

2026 年山东省政府专项债券（三十二期）德州市
禹城市中医院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 010241 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）德州市禹城市中医院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 010241 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

禹城市中医院服务能力提升项目。

2、立项单位

项目单位为禹城市馨惠医养健康产业有限公司。经营范围：医疗产业、养老产业、康复产业投资、建设、运营管理；房屋、医疗设备租赁；食品销售；会务服务；物业管理；保洁服务；餐饮管理；停车场服务；医疗技术推广、技术咨询及技术服务。（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）。

3、项目规划审批

2021 年 1 月，山东美誉工程咨询有限公司出具了《禹城市中医院服务能力提升项目可行性研究报告》，2022 年 7 月 22 日，禹城市行政审批服务局出具《关于禹城市中医院服务能力提升项目可研报告的批复》（禹审批〔2022〕132 号）。

4、项目规模与主要建设内容

新建中医院传染病区，在中医院新院区内建设独立传染病区，包括发热门诊及病房、肠道门诊等，购置配套设备。新建康养中心，新建康养中心综合楼，建筑面积 3.12 万平方米。中医药能力提升项目，进一步发挥中医优势，中医治未病服务及设施、中医制剂室、膏方室、名中医工作室、重点专科实验室等方面进行更新、建设。医疗服务智能化及改造工程，对医疗设备、培训及远程会诊会议设施、信息化智能化等软硬件设施更新升级。

5、项目建设期限

项目建设工程期为 2022 年 12 月至 2026 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。其中，项目单位自有资金 7,800.00 万元，政府专项债券 30,800.00 万元，其中，前期已发行专项债券 14,900.00 万元，本期拟发行专项债券 4,600.00 万元，后续拟发行 11,300.00 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	38,600.00	100.00%	
一、资本金	7,800.00	20.21%	
(一) 自有资金	7,800.00	20.21%	
(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）	30,800.00	79.79%	
(一) 已发行专项债券	14,900.00	38.60%	
(二) 本期拟发行专项债券	4,600.00	11.92%	
(三) 后续拟发行专项债券	11,300.00	29.27%	
(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、参考《禹城市中医院服务能力提升项目可行性研究报告》，项目建成后，

禹城市馨惠医养健康产业有限公司租赁给禹城市中医院使用，现金流入来源包括中医院传染病区建筑出租、康养中心综合楼建筑出租、更新改造区域出租、传染病区医疗设备及智能化系统出租四部分，具体费用如下：

（1）中医院传染病区建筑出租

新建中医院传染病区 2012 平方米，建筑出租单价按 2.5 元/平方米·天，年出租 365 天。则年出租收入 183.60 万元/年。

（2）康养中心综合楼建筑出租

新建康养中心综合楼 31200 平方米，建筑出租单价按 2.5 元/平方米·天，年出租 365 天。则年出租收入 2847 万元/年。

（3）更新改造区域出租

更新改造区域建筑面积约 29274.5 平方米，出租单价按 1.6 元/平方米·天，年出租 365 天。则年出租收入 1709.63 万元/年。

（4）传染病区医疗设备及智能化系统出租

新建中医院传染病区购置医疗设备，并对中医院医疗设备、培训及远程会诊会议设施、信息化智能化等软硬件设施更新升级。设备设施出租收入按 1500.00 万元/年收取。

2、出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体现金流入下浮 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：现金流入估算表（单位：万元）

年份	综合楼租赁现金流入	设施租赁现金流入	合计
2025	-	-	-
2026	-	-	-
2027	4,503.22	1,425.00	5,928.22

2028	4,503.22	1,425.00	5,928.22
2029	4,503.22	1,425.00	5,928.22
2030	4,503.22	1,425.00	5,928.22
2031	4,503.22	1,425.00	5,928.22
2032	4,503.22	1,425.00	5,928.22
2033	4,503.22	1,425.00	5,928.22
2034	4,503.22	1,425.00	5,928.22
2035	4,503.22	1,425.00	5,928.22
2036	4,503.22	1,425.00	5,928.22
2037	4,503.22	1,425.00	5,928.22
2038	4,503.22	1,425.00	5,928.22
2039	4,503.22	1,425.00	5,928.22
2040	4,503.22	1,425.00	5,928.22
2041	4,503.22	1,425.00	5,928.22
2042	4,503.22	1,425.00	5,928.22
2043	4,503.22	1,425.00	5,928.22
2044	4,503.22	1,425.00	5,928.22
2045	4,503.22	1,425.00	5,928.22
2046	4,503.22	1,425.00	5,928.22
2047	4,503.22	1,425.00	5,928.22
2048	4,503.22	1,425.00	5,928.22
2049	4,503.22	1,425.00	5,928.22
2050	4,503.22	1,425.00	5,928.22
2051	4,503.22	1,425.00	5,928.22
2052	4,503.22	1,425.00	5,928.22
2053	4,503.22	1,425.00	5,928.22
2054	4,503.22	1,425.00	5,928.22
2055	4,503.22	1,425.00	5,928.22
2056	1,876.34	593.75	2,470.09
合计	132,469.68	41,918.75	174,388.43

（二）项目成本预测

1、参考《禹城市中医院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费、燃料动力费、职工工资福利、修理费及折旧费和摊销费。

（1）外购原辅材料费用

本项目外购原辅材料主要为项目运营过程中消耗的办公耗材及运营易耗品等，年需外购原辅材料费用 37.44 万元。

（2）外购燃动力费用

该项目主要消耗的燃动力为电及水资源，年需燃动力费用 7.94 万元。

（3）职工工资及福利

工资根据项目实际运营能力及配备人员进行计算，分为物业服务人员、运营人员、管理人员。工资：物业服务人员配备 3 人，年平均工资以 5 万元/年计；技术人员配备 2 人，年平均工资以 6 万元/年计，管理人员配备 1 人进行统筹管理，以人均 8 万元/年计，则项目运营期职工薪酬年均成本 35.00 万元。考虑经济因素，工资及福利费每五年上涨 5%。

（4）维修费

按当期折旧费用的 1.5%计，年维修费 230.39 万元。

（5）其他费用

该项目其他费用包括管理费及其他费用，按经营收入的相应比例计取，年其他费用 68.62 万元。

（6）折旧

该项目形成固定资产按分类折旧，其中房屋及建筑物折旧年限按 30 年，残值率为 10%；固定资产其它费用按 30 年折旧，残值率为 10%，年折旧费 1151.97 万元。

2、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，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	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2025	-	-	-	-	-	-
2026	-	-	-	-	-	-
2027	39.31	8.34	36.75	241.91	72.05	398.36
2028	39.31	8.34	36.75	241.91	72.05	398.36
2029	39.31	8.34	38.59	241.91	72.05	400.20
2030	39.31	8.34	38.59	241.91	72.05	400.20
2031	39.31	8.34	38.59	241.91	72.05	400.20
2032	39.31	8.34	38.59	241.91	72.05	400.20
2033	39.31	8.34	38.59	241.91	72.05	400.20
2034	39.31	8.34	40.52	241.91	72.05	402.13
2035	39.31	8.34	40.52	241.91	72.05	402.13
2036	39.31	8.34	40.52	241.91	72.05	402.13
2037	39.31	8.34	40.52	241.91	72.05	402.13
2038	39.31	8.34	40.52	241.91	72.05	402.13
2039	39.31	8.34	42.54	241.91	72.05	404.15
2040	39.31	8.34	42.54	241.91	72.05	404.15
2041	39.31	8.34	42.54	241.91	72.05	404.15
2042	39.31	8.34	42.54	241.91	72.05	404.15
2043	39.31	8.34	42.54	241.91	72.05	404.15
2044	39.31	8.34	44.67	241.91	72.05	406.28
2045	39.31	8.34	44.67	241.91	72.05	406.28
2046	39.31	8.34	44.67	241.91	72.05	406.28
2047	39.31	8.34	44.67	241.91	72.05	406.28
2048	39.31	8.34	44.67	241.91	72.05	406.28
2049	39.31	8.34	46.90	241.91	72.05	408.51
2050	39.31	8.34	46.90	241.91	72.05	408.51
2051	39.31	8.34	46.90	241.91	72.05	408.51
2052	39.31	8.34	46.90	241.91	72.05	408.51
2053	39.31	8.34	46.90	241.91	72.05	408.51
2054	39.31	8.34	46.90	241.91	72.05	408.51
2055	39.31	8.34	46.90	241.91	72.05	408.51

2056	16.38	3.47	19.54	100.80	30.02	170.21
合计	1,156.43	245.25	1,252.95	7,116.17	2,119.50	11,890.30

（三）应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本项目 2023 年 6 月已发行专项债券 3,100.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.08%，2024 年 1 月已发行专项债券 3,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.75%，2025 年 3 月已发行专项债券 4,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.25%，2025 年 11 月已发行专项债券 4,800.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.39%，本次拟发行 4,600.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.50%，剩余额度 11,300.00 万元假设于 2026 年发行完毕，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	-	3,100.00	-	3,100.00	3.08%	47.74	47.74
2024	3,100.00	3,000.00	-	6,100.00	2.75%-4.5%	136.73	136.73
2025	6,100.00	8,800.00	-	14,900.00	2.25%-4.5%	222.98	222.98
2026	14,900.00	15,900.00	-	30,800.00	2.25%-4.5%	740.45	740.45
2027	30,800.00	-	-	30,800.00	2.25%-4.5%	1,098.20	1,098.20
2028	30,800.00	-	-	30,800.00	2.25%-4.5%	1,098.20	1,098.20
2029	30,800.00	-	-	30,800.00	2.25%-4.5%	1,098.20	1,098.20
2030	30,800.00	-	-	30,800.00	2.25%-4.5%	1,098.20	1,098.20

2031	30,800.00	-	-	30,800.00	2.25%-4.5%	1,098.20	1,098.20
2032	30,800.00	-	-	30,800.00	2.25%-4.5%	1,098.20	1,098.20
2033	30,800.00	-	-	30,800.00	2.25%-4.5%	1,098.20	1,098.20
2034	30,800.00	-	-	30,800.00	2.25%-4.5%	1,098.20	1,098.20
2035	30,800.00	-	-	30,800.00	2.25%-4.5%	1,098.20	1,098.20
2036	30,800.00	-	-	30,800.00	2.25%-4.5%	1,098.20	1,098.20
2037	30,800.00	-	-	30,800.00	2.25%-4.5%	1,098.20	1,098.20
2038	30,800.00	-	-	30,800.00	2.25%-4.5%	1,098.20	1,098.20
2039	30,800.00	-	-	30,800.00	2.25%-4.5%	1,098.20	1,098.20
2040	30,800.00	-	-	30,800.00	2.25%-4.5%	1,098.20	1,098.20
2041	30,800.00	-	4,600.00	26,200.00	2.25%-4.5%	994.70	5,594.70
2042	26,200.00	-	-	26,200.00	2.25%-4.5%	891.20	891.20
2043	26,200.00	-	-	26,200.00	2.25%-4.5%	891.20	891.20
2044	26,200.00	-	-	26,200.00	2.25%-4.5%	891.20	891.20
2045	26,200.00	-	-	26,200.00	2.25%-4.5%	891.20	891.20
2046	26,200.00	-	-	26,200.00	2.25%-4.5%	891.20	891.20
2047	26,200.00	-	-	26,200.00	2.25%-4.5%	891.20	891.20
2048	26,200.00	-	-	26,200.00	2.25%-4.5%	891.20	891.20
2049	26,200.00	-	-	26,200.00	2.25%-4.5%	891.20	891.20
2050	26,200.00	-	-	26,200.00	2.25%-4.5%	891.20	891.20
2051	26,200.00	-	-	26,200.00	2.25%-4.5%	891.20	891.20
2052	26,200.00	-	-	26,200.00	2.25%-4.5%	891.20	891.20

2053	26,200.00	-	3,100.00	23,100.00	2.25%-4.5%	843.46	3,943.46
2054	23,100.00	-	3,000.00	20,100.00	2.25%-4.5%	754.47	3,754.47
2055	20,100.00	-	8,800.00	11,300.00	2.25%-4.5%	668.22	9,468.22
2056	11,300.00	-	11,300.00	-	4.50%	254.25	11,554.25
合计		30,800.00	30,800.00			29,841.00	60,641.00

2、相关税费

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，本项目租赁现金流入增值税税率为 9%，附加税 12%（城建税税率 7%，教育费附加税率 3%，地方教育费附加税率 2%），房产税税率为 12%，所得税税率 25%。相关税费情况如下：

表 5 相关税费情况（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2025	-	-	-	-	-
2026	-	-	-	-	-
2027	459.63	45.96	569.58	495.77	1,570.94
2028	459.63	45.96	569.58	495.77	1,570.94
2029	459.63	45.96	569.12	495.77	1,570.48
2030	459.63	45.96	569.12	495.77	1,570.48
2031	459.63	45.96	569.12	495.77	1,570.48
2032	459.63	45.96	569.12	495.77	1,570.48
2033	459.63	45.96	569.12	495.77	1,570.48
2034	447.88	44.79	571.87	495.77	1,560.31
2035	447.88	44.79	571.87	495.77	1,560.31
2036	447.88	44.79	571.87	495.77	1,560.31
2037	447.88	44.79	571.87	495.77	1,560.31
2038	447.88	44.79	571.87	495.77	1,560.31
2039	447.88	44.79	571.36	495.77	1,559.80
2040	447.88	44.79	571.36	495.77	1,559.80
2041	447.88	44.79	597.24	495.77	1,585.68
2042	447.88	44.79	623.11	495.77	1,611.55

2043	447.88	44.79	623.11	495.77	1,611.55
2044	447.88	44.79	622.58	495.77	1,611.02
2045	447.88	44.79	622.58	495.77	1,611.02
2046	447.88	44.79	622.58	495.77	1,611.02
2047	447.88	44.79	622.58	495.77	1,611.02
2048	447.88	44.79	622.58	495.77	1,611.02
2049	447.88	44.79	622.02	495.77	1,610.46
2050	447.88	44.79	622.02	495.77	1,610.46
2051	447.88	44.79	622.02	495.77	1,610.46
2052	447.88	44.79	622.02	495.77	1,610.46
2053	447.88	44.79	633.96	495.77	1,622.40
2054	447.88	44.79	656.21	495.77	1,644.65
2055	447.88	44.79	677.77	495.77	1,666.21
2056	186.62	18.66	288.45	206.57	700.30
合计	13,257.48	1,325.75	17,687.72	14,583.82	46,854.76

(四) 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	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	174,388.43	-	-	-	-	5,928.22
经营活动支出	B	11,890.30	-	-	-	-	398.36
支付的各项税费	C	46,854.76	-	-	-	-	1,570.94
经营活动现金净流量	D=A-B-C	115,643.37	-	-	-	-	3,958.92
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	36,870.72	7,370.72	3,000.00	9,500.00	17,000.00	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-36,870.72	-7,370.72	-3,000.00	-9,500.00	-17,000.00	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	7,800.00	7,800.00	-	-	-	-
专项债券	I	30,800.00	3,100.00	3,000.00	8,800.00	15,900.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	30,800.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	29,841.00	47.74	136.73	222.98	740.45	1,098.20
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	-22,041.00	10,852.26	2,863.27	8,577.02	15,159.55	-1,098.20
四、期初现金	P		-	3,481.54	3,344.81	2,421.83	581.38
期内现金变动	Q=D+G+O	56,731.65	3,481.54	-136.73	-922.98	-1,840.45	2,860.72
五、期末现金	R=P+Q	56,731.65	3,481.54	3,344.81	2,421.83	581.38	3,442.10

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	5,928.22	5,928.22	5,928.22	5,928.22	5,928.22	5,928.22
经营活动支出	B	398.36	400.20	400.20	400.20	400.20	400.20
支付的各项税费	C	1,570.94	1,570.48	1,570.48	1,570.48	1,570.48	1,570.48
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,958.92	3,957.54	3,957.54	3,957.54	3,957.54	3,957.54
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	1,098.20	1,098.20	1,098.20	1,098.20	1,098.20	1,098.20
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=I+J+K-L-M-N	-1,098.20	-1,098.20	-1,098.20	-1,098.20	-1,098.20	-1,098.20
四、期初现金	P	3,442.10	6,302.82	9,162.16	12,021.50	14,880.84	17,740.18
期内现金变动	Q=D+G+O	2,860.72	2,859.34	2,859.34	2,859.34	2,859.34	2,859.34
五、期末现金	R=P+Q	6,302.82	9,162.16	12,021.50	14,880.84	17,740.18	20,599.52

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	5,928.22	5,928.22	5,928.22	5,928.22	5,928.22	5,928.22
经营活动支出	B	402.13	402.13	402.13	402.13	402.13	404.15
支付的各项税费	C	1,560.31	1,560.31	1,560.31	1,560.31	1,560.31	1,559.80
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,965.78	3,965.78	3,965.78	3,965.78	3,965.78	3,964.26
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	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,098.20	1,098.20	1,098.20	1,098.20	1,098.20	1,098.20
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	-1,098.20	-1,098.20	-1,098.20	-1,098.20	-1,098.20	-1,098.20
四、期初现金	P	20,599.52	23,467.10	26,334.68	29,202.26	32,069.84	34,937.42
期内现金变动	Q=D+G+O	2,867.58	2,867.58	2,867.58	2,867.58	2,867.58	2,866.06
五、期末现金	R=P+Q	23,467.10	26,334.68	29,202.26	32,069.84	34,937.42	37,803.48

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	5,928.22	5,928.22	5,928.22	5,928.22	5,928.22	5,928.22
经营活动支出	B	404.15	404.15	404.15	404.15	406.28	406.28
支付的各项税费	C	1,559.80	1,585.68	1,611.55	1,611.55	1,611.02	1,611.02
经营活动现金流量	D=A-B-C	3,964.26	3,938.39	3,912.51	3,912.51	3,910.92	3,910.92
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	-	4,600.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,098.20	994.70	891.20	891.20	891.20	891.20
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金流量	O=I+J-K-L-M-N	-1,098.20	-5,594.70	-891.20	-891.20	-891.20	-891.20
四、期初现金	P	37,803.48	40,669.55	39,013.23	42,034.54	45,055.86	48,075.57
期内现金变动	Q=D+G+O	2,866.06	-1,656.31	3,021.31	3,021.31	3,019.72	3,019.72
五、期末现金	R=P+Q	40,669.55	39,013.23	42,034.54	45,055.86	48,075.57	51,095.29

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	5,928.22	5,928.22	5,928.22	5,928.22	5,928.22	5,928.22
经营活动支出	B	406.28	406.28	406.28	408.51	408.51	408.51
支付的各项税费	C	1,611.02	1,611.02	1,611.02	1,610.46	1,610.46	1,610.46
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,910.92	3,910.92	3,910.92	3,909.24	3,909.24	3,909.24
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	891.20	891.20	891.20	891.20	891.20	891.20
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	-891.20	-891.20	-891.20	-891.20	-891.20	-891.20
四、期初现金	P	51,095.29	54,115.01	57,134.72	60,154.44	63,172.48	66,190.52
期内现金变动	Q=D+G+O	3,019.72	3,019.72	3,019.72	3,018.04	3,018.04	3,018.04
五、期末现金	R=P+Q	54,115.01	57,134.72	60,154.44	63,172.48	66,190.52	69,208.56

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	5,928.22	5,928.22	5,928.22	5,928.22	2,470.09
经营活动支出	B	408.51	408.51	408.51	408.51	170.21
支付的各项税费	C	1,610.46	1,622.40	1,644.65	1,666.21	700.30
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,909.24	3,897.31	3,875.06	3,853.50	1,599.58
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	-	3,100.00	3,000.00	8,800.00	11,300.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	891.20	843.46	754.47	668.22	254.25
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	-891.20	-3,943.46	-3,754.47	-9,468.22	-11,554.25
四、期初现金	P	69,208.56	72,226.60	72,180.45	72,301.04	66,686.32
期内现金变动	Q=D+G+O	3,018.04	-46.15	120.59	-5,614.72	-9,954.67
五、期末现金	R=P+Q	72,226.60	72,180.45	72,301.04	66,686.32	56,731.65

(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	
本次发行债券	4,600.00	3,105.00	7,705.00	115,643.37
已发行债券	14,900.00	11,481.00	26,381.00	
后续拟发行债券	11,300.00	15,255.00	26,555.00	
银行贷款				
融资合计	30,800.00	29,841.00	60,641.00	
覆盖倍数				1.91

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 115,643.37 万元, 融资本息合计 60,641.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.91。

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



中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

2026 年 6 月 6 日



营业执照

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



(副本) 1-1



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
营业场所	济南市市中区石麟街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019年07月16日

证书序号: 5000814

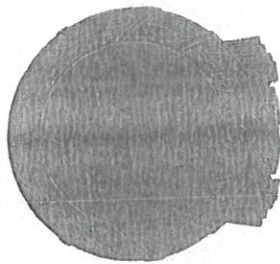
说明

- 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



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

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