

2026 年山东省政府专项债券（五十二期）  
济宁市泗水县中医医院康复医养楼建设项目  
项目收益与融资平衡专项评价报告

长恒信咨询报字〔2026〕0218 号

二〇二六年八月十二日



山东长恒信会计师事务所有限公司

SHANDONG CHANGHENGXIN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD



2026 年山东省政府专项债券（五十二期）  
济宁市泗水县中医医院康复医养楼建设项目  
项目收益与融资平衡专项评价报告

长恒信咨询报字〔2026〕0218 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，编制本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

泗水县中医医院康复医养楼建设项目(以下简称“本项目” )。

##### 2、立项单位

项目立项主体名称: 泗水县中医医院

负责人: 张飞

统一社会信用代码: 12370831494136521F

机构类型: 事业单位

地址: 泗水县泗城泗河路 92 号; 泗河路 013 号; 中兴路 9 号

业务范围: 为人民身体健康提供医疗与护理保健服务。中医医疗、托育服务与护理保健。

##### 3、项目规划审批



2026 年 2 月 24 日，泗水县行政审批服务局《关于泗水县中医医院康复医养楼建设项目建议书及可行性研究报告批复》（泗行审字（投）〔2026〕3 号），经审核，原则同意建设该项目。

2023 年 3 月 15 日，项目单位取得鲁（2023）泗水县不动产权第 0001772 号不动产权证，权证面积 17,826.13 平方米，用途为医卫慈善用地。

#### 4、项目规模与主要建设内容

该项目新建 11F 康复医养楼一栋，建设面积 54,300.00 平方米，占地面积 17,800.00 平方米，约 26.70 亩；门诊楼和综合楼进行能力提升改造，涉及改造面积 11,000.00 平方米。项目建成后预计增加开放床位 400 个。

#### 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 5 月至 2028 年 5 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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 7,600.00 万元，本期拟发行专项债券 15,000.00 万元，后续拟发行专项债券 15,400.00 万元。预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺。

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             | 38,000.00 | 100.00% |    |
| 一、资本金             | 7,600.00  | 20.00%  |    |
| （一）自有资金           | 7,600.00  | 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） | 30,400.00 | 80.00%  |    |
| （一）已发行专项债券        |           |         |    |
| （二）本期拟发行专项债券      | 15,000.00 | 39.47%  |    |
| （三）后续拟发行专项债券      | 15,400.00 | 40.53%  |    |
| （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，本项目建成运营后的收入主要为病患诊疗收入和床位收入。

##### （1）诊疗收入

本项目新建 11F 康复医养楼面积 54,300.00 平方米，改造门诊楼和综合楼面积 11,000.00 平方米。项目建成后预计每天可接待病患 120 人，经过与之前医院治疗及收费统计，每位病患人均花费约 230 元，每 10 年增长 5%，运营首年按正常诊疗收入的 80.00% 计。则项目诊疗收入计算期内共计 31,556.82 万元。



## (2) 床位收入

本项目共新增床位 400 个，平均每床花费约 430 元/天，每 10 年增长 5%，运营首年按正常床位收入的 80.00%计。则项目床位收入计算期内共计 196,658.40 万元。

## (二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括外购药品和材料、外购燃料及动力费、工资及职工福利费、修理费以及其他费用等。

### 1、外购药品和材料费用

项目在运营过程中会造成药品外购和医疗材料的损耗，经测算，医疗项目药品和材料费用约为项目收入的 20%，即项目正常年药品和材料费用 1,457.08 万元，项目计算期药品和材料费用总计 45,642.98 万元。

### 2、外购燃料、动力费用

本项目的燃料动力费包括公共运营部分的水、电和热力等，项目正常年耗电 215.28 万 kWh，单价 0.55 元/kWh；年耗水 1.67 万 m<sup>3</sup>，单价 2.8 元/m<sup>3</sup>；年耗热力 0.65 万 GJ，单价 30 元/万 GJ。则项目正常年燃料、动力费用为 142.03 万元/年，项目计算期燃料、动力费用总计 4,232.49 万元。

### 3、工资及福利费

本项目新增劳动定员总计 200 人，其中医护人员 150 人，年工资 6.60 万元/年；管理人员 20 人，年工资 5.40 万元/年；



后勤人员 30 人，年工资 4.80 万元/年，职工福利费按工资总额的 14% 计提。工资及福利费每 10 年上涨 5%，则项目计算期内工资及福利费总计 44,635.50 万元。

#### 4、修理费

本项目修理费按照固定资产原值的 0.1%，则年修理费为 38.00 万元，项目计算期内修理费总计 1,140.00 万元。

#### 5、其他费用

本项目其他费用包含其他管理费和其他营业费，据测算，项目计算期内正常年其他费用为 136.43 万元，其中正常年其他管理费 100.00 万元，正常年其他营业费 36.43 万元。

#### 6、税金及附加估算

（1）增值税：按照《中华人民共和国增值税法》及《中华人民共和国增值税法实施条例》规定，本项目收入中诊疗收入与床位收入均属于《中华人民共和国增值税法》第四章税收优惠，第二十四条（二）“医疗机构提供的医疗服务”，故本项目建成后免征增值税。

（2）所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》，本项目为公立医疗机构，为非营利性组织，本项目建成后收入均为非营利性收入，故免征企业所得税。

#### （三）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 15,000.00 万元，假设债券期



限为 30 年、利率为 4.00%；在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金；后续拟发行专项债券 15,400.00 万元，假设债券期限为 30 年、利率为 4.00%；在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金。预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺。专项债券还本付息情况如下。

表 2 债券存续期还本付息测算表（单位：万元）

| 年度     | 期初本金余额    | 本期增加      | 本期偿还本金 | 期末本金余额    | 融资利率  | 应付利息     | 还本付息合计   |
|--------|-----------|-----------|--------|-----------|-------|----------|----------|
| 2026 年 |           | 15,000.00 |        | 15,000.00 | 4.00% |          |          |
| 2027 年 | 15,000.00 | 10,400.00 |        | 25,400.00 | 4.00% | 808.00   | 808.00   |
| 2028 年 | 25,400.00 | 5,000.00  |        | 30,400.00 | 4.00% | 1,116.00 | 1,116.00 |
| 2029 年 | 30,400.00 |           |        | 30,400.00 | 4.00% | 1,216.00 | 1,216.00 |
| 2030 年 | 30,400.00 |           |        | 30,400.00 | 4.00% | 1,216.00 | 1,216.00 |
| 2031 年 | 30,400.00 |           |        | 30,400.00 | 4.00% | 1,216.00 | 1,216.00 |
| 2032 年 | 30,400.00 |           |        | 30,400.00 | 4.00% | 1,216.00 | 1,216.00 |
| 2033 年 | 30,400.00 |           |        | 30,400.00 | 4.00% | 1,216.00 | 1,216.00 |
| 2034 年 | 30,400.00 |           |        | 30,400.00 | 4.00% | 1,216.00 | 1,216.00 |
| 2035 年 | 30,400.00 |           |        | 30,400.00 | 4.00% | 1,216.00 | 1,216.00 |
| 2036 年 | 30,400.00 |           |        | 30,400.00 | 4.00% | 1,216.00 | 1,216.00 |
| 2037 年 | 30,400.00 |           |        | 30,400.00 | 4.00% | 1,216.00 | 1,216.00 |
| 2038 年 | 30,400.00 |           |        | 30,400.00 | 4.00% | 1,216.00 | 1,216.00 |
| 2039 年 | 30,400.00 |           |        | 30,400.00 | 4.00% | 1,216.00 | 1,216.00 |
| 2040 年 | 30,400.00 |           |        | 30,400.00 | 4.00% | 1,216.00 | 1,216.00 |
| 2041 年 | 30,400.00 |           |        | 30,400.00 | 4.00% | 1,216.00 | 1,216.00 |
| 2042 年 | 30,400.00 |           |        | 30,400.00 | 4.00% | 1,216.00 | 1,216.00 |
| 2043 年 | 30,400.00 |           |        | 30,400.00 | 4.00% | 1,216.00 | 1,216.00 |
| 2044 年 | 30,400.00 |           |        | 30,400.00 | 4.00% | 1,216.00 | 1,216.00 |



| 年度     | 期初本金余额    | 本期增加      | 本期偿还本金    | 期末本金余额    | 融资利率  | 应付利息      | 还本付息合计    |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|-----------|-----------|
| 2045 年 | 30,400.00 |           |           | 30,400.00 | 4.00% | 1,216.00  | 1,216.00  |
| 2046 年 | 30,400.00 |           |           | 30,400.00 | 4.00% | 1,216.00  | 1,216.00  |
| 2047 年 | 30,400.00 |           |           | 30,400.00 | 4.00% | 1,216.00  | 1,216.00  |
| 2048 年 | 30,400.00 |           |           | 30,400.00 | 4.00% | 1,216.00  | 1,216.00  |
| 2049 年 | 30,400.00 |           |           | 30,400.00 | 4.00% | 1,216.00  | 1,216.00  |
| 2050 年 | 30,400.00 |           |           | 30,400.00 | 4.00% | 1,216.00  | 1,216.00  |
| 2051 年 | 30,400.00 |           |           | 30,400.00 | 4.00% | 1,216.00  | 1,216.00  |
| 2052 年 | 30,400.00 |           |           | 30,400.00 | 4.00% | 1,216.00  | 1,216.00  |
| 2053 年 | 30,400.00 |           |           | 30,400.00 | 4.00% | 1,216.00  | 1,216.00  |
| 2054 年 | 30,400.00 |           |           | 30,400.00 | 4.00% | 1,216.00  | 1,216.00  |
| 2055 年 | 30,400.00 |           |           | 30,400.00 | 4.00% | 1,216.00  | 1,216.00  |
| 2056 年 | 30,400.00 |           | 15,000.00 | 15,400.00 | 4.00% | 1,216.00  | 16,216.00 |
| 2057 年 | 15,400.00 |           | 10,400.00 | 5,000.00  | 4.00% | 408.00    | 10,808.00 |
| 2058 年 | 5,000.00  |           | 5,000.00  |           | 4.00% | 100.00    | 5,100.00  |
| 合计     |           | 30,400.00 | 30,400.00 |           |       | 36,480.00 | 66,880.00 |

#### (四) 项目资金平衡测算表



表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

| 项目/年度       | 公式              | 合计         | 2026 年     | 2027 年     | 2028 年    | 2029 年    | 2030 年    | 2031 年    |
|-------------|-----------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 | —               |            |            |            |           |           |           |           |
| 经营活动收入      | A               | 228,215.22 |            |            |           | 5,828.32  | 7,285.40  | 7,285.40  |
| 经营活动支出      | B               | 99,042.01  |            |            |           | 2,748.68  | 3,047.39  | 3,047.39  |
| 支付的各项税费     | C               |            |            |            |           |           |           |           |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 129,173.21 |            |            |           | 3,079.64  | 4,238.01  | 4,238.01  |
| 二、投资活动产生的现金 | —               |            |            |            |           |           |           |           |
| 建设成本支出      | E               | 38,000.00  | 18,000.00  | 13,000.00  | 7,000.00  |           |           |           |
| 流动资金支出      | F               |            |            |            |           |           |           |           |
| 投资活动现金净流量   | G=-E-F          | -38,000.00 | -18,000.00 | -13,000.00 | -7,000.00 |           |           |           |
| 三、融资活动产生的现金 | —               |            |            |            |           |           |           |           |
| 资本金 (自有资金)  | H               | 7,600.00   | 3,000.00   | 2,600.00   | 2,000.00  |           |           |           |
| 专项债券        | I               | 30,400.00  | 15,000.00  | 10,400.00  | 5,000.00  |           |           |           |
| 银行借款        | J               |            |            |            |           |           |           |           |
| 偿还债券本金      | K               | 30,400.00  |            |            |           |           |           |           |
| 偿还银行借款本金    | L               |            |            |            |           |           |           |           |
| 支付债券利息      | M               | 34,556.00  |            |            |           | 1,216.00  | 1,216.00  | 1,216.00  |
| 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 | -26,956.00 | 18,000.00  | 13,000.00  | 7,000.00  | -1,216.00 | -1,216.00 | -1,216.00 |
| 四、期初现金      | P               |            |            |            |           |           | 1,863.64  | 4,885.65  |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 64,217.21  |            |            |           | 1,863.64  | 3,022.01  | 3,022.01  |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 64,217.21  |            |            |           | 1,863.64  | 4,885.65  | 7,907.66  |

注: 运营期利息支出列示在 “三、融资活动产生的现金”。建设期利息由建设期项目资本金支付, 包含在 “二、投资活动产生的现金---建设成本支出” 中。



(续1) 表3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

| 项目/年度       | 公式              | 2032 年    | 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               | 7,285.40  | 7,285.40  | 7,285.40  | 7,285.40  | 7,285.40  | 7,285.40  | 7,285.40  |
| 经营活动支出      | B               | 3,047.39  | 3,047.39  | 3,047.39  | 3,047.39  | 3,047.39  | 3,049.21  | 3,049.21  |
| 支付的各项税费     | C               |           |           |           |           |           |           |           |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 4,238.01  | 4,238.01  | 4,238.01  | 4,238.01  | 4,238.01  | 4,236.19  | 4,236.19  |
| 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               | 1,216.00  | 1,216.00  | 1,216.00  | 1,216.00  | 1,216.00  | 1,216.00  | 1,216.00  |
| 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 | -1,216.00 | -1,216.00 | -1,216.00 | -1,216.00 | -1,216.00 | -1,216.00 | -1,216.00 |
| 四、期初现金      | P               | 7,907.66  | 10,929.67 | 13,951.68 | 16,973.69 | 19,995.70 | 23,017.71 | 26,037.90 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 3,022.01  | 3,022.01  | 3,022.01  | 3,022.01  | 3,022.01  | 3,020.19  | 3,020.19  |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 10,929.67 | 13,951.68 | 16,973.69 | 19,995.70 | 23,017.71 | 26,037.90 | 29,058.09 |



(续2) 表3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

| 项目/年度       | 公式              | 2039 年    | 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               | 7,649.67  | 7,649.67  | 7,649.67  | 7,649.67  | 7,649.67  | 7,649.67  | 7,649.67  |
| 经营活动支出      | B               | 3,192.85  | 3,192.85  | 3,192.85  | 3,192.85  | 3,192.85  | 3,192.85  | 3,192.85  |
| 支付的各项税费     | C               |           |           |           |           |           |           |           |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 4,456.82  | 4,456.82  | 4,456.82  | 4,456.82  | 4,456.82  | 4,456.82  | 4,456.82  |
| 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               | 1,216.00  | 1,216.00  | 1,216.00  | 1,216.00  | 1,216.00  | 1,216.00  | 1,216.00  |
| 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 | -1,216.00 | -1,216.00 | -1,216.00 | -1,216.00 | -1,216.00 | -1,216.00 | -1,216.00 |
| 四、期初现金      | P               | 29,058.09 | 32,298.91 | 35,539.73 | 38,780.55 | 42,021.37 | 45,262.19 | 48,503.01 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 3,240.82  | 3,240.82  | 3,240.82  | 3,240.82  | 3,240.82  | 3,240.82  | 3,240.82  |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 32,298.91 | 35,539.73 | 38,780.55 | 42,021.37 | 45,262.19 | 48,503.01 | 51,743.83 |



(续3) 表3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

| 项目/年度       | 公式              | 2046 年    | 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               | 7,649.67  | 7,649.67  | 7,649.67  | 8,032.16  | 8,032.16  | 8,032.16  | 8,032.16  |
| 经营活动支出      | B               | 3,192.85  | 3,194.76  | 3,194.76  | 3,345.59  | 3,345.59  | 3,345.59  | 3,345.59  |
| 支付的各项税费     | C               |           |           |           |           |           |           |           |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 4,456.82  | 4,454.91  | 4,454.91  | 4,686.57  | 4,686.57  | 4,686.57  | 4,686.57  |
| 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               | 1,216.00  | 1,216.00  | 1,216.00  | 1,216.00  | 1,216.00  | 1,216.00  | 1,216.00  |
| 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 | -1,216.00 | -1,216.00 | -1,216.00 | -1,216.00 | -1,216.00 | -1,216.00 | -1,216.00 |
| 四、期初现金      | P               | 51,743.83 | 54,984.65 | 58,223.56 | 61,462.47 | 64,933.04 | 68,403.61 | 71,874.18 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 3,240.82  | 3,238.91  | 3,238.91  | 3,470.57  | 3,470.57  | 3,470.57  | 3,470.57  |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 54,984.65 | 58,223.56 | 61,462.47 | 64,933.04 | 68,403.61 | 71,874.18 | 75,344.75 |



(续 4) 表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

| 项目/年度       | 公式              | 2053 年    | 2054 年    | 2055 年    | 2056 年     | 2057 年     | 2058 年    |
|-------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 | —               |           |           |           |            |            |           |
| 经营活动收入      | A               | 8,032.16  | 8,032.16  | 8,032.16  | 8,032.16   | 8,032.16   | 8,032.16  |
| 经营活动支出      | B               | 3,345.59  | 3,345.59  | 3,345.59  | 4,503.91   | 4,503.91   | 4,503.91  |
| 支付的各项税费     | C               |           |           |           |            |            |           |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 4,686.57  | 4,686.57  | 4,686.57  | 3,528.25   | 3,528.25   | 3,528.25  |
| 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               |           |           |           | 15,000.00  | 10,400.00  | 5,000.00  |
| 偿还银行借款本金    | L               |           |           |           |            |            |           |
| 支付债券利息      | M               | 1,216.00  | 1,216.00  | 1,216.00  | 1,216.00   | 408.00     | 100.00    |
| 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 | -1,216.00 | -1,216.00 | -1,216.00 | -16,216.00 | -10,808.00 | -5,100.00 |
| 四、期初现金      | P               | 75,344.75 | 78,815.32 | 82,285.89 | 85,756.46  | 73,068.71  | 65,788.96 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 3,470.57  | 3,470.57  | 3,470.57  | -12,687.75 | -7,279.75  | -1,571.75 |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 78,815.32 | 82,285.89 | 85,756.46 | 73,068.71  | 65,788.96  | 64,217.21 |



## (五) 本息覆盖倍数

表 4 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  | 15,000.00 | 18,000.00 | 33,000.00 | 129,173.21 |
| 已发行债券   |           |           |           |            |
| 后续拟发行债券 | 15,400.00 | 18,480.00 | 33,880.00 |            |
| 银行贷款    |           |           |           |            |
| 融资合计    | 30,400.00 | 36,480.00 | 66,880.00 |            |
| 覆盖倍数    |           |           |           | 1.93       |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 129,173.21 万元，融资本息合计 66,880.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.93。

## 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。

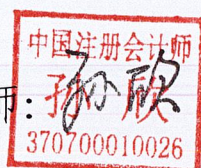


(此页无正文，为长恒信咨询报字〔2026〕0218号专项  
评价报告签章页)

山东长恒信会计师事务所有限公司



中国注册会计师:

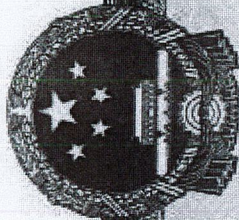


中国注册会计师:



二〇二六年八月十二日





# 营业执照

(副本) 1-1

扫描市场主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。



统一社会信用代码

91370811796152244N

|       |                  |      |                     |
|-------|------------------|------|---------------------|
| 名称    | 山东长恒信会计师事务所有限公司  | 注册资本 | 叁佰万元整               |
| 类型    | 有限责任公司(自然人投资或控股) | 成立日期 | 2006年11月09日         |
| 法定代表人 | 孙欣               | 住所   | 山东省济宁市任城区阜桥街道供销路31号 |

经营范围  
一般项目：财务咨询；融资咨询服务；企业管理咨询；破产清算等；  
服务；咨询策划服务；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等  
需取得许可的培训）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；  
；信息系统运行维护服务；技术转让、技术推广。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）  
许可项目：注册会计师业务；代理记账；司法鉴定服务；具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准



登记机关

2025年05月19日

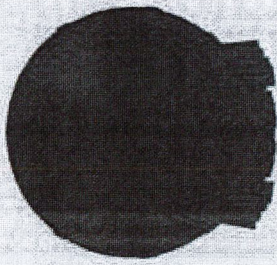
国家企业信用信息公示系统网址：

<https://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制





# 会计师事务所 执业证书



名称： 山东长恒信会计师事务所有限公司  
首席合伙人： 孙欣  
主任会计师： 孙欣  
经营场所： 山东省济宁市任城区阜桥街道供销路31号

组织形式： 有限责任  
执业证书编号： 37070015  
批准执业文号： 鲁财会【2006】34号  
批准执业日期： 2006年8月14日

## 说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：山东省财政厅  
2023年 3 月 24 日

中华人民共和国财政部制

