

2024 年山东省政府专项债券（四十期）

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

鲁中宇核审字（2024）第 002 号

**山东中宇会计师事务所有限公司**

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

# 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)项目

#### 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 12370000MB23308998R。

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 88,217.80 万元（中央财政补助资金等其他资金），已发行专项债券 131,150 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	88,217.80	39.32	
（一）自有资金	88,217.80	39.32	
（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）	136,150.00	60.68	
（一）已发行专项债券	131,150.00	58.45	
（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（含合并前的山东省胸科医院、济南市传染病医院）近三年的门诊现金流入情况分析测算，2021年至2023年，山东省公共卫生临床中心门诊现金流入分别为：16,154.45万元、14,372.21万元、18,402.32万元（2022年度因疫情封控停诊约4个月，导致门诊现金流入较上年下降）。

2022年现金流入下降是由于客观原因所致，2023年门诊现金流入比上年增长28.04%，两年复合增长率为6.73%。考虑项目建成后医院规模扩大，影响力提高，自2024年开始，现金流入在2023年基础上每年递增4%，2030年后现金流入保持稳定

不变。

## 2、住院现金流入

住院现金流入预测，参照山东省公共卫生临床中心（含合并前的山东省胸科医院、济南市传染病医院）近三年的住院现金流入情况分析测算，2021年至2023年，山东省公共卫生临床中心住院现金流入分别为：75,143.36万元、73,259.85万元、112,727.46万元（2022年度因疫情封控停诊约4个月，导致住院现金流入较上年下降），前三年平均开放床位数分别为1,490张、1,490张、1,854.5张（年初开放床位1,490张，年末开放床位2,219张），前三年每张开放床位住院现金流入分别为50.43万元、49.17万元、60.79万元。

项目建成后医院规模扩大，自2024年医院床位数将在2,219张的基础上增加985张，达到3,204张。

2022年现金流入下降是由于客观原因所致，2023年每张床位住院现金流入比上年增长23.63%，两年复合增长率为9.79%。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（2023年病床使用率70.41%，病床周转率(次)25.1次），自2024年开始，按照2023年每张开放床位每年住院现金流入60.79万元的基础上，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）

# 山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

年份	门诊现金流入	住院现金流入	合 计	备 注
2025	19,903.95	210,664.49	230,568.44	
2026	20,700.10	219,091.07	239,791.17	
2027	21,528.11	227,854.71	249,382.82	
2028	22,389.24	236,968.89	259,358.13	
2029	23,284.81	246,447.65	269,732.46	
2030	24,216.20	256,305.56	280,521.76	
2031	24,216.20	256,305.56	280,521.76	
2032	24,216.20	256,305.56	280,521.76	
2033	24,216.20	256,305.56	280,521.76	
2034	24,216.20	256,305.56	280,521.76	
2035	24,216.20	256,305.56	280,521.76	
2036	24,216.20	256,305.56	280,521.76	
2037	24,216.20	256,305.56	280,521.76	
2038	24,216.20	256,305.56	280,521.76	
2039	24,216.20	256,305.56	280,521.76	
2040	24,216.20	256,305.56	280,521.76	
2041	24,216.20	256,305.56	280,521.76	
2042	24,216.20	256,305.56	280,521.76	
2043	24,216.20	256,305.56	280,521.76	
2044	24,216.20	256,305.56	280,521.76	
2045	24,216.20	256,305.56	280,521.76	
2046	24,216.20	256,305.56	280,521.76	
2047	24,216.20	256,305.56	280,521.76	
2048	24,216.20	256,305.56	280,521.76	
2049	24,216.20	256,305.56	280,521.76	
2050	24,216.20	256,305.56	280,521.76	
2051	24,216.20	256,305.56	280,521.76	
2052	24,216.20	256,305.56	280,521.76	
2053	24,216.20	256,305.56	280,521.76	
2054	24,216.20	256,305.56	280,521.76	
合计	713,211.21	7,548,665.81	8,261,877.02	

## (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



# 山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

业务活动费用预测，参照山东省公共卫生临床中心（含合并前的山东省胸科医院、济南市传染病医院）近三年的业务活动费用占业务现金流入的比例分析测算，2021年至2023年，山东省公共卫生临床中心业务活动费用（扣除固定资产折旧、无形资产摊销等非付现成本）分别为：83,849.08万元、91,591.63万元、121,735.56万元，近三年业务活动费用占业务现金流入的比例分别为91.84%、104.52%、92.83%。

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。预测未来年度业务活动费用占业务现金流入的比例，按照业务开展比较正常的2021年和2023年为基础计算，该两年业务活动费用占业务现金流入的比例平均为92.34%，则按照业务现金流入的92.34%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（含合并前的山东省胸科医院、济南市传染病医院）近三年的单位管理费用情况分析测算，2021年至2023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：14,963.57万元、13,790.17万元、17,318.40

# 山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

万元。

单位管理费用基本属于固定费用，2021年至2023年单位管理费用平均每年15,357.38万元，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（含合并前的山东省胸科医院、济南市传染病医院）属于差额拨款事业单位，2021年至2023年财政补助现金流入分别为6,277.16万元、4,779.61万元、9,042.23万元，平均每年财政补助现金流入6,699.67万元。假设未来财政政策保持不变，每年财政补助现金流入6,699.67万元计算，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	208,887.09	12,677.51	221,564.60	
2026	217,403.37	12,677.51	230,080.88	
2027	226,260.30	12,677.51	238,937.81	
2028	235,471.50	12,677.51	248,149.01	
2029	245,051.15	12,677.51	257,728.66	
2030	255,013.99	12,677.51	267,691.50	
2031	255,013.99	12,677.51	267,691.50	
2032	255,013.99	12,677.51	267,691.50	
2033	255,013.99	12,677.51	267,691.50	
2034	255,013.99	12,677.51	267,691.50	
2035	255,013.99	12,677.51	267,691.50	
2036	255,013.99	12,677.51	267,691.50	

# 山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

2037	255,013.99	12,677.51	267,691.50	
2038	255,013.99	12,677.51	267,691.50	
2039	255,013.99	12,677.51	267,691.50	
2040	255,013.99	12,677.51	267,691.50	
2041	255,013.99	12,677.51	267,691.50	
2042	255,013.99	12,677.51	267,691.50	
2043	255,013.99	12,677.51	267,691.50	
2044	255,013.99	12,677.51	267,691.50	
2045	255,013.99	12,677.51	267,691.50	
2046	255,013.99	12,677.51	267,691.50	
2047	255,013.99	12,677.51	267,691.50	
2048	255,013.99	12,677.51	267,691.50	
2049	255,013.99	12,677.51	267,691.50	
2050	255,013.99	12,677.51	267,691.50	
2051	255,013.99	12,677.51	267,691.50	
2052	255,013.99	12,677.51	267,691.50	
2053	255,013.99	12,677.51	267,691.50	
2054	255,013.99	12,677.51	267,691.50	
合计	7,508,423.16	380,325.30	7,888,748.46	

## (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%。本期拟发行专项债券5,000万元，假设债券期限为30年，年利率为4.00%。在债券

# 山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

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		43.9500	43.9500
2021 年	3,000.00	20,000.00		23,000.00		432.9000	432.9000
2022 年	23,000.00	31,300.00		54,300.00		1,289.4250	1,289.4250
2023 年	54,300.00	71,850.00		126,150.00		2,921.5805	2,921.5805
2024 年	126,150.00	10,000.00		136,150.00		4,110.9610	4,110.9610
2025 年	136,150.00			136,150.00		4,379.7110	4,379.7110
2026 年	136,150.00			136,150.00		4,379.7110	4,379.7110
2027 年	136,150.00			136,150.00		4,379.7110	4,379.7110
2028 年	136,150.00			136,150.00		4,379.7110	4,379.7110
2029 年	136,150.00			136,150.00		4,379.7110	4,379.7110
2030 年	136,150.00		3,000.00	133,150.00		4,335.7610	7,335.7610
2031 年	133,150.00		20,000.00	113,150.00		3,946.8110	23,946.8110
2032 年	113,150.00		2,800.00	110,350.00		3,559.1110	6,359.1110
2033 年	110,350.00			110,350.00		3,516.4110	3,516.4110
2034 年	110,350.00			110,350.00		3,516.4110	3,516.4110
2035 年	110,350.00			110,350.00		3,516.4110	3,516.4110
2036 年	110,350.00			110,350.00		3,516.4110	3,516.4110
2037 年	110,350.00			110,350.00		3,516.4110	3,516.4110
2038 年	110,350.00			110,350.00		3,516.4110	3,516.4110
2039 年	110,350.00			110,350.00		3,516.4110	3,516.4110
2040 年	110,350.00			110,350.00		3,516.4110	3,516.4110
2041 年	110,350.00			110,350.00		3,516.4110	3,516.4110
2042 年	110,350.00		28,500.00	81,850.00		3,047.5860	31,547.5860
2043 年	81,850.00		18,854.00	62,996.00		2,274.2689	21,128.2689
2044 年	62,996.00			62,996.00		1,969.7768	1,969.7768
2045 年	62,996.00			62,996.00		1,969.7768	1,969.7768
2046 年	62,996.00			62,996.00		1,969.7768	1,969.7768
2047 年	62,996.00			62,996.00		1,969.7768	1,969.7768
2048 年	62,996.00			62,996.00		1,969.7768	1,969.7768
2049 年	62,996.00			62,996.00		1,969.7768	1,969.7768
2050 年	62,996.00			62,996.00		1,969.7768	1,969.7768
2051 年	62,996.00			62,996.00		1,969.7768	1,969.7768

# 山东中宇会计师事务所有限公司

SHANDONG ZHONGYU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

2052 年	62,996.00			62,996.00		1,969.7768	1,969.7768
2053 年	62,996.00		52,996.00	10,000.00		1,153.6384	54,149.6384
2054 年	10,000.00		10,000.00			268.7500	10,268.7500
合计		136,150.00	136,150.00			98,658.9880	234,808.9880

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4.00%，期限2024-2054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	8,261,877.02						230,568.44	239,791.17
经营活动支出	B	7,888,748.46						221,564.60	230,080.88
支付的各项税费	C								
经营活动现金净流量	D=A-B-C	373,128.56						9,003.84	9,710.29
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	215,568.9835	12,956.0500	19,567.1000	30,010.5750	68,928.4195	84,106.8390		
流动资金支出	F								
投资活动现金净流量	G=-E-F	-215,568.9835	-12,956.0500	-19,567.1000	-30,010.5750	-68,928.4195	-84,106.8390		
三、融资活动产生的现金	—								
资本金（自有资金）	H	88,217.8000	10,000.0000				78,217.8000		
专项债券	I	136,150.0000	3,000.0000	20,000.0000	31,300.0000	71,850.0000	10,000.0000		
银行借款	J								
偿还债券本金	K	136,150.0000							
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	98,658.9880	43.9500	432.9000	1,289.4250	2,921.5805	4,110.9610	4,379.7110	4,379.7110
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	-10,441.1880	12,956.0500	19,567.1000	30,010.5750	68,928.4195	84,106.8390	-4,379.7110	-4,379.7110
四、期初现金	P								4,624.1290
期内现金变动	Q=D+G+O	147,118.3885						4,624.1290	5,330.5790
五、期末现金	R=P+Q	147,118.3885						4,624.1290	9,954.7080

# 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	249,382.82	259,358.13	269,732.46	280,521.76	280,521.76	280,521.76	280,521.76	280,521.76	280,521.76
经营活动支出	238,937.81	248,149.01	257,728.66	267,691.50	267,691.50	267,691.50	267,691.50	267,691.50	267,691.50
支付的各项税费									
经营活动现金净流量	10,445.01	11,209.12	12,003.80	12,830.26	12,830.26	12,830.26	12,830.26	12,830.26	12,830.26
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				3,000.0000	20,000.0000	2,800.0000			
偿还银行借款本金									
支付债券利息	4,379.7110	4,379.7110	4,379.7110	4,335.7610	3,946.8110	3,559.1110	3,516.4110	3,516.4110	3,516.4110
支付银行借款利息									
融资活动现金净流量	-4,379.7110	-4,379.7110	-4,379.7110	-7,335.7610	-23,946.8110	-6,359.1110	-3,516.4110	-3,516.4110	-3,516.4110
四、期初现金	9,954.7080	16,020.0070	22,849.4160	30,473.5050	35,968.0040	24,851.4530	31,322.6020	40,636.4510	49,950.3000
期内现金变动	6,065.2990	6,829.4090	7,624.0890	5,494.4990	-11,116.5510	6,471.1490	9,313.8490	9,313.8490	9,313.8490
五、期末现金	16,020.0070	22,849.4160	30,473.5050	35,968.0040	24,851.4530	31,322.6020	40,636.4510	49,950.3000	59,264.1490

# 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	280,521.76	280,521.76	280,521.76	280,521.76	280,521.76	280,521.76	280,521.76	280,521.76	280,521.76	280,521.76
经营活动现金流出	267,691.50	267,691.50	267,691.50	267,691.50	267,691.50	267,691.50	267,691.50	267,691.50	267,691.50	267,691.50
支付的各项税费										
经营活动现金净流量	12,830.26	12,830.26	12,830.26	12,830.26	12,830.26	12,830.26	12,830.26	12,830.26	12,830.26	12,830.26
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								18,854.0000		
偿还银行借款本金										
支付债券利息	3,516.4110	3,516.4110	3,516.4110	3,516.4110	3,516.4110	3,516.4110	3,047.5860	2,274.2689	1,969.7768	1,969.7768
支付银行借款利息										
融资活动现金净流量	-3,516.4110	-3,516.4110	-3,516.4110	-3,516.4110	-3,516.4110	-3,516.4110	-31,547.5860	-21,128.2689	-1,969.7768	-1,969.7768
四、期初现金	59,264.1490	68,577.9980	77,891.8470	87,205.6960	96,519.5450	105,833.3940	115,147.2430	96,429.9170	88,131.9081	98,992.3913
期内现金变动	9,313.8490	9,313.8490	9,313.8490	9,313.8490	9,313.8490	9,313.8490	-18,717.3260	-8,298.0089	10,860.4832	10,860.4832
五、期末现金	68,577.9980	77,891.8470	87,205.6960	96,519.5450	105,833.3940	115,147.2430	96,429.9170	88,131.9081	98,992.3913	109,852.8745



# 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
一、经营活动产生的现金									
经营活动现金流入	280,521.76	280,521.76	280,521.76	280,521.76	280,521.76	280,521.76	280,521.76	280,521.76	280,521.76
经营活动支出	267,691.50	267,691.50	267,691.50	267,691.50	267,691.50	267,691.50	267,691.50	267,691.50	267,691.50
支付的各项税费									
经营活动现金净流量	12,830.26	12,830.26	12,830.26	12,830.26	12,830.26	12,830.26	12,830.26	12,830.26	12,830.26
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								52,996.0000	10,000.0000
偿还银行借款本金									
支付债券利息	1,969.7768	1,969.7768	1,969.7768	1,969.7768	1,969.7768	1,969.7768	1,969.7768	1,153.6384	268.7500
支付银行借款利息									
融资活动现金净流量	-1,969.7768	-1,969.7768	-1,969.7768	-1,969.7768	-1,969.7768	-1,969.7768	-1,969.7768	-54,149.6384	-10,268.7500
四、期初现金	109,852.8745	120,713.3577	131,573.8409	142,434.3241	153,294.8073	164,155.2905	175,015.7737	185,876.2569	144,556.8785
期内现金变动	10,860.4832	10,860.4832	10,860.4832	10,860.4832	10,860.4832	10,860.4832	10,860.4832	-41,319.3784	2,561.5100
五、期末现金	120,713.3577	131,573.8409	142,434.3241	153,294.8073	164,155.2905	175,015.7737	185,876.2569	144,556.8785	147,118.3885

# 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	5,000.0000	6,000.0000	11,000.0000	373,128.56
已发行债券	131,150.0000	92,658.9880	223,808.9880	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	136,150.0000	98,658.9880	234,808.9880	
覆盖倍数	1.59			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为373,128.56万元，融资本息合计234,808.9880万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为1.59。

## 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.

(此页文正文)

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:



二〇二四年九月八日



# 营业执照

统一社会信用代码  
913701021630536769



国家企业信用信息公示系统  
扫描二维码  
了解更多登记、备案、许可、监管信息

(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 赵希英  
经营范围 受托办理审计查证和咨询服务；受聘担任审计、会计顾问；验资、评估、企业整体及单项资产评估业务；建设工程造价咨询；工程造价的编制和审核；(有效期限以许可证为准)。(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号中润世纪中心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>

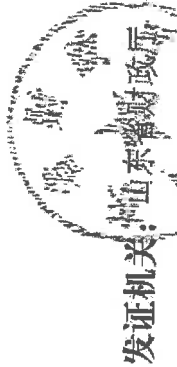
市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制

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》。



2017 年 09 月 24 日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所  
执业证书

名称:	山东中孚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