

2026 年山东省政府专项债券（三十一期）滨州市  
博兴县精神卫生康复医院建设项目收益与融资平衡专项  
评价报告

和信咨字（2026）第 010299 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（三十一期）滨州市博兴县精神 卫生康复医院建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010299 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

博兴县精神卫生康复医院建设项目

##### 2、立项单位

承办单位：博兴县卫生健康局

博兴县卫生健康局为县政府下设的正科级单位，于 2019 年 1 月 15 日根据县委、县政府《关于博兴县县级机构改革的实施意见》要求，组建县卫生健康局，将县卫生和计划生育局的职责，以及县安全生产监督管理局的职业安全健康监督管理职责，县老龄工作委员会办公室、县疾病预防控制中心等承担的行政职能整合，作为县政府工作部门，加挂中医药管理局牌子。在职职工 90 人，主要负责协调推进全县深化医药卫生体制改革，组织实施国家基本药物制度；监督管理公共卫生、医疗服务和卫生应急；负责计划生育管理和服务工作；协调落实应对人口老龄化政策措施，推进老年健康服务体系建设和医养结合工作等。

##### 3、项目规划审批

2022 年 9 月山东九为项目管理有限公司出具了《博兴县精神卫生康复医院建设项目可行性研究报告》；

2022 年 10 月，博兴县发展和改革局出具《关于博兴县精神卫生康复医院建设项目可研报告的批复》（博发改〔2022〕242 号）。

##### 4、项目规模与主要建设内容

建设精神康复医院一处，内含门诊及病房两幢，总建筑面积 14000 平方米；新

购置医疗设备 CT、MR，动态平板，彩超机等 50 套。

5、项目建设期限

本项目建设期 2024 年 7 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。其中，项目单位自有资金 8,000.00 万元，前期已发行专项债券 5,000.00 万元，本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，后续拟发行 1,000.00 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             | 15,000.00 | 100.00% |    |
| 一、资本金             | 8,000.00  | 53.33%  |    |
| （一）自有资金           | 8,000.00  | 53.33%  |    |
| （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） | 7,000.00  | 46.67%  |    |
| （一）已发行专项债券        | 5,000.00  | 33.33%  |    |
| （二）本期拟发行专项债券      | 1,000.00  | 6.67%   |    |
| （三）后续拟发行专项债券      | 1,000.00  | 6.67%   |    |
| （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《博兴县精神卫生康复医院建设项目可行性研究报告》，项目建设完成后，项目现金流入主要为住院现金流入、门诊现金流入。具体情况如下：

(1) 住院收入

项目建成后，年均住院人次约为 30000 人，住院次均价格约为 600 元（包含治疗费、床位费、一般辅助性检查以及卫生材料费用）。年住院收入为 1800 万元。

(2) 门诊收入

项目建成后，年均门诊人次约为 100000 人，门诊次均价格约为 200 元。年门诊收入为 2000 万元。

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   | 住院现金流入   | 门诊现金流入   | 合计       |
|------|----------|----------|----------|
| 2026 | -        | -        | -        |
| 2027 | -        | -        | -        |
| 2028 | 1,710.00 | 1,900.00 | 3,610.00 |
| 2029 | 1,710.00 | 1,900.00 | 3,610.00 |
| 2030 | 1,710.00 | 1,900.00 | 3,610.00 |
| 2031 | 1,710.00 | 1,900.00 | 3,610.00 |
| 2032 | 1,710.00 | 1,900.00 | 3,610.00 |
| 2033 | 1,710.00 | 1,900.00 | 3,610.00 |
| 2034 | 1,710.00 | 1,900.00 | 3,610.00 |
| 2035 | 1,710.00 | 1,900.00 | 3,610.00 |
| 2036 | 1,710.00 | 1,900.00 | 3,610.00 |
| 2037 | 1,710.00 | 1,900.00 | 3,610.00 |
| 2038 | 1,710.00 | 1,900.00 | 3,610.00 |
| 2039 | 1,710.00 | 1,900.00 | 3,610.00 |
| 2040 | 1,710.00 | 1,900.00 | 3,610.00 |
| 2041 | 1,710.00 | 1,900.00 | 3,610.00 |



|      |           |           |            |
|------|-----------|-----------|------------|
| 2042 | 1,710.00  | 1,900.00  | 3,610.00   |
| 2043 | 1,710.00  | 1,900.00  | 3,610.00   |
| 2044 | 1,710.00  | 1,900.00  | 3,610.00   |
| 2045 | 1,710.00  | 1,900.00  | 3,610.00   |
| 2046 | 1,710.00  | 1,900.00  | 3,610.00   |
| 2047 | 1,710.00  | 1,900.00  | 3,610.00   |
| 2048 | 1,710.00  | 1,900.00  | 3,610.00   |
| 2049 | 1,710.00  | 1,900.00  | 3,610.00   |
| 2050 | 1,710.00  | 1,900.00  | 3,610.00   |
| 2051 | 1,710.00  | 1,900.00  | 3,610.00   |
| 2052 | 1,710.00  | 1,900.00  | 3,610.00   |
| 2053 | 1,710.00  | 1,900.00  | 3,610.00   |
| 2054 | 1,710.00  | 1,900.00  | 3,610.00   |
| 2055 | 1,710.00  | 1,900.00  | 3,610.00   |
| 2056 | 712.50    | 791.67    | 1,504.17   |
| 合计   | 48,592.50 | 53,991.67 | 102,584.17 |

## （二）项目成本预测

1、参考《博兴县精神卫生康复医院建设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、外购燃料动力费、职工工资福利、修理费及折旧费和摊销费。

### （1）外购原材料费

主要为医疗经营材料费，按照销售收入的 30% 计算，正常年外购原材料成本为 1140.00 万元。

### （2）外购燃料及动力费

本项目主要是消耗电和水，水电费均以近几年市场价格为基础，考虑了一定的物价上涨因素，并预测到建设期末，年费用 120.00 万。

### （3）工资及福利费

本项目共配备工作人员 120 名，人员工资按平均 6 万元/人/年。福利费按 14% 计取，年需工资及福利费 800 万元。考虑市场膨胀因素，工资及福利费每五年上涨 5%。

#### (4) 折旧费

折旧按平均年限法计算。项目折旧期限按 30 年，残值率均取 5%。每年折旧费为 462.18 万元。

#### (5) 修理费

修理费是为保持项目的正常运转和使用，在运营期间对固定资产的必要修理所发生的费用，修理费按现金流入的 1.5% 计取，年修理费用为 57 万元。

#### (6) 其他费用

其他费用是指在制造、管理、财务和推销费用中扣除工资及福利费、折旧费、修理费、利息支出后的其余部分。按营业收入的 4%，年其他费用 121.6 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       |
|------|----------|---------|--------|-------|--------|----------|
| 2026 | -        | -       | -      | -     | -      | -        |
| 2027 | -        | -       | -      | -     | -      | -        |
| 2028 | 1,197.00 | 126.00  | 840.00 | 59.85 | 159.60 | 2,382.45 |
| 2029 | 1,197.00 | 126.00  | 840.00 | 59.85 | 159.60 | 2,382.45 |
| 2030 | 1,197.00 | 126.00  | 840.00 | 59.85 | 159.60 | 2,382.45 |
| 2031 | 1,197.00 | 126.00  | 840.00 | 59.85 | 159.60 | 2,382.45 |
| 2032 | 1,197.00 | 126.00  | 840.00 | 59.85 | 159.60 | 2,382.45 |
| 2033 | 1,197.00 | 126.00  | 882.00 | 59.85 | 159.60 | 2,424.45 |

|      |           |          |           |          |          |           |
|------|-----------|----------|-----------|----------|----------|-----------|
| 2034 | 1,197.00  | 126.00   | 882.00    | 59.85    | 159.60   | 2,424.45  |
| 2035 | 1,197.00  | 126.00   | 882.00    | 59.85    | 159.60   | 2,424.45  |
| 2036 | 1,197.00  | 126.00   | 882.00    | 59.85    | 159.60   | 2,424.45  |
| 2037 | 1,197.00  | 126.00   | 882.00    | 59.85    | 159.60   | 2,424.45  |
| 2038 | 1,197.00  | 126.00   | 926.10    | 59.85    | 159.60   | 2,468.55  |
| 2039 | 1,197.00  | 126.00   | 926.10    | 59.85    | 159.60   | 2,468.55  |
| 2040 | 1,197.00  | 126.00   | 926.10    | 59.85    | 159.60   | 2,468.55  |
| 2041 | 1,197.00  | 126.00   | 926.10    | 59.85    | 159.60   | 2,468.55  |
| 2042 | 1,197.00  | 126.00   | 926.10    | 59.85    | 159.60   | 2,468.55  |
| 2043 | 1,197.00  | 126.00   | 972.41    | 59.85    | 159.60   | 2,514.86  |
| 2044 | 1,197.00  | 126.00   | 972.41    | 59.85    | 159.60   | 2,514.86  |
| 2045 | 1,197.00  | 126.00   | 972.41    | 59.85    | 159.60   | 2,514.86  |
| 2046 | 1,197.00  | 126.00   | 972.41    | 59.85    | 159.60   | 2,514.86  |
| 2047 | 1,197.00  | 126.00   | 972.41    | 59.85    | 159.60   | 2,514.86  |
| 2048 | 1,197.00  | 126.00   | 1,021.03  | 59.85    | 159.60   | 2,563.48  |
| 2049 | 1,197.00  | 126.00   | 1,021.03  | 59.85    | 159.60   | 2,563.48  |
| 2050 | 1,197.00  | 126.00   | 1,021.03  | 59.85    | 159.60   | 2,563.48  |
| 2051 | 1,197.00  | 126.00   | 1,021.03  | 59.85    | 159.60   | 2,563.48  |
| 2052 | 1,197.00  | 126.00   | 1,021.03  | 59.85    | 159.60   | 2,563.48  |
| 2053 | 1,197.00  | 126.00   | 1,072.08  | 59.85    | 159.60   | 2,614.53  |
| 2054 | 1,197.00  | 126.00   | 1,072.08  | 59.85    | 159.60   | 2,614.53  |
| 2055 | 1,197.00  | 126.00   | 1,072.08  | 59.85    | 159.60   | 2,614.53  |
| 2056 | 498.75    | 52.50    | 446.70    | 24.94    | 66.50    | 1,089.39  |
| 合计   | 34,014.75 | 3,580.50 | 26,870.58 | 1,700.74 | 4,535.30 | 70,701.87 |

### (三) 应付本息情况以及相关税费

#### 1、专项债券

2024年8月本项目发行专项债券5,000.00万元，债券期限为30年，利率为2.40%，本次拟发行专项债券1,000.00万元，假设债券期限为30年，利率为4.50%，剩余额度1,000.00万元假设于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<br>续期 | 期初本金余<br>额 | 本期增加金<br>额 | 本期偿还金<br>额 | 期末本金余<br>额 | 融资利率       | 应付利息   | 还本付息<br>合计 |
|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|--------|------------|
| 2024      | -          | 5,000.00   | -          | 5,000.00   | 2.40%      | -      | -          |
| 2025      | 5,000.00   | -          | -          | 5,000.00   | 2.40%      | 120.00 | 120.00     |
| 2026      | 5,000.00   | 2,000.00   | -          | 7,000.00   | 2.40%-4.5% | 165.00 | 165.00     |
| 2027      | 7,000.00   | -          | -          | 7,000.00   | 2.40%-4.5% | 210.00 | 210.00     |
| 2028      | 7,000.00   | -          | -          | 7,000.00   | 2.40%-4.5% | 210.00 | 210.00     |
| 2029      | 7,000.00   | -          | -          | 7,000.00   | 2.40%-4.5% | 210.00 | 210.00     |
| 2030      | 7,000.00   | -          | -          | 7,000.00   | 2.40%-4.5% | 210.00 | 210.00     |
| 2031      | 7,000.00   | -          | -          | 7,000.00   | 2.40%-4.5% | 210.00 | 210.00     |
| 2032      | 7,000.00   | -          | -          | 7,000.00   | 2.40%-4.5% | 210.00 | 210.00     |
| 2033      | 7,000.00   | -          | -          | 7,000.00   | 2.40%-4.5% | 210.00 | 210.00     |
| 2034      | 7,000.00   | -          | -          | 7,000.00   | 2.40%-4.5% | 210.00 | 210.00     |
| 2035      | 7,000.00   | -          | -          | 7,000.00   | 2.40%-4.5% | 210.00 | 210.00     |
| 2036      | 7,000.00   | -          | -          | 7,000.00   | 2.40%-4.5% | 210.00 | 210.00     |
| 2037      | 7,000.00   | -          | -          | 7,000.00   | 2.40%-4.5% | 210.00 | 210.00     |
| 2038      | 7,000.00   | -          | -          | 7,000.00   | 2.40%-4.5% | 210.00 | 210.00     |
| 2039      | 7,000.00   | -          | -          | 7,000.00   | 2.40%-4.5% | 210.00 | 210.00     |
| 2040      | 7,000.00   | -          | -          | 7,000.00   | 2.40%-4.5% | 210.00 | 210.00     |
| 2041      | 7,000.00   | -          | -          | 7,000.00   | 2.40%-4.5% | 210.00 | 210.00     |
| 2042      | 7,000.00   | -          | -          | 7,000.00   | 2.40%-4.5% | 210.00 | 210.00     |
| 2043      | 7,000.00   | -          | -          | 7,000.00   | 2.40%-4.5% | 210.00 | 210.00     |

|      |          |          |          |          |            |          |           |
|------|----------|----------|----------|----------|------------|----------|-----------|
| 2044 | 7,000.00 | -        | -        | 7,000.00 | 2.40%-4.5% | 210.00   | 210.00    |
| 2045 | 7,000.00 | -        | -        | 7,000.00 | 2.40%-4.5% | 210.00   | 210.00    |
| 2046 | 7,000.00 | -        | -        | 7,000.00 | 2.40%-4.5% | 210.00   | 210.00    |
| 2047 | 7,000.00 | -        | -        | 7,000.00 | 2.40%-4.5% | 210.00   | 210.00    |
| 2048 | 7,000.00 | -        | -        | 7,000.00 | 2.40%-4.5% | 210.00   | 210.00    |
| 2049 | 7,000.00 | -        | -        | 7,000.00 | 2.40%-4.5% | 210.00   | 210.00    |
| 2050 | 7,000.00 | -        | -        | 7,000.00 | 2.40%-4.5% | 210.00   | 210.00    |
| 2051 | 7,000.00 | -        | -        | 7,000.00 | 2.40%-4.5% | 210.00   | 210.00    |
| 2052 | 7,000.00 | -        | -        | 7,000.00 | 2.40%-4.5% | 210.00   | 210.00    |
| 2053 | 7,000.00 | -        | -        | 7,000.00 | 2.40%-4.5% | 210.00   | 210.00    |
| 2054 | 7,000.00 | -        | 5,000.00 | 2,000.00 | 2.40%-4.5% | 210.00   | 5,210.00  |
| 2055 | 2,000.00 | -        | -        | 2,000.00 | 4.50%      | 90.00    | 90.00     |
| 2056 | 2,000.00 | -        | 2,000.00 | -        | 4.50%      | 45.00    | 2,045.00  |
| 合计   |          | 7,000.00 | 7,000.00 |          | -          | 6,300.00 | 13,300.00 |

## 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，，  
本项目现金流入为免税现金流入。

(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         | 2024 年    | 2025 年    | 2026 年    | 2027 年    | 2028 年   |
|-------------|-----------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金 | —               |            |           |           |           |           |          |
| 经营活动收入      | A               | 102,584.17 | -         | -         | -         | -         | 3,610.00 |
| 经营活动支出      | B               | 70,701.87  | -         | -         | -         | -         | 2,382.45 |
| 支付的各项税费     | C               | -          | -         | -         | -         | -         | -        |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 31,882.30  | -         | -         | -         | -         | 1,227.55 |
| 二、投资活动产生的现金 | —               |            |           |           |           |           |          |
| 建设成本支出      | E               | 14,505.00  | 5,500.00  | 1,000.00  | 7,005.00  | 1,000.00  | -        |
| 流动资金支出      | F               | -          | -         | -         | -         | -         | -        |
| 投资活动现金净流量   | G=-E-F          | -14,505.00 | -5,500.00 | -1,000.00 | -7,005.00 | -1,000.00 | -        |
| 三、融资活动产生的现金 | —               | -          |           |           |           |           |          |
| 资本金 (自有资金)  | H               | 8,000.00   | 1,000.00  | 1,000.00  | 5,000.00  | 1,000.00  | -        |
| 专项债券        | I               | 7,000.00   | 5,000.00  | -         | 2,000.00  | -         | -        |
| 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               | 6,300.00   | -         | 120.00    | 165.00    | 210.00    | 210.00   |
| 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 | 1,700.00   | 6,000.00  | 880.00    | 6,835.00  | 790.00    | -210.00  |
| 四、期初现金      | P               |            | -         | 500.00    | 380.00    | 210.00    | -        |
| 期内现金变动      | Q=D+O+P         | 19,077.30  | 500.00    | -120.00   | -170.00   | -210.00   | 1,017.55 |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 19,077.30  | 500.00    | 380.00    | 210.00    | -         | 1,017.55 |

续上表:

| 项目/年度       | 公式            | 2029 年   | 2030 年   | 2031 年   | 2032 年   | 2033 年   | 2034 年   |
|-------------|---------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金 | —             |          |          |          |          |          |          |
| 经营活动收入      | A             | 3,610.00 | 3,610.00 | 3,610.00 | 3,610.00 | 3,610.00 | 3,610.00 |
| 经营活动支出      | B             | 2,382.45 | 2,382.45 | 2,382.45 | 2,382.45 | 2,424.45 | 2,424.45 |
| 支付的各项税费     | C             | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C       | 1,227.55 | 1,227.55 | 1,227.55 | 1,227.55 | 1,185.55 | 1,185.55 |
| 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             | 210.00   | 210.00   | 210.00   | 210.00   | 210.00   | 210.00   |
| 支付银行借款利息    | N             | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 融资活动现金净流量   | O=I+J+K-L-N-M | -210.00  | -210.00  | -210.00  | -210.00  | -210.00  | -210.00  |
| 四、期初现金      | P             | 1,017.55 | 2,035.10 | 3,052.65 | 4,070.20 | 5,087.75 | 6,063.30 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O       | 1,017.55 | 1,017.55 | 1,017.55 | 1,017.55 | 975.55   | 975.55   |
| 五、期末现金      | R=P+Q         | 2,035.10 | 3,052.65 | 4,070.20 | 5,087.75 | 6,063.30 | 7,038.85 |



续上表:

| 项目/年度       | 公式            | 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             | 3,610.00 | 3,610.00 | 3,610.00 | 3,610.00  | 3,610.00  | 3,610.00  |
| 经营活动支出      | B             | 2,424.45 | 2,424.45 | 2,424.45 | 2,468.55  | 2,468.55  | 2,468.55  |
| 支付的各项税费     | C             | -        | -        | -        | -         | -         | -         |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C       | 1,185.55 | 1,185.55 | 1,185.55 | 1,141.45  | 1,141.45  | 1,141.45  |
| 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             | 210.00   | 210.00   | 210.00   | 210.00    | 210.00    | 210.00    |
| 支付银行借款利息    | N             | -        | -        | -        | -         | -         | -         |
| 融资活动现金净流量   | O=J+I+K-L-M-N | -210.00  | -210.00  | -210.00  | -210.00   | -210.00   | -210.00   |
| 四、期初现金      | P             | 7,038.85 | 8,014.40 | 8,989.95 | 9,965.50  | 10,896.95 | 11,828.40 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O       | 975.55   | 975.55   | 975.55   | 931.45    | 931.45    | 931.45    |
| 五、期末现金      | R=P+Q         | 8,014.40 | 8,989.95 | 9,965.50 | 10,896.95 | 11,828.40 | 12,759.85 |

续上表:

| 项目/年度       | 公式            | 2041 年    | 2042 年    | 2043 年    | 2044 年    | 2045 年    | 2046 年    |
|-------------|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 | —             |           |           |           |           |           |           |
| 经营活动收入      | A             | 3,610.00  | 3,610.00  | 3,610.00  | 3,610.00  | 3,610.00  | 3,610.00  |
| 经营活动支出      | B             | 2,468.55  | 2,468.55  | 2,514.86  | 2,514.86  | 2,514.86  | 2,514.86  |
| 支付的各项税费     | C             | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C       | 1,141.45  | 1,141.45  | 1,095.15  | 1,095.15  | 1,095.15  | 1,095.15  |
| 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             | 210.00    | 210.00    | 210.00    | 210.00    | 210.00    | 210.00    |
| 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 | -210.00   | -210.00   | -210.00   | -210.00   | -210.00   | -210.00   |
| 四、期初现金      | P             | 12,759.85 | 13,691.30 | 14,622.75 | 15,507.90 | 16,393.04 | 17,278.19 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O       | 931.45    | 931.45    | 885.15    | 885.15    | 885.15    | 885.15    |
| 五、期末现金      | R=P+Q         | 13,691.30 | 14,622.75 | 15,507.90 | 16,393.04 | 17,278.19 | 18,163.33 |

续上表:

| 项目/年度       | 公式            | 2047 年    | 2048 年    | 2049 年    | 2050 年    | 2051 年    | 2052 年    |
|-------------|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 | —             |           |           |           |           |           |           |
| 经营活动收入      | A             | 3,610.00  | 3,610.00  | 3,610.00  | 3,610.00  | 3,610.00  | 3,610.00  |
| 经营活动支出      | B             | 2,514.86  | 2,563.48  | 2,563.48  | 2,563.48  | 2,563.48  | 2,563.48  |
| 支付的各项税费     | C             | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C       | 1,095.15  | 1,046.52  | 1,046.52  | 1,046.52  | 1,046.52  | 1,046.52  |
| 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             | 210.00    | 210.00    | 210.00    | 210.00    | 210.00    | 210.00    |
| 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 | -210.00   | -210.00   | -210.00   | -210.00   | -210.00   | -210.00   |
| 四、期初现金      | P             | 18,163.33 | 19,048.48 | 19,885.00 | 20,721.52 | 21,558.05 | 22,394.57 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O       | 885.15    | 836.52    | 836.52    | 836.52    | 836.52    | 836.52    |
| 五、期末现金      | R=P+Q         | 19,048.48 | 19,885.00 | 20,721.52 | 21,558.05 | 22,394.57 | 23,231.10 |

续上表:

| 项目/年度       | 公式              | 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               | 3,610.00  | 3,610.00  | 3,610.00  | 1,504.17  |
| 经营活动支出      | B               | 2,614.53  | 2,614.53  | 2,614.53  | 1,089.39  |
| 支付的各项税费     | C               | -         | -         | -         | -         |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 995.47    | 995.47    | 995.47    | 414.78    |
| 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               | -         | 5,000.00  | -         | 2,000.00  |
| 偿还银行借款本金    | L               | -         | -         | -         | -         |
| 支付债券利息      | M               | 210.00    | 210.00    | 90.00     | 45.00     |
| 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 | -210.00   | -5,210.00 | -90.00    | -2,045.00 |
| 四、期初现金      | P               | 23,231.10 | 24,016.57 | 19,802.05 | 20,707.52 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 785.47    | -4,214.53 | 905.47    | -1,630.22 |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 24,016.57 | 19,802.05 | 20,707.52 | 19,077.30 |



(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  | 1,000.00 | 1,350.00 | 2,350.00  | 31,882.30 |
| 已发行债券   | 5,000.00 | 3,600.00 | 8,600.00  |           |
| 后续拟发行债券 | 1,000.00 | 1,350.00 | 2,350.00  |           |
| 银行贷款    |          |          |           |           |
| 融资合计    | 7,000.00 | 6,300.00 | 13,300.00 |           |
| 覆盖倍数    |          |          |           | 2.40      |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 31,882.30 万元, 融资本息合计 13,300.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.40。

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。

此页为签字页无正文



中国注册会计师: 



中国注册会计师: 



报告日期: 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  
“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



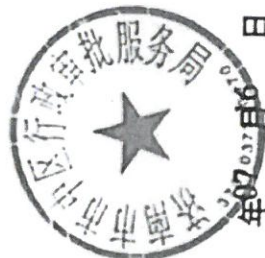
名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

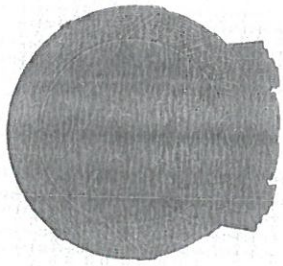
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关审计报告；基本建设年度财务决算审计。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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 18 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