

2024 年山东省政府专项债券(四十期)山东省第二人民医院  
医院门诊病房综合楼建设项目收益与融资平衡专项评  
价报告

济泺圆会专字[2024]第 2022 号

2024 年 09 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门诊病房综合楼建设项目

##### 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（山东省耳鼻喉医院、山东省耳鼻喉研究所）是山东省卫生健康委直属三级甲等医疗机构，位于济南西部城区，占地面积 70 余亩，开放床位 1329 张，是一所集医疗、科研、教学、预防、保健为一体的大型现代化综合医院。医院是国家卫生健康委首批住院医师规范化培训基地、国家内镜医师培训基地、国家首批人工耳蜗植入定点医院、中华护理学会京外临床教学建设基地，耳鼻喉学科连续 13 年位居复旦大学全国最佳专科声誉排行榜前十名。

医院前身是成立于 1992 年的山东省煤炭总医院，2005 年变更为山东省立医院集团眼耳鼻喉医院，2017 年医院隶属关系由省煤炭工业局调整为省卫生计生委，并更名为山东省耳鼻喉医院，2020 年更名为山东省第二人民医院，加挂山东省耳鼻喉医院、山东省耳鼻喉研究所牌子，2021 年评审确定为三

级甲等综合医院。多年来，医院始终秉持“专科做大做强，综合做精做细”的发展原则，坚定不移走“专科专病”引领综合学科全面提升的发展道路，逐步形成了耳鼻喉学科聚力领航、综合学科特色鲜明的良好发展格局。

### 3、项目规划审批

2024年3月22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门诊病房综合楼建设项目可行性研究报告的批复”，项目代码：2211-370000-04-01-491430。

### 4、项目规模与主要建设内容

项目建设地点位于山东省济南市槐荫区段兴西路四号山东省第二人民医院院区。

医院总用地面积 50550.98 平方米，本项目建设用地面积 12982 平方米，设置床位数 810 张，新建总建筑面积为 68729 平方米，地上建筑面积为 50654 平方米，地下建筑面积为 18075 平方米，新建 1 栋门诊病房综合楼及 1 栋附属配套用房；同步拆除院区部分建筑物，购置病房设备、手术设备、急救设备、内窥镜检查设备、消毒灭菌设备、影像设备等 614 台套。

### 5、项目建设期限

本项目预计工期为 36 个月，计划 2024 年 08 月开工建设，2027 年 07 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 16,260.00 万元，本期拟发行专项债券 15,000.00 万元，后续拟发行专项债券 50,000.00 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	81,260.00	100.00%	
一、资本金	16,260.00	20.01%	
（一）自有资金	16,260.00	20.01%	
（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）	65,000.00	79.99%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	15,000.00	18.46%	
（三）后续拟发行专项债券	50,000.00	61.53%	
（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，新增床位 810 个，结合山东省第二人民医院 2019 年 - 2024 年 5 月运营收支数据，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 \* 床位使用率 ) \* 年均周转次数 \* 人均住院收入

说明：（1）床位使用率：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%，第十五年增加 1%后持平。

（2）年均周转次数：运营期前五年为 35，第六年增加 1，第七-八年持平，之后每三年增加 1，第十五年增加 1 后持平。

（3）人均住院收入：运营期前五年为 29,900.00 元/人次，第六年增长 3%，第七-八年持平，之后每三年增长 3%，第十五年增长 3%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 2019 年 - 2024 年 5 月运营收支数据，运营期前五年为 79 万人次，第六年增长 3%，第七-八年持平，之后每三年增长 3%，第十五年增长 3%后持平。

（2）人均门诊收费：运营期前五年为 445 元，第六年增

长 3%，第七-八年持平，之后每三年增长 3%，第十五年增长 3%后持平。

（三）其他收入按照医疗收入（住院收入+门诊收入）的 0.15%估计的。

综上，项目存续期经营活动收入合计 3,572,207.42 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 2019 年 - 2024 年 5 月运营收支数据，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 2019 年 - 2024 年 5 月经营收支报表，人员经费占医疗收入的比例按照医院医疗收入的 29.50%估计，即按项目运营期医疗收入的 29.50%估计项目人员经费。

2.卫生材料费：根据 2019 年 - 2024 年 5 月经营收支报表，卫生材料费占医疗收入的比例按照医院医疗收入的 36.00%估

计，即按项目运营期医疗收入的 36.00%估计项目卫生材料费。

3.药品费：根据 2019 年 - 2024 年 5 月经营收支报表，药品费占医疗收入的比例按照医院医疗收入的 25.00%估计，即按项目运营期医疗收入的 25.00%估计项目药品费。

4.固定资产折旧费：根据 2019 年 - 2024 年 5 月经营收支报表，固定资产折旧费占医疗收入的比例按照医院医疗收入的 6.36%估计，即按项目运营期医疗收入的 6.36%估计项目固定资产折旧费。

5.无形资产摊销费：根据 2019 年 - 2024 年 5 月经营收支报表，无形资产摊销费占医疗收入的比例按照医院医疗收入的 0.11%估计，即按项目运营期医疗收入的 0.11%估计项目无形资产摊销费。

6.其他费用：根据 2019 年 - 2024 年 5 月经营收支报表，其他费用占医疗收入的比例按照医院医疗收入的 3.00%估计，即按项目运营期医疗收入的 3.00%估计项目其他费用。

综上，项目存续期经营活动支出合计 3,565,787.06 万元，其中付现支出合计 3,335,011.40 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 15,000.00 万元，后续拟发行专项债券 50,000.00 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
2024 年		15,000.00		15,000.00	4.00%	300.00	300.00
2025 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2026 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2027 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2028 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2029 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2030 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2031 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2032 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2033 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2034 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2035 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2036 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2037 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2038 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2039 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2040 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2041 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2042 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2043 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2044 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2045 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2046 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2047 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2048 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2049 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2050 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2051 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2052 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2053 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2054 年	15,000.00		15,000.00	0.00	4.00%	300.00	15,300.00

合计		15,000.00	15,000.00			18,000.00	33,000.00
----	--	-----------	-----------	--	--	-----------	-----------

表 2-2 本项目后续拟发行专项债券还本付息情况-1 (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
2025 年		15,000.00		15,000.00	4.00%	300.00	300.00
2026 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2027 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2028 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2029 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2030 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2031 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2032 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2033 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2034 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2035 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2036 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2037 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2038 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2039 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2040 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2041 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2042 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2043 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2044 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2045 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2046 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2047 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2048 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2049 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2050 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2051 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2052 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2053 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2054 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00

2055 年	15,000.00		15,000.00	0.00	4.00%	300.00	15,300.00
合计		15,000.00	15,000.00			18,000.00	33,000.00

表 2-3 本项目后续拟发行专项债券还本付息情况-2 (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		20,000.00		20,000.00	4.00%	400.00	400.00
2027 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2028 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2029 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2030 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2031 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2032 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2033 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2034 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2035 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2036 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2037 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2038 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2039 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2040 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2041 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2042 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2043 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2044 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2045 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2046 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2047 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2048 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2049 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2050 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2051 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2052 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2053 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00



2054 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2055 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2056 年	20,000.00		20,000.00	0.00	4.00%	400.00	20,400.00
合计		20,000.00	20,000.00			24,000.00	44,000.00

表 2-4 本项目后续拟发行专项债券还本付息情况-3 (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		15,000.00		15,000.00	4.00%	300.00	300.00
2028 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2029 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2030 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2031 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2032 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2033 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2034 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2035 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2036 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2037 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2038 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2039 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2040 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2041 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2042 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2043 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2044 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2045 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2046 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2047 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2048 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2049 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2050 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2051 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2052 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00



2053 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2054 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2055 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2056 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2057 年	15,000.00		15,000.00	0.00	4.00%	300.00	15,300.00
合计		15,000.00	15,000.00			18,000.00	33,000.00

表 2-5 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
2024 年		15,000.00		15,000.00		300.00	300.00
2025 年	15,000.00	15,000.00		30,000.00		900.00	900.00
2026 年	30,000.00	20,000.00		50,000.00		1,600.00	1,600.00
2027 年	50,000.00	15,000.00		65,000.00		2,300.00	2,300.00
2028 年	65,000.00			65,000.00		2,600.00	2,600.00
2029 年	65,000.00			65,000.00		2,600.00	2,600.00
2030 年	65,000.00			65,000.00		2,600.00	2,600.00
2031 年	65,000.00			65,000.00		2,600.00	2,600.00
2032 年	65,000.00			65,000.00		2,600.00	2,600.00
2033 年	65,000.00			65,000.00		2,600.00	2,600.00
2034 年	65,000.00			65,000.00		2,600.00	2,600.00
2035 年	65,000.00			65,000.00		2,600.00	2,600.00
2036 年	65,000.00			65,000.00		2,600.00	2,600.00
2037 年	65,000.00			65,000.00		2,600.00	2,600.00
2038 年	65,000.00			65,000.00		2,600.00	2,600.00
2039 年	65,000.00			65,000.00		2,600.00	2,600.00
2040 年	65,000.00			65,000.00		2,600.00	2,600.00
2041 年	65,000.00			65,000.00		2,600.00	2,600.00
2042 年	65,000.00			65,000.00		2,600.00	2,600.00
2043 年	65,000.00			65,000.00		2,600.00	2,600.00
2044 年	65,000.00			65,000.00		2,600.00	2,600.00
2045 年	65,000.00			65,000.00		2,600.00	2,600.00
2046 年	65,000.00			65,000.00		2,600.00	2,600.00
2047 年	65,000.00			65,000.00		2,600.00	2,600.00
2048 年	65,000.00			65,000.00		2,600.00	2,600.00
2049 年	65,000.00			65,000.00		2,600.00	2,600.00

2050 年	65,000.00			65,000.00		2,600.00	2,600.00
2051 年	65,000.00			65,000.00		2,600.00	2,600.00
2052 年	65,000.00			65,000.00		2,600.00	2,600.00
2053 年	65,000.00			65,000.00		2,600.00	2,600.00
2054 年	65,000.00		15,000.00	50,000.00		2,300.00	17,300.00
2055 年	50,000.00		15,000.00	35,000.00		1,700.00	16,700.00
2056 年	35,000.00		20,000.00	15,000.00		1,000.00	21,000.00
2057 年	15,000.00		15,000.00	0.00		300.00	15,300.00
合计		65,000.00	65,000.00			78,000.00	143,000.00

(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	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	3,572,207.42	0.00	0.00	0.00	40,422.40	97,013.79	97,013.79	97,013.79	97,013.79	103,710.14	103,710.14
经营活动支出	B	3,335,011.40	0.00	0.00	0.00	37,738.35	90,572.02	90,572.02	90,572.02	90,572.02	96,823.74	96,823.74
支付的各项税费	C	0.00										
经营活动现金净流量	D=A-B-C	237,196.02	0.00	0.00	0.00	2,684.05	6,441.77	6,441.77	6,441.77	6,441.77	6,886.40	6,886.40
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E	81,260.00	15,000.00	15,000.00	20,000.00	28,760.00	2,500.00	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	-81,260.00	-15,000.00	-15,000.00	-20,000.00	-28,760.00	-2,500.00	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	16,260.00	300.00	900.00	1,600.00	13,460.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
专项债券	I	65,000.00	15,000.00	15,000.00	20,000.00	15,000.00	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	65,000.00	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	L	0.00										
支付债券利息	M	78,000.00	300.00	900.00	1,600.00	2,300.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00
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	-61,740.00	15,000.00	15,000.00	20,000.00	26,160.00	-2,600.00	-2,600.00	-2,600.00	-2,600.00	-2,600.00	-2,600.00
四、期初现金	P	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	84.05	1,425.82	5,267.59	9,109.36	12,951.13	17,237.53
期内现金变动	Q=D+G+O	94,196.02	0.00	0.00	0.00	84.05	1,341.77	3,841.77	3,841.77	3,841.77	4,286.40	4,286.40
五、期末现金	R=P+Q	94,196.02	0.00	0.00	0.00	84.05	1,425.82	5,267.59	9,109.36	12,951.13	17,237.53	21,523.93

接下表



续上表

项目/年度	公式	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	103,710.14	110,792.92	110,792.92	110,792.92	118,282.06	118,282.06	118,282.06	126,198.50	126,198.50	126,198.50	126,198.50
经营活动支出	B	96,823.74	103,436.22	103,436.22	103,436.22	110,428.10	110,428.10	110,428.10	117,818.87	117,818.87	117,818.87	117,818.87
支付的各项税费	C											
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,886.40	7,356.70	7,356.70	7,356.70	7,853.96	7,853.96	7,853.96	8,379.63	8,379.63	8,379.63	8,379.63
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E	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	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	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金	—											
资本金（自有资金）	H	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	I	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	J											
偿还债券本金	K	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	L											
支付债券利息	M	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00
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	-2,600.00	-2,600.00	-2,600.00	-2,600.00	-2,600.00	-2,600.00	-2,600.00	-2,600.00	-2,600.00	-2,600.00	-2,600.00
四、期初现金	P	21,523.93	25,810.33	30,567.03	35,323.73	40,080.43	45,334.39	50,588.35	55,842.31	61,621.94	67,401.57	73,181.20
期内现金变动	Q=D+G+O	4,286.40	4,756.70	4,756.70	4,756.70	5,253.96	5,253.96	5,253.96	5,779.63	5,779.63	5,779.63	5,779.63
五、期末现金	R=P+Q	25,810.33	30,567.03	35,323.73	40,080.43	45,334.39	50,588.35	55,842.31	61,621.94	67,401.57	73,181.20	78,960.83

接下表



续上表

项目/年度	公式	2045 年	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	—											
经营活动收入	A	126,198.50	126,198.50	126,198.50	126,198.50	126,198.50	126,198.50	126,198.50	126,198.50	126,198.50	126,198.50	126,198.50
经营活动支出	B	117,818.87	117,818.87	117,818.87	117,818.87	117,818.87	117,818.87	117,818.87	117,818.87	117,818.87	117,818.87	117,818.87
支付的各项税费	C											
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,379.63	8,379.63	8,379.63	8,379.63	8,379.63	8,379.63	8,379.63	8,379.63	8,379.63	8,379.63	8,379.63
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E	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	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	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金	—											
资本金（自有资金）	H	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	I	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	J											
偿还债券本金	K	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15,000.00	15,000.00
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,300.00	1,700.00
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	-2,600.00	-2,600.00	-2,600.00	-2,600.00	-2,600.00	-2,600.00	-2,600.00	-2,600.00	-2,600.00	-17,300.00	-16,700.00
四、期初现金	P	78,960.83	84,740.46	90,520.09	96,299.72	102,079.35	107,858.98	113,638.61	119,418.24	125,197.87	130,977.50	122,057.13
期内现金变动	Q=D+G+O	5,779.63	5,779.63	5,779.63	5,779.63	5,779.63	5,779.63	5,779.63	5,779.63	5,779.63	-8,920.37	-8,320.37
五、期末现金	R=P+Q	84,740.46	90,520.09	96,299.72	102,079.35	107,858.98	113,638.61	119,418.24	125,197.87	130,977.50	122,057.13	113,736.76

接下表

续上表

项目/年度	公式	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金	—		
经营活动收入	A	126, 198. 50	126, 198. 50
经营活动支出	B	117, 818. 87	117, 818. 87
支付的各项税费	C		
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8, 379. 63	8, 379. 63
二、投资活动产生的现金	—		
建设成本支出	E	0. 00	0. 00
流动资金支出	F		
投资活动现金净流量	G=-E-F	0. 00	0. 00
三、融资活动产生的现金	—		
资本金（自有资金）	H	0. 00	0. 00
专项债券	I	0. 00	0. 00
银行借款	J		
偿还债券本金	K	20, 000. 00	15, 000. 00
偿还银行借款本金	L		
支付债券利息	M	1, 000. 00	300. 00
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	-21, 000. 00	-15, 300. 00
四、期初现金	P	113, 736. 76	101, 116. 39
期内现金变动	Q=D+G+O	-12, 620. 37	-6, 920. 37
五、期末现金	R=P+Q	101, 116. 39	94, 196. 02

### （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	
本次调整债券	15,000.00	18,000.00	33,000.00	237,196.02
已发行债券			0.00	
后续拟发行债券	50,000.00	60,000.00	110,000.00	
银行贷款			0.00	
融资合计	65,000.00	78,000.00	143,000.00	
覆盖倍数	1.66			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 237,196.02 万元，融资本息合计 143,000.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.66。

### 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。

济南冻圆会计师事务所

（普通合伙）

2024年09月10日

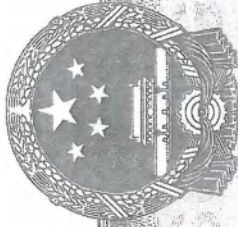
中国注册会计师：

张书华  
370100160072

中国注册会计师：

张晓明  
370100412720





# 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信息、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

出资额 叁拾万元整

成立日期 2021 年 12 月 27 日

主要经营场所 山东省济南市历城区华山街道中海湖畔12号楼1206室

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）。



登记机关

2024 年 07 月 23 日





会计师事务所  
执业证书

名称：济南冻圆会计师事务所（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》。



发证机关：

中华人民共和国财政部制