

2026 年山东省政府专项债券（五十八期）  
日照市岚山区人民医院应急诊疗建设项目配套提升工程  
项目收益与融资平衡专项评价报告  
和信咨字（2026）第 010440 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年九月

# 2026 年山东省政府专项债券（五十八期）日照市岚山区 人民医院急诊诊疗建设项目配套提升工程项目 收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010440 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现金流入能够顺利执行，现金流入均在正常范围内变动；
- （五）项目现金流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

岚山区人民医院急诊诊疗建设项目配套提升工程

##### 2、立项单位

项目立项单位名称：日照市岚山区人民医院

项目单位简介：日照市岚山区人民医院在日照市岚山区事业单位监督管理局登记注册，统一社会信用代码：12371103494550204T，开办资金：1042 万元，负责人：张永龙，地址：日照市岚山区岚山西路 566 号，宗旨和业务范围：为人民身体健康提供医疗与护理保健服务。医疗与护理；医学教学；医学研究；卫生医疗人员培训；保健与健康教育。

##### 3、项目规划审批

2023 年 4 月，山东省建筑设计研究院有限公司出具《岚山区人民医院急诊诊疗建设项目配套提升工程可行性研究报告》；

2023 年 5 月 24 日，日照市岚山区发展和改革委员会出具《关于岚山区人民医院急诊诊疗建设项目配套提升工程可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（岚发改审字〔2023〕7 号）。

##### 4、项目规模与主要建设内容

本项目拟建院内风雨连廊，总建筑面积为 1928.34 m<sup>2</sup>，地上 2 层，钢筋混凝土框架结构，桩基础。另外新建污水处理站、高压外线双电源接入，同时对室外工程（道路铺装、综合管网等）、配套医疗设备设施，全院建筑导视系统，标识及墙面文化等内容进行提升改造。

##### 5、项目建设期限

项目建设周期预计自 2023 年 6 月至 2027 年 12 月。

## （二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 11,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 2,200.00 万元，已发行专项债券 7,500.00 万元，本期拟发行专项债券 1,300.00 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             | 11,000.00 | 100.00% |    |
| 一、资本金             | 2,200.00  | 20.00%  |    |
| （一）自有资金           | 2,200.00  | 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） | 8,800.00  | 80.00%  |    |
| （一）已发行专项债券        | 7,500.00  | 68.18%  |    |
| （二）本期拟发行专项债券      | 1,300.00  | 11.82%  |    |
| （三）后续拟发行专项债券      |           |         |    |
| （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检查流入。项目运营期主要为 CT 检查一个部位 360 元，核磁检查一个部位 500 元，肠镜胃镜根据所做项目收费价格 300 元-1500 元，本项目预计年新增检测人次 39,600 人，人均检测费 600 元/次，检测费按照人次的 80% 计算，预计年检测费流入 1900 万元。项目现金流入具体如下：

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流下调 5.00% 进行项目净现金流入测算。

项目现金流入具体如下：

表 2 运营现金流入预算表（单位：万元）

| 年份   | 检测费现金流入   | 合计        |
|------|-----------|-----------|
| 2028 | 1,805.00  | 1,805.00  |
| 2029 | 1,805.00  | 1,805.00  |
| 2030 | 1,805.00  | 1,805.00  |
| 2031 | 1,805.00  | 1,805.00  |
| 2032 | 1,805.00  | 1,805.00  |
| 2033 | 1,805.00  | 1,805.00  |
| 2034 | 1,805.00  | 1,805.00  |
| 2035 | 1,805.00  | 1,805.00  |
| 2036 | 1,805.00  | 1,805.00  |
| 2037 | 1,805.00  | 1,805.00  |
| 2038 | 1,805.00  | 1,805.00  |
| 2039 | 1,805.00  | 1,805.00  |
| 2040 | 1,805.00  | 1,805.00  |
| 2041 | 1,805.00  | 1,805.00  |
| 2042 | 1,805.00  | 1,805.00  |
| 2043 | 1,805.00  | 1,805.00  |
| 2044 | 1,805.00  | 1,805.00  |
| 2045 | 1,805.00  | 1,805.00  |
| 2046 | 1,805.00  | 1,805.00  |
| 2047 | 1,805.00  | 1,805.00  |
| 2048 | 1,805.00  | 1,805.00  |
| 2049 | 1,805.00  | 1,805.00  |
| 2050 | 1,805.00  | 1,805.00  |
| 2051 | 1,805.00  | 1,805.00  |
| 2052 | 1,805.00  | 1,805.00  |
| 2053 | 1,805.00  | 1,805.00  |
| 2054 | 1,805.00  | 1,805.00  |
| 2055 | 1,805.00  | 1,805.00  |
| 2056 | 1,203.33  | 1,203.33  |
| 合计   | 51,743.33 | 51,743.33 |

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料医疗卫生材料及药品费、燃料动力费、工资及福利、管理费用、其他费用、折旧费等。

1、外购原材料医疗卫生材料及药品费：医疗卫生材料及药品费按医疗收入的 5%计取；则项目年外购材料费为 95.00 万元。

2、燃料动力费：本项目年用电量 90 万 kWh，电价按 0.55 元/kWh 计；则项目年燃料及动力费为 49.50 万元；

3、工资及福利费：本项目医护人员职工薪酬按医疗收入的 35%计取；则项目年工资及福利费为 630.00 万元。

4、管理费用：管理费用按医疗收入的 6%计取；则项目年管理费用为 114.00 万元。

5、其他费用：其他费用按医疗收入的 4%计取，计提基金按医疗收入的 0.2%计取；则项目年其他费用为 79.80 万元。

6、折旧费用：正常年折旧费为 366.67 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内工资及福利费按每 5 年上浮 5.00%计算，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。项目现金流出测算如下：

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

| 年份   | 外购原材料 | 外购燃料及动力费 | 工资福利费  | 修理费    | 其他费用  | 合计       |
|------|-------|----------|--------|--------|-------|----------|
| 2028 | 99.75 | 51.98    | 661.50 | 119.70 | 83.79 | 1,016.72 |
| 2029 | 99.75 | 51.98    | 661.50 | 119.70 | 83.79 | 1,016.72 |
| 2030 | 99.75 | 51.98    | 661.50 | 119.70 | 83.79 | 1,016.72 |
| 2031 | 99.75 | 51.98    | 694.58 | 119.70 | 83.79 | 1,049.79 |
| 2032 | 99.75 | 51.98    | 694.58 | 119.70 | 83.79 | 1,049.79 |
| 2033 | 99.75 | 51.98    | 694.58 | 119.70 | 83.79 | 1,049.79 |
| 2034 | 99.75 | 51.98    | 694.58 | 119.70 | 83.79 | 1,049.79 |

|      |          |          |           |          |          |           |
|------|----------|----------|-----------|----------|----------|-----------|
| 2035 | 99.75    | 51.98    | 694.58    | 119.70   | 83.79    | 1,049.79  |
| 2036 | 99.75    | 51.98    | 729.30    | 119.70   | 83.79    | 1,084.52  |
| 2037 | 99.75    | 51.98    | 729.30    | 119.70   | 83.79    | 1,084.52  |
| 2038 | 99.75    | 51.98    | 729.30    | 119.70   | 83.79    | 1,084.52  |
| 2039 | 99.75    | 51.98    | 729.30    | 119.70   | 83.79    | 1,084.52  |
| 2040 | 99.75    | 51.98    | 729.30    | 119.70   | 83.79    | 1,084.52  |
| 2041 | 99.75    | 51.98    | 729.30    | 119.70   | 83.79    | 1,084.52  |
| 2042 | 99.75    | 51.98    | 729.30    | 119.70   | 83.79    | 1,084.52  |
| 2043 | 99.75    | 51.98    | 729.30    | 119.70   | 83.79    | 1,084.52  |
| 2044 | 99.75    | 51.98    | 729.30    | 119.70   | 83.79    | 1,084.52  |
| 2045 | 99.75    | 51.98    | 729.30    | 119.70   | 83.79    | 1,084.52  |
| 2046 | 99.75    | 51.98    | 765.77    | 119.70   | 83.79    | 1,120.98  |
| 2047 | 99.75    | 51.98    | 765.77    | 119.70   | 83.79    | 1,120.98  |
| 2048 | 99.75    | 51.98    | 765.77    | 119.70   | 83.79    | 1,120.98  |
| 2049 | 99.75    | 51.98    | 765.77    | 119.70   | 83.79    | 1,120.98  |
| 2050 | 99.75    | 51.98    | 765.77    | 119.70   | 83.79    | 1,120.98  |
| 2051 | 99.75    | 51.98    | 804.06    | 119.70   | 83.79    | 1,159.27  |
| 2052 | 99.75    | 51.98    | 804.06    | 119.70   | 83.79    | 1,159.27  |
| 2053 | 99.75    | 51.98    | 804.06    | 119.70   | 83.79    | 1,159.27  |
| 2054 | 99.75    | 51.98    | 804.06    | 119.70   | 83.79    | 1,159.27  |
| 2055 | 99.75    | 51.98    | 804.06    | 119.70   | 83.79    | 1,159.27  |
| 2056 | 66.50    | 34.65    | 536.04    | 79.80    | 55.86    | 772.85    |
| 合计   | 2,859.50 | 1,489.95 | 21,135.58 | 3,431.40 | 2,401.98 | 31,318.41 |

### （三）税费现金流出分析

根据《中华人民共和国增值税法》及配套的《中华人民共和国增值税法实施条例》，《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》规定，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以及其他附加税费。

### （四）应付本息情况

#### 1、政府专项债应付本息情况

本项目 2025 年 4 月已发行专项债券 2,000.00 万元，专项债券利率为 2.08%，债券发行期

限为 15 年；2025 年 6 月已发行专项债券 3,500.00 万元，专项债券利率为 1.94%，债券发行期限  
 限为 15 年；2026 年 2 月已发行专项债券 2,000.00 万元，专项债券利率为 2.49%，债券发行期  
 限为 30 年；本期拟发行 1,300.00 万元，假设专项债券利率为 4.00%，债券发行期限为 30 年，  
 项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。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<br>存续<br>期 | 期初本金<br>余额 | 本期增加<br>金额 | 本期偿还<br>金额 | 期末本金<br>余额 | 融资利率        | 应付利息   | 还本付息<br>合计 |
|---------------|------------|------------|------------|------------|-------------|--------|------------|
| 2025          | -          | 5,500.00   |            | 5,500.00   | 1.94%-2.08% | 54.75  | 54.75      |
| 2026          | 5,500.00   | 3,300.00   |            | 8,800.00   | 1.94%-4.00% | 134.40 | 134.40     |
| 2027          | 8,800.00   | -          |            | 8,800.00   | 1.94%-4.00% | 211.30 | 211.30     |
| 2028          | 8,800.00   |            |            | 8,800.00   | 1.94%-4.00% | 211.30 | 211.30     |
| 2029          | 8,800.00   |            |            | 8,800.00   | 1.94%-4.00% | 211.30 | 211.30     |
| 2030          | 8,800.00   |            |            | 8,800.00   | 1.94%-4.00% | 211.30 | 211.30     |
| 2031          | 8,800.00   |            |            | 8,800.00   | 1.94%-4.00% | 211.30 | 211.30     |
| 2032          | 8,800.00   |            |            | 8,800.00   | 1.94%-4.00% | 211.30 | 211.30     |
| 2033          | 8,800.00   |            |            | 8,800.00   | 1.94%-4.00% | 211.30 | 211.30     |
| 2034          | 8,800.00   |            |            | 8,800.00   | 1.94%-4.00% | 211.30 | 211.30     |
| 2035          | 8,800.00   |            |            | 8,800.00   | 1.94%-4.00% | 211.30 | 211.30     |
| 2036          | 8,800.00   |            |            | 8,800.00   | 1.94%-4.00% | 211.30 | 211.30     |
| 2037          | 8,800.00   |            |            | 8,800.00   | 1.94%-4.00% | 211.30 | 211.30     |
| 2038          | 8,800.00   |            |            | 8,800.00   | 1.94%-4.00% | 211.30 | 211.30     |
| 2039          | 8,800.00   |            |            | 8,800.00   | 1.94%-4.00% | 211.30 | 211.30     |
| 2040          | 8,800.00   |            | 5,500.00   | 3,300.00   | 1.94%-4.00% | 156.55 | 5,656.55   |
| 2041          | 3,300.00   |            |            | 3,300.00   | 2.49%-4.00% | 101.80 | 101.80     |
| 2042          | 3,300.00   |            |            | 3,300.00   | 2.49%-4.00% | 101.80 | 101.80     |
| 2043          | 3,300.00   |            |            | 3,300.00   | 2.49%-4.00% | 101.80 | 101.80     |
| 2044          | 3,300.00   |            |            | 3,300.00   | 2.49%-4.00% | 101.80 | 101.80     |
| 2045          | 3,300.00   |            |            | 3,300.00   | 2.49%-4.00% | 101.80 | 101.80     |
| 2046          | 3,300.00   |            |            | 3,300.00   | 2.49%-4.00% | 101.80 | 101.80     |
| 2047          | 3,300.00   |            |            | 3,300.00   | 2.49%-4.00% | 101.80 | 101.80     |
| 2048          | 3,300.00   |            |            | 3,300.00   | 2.49%-4.00% | 101.80 | 101.80     |
| 2049          | 3,300.00   |            |            | 3,300.00   | 2.49%-4.00% | 101.80 | 101.80     |

|      |          |          |          |          |             |          |           |
|------|----------|----------|----------|----------|-------------|----------|-----------|
| 2050 | 3,300.00 |          |          | 3,300.00 | 2.49%-4.00% | 101.80   | 101.80    |
| 2051 | 3,300.00 |          |          | 3,300.00 | 2.49%-4.00% | 101.80   | 101.80    |
| 2052 | 3,300.00 |          |          | 3,300.00 | 2.49%-4.00% | 101.80   | 101.80    |
| 2053 | 3,300.00 |          |          | 3,300.00 | 2.49%-4.00% | 101.80   | 101.80    |
| 2054 | 3,300.00 |          |          | 3,300.00 | 2.49%-4.00% | 101.80   | 101.80    |
| 2055 | 3,300.00 |          |          | 3,300.00 | 2.49%-4.00% | 101.80   | 101.80    |
| 2056 | 3,300.00 |          | 3,300.00 | -        | 2.49%-4.00% | 76.90    | 3,376.90  |
| 合计   |          | 8,800.00 | 8,800.00 |          |             | 4,696.50 | 13,496.50 |

## (五) 项目资金平衡测算表

表 5 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 | —               |            |         |         |           |           |           |
| 经营活动现金流入    | A               | 51,743.33  | -       | -       | -         | -         | -         |
| 经营活动支出      | B               | 31,318.41  | -       | -       | -         | -         | -         |
| 支付的各项税费     | C               | -          | -       | -       | -         | -         | -         |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 20,424.92  | -       | -       | -         | -         | -         |
| 二、投资活动产生的现金 | —               |            |         |         |           |           |           |
| 建设成本支出      | E               | 10,599.55  | 500.00  | 500.00  | 1,662.17  | 1,662.17  | 6,275.21  |
| 流动资金支出      | F               | -          | -       | -       | -         | -         | -         |
| 投资活动现金净流量   | G=-E-F          | -10,599.55 | -500.00 | -500.00 | -1,662.17 | -1,662.17 | -6,275.21 |
| 三、融资活动产生的现金 | —               | -          |         |         |           |           |           |
| 资本金 (自有资金)  | H               | 2,200.00   | 660.00  | 660.00  | 440.00    | 220.00    | 220.00    |
| 专项债券        | I               | 8,800.00   | -       | -       | 5,500.00  | 3,300.00  | -         |
| 银行借款        | J               | -          | -       | -       | -         | -         | -         |
| 偿还债券本金      | K               | 8,800.00   | -       | -       | -         | -         | -         |
| 偿还银行借款本金    | L               | -          | -       | -       | -         | -         | -         |
| 支付债券利息      | M               | 4,696.50   | -       | -       | 54.75     | 134.40    | 211.30    |
| 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 | -2,496.50  | 660.00  | 660.00  | 5,885.25  | 3,385.60  | 8.70      |
| 四、期初现金      | P               |            | -       | 160.00  | 320.00    | 4,543.08  | 6,266.51  |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 7,328.87   | 160.00  | 160.00  | 4,223.08  | 1,723.43  | -6,266.51 |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 7,328.87   | 160.00  | 320.00  | 4,543.08  | 6,266.51  | -         |

(续上表)

| 项目/年度       | 2028 年   | 2029 年   | 2030 年   | 2031 年   | 2032 年   | 2033 年   |
|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金 |          |          |          |          |          |          |
| 经营活动现金流入    | 1,805.00 | 1,805.00 | 1,805.00 | 1,805.00 | 1,805.00 | 1,805.00 |
| 经营活动支出      | 1,016.72 | 1,016.72 | 1,016.72 | 1,049.79 | 1,049.79 | 1,049.79 |
| 支付的各项税费     | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 经营活动现金净流量   | 788.29   | 788.29   | 788.29   | 755.21   | 755.21   | 755.21   |
| 二、投资活动产生的现金 |          |          |          |          |          |          |
| 建设成本支出      | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 流动资金支出      | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 投资活动现金净流量   | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 三、融资活动产生的现金 |          |          |          |          |          |          |
| 资本金（自有资金）   | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 专项债券        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 银行借款        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 偿还债券本金      | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 偿还银行借款本金    | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 支付债券利息      | 211.30   | 211.30   | 211.30   | 211.30   | 211.30   | 211.30   |
| 支付银行借款利息    | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 融资活动现金净流量   | -211.30  | -211.30  | -211.30  | -211.30  | -211.30  | -211.30  |
| 四、期初现金      | -        | 576.99   | 1,153.97 | 1,730.96 | 2,274.87 | 2,818.78 |
| 期内现金变动      | 576.99   | 576.99   | 576.99   | 543.91   | 543.91   | 543.91   |
| 五、期末现金      | 576.99   | 1,153.97 | 1,730.96 | 2,274.87 | 2,818.78 | 3,362.69 |

(续上表)

| 项目/年度       | 2034 年   | 2035 年   | 2036 年   | 2037 年   | 2038 年   | 2039 年   |
|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金 |          |          |          |          |          |          |
| 经营活动现金流入    | 1,805.00 | 1,805.00 | 1,805.00 | 1,805.00 | 1,805.00 | 1,805.00 |
| 经营活动支出      | 1,049.79 | 1,049.79 | 1,084.52 | 1,084.52 | 1,084.52 | 1,084.52 |
| 支付的各项税费     | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 经营活动现金净流量   | 755.21   | 755.21   | 720.48   | 720.48   | 720.48   | 720.48   |
| 二、投资活动产生的现金 |          |          |          |          |          |          |
| 建设成本支出      | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 流动资金支出      | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 投资活动现金净流量   | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 三、融资活动产生的现金 |          |          |          |          |          |          |
| 资本金(自有资金)   | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 专项债券        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 银行借款        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 偿还债券本金      | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 偿还银行借款本金    | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 支付债券利息      | 211.30   | 211.30   | 211.30   | 211.30   | 211.30   | 211.30   |
| 支付银行借款利息    | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 融资活动现金净流量   | -211.30  | -211.30  | -211.30  | -211.30  | -211.30  | -211.30  |
| 四、期初现金      | 3,362.69 | 3,906.60 | 4,450.51 | 4,959.69 | 5,468.87 | 5,978.05 |
| 期内现金变动      | 543.91   | 543.91   | 509.18   | 509.18   | 509.18   | 509.18   |
| 五、期末现金      | 3,906.60 | 4,450.51 | 4,959.69 | 5,468.87 | 5,978.05 | 6,487.23 |

(续上表)

| 项目/年度       | 2040 年    | 2041 年   | 2042 年   | 2043 年   | 2044 年   | 2045 年   |
|-------------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金 |           |          |          |          |          |          |
| 经营活动现金流入    | 1,805.00  | 1,805.00 | 1,805.00 | 1,805.00 | 1,805.00 | 1,805.00 |
| 经营活动支出      | 1,084.52  | 1,084.52 | 1,084.52 | 1,084.52 | 1,084.52 | 1,084.52 |
| 支付的各项税费     | -         | -        | -        | -        | -        | -        |
| 经营活动现金净流量   | 720.48    | 720.48   | 720.48   | 720.48   | 720.48   | 720.48   |
| 二、投资活动产生的现金 |           |          |          |          |          |          |
| 建设成本支出      | -         | -        | -        | -        | -        | -        |
| 流动资金支出      | -         | -        | -        | -        | -        | -        |
| 投资活动现金净流量   | -         | -        | -        | -        | -        | -        |
| 三、融资活动产生的现金 |           |          |          |          |          |          |
| 资本金（自有资金）   | -         | -        | -        | -        | -        | -        |
| 专项债券        | -         | -        | -        | -        | -        | -        |
| 银行借款        | -         | -        | -        | -        | -        | -        |
| 偿还债券本金      | 5,500.00  | -        | -        | -        | -        | -        |
| 偿还银行借款本金    | -         | -        | -        | -        | -        | -        |
| 支付债券利息      | 156.55    | 101.80   | 101.80   | 101.80   | 101.80   | 101.80   |
| 支付银行借款利息    | -         | -        | -        | -        | -        | -        |
| 融资活动现金净流量   | -5,656.55 | -101.80  | -101.80  | -101.80  | -101.80  | -101.80  |
| 四、期初现金      | 6,487.23  | 1,551.16 | 2,169.84 | 2,788.52 | 3,407.21 | 4,025.89 |
| 期内现金变动      | -4,936.07 | 618.68   | 618.68   | 618.68   | 618.68   | 618.68   |
| 五、期末现金      | 1,551.16  | 2,169.84 | 2,788.52 | 3,407.21 | 4,025.89 | 4,644.57 |

(续上表)

| 项目/年度       | 2046 年   | 2047 年   | 2048 年   | 2049 年   | 2050 年   | 2051 年   |
|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金 |          |          |          |          |          |          |
| 经营活动现金流入    | 1,805.00 | 1,805.00 | 1,805.00 | 1,805.00 | 1,805.00 | 1,805.00 |
| 经营活动支出      | 1,120.98 | 1,120.98 | 1,120.98 | 1,120.98 | 1,120.98 | 1,159.27 |
| 支付的各项税费     | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 经营活动现金净流量   | 684.02   | 684.02   | 684.02   | 684.02   | 684.02   | 645.73   |
| 二、投资活动产生的现金 |          |          |          |          |          |          |
| 建设成本支出      | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 流动资金支出      | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 投资活动现金净流量   | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 三、融资活动产生的现金 |          |          |          |          |          |          |
| 资本金（自有资金）   | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 专项债券        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 银行借款        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 偿还债券本金      | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 偿还银行借款本金    | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 支付债券利息      | 101.80   | 101.80   | 101.80   | 101.80   | 101.80   | 101.80   |
| 支付银行借款利息    | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 融资活动现金净流量   | -101.80  | -101.80  | -101.80  | -101.80  | -101.80  | -101.80  |
| 四、期初现金      | 4,644.57 | 5,226.78 | 5,809.00 | 6,391.22 | 6,973.43 | 7,555.65 |
| 期内现金变动      | 582.22   | 582.22   | 582.22   | 582.22   | 582.22   | 543.93   |
| 五、期末现金      | 5,226.78 | 5,809.00 | 6,391.22 | 6,973.43 | 7,555.65 | 8,099.58 |

(续上表)

| 项目/年度       | 2052 年   | 2053 年   | 2054 年   | 2055 年    | 2056 年    |
|-------------|----------|----------|----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 |          |          |          |           |           |
| 经营活动现金流入    | 1,805.00 | 1,805.00 | 1,805.00 | 1,805.00  | 1,203.33  |
| 经营活动支出      | 1,159.27 | 1,159.27 | 1,159.27 | 1,159.27  | 772.85    |
| 支付的各项税费     | -        | -        | -        | -         | -         |
| 经营活动现金净流量   | 645.73   | 645.73   | 645.73   | 645.73    | 430.49    |
| 二、投资活动产生的现金 |          |          |          |           |           |
| 建设成本支出      | -        | -        | -        | -         | -         |
| 流动资金支出      | -        | -        | -        | -         | -         |
| 投资活动现金净流量   | -        | -        | -        | -         | -         |
| 三、融资活动产生的现金 |          |          |          |           |           |
| 资本金（自有资金）   | -        | -        | -        | -         | -         |
| 专项债券        | -        | -        | -        | -         | -         |
| 银行借款        | -        | -        | -        | -         | -         |
| 偿还债券本金      | -        | -        | -        | -         | 3,300.00  |
| 偿还银行借款本金    | -        | -        | -        | -         | -         |
| 支付债券利息      | 101.80   | 101.80   | 101.80   | 101.80    | 76.90     |
| 支付银行借款利息    | -        | -        | -        | -         | -         |
| 融资活动现金净流量   | -101.80  | -101.80  | -101.80  | -101.80   | -3,376.90 |
| 四、期初现金      | 8,099.58 | 8,643.50 | 9,187.43 | 9,731.36  | 10,275.29 |
| 期内现金变动      | 543.93   | 543.93   | 543.93   | 543.93    | -2,946.41 |
| 五、期末现金      | 8,643.50 | 9,187.43 | 9,731.36 | 10,275.29 | 7,328.87  |

(六) 本息覆盖倍数

表 6 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  | 1,300.00 | 1,560.00 | 2,860.00  | 20,424.92 |
| 已发行债券   | 7,500.00 | 3,136.50 | 10,636.50 |           |
| 后续拟发行债券 |          |          |           |           |
| 银行贷款    |          |          |           |           |
| 融资合计    | 8,800.00 | 4,696.50 | 13,496.50 |           |
| 覆盖倍数    | 1.51     |          |           |           |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 20,424.92 万元,融资本息合计 13,496.50 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.51。

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

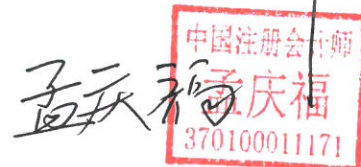
和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：

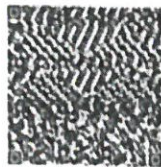


2026 年 9 月 2 日



# 营业执照

统一社会信用代码  
913701030690342410



扫描二维码  
即可查询  
企业信息  
了解更多  
许可、监  
管信息

(副本) 1-1



名称 和信会计师事务所(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

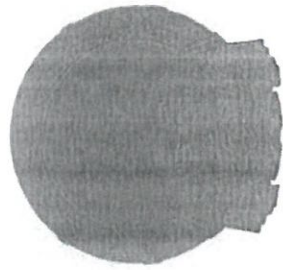
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



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

2019年08月07日

中华人民共和国财政部制