

2025 年山东省政府专项债券（十七期）德城区养老示
范项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字(2025)第 010969 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年四月

2025 年山东省政府专项债券（十七期）德城区养老示范项目

收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字(2025)第 010969 号

我们接受委托，对德城区养老示范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

德城区养老示范项目

2、立项单位

德州九达城市建设投资发展集团有限公司

德州九达城市建设投资发展集团有限公司成立于 2021 年 12 月 21 日，注册资本 100000.00 万元，法人代表吴昊南，联系地址：山东省德州市德城区天衢街道办事处大学西路 1156 号东附楼 205 室，

经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；房地产咨询；房地产经纪；工程管理服务；房屋拆迁服务；非居住房地产租赁；土地整治服务；住房租赁；城乡市容管理；市政设施管理。（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）。

3、项目规划审批

2022 年 10 月德州市德城区重点建设投资有限公司，取得德州市审批服务局《关于德城区养老示范项目可行性研究报告的批复》德城审批复〔2022〕74 号，同意德城区养老示范项目的实施。

2023 年 6 月 27 日，德州市德城区重点建设投资有限公司取得德城审批复〔2023〕27 号《关于德城区养老示范项目可行性研究报告批复变更的函》同意现将德城区养老示范项目可行性研究报告批复（原德城审批复〔2022〕74 号）变更如下：

建设单位变更为：德州九达城市建设投资发展集团有限公司

建设内容和规模变更为：本项目总建筑面积 10 万平方米，设置养老床位 1500 张。规划建设养老服务中心 4.5 万平方米、医疗康复中心 3.5 万平方米、健康管理中心 2 万平方米以及停车场、道路、消防、供排水等附属设施，并配备相应的医疗、护理、检查等专业设备。

2024 年 2 月 20 日，德州九达城市建设投资发展集团有限公司取得了德州市德城区行政审批服务局出具的《关于德城区养老示范项目可行性研究报告批复变更的函》（德城研审函〔2024〕5 号）对建设内容进行变更。

变更后内容：本项目不新增用地，利用原有建筑 51923.38 平方米，规划改造为养老服务中心、医疗康复中心、健康管理中心以及附属用房，配套改建停车场、消防、供排水等附属设施，并配备相应的医疗、护理、检查等专业设备，项目建成后拟设置养老床位 1100 张。

4、项目规模与主要建设内容

本项目不新增用地，利用原有建筑 51923.38 平方米，规划改造为养老服务中心、医疗康复中心、健康管理中心以及附属用房，配套改建停车场、消防、供排水等附属设施，并配备相应的医疗、护理、检查等专业设备，项目建成后拟设置养老床位 1100 张。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 5 月至 2025 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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自

有资金 20,000.00 万元，2024 年 4 月发行 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.67%；2025 年 3 月发行 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.29%；本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，期限 30 年，利率 4.5%。后续拟发行专项债券 13,000.00 万元，期限 30 年，利率 4.5%。

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	40,000.00	100.00%	
一、资本金	20,000.00	50.00%	
（一）自有资金	20,000.00	50.00%	
（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）	20,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券	4,000.00	10.00%	
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00	7.50%	
（三）后续拟发行专项债券	13,000.00	32.50%	
（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

1、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床位费现金流入、护理费现金流入、餐费现金流入。

（1）床位费现金流入

本项目拟设置单人间床位 700 个，多人间床位 400 个。本项目建成后配备相应的养老专用设备设施，为各类入住老年人创造良好的养老环境。参考德城区及

周边其他区县养老机构收费标准，本项目运营期初单人间床位按照 3800 元/年收费，多人间床位按照 2800 元/年·床收费。运营期第 1 年按养老中心入住率 80%，运营期第 2 年按养老中心入住率 90%，以后各年按入住率 95%。运营期内单人间床位费平均年收入 266.00 万元/年，多人间床位费平均年收入 112.00 万元/年。

（2）护理费现金流入

根据《德州市“十四五”养老发展规划》，到 2025 年，德州市养老机构护理型床位占比 $\geq 60\%$ ，为约束性指标。本项目按照护理型床位占比 70%考虑，即护理型床位 770 个。护理费根据不同护理等级，价格从 3000 元/人·月到 6000 元/人·月不等，参考有关养老机构收费标准，本项目运营期初平均护理费按 4800 元/床·月收取。运营期第 1 年按养老中心入住率 80%，运营期第 2 年按养老中心入住率 90%，以后各年按入住率 95%。运营期内护理费平均年收入 4213.44 万元/年。

（3）餐费现金流入

参考有关养老机构收费标准，本项目运营期初餐费按 900 元/床·月收取。运营期第 1 年按养老中心入住率 80%，运营期第 2 年按养老中心入住率 90%，以后各年按入住率 95%。运营期内餐费平均年现金流入 1128.60 万元/年。

2、出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下浮 10.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

年份	床位现金流入	护理现金流入	餐费现金流入	合计
2026	272.16	3,033.68	855.36	4,161.20
2027	306.18	3,412.89	962.28	4,681.35

2028	323.19	3,792.10	1,015.74	5,131.03
2029	323.19	3,792.10	1,015.74	5,131.03
2030	323.19	3,792.10	1,015.74	5,131.03
2031	323.19	3,792.10	1,015.74	5,131.03
2032	323.19	3,792.10	1,015.74	5,131.03
2033	323.19	3,792.10	1,015.74	5,131.03
2034	323.19	3,792.10	1,015.74	5,131.03
2035	323.19	3,792.10	1,015.74	5,131.03
2036	323.19	3,792.10	1,015.74	5,131.03
2037	323.19	3,792.10	1,015.74	5,131.03
2038	323.19	3,792.10	1,015.74	5,131.03
2039	323.19	3,792.10	1,015.74	5,131.03
2040	323.19	3,792.10	1,015.74	5,131.03
2041	323.19	3,792.10	1,015.74	5,131.03
2042	323.19	3,792.10	1,015.74	5,131.03
2043	323.19	3,792.10	1,015.74	5,131.03
2044	323.19	3,792.10	1,015.74	5,131.03
2045	323.19	3,792.10	1,015.74	5,131.03
2046	323.19	3,792.10	1,015.74	5,131.03
2047	323.19	3,792.10	1,015.74	5,131.03
2048	323.19	3,792.10	1,015.74	5,131.03
2049	323.19	3,792.10	1,015.74	5,131.03
2050	323.19	3,792.10	1,015.74	5,131.03
2051	323.19	3,792.10	1,015.74	5,131.03
2052	323.19	3,792.10	1,015.74	5,131.03
2053	323.19	3,792.10	1,015.74	5,131.03
2054	323.19	3,792.10	1,015.74	5,131.03
2055	323.19	3,792.10	1,015.74	5,131.03
合计	9,627.66	112,625.25	30,258.36	152,511.27

（二）项目成本预测

1、项目成本费用主要包括原材料费、外购燃料动力费、修理费、其他费用、折旧费、摊销费、利息支出等。

（1）外购原辅材料

本项目所需原材料费用主要为护理耗材、餐饮耗材、管理及后勤耗材费用。护理耗材按照 200 元/床·月考虑，餐饮耗材按 500 元/床·月考虑，管理及后勤耗材按 200 元/床·月考虑。运营期第 1 年按养老中心入住率 80%，运营期第 2 年按养老中心入住率 90%，以后各年按入住率 95%。运营期内正常年原材料费用估算为 1188.00 万元/年。

（2）外购燃料及动力

项目燃料动力费包括所需电、水、天然气、采暖费用，通过计算项目运营期正常年外购燃料及动力年均成本 303.24 万元。

（3）职工薪酬

根据《养老机构岗位设置及人员配备规范》（MZ/T187-2021），养老机构需配置管理岗、专业技术岗、工勤岗。本项目结合实际情况，预计需配备管理人员 12 人、专业技术人员 8 人、护理员 160 人。职工总数 180 人。年工资及福利费分别按管理人员 10 万元/人·年、专业技术人员 8 万元/人·年、护理员 6 万元/人·年。运营期内年平均工资及福利费 1144.00 万元，每 5 年上涨 5%。

（4）修理费

修理费按固定资产折旧原值的 2%计取，年均需修理费估算为 22.94 万元。

（5）其他费用

其他费用主要为其他管理费和其他营业费，按照收入的 2%考虑，运营期年平均其他费用约 107.80 万元。

（6）折旧费

折旧按平均年限法计算。建筑物原值为 22623.91 万元，建筑物按 50 年折旧；

设备原值为 16892.86 万元，设备按 30 年折旧，残值率取 15%。则年折旧费 863.24 万元。

2、由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 10.00%进行项目净现金流出测算。

本项目运营成本现金流出测算如下：

表 3：运营支出估算表（单位：万元）

年份	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2026	1,045.44	300.21	1,006.72	20.44	96.05	2,468.86
2027	1,176.12	333.56	1,132.56	22.71	106.72	2,771.68
2028	1,241.46	333.56	1,258.40	25.23	118.58	2,977.24
2029	1,241.46	333.56	1,258.40	25.23	118.58	2,977.24
2030	1,241.46	333.56	1,258.40	25.23	118.58	2,977.24
2031	1,241.46	333.56	1,321.32	25.23	118.58	3,040.16
2032	1,241.46	333.56	1,321.32	25.23	118.58	3,040.16
2033	1,241.46	333.56	1,321.32	25.23	118.58	3,040.16
2034	1,241.46	333.56	1,321.32	25.23	118.58	3,040.16
2035	1,241.46	333.56	1,321.32	25.23	118.58	3,040.16
2036	1,241.46	333.56	1,387.39	25.23	118.58	3,106.22
2037	1,241.46	333.56	1,387.39	25.23	118.58	3,106.22
2038	1,241.46	333.56	1,387.39	25.23	118.58	3,106.22
2039	1,241.46	333.56	1,387.39	25.23	118.58	3,106.22
2040	1,241.46	333.56	1,387.39	25.23	118.58	3,106.22
2041	1,241.46	333.56	1,456.76	25.23	118.58	3,175.59
2042	1,241.46	333.56	1,456.76	25.23	118.58	3,175.59
2043	1,241.46	333.56	1,456.76	25.23	118.58	3,175.59
2044	1,241.46	333.56	1,456.76	25.23	118.58	3,175.59
2045	1,241.46	333.56	1,456.76	25.23	118.58	3,175.59
2046	1,241.46	333.56	1,529.59	25.23	118.58	3,248.43
2047	1,241.46	333.56	1,529.59	25.23	118.58	3,248.43
2048	1,241.46	333.56	1,529.59	25.23	118.58	3,248.43
2049	1,241.46	333.56	1,529.59	25.23	118.58	3,248.43
2050	1,241.46	333.56	1,529.59	25.23	118.58	3,248.43

2051	1,241.46	333.56	1,606.07	25.23	118.58	3,324.91
2052	1,241.46	333.56	1,606.07	25.23	118.58	3,324.91
2053	1,241.46	333.56	1,606.07	25.23	118.58	3,324.91
2054	1,241.46	333.56	1,606.07	25.23	118.58	3,324.91
2055	1,241.46	333.56	1,606.07	25.23	118.58	3,324.91
合计	36,982.44	9,973.56	42,420.12	749.70	3,523.01	93,648.83

(三) 税费现金流出分析

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(税〔2016〕36号),养老机构提供的养老服务免征增值税。根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》,符合非营利性组织条件并取得免税资格认定的养老机构,取得属于免税范围的收入,免征企业所得税。本项目为普惠型养老机构,免征企业所得税。

(四) 应付本息情况

该项目 2024 年 4 月发行 2,000.00 万元,期限 30 年,利率 2.67%,2025 年 3 月发行 2,000.00 万元,期限 30 年,利率 2.29%;本期拟发行专项债券 3,000.00 万元,期限 30 年,利率 4.5%。后续拟发行专项债券 13,000.00 万元,期限 30 年,利率 4.5%,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 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
2024	-	2,000.00	-	2,000.00	2.29%-4.5%	26.70	26.70
2025	2,000.00	18,000.00	-	20,000.00	2.29%-4.5%	436.30	436.30
2026	20,000.00	-	-	20,000.00	2.29%-4.5%	819.20	819.20
2027	20,000.00	-	-	20,000.00	2.29%-4.5%	819.20	819.20
2028	20,000.00	-	-	20,000.00	2.29%-4.5%	819.20	819.20
2029	20,000.00	-	-	20,000.00	2.29%-4.5%	819.20	819.20
2030	20,000.00	-	-	20,000.00	2.29%-4.5%	819.20	819.20
2031	20,000.00	-	-	20,000.00	2.29%-4.5%	819.20	819.20

2032	20,000.00	-	-	20,000.00	2.29%-4.5%	819.20	819.20
2033	20,000.00	-	-	20,000.00	2.29%-4.5%	819.20	819.20
2034	20,000.00	-	-	20,000.00	2.29%-4.5%	819.20	819.20
2035	20,000.00	-	-	20,000.00	2.29%-4.5%	819.20	819.20
2036	20,000.00	-	-	20,000.00	2.29%-4.5%	819.20	819.20
2037	20,000.00	-	-	20,000.00	2.29%-4.5%	819.20	819.20
2038	20,000.00	-		20,000.00	2.29%-4.5%	819.20	819.20
2039	20,000.00	-	-	20,000.00	2.29%-4.5%	819.20	819.20
2040	20,000.00	-	-	20,000.00	2.29%-4.5%	819.20	819.20
2041	20,000.00	-	-	20,000.00	2.29%-4.5%	819.20	819.20
2042	20,000.00	-	-	20,000.00	2.29%-4.5%	819.20	819.20
2043	20,000.00	-	-	20,000.00	2.29%-4.5%	819.20	819.20
2044	20,000.00	-	-	20,000.00	2.29%-4.5%	819.20	819.20
2045	20,000.00	-	-	20,000.00	2.29%-4.5%	819.20	819.20
2046	20,000.00	-	-	20,000.00	2.29%-4.5%	819.20	819.20
2047	20,000.00	-	-	20,000.00	2.29%-4.5%	819.20	819.20
2048	20,000.00	-	-	20,000.00	2.29%-4.5%	819.20	819.20
2049	20,000.00	-	-	20,000.00	2.29%-4.5%	819.20	819.20
2050	20,000.00	-	-	20,000.00	2.29%-4.5%	819.20	819.20
2051	20,000.00	-	-	20,000.00	2.29%-4.5%	819.20	819.20
2052	20,000.00	-	-	20,000.00	2.29%-4.5%	819.20	819.20
2053	20,000.00	-	-	20,000.00	2.29%-4.5%	819.20	819.20
2054	20,000.00	-	2,000.00	18,000.00	2.29%-4.5%	792.50	2,792.50
2055	18,000.00	-	18,000.00		2.29%-4.5%	382.90	18,382.90
合计		20,000.00	20,000.00			24,576.00	44,576.00

(五) 项目资金平衡测算表

表 6 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
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	152,511.27	-	-	4,161.20	4,681.35	5,131.03
经营活动支出	B	93,648.83	-	-	2,468.86	2,771.68	2,977.24
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	58,862.44	-	-	1,692.34	1,909.67	2,153.79
二、投资活动产生的现金	—	-					
建设成本支出	E	39,460.00	19,460.00	20,000.00	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-39,460.00	-19,460.00	-20,000.00	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	20,000.00	18,000.00	2,000.00	-	-	-
专项债券	I	20,000.00	2,000.00	18,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	20,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	24,576.00	26.70	436.30	819.20	819.20	819.20
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	-4,576.00	19,973.30	19,563.70	-819.20	-819.20	-819.20
四、期初现金	P		-	513.30	77.00	950.14	2,040.61
期内现金变动	Q=D+G+O	14,826.44	513.30	-436.30	873.14	1,090.47	1,334.59
五、期末现金	R=P+Q	14,826.44	513.30	77.00	950.14	2,040.61	3,375.20

续表

单位: 万元

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	5,131.03	5,131.03	5,131.03	5,131.03	5,131.03	5,131.03
经营活动支出	2,977.24	2,977.24	3,040.16	3,040.16	3,040.16	3,040.16
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	2,153.79	2,153.79	2,090.87	2,090.87	2,090.87	2,090.87
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	819.20	819.20	819.20	819.20	819.20	819.20
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-819.20	-819.20	-819.20	-819.20	-819.20	-819.20
四、期初现金	3,375.20	4,709.79	6,044.37	7,316.04	8,587.71	9,859.38
期内现金变动	1,334.59	1,334.59	1,271.67	1,271.67	1,271.67	1,271.67
五、期末现金	4,709.79	6,044.37	7,316.04	8,587.71	9,859.38	11,131.05

续表

单位: 万元

项目/年度	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	5,131.03	5,131.03	5,131.03	5,131.03	5,131.03	5,131.03	5,131.03
经营活动支出	3,040.16	3,106.22	3,106.22	3,106.22	3,106.22	3,106.22	3,175.59
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	2,090.87	2,024.80	2,024.80	2,024.80	2,024.80	2,024.80	1,955.43
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	819.20	819.20	819.20	819.20	819.20	819.20	819.20
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-819.20	-819.20	-819.20	-819.20	-819.20	-819.20	-819.20
四、期初现金	11,131.05	12,402.71	13,608.32	14,813.92	16,019.52	17,225.12	18,430.72
期内现金变动	1,271.67	1,205.60	1,205.60	1,205.60	1,205.60	1,205.60	1,136.23
五、期末现金	12,402.71	13,608.32	14,813.92	16,019.52	17,225.12	18,430.72	19,566.96

续表

单位: 万元

项目/年度	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	5,131.03	5,131.03	5,131.03	5,131.03	5,131.03	5,131.03	5,131.03
经营活动支出	3,175.59	3,175.59	3,175.59	3,175.59	3,248.43	3,248.43	3,248.43
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	1,955.43	1,955.43	1,955.43	1,955.43	1,882.59	1,882.59	1,882.59
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	819.20	819.20	819.20	819.20	819.20	819.20	819.20
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-819.20	-819.20	-819.20	-819.20	-819.20	-819.20	-819.20
四、期初现金	19,566.96	20,703.19	21,839.42	22,975.65	24,111.89	25,175.28	26,238.68
期内现金变动	1,136.23	1,136.23	1,136.23	1,136.23	1,063.39	1,063.39	1,063.39
五、期末现金	20,703.19	21,839.42	22,975.65	24,111.89	25,175.28	26,238.68	27,302.07

续表

单位: 万元

项目/年度	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	5,131.03	5,131.03	5,131.03	5,131.03	5,131.03	5,131.03	5,131.03
经营活动支出	3,248.43	3,248.43	3,324.91	3,324.91	3,324.91	3,324.91	3,324.91
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	1,882.59	1,882.59	1,806.12	1,806.12	1,806.12	1,806.12	1,806.12
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	-	-	-	-	-	2,000.00	18,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	819.20	819.20	819.20	819.20	819.20	792.50	382.90
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-819.20	-819.20	-819.20	-819.20	-819.20	-2,792.50	-18,382.90
四、期初现金	27,302.07	28,365.47	29,428.86	30,415.78	31,402.69	32,389.61	31,403.22
期内现金变动	1,063.39	1,063.39	986.92	986.92	986.92	-986.38	-16,576.78
五、期末现金	28,365.47	29,428.86	30,415.78	31,402.69	32,389.61	31,403.22	14,826.44

(六) 本息覆盖倍数

表 7 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	3,000.00	4,050.00	7,050.00	58,862.44
已发行债券	4,000.00	2,976.00	6,976.00	
后续拟发行债券	13,000.00	17,550.00	30,550.00	
银行贷款				
融资合计	20,000.00	24,576.00	44,576.00	
覆盖倍数				1.32

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 58,862.44 万元, 融资本息合计 44,576.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.32。

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。

此页以下无正文

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所

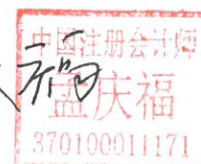
中国·济南



中国注册会计师:



中国注册会计师:

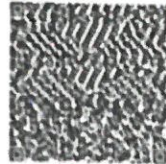


2025 年 04 月 13 日



营业执照

统一社会信用代码
913701030690342410



扫描二维码
获取企业信息
了解更多许可、监
管信息

(副本) 1-1

名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

成立日期 2013年 07 月 11 日

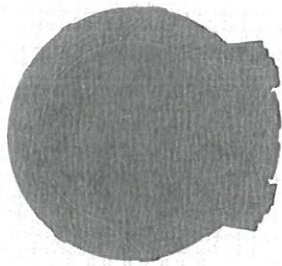
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关



2019 年 07 月 16 日



会计师事务所分所

执业证书



名称：
和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

负责人：
赵卫华

经营场所：
济南市市中区石棚街12号
银座晶都国际广场35A层1号房

分所执业证书编号：
370100013706

批准执业文号：
鲁财会〔2013〕23号

批准执业日期：
2013-06-24

11/7 执业

证书序号：5000814

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：山东省财政厅

中华人民共和国财政部制