

2026 年山东省政府专项债券（三十二期）德州市武城县  
县人民医院妇女儿童医疗保健科研综合楼及迁建医院  
医疗服务能力提升项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010247 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年六月

# 2026 年山东省政府专项债券（三十二期）德州市武城县人民医院妇女儿童医疗保健科研综合楼及迁建医院医疗服务能力提升项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010247 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

武城县人民医院妇女儿童医疗保健科研综合楼及迁建医院医疗服务能力提升项目

##### 2、立项单位

项目单位名称: 武城县人民医院, 公司始建于 1949 年, 法定代表人赵子坡, 开办资金 2519 万元人民币, 公司地址: 德州市文化街 5 号, 公司经营范围: 医疗、卫生技术人员培训、初级卫生保健规划实施、合作医疗组织与管理、卫生监督与卫生信息管理。

##### 3、项目规划审批

2021 年 11 月 6 日, 武城县发展和改革局对该项目出具了《关于武城县人民医院妇女儿童医疗保健科研综合楼及迁建医院医疗服务能力提升项目可行性研究报告的批复》(武发改〔2021〕113 号); 2022 年 10 月 14 日, 武城县发展和改革局对该项目出具了《关于武城县人民医院妇女儿童医疗保健科研综合楼及迁建医院医疗服务能力提升项目可行性研究报告变更的批复》(武发改〔2021〕29 号)。

2022 年 3 月 2 日, 取得武城县自然资源局颁发的不动产权证书, 证书编号: 鲁(2022)武城县不动产权第 0002600 号。

2021 年 3 月 18 日, 取得武城县自然资源局颁发的建设用地规划许可证, 证书

编号：地字第 371428202101002 号。

#### 4、项目规模与主要建设内容

变更前建设内容：项目占地约 5500 平方米，总建筑面积约 37000 平方米，主要建设候诊大厅、产科病房、中药制剂中心、不孕不育中医治疗部、亚健康治疗管理中心、国医大师工作站、产后康复中心、生殖医学中心、残疾儿童康复中心、科研及示教中心等，项目主要购置设备有核磁共振、超高端 CT、直线加速器、电子喉镜、麻醉机、血透机、呼吸机、监护仪器、病床等医疗设备。

变更后建设内容：项目占地约 5500 平方米，主要建设 10F 妇女儿童医疗保健综合楼，总建筑面积约 20643.04 平方米，涉及床位数 40 张。

主要建设候诊大厅、产科病房、中药制剂中心、不孕不育中医治疗部、亚健康治疗管理中心、国医大师工作站、产后康复中心、生殖医学中心、残疾儿童康复中心、科研及示教中心等，项目主要购置设备有核磁共振、超高端 CT、彩色超声机、康复训练机器人、产后康复训练仪器、DSA 数字造影、儿童康复训练仪器、血透机、血虑机、超声机、CT、呼吸机、胃镜、肠镜、生殖医学、检验、病理用设备、教学用各种模具设备、教学用各种测试演示设备、实验用检验设备、实验用病理类设备、实验用影像类设备以及远程示教系统、直线加速器、ECMO、电子喉镜、眩晕检测、口腔 CT、红光治疗仪、移动心电设备、蓝光治疗仪器等皮肤治疗设备、麻醉机、监护仪器、病床等医疗设备。

#### 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 6 月至 2027 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、发行专项债券及银行融资等方式。其中，项目单位自有资金 9,000.00 万元，已发行专项债券 24,000.00 万元，本期拟发行专项债券 3,500.00 万元，后续拟发行专项债券 8,500.00 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	45,000.00	100.00%	
一、资本金	9,000.00	20.00%	
（一）自有资金	9,000.00	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）	36,000.00	80.00%	
（一）已发行专项债券	24,000.00	53.33%	
（二）本期拟发行专项债券	3,500.00	7.78%	
（三）后续拟发行专项债券	8,500.00	18.89%	
（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

1、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设备使用费现金流入及病房现金流入。

##### （1）设备使用费现金流入

设备使用费现金流入主要包括：核磁共振、超高端 CT、彩色超声机、数字肝



超、麻醉机及复苏设备、康复训练机器人、产后康复训练、病理检查设备、DSA 数字造影、体外碎石机、CT 设备、移动超声、儿童康复训练、血透机、血虑机、胃镜、肠镜等设备收入。现金流入明细如下表：

设备名称	价格	设备次数	合计
核磁共振	600	15000	900
超高端 CT	400	30000	1200
彩色超声机	180	35000	630
数字肝超	180	7000	126
麻醉机及复苏设备	1000	2500	250
康复训练机器人	100	500	5
产后康复训练	200	500	10
病理检查设备	800	5000	400
DSA 数字造影	8000	400	320
体外碎石机	1500	500	75
CT 设备	300	25000	750
移动超声	180	1500	27
儿童康复训练	300	3000	90
血透机	400	28000	1120
血虑机	2000	360	72
胃镜	400	10000	400
肠镜	400	4000	160
膀胱镜等内镜	1500	200	30
病床使用费	30	180000	540
合计			7105

## （2）病房现金流入

病房现金流入按照每年 30 万元估算（根据相关资料查询，不同的医疗专业和费用支付标准，其病床的年平均收益是不同的。国内大型公立综合医院的单床年平均收益在 150 万/床左右，县级医院在 30 万/左右。而私立产科医院单床年平均收益可以做到几百万甚至上千万），40 张床位年可产生收益 1,200.00 万元。

## 2、运营期各年现金流入估算情况

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下浮 5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2 运营期收入估算表（单位：万元）

年份	设备使用现金流入	病房现金流入	合计
2028	6,749.75	1,140.00	7,889.75
2029	6,749.75	1,140.00	7,889.75
2030	6,749.75	1,140.00	7,889.75
2031	6,749.75	1,140.00	7,889.75
2032	6,749.75	1,140.00	7,889.75
2033	6,749.75	1,140.00	7,889.75
2034	6,749.75	1,140.00	7,889.75
2035	6,749.75	1,140.00	7,889.75
2036	6,749.75	1,140.00	7,889.75
2037	6,749.75	1,140.00	7,889.75
2038	6,749.75	1,140.00	7,889.75
2039	6,749.75	1,140.00	7,889.75
2040	6,749.75	1,140.00	7,889.75
2041	6,749.75	1,140.00	7,889.75
2042	6,749.75	1,140.00	7,889.75
2043	6,749.75	1,140.00	7,889.75
2044	6,749.75	1,140.00	7,889.75
2045	6,749.75	1,140.00	7,889.75
2046	6,749.75	1,140.00	7,889.75
2047	6,749.75	1,140.00	7,889.75
2048	6,749.75	1,140.00	7,889.75
2049	6,749.75	1,140.00	7,889.75
2050	6,749.75	1,140.00	7,889.75
2051	6,749.75	1,140.00	7,889.75
2052	6,749.75	1,140.00	7,889.75
2053	6,749.75	1,140.00	7,889.75
2054	6,749.75	1,140.00	7,889.75
2055	6,749.75	1,140.00	7,889.75
2056	3,374.88	570.00	3,944.88

合计	192,367.88	32,490.00	224,857.88
----	------------	-----------	------------

## (二) 项目成本预测

1、参考《武城县人民医院妇女儿童医疗保健科研综合楼及迁建医院医疗服务能力提升项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括外购原材料、外购燃料动力费、工资及福利、维修费、折旧费、其他费用等。

### (1) 外购原材料

本项目原辅材料费主要包括采购医疗医药物资等外购原材料费用，根据医院多年经年，医院每年使用的原辅材料占收入的 20%-30%，保守估计本项目按照 25% 估算，则本项目正常年原辅材料预计 2076.25 万元。

### (2) 燃料及动力费

项目运营期主要消耗燃料动力为电、水，电、水价按企业提供的价格计取，合计 231.67 万元。

### (3) 工资及福利

本项目新增人员 64 人。其中工人年工资按照 6 万元/人计算，年工资总额为 384 万元，按每五年 5% 增幅递增。

### (4) 维修费

本项目维修费用包括：维护人员进驻现场天数工资、医疗设备维修费、到医院维修人员交通及食宿费、软件数据库维护费、软件 BUG 需求优化费等。本项目维修费用取工程费用的 1% 估算，约 395.10 万元。

### (5) 折旧费

采用直线法计提折旧，房屋建筑物按 30 年计提，设备按 20 年计提，则年折旧



额为 1,968.14 万元。

(6) 其他费用

包括其他管理费和其他营业费用，其中其他管理费按照人员工资的 5%计算，其他营业费按照现金流入的 3%计算。

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 5.00%进行项目净现金流出测算。

2、本项目运营成本现金流出测算如下：

表 3 运营期成本估算表（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	其他费用	合计
2028	2,180.06	243.25	403.20	414.86	281.77	3,523.14
2029	2,180.06	243.25	423.36	414.86	281.77	3,543.30
2030	2,180.06	243.25	423.36	414.86	281.77	3,543.30
2031	2,180.06	243.25	423.36	414.86	281.77	3,543.30
2032	2,180.06	243.25	423.36	414.86	281.77	3,543.30
2033	2,180.06	243.25	423.36	414.86	281.77	3,543.30
2034	2,180.06	243.25	444.53	414.86	281.77	3,564.47
2035	2,180.06	243.25	444.53	414.86	281.77	3,564.47
2036	2,180.06	243.25	444.53	414.86	281.77	3,564.47
2037	2,180.06	243.25	444.53	414.86	281.77	3,564.47
2038	2,180.06	243.25	444.53	414.86	281.77	3,564.47
2039	2,180.06	243.25	466.75	414.86	281.77	3,586.69
2040	2,180.06	243.25	466.75	414.86	281.77	3,586.69
2041	2,180.06	243.25	466.75	414.86	281.77	3,586.69
2042	2,180.06	243.25	466.75	414.86	281.77	3,586.69
2043	2,180.06	243.25	466.75	414.86	281.77	3,586.69
2044	2,180.06	243.25	490.09	414.86	281.77	3,610.03
2045	2,180.06	243.25	490.09	414.86	281.77	3,610.03
2046	2,180.06	243.25	490.09	414.86	281.77	3,610.03
2047	2,180.06	243.25	490.09	414.86	281.77	3,610.03
2048	2,180.06	243.25	490.09	414.86	281.77	3,610.03

2049	2,180.06	243.25	514.60	414.86	281.77	3,634.54
2050	2,180.06	243.25	514.60	414.86	281.77	3,634.54
2051	2,180.06	243.25	514.60	414.86	281.77	3,634.54
2052	2,180.06	243.25	514.60	414.86	281.77	3,634.54
2053	2,180.06	243.25	514.60	414.86	281.77	3,634.54
2054	2,180.06	243.25	540.33	414.86	281.77	3,660.27
2055	2,180.06	243.25	540.33	414.86	281.77	3,660.27
2056	1,090.03	121.63	270.16	207.43	140.88	1,830.13
合计	62,131.78	6,932.72	13,450.67	11,823.37	8,030.37	102,368.92

### （三）税费现金流出分析

根据《增值税法》及配套的《中华人民共和国增值税法实施条例》规定，公办医疗单位属于免税项目。

### （四）应付本息情况

#### 1、专项债券

本项目 2023 年 1 月已发行专项债券 12,000.00 万元，期限 15 年期，利率 3.16%；2024 年 2 月已发行专项债券 2,000.00 万元，期限 30 年期，利率 2.75%；2024 年 3 月已发行专项债券 1,000.00 万元，期限 30 年期，利率 2.65%；2024 年 4 月已发行专项债券 4,000.00 万元，期限 30 年期，利率 2.67%；2024 年 5 月已发行专项债券 5,000.00 万元，期限 30 年期，利率 2.66%；本期拟发行专项债券 3,500.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.00%；后续拟发行专项债券 8,500.00 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	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	-	12,000.00	-	12,000.00	2.65%-4.5%	189.60	189.60
2024	12,000.00	12,000.00	-	24,000.00	2.65%-4.5%	539.85	539.85
2025	24,000.00	-	-	24,000.00	2.65%-4.5%	700.50	700.50
2026	24,000.00	12,000.00	-	36,000.00	2.65%-4.5%	753.00	753.00
2027	36,000.00	-	-	36,000.00	2.65%-4.5%	1,188.00	1,188.00
2028	36,000.00	-	-	36,000.00	2.65%-4.5%	1,188.00	1,188.00
2029	36,000.00	-	-	36,000.00	2.65%-4.5%	1,188.00	1,188.00
2030	36,000.00	-	-	36,000.00	2.65%-4.5%	1,188.00	1,188.00
2031	36,000.00	-	-	36,000.00	2.65%-4.5%	1,188.00	1,188.00
2032	36,000.00	-	-	36,000.00	2.65%-4.5%	1,188.00	1,188.00
2033	36,000.00	-	-	36,000.00	2.65%-4.5%	1,188.00	1,188.00
2034	36,000.00	-	-	36,000.00	2.65%-4.5%	1,188.00	1,188.00
2035	36,000.00	-	-	36,000.00	2.65%-4.5%	1,188.00	1,188.00
2036	36,000.00	-	-	36,000.00	2.65%-4.5%	1,188.00	1,188.00
2037	36,000.00	-	-	36,000.00	2.65%-4.5%	1,188.00	1,188.00
2038	36,000.00	-	12,000.00	24,000.00	2.65%-4.5%	998.40	12,998.40
2039	24,000.00	-	-	24,000.00	2.65%-4.5%	808.80	808.80
2040	24,000.00	-	-	24,000.00	2.65%-4.5%	808.80	808.80
2041	24,000.00	-	3,500.00	20,500.00	2.65%-4.5%	756.30	4,256.30
2042	20,500.00	-	-	20,500.00	2.65%-4.5%	703.80	703.80
2043	20,500.00	-	-	20,500.00	2.65%-4.5%	703.80	703.80
2044	20,500.00	-	-	20,500.00	2.65%-4.5%	703.80	703.80
2045	20,500.00	-	-	20,500.00	2.65%-4.5%	703.80	703.80
2046	20,500.00	-	-	20,500.00	2.65%-4.5%	703.80	703.80
2047	20,500.00	-	-	20,500.00	2.65%-4.5%	703.80	703.80
2048	20,500.00	-	-	20,500.00	2.65%-4.5%	703.80	703.80
2049	20,500.00	-	-	20,500.00	2.65%-4.5%	703.80	703.80
2050	20,500.00	-	-	20,500.00	2.65%-4.5%	703.80	703.80

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
2023	-	12,000.00	-	12,000.00	2.65%-4.5%	189.60	189.60
2024	12,000.00	12,000.00	-	24,000.00	2.65%-4.5%	539.85	539.85
2025	24,000.00	-	-	24,000.00	2.65%-4.5%	700.50	700.50
2051	20,500.00	-	-	20,500.00	2.65%-4.5%	703.80	703.80
2052	20,500.00	-	-	20,500.00	2.65%-4.5%	703.80	703.80
2053	20,500.00	-	-	20,500.00	2.65%-4.5%	703.80	703.80
2054	20,500.00	-	12,000.00	8,500.00	2.65%-4.5%	543.15	12,543.15
2055	8,500.00	-	-	8,500.00	2.65%-4.5%	382.50	382.50
2056	8,500.00	-	8,500.00	-	2.65%-4.5%	382.50	8,882.50
合计		36,000.00	36,000.00			28,377.00	64,377.00

(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	224,857.88	-	-	-	-	-
经营活动支出	B	102,368.92	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	122,488.96	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	43,971.87	12,010.40	12,060.15	299.50	13,247.00	3,654.82
流动资金支出	F	1,028.13	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-45,000.00	-12,010.40	-12,060.15	-299.50	-13,247.00	-3,654.82
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	9,000.00	200.00	600.00	1,000.00	2,000.00	5,200.00
专项债券	I	36,000.00	12,000.00	12,000.00	-	12,000.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	36,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	28,377.00	189.60	539.85	700.50	753.00	1,188.00
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	-19,377.00	12,010.40	12,060.15	299.50	13,247.00	4,012.00
四、期初现金	P		-	-	-	-	-
期内现金变动	Q=D+G+O	58,111.96	-	-	-	-	357.18
五、期末现金	R=P+Q	58,111.96	-	-	-	-	357.18

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	7,889.75	7,889.75	7,889.75	7,889.75	7,889.75	7,889.75
经营活动支出	B	3,523.14	3,543.30	3,543.30	3,543.30	3,543.30	3,543.30
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,366.61	4,346.45	4,346.45	4,346.45	4,346.45	4,346.45
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	2,700.00	-	-	-	-
流动资金支出	F	1,028.13	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-1,028.13	-2,700.00	-	-	-	-
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	1,188.00	1,188.00	1,188.00	1,188.00	1,188.00	1,188.00
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	-1,188.00	-1,188.00	-1,188.00	-1,188.00	-1,188.00	-1,188.00
四、期初现金	P	357.18	2,507.66	2,966.11	6,124.56	9,283.02	12,441.47
期内现金变动	Q=D+G+O	2,150.48	458.45	3,158.45	3,158.45	3,158.45	3,158.45
五、期末现金	R=P+Q	2,507.66	2,966.11	6,124.56	9,283.02	12,441.47	15,599.92

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	7,889.75	7,889.75	7,889.75	7,889.75	7,889.75	7,889.75
经营活动支出	B	3,564.47	3,564.47	3,564.47	3,564.47	3,564.47	3,586.69
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,325.28	4,325.28	4,325.28	4,325.28	4,325.28	4,303.06
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	-	-	-	-	12,000.00	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,188.00	1,188.00	1,188.00	1,188.00	998.40	808.80
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-N-X	-1,188.00	-1,188.00	-1,188.00	-1,188.00	-12,998.40	-808.80
四、期初现金	P	15,599.92	18,737.20	21,874.49	25,011.77	28,149.05	19,475.94
期内现金变动	Q=D+G+O	3,137.28	3,137.28	3,137.28	3,137.28	-8,673.12	3,494.26
五、期末现金	R=P+Q	18,737.20	21,874.49	25,011.77	28,149.05	19,475.94	22,970.19

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	7,889.75	7,889.75	7,889.75	7,889.75	7,889.75	7,889.75
经营活动支出	B	3,586.69	3,586.69	3,586.69	3,586.69	3,610.03	3,610.03
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,303.06	4,303.06	4,303.06	4,303.06	4,279.72	4,279.72
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	-	3,500.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	808.80	756.30	703.80	703.80	703.80	703.80
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-N	-808.80	-4,256.30	-703.80	-703.80	-703.80	-703.80
四、期初现金	P	22,970.19	26,464.45	26,511.21	30,110.46	33,709.72	37,285.64
期内现金变动	Q=D+G+O	3,494.26	46.76	3,599.26	3,599.26	3,575.92	3,575.92
五、期末现金	R=P+Q	26,464.45	26,511.21	30,110.46	33,709.72	37,285.64	40,861.56



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	7,889.75	7,889.75	7,889.75	7,889.75	7,889.75	7,889.75
经营活动支出	B	3,610.03	3,610.03	3,610.03	3,634.54	3,634.54	3,634.54
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,279.72	4,279.72	4,279.72	4,255.21	4,255.21	4,255.21
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	703.80	703.80	703.80	703.80	703.80	703.80
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	-703.80	-703.80	-703.80	-703.80	-703.80	-703.80
四、期初现金	P	40,861.56	44,437.48	48,013.40	51,589.32	55,140.73	58,692.15
期内现金变动	Q=D+G+O	3,575.92	3,575.92	3,575.92	3,551.41	3,551.41	3,551.41
五、期末现金	R=P+Q	44,437.48	48,013.40	51,589.32	55,140.73	58,692.15	62,243.56

续上表

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	7,889.75	7,889.75	7,889.75	7,889.75	3,944.88
经营活动支出	B	3,634.54	3,634.54	3,660.27	3,660.27	1,830.13
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,255.21	4,255.21	4,229.48	4,229.48	2,114.74
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	-	-	12,000.00	-	8,500.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	703.80	703.80	543.15	382.50	382.50
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	-703.80	-703.80	-12,543.15	-382.50	-8,882.50
四、期初现金	P	62,243.56	65,794.98	69,346.39	61,032.73	64,879.71
期内现金变动	Q=D+G+O	3,551.41	3,551.41	-8,313.67	3,846.98	-6,767.76
五、期末现金	R=P+Q	65,794.98	69,346.39	61,032.73	64,879.71	58,111.96

## （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	3,500.00	1,575.00	5,075.00	122,488.96
已发行债券	24,000.00	15,327.00	39,327.00	
后续拟发行债券	8,500.00	11,475.00	19,975.00	
银行贷款				
融资合计	36,000.00	28,377.00	64,377.00	
覆盖倍数	1.90			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 122,488.96 万元，融资本息合计 64,377.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.90。

## 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

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

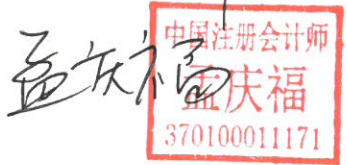


中国·济南

中国注册会计师:



中国注册会计师:



2026 年 6 月 6 日



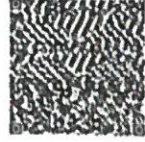


# 营业执照

(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

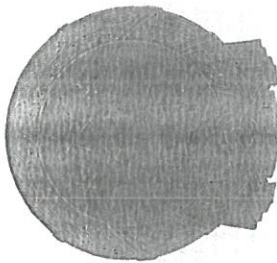


名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙)	济南分所
类型	特殊普通合伙企业分支机构	
负责人	赵卫华	
经营范围	许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告、验证企业资本、出具验资报告、办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务、出具有关报告；基本建设年度财务决算审计、代理记账、会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)	
成立日期	2013年07月11日	
营业期限	2013年07月11日至	年 月 日
营业场所	济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房	



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

赵卫华

负责人:

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 07 日

中华人民共和国财政部制