

2026 年山东省政府专项债券（五十二期）山东省第二
人民医院高质量发展医学装备提升项目收益与融资平
衡专项评价报告

济泺圆会专字[2026]第 2025 号

2026 年 08 月

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

山东省第二人民医院高质量发展医学装备提升项目

2、立项单位

项目立项单位名称：山东省第二人民医院（山东省耳鼻喉医院、山东省耳鼻喉研究所）。

山东省第二人民医院是省卫健委直属三级甲等综合性医院，为济南西部城区唯一一所省级大型综合性医疗机构。自2005年以来，医院经历了由山东省立医院托管，成立山东省立医院集团眼耳鼻喉医院、山东省立医院西院，后更名为山东省耳鼻喉医院，到现名为山东省第二人民医院的转变。医院是山东大学附属医院、山东省首批重点专科医院，是一所以耳鼻喉学科为引领、综合学科为支撑、各专业全面发展的省属大型三级甲等公立医疗机构。医院位于槐荫区段兴西路4号，原山东省煤矿总医院原址，占地5万平方米，现有职工2000余人，其中高级专业技术人员383人，博士、硕士研究生681人，博士生导师8人、硕士研究生导师21人，国家级专科护士11人，超过八成的护理人员具有本科及以上学历。拥有享受国务院特殊津贴5人，泰山学者工程专家6人，二级岗位专家7

人，国家级名医 1 人，医师学会全国名医 2 人，全国百强名医 4 人，山东省医学领军人才 1 人，山东省科技卫生创新人才 1 人，鲁卫工匠 2 人，齐鲁卫生与健康领军人才 3 人，齐鲁卫生与健康杰出青年人才 5 人，山东省留学人员回国创业奖 1 人，山东省名中医 1 人，多人担任国家级、省级学会主委，设有泰山学者工作站、科技领军人才创新工作室及多个名医工作室。开放床位 1467 张。年门诊量 57 万人次，年出院 6 万人次，年手术近 5 万台次，年收入近 17 亿元。医院设施设备较先进、技术服务领先、管理科学高效，已发展成为以耳鼻喉学科为引领、综合专业全面发展，集医疗、教学、科研、康复、保健、预防、急救于一体的大型现代化综合医院，辐射范围包括省城、山东省西部地区及周边省份。

3、项目规划审批

2025 年 10 月 23 日取得山东省发展和改革委员会“关于山东省第二人民医院高质量发展医学装备提升项目可行性研究报告的批复”，项目代码：2506-370000-04-03-546080。

4、项目规模与主要建设内容

项目建设地点位于济南市槐荫区段兴西路 4 号（总院区）内。

本次拟购置设备 270 台（套），其中设备更新 197 台（套），新购置 73 台（套），设备更新放射诊疗设备 6 台（套）、消

化疾病中心设备 3 台（套）、皮肤科设备 1 台（套），妇科设备 1 台（套）、耳外科中心 3 台（套）、鼻科中心设备 5 台（套）、头颈中心设备 4 台（套）、耳鼻喉研究所设备 7 台（套）、手术室设备 34 台（套）、ICU 设备 6 台（套）、病房设备 105 台（套）、临床检验中心设备 1 台（套）、心脏外科中心科设备 1 台（套）、骨科中心设备 2 台（套）、康复医学科设备 18 台（套），新购置放射诊疗设备 1 台（套）、消化疾病中心设备 11 台（套）、皮肤科设备 2 台（套），妇科设备 1 台（套）、耳外科中心 1 台（套）、眩晕及耳内科中心设备 5 台（套）、鼻科中心设备 2 台（套）、耳鼻喉研究所设备 2 台（套）、手术室设备 9 台（套）、ICU 设备 22 台（套）、临床检验中心设备 3 台（套）、脑及神经疾病中心设备 3 台（套）、心脏外科中心科设备 4 台（套）、骨科中心设备 7 台（套）。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 24 个月，计划 2025 年 10 月开工建设，2027 年 09 月建设完成。

（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及发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 5,949.00 万元，本期拟发行专项债券 6,000.00 万元，后续拟发行专项债券 5,600.00 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	17,549.00	100.00%	
一、资本金	5,949.00	33.90%	
（一）自有资金	5,949.00	33.90%	
（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）	11,600.00	66.10%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	6,000.00	34.19%	
（三）后续拟发行专项债券	5,600.00	31.91%	
（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医疗收入等。

- 1、门诊收入现金流入；
- 2、住院收入现金流入；
- 3、其他收入现金流入。

根据项目单位可研报告，新增设备 270 台（套），结合山东省第二人民医院 2020 年 - 2025 年运营收支数据，以下为项

目存续期经营活动收入的预测过程:

(一)住院收入=床位数*床位周转率*年均周转次数*人均住院收入

说明: (1) 床位数: 运营期内保持 1320 张床位不变。

(2) 床位周转率: 运营期前五年为 89%, 第六年增加 1%, 第七-八年持平, 之后每三年增加 1%, 第二十七年增加 1%后持平。

(3) 年均周转次数: 运营期前五年为 41, 第六年增加 1, 第七-八年持平, 之后每三年增加 1, 第二十七年增加 1 后持平。

(4) 人均住院收入: 运营期前五年为 27,850.00 元/人次, 第六年增长 6%, 第七-八年持平, 之后每三年增长 6%, 第十八年增长 6%, 第十九-二十年持平, 第二十一年增长 5%, 第二十二-二十三年持平, 之后每三年增长 5%, 第二十七年增长 5%后持平。

(二) 门诊收入=门诊人数*人均门诊收费

说明(1) 门诊人数: 结合山东省第二人民医院 2020 年 - 2025 年运营收支数据, 运营期前五年为 80 万人次, 第六年增长 6%, 第七-八年持平, 之后每三年增长 6%, 第十八年增长 6%, 第十九-二十年持平, 第二十一年增长 5%, 第二十二-二十三年持平, 之后每三年增长 5%, 第二十七年增长 5%后持

平。

(2) 人均门诊收费：运营期前五年为 440 元，第六年增长 6%，第七-八年持平，之后每三年增长 6%，第十八年增长 6%，第十九-二十年持平，第二十一年增长 5%，第二十二-二十三年持平，之后每三年增长 5%，第二十七年增长 5%后持平。

(三) 其他收入按照医疗收入（住院收入+门诊收入）的 0.20%估计的。

(四) 山东省第二人民医院（山东省耳鼻喉医院、山东省耳鼻喉研究所）另有“山东省第二人民医院门诊病房综合楼建设项目”在同时进行建设并使用政府专项债券资金，故项目存续期经营活动收入应为（全院医疗收入-“山东省第二人民医院门诊病房综合楼建设项目”预测收入） $\times$ 设备收入占全院医疗收入的比例（即 14.5%）。

综上，项目存续期经营活动收入合计 438,645.84 万元。

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括医疗成本等。

- 1、人员经费；
- 2、卫生材料费；
- 3、药品费；
- 4、固定资产折旧费；

5、无形资产摊销费；

6、其他费用。

根据项目可行性研究报告及山东省第二人民医院 2020 年 - 2025 年运营收支数据，以下为项目存续期经营活动支出的预测过程：

1.人员经费：根据 2020 年 - 2025 年经营收支报表，人员经费占医疗收入的比例按照医院医疗收入的 28.90%估计，即按项目运营期医疗收入的 28.90%估计项目人员经费。

2.卫生材料费：根据 2020 年 - 2025 年经营收支报表，卫生材料费占医疗收入的比例按照医院医疗收入的 35.00%估计，即按项目运营期医疗收入的 35.00%估计项目卫生材料费。

3.药品费：根据 2020 年 - 2025 年经营收支报表，药品费占医疗收入的比例按照医院医疗收入的 22.00%估计，即按项目运营期医疗收入的 22.00%估计项目药品费。

4.固定资产折旧费：根据 2020 年 - 2025 年经营收支报表，固定资产折旧费占医疗收入的比例按照医院医疗收入的 6.40%估计，即按项目运营期医疗收入的 6.40%估计项目固定资产折旧费。

5.无形资产摊销费：根据 2020 年 - 2025 年经营收支报表，无形资产摊销费占医疗收入的比例按照医院医疗收入的 0.13%估计，即按项目运营期医疗收入的 0.13%估计项目无形

资产摊销费。

6.其他运营费用：根据 2020 年 - 2025 年经营收支报表，其他运营费用占医疗收入的比例按照医院医疗收入的 5.40% 估计，即按项目运营期医疗收入的 5.40% 估计项目其他运营费用。

综上，项目存续期经营活动支出合计 428,270.65 万元，其中付现支出合计 399,684.25 万元。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 6,000.00 万元，后续拟发行专项债券 5,600.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4%，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 2-1 本项目本期拟发行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
2026 年		6,000.00		6,000.00	4.00%	120.00	120.00
2027 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2028 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2029 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2030 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2031 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2032 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2033 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2034 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2035 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2036 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00

2037 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2038 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2039 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2040 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2041 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2042 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2043 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2044 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2045 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2046 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2047 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2048 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2049 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2050 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2051 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2052 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2053 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2054 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2055 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2056 年	6,000.00		6,000.00	0.00	4.00%	120.00	6,120.00
合计		6,000.00	6,000.00			7,200.00	13,200.00

表 2-2 本项目后续拟发行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
2027 年		5,600.00		5,600.00	4.00%	112.00	112.00
2028 年	5,600.00			5,600.00	4.00%	224.00	224.00
2029 年	5,600.00			5,600.00	4.00%	224.00	224.00
2030 年	5,600.00			5,600.00	4.00%	224.00	224.00
2031 年	5,600.00			5,600.00	4.00%	224.00	224.00
2032 年	5,600.00			5,600.00	4.00%	224.00	224.00
2033 年	5,600.00			5,600.00	4.00%	224.00	224.00
2034 年	5,600.00			5,600.00	4.00%	224.00	224.00
2035 年	5,600.00			5,600.00	4.00%	224.00	224.00
2036 年	5,600.00			5,600.00	4.00%	224.00	224.00
2037 年	5,600.00			5,600.00	4.00%	224.00	224.00
2038 年	5,600.00			5,600.00	4.00%	224.00	224.00

2039 年	5,600.00			5,600.00	4.00%	224.00	224.00
2040 年	5,600.00			5,600.00	4.00%	224.00	224.00
2041 年	5,600.00			5,600.00	4.00%	224.00	224.00
2042 年	5,600.00			5,600.00	4.00%	224.00	224.00
2043 年	5,600.00			5,600.00	4.00%	224.00	224.00
2044 年	5,600.00			5,600.00	4.00%	224.00	224.00
2045 年	5,600.00			5,600.00	4.00%	224.00	224.00
2046 年	5,600.00			5,600.00	4.00%	224.00	224.00
2047 年	5,600.00			5,600.00	4.00%	224.00	224.00
2048 年	5,600.00			5,600.00	4.00%	224.00	224.00
2049 年	5,600.00			5,600.00	4.00%	224.00	224.00
2050 年	5,600.00			5,600.00	4.00%	224.00	224.00
2051 年	5,600.00			5,600.00	4.00%	224.00	224.00
2052 年	5,600.00			5,600.00	4.00%	224.00	224.00
2053 年	5,600.00			5,600.00	4.00%	224.00	224.00
2054 年	5,600.00			5,600.00	4.00%	224.00	224.00
2055 年	5,600.00			5,600.00	4.00%	224.00	224.00
2056 年	5,600.00			5,600.00	4.00%	224.00	224.00
2057 年	5,600.00		5,600.00	0.00	4.00%	112.00	5,712.00
合计		5,600.00	5,600.00			6,720.00	12,320.00

表 2-3 专项债券还本付息情况汇总（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
2026 年		6,000.00		6,000.00		120.00	120.00
2027 年	6,000.00	5,600.00		11,600.00		352.00	352.00
2028 年	11,600.00			11,600.00		464.00	464.00
2029 年	11,600.00			11,600.00		464.00	464.00
2030 年	11,600.00			11,600.00		464.00	464.00
2031 年	11,600.00			11,600.00		464.00	464.00
2032 年	11,600.00			11,600.00		464.00	464.00
2033 年	11,600.00			11,600.00		464.00	464.00
2034 年	11,600.00			11,600.00		464.00	464.00
2035 年	11,600.00			11,600.00		464.00	464.00

2036 年	11,600.00			11,600.00		464.00	464.00
2037 年	11,600.00			11,600.00		464.00	464.00
2038 年	11,600.00			11,600.00		464.00	464.00
2039 年	11,600.00			11,600.00		464.00	464.00
2040 年	11,600.00			11,600.00		464.00	464.00
2041 年	11,600.00			11,600.00		464.00	464.00
2042 年	11,600.00			11,600.00		464.00	464.00
2043 年	11,600.00			11,600.00		464.00	464.00
2044 年	11,600.00			11,600.00		464.00	464.00
2045 年	11,600.00			11,600.00		464.00	464.00
2046 年	11,600.00			11,600.00		464.00	464.00
2047 年	11,600.00			11,600.00		464.00	464.00
2048 年	11,600.00			11,600.00		464.00	464.00
2049 年	11,600.00			11,600.00		464.00	464.00
2050 年	11,600.00			11,600.00		464.00	464.00
2051 年	11,600.00			11,600.00		464.00	464.00
2052 年	11,600.00			11,600.00		464.00	464.00
2053 年	11,600.00			11,600.00		464.00	464.00
2054 年	11,600.00			11,600.00		464.00	464.00
2055 年	11,600.00			11,600.00		464.00	464.00
2056 年	11,600.00		6,000.00	5,600.00		344.00	6,344.00
2057 年	5,600.00		5,600.00	0.00		112.00	5,712.00
合计		11,600.00	11,600.00			13,920.00	25,520.00

(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	2025 年	2026 年	2027 年	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	438,645.84	0.00	0.00	2,376.53	9,506.11	9,506.11	9,506.11	9,506.11	10,488.71	10,488.71
经营活动支出	B	399,684.25	0.00	0.00	2,165.45	8,661.76	8,661.76	8,661.76	8,661.76	9,557.08	9,557.08
支付的各项税费	C	0.00									
经营活动现金净流量	D=A-B-C	38,961.59	0.00	0.00	211.08	844.35	844.35	844.35	844.35	931.63	931.63
二、投资活动产生的现金	—										
建设成本支出	E	17,549.00	836.00	8,880.00	7,570.00	263.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资金支出	F	0.00									
投资活动现金净流量	G=E-F	-17,549.00	-836.00	-8,880.00	-7,570.00	-263.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金	—										
资本金 (自有资金)	H	5,949.00	836.00	3,000.00	2,113.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
专项债券	I	11,600.00	0.00	6,000.00	5,600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
银行借款	J	0.00									
偿还债券本金	K	11,600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
偿还银行借款本金	L	0.00									
支付债券利息	M	13,920.00	0.00	120.00	352.00	464.00	464.00	464.00	464.00	464.00	464.00
支付银行借款利息	N	0.00									
融资活动现金净流量	O=H+I-J-K-L-M-N	-7,971.00	836.00	8,880.00	7,361.00	-464.00	-464.00	-464.00	-464.00	-464.00	-464.00
四、期初现金	P	0.00	0.00	0.00	0.00	2.08	119.43	499.78	880.13	1,260.48	1,728.11
期内现金变动	Q=D+G+O	13,441.59	0.00	0.00	2.08	117.35	380.35	380.35	380.35	467.63	467.63
五、期末现金	R=P+Q	13,441.59	0.00	0.00	2.08	119.43	499.78	880.13	1,260.48	1,728.11	2,195.74

接下表

续上表

项目/年度	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	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	10,488.71	11,567.62	11,567.62	11,567.62	12,752.14	12,752.14	12,752.14	14,052.46	14,052.46	14,052.46	15,479.76	15,479.76
经营活动支出	9,557.08	10,540.16	10,540.16	10,540.16	11,619.46	11,619.46	11,619.46	12,804.28	12,804.28	12,804.28	14,104.81	14,104.81
支付的各项税费												
经营活动现金净流量	931.63	1,027.46	1,027.46	1,027.46	1,132.68	1,132.68	1,132.68	1,248.18	1,248.18	1,248.18	1,374.95	1,374.95
二、投资活动产生的现金												
建设成本支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资金支出												
投资活动现金净流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金												
资本金（自有资金）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
专项债券	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
银行借款												
偿还债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
偿还银行借款本金												
支付债券利息	464.00	464.00	464.00	464.00	464.00	464.00	464.00	464.00	464.00	464.00	464.00	464.00
支付银行借款利息												
融资活动现金净流量	-464.00	-464.00	-464.00	-464.00	-464.00	-464.00	-464.00	-464.00	-464.00	-464.00	-464.00	-464.00
四、期初现金	2,195.74	2,663.37	3,226.83	3,790.29	4,353.75	5,022.43	5,691.11	6,359.79	7,143.97	7,928.15	8,712.33	9,623.28
期内现金变动	467.63	563.46	563.46	563.46	668.68	668.68	668.68	784.18	784.18	784.18	910.95	910.95
五、期末现金	2,663.37	3,226.83	3,790.29	4,353.75	5,022.43	5,691.11	6,359.79	7,143.97	7,928.15	8,712.33	9,623.28	10,534.23

接下表

续上表

项目/年度	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金												
经营活动收入	15,479.76	16,848.39	16,848.39	16,848.39	18,331.01	18,331.01	18,331.01	19,936.92	19,936.92	19,936.92	19,936.92	19,936.92
经营活动支出	14,104.81	15,351.87	15,351.87	15,351.87	16,702.81	16,702.81	16,702.81	18,166.07	18,166.07	18,166.07	18,166.07	18,166.07
支付的各项税费												
经营活动现金净流量	1,374.95	1,496.52	1,496.52	1,496.52	1,628.20	1,628.20	1,628.20	1,770.85	1,770.85	1,770.85	1,770.85	1,770.85
二、投资活动产生的现金												
建设成本支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资金支出												
投资活动现金净流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金												
资本金（自有资金）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
专项债券	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
银行借款												
偿还债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6,000.00	5,600.00
偿还银行借款本金												
支付债券利息	464.00	464.00	464.00	464.00	464.00	464.00	464.00	464.00	464.00	464.00	344.00	112.00
支付银行借款利息												
融资活动现金净流量	-464.00	-464.00	-464.00	-464.00	-464.00	-464.00	-464.00	-464.00	-464.00	-464.00	-6,344.00	-5,712.00
四、期初现金	10,534.23	11,445.18	12,477.70	13,510.22	14,542.74	15,706.94	16,871.14	18,035.34	19,342.19	20,649.04	21,955.89	17,382.74
期内现金变动	910.95	1,032.52	1,032.52	1,032.52	1,164.20	1,164.20	1,164.20	1,306.85	1,306.85	1,306.85	-4,573.15	-3,941.15
五、期末现金	11,445.18	12,477.70	13,510.22	14,542.74	15,706.94	16,871.14	18,035.34	19,342.19	20,649.04	21,955.89	17,382.74	13,441.59

（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	
本次拟发行债券	6,000.00	7,200.00	13,200.00	38,961.59
已发行债券				
后续拟发行债券	5,600.00	6,720.00	12,320.00	
银行贷款				
融资合计	11,600.00	13,920.00	25,520.00	
覆盖倍数	1.53			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 38,961.59 万元，融资本息合计 25,520.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.53。

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。

济南砾圆会计师事务所

（普通合伙）

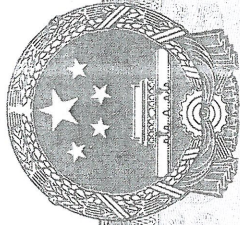
2026 年 08 月 13 日

中国注册会计师：



中国注册会计师：





营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码
91370112MA7FH3688P

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。



名称 济南添圆会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 王存岭

经营范围

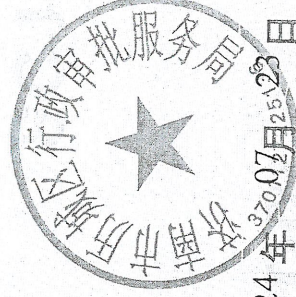
许可项目：从事会计师事务所业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。
一般项目：财务咨询；税务服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

出资额 叁拾万元整

成立日期 2021 年 12 月 27 日

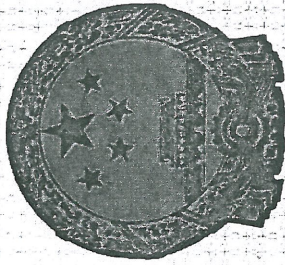
经营场所

山东省济南市历城区华山街道中海湖畔12号楼1206室



登记机关

2024 年 07 月 25 日



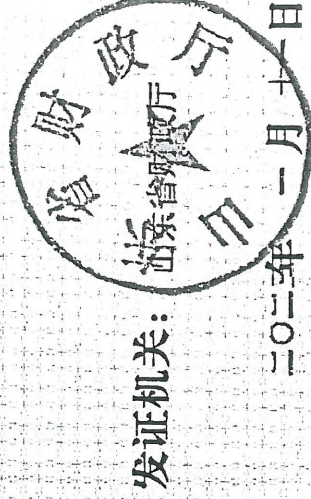
会计师事务所
执业证书

名称：济南添圆会计师事务所（普通合伙）
首席合伙人：王存岭
主任会计师：
经营场所：山东省济南市历城区华山街道中海湖畔12号楼1206室
组织形式：普通合伙
执业证书编号：37010028
批准执业文号：鲁财会协字[2000]25号
批准执业日期：2000年01月06日

证书序号：0015871

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》。



中华人民共和国财政部制