

2026 年山东省政府专项债券（二十五期）

山东省盲人按摩医院建设项目

收益与融资平衡专项评价报告

鲁中诚信会咨字（2026）第 0032 号

二〇二六年五月

2026 年山东省政府专项债券（二十五期）

山东省盲人按摩医院建设项目

收益与融资平衡专项评价报告

鲁中诚信会咨字（2026）第 0032 号

我们接受委托，对山东省盲人按摩医院建设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

山东省盲人按摩医院建设项目。

2. 立项单位

（1）项目立项单位

本项目立项单位为山东省残疾人联合会。

（2）项目实施单位

本项目实施单位为山东省康复研究中心（山东省康复医院、山东省残疾人辅助器具中心）

山东省康复研究中心（山东省康复医院、山东省残疾人辅助器具中心），统一社会信用代码：123700003586436415，法定代表人：张斌，住所：山东省济南市历城区唐冶新区围子山路。山东省康复研究中心是全省首家省级公立三级康复医院，类别为专科医院，面向社会提供医疗、康复、预防、保健、辅助器具适配、康复人才培养、康复研究与咨询等服务。医院占地面积 158 亩，建筑面积 4 万 m²，设置床位 304 张，是全国康复研究基地北方中心、“山康医联体”主席单位、中国康复医联体和山东省立医院集团成员单位。

目前医院分为综合康复区、儿童康复区、住院、门急诊四大功能

区，设有内科、外科、妇科、儿科、神经科、骨科、中医科、口腔科、急诊科、重症医学科、手术中心、消毒供应中心、健康管理中心、生物反馈诊疗中心、儿童预防保健中心、公共卫生科、检验科、基因筛查实验室、超声科、影像科、高压氧医学科、药剂科、水疗中心、运动治疗、作业治疗、言语吞咽治疗、物理因子、康复评定、悬吊、针灸推拿、工程康复、教育康复、职业康复、社会康复、心理康复等 36 个业务科室。

医院面向全省承担 0-17 岁脑瘫、孤独症和智力残疾儿童康复救助、假肢矫形器适配及足底、脊柱侧弯矫治、脊髓损伤者“希望之家”、肢残儿童矫治手术康复救助等免费公益项目。

医院拥有全身 CT、DR、数字胃肠机、彩色超声多普勒成像仪、磁控巡航胶囊胃镜系统、生物反馈诊疗系统、自动生化分析仪、模拟仿真测试评价系统、多关节等速力量测试及训练系统、三维步态运动解析系统、步态训练与评估系统 A3-M（康复机器人）、3.0T 核磁等医疗设备。

3. 项目规划审批

2023 年 11 月 17 日，取得山东省发展和改革委员会下发的《关于山东省盲人按摩医院建设项目可行性研究报告的批复》（鲁发改项审[2023]401 号），同意山东省盲人按摩医院建设项目（项目代码：2309-370000-0401-970554）；

2024 年 2 月 6 日，取得济南市自然资源和规划局颁发的《建设工程规划许可证》（建字第 370112202400102 号），经审核，本建设

工程符合国土空间规划和用途管制要求。

2024年3月28日,取得《山东省发展和改革委员会关于山东省盲人按摩医院建设项目初步设计概算的批复》(鲁发改项审〔2024〕111号),批复建设规模、主要建设内容和工程概算。

2024年6月7日,取得《济南市住房和城乡建设局关于山东省盲人按摩医院建设项目初步设计的批复》(济建设字〔2024〕18号),原则同意山东省盲人按摩医院建设项目初步设计内容。

2024年7月26日,取得建筑工程施工许可证(编号370100202407261101(2024076)),经审查本建筑工程符合施工条件,准予施工。

4. 项目规模与主要建设内容

项目总建筑面积 15400 m²,主要建设病房治疗楼和预检分诊用房 14104 m²,其中,病房治疗楼和预检分诊用房中门诊用房 3839 m²,住院用房 5860 m²,辅助用房 3850 m²,培训教室 555 m²,地下人防工程 1296 m²,设置床位 200 张。同时,配套进行场地内的道路、铺装、绿化工程和室外管网建设。

5. 项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 7 月至 2026 年 9 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

项目总投资 14,421.00 万元,资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券。其中,项目单位自有资金 7,421.00 万元,已发行专项债券 5,500.00 万元,本期拟发行专项债券 1,500.00 万元。

表 1 项目资金来源情况（单位：万元）

资金来源	金额	占比	备注
估算总投资	14,421.00	100.00%	
一、资本金	7,421.00	51.46%	
（一）自有资金	7,421.00	51.46%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	7,000.00	48.54%	
（一）已发行专项债券	5,500.00	38.14%	
（二）本期拟发行专项债券	1,500.00	10.40%	
（三）后续拟发行专项债券			

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，本项目预期产生的现金流入主要来源于山东省康复研究中心门诊现金流入、住院现金流入等。

1. 门诊现金流入

山东省康复研究中心近三年门诊现金收入情况如下：

年度	门诊收入（万元）
2023 年	3,306.00
2024 年	3,148.09
2025 年	3,305.65
复合增长率	-0.01%

近两年门诊收入复合增长率为-0.01%。出于谨慎性考虑，假设门诊收入 2026 年开始保持稳定状态。

2. 住院现金流入

山东省康复研究中心近三年住院现金收入情况如下：

年度	住院收入（万元）
----	----------

2023 年	6,072.91
2024 年	7,151.43
2025 年	7,643.34
复合增长率	12.19%

近三年来，康复医疗产业呈逐年上升趋势，山东省康复研究中心床位使用率不断提高，近三年住院现金收入大幅增加，近两年住院收入复合增长率为 12.19%。2026 年项目建成后，新增床位 200 个，出于谨慎性考虑，2026 年至 2030 年期间，住院收入按照 10%的增长率增加，之后保持稳定状态。

表 2 项目收入明细表（单位：万元）

年度	门诊收入	住院收入	合计
2024 年			
2025 年			
2026 年	826.41	2,101.92	2,928.33
2027 年	3,305.65	9,248.44	12,554.09
2028 年	3,305.65	10,173.28	13,478.93
2029 年	3,305.65	11,190.61	14,496.26
2030 年	3,305.65	12,309.67	15,615.32
2031 年	3,305.65	12,309.67	15,615.32
2032 年	3,305.65	12,309.67	15,615.32
2033 年	3,305.65	12,309.67	15,615.32
2034 年	3,305.65	12,309.67	15,615.32
2035 年	3,305.65	12,309.67	15,615.32
2036 年	3,305.65	12,309.67	15,615.32
2037 年	3,305.65	12,309.67	15,615.32
2038 年	3,305.65	12,309.67	15,615.32
2039 年	3,305.65	12,309.67	15,615.32
2040 年	3,305.65	12,309.67	15,615.32
2041 年	3,305.65	12,309.67	15,615.32
2042 年	3,305.65	12,309.67	15,615.32

表 2 项目收入明细表 （单位：万元）

年度	门诊收入	住院收入	合计
2043 年	3,305.65	12,309.67	15,615.32
2044 年	3,305.65	12,309.67	15,615.32
2045 年	3,305.65	12,309.67	15,615.32
2046 年	3,305.65	12,309.67	15,615.32
2047 年	3,305.65	12,309.67	15,615.32
2048 年	3,305.65	12,309.67	15,615.32
2049 年	3,305.65	12,309.67	15,615.32
2050 年	3,305.65	12,309.67	15,615.32
2051 年	3,305.65	12,309.67	15,615.32
2052 年	3,305.65	12,309.67	15,615.32
2053 年	3,305.65	12,309.67	15,615.32
2054 年	3,305.65	12,309.67	15,615.32
2055 年	3,305.65	12,309.67	15,615.32
2056 年	3,305.65	12,309.67	15,615.32

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括业务活动费、单位管理费等。

2023 年至 2025 年，康复中心付现成本（业务活动费及单位管理费扣除折旧摊销成本后金额）占门诊及住院收入的比例分别为 120.45%、139.48%、146.06%，最近三年平均付现成本 135.33%，本次预测付现成本按照收入的 135.33%测算。

2023 年至 2025 年，康复中心收到财政拨款收入分别为 5,169.82 万元、10,774.77 万元、12,261.38 万元，最近三年平均财政拨款收入 9,401.99 万元。假设未来期间财政政策保持不变，每年收到财政拨款按照近三年平均值 9,401.99 万元计算，财政拨款主要用于扣减财政负担的业务活动费用和单位管理费。

表 3 项目成本明细表（单位：万元）

年度	项目成本	财政补助	抵减后项目成本
2024 年			-
2025 年			-
2026 年	3,962.91	2,350.50	537.47
2027 年	16,989.44	9,401.99	7,587.45
2028 年	18,241.03	9,401.99	8,839.04
2029 年	19,617.79	9,401.99	10,215.79
2030 年	21,132.21	9,401.99	11,730.22
2031 年	21,132.21	9,401.99	11,730.22
2032 年	21,132.21	9,401.99	11,730.22
2033 年	21,132.21	9,401.99	11,730.22
2034 年	21,132.21	9,401.99	11,730.22
2035 年	21,132.21	9,401.99	11,730.22
2036 年	21,132.21	9,401.99	11,730.22
2037 年	21,132.21	9,401.99	11,730.22
2038 年	21,132.21	9,401.99	11,730.22
2039 年	21,132.21	9,401.99	11,730.22
2040 年	21,132.21	9,401.99	11,730.22
2041 年	21,132.21	9,401.99	11,730.22
2042 年	21,132.21	9,401.99	11,730.22
2043 年	21,132.21	9,401.99	11,730.22
2044 年	21,132.21	9,401.99	11,730.22
2045 年	21,132.21	9,401.99	11,730.22
2046 年	21,132.21	9,401.99	11,730.22
2047 年	21,132.21	9,401.99	11,730.22
2048 年	21,132.21	9,401.99	11,730.22
2049 年	21,132.21	9,401.99	11,730.22
2050 年	21,132.21	9,401.99	11,730.22
2051 年	21,132.21	9,401.99	11,730.22
2052 年	21,132.21	9,401.99	11,730.22
2053 年	21,132.21	9,401.99	11,730.22
2054 年	21,132.21	9,401.99	11,730.22
2055 年	21,132.21	9,401.99	11,730.22

表 3 项目成本明细表（单位：万元）

年度	项目成本	财政补助	抵减后项目成本
2056 年	21,132.21	9,401.99	11,730.22

（三）应付本息情况

1. 专项债券

本项目已于 2024 年 9 月发行第一期专项债券 2,500.00 万元，年利率 2.27%，期限 30 年，债券存续期每半年付息一次，到期一次偿还本金。

本项目已于 2025 年 10 月发行第二期专项债券 3,000.00 万元，专项债券期限为 30 年，利率为 2.39%；

本次拟于 2026 年 3 月发行专项债券 1,500.00 万元，专项债券期限为 30 年，利率为 3%；债券存续期每半年支付债券利息一次，到期一次性偿还本金。

表 4 第一期已发行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
2024 年		2,500.00		2,500.00	2.27%		-
2025 年	2,500.00			2,500.00	2.27%	56.75	56.75
2026 年	2,500.00			2,500.00	2.27%	56.75	56.75
2027 年	2,500.00			2,500.00	2.27%	56.75	56.75
2028 年	2,500.00			2,500.00	2.27%	56.75	56.75
2029 年	2,500.00			2,500.00	2.27%	56.75	56.75
2030 年	2,500.00			2,500.00	2.27%	56.75	56.75
2031 年	2,500.00			2,500.00	2.27%	56.75	56.75
2032 年	2,500.00			2,500.00	2.27%	56.75	56.75
2033 年	2,500.00			2,500.00	2.27%	56.75	56.75
2034 年	2,500.00			2,500.00	2.27%	56.75	56.75
2035 年	2,500.00			2,500.00	2.27%	56.75	56.75
2036 年	2,500.00			2,500.00	2.27%	56.75	56.75
2037 年	2,500.00			2,500.00	2.27%	56.75	56.75

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
2038年	2,500.00			2,500.00	2.27%	56.75	56.75
2039年	2,500.00			2,500.00	2.27%	56.75	56.75
2040年	2,500.00			2,500.00	2.27%	56.75	56.75
2041年	2,500.00			2,500.00	2.27%	56.75	56.75
2042年	2,500.00			2,500.00	2.27%	56.75	56.75
2043年	2,500.00			2,500.00	2.27%	56.75	56.75
2044年	2,500.00			2,500.00	2.27%	56.75	56.75
2045年	2,500.00			2,500.00	2.27%	56.75	56.75
2046年	2,500.00			2,500.00	2.27%	56.75	56.75
2047年	2,500.00			2,500.00	2.27%	56.75	56.75
2048年	2,500.00			2,500.00	2.27%	56.75	56.75
2049年	2,500.00			2,500.00	2.27%	56.75	56.75
2050年	2,500.00			2,500.00	2.27%	56.75	56.75
2051年	2,500.00			2,500.00	2.27%	56.75	56.75
2052年	2,500.00			2,500.00	2.27%	56.75	56.75
2053年	2,500.00			2,500.00	2.27%	56.75	56.75
2054年	2,500.00		2,500.00		2.27%	56.75	2,556.75
合计			2,500.00			1,702.50	4,202.50

表5 第二期已发行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年		3,000.00		3,000.00	2.39%		-
2026年	3,000.00			3,000.00	2.39%	71.70	71.70
2027年	3,000.00			3,000.00	2.39%	71.70	71.70
2028年	3,000.00			3,000.00	2.39%	71.70	71.70
2029年	3,000.00			3,000.00	2.39%	71.70	71.70
2030年	3,000.00			3,000.00	2.39%	71.70	71.70
2031年	3,000.00			3,000.00	2.39%	71.70	71.70
2032年	3,000.00			3,000.00	2.39%	71.70	71.70
2033年	3,000.00			3,000.00	2.39%	71.70	71.70
2034年	3,000.00			3,000.00	2.39%	71.70	71.70
2035年	3,000.00			3,000.00	2.39%	71.70	71.70
2036年	3,000.00			3,000.00	2.39%	71.70	71.70
2037年	3,000.00			3,000.00	2.39%	71.70	71.70
2038年	3,000.00			3,000.00	2.39%	71.70	71.70
2039年	3,000.00			3,000.00	2.39%	71.70	71.70
2040年	3,000.00			3,000.00	2.39%	71.70	71.70

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
2041 年	3,000.00			3,000.00	2.39%	71.70	71.70
2042 年	3,000.00			3,000.00	2.39%	71.70	71.70
2043 年	3,000.00			3,000.00	2.39%	71.70	71.70
2044 年	3,000.00			3,000.00	2.39%	71.70	71.70
2045 年	3,000.00			3,000.00	2.39%	71.70	71.70
2046 年	3,000.00			3,000.00	2.39%	71.70	71.70
2047 年	3,000.00			3,000.00	2.39%	71.70	71.70
2048 年	3,000.00			3,000.00	2.39%	71.70	71.70
2049 年	3,000.00			3,000.00	2.39%	71.70	71.70
2050 年	3,000.00			3,000.00	2.39%	71.70	71.70
2051 年	3,000.00			3,000.00	2.39%	71.70	71.70
2052 年	3,000.00			3,000.00	2.39%	71.70	71.70
2053 年	3,000.00			3,000.00	2.39%	71.70	71.70
2054 年	3,000.00			3,000.00	2.39%	71.70	71.70
2055 年	3,000.00		3,000.00		2.39%	71.70	3,071.70
合计			3,000.00			2,151.00	5,151.00

表 6 本期拟发行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
2026 年		1,500.00		1,500.00	3.00%	22.50	22.50
2027 年	1,500.00			1,500.00	3.00%	45.00	45.00
2028 年	1,500.00			1,500.00	3.00%	45.00	45.00
2029 年	1,500.00			1,500.00	3.00%	45.00	45.00
2030 年	1,500.00			1,500.00	3.00%	45.00	45.00
2031 年	1,500.00			1,500.00	3.00%	45.00	45.00
2032 年	1,500.00			1,500.00	3.00%	45.00	45.00
2033 年	1,500.00			1,500.00	3.00%	45.00	45.00
2034 年	1,500.00			1,500.00	3.00%	45.00	45.00
2035 年	1,500.00			1,500.00	3.00%	45.00	45.00
2036 年	1,500.00			1,500.00	3.00%	45.00	45.00
2037 年	1,500.00			1,500.00	3.00%	45.00	45.00
2038 年	1,500.00			1,500.00	3.00%	45.00	45.00
2039 年	1,500.00			1,500.00	3.00%	45.00	45.00
2040 年	1,500.00			1,500.00	3.00%	45.00	45.00
2041 年	1,500.00			1,500.00	3.00%	45.00	45.00
2042 年	1,500.00			1,500.00	3.00%	45.00	45.00
2043 年	1,500.00			1,500.00	3.00%	45.00	45.00

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
2044 年	1,500.00			1,500.00	3.00%	45.00	45.00
2045 年	1,500.00			1,500.00	3.00%	45.00	45.00
2046 年	1,500.00			1,500.00	3.00%	45.00	45.00
2047 年	1,500.00			1,500.00	3.00%	45.00	45.00
2048 年	1,500.00			1,500.00	3.00%	45.00	45.00
2049 年	1,500.00			1,500.00	3.00%	45.00	45.00
2050 年	1,500.00			1,500.00	3.00%	45.00	45.00
2051 年	1,500.00			1,500.00	3.00%	45.00	45.00
2052 年	1,500.00			1,500.00	3.00%	45.00	45.00
2053 年	1,500.00			1,500.00	3.00%	45.00	45.00
2054 年	1,500.00			1,500.00	3.00%	45.00	45.00
2055 年	1,500.00			1,500.00	3.00%	45.00	45.00
2056 年	1,500.00		1,500.00		3.00%	22.50	1,522.50
合计			1,500.00			1,350.00	2,850.00

(四) 项目资金平衡测算表

假设康复中心收入、成本结余的 13.5%用于本项目的还本付息。

表 7 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	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	62,784.66	—	—	395.32	1,694.80	1,819.66	1,956.99	2,108.07	2,108.07
经营活动支出	B	46,425.92	—	—	72.55	1,024.31	1,193.27	1,379.13	1,583.58	1,583.58
支付的各项税费	C	—								
经营活动现金净流量	D=A-B-C	16,358.74	—	—	322.77	670.50	626.38	577.86	524.49	524.49
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	14,421.00	8,154.00	4,710.25	1,556.75					
流动资金支出	F	—								
投资活动现金净流量	G=-E-F	-14,421.00	-8,154.00	-4,710.25	-1,556.75	—	—	—	—	—
三、融资活动产生的现金	—									
资本金（自有资金）	H	7,421.00	5,654.00	1,767.00						
专项债券	I	7,000.00	2,500.00	3,000.00	1,500.00					
银行借款	J	—								
偿还债券本金	K	7,000.00								
偿还银行借款本金	L	—								
支付债券利息	M	5,203.50	—	56.75	150.95	173.45	173.45	173.45	173.45	173.45
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	2,217.50	8,154.00	4,710.25	1,349.05	-173.45	-173.45	-173.45	-173.45	-173.45
四、期初现金	P	—	—	—	—	115.07	612.11	1,065.05	1,469.46	1,820.50
期内现金变动	Q=D+G+O	4,155.19	—	—	115.07	497.05	452.93	404.41	351.04	351.04
五、期末现金	R=P+Q	4,155.19	—	—	115.07	612.11	1,065.05	1,469.46	1,820.50	2,171.53

表 7 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2032 年	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	2,108.07	2,108.07	2,108.07	2,108.07	2,108.07	2,108.07	2,108.07	2,108.07	2,108.07
经营活动支出	B	1,583.58	1,583.58	1,583.58	1,583.58	1,583.58	1,583.58	1,583.58	1,583.58	1,583.58
支付的各项税费	C									
经营活动现金净流量	D=A-B-C	524.49	524.49	524.49	524.49	524.49	524.49	524.49	524.49	524.49
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	173.45	173.45	173.45	173.45	173.45	173.45	173.45	173.45	173.45
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	-173.45	-173.45	-173.45	-173.45	-173.45	-173.45	-173.45	-173.45	-173.45
四、期初现金	P	2,171.53	2,522.57	2,873.61	3,224.65	3,575.69	3,926.73	4,277.76	4,628.80	4,979.84
期内现金变动	Q=D+G+O	351.04	351.04	351.04	351.04	351.04	351.04	351.04	351.04	351.04
五、期末现金	R=P+Q	2,522.57	2,873.61	3,224.65	3,575.69	3,926.73	4,277.76	4,628.80	4,979.84	5,330.88

表 7 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	2049 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	2,108.07	2,108.07	2,108.07	2,108.07	2,108.07	2,108.07	2,108.07	2,108.07	2,108.07
经营活动支出	B	1,583.58	1,583.58	1,583.58	1,583.58	1,583.58	1,583.58	1,583.58	1,583.58	1,583.58
支付的各项税费	C									
经营活动现金净流量	D=A-B-C	524.49	524.49	524.49	524.49	524.49	524.49	524.49	524.49	524.49
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	173.45	173.45	173.45	173.45	173.45	173.45	173.45	173.45	173.45
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	-173.45	-173.45	-173.45	-173.45	-173.45	-173.45	-173.45	-173.45	-173.45
四、期初现金	P	5,330.88	5,681.92	6,032.96	6,383.99	6,735.03	7,086.07	7,437.11	7,788.15	8,139.19
期内现金变动	Q=D+G+O	351.04	351.04	351.04	351.04	351.04	351.04	351.04	351.04	351.04
五、期末现金	R=P+Q	5,681.92	6,032.96	6,383.99	6,735.03	7,086.07	7,437.11	7,788.15	8,139.19	8,490.22

表 7 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	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	A	2,108.07	2,108.07	2,108.07	2,108.07	2,108.07	2,108.07	2,108.07
经营活动支出	B	1,583.58	1,583.58	1,583.58	1,583.58	1,583.58	1,583.58	1,583.58
支付的各项税费	C							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	524.49	524.49	524.49	524.49	524.49	524.49	524.49
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					2,500.00	3,000.00	1,500.00
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	173.45	173.45	173.45	173.45	173.45	116.70	22.50
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	-173.45	-173.45	-173.45	-173.45	-2,673.45	-3,116.70	-1,522.50
四、期初现金	P	8,490.22	8,841.26	9,192.30	9,543.34	9,894.38	7,745.42	5,153.20
期内现金变动	Q=D+G+O	351.04	351.04	351.04	351.04	-2,148.96	-2,592.21	-998.01
五、期末现金	R=P+Q	8,841.26	9,192.30	9,543.34	9,894.38	7,745.42	5,153.20	4,155.19

（五）本息覆盖倍数

表 8 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	
第一次已发行债券	2,500.00	1,702.50	4,202.50	16,358.74
第二次已发行债券	3,000.00	2,151.00	5,151.00	
已发行债券小计	5,500.00	3,853.50	9,353.50	
本次拟发行债券	1,500.00	1,350.00	2,850.00	
后续拟发行债券				
银行贷款			-	
融资合计	7,000.00	5,203.50	12,203.50	
覆盖倍数				1.34

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 16,358.74 万元，融资本息合计 12,203.50 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.34。

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。

山东中诚信会计师事务所有限公司

中国·济南



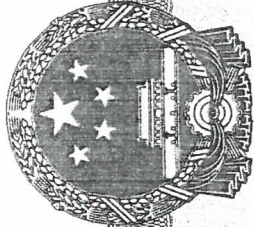
中国注册会计师：姚淑雅



中国注册会计师：杨惠敏



二〇二六年五月十一日



营业执照

(副本) 2-1

统一社会信用代码
913701027924741586

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 山东中诚信会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 负庆怀

经营范围 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）一般项目：税务服务；薪酬管理服务；社会经济咨询服务；企业管理；市场调查（不含涉外调查）；企业管理咨询；企业形象策划；市场主体登记注册代理；企业信用调查和评估；企业信用管理服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）。（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）

注册资本 贰佰万元整

成立日期 2006 年 08 月 21 日

住所 山东省济南市历下区山大路以西、文化东路以北恒大帝景9号楼14 层1416室



登记机关

2024 年 01 月 12 日

说明

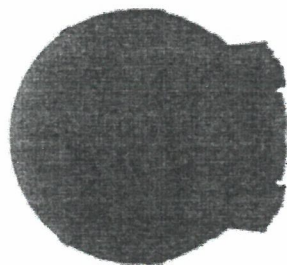
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关:

2018年 03月 02日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所

执业证书



名称: 山东中诚信会计师事务所有限公司

首席合伙人:

负庆怀

主任会计师:

经营场所: 山东省济南市历下区山大路以西、文化东路以北恒大帝景9号楼14层1416室

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 37010053

批准执业文号: 鲁财会〔2006〕36号

批准执业日期: 2006-08-14