

2025 年山东省政府专项债券（二十九期）
山东省公共卫生临床中心（济南市传染病医院二期）
项目收益与融资平衡专项评价报告

鲁中宇核字（2025）第 002 号

二〇二五年六月

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

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;

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

(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

山东省公共卫生临床中心（济南市传染病医院二期）

2、立项单位

立项单位：原济南市传染病医院

单位地址：山东省济南市市中区经十路 22029 号

根据中共山东省委机构编制委员会鲁编[2020]32 号《关于设立省公共卫生临床中心的通知》，整合山东省胸科医院、济南市传染病医院，组建山东省公共卫生临床中心，并于 2021 年 3 月 29 日取得《事业单位法人证书》，单位统一社会信用代码为 12370000MB2330898R。

项目现建设单位：山东省公共卫生临床中心

法定代表人：张忠法

单位地址：济南市历城区港兴西路 2999 号

宗旨和业务范围：围绕建设国家感染性疾病临床研究中心、国家区域性传染病临床救治中心目标，坚持整合资源、集约建设，坚持尖专科、强综合、应突发、重科研，着力打造以需求为导向、平战结合、机制灵活、运行高效的国内领先、国

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

际一流的新型公共卫生临床机构。承担传染病和重大公共卫生事件临床医疗应急、救治工作，开展相关教学、科研、交流培训、公共卫生宣传等工作。承担法定传染病和其他传染病信息监测、分析、汇总、报告等工作，按规定及时向卫生健康部门和疾病预防控制机构报送传染病和不明原因疾病监测信息。加强和疾病预防控制机构在疾病防治、检验、监测实验室建设、传染病信息监测等方面的协调联动，协助配合疾病预防控制机构开展疫情调查、临床医疗应急、救治等工作。承担济南市及周边区域传染病防治任务。承担全省疑难危重症病例诊疗服务工作。承担省公共卫生临床中心青岛分中心、菏泽分中心传染病防治有关业务指导工作。

3、项目规划审批

2020年11月5日济南市发展和改革委员会下达《关于山东省公共卫生临床中心（济南市传染病医院二期）项目可行性研究报告的批复》，同意山东省公共卫生临床中心（济南市传染病医院二期）建设项目。项目净用地面积101,825平方米，总建筑面积180,000平方米，其中：地上建筑面积119,000平方米，地下建筑面积61,000平方米。主要建设病房楼、科研培训楼、隔离服务楼、配套设施用房、设备用房、人防工程和停车设施等。同时配套建设室外道路等室外工程。

4、项目规模与主要建设内容

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

建设内容主要包括：二期建设项目，初步确定总建筑面积 18 万平方米（其中地上 11.9 万平方米，地下 6.1 万平方米），建设内容为综合住院楼、呼吸楼、实验楼（重点实验室）、科研办公楼、综合保障楼和地下车库。二期项目建成后，将新增床位 985 张。

（二）投资估算与资金筹措方式

根据济南市发展和改革委员会 2022 年 3 月 28 日《关于山东省公共卫生临床中心（济南市传染病医院二期）项目初步设计概算的批复》济发改重点[2022]105 号，该项目建设投资 224,367.80 万元（不含建设期利息）。

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 83,217.80 万元（中央财政补助资金等其他资金），已发行专项债券 136,150 万元，本期拟发行专项债券 5,000 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	224,367.80	100.00	
一、资本金	83,217.80	37.09	
（一）自有资金	83,217.80	37.09	
（二）专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	141,150.00	62.91	
（一）已发行专项债券	136,150.00	60.68	
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	2.23	
（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和住院现金流入等。

1、门诊现金流入

门诊现金流入预测，参照山东省公共卫生临床中心近三年的门诊现金流入情况分析测算，2022年至2024年，山东省公共卫生临床中心门诊现金流入分别为：14,372.21万元、18,402.32万元、20,505.90万元。

山东省公共卫生临床中心近三年门诊现金流量逐年增加，2023年门诊现金流入比上年增长28.04%，2024年门诊现金流入比上年增长11.43%。考虑项目建成后医院规模扩大，影响力提高，自2025年开始，现金流入在2024年基础上每年递增5%，2030年后现金流入保持稳定不变。

2、住院现金流入

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

住院现金流入预测，参照山东省公共卫生临床中心近三年的住院现金流入情况分析测算，2022年至2024年山东省公共卫生临床中心住院现金流入分别为：73,259.85万元、112,727.46万元、130,344.35万元，前三年平均开放床位数分别为1901张（693890/365）、2223张（811573/365）、2243张（818770/365），前三年每张开放床位住院现金流入分别为38.54万元、50.71万元、58.11万元。

随着两院合并后资源的整合，新院区在2024年全面启用，开放床位数在2025年将达到3204张；2023年每张床位住院现金流入比上年增长31.58%，2024年每张床位住院现金流入比上年增长14.60%。考虑项目建成后医院规模扩大，影响力提高，病床利用率提高，自2024年开始，假设开放床位数保持2024年度水平，住院收入在2024年每张开放床位每年住院现金流入58.11万元的基础上，每年提高4%，2030年后现金流入保持稳定不变。

表2 项目现金流入明细表（单位：万元）

年份	门诊现金流入	住院现金流入	合 计	备 注
2025	10,765.60	96,815.91	107,581.51	按半年计算
2026	22,607.76	201,377.09	223,984.85	
2027	23,738.15	209,432.18	233,170.33	
2028	24,925.05	217,809.46	242,734.51	
2029	26,171.31	226,521.84	252,693.15	
2030	27,479.87	235,582.72	263,062.59	

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

2031	27,479.87	235,582.72	263,062.59	
2032	27,479.87	235,582.72	263,062.59	
2033	27,479.87	235,582.72	263,062.59	
2034	27,479.87	235,582.72	263,062.59	
2035	27,479.87	235,582.72	263,062.59	
2036	27,479.87	235,582.72	263,062.59	
2037	27,479.87	235,582.72	263,062.59	
2038	27,479.87	235,582.72	263,062.59	
2039	27,479.87	235,582.72	263,062.59	
2040	27,479.87	235,582.72	263,062.59	
2041	27,479.87	235,582.72	263,062.59	
2042	27,479.87	235,582.72	263,062.59	
2043	27,479.87	235,582.72	263,062.59	
2044	27,479.87	235,582.72	263,062.59	
2045	27,479.87	235,582.72	263,062.59	
2046	27,479.87	235,582.72	263,062.59	
2047	27,479.87	235,582.72	263,062.59	
2048	27,479.87	235,582.72	263,062.59	
2049	27,479.87	235,582.72	263,062.59	
2050	27,479.87	235,582.72	263,062.59	
2051	27,479.87	235,582.72	263,062.59	
2052	27,479.87	235,582.72	263,062.59	
2053	27,479.87	235,582.72	263,062.59	
2054	27,479.87	235,582.72	263,062.59	
2055 年	13,739.94	117,791.36	131,531.30	按半年计算
合计	808,944.56	6,959,315.84	7,768,260.40	

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括业务活动费用、单位管理费用。

1、业务活动费用

业务活动费用预测，参照山东省公共卫生临床中心近三年的业务活动费用占业务现金流入的比例分析测算，2022年至2024年，山东省公共卫生临床中心业务活动费用（扣除固定资

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

产折旧、无形资产摊销等非付现成本)分别为:91,591.63万元、121,735.56万元、158,410.46万元,近三年业务活动费用占业务现金流入的比例分别为104.52%、92.83%、105.01%。

2022年度业务活动费用占业务现金流入的比例大幅度上升是由于2022年度因疫情封控停诊约4个月,导致现金流入下降。因此,2022年指标缺乏可比性。2024年度由于新院区启用、搬迁,费用增加较多,加之2024年度结算了大量疫情期间的费用,导致2024年度业务活动费用指标同样缺乏可比性。按照相同口径计算,2021年度业务活动费用占业务现金流入的比例为91.84%,2025年度1-3月业务活动费用占业务现金流入的比例为97.39%,考虑随着单位合并带来的资源整合优势,新院区启用以及医院规模扩大带来的收入增长,医院压缩费用支出的一系列措施的实施,未来年度业务活动费用占业务现金流入的比例,应呈逐步下降趋势,未来年度按照业务现金流入的92%计算确定业务活动费用。

2、单位管理费用

单位管理费用预测,参照山东省公共卫生临床中心近三年的单位管理费用情况分析测算,2022年至2024年山东省公共卫生临床中心单位管理费用(扣除固定资产折旧、无形资产摊销等非付现成本)分别为:13,790.17万元、17,318.40万元、

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

17,991.55万元。

单位管理费用基本属于固定费用，2022年至2024年单位管理费用平均每年16,366.71万元，假设未来单位管理费将以前三年平均水平保持不变。

山东省公共卫生临床中心属于差额拨款事业单位，2022年至2024年财政补助现金流入分别为4,779.61万元、9,042.23万元、8,298.85万元，平均每年财政补助现金流入7,373.56万元。假设未来财政政策保持不变，每年财政补助现金流入7,373.56万元计算，其中60%用于业务活动费用，40%用于单位管理费用，相应扣减由财政补助现金流入负担的业务活动费用和单位管理费用。

表3 项目成本明细表（单位：万元）

年份	业务活动费用	单位管理费用	合 计	备 注
2025	96,762.91	6,708.64	103,471.55	按半年计算
2026	201,641.91	13,417.28	215,059.19	
2027	210,092.55	13,417.28	223,509.83	
2028	218,891.60	13,417.28	232,308.88	
2029	228,053.55	13,417.28	241,470.83	
2030	237,591.43	13,417.28	251,008.71	
2031	237,591.43	13,417.28	251,008.71	
2032	237,591.43	13,417.28	251,008.71	
2033	237,591.43	13,417.28	251,008.71	
2034	237,591.43	13,417.28	251,008.71	
2035	237,591.43	13,417.28	251,008.71	
2036	237,591.43	13,417.28	251,008.71	
2037	237,591.43	13,417.28	251,008.71	
2038	237,591.43	13,417.28	251,008.71	

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

2039	237,591.43	13,417.28	251,008.71	
2040	237,591.43	13,417.28	251,008.71	
2041	237,591.43	13,417.28	251,008.71	
2042	237,591.43	13,417.28	251,008.71	
2043	237,591.43	13,417.28	251,008.71	
2044	237,591.43	13,417.28	251,008.71	
2045	237,591.43	13,417.28	251,008.71	
2046	237,591.43	13,417.28	251,008.71	
2047	237,591.43	13,417.28	251,008.71	
2048	237,591.43	13,417.28	251,008.71	
2049	237,591.43	13,417.28	251,008.71	
2050	237,591.43	13,417.28	251,008.71	
2051	237,591.43	13,417.28	251,008.71	
2052	237,591.43	13,417.28	251,008.71	
2053	237,591.43	13,417.28	251,008.71	
2054	237,591.43	13,417.28	251,008.71	
2055	118,795.72	6,708.64	125,504.36	按半年计算
合计	7,014,023.99	402,518.40	7,416,542.39	

（三）应付本息情况

本项目2020年5月已发行专项债券3,000万元，期限10年，年利率2.93%；2021年4月已发行专项债券20,000万元，期限10年，年利率3.45%；2022年2月已发行专项债券2,800万元，期限10年，年利率3.05%；2022年6月已发行专项债券28,500万元，期限20年，年利率3.29%；2023年1月已发行专项债券18,854万元，期限20年，年利率3.23%；2023年6月已发行专项债券52,996万元，期限30年，年利率3.08%；2024年2月已发行专项债券5,000万元，期限30年，年利率2.75%；2024年9月已发行专项债券5,000万元，期限30年，年利率2.27%。本期拟发行专

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

项债券5,000万元，假设债券期限为30年，年利率为3.00%。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4 本项目专项债券预测期内还本付息情况(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
2020 年		3,000.00		3,000.00		43.95	43.95
2021 年	3,000.00	20,000.00		23,000.00		432.90	432.90
2022 年	23,000.00	31,300.00		54,300.00		1,289.43	1,289.43
2023 年	54,300.00	71,850.00		126,150.00		2,921.58	2,921.58
2024 年	126,150.00	10,000.00		136,150.00		4,110.96	4,110.96
2025 年	136,150.00	5,000.00		141,150.00		4,368.21	4,368.21
2026 年	141,150.00			141,150.00		4,443.21	4,443.21
2027 年	141,150.00			141,150.00		4,443.21	4,443.21
2028 年	141,150.00			141,150.00		4,443.21	4,443.21
2029 年	141,150.00			141,150.00		4,443.21	4,443.21
2030 年	141,150.00		3,000.00	138,150.00		4,399.26	7,399.26
2031 年	138,150.00		20,000.00	118,150.00		4,010.31	24,010.31
2032 年	118,150.00		2,800.00	115,350.00		3,622.61	6,422.61
2033 年	115,350.00			115,350.00		3,579.91	3,579.91
2034 年	115,350.00			115,350.00		3,579.91	3,579.91
2035 年	115,350.00			115,350.00		3,579.91	3,579.91
2036 年	115,350.00			115,350.00		3,579.91	3,579.91
2037 年	115,350.00			115,350.00		3,579.91	3,579.91
2038 年	115,350.00			115,350.00		3,579.91	3,579.91
2039 年	115,350.00			115,350.00		3,579.91	3,579.91
2040 年	115,350.00			115,350.00		3,579.91	3,579.91
2041 年	115,350.00			115,350.00		3,579.91	3,579.91
2042 年	115,350.00		28,500.00	86,850.00		3,111.09	31,611.09
2043 年	86,850.00		18,854.00	67,996.00		2,337.77	21,191.77
2044 年	67,996.00			67,996.00		2,033.28	2,033.28
2045 年	67,996.00			67,996.00		2,033.28	2,033.28
2046 年	67,996.00			67,996.00		2,033.28	2,033.28
2047 年	67,996.00			67,996.00		2,033.28	2,033.28

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

2048 年	67,996.00			67,996.00		2,033.28	2,033.28
2049 年	67,996.00			67,996.00		2,033.28	2,033.28
2050 年	67,996.00			67,996.00		2,033.28	2,033.28
2051 年	67,996.00			67,996.00		2,033.28	2,033.28
2052 年	67,996.00			67,996.00		2,033.28	2,033.28
2053 年	67,996.00		52,996.00	15,000.00		1,217.12	54,213.12
2054 年	15,000.00		10,000.00	5,000.00		332.25	10,332.25
2055 年	5,000.00		5,000.00	0.00		75.00	5,075.00
合计		141,150.00	141,150.00			100,563.99	241,713.99

备注：融资期限及利率情况：3,000万元，期限2020-2030年，年利率2.93%；20,000万元，期限2021-2031年，年利率3.45%；2,800万元，期限2022-2032年，年率利3.05%；28,500万元，期限2022-2042年，年利率3.29%；18,854万元，期限2023-2043年，年利率3.23%；52,996万元，年利率3.08%，期限2023-2053年；5,000万元，年利率2.75%，期限2024-2054年；5,000万元，年利率2.27%，期限2024-2054年；5,000万元，年利率3.00%，期限2025-2055年。

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

表5 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动现金流入	A	7,768,260.40						107,581.51	223,984.85
经营活动支出	B	7,416,542.39						103,471.55	215,059.19
支付的各项税费	C								
经营活动现金净流量	D=A-B-C	351,718.02						4,109.96	8,925.66
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	211,200.77	12,956.05	19,567.10	30,010.58	68,928.42	5,889.04	73,849.59	
流动资金支出	F								
投资活动现金净流量	G=E-F	-211,200.77	-12,956.05	-19,567.10	-30,010.58	-68,928.42	-5,889.04	-73,849.59	
三、融资活动产生的现金	—								
资本金（自有资金）	H	83,217.80	10,000.00					73,217.80	
专项债券	I	141,150.00	3,000.00	20,000.00	31,300.00	71,850.00	10,000.00	5,000.00	
银行借款	J								
偿还债券本金	K	141,150.00							
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	100,563.99	43.95	432.90	1,289.43	2,921.58	4,110.96	4,368.21	4,443.21
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	-17,346.19	12,956.05	19,567.10	30,010.57	68,928.42	5,889.04	73,849.59	-4,443.21
四、期初现金	P								4,109.96
期内现金变动	Q=D+G+O	123,171.06						4,109.96	4,482.45
五、期末现金	R=P+Q	123,171.06						4,109.96	8,592.41

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

续

项目/年度	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动现金流入	233,170.33	242,734.51	252,893.15	263,062.59	263,062.59	263,062.59	263,062.59	263,062.59	263,062.59
经营活动支出	223,509.83	232,308.88	241,470.83	251,008.71	251,008.71	251,008.71	251,008.71	251,008.71	251,008.71
支付的各项税费									
经营活动现金净流量	9,660.50	10,425.63	11,222.32	12,053.88	12,053.88	12,053.88	12,053.88	12,053.88	12,053.88
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				3,000.00	20,000.00	2,800.00			
偿还银行借款本金									
支付债券利息	4,443.21	4,443.21	4,443.21	4,399.26	4,010.31	3,622.61	3,579.91	3,579.91	3,579.91
支付银行借款利息									
融资活动现金净流量	-4,443.21	-4,443.21	-4,443.21	-7,399.26	-24,010.31	-6,422.61	-3,579.91	-3,579.91	-3,579.91
四、期初现金	8,592.41	13,809.70	19,792.12	26,571.23	31,225.85	19,269.42	24,900.69	33,374.66	41,848.63
期内现金变动	5,217.29	5,982.42	6,779.11	4,654.62	-11,956.43	5,631.27	8,473.97	8,473.97	8,473.97
五、期末现金	13,809.70	19,792.12	26,571.23	31,225.85	19,269.42	24,900.69	33,374.66	41,848.63	50,322.60

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

续

项目/年度	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										
经营活动现金流入	263,062.59	263,062.59	263,062.59	263,062.59	263,062.59	263,062.59	263,062.59	263,062.59	263,062.59	263,062.59
经营活动支出	251,008.71	251,008.71	251,008.71	251,008.71	251,008.71	251,008.71	251,008.71	251,008.71	251,008.71	251,008.71
支付的各项税费										
经营活动现金净流量	12,053.88	12,053.88	12,053.88	12,053.88	12,053.88	12,053.88	12,053.88	12,053.88	12,053.88	12,053.88
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							28,500.00	18,854.00		
支付债券利息	3,579.91	3,579.91	3,579.91	3,579.91	3,579.91	3,579.91	3,111.09	2,337.77	2,033.28	2,033.28
支付银行借款利息										
融资活动现金净流量	-3,579.91	-3,579.91	-3,579.91	-3,579.91	-3,579.91	-3,579.91	-31,611.09	-21,191.77	-2,033.28	-2,033.28
四、期初现金	50,322.60	58,796.57	67,270.54	75,744.51	84,218.48	92,692.45	101,166.42	81,609.21	72,471.32	82,491.92
期内现金变动	8,473.97	8,473.97	8,473.97	8,473.97	8,473.97	8,473.97	-19,557.21	-9,137.89	10,020.60	10,020.60
五、期末现金	58,796.57	67,270.54	75,744.51	84,218.48	92,692.45	101,166.42	81,609.21	72,471.32	82,491.92	92,512.52

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

续

项目/年度	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动现金流入	263,062.59	263,062.59	263,062.59	263,062.59	263,062.59	263,062.59	263,062.59	263,062.59	263,062.59	131,531.30
经营活动支出	251,008.71	251,008.71	251,008.71	251,008.71	251,008.71	251,008.71	251,008.71	251,008.71	251,008.71	125,504.36
支付的各项税费										
经营活动现金净流量	12,053.88	12,053.88	12,053.88	12,053.88	12,053.88	12,053.88	12,053.88	12,053.88	12,053.88	6,026.94
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								52,996.00	10,000.00	5,000.00
支付债券利息	2,033.28	2,033.28	2,033.28	2,033.28	2,033.28	2,033.28	2,033.28	1,217.12	332.25	75
支付银行借款利息										
融资活动现金净流量	-2,033.28	-2,033.28	-2,033.28	-2,033.28	-2,033.28	-2,033.28	-2,033.28	-54,213.12	-10,332.25	-5,075.00
四、期初现金	92,512.52	102,533.12	112,553.72	122,574.32	132,594.92	142,615.52	152,636.12	162,656.72	120,497.48	122,219.11
期内现金变动	10,020.60	10,020.60	10,020.60	10,020.60	10,020.60	10,020.60	10,020.60	-42,159.24	1,721.63	951.94
五、期末现金	102,533.12	112,553.72	122,574.32	132,594.92	142,615.52	152,636.12	162,656.72	120,497.48	122,219.11	123,171.06

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

(五) 本息覆盖倍数

表6 现金流覆盖情况表 (单位: 万元)

融资方式	预测期内借贷本息支付			项目净现金流入
	本金	利息	本息合计	
本次发行债券	5,000.00	4,500.00	9,500.00	351,718.02
已发行债券	136,150.00	96,063.99	232,213.99	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	141,150.00	100,563.99	241,713.99	
覆盖倍数	1.46			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为351,718.02万元，融资本息合计241,713.99万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为1.46。

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。

山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

(此页无正文)

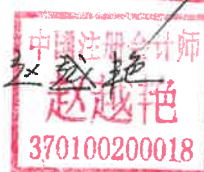
山东中宇会计师事务所有限公司



中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二五年六月五日



营业执照

统一社会信用代码
913701021630536769



扫描二维码
即可查询
企业信息
国家企业信用信息公示系统

(副本) 2-1

名称 山东中宇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 赵常宾
经营范围 受托办理审计查证和咨询服务, 受托担任审计、会计顾问; 验资、企业整体及单项资产评估业务, 建设工程造价咨询; 预决算的编制和审计。(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)

注册资本 贰佰壹拾万元整
成立日期 1993 年 05 月 18 日
住所 山东省济南市历下区经十路12111号中新世纪中心1号楼1801室



登记机关

2022 年 10 月 26 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：山东中宇会计师事务所有限公司

主任会计师：赵常宾

办公场所：山东省济南市历下区经十路12111号
中润世纪中心1号楼1801室

组织形式：有限责任

会计师事务所编号：37010017

注册资本(出资额)：210万元

批准设立文号：鲁财会协字(1999)38号

批准设立日期：1999-09-06

证书序号：NO. 026635

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，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

2017 年 02 月 24 日

中华人民共和国财政部制