

2026 年山东省政府专项债券（七十一期）
烟台市海阳市人民医院医疗综合服务大楼
标准化改造提升工程项目
收益与融资平衡专项评价报告

中立德会专审字（2026）第 11140 号

二〇二六年十月

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

海阳市人民医院医疗综合服务大楼标准化改造提升工程项目

2、立项单位

立项单位名称：海阳市人民医院

立项单位简介：海阳市人民医院，事业单位法人，统一社会信用代码：12370687493610244F，注册地址：烟台市海阳市海阳路 73 号。经营范围：面向社会提供医疗、康复、预防与保健等服务，承担医疗与护理、医学教学、医学研究、卫生医疗人员培训、卫生技术人员继续教育、保健与健康教育、公共卫生服务等工作。完成市卫生健康局交办的其它任务。

3、项目规划审批

2018 年 3 月 20 日，项目取得《不动产权证书》〔鲁(2018)海阳市不动产权第 0001883 号〕。

2023 年 12 月 15 日，项目取得《山东省建设项目备案证明》，项目代码 2312-370687-04-01-758775。

4、项目规模与主要建设内容

项目改建用房建筑面积约 1 万平方米，改建成标准化医疗

中心，设置相关诊室病房、医技检查室、健康体检中心、多功能医学康复大厅，并购置、安装相关配套医疗设备；设置标准化医疗床位。

5、项目建设期限

本项目建设期为 2024 年 3 月至 2026 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、发行专项债券方式。项目估算总投资为 12,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 2,500.00 万元，已发行专项债券 4,500.00 万元，本期拟发行专项债券 4,700.00 万元，后续拟发行专项债券 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	12,000.00		
一、资本金	2,500.00	20.83%	
（一）自有资金	2,500.00		
（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）	9,500.00	79.17%	
（一）已发行专项债券	4,500.00		
（二）本期拟发行专项债券	4,700.00		
（三）后续拟发行专项债券	300.00		
（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住院现金流入、门诊现金流入、体检现金流入。

按照谨慎性原则,综合考虑就诊人员衔接空档期以及病房空置等情况,本项目从 2027 年运营期开始,2027 年达产率为 85%,2028 年达产率为 90%,2029 年达产率为 95%,以后年度均按照 95%测算。每 5 年上涨 5%。

1、住院现金流入

根据可研报告,项目建成后人民医院可新增 98 张病床规模。参考项目单位提供的历史数据,确定住院收费单价。详见下表。运营期第一年 $1,645.82 \text{ 万元} \times 85\% = 1,398.61 \text{ 万元}$ 。

年住院现金流入预测表

医疗机构名称	增加床位	单价(元/人次)	年周转天数	年现金流入金额(万元)
人民医院	98	460.00	365	1,645.42

2、门诊现金流入

根据可研报告,预测项目建成后人民医院每日门诊人数都将出现不同程度增加,每年按 365 天测算。参考项目单位提供的历史数据,确定门诊收费单价。详见下表。运营期第一年 $788.40 \text{ 万元} \times 85\% = 670.14 \text{ 万元}$ 。

年门诊现金流入预测表

医疗机构名称	日新增门诊人次	单价（元/人次）	年周转天数	年现金流入金额（万元）
人民医院	80	270.00	365	788.40

3、体检现金流入

根据可研报告，项目改造提升建成后，提升了海阳市医学影像诊断水平，体检人次不同程度增加。参考项目单位提供的历史数据，确定体检收费单价。详见下表。运营期第一年 $770.88 \text{ 万元} \times 85\% = 655.25 \text{ 万元}$ 。

年体检现金流入预测表

医疗机构名称	日新增体验人次	单价（元/人次）	年周转天数	年现金流入金额（万元）
人民医院	88	240.00	365	770.88

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括卫生材料费、药品费、外购燃料及动力费、工资及福利费、维修费、其他费用。成本预测如下：

1、卫生材料费

根据可研报告，海阳市人民医院历史数据卫生材料费占主营收入的 10.8%，因此，本项目卫生材料费按照运营现金流入的 10.8% 测算，2027 年利用率为 85%，2028 年利用率为 90%，2029 年利用率为 95%，以后年度均按照 95% 测算。每 5 年按照 5% 上涨。

2、药品费

根据可研报告，海阳市人民医院历史数据测算药品费占主

营业收入的 31.2%，因此，本项目药品费按照运营现金流入的 31.2%测算。2027 年利用率为 85%，2028 年利用率为 90%，2029 年利用率为 95%，以后年度均按照 95%测算。每 5 年按照 5%上涨。

3、外购燃料及动力费

根据可研报告，海阳市人民医院每年新增需要外购的水、电、暖数量分别是 60225 立方米（吨）、244.64 万度、16969 平方米，单价分别为 4.30 元/立方米、0.6 元/度、34.50 元/平方米。2026 年利用率为 85%，2027 年利用率为 90%，2028 年利用率为 95%，以后年度均按照 95%测算。每 5 年按照 5%上涨。

4、工资及福利费

运营期间，需要增加人员 20 人，工资按每人每年 9 万元，福利费按工资额的 14%计算。每 5 年上涨 5%。

5、维修费

根据可研报告投资估算，本项目总投资 12,000.00 万元，维修费按照总投资的 2.5%估算。每 5 年上涨 5%。

6、其他费用

其他费用是在制造费用、管理费用、运营费用中扣除工资、折旧费、维修费后的费用。其他费用按照运营现金流入的 3%测算。

7、相关税费

根据《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税〔2000〕42号）规定：“对非营利性医疗机构按照国家法规的价格取得的医疗服务收入，免征各项税收”；根据《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》，医疗服务收入免征企业所得税。

（三）应付本息情况

本项目 2024 年 8 月已发行专项债券 3,500.00 万元，发行利率 2.45%，发行期限 30 年；2024 年 11 月已发行专项债券 1,000.00 万元，发行利率 2.41%，发行期限 30 年；本期拟发行专项债券 4,700.00 万元，假设债券期限为 30 年，债券利率为 4.20%，后续拟发行 300 万元，假设债券期限为 30 年，债券利率为 4.20%。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 2024 年 8 月已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
2024 年		3,500.00		3,500.00	2.45%	0.00	0.00
2025 年	3,500.00			3,500.00	2.45%	85.75	85.75
2026 年	3,500.00			3,500.00	2.45%	85.75	85.75
2027 年	3,500.00			3,500.00	2.45%	85.75	85.75
2028 年	3,500.00			3,500.00	2.45%	85.75	85.75
2029 年	3,500.00			3,500.00	2.45%	85.75	85.75
2030 年	3,500.00			3,500.00	2.45%	85.75	85.75

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
2031 年	3,500.00			3,500.00	2.45%	85.75	85.75
2032 年	3,500.00			3,500.00	2.45%	85.75	85.75
2033 年	3,500.00			3,500.00	2.45%	85.75	85.75
2034 年	3,500.00			3,500.00	2.45%	85.75	85.75
2035 年	3,500.00			3,500.00	2.45%	85.75	85.75
2036 年	3,500.00			3,500.00	2.45%	85.75	85.75
2037 年	3,500.00			3,500.00	2.45%	85.75	85.75
2038 年	3,500.00			3,500.00	2.45%	85.75	85.75
2039 年	3,500.00			3,500.00	2.45%	85.75	85.75
2040 年	3,500.00			3,500.00	2.45%	85.75	85.75
2041 年	3,500.00			3,500.00	2.45%	85.75	85.75
2042 年	3,500.00			3,500.00	2.45%	85.75	85.75
2043 年	3,500.00			3,500.00	2.45%	85.75	85.75
2044 年	3,500.00			3,500.00	2.45%	85.75	85.75
2045 年	3,500.00			3,500.00	2.45%	85.75	85.75
2046 年	3,500.00			3,500.00	2.45%	85.75	85.75
2047 年	3,500.00			3,500.00	2.45%	85.75	85.75
2048 年	3,500.00			3,500.00	2.45%	85.75	85.75
2049 年	3,500.00			3,500.00	2.45%	85.75	85.75
2050 年	3,500.00			3,500.00	2.45%	85.75	85.75
2051 年	3,500.00			3,500.00	2.45%	85.75	85.75
2052 年	3,500.00			3,500.00	2.45%	85.75	85.75
2053 年	3,500.00			3,500.00	2.45%	85.75	85.75
2054 年	3,500.00		3,500.00	0.00	2.45%	85.75	3,585.75
合计		3,500.00	3,500.00			2,572.50	6,072.50

表 2-2 本项目 2024 年 11 月已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
2024 年		1,000.00		1,000.00	2.41%	0.00	0.00
2025 年	1,000.00			1,000.00	2.41%	42.00	42.00
2026 年	1,000.00			1,000.00	2.41%	42.00	42.00
2027 年	1,000.00			1,000.00	2.41%	24.10	24.10
2028 年	1,000.00			1,000.00	2.41%	24.10	24.10

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
2029 年	1,000.00			1,000.00	2.41%	24.10	24.10
2030 年	1,000.00			1,000.00	2.41%	24.10	24.10
2031 年	1,000.00			1,000.00	2.41%	24.10	24.10
2032 年	1,000.00			1,000.00	2.41%	24.10	24.10
2033 年	1,000.00			1,000.00	2.41%	24.10	24.10
2034 年	1,000.00			1,000.00	2.41%	24.10	24.10
2035 年	1,000.00			1,000.00	2.41%	24.10	24.10
2036 年	1,000.00			1,000.00	2.41%	24.10	24.10
2037 年	1,000.00			1,000.00	2.41%	24.10	24.10
2038 年	1,000.00			1,000.00	2.41%	24.10	24.10
2039 年	1,000.00			1,000.00	2.41%	24.10	24.10
2040 年	1,000.00			1,000.00	2.41%	24.10	24.10
2041 年	1,000.00			1,000.00	2.41%	24.10	24.10
2042 年	1,000.00			1,000.00	2.41%	24.10	24.10
2043 年	1,000.00			1,000.00	2.41%	24.10	24.10
2044 年	1,000.00			1,000.00	2.41%	24.10	24.10
2045 年	1,000.00			1,000.00	2.41%	24.10	24.10
2046 年	1,000.00			1,000.00	2.41%	24.10	24.10
2047 年	1,000.00			1,000.00	2.41%	24.10	24.10
2048 年	1,000.00			1,000.00	2.41%	24.10	24.10
2049 年	1,000.00			1,000.00	2.41%	24.10	24.10
2050 年	1,000.00			1,000.00	2.41%	24.10	24.10
2051 年	1,000.00			1,000.00	2.41%	24.10	24.10
2052 年	1,000.00			1,000.00	2.41%	24.10	24.10
2053 年	1,000.00			1,000.00	2.41%	24.10	24.10
2054 年	1,000.00		1,000.00	0.00	2.41%	24.10	1,024.10
合计		1,000.00	1,000.00			723.00	1,723.00

表 2-3 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		4,700.00		4,700.00	4.20%		0.00
2027 年	4,700.00			4,700.00	4.20%	197.40	197.40
2028 年	4,700.00			4,700.00	4.20%	197.40	197.40

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
2029 年	4,700.00			4,700.00	4.20%	197.40	197.40
2030 年	4,700.00			4,700.00	4.20%	197.40	197.40
2031 年	4,700.00			4,700.00	4.20%	197.40	197.40
2032 年	4,700.00			4,700.00	4.20%	197.40	197.40
2033 年	4,700.00			4,700.00	4.20%	197.40	197.40
2034 年	4,700.00			4,700.00	4.20%	197.40	197.40
2035 年	4,700.00			4,700.00	4.20%	197.40	197.40
2036 年	4,700.00			4,700.00	4.20%	197.40	197.40
2037 年	4,700.00			4,700.00	4.20%	197.40	197.40
2038 年	4,700.00			4,700.00	4.20%	197.40	197.40
2039 年	4,700.00			4,700.00	4.20%	197.40	197.40
2040 年	4,700.00			4,700.00	4.20%	197.40	197.40
2041 年	4,700.00			4,700.00	4.20%	197.40	197.40
2042 年	4,700.00			4,700.00	4.20%	197.40	197.40
2043 年	4,700.00			4,700.00	4.20%	197.40	197.40
2044 年	4,700.00			4,700.00	4.20%	197.40	197.40
2045 年	4,700.00			4,700.00	4.20%	197.40	197.40
2046 年	4,700.00			4,700.00	4.20%	197.40	197.40
2047 年	4,700.00			4,700.00	4.20%	197.40	197.40
2048 年	4,700.00			4,700.00	4.20%	197.40	197.40
2049 年	4,700.00			4,700.00	4.20%	197.40	197.40
2050 年	4,700.00			4,700.00	4.20%	197.40	197.40
2051 年	4,700.00			4,700.00	4.20%	197.40	197.40
2052 年	4,700.00			4,700.00	4.20%	197.40	197.40
2053 年	4,700.00			4,700.00	4.20%	197.40	197.40
2054 年	4,700.00			4,700.00	4.20%	197.40	197.40
2055 年	4,700.00			4,700.00	4.20%	197.40	197.40
2056 年	4,700.00		4,700.00	0.00	4.20%	197.40	4,897.40
合计		4,700.00	4,700.00			5,922.00	10,622.00

表 2-4 本项目 2026 年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
2026 年		300.00		300.00	4.20%		0.00

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	300.00			300.00	4.20%	12.60	12.60
2028 年	300.00			300.00	4.20%	12.60	12.60
2029 年	300.00			300.00	4.20%	12.60	12.60
2030 年	300.00			300.00	4.20%	12.60	12.60
2031 年	300.00			300.00	4.20%	12.60	12.60
2032 年	300.00			300.00	4.20%	12.60	12.60
2033 年	300.00			300.00	4.20%	12.60	12.60
2034 年	300.00			300.00	4.20%	12.60	12.60
2035 年	300.00			300.00	4.20%	12.60	12.60
2036 年	300.00			300.00	4.20%	12.60	12.60
2037 年	300.00			300.00	4.20%	12.60	12.60
2038 年	300.00			300.00	4.20%	12.60	12.60
2039 年	300.00			300.00	4.20%	12.60	12.60
2040 年	300.00			300.00	4.20%	12.60	12.60
2041 年	300.00			300.00	4.20%	12.60	12.60
2042 年	300.00			300.00	4.20%	12.60	12.60
2043 年	300.00			300.00	4.20%	12.60	12.60
2044 年	300.00			300.00	4.20%	12.60	12.60
2045 年	300.00			300.00	4.20%	12.60	12.60
2046 年	300.00			300.00	4.20%	12.60	12.60
2047 年	300.00			300.00	4.20%	12.60	12.60
2048 年	300.00			300.00	4.20%	12.60	12.60
2049 年	300.00			300.00	4.20%	12.60	12.60
2050 年	300.00			300.00	4.20%	12.60	12.60
2051 年	300.00			300.00	4.20%	12.60	12.60
2052 年	300.00			300.00	4.20%	12.60	12.60
2053 年	300.00			300.00	4.20%	12.60	12.60
2054 年	300.00			300.00	4.20%	12.60	12.60
2055 年	300.00			300.00	4.20%	12.60	12.60
2056 年	300.00		300.00	0.00	4.20%	12.60	312.60
合计		300.00	300.00			378.00	678.00

(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	2024 年建设期	2025 年建设期	2026 年建设期	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	101, 117. 43				2, 724. 00	2, 884. 23
经营活动支出	B	69, 657. 85				1, 927. 54	2, 011. 20
支付的各项税费	C	0. 00				0. 00	0. 00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	31, 459. 57				796. 46	873. 03
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	11, 780. 30	4, 500. 00		7, 280. 30		
流动资金支出	F	0. 00					
投资活动现金净流量	G=-E-F	-11, 780. 30	-4, 500. 00	0. 00	-7, 280. 30		
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	2, 500. 00	0. 00	109. 85	2, 390. 15		
专项债券	I	9, 500. 00	4, 500. 00		5, 000. 00		
银行借款	J						
偿还债券本金	K	9, 500. 00					
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	9, 595. 50	0. 00	109. 85	109. 85	319. 85	319. 85
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, 095. 50	4, 500. 00	0. 00	7, 280. 30	-319. 85	-319. 85
四、期初现金	P		0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	476. 61
期内现金变动	Q=D+G+O	12, 583. 77	0. 00	0. 00	0. 00	476. 61	553. 18
五、期末现金	R=P+Q	12, 583. 77	0. 00	0. 00	0. 00	476. 61	1, 029. 78

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	3,044.47	3,044.47	3,044.47	3,196.69	3,196.69	3,196.69	3,196.69
经营活动支出	2,094.87	2,094.87	2,094.87	2,199.62	2,199.62	2,199.62	2,199.62
支付的各项税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营活动现金净流量	949.59	949.59	949.59	997.07	997.07	997.07	997.07
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	319.85	319.85	319.85	319.85	319.85	319.85	319.85
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-319.85	-319.85	-319.85	-319.85	-319.85	-319.85	-319.85
四、期初现金	1,029.78	1,659.53	2,289.27	2,919.01	3,596.23	4,273.46	4,950.68
期内现金变动	629.74	629.74	629.74	677.22	677.22	677.22	677.22
五、期末现金	1,659.53	2,289.27	2,919.01	3,596.23	4,273.46	4,950.68	5,627.90

项目/年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	3,196.69	3,356.52	3,356.52	3,356.52	3,356.52	3,356.52	3,524.35
经营活动支出	2,199.62	2,309.60	2,309.60	2,309.60	2,309.60	2,309.60	2,425.08
支付的各项税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营活动现金净流量	997.07	1,046.93	1,046.93	1,046.93	1,046.93	1,046.93	1,099.27
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	319.85	319.85	319.85	319.85	319.85	319.85	319.85
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-319.85	-319.85	-319.85	-319.85	-319.85	-319.85	-319.85
四、期初现金	5,627.90	6,305.13	7,032.20	7,759.28	8,486.35	9,213.43	9,940.51
期内现金变动	677.22	727.08	727.08	727.08	727.08	727.08	779.42
五、期末现金	6,305.13	7,032.20	7,759.28	8,486.35	9,213.43	9,940.51	10,719.93

项目/年度	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	3,524.35	3,524.35	3,524.35	3,524.35	3,700.57	3,700.57	3,700.57
经营活动支出	2,425.08	2,425.08	2,425.08	2,425.08	2,546.33	2,546.33	2,546.33
支付的各项税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营活动现金净流量	1,099.27	1,099.27	1,099.27	1,099.27	1,154.24	1,154.24	1,154.24
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	319.85	319.85	319.85	319.85	319.85	319.85	319.85
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-319.85	-319.85	-319.85	-319.85	-319.85	-319.85	-319.85
四、期初现金	10,719.93	11,499.35	12,278.78	13,058.20	13,837.62	14,672.01	15,506.39
期内现金变动	779.42	779.42	779.42	779.42	834.39	834.39	834.39
五、期末现金	11,499.35	12,278.78	13,058.20	13,837.62	14,672.01	15,506.39	16,340.78

项目/年度	2050 年	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	3,700.57	3,700.57	3,885.59	3,885.59	3,885.59	3,885.59	1,942.80
经营活动支出	2,546.33	2,546.33	2,673.65	2,673.65	2,673.65	2,673.65	1,336.82
支付的各项税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营活动现金净流量	1,154.24	1,154.24	1,211.95	1,211.95	1,211.95	1,211.95	605.97
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					4,500.00	0.00	5,000.00
偿还银行借款本金							
支付债券利息	319.85	319.85	319.85	319.85	319.85	210.00	210.00
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-319.85	-319.85	-319.85	-319.85	-4,819.85	-210.00	-5,210.00
四、期初现金	16,340.78	17,175.17	18,009.55	18,901.65	19,793.75	16,185.85	17,187.80
期内现金变动	834.39	834.39	892.10	892.10	-3,607.90	1,001.95	-4,604.03
五、期末现金	17,175.17	18,009.55	18,901.65	19,793.75	16,185.85	17,187.80	12,583.77

(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	4,700.00	5,922.00	10,622.00	31,459.57
已发行债券	4,500.00	3,295.50	7,795.50	
后续拟发行债券	300.00	378.00	678.00	
银行贷款				
融资合计	9,500.00	9,595.50	19,095.50	
覆盖倍数	1.65			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 31,459.57 万元,融资本息合计 19,095.50 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.65。

五、评估结论

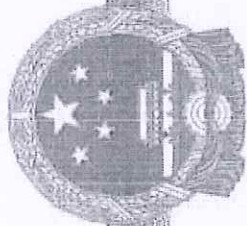
基于财政部对地方政府发行专项债券的要求,并根据上述对项目的分析评价,本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析,我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。



中国注册会计师: 何雨霞
110003740121

中国注册会计师: 刘玲伟
370500180023

二〇二六年十月十日



营业执照

(副本)

2-1

统一社会信用代码

91370602720720049M

扫描市场主体身份码了解更多信息、许可、监管备案、许可、监管信息、体验更多应用服务。



名称 山东中立德会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 蔡瑞先

注册资本 贰佰万元整

成立日期 1999年12月09日

住所 山东省烟台莱山区兴科路686号

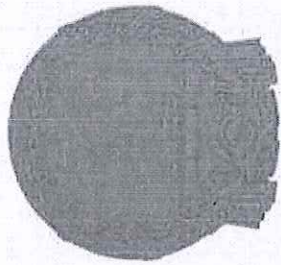
经营范围 许可项目：注册会计师业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

一般项目：工程造价咨询业务；财务咨询；价格鉴证评估；社会稳定风险评估；招投标代理服务；企业管理咨询；信息技术咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；破产清算服务；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；财政专项资金项目预算绩效评价服务；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）

登记机关



2025年01月15日



会计师事务所

执业证书

名称：山东中立德会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：蔡瑞先

经营场所：山东省烟台市莱山区兴科路686号

组织形式：有限责任

执业证书编号：37050018

批准执业文号：鲁财会协字[1999]95号

批准执业日期：1999年11月16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

2025年2月20日



中华人民共和国财政部制