

2025 年山东省政府专项债券（三十一期）

泰安市东平县医疗中心建设项目
收益与融资平衡专项评价报告

山东安明会计师事务所

2025 年 6 月



我们接受委托，对东平县医疗中心建设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、项目单位提供的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

东平县医疗中心建设项目。

2、立项单位

项目立项单位：东平县人民医院。

东平县人民医院机构类型为县级事业单位，位于东平县城东山路 18 号，法人代表李莉。业务范围主要是为人民身体健康提供医疗与护理保健服务，设有内科、外科、妇科、儿科、眼科、耳鼻喉科、口腔科、皮肤科、预防科、保健科、传染病科、中医科、急诊科、康复科、检验科、病理科、影像科诊疗与护理、卫生医疗人员培训等。东平县人民医院是二级甲等医院、爱婴医院、山东第一医科大学附属东平医院、山东省立医院远程会诊医院，是全国综合医院中医药工作示范单位、上消化道癌早诊早治项目国家示范基地、国家级心血管微创示范中心、国家级围产医学示范中心、东平县远程医学中心、病理诊断中心。医院现有职工 1000 余人，开放床位 1022 张，拥有高级专业技术人员 78 名，研究生 116 名，研究生导师 2 名。

3、项目规划审批

2022 年 11 月 3 日，东平县行政审批服务局出具《关于东平县医疗中心建设项目可行性研究报告的批复》（东审批(建设)基字〔2022〕27 号），对项目建设地点、规模和投资估算等进行了批复。项目代码为 22207-370923-04-01-933461。

2022 年 11 月 3 日，东平县行政审批服务局出具《关于东平县医疗中心建设项目的节能审查意见》（东审批节能字〔2022〕2 号）。

2022 年 12 月 31 日，山东省人民政府出具《关于东平县 2022 年第 8 批次建设用地的批复》（鲁政土字〔2022〕26 号）。

2023 年 1 月 18 日，取得东平县自然资源和规划局下发的《建设用地规划许可证》，编号为建字第 370923202300004 号。

2023 年 2 月 23 日，东平县行政审批服务局出具《东平县医疗中心建设项目结建防空地下室的意见函》（东审批人防字〔2022〕3 号）。

2023 年 3 月 2 日，取得东平县自然资源和规划局下发的《建设工程规划许可证》，编号为建字第 370923202300005 号。

2023 年 3 月 16 日，泰安市生态环境局东平分局出具《关于东平县人民医院东平县医疗中心建设项目》环境影响报告批复。

4、项目规模与主要建设内容

通过对项目的市场分析和调查，以及现有可利用资源等因素

综合考虑，新建设的东平县医疗中心总体规划床位 1,500 张。本着节约用地的原则，参照国家发改委、卫生部、建设部联合制定的《综合医院建设标准》（建标 110-2021）以及东平县人民医院的发展规划要求，本项目规划占地 147,670.29 平方米（约合 221.51 亩），总建筑面积 209,103 平方米（含地上 168,503 平方米、地下 40,600 平方米）。建设内容包括病房楼 93,478 平方米，门诊医技楼 50,122 平方米，传染楼 4,234 平方米，以及地下建筑面积 40,600 平方米，并配套完善道路、绿化及市政设施。

表 1 项目建设内容一览表

（单位：万元）

序号	项 目	单位	指 标	备 注
1	占地面积	平方米	147,670.29	
2	建筑面积	平方米	209,103.00	
2.1	地上建筑面积	平方米	168,503.00	
2.11	病房楼	平方米	93,478.00	
2.12	门诊医技楼	平方米	50,122.00	
2.13	传染楼	平方米	4,234.00	
2.14	行政办公、后勤楼	平方米	20,669.00	
2.2	地下建筑面积	平方米	40,600.00	
3	机动停车位	个	2,200.00	
3.1	地上停车位	个	260.00	
3.2	地下停车位	个	1,940.00	
4	容积率		1.14	
5	绿地率	%	35%	
6	绿地面积	平方米	51,684.60	
7	床均占地面积	平方米	98.45	
8	床均建筑面积	平方米	112.34	

5、项目建设期限

本项目计划工期 3 年，2023 年 1 月开工建设，预计 2025 年 12 月建成运营。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资为 174,365.86 万元。其中，项目单位自有资金 87,265.86 万元，申请发行地方政府专项债券资金 87,100.00 万元。其中，2023、2024 年度已累计发行专项债券 70,900.00 万元，本期拟申请发行专项债券 16,200.00 万元。

表 2 项目资金来源情况

(单位：万元)

资金来源	金 额	占比%	备 注
估算总投资	174,365.86	100.00%	
一、资本金	87,265.86	50.05%	
（一）自有资金	87,265.86	50.05%	
（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）	87,100.00	49.95%	
（一）已发行专项债券	70,900.00	40.66%	
（二）本期拟发行专项债券	16,200.00	9.29%	
（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门诊现金流入、病房现金流入等。

1、年门诊现金流入=年门诊量(人次)×每人次门诊费(元)。

2、年病房现金流入=年住院人次(人次)×每人次住院费(元)。

专项债券存续期内，项目现金流入来源预计情况如下：

表 3 运营收入估算表

(单位：万元)

年 度	门诊现金流入			住院现金流入			现金流入 合 计
	数 量 (万人)	单 价 (元/次)	现金流入	数 量 (万人)	单 价 (元/次)	现金流入	
合 计			417,530.00			161,046.95	578,576.95
2026 年	32.00	350.00	11,200.00	4.32	1000.00	4,320.00	15,520.00
2027 年	40.00	350.00	14,000.00	5.40	1000.00	5,400.00	19,400.00
2028 年	40.00	350.00	14,000.00	5.40	1000.00	5,400.00	19,400.00
2029 年	40.00	350.00	14,000.00	5.40	1000.00	5,400.00	19,400.00
2030 年	40.00	350.00	14,000.00	5.40	1000.00	5,400.00	19,400.00
2031 年	40.00	360.50	14,420.00	5.40	1030.00	5,562.00	19,982.00
2032 年	40.00	360.50	14,420.00	5.40	1030.00	5,562.00	19,982.00
2033 年	40.00	360.50	14,420.00	5.40	1030.00	5,562.00	19,982.00
2034 年	40.00	360.50	14,420.00	5.40	1030.00	5,562.00	19,982.00
2035 年	40.00	360.50	14,420.00	5.40	1030.00	5,562.00	19,982.00
2036 年	40.00	371.32	14,852.80	5.40	1060.90	5,728.86	20,581.66
2037 年	40.00	371.32	14,852.80	5.40	1060.90	5,728.86	20,581.66
2038 年	40.00	371.32	14,852.80	5.40	1060.90	5,728.86	20,581.66

年度	门诊现金流入			住院现金流入			现金流入 合 计
	数 量 (万人)	单 价 (元/次)	现金流入	数 量 (万人)	单 价 (元/次)	现金流入	
2039 年	40.00	371.32	14,852.80	5.40	1060.90	5,728.86	20,581.66
2040 年	40.00	371.32	14,852.80	5.40	1060.90	5,728.86	20,581.66
2041 年	40.00	382.45	15,298.00	5.40	1092.73	5,900.74	21,198.74
2042 年	40.00	382.45	15,298.00	5.40	1092.73	5,900.74	21,198.74
2043 年	40.00	382.45	15,298.00	5.40	1092.73	5,900.74	21,198.74
2044 年	40.00	382.45	15,298.00	5.40	1092.73	5,900.74	21,198.74
2045 年	40.00	382.45	15,298.00	5.40	1092.73	5,900.74	21,198.74
2046 年	40.00	393.93	15,757.20	5.40	1125.51	6,077.75	21,834.95
2047 年	40.00	393.93	15,757.20	5.40	1125.51	6,077.75	21,834.95
2048 年	40.00	393.93	15,757.20	5.40	1125.51	6,077.75	21,834.95
2049 年	40.00	393.93	15,757.20	5.40	1125.51	6,077.75	21,834.95
2050 年	40.00	393.93	15,757.20	5.40	1125.51	6,077.75	21,834.95
2051 年	40.00	405.75	16,230.00	5.40	1159.27	6,260.06	22,490.06
2052 年	40.00	405.75	16,230.00	5.40	1159.27	6,260.06	22,490.06
2053 年	40.00	405.75	16,230.00	5.40	1159.27	6,260.06	22,490.06

收入预测方法说明：项目建成后还款来源为医院运营收入，主要为门诊现金流入和住院现金流入。其中门诊现金流入包括检查收入、化验收入、治疗收入、药品收入；住院现金流入包括床位收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、护理收入、卫生材料收入、药品收入、诊疗服务收入等。

1、收费标准：根据泰安市医疗保障局《关于公布泰安市公立医疗机构医疗服务项目价格的通知》（泰医保发〔2020〕81号）

及所附《泰安市公立医疗机构医疗服务项目价格（2020 年版）》规定，并结合《项目可行性研究报告》及项目实施方案测算说明，同时主要参考了项目单位近年来诊疗服务平均收费实际情况进行测算，门诊费按 350 元/人次，住院费按 1000 元/人次。综合考虑物价上涨因素，每 5 年上涨 3%。

2、诊疗规模：假设项目建成后运营期内运营能力将逐年增加，第一年达到设计运营能力的 80%，第二年及以后年度达到 100%，估算年门诊预计可达 40 万人次，年住院人数约 5.4 万人次。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料费用、外购燃料及动力费、工资及福利费、折旧费、修理费、办公经费等。

1、外购药品、卫生材料费用。原辅材料费用包括药品费（中西药、疫苗等）、专用材料费（卫生材料、血库材料、医用气体、影像材料、化验材料、其他卫生材料）、低值易耗品、其他耗材等。根据项目可研报告，按正常年份药品及卫生耗材购置成本测算，本项目费用约占医疗收入的 30%-45%；扣除疫情影响，并基于物价上涨因素，按 35%计取。

2、水电费。项目设备运转和日常办公生活等产生的水电消耗，新鲜水按 2.5 元/吨，外购电按 0.58 元/度计算。项目门诊

病房综合楼、急诊及附属用房用电按 50W/m²，需要系数按 0.4，平均负荷系数 0.7，每天运行时间按 24 小时估算；中央空调用电按 50kW、医疗设备用电按 100kW，需要系数按 0.5，平均负荷系数 0.7，运行天数 365 天，每天运行时间按 24 小时估算；电梯按 15kW/部估算，项目设电梯 40 部，同时利用系数按 0.5 估算，平均负荷系数 0.7，每天工作按 24 小时估算；项目年耗电量总计 348.91 万 kWh；本项目医疗用水按 8L / m² d，绿化及道路喷洒用水按 1.5L / m² d，按 200 天计算，未预见水量按日用水量的 10%估算，则项目年用水量为 11.79 万方。综合考虑物价上涨因素，每 5 年上涨 3%。

3、工资及福利。项目预计劳动定员 1700 人，年工资及福利费用按照平均 9 万元/人测算，并考虑每 3 年增长 3%。

4、运营管理费用。本项目其他费用主要包括办公管理费用、营业费用，维修费等，按收入的 10%估算。

5、折旧费。固定资产折旧按综合折旧率进行计算，土建工程折旧年限 30 年，设备折旧年限 20 年，净残值率均为 5%。

6、税金及附加。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），非营利性医疗机构按照国家规定价格取得的医疗服务收入免征各项税收。

表 4 成本费用估算表

(单位: 万元)

年 度	辅助材料费	燃料动力费	人员费用	管理运营费	合 计
合 计	202, 501. 56	13, 101. 31	48, 626. 62	57, 857. 62	322, 087. 11
2026 年	5, 432. 00	436. 37	1, 530. 00	1, 552. 00	8, 950. 37
2027 年	6, 790. 00	436. 37	1, 530. 00	1, 940. 00	10, 696. 37
2028 年	6, 790. 00	436. 37	1, 530. 00	1, 940. 00	10, 696. 37
2029 年	6, 790. 00	436. 37	1, 575. 90	1, 940. 00	10, 742. 27
2030 年	6, 790. 00	436. 37	1, 575. 90	1, 940. 00	10, 742. 27
2031 年	6, 993. 70	449. 46	1, 575. 90	1, 998. 20	11, 017. 26
2032 年	6, 993. 70	449. 46	1, 623. 18	1, 998. 20	11, 064. 54
2033 年	6, 993. 70	449. 46	1, 623. 18	1, 998. 20	11, 064. 54
2034 年	6, 993. 70	449. 46	1, 623. 18	1, 998. 20	11, 064. 54
2035 年	6, 993. 70	449. 46	1, 671. 87	1, 998. 20	11, 113. 23
2036 年	7, 203. 51	462. 94	1, 671. 87	2, 058. 15	11, 396. 47
2037 年	7, 203. 51	462. 94	1, 671. 87	2, 058. 15	11, 396. 47
2038 年	7, 203. 51	462. 94	1, 722. 03	2, 058. 15	11, 446. 63
2039 年	7, 203. 51	462. 94	1, 722. 03	2, 058. 15	11, 446. 63
2040 年	7, 203. 51	462. 94	1, 722. 03	2, 058. 15	11, 446. 63
2041 年	7, 419. 62	476. 83	1, 773. 69	2, 119. 89	11, 790. 03
2042 年	7, 419. 62	476. 83	1, 773. 69	2, 119. 89	11, 790. 03
2043 年	7, 419. 62	476. 83	1, 773. 69	2, 119. 89	11, 790. 03
2044 年	7, 419. 62	476. 83	1, 826. 90	2, 119. 89	11, 843. 24
2045 年	7, 419. 62	476. 83	1, 826. 90	2, 119. 89	11, 843. 24
2046 年	7, 642. 20	491. 14	1, 826. 90	2, 183. 49	12, 143. 73
2047 年	7, 642. 20	491. 14	1, 881. 71	2, 183. 49	12, 198. 54
2048 年	7, 642. 20	491. 14	1, 881. 71	2, 183. 49	12, 198. 54

年 度	辅助材料费	燃料动力费	人员费用	管理运营费	合 计
2049 年	7,642.20	491.14	1,881.71	2,183.49	12,198.54
2050 年	7,642.20	491.14	1,938.16	2,183.49	12,254.99
2051 年	7,871.47	505.87	1,938.16	2,248.99	12,564.50
2052 年	7,871.47	505.87	1,938.16	2,248.99	12,564.50
2053 年	7,871.47	505.87	1,996.30	2,248.99	12,622.64

（三）应付本息情况

2023 年 7 月，东平县财政局调整已发行专项债券资金的项目用途，增加本项目专项债券资金 18,100 万元，债券期限 15 年，年利率 2.90%；2023 年 8 月，本项目发行专项债券 4,800 万元，债券期限 30 年，年利率 3.01%；2023 年 9 月，本项目发行专项债券 10,000 万元，债券期限 7 年，年利率 2.86%。2024 年 2 月，本项目发行专项债券 28,000 万元，债券期限 7 年，年利率为 2.52%；2024 年 3 月，本项目发行专项债券 10,000 万元，债券期限 7 年，年利率为 2.44%。本期拟申请发行专项债券 16,200 万元，债券期限为 10 年，假设年利率为 3.00%。

在专项债券存续期内，10 年期及以上债券每半年付息一次，10 年期以下债券每年付息一次，到期一次性偿还本金。

本项目专项债券分年度还本付息情况如下：

表 5 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
合 计		87,100	87,100			25,717.10	112,817.10
2023 年		32,900		32,900	2.90%/3.01%/2.86%		0.00
2024 年	32,900	38,000		70,900	2.90%/3.01%/2.86% /2.52%/2.44%	955.38	955.38
2025 年	70,900	16,200		87,100	2.90%/3.01%/2.86% /2.52%/2.44%/3.00	2,147.98	2,147.98
2026 年	87,100			87,100	2.90%/3.01%/2.86% /2.52%/2.44%/3.00	2,390.98	2,390.98
2027 年	87,100			87,100	2.90%/3.01%/2.86% /2.52%/2.44%/3.00	2,390.98	2,390.98
2028 年	87,100			87,100	2.90%/3.01%/2.86% /2.52%/2.44%/3.00	2,390.98	2,390.98
2029 年	87,100			87,100	2.90%/3.01%/2.86% /2.52%/2.44%/3.00	2,390.98	2,390.98
2030 年	87,100		10,000	77,100	2.90%/3.01%/2.86% /2.52%/2.44%/3.00	2,390.98	12,390.98
2031 年	77,100		38,000	39,100	2.90%/3.01%/2.52% /2.44%/3.00%	2,104.98	40,104.98
2032 年	39,100			39,100	2.90%/3.01%/3.00%	1,155.38	1,155.38
2033 年	39,100			39,100	2.90%/3.01%/3.00%	1,155.38	1,155.38
2034 年	39,100			39,100	2.90%/3.01%/3.00%	1,155.38	1,155.38
2035 年	39,100		16,200	22,900	2.90%/3.01%/3.00%	912.38	17,112.38
2036 年	22,900			22,900	2.90%/3.01%	669.38	669.38
2037 年	22,900			22,900	2.90%/3.01%	669.38	669.38
2038 年	22,900		18,100	4,800	2.90%/3.01%	669.38	18,769.38
2039 年	4,800			4,800	3.01%	144.48	144.48
2040 年	4,800			4,800	3.01%	144.48	144.48
2041 年	4,800			4,800	3.01%	144.48	144.48
2042 年	4,800			4,800	3.01%	144.48	144.48
2043 年	4,800			4,800	3.01%	144.48	144.48

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
2044 年	4,800			4,800	3.01%	144.48	144.48
2045 年	4,800			4,800	3.01%	144.48	144.48
2046 年	4,800			4,800	3.01%	144.48	144.48
2047 年	4,800			4,800	3.01%	144.48	144.48
2048 年	4,800			4,800	3.01%	144.48	144.48
2049 年	4,800			4,800	3.01%	144.48	144.48
2050 年	4,800			4,800	3.01%	144.48	144.48
2051 年	4,800			4,800	3.01%	144.48	144.48
2052 年	4,800			4,800	3.01%	144.48	144.48
2053 年	4,800		4,800	0	3.01%	144.48	4,944.48

(四) 项目资金平衡测算表

表 6 项目资金测算平衡表

(单位: 万元)

项目/年度	公式	合 计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—	—							
经营活动收入	A	578,576.95				15,520.0	19,400.0	19,400.0	19,400.00
经营活动支出	B	322,087.11				8,950.37	10,696.3	10,696.3	10,742.27
支付的各项税费	C	0.00							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	256,489.84	0.00	0.00	0.00	6,569.63	8,703.63	8,703.63	8,657.73
二、投资活动产生的现金	—	—							
建设成本支出	E	148,648.76	57,248.70	55,264.97	36,135.09				
流动资金支出	F	0.00							
投资活动现金净流量	G=-E-F	-148,648.76	-57,248.70	-55,264.97	-36,135.09	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	87,265.86	30,000.00	30,000.00	27,265.86				
专项债券	I	87,100.00	32,900.00	38,000.00	16,200.00				
银行借款	J	0.00							
偿还债券本金	K	87,100.00							
偿还银行借款本金	L	0.00							
支付债券利息	M	25,717.10		955.38	2,147.98	2,390.98	2,390.98	2,390.98	2,390.98
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	61,548.76	62,900.00	67,044.62	41,317.88	-	-	-	-2,390.98
四、期初现金	P	—		5,651.30	17,430.95	22,613.7	26,792.3	33,105.0	39,417.69
期内现金变动	Q=D+G+O	169,389.84	5,651.30	11,779.65	5,182.79	4,178.65	6,312.65	6,312.65	6,266.75
五、期末现金	R=P+Q	—	5,651.30	17,430.95	22,613.74	26,792.3	33,105.0	39,417.6	45,684.44

续表:

(单位: 万元)

项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	19,400.00	19,982.00	19,982.00	19,982.00	19,982.00	19,982.00	20,581.66	20,581.66
经营活动支出	B	10,742.27	11,017.26	11,064.54	11,064.54	11,064.54	11,113.23	11,396.47	11,396.47
支付的各项税费	C								
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,657.73	8,964.74	8,917.46	8,917.46	8,917.46	8,868.77	9,185.19	9,185.19
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	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)	H								
专项债券	I								
银行借款	J								
偿还债券本金	K	10,000.00	38,000.00				16,200.00		
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	2,390.98	2,104.98	1,155.38	1,155.38	1,155.38	912.38	669.38	669.38
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	-12,390.98	-40,104.98	-1,155.38	-1,155.38	-1,155.38	-17,112.38	-669.38	-669.38
四、期初现金	P	45,684.44	41,951.19	10,810.95	18,573.03	26,335.11	34,097.19	25,853.58	34,369.39
期内现金变动	Q=D+G+O	-3,733.25	-31,140.24	7,762.08	7,762.08	7,762.08	-8,243.61	8,515.81	8,515.81
五、期末现金	R=P+Q	41,951.19	10,810.95	18,573.03	26,335.11	34,097.19	25,853.58	34,369.39	42,885.20

续表:

(单位: 万元)

项目/年度	公式	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	A	20,581.66	20,581.66	20,581.66	21,198.74	21,198.74	21,198.74	21,198.74	21,198.74
经营活动支出	B	11,446.63	11,446.63	11,446.63	11,790.03	11,790.03	11,790.03	11,843.24	11,843.24
支付的各项税费	C								
经营活动现金净流量	D=A-B-C	9,135.03	9,135.03	9,135.03	9,408.71	9,408.71	9,408.71	9,355.50	9,355.50
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	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)	H								
专项债券	I								
银行借款	J								
偿还债券本金	K	18,100.00							
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	669.38	144.48	144.48	144.48	144.48	144.48	144.48	144.48
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	-18,769.38	-144.48	-144.48	-144.48	-144.48	-144.48	-144.48	-144.48
四、期初现金	P	42,885.20	33,250.85	42,241.40	51,231.95	60,496.18	69,760.41	79,024.65	88,235.67
期内现金变动	Q=D+G+O	-9,634.35	8,990.55	8,990.55	9,264.23	9,264.23	9,264.23	9,211.02	9,211.02
五、期末现金	R=P+Q	33,250.85	42,241.40	51,231.95	60,496.18	69,760.41	79,024.65	88,235.67	97,446.69

续表:

(单位: 万元)

项目/年度	公式	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	21,834.95	21,834.95	21,834.95	21,834.95	21,834.95	22,490.06	22,490.06	22,490.06
经营活动支出	B	12,143.73	12,198.54	12,198.54	12,198.54	12,254.99	12,564.49	12,564.49	12,622.63
支付的各项税费	C								
经营活动现金净流量	D=A-B-C	9,691.22	9,636.41	9,636.41	9,636.41	9,579.96	9,925.57	9,925.57	9,867.43
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	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)	H								
专项债券	I								
银行借款	J								
偿还债券本金	K								4,800.00
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	144.48	144.48	144.48	144.48	144.48	144.48	144.48	144.48
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	-144.48	-144.48	-144.48	-144.48	-144.48	-144.48	-144.48	-4,944.48
四、期初现金	P	97,446.69	106,993.43	116,485.37	125,977.30	135,469.24	144,904.72	154,685.81	164,466.90
期内现金变动	Q=D+G+O	9,546.74	9,491.93	9,491.93	9,491.93	9,435.48	9,781.09	9,781.09	4,922.95
五、期末现金	R=P+Q	106,993.43	116,485.37	125,977.30	135,469.24	144,904.72	154,685.81	164,466.90	169,389.84

（五）本息覆盖倍数

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 256,489.84 万元，融资本息合计 112,817.10 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.27。

表 7 本息覆盖倍数表

（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	16,200.00	4,860.00	21,060.00	256,489.84
已发行债券	70,900.00	20,857.10	91,757.10	
后续拟发行债券			0.00	
银行贷款			0.00	
融资合计	87,100.00	25,717.10	112,817.10	
覆盖倍数	2.27			

五、评估结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，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)

山东安明会计师事务所(普通合伙)



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025年6月13日



统一社会信用代码

91370103MAD2MNQ435

营业执照

(副本)

2-1



扫描市场主体
身份码了解多登
记、备案、许
可、监管信息，
体验更多应用服
务。

名称 山东安明会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 刘雅琪

出资额 叁佰万元整

成立日期 2023 年 10 月 31 日

主要经营场所 山东省济南市槐荫区腊山街道绿地国际花都商
业区6号楼1713

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：税务服务；财务咨询；财政资金项目预算绩效评价
服务；企业管理咨询；信息技术咨询服务；商务代理代办服
务；薪酬管理服务；知识产权服务（专利代理服务除外）；法
律咨询（不含依法须经批准的项目许可的业务）；资产评
估；工程造价咨询业务。（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



2023 年 11 月 28 日

国家企业信用信息公示系统网址：
<http://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：山东安明会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：刘雅琪

主任会计师：

经营场所：山东省济南市槐荫区腊山街道绿地国际花都商业区6号楼1713

组织形式：普通合伙

执业证书编号：37010132

批准执业文号：鲁财会〔2023〕74号

批准执业日期：2023年12月21日



证书序号：0018924

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

二〇二三年十二月十一日



中华人民共和国财政部制