

2026 年山东省政府专项债券（三十二期）滨州市博兴
县慢性病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 010298 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）滨州博兴县 慢性病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 010298 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

博兴县慢性病康复医院建设项目

2、立项单位

博兴县人民医院。博兴县人民医院始创于 1941 年 4 月，历经 80 余载的风雨和医院人艰辛不懈的努力，目前已经成为一所集医疗、教学、科研、急诊急救、预防、妇幼保健、健康管理和医养结合为一体的现代化二级甲等综合医院。医院总建筑面积达 15 万 m²，设置床位 1500 张。是一所医疗服务功能完善、技术设备先进、文化底蕴深厚、人文气息浓厚的现代化医院。现有市级名科 1 个、市级领先专科 11 个、市级精品特色专科 4 个，副高级以上职称 70 余人、市级名医 3 人，年诊疗病人 30 余万人次、年收住院病人 3 万余人次。

县医院是德国爱尔兰根大学远程卒中急救网络协作单位，与北京 301 医院、安贞医院、阜外医院、北医三院等知名医院建立了战略合作关系打造了与千佛山医院、山东省肿瘤医院合作的医联体，是泰山医学院山东医学高等专科学校教学实践医院，成立了泰山学者工作站，众多国际、国内优质医疗资源下沉我院，让广大人民群众在家门口享受到了国内顶尖的医疗服务；同时，县医院成功创建中国卒中中心、中国胸痛中心，中国房颤中心也落户本院；配有西门子螺旋 CT 两台、GE 核磁共振、西门子数字减影造影机、医科达直线离子加速器、高压氧舱、全自

动生化仪 DR 等大批高、精、尖医疗设备。

3、项目规划审批

2022 年 10 月，山东宏信建设工程咨询有限公司对该项目出具了《博兴县慢性病康复医院建设项目可行性研究报告》；2022 年 10 月 27 日，博兴县发展和改革局出具了《关于博兴县慢性病康复医院建设项目可研报告的批复》，博发改（2022）186 号。

4、项目规模与主要建设内容

本项目符合《滨州市“十四五”医疗卫生服务体系规划》和《博兴县医疗卫生设施专项规划(2023-2035 年)》，项目总投资 3.5 亿元，涉及总建筑面积 2.7816 万平方米，其中，改造面积 2.7816 万平方米，改造床位 420 张，主要改造内容为博兴县人民医院老院区病房楼多人间病房改造为 2-3 人间及无障碍、适老化、流线布局、安全隐私、卫生间、供电供水系统改造等，开设中医康复科老年医学科等科室并配套微波治疗仪、磁振热仪等相关医疗设施。本项目完成后，医院老院区减少床位 130 张。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 5 月至 2027 年 6 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。本项目估算总投资 35,000.00 万元。其中，项目单位自筹资金 18,000.00 万元，拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 17,000.00 万元，前期已发行 7,000.00 万元，本次发行 1,000.00 万元，后续拟发行专项债券 9,000.00 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	35,000.00	100.00%	
一、资本金	18,000.00	51.43%	
（一）自有资金	18,000.00	51.43%	
（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）	17,000.00	48.57%	
（一）已发行专项债券	7,000.00	20.00%	
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00	2.86%	
（三）后续拟发行专项债券	9,000.00	25.71%	
（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

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门诊现金流入、住院现金流入以及体检现金流入。

1、门诊现金流入

①门诊收入－诊察收入（普通诊察），收费标准为 5 元/人次，每年约有 7 万人次就诊，运营期第一年就诊人数比例取值 50%，第二年就诊人数比例取值 80%，第三年就诊人数比例取值 85%，第四年就诊人数比例取值 90%，第五年及以后各年就诊人数比例取值 95%，正常年预计收入为 33.25 万元。

②门诊收入－诊察收入（专家诊察），收费标准为 14 元/人次，每年约有 3 万人次就诊，运营期第一年就诊人数比例取值 50%，第二年就诊人数比例取值 80%，第三年就诊人数比例取值 85%，第四年就诊人数比例取值 90%，第五年及以后各年就诊人数比例取值 95%，正常年预计收入为 39.9 万元。

③门诊收入－检查化验及药品收入（含卫生材料费），平均收费约为 320 元/人次，每年约有 10 万人次就诊，运营期第一年就诊人数比例取值 50%，第二年就诊人数比例取值 80%，第三年就诊人数比例取值 85%，第四年就诊人数比例取值 90%，第五年及以后各年就诊人数比例取值 95%，正常年预计收入为 3040 万元。

2、住院现金流入

住院收入（病房楼）主要通过床位及住院期间对患者的诊察、化验、检查、治疗、手术、护理、卫生材料、药品等获得收益。

①住院收入－床位收入，平均收费约为 300 元/人次，每年约有 1.5 万人次就诊，运营期第一年就诊人数比例取值 50%，第二年就诊人数比例取值 80%，第三年就诊人数比例取值 85%，第四年就诊人数比例取值 90%，第五年及以后各年就诊人数比例取值 95%，正常年预计收入为 427.50 万元。

②住院收入－检查化验收入，平均收费约为 380 元/人次，每年约有 1.5 万人次就诊，运营期第一年就诊人数比例取值 50%，第二年就诊人数比例取值 80%，第三年就诊人数比例取值 85%，第四年就诊人数比例取值 90%，第五年及以后各年就诊人数比例取值 95%，正常年预计收入为 541.5 万元。

③住院收入－治疗及药品等收入，平均收费约为 1200 元/人次，每年约有 1.5 万人次就诊，运营期第一年就诊人数比例取值 50%，第二年就诊人数比例取值

80%，第三年就诊人数比例取值 85%，第四年就诊人数比例取值 90%，第五年及以后各年就诊人数比例取值 95%，正常年预计收入为 1710.00 万元。

3、体检现金流入

平均收费约为 1000 元/人次，每年约有 3 万人次就诊，运营期第一年就诊人数比例取值 50%，第二年就诊人数比例取值 80%，第三年就诊人数比例取值 85%，第四年就诊人数比例取值 90%，第五年及以后各年就诊人数比例取值 95%，正常年预计收入为 2850 万元。

4、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调 5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

年份	门诊现金流入	住院现金流入	体检现金流入	合计
2027	1,556.58	1,339.50	1,425.00	4,321.08
2028	2,490.52	2,143.20	2,280.00	6,913.72
2029	2,646.18	2,277.15	2,422.50	7,345.83
2030	2,801.84	2,411.10	2,565.00	7,777.94
2031	2,957.49	2,545.05	2,707.50	8,210.04
2032	2,957.49	2,545.05	2,707.50	8,210.04
2033	2,957.49	2,545.05	2,707.50	8,210.04
2034	2,957.49	2,545.05	2,707.50	8,210.04
2035	2,957.49	2,545.05	2,707.50	8,210.04
2036	2,957.49	2,545.05	2,707.50	8,210.04
2037	2,957.49	2,545.05	2,707.50	8,210.04
2038	2,957.49	2,545.05	2,707.50	8,210.04
2039	2,957.49	2,545.05	2,707.50	8,210.04
2040	2,957.49	2,545.05	2,707.50	8,210.04
2041	2,957.49	2,545.05	2,707.50	8,210.04
2042	2,957.49	2,545.05	2,707.50	8,210.04
2043	2,957.49	2,545.05	2,707.50	8,210.04

2044	2,957.49	2,545.05	2,707.50	8,210.04
2045	2,957.49	2,545.05	2,707.50	8,210.04
2046	2,957.49	2,545.05	2,707.50	8,210.04
2047	2,957.49	2,545.05	2,707.50	8,210.04
2048	2,957.49	2,545.05	2,707.50	8,210.04
2049	2,957.49	2,545.05	2,707.50	8,210.04
2050	2,957.49	2,545.05	2,707.50	8,210.04
2051	2,957.49	2,545.05	2,707.50	8,210.04
2052	2,957.49	2,545.05	2,707.50	8,210.04
2053	2,957.49	2,545.05	2,707.50	8,210.04
2054	2,957.49	2,545.05	2,707.50	8,210.04
2055	2,957.49	2,545.05	2,707.50	8,210.04
2056	1,232.29	1,060.44	1,128.13	3,420.85
合计	84,664.71	72,857.64	77,508.13	235,030.47

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括原材料费、燃料及动力费、工资及福利、维修费、其他费用、折旧及摊销利息支出等。

1、外购原材料费用

本项目原材料费用主要是由医疗活动产生的业务费用，主要是卫生材料消耗费用和药品费用。项目年医疗活动业务费用正常年为 3456.86 万元。

2、外购燃动力费

本项目主要是消耗电和水，年消耗电力 299.56 万 kwh，单价按照 0.8 元/kwh 计算；年消耗水 5.56 万 m³，单价按照 3.5 元/m³；项目年燃动力费用正常年为 259.11 万元。

3、工资及福利费

本项目共配备医护人员 160 名，医生工资按平均 9 万元/人/年；护理人员工资按平均 6 万元/人/年，其余后勤人员工资按平均 5 万元/人/年；福利费按 14%计取，

年需工资及福利费 1140 万元，按每五年增长 5%预测。

4、修理费

修理费费率按固定资产折旧值的 30%计取。

5、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。其他营业费计收入的 1%，其他管理费用计工资及福利费的 5%。

6、折旧、摊销费用

建筑物按 30 年折旧，净残值率计取 5%；机器设备按 10 年折旧，净残值率计取 4%，正常年需折旧费 1710.38 万元（后 20 年每年折旧费为 731.18 万元）。

7、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）在可行性研究报告基础上上浮 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：

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
2027	1,814.85	136.03	598.50	269.38	70.52	2,889.29
2028	3,629.70	272.07	1,197.00	538.77	141.04	5,778.58
2029	3,629.70	272.07	1,197.00	538.77	141.04	5,778.58
2030	3,629.70	272.07	1,197.00	538.77	145.82	5,783.35
2031	3,629.70	272.07	1,197.00	538.77	150.59	5,788.13
2032	3,629.70	272.07	1,197.00	538.77	150.59	5,788.13
2033	3,629.70	272.07	1,256.85	538.77	153.59	5,850.97
2034	3,629.70	272.07	1,256.85	538.77	153.59	5,850.97
2035	3,629.70	272.07	1,256.85	538.77	153.59	5,850.97
2036	3,629.70	272.07	1,256.85	538.77	153.59	5,850.97
2037	3,629.70	272.07	1,256.85	230.32	153.59	5,542.53

2038	3,629.70	272.07	1,319.69	230.32	156.73	5,608.51
2039	3,629.70	272.07	1,319.69	230.32	156.73	5,608.51
2040	3,629.70	272.07	1,319.69	230.32	156.73	5,608.51
2041	3,629.70	272.07	1,319.69	230.32	156.73	5,608.51
2042	3,629.70	272.07	1,319.69	230.32	156.73	5,608.51
2043	3,629.70	272.07	1,385.68	230.32	160.03	5,677.79
2044	3,629.70	272.07	1,385.68	230.32	160.03	5,677.79
2045	3,629.70	272.07	1,385.68	230.32	160.03	5,677.79
2046	3,629.70	272.07	1,385.68	230.32	160.03	5,677.79
2047	3,629.70	272.07	1,385.68	230.32	160.03	5,677.79
2048	3,629.70	272.07	1,454.96	230.32	163.49	5,750.54
2049	3,629.70	272.07	1,454.96	230.32	163.49	5,750.54
2050	3,629.70	272.07	1,454.96	230.32	163.49	5,750.54
2051	3,629.70	272.07	1,454.96	230.32	163.49	5,750.54
2052	3,629.70	272.07	1,454.96	230.32	163.49	5,750.54
2053	3,629.70	272.07	1,527.71	230.32	167.13	5,826.93
2054	3,629.70	272.07	1,527.71	230.32	167.13	5,826.93
2055	3,629.70	272.07	1,527.71	230.32	167.13	5,826.93
2056	1,512.38	113.36	636.55	95.97	69.64	2,427.89
合计	104,958.91	7,867.23	38,889.08	9,590.39	4,539.77	165,845.38

（三）税费现金流出分析

本项目为非营利性医院项目，项目免征增值税和企业所得税，与之相关的税金及附加亦随之免征。

（四）应付本息情况

1.专项债券

本项目 2024 年 8 月已发行 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.40%；2025 年 3 月已发行 5,000.00 万元，期限 10 年，利率 1.78%；本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.5%；后续拟发行专项债券 9,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，假设在 2026 年度全部发行完毕。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 2 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
2024	-	2,000.00	-	2,000.00	1.78%~2.40%~4.5%	-	-
2025	2,000.00	5,000.00	-	7,000.00	1.78%~2.40%~4.5%	92.50	92.50
2026	7,000.00	10,000.00	-	17,000.00	1.78%~2.40%~4.5%	362.00	362.00
2027	17,000.00	-	-	17,000.00	1.78%~2.40%~4.5%	587.00	587.00
2028	17,000.00	-	-	17,000.00	1.78%~2.40%~4.5%	587.00	587.00
2029	17,000.00	-	-	17,000.00	1.78%~2.40%~4.5%	587.00	587.00
2030	17,000.00	-	-	17,000.00	1.78%~2.40%~4.5%	587.00	587.00
2031	17,000.00	-	-	17,000.00	1.78%~2.40%~4.5%	587.00	587.00
2032	17,000.00	-	-	17,000.00	1.78%~2.40%~4.5%	587.00	587.00
2033	17,000.00	-	-	17,000.00	1.78%~2.40%~4.5%	587.00	587.00
2034	17,000.00	-	-	17,000.00	1.78%~2.40%~4.5%	587.00	587.00
2035	17,000.00	-	5,000.00	12,000.00	1.78%~2.40%~4.5%	542.50	5,542.50
2036	12,000.00	-	-	12,000.00	1.78%~2.40%~4.5%	498.00	498.00
2037	12,000.00	-	-	12,000.00	1.78%~2.40%~4.5%	498.00	498.00
2038	12,000.00	-	-	12,000.00	1.78%~2.40%~4.5%	498.00	498.00
2039	12,000.00	-	-	12,000.00	1.78%~2.40%~4.5%	498.00	498.00
2040	12,000.00	-	-	12,000.00	1.78%~2.40%~4.5%	498.00	498.00
2041	12,000.00	-	1,000.00	11,000.00	1.78%~2.40%~4.5%	475.50	1,475.50
2042	11,000.00	-	-	11,000.00	1.78%~2.40%~4.5%	453.00	453.00
2043	11,000.00	-	-	11,000.00	1.78%~2.40%~4.5%	453.00	453.00

2044	11,000.00	-	-	11,000.00	1.78%~2.40%~4.5%	453.00	453.00
2045	11,000.00	-	-	11,000.00	1.78%~2.40%~4.5%	453.00	453.00
2046	11,000.00	-	-	11,000.00	1.78%~2.40%~4.5%	453.00	453.00
2047	11,000.00	-	-	11,000.00	1.78%~2.40%~4.5%	453.00	453.00
2048	11,000.00	-	-	11,000.00	1.78%~2.40%~4.5%	453.00	453.00
2049	11,000.00	-	-	11,000.00	1.78%~2.40%~4.5%	453.00	453.00
2050	11,000.00	-	-	11,000.00	1.78%~2.40%~4.5%	453.00	453.00
2051	11,000.00	-	-	11,000.00	1.78%~2.40%~4.5%	453.00	453.00
2052	11,000.00	-	-	11,000.00	1.78%~2.40%~4.5%	453.00	453.00
2053	11,000.00	-	-	11,000.00	1.78%~2.40%~4.5%	453.00	453.00
2054	11,000.00	-	2,000.00	9,000.00	1.78%~2.40%~4.5%	453.00	2,453.00
2055	9,000.00	-	-	9,000.00	1.78%~2.40%~4.5%	405.00	405.00
2056	9,000.00	-	9,000.00	-	1.78%~2.40%~4.5%	202.50	9,202.50
合计		17,000.00	17,000.00			15,155.00	32,155.00

(五) 项目资金平衡测算表

表 4 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	235,030.47	-	-	-	-	4,321.08
经营活动支出	B	165,845.38	-	-	-	-	2,889.29
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	69,185.09	-	-	-	-	1,431.79
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	33,807.96	100.00	2,000.00	8,400.00	10,000.00	13,307.96
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-33,807.96	-100.00	-2,000.00	-8,400.00	-10,000.00	-13,307.96
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	18,000.00	100.00	-	3,492.50	362.00	14,045.50
专项债券	I	17,000.00	-	2,000.00	5,000.00	10,000.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	17,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	15,155.00	-	-	92.50	362.00	587.00
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	2,845.00	100.00	2,000.00	8,400.00	10,000.00	13,458.50
四、期初现金	P		-	-	-	-	-
期内现金变动	Q=D+G+O	38,222.13	-	-	-	-	1,582.33
五、期末现金	R=P+Q	38,222.13	-	-	-	-	1,582.33

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	6,913.72	7,345.83	7,777.94	8,210.04	8,210.04
经营活动支出	B	5,778.58	5,778.58	5,783.35	5,788.13	5,788.13
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,135.14	1,567.25	1,994.58	2,421.91	2,421.91
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	587.00	587.00	587.00	587.00	587.00
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	-587.00	-587.00	-587.00	-587.00	-587.00
四、期初现金	P	1,582.33	2,130.47	3,110.72	4,518.30	6,353.21
期内现金变动	Q=D+G+O	548.14	980.25	1,407.58	1,834.91	1,834.91
五、期末现金	R=P+Q	2,130.47	3,110.72	4,518.30	6,353.21	8,188.12

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	8,210.04	8,210.04	8,210.04	8,210.04	8,210.04	8,210.04
经营活动支出	B	5,850.97	5,850.97	5,850.97	5,850.97	5,542.53	5,608.51
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,359.07	2,359.07	2,359.07	2,359.07	2,667.52	2,601.53
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	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	587.00	587.00	542.50	498.00	498.00	498.00
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	-587.00	-587.00	-5,542.50	-498.00	-498.00	-498.00
四、期初现金	P	8,188.12	9,960.19	11,732.26	8,548.83	10,409.90	12,579.41
期内现金变动	Q=D+G+O	1,772.07	1,772.07	-3,183.43	1,861.07	2,169.52	2,103.53
五、期末现金	R=P+Q	9,960.19	11,732.26	8,548.83	10,409.90	12,579.41	14,682.95

项目/年度	公式	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	8,210.04	8,210.04	8,210.04	8,210.04	8,210.04	8,210.04
经营活动支出	B	5,608.51	5,608.51	5,608.51	5,608.51	5,677.79	5,677.79
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,601.53	2,601.53	2,601.53	2,601.53	2,532.25	2,532.25
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	-	-	1,000.00	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	498.00	498.00	475.50	453.00	453.00	453.00
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	-498.00	-498.00	-1,475.50	-453.00	-453.00	-453.00
四、期初现金	P	14,682.95	16,786.48	18,890.01	20,016.04	22,164.58	24,243.82
期内现金变动	Q=D+G+O	2,103.53	2,103.53	1,126.03	2,148.53	2,079.25	2,079.25
五、期末现金	R=P+Q	16,786.48	18,890.01	20,016.04	22,164.58	24,243.82	26,323.07

项目/年度	公式	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	8,210.04	8,210.04	8,210.04	8,210.04	8,210.04	8,210.04
经营活动支出	B	5,677.79	5,677.79	5,677.79	5,750.54	5,750.54	5,750.54
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,532.25	2,532.25	2,532.25	2,459.50	2,459.50	2,459.50
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	453.00	453.00	453.00	453.00	453.00	453.00
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	-453.00	-453.00	-453.00	-453.00	-453.00	-453.00
四、期初现金	P	26,323.07	28,402.32	30,481.57	32,560.82	34,567.32	36,573.82
期内现金变动	Q=D+G+O	2,079.25	2,079.25	2,079.25	2,006.50	2,006.50	2,006.50
五、期末现金	R=P+Q	28,402.32	30,481.57	32,560.82	34,567.32	36,573.82	38,580.32

项目/年度	公式	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	8,210.04	8,210.04	8,210.04	8,210.04	8,210.04	3,420.85
经营活动支出	B	5,750.54	5,750.54	5,826.93	5,826.93	5,826.93	2,427.89
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,459.50	2,459.50	2,383.12	2,383.12	2,383.12	992.96
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	-	9,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	453.00	453.00	453.00	453.00	405.00	202.50
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	-453.00	-453.00	-453.00	-2,453.00	-405.00	-9,202.50
四、期初现金	P	38,580.32	40,586.82	42,593.32	44,523.44	44,453.55	46,431.67
期内现金变动	Q=D+G+O	2,006.50	2,006.50	1,930.12	-69.88	1,978.12	-8,209.54
五、期末现金	R=P+Q	40,586.82	42,593.32	44,523.44	44,453.55	46,431.67	38,222.13

(六) 本息覆盖倍数

表 5 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	675.00	1,675.00	69,185.09
已发行债券	7,000.00	2,330.00	9,330.00	
后续拟发行债券	9,000.00	12,150.00	21,150.00	
银行贷款				
融资合计	17,000.00	15,155.00	32,155.00	
覆盖倍数	2.15			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 69,185.09 万元, 融资本息合计 32,155.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.15。

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: 

中国注册会计师
赵卫华
370900010010

中国注册会计师
孟庆福
370100011171

2026 年 6 月 6 日



营业执照

统一社会信用代码
913701030690342410

(副本) 1-1

扫描二维码，
通过国家企业信用信息公示系统
了解企业信息，
防范市场风险。



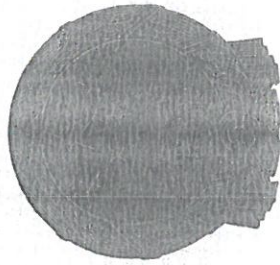
名称	和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所	成立日期	2013年 07 月 11 日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年 07 月 11 日至 年 月 日
负责人	赵卫华	营业场所	济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

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，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，未经批准前不得经营）



登记机关

2019 年 07 月 16 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

中华人民共和国财政部制