量 45 万人次，人均门诊费用约 285 元/人次，年门诊费收入现金流入为 12,825.00 万元；

2、本项目床位数 700 张，平均床位周转次数为 36 次，人均住院费用约 9000 元/人次，年住院费收入现金流入为 22,680.00 万元；

3、医院其他收入包括体检收入等，每年其他收入现金流入约为 1,000.00 万元；

4、停车费，院区共有 776 个停车位，停车费按 2 元/小时估算，停车费收入现金流入为 120.00 万元/年

表 2 现金流入预算表（单位：万元）

年份	门诊费	住院费	体检	停车费	合计
2024	-	-	-	-	-
2025	8,550.00	15,120.00	666.67	80.00	24,416.67
2026	12,825.00	22,680.00	1,000.00	120.00	36,625.00
2027	12,825.00	22,680.00	1,000.00	120.00	36,625.00
2028	12,825.00	22,680.00	1,000.00	120.00	36,625.00
2029	12,825.00	22,680.00	1,000.00	120.00	36,625.00
2030	12,825.00	22,680.00	1,000.00	120.00	36,625.00
2031	12,825.00	22,680.00	1,000.00	120.00	36,625.00
2032	12,825.00	22,680.00	1,000.00	120.00	36,625.00
2033	12,825.00	22,680.00	1,000.00	120.00	36,625.00
2034	12,825.00	22,680.00	1,000.00	120.00	36,625.00
2035	12,825.00	22,680.00	1,000.00	120.00	36,625.00
2036	12,825.00	22,680.00	1,000.00	120.00	36,625.00
2037	12,825.00	22,680.00	1,000.00	120.00	36,625.00
2038	12,825.00	22,680.00	1,000.00	120.00	36,625.00
2039	12,825.00	22,680.00	1,000.00	120.00	36,625.00
2040	12,825.00	22,680.00	1,000.00	120.00	36,625.00
2041	12,825.00	22,680.00	1,000.00	120.00	36,625.00
2042	12,825.00	22,680.00	1,000.00	120.00	36,625.00
2043	12,825.00	22,680.00	1,000.00	120.00	36,625.00
2044	12,825.00	22,680.00	1,000.00	120.00	36,625.00
2045	12,825.00	22,680.00	1,000.00	120.00	36,625.00
2046	12,825.00	22,680.00	1,000.00	120.00	36,625.00
2047	12,825.00	22,680.00	1,000.00	120.00	36,625.00
2048	12,825.00	22,680.00	1,000.00	120.00	36,625.00
2049	12,825.00	22,680.00	1,000.00	120.00	36,625.00

2050	12,825.00	22,680.00	1,000.00	120.00	36,625.00
2051	12,825.00	22,680.00	1,000.00	120.00	36,625.00
2052	12,825.00	22,680.00	1,000.00	120.00	36,625.00
2053	12,825.00	22,680.00	1,000.00	120.00	36,625.00
2054	12,825.00	22,680.00	1,000.00	120.00	36,625.00
2055	1,068.75	1,890.00	83.33	10.00	3,052.08
合计	381,543.75	674,730.00	29,750.00	3,570.00	1,089,593.75

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料医疗卫生材料及药品费、燃料动力费、工资及福利、管理费用、其他费用、折旧费和摊销费等。

1、外购原材料医疗卫生材料及药品费：医疗卫生材料及药品费按医疗收入的38%计取；

2、燃料动力费：本项目年用电量 842 万 kWh，电价按 0.55 元/kWh 计；年用水量 54750m³，水价按 4 元/m³计，则项目年燃料及动力费为 485 万元；

3、工资及福利费：本项目医护人员职工薪酬按医疗收入的 35%计取；

4、管理费用：管理费用按医疗收入的 6%计取；

5、其他费用：其他费用按医疗收入的 4%计取，计提基金按医疗收入的 0.2%计取；

6、折旧摊销费用：房屋建筑物按 30 年平均折旧，房屋建筑物残值率按 5%计算；工程建设其他费按 20 年摊销；正常年折旧费为 1710 万元、摊销费为 185 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内运营成本工资福利费每 2 年上浮 1.00%进行项目净现金流出测算，项目现金流具体如下：

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	管理费用	其他费用	合计
2024	-	-	-	-	-	-
2025	8,994.60	323.33	8,367.35	1,420.20	994.14	20,099.62
2026	13,491.90	485.00	12,551.02	2,130.30	1,491.21	30,149.43
2027	13,491.90	485.00	12,551.02	2,130.30	1,491.21	30,149.43
2028	13,491.90	485.00	12,676.53	2,130.30	1,491.21	30,274.94
2029	13,491.90	485.00	12,676.53	2,130.30	1,491.21	30,274.94
2030	13,491.90	485.00	12,803.29	2,130.30	1,491.21	30,401.70
2031	13,491.90	485.00	12,803.29	2,130.30	1,491.21	30,401.70
2032	13,491.90	485.00	12,931.33	2,130.30	1,491.21	30,529.74
2033	13,491.90	485.00	12,931.33	2,130.30	1,491.21	30,529.74
2034	13,491.90	485.00	13,060.64	2,130.30	1,491.21	30,659.05
2035	13,491.90	485.00	13,060.64	2,130.30	1,491.21	30,659.05
2036	13,491.90	485.00	13,191.25	2,130.30	1,491.21	30,789.66
2037	13,491.90	485.00	13,191.25	2,130.30	1,491.21	30,789.66
2038	13,491.90	485.00	13,323.16	2,130.30	1,491.21	30,921.57
2039	13,491.90	485.00	13,323.16	2,130.30	1,491.21	30,921.57
2040	13,491.90	485.00	13,456.39	2,130.30	1,491.21	31,054.80
2041	13,491.90	485.00	13,456.39	2,130.30	1,491.21	31,054.80
2042	13,491.90	485.00	13,590.95	2,130.30	1,491.21	31,189.36
2043	13,491.90	485.00	13,590.95	2,130.30	1,491.21	31,189.36
2044	13,491.90	485.00	13,726.86	2,130.30	1,491.21	31,325.27
2045	13,491.90	485.00	13,726.86	2,130.30	1,491.21	31,325.27
2046	13,491.90	485.00	13,864.13	2,130.30	1,491.21	31,462.54
2047	13,491.90	485.00	13,864.13	2,130.30	1,491.21	31,462.54
2048	13,491.90	485.00	14,002.77	2,130.30	1,491.21	31,601.18
2049	13,491.90	485.00	14,002.77	2,130.30	1,491.21	31,601.18
2050	13,491.90	485.00	14,142.80	2,130.30	1,491.21	31,741.21
2051	13,491.90	485.00	14,142.80	2,130.30	1,491.21	31,741.21
2052	13,491.90	485.00	14,284.23	2,130.30	1,491.21	31,882.64
2053	13,491.90	485.00	14,427.07	2,130.30	1,491.21	32,025.48
2054	13,491.90	485.00	14,427.07	2,130.30	1,491.21	32,025.48
2055	1,124.33	40.42	1,202.26	177.53	124.27	2,668.79
合计	401,384.03	14,428.75	399,350.21	63,376.43	44,363.50	922,902.90

（三）税费现金流出分析

本项目为非营利性医院项目，项目免征增值税和企业所得税，与之相关的税金及附加亦随之免征。

（四）应付本息情况

1、专项债券

本项目 2021 年 4 月已发行专项债券 10,000.00 万元，利率 3.89%，发行期限 20 年；2022 年 10 月已发行专项债券 6,000.00 万元，利率 3.25%，发行期限 30 年；2023 年 1 月已发行专项债券 10,000.00 万元，利率为 3.38%，发行期限 30 年；2024 年 2 月已发行专项债券 5,000.00 万元，利率为 2.75%，发行期限 30 年；2024 年 3 月已发行专项债券 9,700.00 万元，利率为 2.65%，发行期限 30 年；本期拟发行专项债券 3,300.00 万元，假设利率为 4.50%，债券期限为 30 年，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	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
2021	-	10,000.00	-	10,000.00	3.89%	194.50	194.50
2022	10,000.00	6,000.00	-	16,000.00	3.89%	389.00	389.00
2023	16,000.00	10,000.00	-	26,000.00	3.25%-3.89%	753.00	753.00
2024	26,000.00	14,700.00	-	40,700.00	2.75%-4.5%	1,119.28	1,119.28
2025	40,700.00	3,300.00	-	44,000.00	2.75%-4.5%	1,390.80	1,390.80
2026	40,700.00	-	-	40,700.00	2.75%-4.5%	1,465.05	1,465.05
2027	40,700.00	-	-	40,700.00	2.75%-4.5%	1,465.05	1,465.05
2028	40,700.00	-	-	40,700.00	2.75%-4.5%	1,465.05	1,465.05
2029	40,700.00	-	-	40,700.00	2.75%-4.5%	1,465.05	1,465.05
2030	40,700.00	-	-	40,700.00	2.75%-4.5%	1,465.05	1,465.05
2031	40,700.00	-	-	40,700.00	2.75%-4.5%	1,465.05	1,465.05

2032	40,700.00	-	-	40,700.00	2.75%-4.5%	1,465.05	1,465.05
2033	40,700.00	-	-	40,700.00	2.75%-4.5%	1,465.05	1,465.05
2034	40,700.00	-	-	40,700.00	2.75%-4.5%	1,465.05	1,465.05
2035	40,700.00	-	-	40,700.00	2.75%-4.5%	1,465.05	1,465.05
2036	40,700.00	-	-	40,700.00	2.75%-4.5%	1,465.05	1,465.05
2037	40,700.00	-	-	40,700.00	2.75%-4.5%	1,465.05	1,465.05
2038	40,700.00	-	-	40,700.00	2.75%-4.5%	1,465.05	1,465.05
2039	40,700.00	-	-	40,700.00	2.75%-4.5%	1,465.05	1,465.05
2040	40,700.00	-	-	40,700.00	2.75%-4.5%	1,465.05	1,465.05
2041	40,700.00	-	10,000.00	30,700.00	2.75%-4.5%	1,270.55	11,270.55
2042	30,700.00	-		30,700.00	2.75%-4.5%	1,076.05	1,076.05
2043	30,700.00	-		30,700.00	2.75%-4.5%	1,076.05	1,076.05
2044	30,700.00	-	-	30,700.00	2.75%-4.5%	1,076.05	1,076.05
2045	30,700.00	-	-	30,700.00	2.75%-4.5%	1,076.05	1,076.05
2046	30,700.00	-	-	30,700.00	2.75%-4.5%	1,076.05	1,076.05
2047	30,700.00	-	-	30,700.00	2.75%-4.5%	1,076.05	1,076.05
2048	30,700.00	-	-	30,700.00	2.75%-4.5%	1,076.05	1,076.05
2049	30,700.00	-	-	30,700.00	2.75%-4.5%	1,076.05	1,076.05
2050	30,700.00	-	-	30,700.00	2.75%-4.5%	1,076.05	1,076.05
2051	30,700.00	-	-	30,700.00	2.75%-4.5%	1,076.05	1,076.05
2052	30,700.00	-	6,000.00	24,700.00	2.75%-4.5%	1,076.05	7,076.05
2053	24,700.00	-	10,000.00	14,700.00	2.75%-4.5%	712.05	10,712.05
2054	14,700.00	-	14,700.00	-	2.75%-4.5%	345.78	15,045.78
2055	-	-	3,300.00	-3,300.00	2.75%-4.5%	74.25	3,374.25
合计		44,000.00	44,000.00			40,061.50	84,061.50

(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	2021 年	2022 年	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	1,089,593.75	-	-	-	-	24,416.67	36,625.00	36,625.00
经营活动支出	B	922,902.90	-	-	-	-	20,099.62	30,149.43	30,149.43
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	166,690.85	-	-	-	-	4,317.05	6,475.57	6,475.57
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	55,000.00	9,636.00	9,454.00	10,599.60	15,510.40	9,800.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-55,000.00	-9,636.00	-9,454.00	-10,599.60	-15,510.40	-9,800.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—								
资本金 (自有资金)	H	11,000.00	400.00	5,600.00	800.00	1,200.00	3,000.00	-	-
专项债券	I	44,000.00	10,000.00	6,000.00	10,000.00	14,700.00	3,300.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	44,000.00	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	40,061.50	194.50	389.00	753.00	1,119.28	1,390.80	1,465.05	1,465.05
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	-29,061.50	10,205.50	11,211.00	10,047.00	14,780.73	4,909.20	-1,465.05	-1,465.05
四、期初现金	P		-	569.50	2,326.50	1,773.90	1,044.23	470.47	5,481.00
期内现金变动	Q=D+G+O	82,629.35	569.50	1,757.00	-552.60	-729.68	-573.75	5,010.52	5,010.52
五、期末现金	R=P+Q	82,629.35	569.50	2,326.50	1,773.90	1,044.23	470.47	5,481.00	10,491.52

(续上表)

项目/年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	36,625.00	36,625.00	36,625.00	36,625.00	36,625.00	36,625.00	36,625.00	36,625.00	36,625.00
经营活动支出	30,274.94	30,274.94	30,401.70	30,401.70	30,529.74	30,529.74	30,659.05	30,659.05	30,789.66
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	6,350.06	6,350.06	6,223.30	6,223.30	6,095.26	6,095.26	5,965.95	5,965.95	5,835.34
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	1,465.05	1,465.05	1,465.05	1,465.05	1,465.05	1,465.05	1,465.05	1,465.05	1,465.05
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,465.05	-1,465.05	-1,465.05	-1,465.05	-1,465.05	-1,465.05	-1,465.05	-1,465.05	-1,465.05
四、期初现金	10,491.52	15,376.53	20,261.54	25,019.79	29,778.04	34,408.25	39,038.47	43,539.37	48,040.27
期内现金变动	4,885.01	4,885.01	4,758.25	4,758.25	4,630.21	4,630.21	4,500.90	4,500.90	4,370.29
五、期末现金	15,376.53	20,261.54	25,019.79	29,778.04	34,408.25	39,038.47	43,539.37	48,040.27	52,410.56

(续上表)

项目/年度	2037 年	2038 年	2039 年	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	36,625.00	36,625.00	36,625.00	36,625.00	36,625.00	36,625.00	36,625.00	36,625.00	36,625.00
经营活动支出	30,789.66	30,921.57	30,921.57	31,054.80	31,054.80	31,189.36	31,189.36	31,325.27	31,325.27
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	5,835.34	5,703.43	5,703.43	5,570.20	5,570.20	5,435.64	5,435.64	5,299.73	5,299.73
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	-	-	-	-	10,000.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,465.05	1,465.05	1,465.05	1,465.05	1,270.55	1,076.05	1,076.05	1,076.05	1,076.05
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,465.05	-1,465.05	-1,465.05	-1,465.05	-11,270.55	-1,076.05	-1,076.05	-1,076.05	-1,076.05
四、期初现金	52,410.56	56,780.86	61,019.24	65,257.62	69,362.77	63,662.42	68,022.01	72,381.59	76,605.27
期内现金变动	4,370.29	4,238.38	4,238.38	4,105.15	-5,700.35	4,359.59	4,359.59	4,223.68	4,223.68
五、期末现金	56,780.86	61,019.24	65,257.62	69,362.77	63,662.42	68,022.01	72,381.59	76,605.27	80,828.95

(续上表)

项目/年度	2046 年	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	36,625.00	36,625.00	36,625.00	36,625.00	36,625.00	36,625.00	36,625.00	36,625.00	36,625.00	3,052.08
经营活动支出	31,462.54	31,462.54	31,601.18	31,601.18	31,741.21	31,741.21	31,882.64	32,025.48	32,025.48	2,668.79
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	5,162.46	5,162.46	5,023.82	5,023.82	4,883.79	4,883.79	4,742.36	4,599.52	4,599.52	383.29
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	1,076.05	1,076.05	1,076.05	1,076.05	1,076.05	1,076.05	1,076.05	1,076.05	1,076.05	3,300.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,076.05	-1,076.05	-1,076.05	-1,076.05	-1,076.05	-1,076.05	-7,076.05	-10,712.05	-15,045.78	-3,374.25
四、期初现金	80,828.95	84,915.36	89,001.76	92,949.53	96,897.30	100,705.04	104,512.78	102,179.09	96,066.56	85,620.30
期内现金变动	4,086.41	4,086.41	3,947.77	3,947.77	3,807.74	3,807.74	-2,333.69	-6,112.53	-10,446.26	-2,990.96
五、期末现金	84,915.36	89,001.76	92,949.53	96,897.30	100,705.04	104,512.78	102,179.09	96,066.56	85,620.30	82,629.35

(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	3,300.00	4,455.00	7,755.00	166,690.85
已发行债券	40,700.00	35,606.50	76,306.50	
后续拟发行债券				
融资合计	44,000.00	40,061.50	84,061.50	
覆盖倍数	1.98			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 166,690.85 万元,融资本息合计 84,061.50 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。

此页无正文为盖章页

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：



中国注册会计师：



2025 年 3 月 2 日

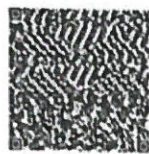


营业执照

(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，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）

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

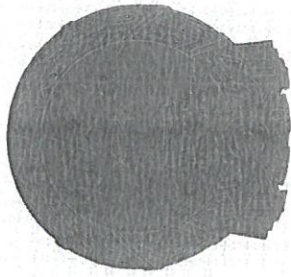
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关



2019

年07月01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：

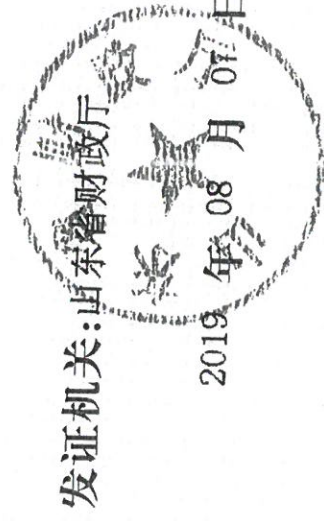
2013-06-24



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