

2026 年山东省政府专项债券（三十二期）山东省德州
市武城县人民医院迁建项目收益与融资平衡专项评价
报告

和信咨字（2026）第 010244 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）山东省德州市武城县人民医院迁建项目收益与融资平衡 专项评价报告

和信咨字（2026）第 010244 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

山东省武城县人民医院迁建项目

2、立项单位

项目单位名称: 武城县人民医院, 公司成立于 2019 年, 法定代表人官有文, 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

2020 年 3 月, 武城县发展和改革局对该项目出具了《关于山东省武城县人民医院迁建项目可行性研究报告的批复》(武发改〔2020〕11 号); 2021 年 3 月 16 日, 武城县发展和改革局对该项目出具了《关于山东省武城县人民医院迁建项目可行性研究报告变更的批复》(武发改〔2021〕29 号); 2024 年 5 月 21 日, 武城县发展和改革局对该项目出具了《关于山东省武城县人民医院迁建项目可行性研究报告变更的意见》。

4、项目规模与主要建设内容

变更前总投资及建设内容: 该项目占地面积 10 万 m² (合 150 亩左右), 规划建设 1000 张床位的综合医院, 总建筑面积 15.5 万 m²。主要建设门诊医技综合楼 47121

m²、急诊急救中心 3277 m²、综合住院楼 32402 m²、妇儿中心 9200 m²、传染楼 4200 m²、体检康复中心 5500 m²、后勤科研楼 3400 m²、行政办公楼 7900 m²。总投资为 78,259.00 万元。

变更后总投资及建设内容：该项目占地面积 13.1 万 m²（合 196.5 亩），规划建设 900 张床位的综合医院，总建筑面积 139550 平方米，地上建筑面积为 119728 平方米，地下建筑面积 19822 平方米，主要建设门诊医技病房综合楼、感染楼及附属设施。总投资变更为 89,938.00 万元。

截止目前变更后的总投资为 132,434.00 万元。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2020 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、发行专项债券及获取抗疫国债等方式。其中，项目单位自有资金 26,627.00 万元，已发行专项债券 63,850.00 万元，本期拟发行专项债券 6,600.00 万元，后期拟发行专项债券 27,400.00 万元，已获取抗疫国债 7,957.00 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	132,434.00	100.00%	
一、资本金	26,627.00	20.11%	
（一）自有资金	26,627.00	20.11%	
（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）	105,807.00	79.89%	
（一）已发行专项债券	63,850.00	48.21%	
（二）本期拟发行专项债券	6,600.00	4.98%	
（三）后续拟发行专项债券	27,400.00	20.69%	
（四）抗疫国债	7,957.00	6.01%	

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医疗现金流入、药品现金流入和其他现金流入。

（1）医疗现金流入

主要包括：医疗服务现金流入和住院现金流入。

A、医疗服务现金流入：项目建成后每年接待人数约 30 万人次，每人每次医疗服务费用按 950 元计算，则每年医疗服务现金流入为 28,500.00 万元。

B、住院现金流入：项目建成后每年可接待住院人数约 5 万人次，每人每次住院费用按 1400 元计算，则每年住院现金流入为 7,000.00 万元。

项目投入运营后年现金流入总额为 35,500.00 万元。

（2）药品现金流入

项目建成后每年可接待就诊人数为 30 万人次，每年可接待住院人数为 5 万人次，其中就诊每人每次用药按 1000 元计算，住院每人每次用药按 1500 元计算，则每年可实现药品现金流入 37,500.00 万元。

(3) 其他现金流入

捐赠、利息等其他现金流入，根据医院提供历史数据，本项目取值 100 万元/年计算。

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 8.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2：现金流入估算表（单位：万元）

年份	医疗现金流入	药品现金流入	其他现金流入	合计
2028	32,660.00	34,500.00	92.00	67,252.00
2029	32,660.00	34,500.00	92.00	67,252.00
2030	32,660.00	34,500.00	92.00	67,252.00
2031	32,660.00	34,500.00	92.00	67,252.00
2032	32,660.00	34,500.00	92.00	67,252.00
2033	32,660.00	34,500.00	92.00	67,252.00
2034	32,660.00	34,500.00	92.00	67,252.00
2035	32,660.00	34,500.00	92.00	67,252.00
2036	32,660.00	34,500.00	92.00	67,252.00
2037	32,660.00	34,500.00	92.00	67,252.00
2038	32,660.00	34,500.00	92.00	67,252.00
2039	32,660.00	34,500.00	92.00	67,252.00
2040	32,660.00	34,500.00	92.00	67,252.00
2041	32,660.00	34,500.00	92.00	67,252.00
2042	32,660.00	34,500.00	92.00	67,252.00
2043	32,660.00	34,500.00	92.00	67,252.00
2044	32,660.00	34,500.00	92.00	67,252.00
2045	32,660.00	34,500.00	92.00	67,252.00
2046	32,660.00	34,500.00	92.00	67,252.00
2047	32,660.00	34,500.00	92.00	67,252.00
2048	32,660.00	34,500.00	92.00	67,252.00
2049	32,660.00	34,500.00	92.00	67,252.00
2050	32,660.00	34,500.00	92.00	67,252.00

2051	32,660.00	34,500.00	92.00	67,252.00
2052	32,660.00	34,500.00	92.00	67,252.00
2053	32,660.00	34,500.00	92.00	67,252.00
2054	32,660.00	34,500.00	92.00	67,252.00
2055	32,660.00	34,500.00	92.00	67,252.00
2056	32,660.00	34,500.00	92.00	67,252.00
2057	16,330.00	17,250.00	46.00	33,626.00
合计	963,470.00	1,017,750.00	2,714.00	1,983,934.00

(二) 项目成本预测

1、参考《武城县人民医院迁建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、工资及福利、其他费用等。

(1) 外购原材料

本项目年需外购原材料费用为 43,800.00 万元。

(2) 工资及福利费

本项目年工资及福利费为 6,480.00 万元，考虑市场因素每五年递增 5%。

(3) 其他费用

本项目年其他费用为 100.00 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（不包括折旧、摊销）上浮 8.00%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：运营支出估算表（单位：万元）

年份	外购原材料	工资及福利	其他费用	合计
2028	47,304.00	6,998.40	108.00	54,410.40
2029	47,304.00	6,998.40	108.00	54,410.40
2030	47,304.00	6,998.40	108.00	54,410.40
2031	47,304.00	6,998.40	108.00	54,410.40

2032	47,304.00	6,998.40	108.00	54,410.40
2033	47,304.00	7,348.32	108.00	54,760.32
2034	47,304.00	7,348.32	108.00	54,760.32
2035	47,304.00	7,348.32	108.00	54,760.32
2036	47,304.00	7,348.32	108.00	54,760.32
2037	47,304.00	7,348.32	108.00	54,760.32
2038	47,304.00	7,715.74	108.00	55,127.74
2039	47,304.00	7,715.74	108.00	55,127.74
2040	47,304.00	7,715.74	108.00	55,127.74
2041	47,304.00	7,715.74	108.00	55,127.74
2042	47,304.00	7,715.74	108.00	55,127.74
2043	47,304.00	8,101.52	108.00	55,513.52
2044	47,304.00	8,101.52	108.00	55,513.52
2045	47,304.00	8,101.52	108.00	55,513.52
2046	47,304.00	8,101.52	108.00	55,513.52
2047	47,304.00	8,101.52	108.00	55,513.52
2048	47,304.00	8,506.60	108.00	55,918.60
2049	47,304.00	8,506.60	108.00	55,918.60
2050	47,304.00	8,506.60	108.00	55,918.60
2051	47,304.00	8,506.60	108.00	55,918.60
2052	47,304.00	8,506.60	108.00	55,918.60
2053	47,304.00	8,931.93	108.00	56,343.93
2054	47,304.00	8,931.93	108.00	56,343.93
2055	47,304.00	8,931.93	108.00	56,343.93
2056	47,304.00	8,931.93	108.00	56,343.93
2057	23,652.00	4,465.96	54.00	28,171.96
合计	1,395,468.00	233,546.57	3,186.00	1,632,200.57

（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，公立性医院免征增值税及附加税，根据《中华人民共和国企业所得税法》，非盈利组织免交所得税。

（四）应付本息情况

1、专项债券

本项目 2020 年 5 月已发行专项债券 2,000.00 万元，期限 15 年，利率 3.44%；2021 年 2 月调入武城县沙窝屯社区棚户区改造一期项目债券资金 4,350.00 万元，利率 3.25%，期限 7 年；2021 年 4 月已发行专项债券 7,500.00 万元，期限 15 年，利率 3.77%；2021 年 7 月已发行专项债券 1,300.00 万元，期限 15 年，利率 3.47%；2021 年 10 月已发行专项债券 28,700.00 万元，期限 15 年，利率 3.58%；2022 年 1 月已发行专项债券 8000.00 万元，期限 15 年，利率 3.19%；2022 年 2 月已发行专项债券 1,000.00 万元，期限 15 年，利率 3.37%；2023 年 1 月已发行专项债券 11,000.00 万元，期限 15 年，利率 3.16%；本期拟发行专项债券 6,600.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.00%，剩余额度假设 2026 年发行专项债券 13,400.00 万元、2027 年发行专项债券 14,000.00 万元，假设发行期限 30 年，利率 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
2020	-	2,000.00	-	2,000.00	3%-4.5%	34.40	34.40
2021	2,000.00	41,850.00	-	43,850.00	3%-4.5%	351.55	351.55
2022	43,850.00	9,000.00	-	52,850.00	3%-4.5%	1,709.95	1,709.95
2023	52,850.00	11,000.00	-	63,850.00	3%-4.5%	2,028.20	2,028.20
2024	63,850.00	-	-	63,850.00	3%-4.5%	2,202.00	2,202.00
2025	63,850.00	-	-	63,850.00	3%-4.5%	2,202.00	2,202.00
2026	63,850.00	20,000.00	-	83,850.00	3%-4.5%	2,301.00	2,301.00
2027	83,850.00	14,000.00	4,350.00	93,500.00	3%-4.5%	3,318.00	7,668.00
2028	93,500.00	-	-	93,500.00	3%-4.5%	3,491.62	3,491.62
2029	93,500.00	-	-	93,500.00	3%-4.5%	3,491.62	3,491.62
2030	93,500.00	-	-	93,500.00	3%-4.5%	3,491.62	3,491.62
2031	93,500.00	-	-	93,500.00	3%-4.5%	3,491.62	3,491.62

2032	93,500.00	-	-	93,500.00	3%-4.5%	3,491.62	3,491.62
2033	93,500.00	-	-	93,500.00	3%-4.5%	3,491.62	3,491.62
2034	93,500.00	-	-	93,500.00	3%-4.5%	3,491.62	3,491.62
2035	93,500.00	-	2,000.00	91,500.00	3%-4.5%	3,457.22	5,457.22
2036	91,500.00	-	37,500.00	54,000.00	3%-4.5%	3,281.45	40,781.45
2037	54,000.00	-	9,000.00	45,000.00	3%-4.5%	1,923.05	10,923.05
2038	45,000.00	-	11,000.00	34,000.00	3%-4.5%	1,604.80	12,604.80
2039	34,000.00	-	-	34,000.00	3%-4.5%	1,431.00	1,431.00
2040	34,000.00	-	-	34,000.00	3%-4.5%	1,431.00	1,431.00
2041	34,000.00	-	6,600.00	27,400.00	3%-4.5%	1,332.00	7,932.00
2042	27,400.00	-	-	27,400.00	3%-4.5%	1,233.00	1,233.00
2043	27,400.00	-	-	27,400.00	3%-4.5%	1,233.00	1,233.00
2044	27,400.00	-	-	27,400.00	3%-4.5%	1,233.00	1,233.00
2045	27,400.00	-	-	27,400.00	3%-4.5%	1,233.00	1,233.00
2046	27,400.00	-	-	27,400.00	3%-4.5%	1,233.00	1,233.00
2047	27,400.00	-	-	27,400.00	3%-4.5%	1,233.00	1,233.00
2048	27,400.00	-	-	27,400.00	3%-4.5%	1,233.00	1,233.00
2049	27,400.00	-	-	27,400.00	3%-4.5%	1,233.00	1,233.00
2050	27,400.00	-	-	27,400.00	3%-4.5%	1,233.00	1,233.00
2051	27,400.00	-	-	27,400.00	3%-4.5%	1,233.00	1,233.00
2052	27,400.00	-	-	27,400.00	3%-4.5%	1,233.00	1,233.00
2053	27,400.00	-	-	27,400.00	3%-4.5%	1,233.00	1,233.00
2054	27,400.00	-	-	27,400.00	3%-4.5%	1,233.00	1,233.00
2055	27,400.00	-	-	27,400.00	3%-4.5%	1,233.00	1,233.00
2056	27,400.00	-	13,400.00	14,000.00	3%-4.5%	1,233.00	14,633.00
2057	14,000.00	-	14,000.00	-	3%-4.5%	315.00	14,315.00
合计		97,850.00	97,850.00			71,858.93	169,708.93

2、抗疫国债

本项目已获取抗疫国债 7,957.00 万元，期限 10 年，利率 0%。抗疫国债还本付息情况如下。

表 5 本项目抗疫国债还本付息情况（单位：万元）

年度	期初余额	本期新增	本期减少	期末余额	付息合计	还本付息合计
2020		7,957.00		7,957.00		
2021	7,957.00			7,957.00		

2022	7,957.00			7,957.00		
2023	7,957.00			7,957.00		
2024	7,957.00			7,957.00		
2025	7,957.00			7,957.00		
2026	7,957.00		1,591.40	6,365.60		1,591.40
2027	6,365.60		1,591.40	4,774.20		1,591.40
2028	4,774.20		1,591.40	3,182.80		1,591.40
2029	3,182.80		1,591.40	1,591.40		1,591.40
2030	1,591.40		1,591.40			1,591.40
合计		7,957.00	7,957.00			7,957.00

(五) 项目资金平衡测算表

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,983,934.00	-	-	-	-	-
经营活动支出	B	1,632,200.57	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	351,733.43	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	118,286.93	10,422.60	41,998.45	9,290.06	11,171.81	298.01
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-118,286.93	-10,422.60	-41,998.45	-9,290.06	-11,171.81	-298.01
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	26,627.00	500.00	500.00	2,000.00	2,200.00	2,500.00
专项债券	I	97,850.00	2,000.00	41,850.00	9,000.00	11,000.00	-
银行借款	J	7,957.00	7,957.00	-	-	-	-
偿还债券本金	K	97,850.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	7,957.00	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	71,858.93	34.40	351.55	1,709.95	2,028.20	2,202.00
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	-45,231.93	10,422.60	41,998.45	9,290.06	11,171.81	298.01
四、期初现金	P		-	-	-	-	-
期内现金变动	Q=D+G+O	188,214.58	-	-	-	-	-
五、期末现金	R=P+Q	188,214.58	-	-	-	-	-

续上表

项目/年度	公式	2025 年	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	-	-	-	67,252.00	67,252.00	67,252.00
经营活动支出	B	-	-	-	54,410.40	54,410.40	54,410.40
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	-	-	-	12,841.60	12,841.60	12,841.60
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	298.01	20,000.00	16,861.97	-	7,946.04	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-298.01	-20,000.00	-16,861.97	-	-7,946.04	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	2,500.00	5,000.00	11,427.00	-	-	-
专项债券	I	-	20,000.00	14,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	4,350.00	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	1,591.40	1,591.40	1,591.40	1,591.40	1,591.40
支付债券利息	M	2,202.00	2,301.00	3,318.00	3,491.62	3,491.62	3,491.62
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	298.01	21,107.61	16,167.61	-5,083.02	-5,083.02	-5,083.02
四、期初现金	P	-	-	1,107.61	413.24	8,171.82	7,984.36
期内现金变动	Q=D+G+O	-	1,107.61	-694.36	7,758.58	-187.46	7,758.58
五、期末现金	R=P+Q	-	1,107.61	413.24	8,171.82	7,984.36	15,742.94

续上表

项目/年度	公式	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	A	67,252.00	67,252.00	67,252.00	67,252.00	67,252.00	67,252.00
经营活动支出	B	54,410.40	54,410.40	54,760.32	54,760.32	54,760.32	54,760.32
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	12,841.60	12,841.60	12,491.68	12,491.68	12,491.68	12,491.68
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	-	-	-	-	2,000.00	37,500.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	3,491.62	3,491.62	3,491.62	3,491.62	3,457.22	3,281.45
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	-3,491.62	-3,491.62	-3,491.62	-3,491.62	-5,457.22	-40,781.45
四、期初现金	P	15,742.94	25,092.92	34,442.90	43,442.96	52,443.02	59,477.48
期内现金变动	Q=D+G+O	9,349.98	9,349.98	9,000.06	9,000.06	7,034.46	-28,289.77
五、期末现金	R=P+Q	25,092.92	34,442.90	43,442.96	52,443.02	59,477.48	31,187.72

续上表

项目/年度	公式	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	67,252.00	67,252.00	67,252.00	67,252.00	67,252.00	67,252.00
经营活动支出	B	54,760.32	55,127.74	55,127.74	55,127.74	55,127.74	55,127.74
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	12,491.68	12,124.26	12,124.26	12,124.26	12,124.26	12,124.26
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	9,000.00	11,000.00	-	-	6,600.00	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,923.05	1,604.80	1,431.00	1,431.00	1,332.00	1,233.00
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	-10,923.05	-12,604.80	-1,431.00	-1,431.00	-7,932.00	-1,233.00
四、期初现金	P	31,187.72	32,756.35	32,275.81	42,969.07	53,662.34	57,854.60
期内现金变动	Q=D+G+O	1,568.63	-480.54	10,693.26	10,693.26	4,192.26	10,891.26
五、期末现金	R=P+Q	32,756.35	32,275.81	42,969.07	53,662.34	57,854.60	68,745.87

续上表

项目/年度	公式	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	A	67,252.00	67,252.00	67,252.00	67,252.00	67,252.00	67,252.00
经营活动支出	B	55,513.52	55,513.52	55,513.52	55,513.52	55,513.52	55,918.60
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	11,738.48	11,738.48	11,738.48	11,738.48	11,738.48	11,333.40
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	1,233.00	1,233.00	1,233.00	1,233.00	1,233.00	1,233.00
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	-1,233.00	-1,233.00	-1,233.00	-1,233.00	-1,233.00	-1,233.00
四、期初现金	P	68,745.87	79,251.34	89,756.82	100,262.30	110,767.77	121,273.25
期内现金变动	Q=D+G+O	10,505.48	10,505.48	10,505.48	10,505.48	10,505.48	10,100.40
五、期末现金	R=P+Q	79,251.34	89,756.82	100,262.30	110,767.77	121,273.25	131,373.65

续上表

项目/年度	公式	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	67,252.00	67,252.00	67,252.00	67,252.00	67,252.00	67,252.00
经营活动支出	B	55,918.60	55,918.60	55,918.60	55,918.60	56,343.93	56,343.93
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	11,333.40	11,333.40	11,333.40	11,333.40	10,908.07	10,908.07
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	1,233.00	1,233.00	1,233.00	1,233.00	1,233.00	1,233.00
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	-1,233.00	-1,233.00	-1,233.00	-1,233.00	-1,233.00	-1,233.00
四、期初现金	P	131,373.65	141,474.05	151,574.45	161,674.86	171,775.26	181,450.33
期内现金变动	Q=D+G+O	10,100.40	10,100.40	10,100.40	10,100.40	9,675.07	9,675.07
五、期末现金	R=P+Q	141,474.05	151,574.45	161,674.86	171,775.26	181,450.33	191,125.40

续上表

项目/年度	公式	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	67,252.00	67,252.00	33,626.00
经营活动支出	B	56,343.93	56,343.93	28,171.96
支付的各项税费	C	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	10,908.07	10,908.07	5,454.04
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	-	13,400.00	14,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	1,233.00	1,233.00	315.00
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	-1,233.00	-14,633.00	-14,315.00
四、期初现金	P	191,125.40	200,800.47	197,075.54
期内现金变动	Q=D+G+O	9,675.07	-3,724.93	-8,860.96
五、期末现金	R=P+Q	200,800.47	197,075.54	188,214.58

（六）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	
本次发行债券	6,600.00	2,970.00	9,570.00	351,733.43
已发行债券	63,850.00	31,898.93	95,748.93	
后续拟发行债券	27,400.00	36,990.00	64,390.00	
抗疫国债	7,957.00		7,957.00	
融资合计	105,807.00	71,858.93	177,665.93	
覆盖倍数	1.98			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 351,733.43 万元，融资本息合计 351,733.43 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:  

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
登录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

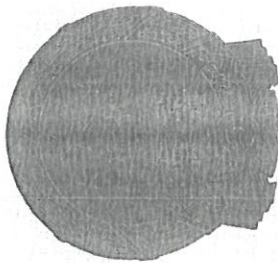
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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号银座品都国际广场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
(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》是注册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