

2024 年山东省政府专项债券（四十期）

水发盛世养老服务康苑项目

项目收益与融资平衡

专项评价报告



中准会计师事务所（特殊普通合伙）

ZhongzhunCertifiedPublicAccountants



中准会计师事务所（特殊普通合伙）

ZhongzhunCertifiedPublicAccountants

2024 年山东省政府专项债券（四十期）

水发盛世养老服务康苑项目

项目收益与融资平衡

专项评价报告

中准鲁咨字[2024]060 号

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

水发盛世养老服务康苑项目

2、立项单位

水发盛世（聊城）养老服务有限公司

水发盛世（聊城）养老服务有限公司成立于 2018 年 11 月 28 日，统一社会信用代码：91371500MA3NNHTD62，注册资本：8000 万元人民币，法定代表人：殷宪超。注册地址：山东省聊城市茌平区博平镇滨河大道北 6 号水发盛世康苑。经营范围：老年人养护服务；养老产业项目策划、开发、建设、运营管理；餐饮服务。养老产业信息咨询服务；企业营销策划；会议及展览服务；日用品销售（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)。

3、项目规划审批

2019年2月26日,水发盛世养老服务康苑项目取得山东省建设项目备案证明,项目代码:2019-371523-85-03-005968,项目总投资108,981.13万元。

4、项目规模与主要建设内容

项目规划用地面积为134,130平方米,规划总建筑面积176,406.3平方米,共设计养老床位3,000余张。依托徒骇河滨河风情带,建设集一个绿色养生、老年居养、医疗康复、休闲养老等一体的综合性养老服务社区。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2019年1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27,181.13万元,本期拟发行专项债券25,000.00万元,后续拟发行专项债券56,800.00万元。

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	108,981.13	100.00%	
一、资本金	27,181.13	24.94%	
(一) 自有资金	27,181.13		
(二) 专项债券			

资金来源	金额（万元）	占比	备注
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）	81,800.00	75.06%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	25,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	56,800.00		
（四）银行融资			

四、项目预期现金流入、成本、税费及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

参考《水发盛世养老服务康苑项目可行性研究报告》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租赁现金流入、护理现金流入、餐费现金流入以及医疗康复养生现金流入。

项目服务价格制定主要依据聊城市区域内现有相似养老机构收费现有服务价格，结合聊城市场制定，此价格较为符合当前聊城养老服务业的实际情况。

1、床位费租赁现金流入（自理人员床位费，含基础护理费）

聊城市区域内养老机构自理人员床位收费情况表

序号	项目名称	收费标准（元/床·月）		
		床位费	基础护理费	合计
1	盛世千岛山庄颐养中心	450-4000	600-1050	1050-5050
2	九州康城健康中心	840-5600	600	1440-6200
3	聊城馨泰颐养中心	1800-4000	600	2400-4600

序号	项目名称	收费标准（元/床·月）		
		床位费	基础护理费	合计
4	聊城市蕾娜范颐养中心	1300-3000	1250	2550-4250

调查可知，聊城区域内相似标准养老机构自理人员收费标准在 1050-6200 元/床·月之间，收费标准受地区经济水平、地理位置、硬件设施等影响较大，综合对比，本项目提供 2000 张自理床位，本项目自理人员收费标准按 2500 元/床·月计，后期考虑物价上涨，通货膨胀等因素综合考虑每五年上浮 100 元；项目预计第一年使用率按照 60%计算，以后每年上浮 10%，直至到 90%不再考虑增长。

2、护理现金流入（主要为失能人员护理收入，含床位费）

聊城市区域内养老机构失能人员护理收费情况表

序号	项目名称	收费标准（元/床·月）		
		床位费	护理费	合计
1	盛世千岛山庄颐养中心	450-4000	1200-5550	1650-9550
2	九州康城健康中心	840-5600	1500-8000	2340-13600
3	聊城馨泰颐养中心	1800-4000	900-3000	2700-7000
4	聊城市蕾娜范颐养中心	1300-3000	1950-5400	3250-8400

调查可知，聊城区域内相似标准养老机构失能人员收费标准在 1650-13600 元/床·月之间，收费标准受地区经济水平、地理位置、硬件设施、老人身体状况等影响较大，综合对比，本项目提供 1000 张失能床位，本项目失能人员收费标准按 4000 元/床·月计，后期考虑物价上涨，通货膨胀等因素综合考虑每五年上浮 100 元；项目预计第一年使用率按照 60%计算，以后每年上浮 10%，直至到 90%不再考虑增长。

3、餐费现金流入

聊城市区域内养老机构餐食收费情况表

序号	项目名称	收费标准		
		基础餐费	特殊饮食	合计
1	盛世千岛山庄颐养中心	1200	100-200	1300-1400
2	九州康城健康中心	1400	100-200	1500-1600
3	聊城馨泰颐养中心	1300	100-200	1400-1500
4	聊城市蕾娜范颐养中心	1400	100-200	1500-1600

调查可知,聊城区域内相似标准养老机构餐食收费标准在1300-1600元/床·月之间,点餐另外计费,综合对比,项目本项目餐食收费标准按1500元/床·月计,后期考虑物价上涨,通货膨胀等因素综合考虑每五年上浮100元。

4、医疗康复养生现金流入

据《中国城乡老年人生活状况调查报告》统计,我国约占八成的60岁及以上老年人患有慢性病,甚至许多人身上不止一种顽疾,患有一种、三种、五种及以上慢性病的60岁以上老年人分别占31.16%、13.63%和3.58%,根据新京报统计,2020年,城乡老年人人均消费支出约为16307元,从支出结构来看,医疗费支出占22%,考虑项目定位、入驻人员经济状况及中医药康养特色,保守按照自理人员普通床位单价收入的20%计。

表2 本项目各年预计运营现金流入如下表单位: (万元)

年份	1、床位租赁 现金流入	2、护理费现 金流入	3、餐费现金 流入	4、医疗康复 养生现金流入	现金流入合计
2024年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2025年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2026年	3,600.00	2,880.00	3,240.00	1,080.00	10,800.00
2027年	4,200.00	3,360.00	3,780.00	1,260.00	12,600.00
2028年	4,800.00	3,840.00	4,320.00	1,440.00	14,400.00
2029年	5,400.00	4,320.00	4,860.00	1,620.00	16,200.00
2030年	5,400.00	4,320.00	4,860.00	1,620.00	16,200.00
2031年	5,616.00	4,428.00	5,184.00	1,684.80	16,912.80

年份	1、床位租赁 现金流入	2、护理费现 金流入	3、餐费现金 流入	4、医疗康复 养生现金流入	现金流入合计
2032 年	5,616.00	4,428.00	5,184.00	1,684.80	16,912.80
2033 年	5,616.00	4,428.00	5,184.00	1,684.80	16,912.80
2034 年	5,616.00	4,428.00	5,184.00	1,684.80	16,912.80
2035 年	5,616.00	4,428.00	5,184.00	1,684.80	16,912.80
2036 年	5,832.00	4,536.00	5,508.00	1,749.60	17,625.60
2037 年	5,832.00	4,536.00	5,508.00	1,749.60	17,625.60
2038 年	5,832.00	4,536.00	5,508.00	1,749.60	17,625.60
2039 年	5,832.00	4,536.00	5,508.00	1,749.60	17,625.60
2040 年	5,832.00	4,536.00	5,508.00	1,749.60	17,625.60
2041 年	6,048.00	4,644.00	5,832.00	1,814.40	18,338.40
2042 年	6,048.00	4,644.00	5,832.00	1,814.40	18,338.40
2043 年	6,048.00	4,644.00	5,832.00	1,814.40	18,338.40
2044 年	6,048.00	4,644.00	5,832.00	1,814.40	18,338.40
2045 年	6,048.00	4,644.00	5,832.00	1,814.40	18,338.40
2046 年	6,264.00	4,752.00	6,156.00	1,879.20	19,051.20
2047 年	6,264.00	4,752.00	6,156.00	1,879.20	19,051.20
2048 年	6,264.00	4,752.00	6,156.00	1,879.20	19,051.20
2049 年	6,264.00	4,752.00	6,156.00	1,879.20	19,051.20
2050 年	6,264.00	4,752.00	6,156.00	1,879.20	19,051.20
2051 年	6,480.00	4,860.00	6,480.00	1,944.00	19,764.00
2052 年	6,480.00	4,860.00	6,480.00	1,944.00	19,764.00
2053 年	6,480.00	4,860.00	6,480.00	1,944.00	19,764.00
2054 年	6,480.00	4,860.00	6,480.00	1,944.00	19,764.00
2055 年	3,240.00	2,430.00	3,240.00	972.00	9,882.00
合计	171,360.00	132,390.00	163,620.00	51,408.00	518,778.00

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括原材、辅料、基本折旧等。

1、原材料、辅料

本项目的原材、辅料成本主要包括三部分：就餐材料成本、护理材料成本以及医疗康养耗材成本。

就餐材料成本主要包括餐厅采购的肉、蛋、菜、米、面、油、调味料及水果等；

护理材料主要是卫生、清洁及相关一次性用品等；

医疗康养耗材主要包括药品、中草药及相关耗材等，根据边项目运营情况，医疗康养耗材的成本占医疗康养服务收入的55%左右。以上费用年成本约占总收入的36.93%，按36.93%计成本。

2、燃动力费

该项目建成运营后年需水、电、热等燃动力费用734.67万元，其中电力消耗824.17万kWh，单价按照0.55元计算，热力消耗51211.45GJ，单价按45.0元/GJ计算，水消耗145506.13m³，单价按照3.50元/m³计算。

3、职工工资及福利

该项目建成后新增医务人员120人，人均每年按照6万元计算，职工工资福利720.00万元，后期谨慎性考虑每年上浮3%。

4、维修费

该项目年维修费按折旧费8%计。

5、其他费用

年需管理费用、运营费用等其他费用按经营现金流入的5%计取。

表3 本项目各年预计运营现金流出如下表单位：（万元）

年份	原材料、 辅料	燃动力费	工资及福 利费	修理费	其他费用	合计
2024 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2025 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2026 年	3,988.44	734.67	720.00	141.58	540.00	6,124.69
2027 年	4,653.18	734.67	741.60	141.58	630.00	6,901.03
2028 年	5,317.92	734.67	764.40	141.58	720.00	7,678.57
2029 年	5,982.66	734.67	787.20	141.58	810.00	8,456.11
2030 年	5,982.66	734.67	811.20	141.58	810.00	8,480.11
2031 年	6,245.90	734.67	835.20	141.58	845.64	8,802.99
2032 年	6,245.90	734.67	860.40	141.58	845.64	8,828.19
2033 年	6,245.90	734.67	886.80	141.58	845.64	8,854.59
2034 年	6,245.90	734.67	913.20	141.58	845.64	8,880.99
2035 年	6,245.90	734.67	940.80	141.58	845.64	8,908.59
2036 年	6,509.13	734.67	969.60	141.58	881.28	9,236.26
2037 年	6,509.13	734.67	998.40	141.58	881.28	9,265.06
2038 年	6,509.13	734.67	1,028.40	141.58	881.28	9,295.06
2039 年	6,509.13	734.67	1,059.60	141.58	881.28	9,326.26
2040 年	6,509.13	734.67	1,090.80	141.58	881.28	9,357.46
2041 年	6,772.37	734.67	1,123.20	141.58	916.92	9,688.74
2042 年	6,772.37	734.67	1,156.80	141.58	916.92	9,722.34
2043 年	6,772.37	734.67	1,191.60	141.58	916.92	9,757.14
2044 年	6,772.37	734.67	1,227.60	141.58	916.92	9,793.14
2045 年	6,772.37	734.67	1,264.80	141.58	916.92	9,830.34
2046 年	7,035.61	734.67	1,303.20	141.58	952.56	10,167.62
2047 年	7,035.61	734.67	1,342.80	141.58	952.56	10,207.22
2048 年	7,035.61	734.67	1,383.60	141.58	952.56	10,248.02
2049 年	7,035.61	734.67	1,425.60	141.58	952.56	10,290.02
2050 年	7,035.61	734.67	1,468.80	141.58	952.56	10,333.22
2051 年	7,298.85	734.67	1,513.20	141.58	988.20	10,676.50
2052 年	7,298.85	734.67	1,558.80	141.58	988.20	10,722.10
2053 年	7,298.85	734.67	1,605.60	141.58	988.20	10,768.90
2054 年	7,298.85	734.67	1,653.60	141.58	988.20	10,816.90
2055 年	3,649.42	367.34	851.40	70.79	494.10	5,433.05
合计	191,584.73	21,672.77	33,478.20	4,176.61	25,938.90	276,851.21

(三) 税费现金流出分析

本项目相关税率：增值税税率 6%、9%、13%，附加税 12%

（其中：城建税税率 7%，教育费附加税率 3%，地方教育费附加税率 2%），所得税税率 25%。增值税考虑建设期进项税抵扣，所得税考虑折旧、债券利息税前扣除。

表 4 本项目相关税费估算表 单位：（万元）

年份	所得税	增值税	房产税	附加税	税费现金流出合计
2024 年	-	-	-	-	-
2025 年	-	-	-	-	-
2026 年	-	-	-	-	-
2027 年	-	-	-	-	-
2028 年	-	-	-	-	-
2029 年	224.16	-	-	-	224.16
2030 年	525.20	-	-	-	525.20
2031 年	616.25	-	-	-	616.25
2032 年	609.95	-	-	-	609.95
2033 年	603.35	-	-	-	603.35
2034 年	596.75	-	-	-	596.75
2035 年	589.85	-	-	-	589.85
2036 年	679.49	-	-	-	679.49
2037 年	672.29	-	-	-	672.29
2038 年	664.79	-	-	-	664.79
2039 年	656.99	-	-	-	656.99
2040 年	649.19	-	-	-	649.19
2041 年	737.93	-	-	-	737.93
2042 年	729.53	-	-	-	729.53
2043 年	712.29	284.85	-	34.18	1,031.31
2044 年	694.36	582.35	-	69.88	1,346.59
2045 年	685.06	582.35	-	69.88	1,337.29
2046 年	771.51	608.90	-	73.07	1,453.47
2047 年	761.61	608.90	-	73.07	1,443.57
2048 年	751.41	608.90	-	73.07	1,433.37
2049 年	740.91	608.90	-	73.07	1,422.87
2050 年	730.11	608.90	-	73.07	1,412.07
2051 年	815.05	635.46	-	76.26	1,526.77
2052 年	803.65	635.46	-	76.26	1,515.37
2053 年	791.95	635.46	-	76.26	1,503.67

年份	所得税	增值税	房产税	附加税	税费现金流出合计
2054 年	779.95	635.46	-	76.26	1,491.67
2055 年	493.20	317.72	-	38.13	849.05
合计	18,086.72	7,353.61	-	882.43	26,322.76

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 25,000.00 万元，后续拟发行专项债券 56,800.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%；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 年		25,000.00		25,000.00	3.50%	-	-
2025 年	25,000.00	56,800.00		81,800.00	3.50%	1,869.00	1,869.00
2026 年	81,800.00			81,800.00	3.50%	2,863.00	2,863.00
2027 年	81,800.00			81,800.00	3.50%	2,863.00	2,863.00
2028 年	81,800.00			81,800.00	3.50%	2,863.00	2,863.00
2029 年	81,800.00			81,800.00	3.50%	2,863.00	2,863.00
2030 年	81,800.00			81,800.00	3.50%	2,863.00	2,863.00
2031 年	81,800.00			81,800.00	3.50%	2,863.00	2,863.00
2032 年	81,800.00			81,800.00	3.50%	2,863.00	2,863.00
2033 年	81,800.00			81,800.00	3.50%	2,863.00	2,863.00
2034 年	81,800.00			81,800.00	3.50%	2,863.00	2,863.00
2035 年	81,800.00			81,800.00	3.50%	2,863.00	2,863.00
2036 年	81,800.00			81,800.00	3.50%	2,863.00	2,863.00
2037 年	81,800.00			81,800.00	3.50%	2,863.00	2,863.00
2038 年	81,800.00			81,800.00	3.50%	2,863.00	2,863.00
2039 年	81,800.00			81,800.00	3.50%	2,863.00	2,863.00
2040 年	81,800.00			81,800.00	3.50%	2,863.00	2,863.00

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
2041 年	81,800.00			81,800.00	3.50%	2,863.00	2,863.00
2042 年	81,800.00			81,800.00	3.50%	2,863.00	2,863.00
2043 年	81,800.00			81,800.00	3.50%	2,863.00	2,863.00
2044 年	81,800.00			81,800.00	3.50%	2,863.00	2,863.00
2045 年	81,800.00			81,800.00	3.50%	2,863.00	2,863.00
2046 年	81,800.00			81,800.00	3.50%	2,863.00	2,863.00
2047 年	81,800.00			81,800.00	3.50%	2,863.00	2,863.00
2048 年	81,800.00			81,800.00	3.50%	2,863.00	2,863.00
2049 年	81,800.00			81,800.00	3.50%	2,863.00	2,863.00
2050 年	81,800.00			81,800.00	3.50%	2,863.00	2,863.00
2051 年	81,800.00			81,800.00	3.50%	2,863.00	2,863.00
2052 年	81,800.00			81,800.00	3.50%	2,863.00	2,863.00
2053 年	81,800.00			81,800.00	3.50%	2,863.00	2,863.00
2054 年	81,800.00		25,000.00	56,800.00	3.50%	2,863.00	27,863.00
2055 年	56,800.00		56,800.00	-	3.50%	994.00	57,794.00
合计		81,800.00	81,800.00			85,890.00	167,690.00

(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	2022 年	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	518,778.00			-	-	10,800.00	12,600.00	14,400.00	16,200.00
经营活动支出	B	276,851.21			-	-	6,124.69	6,901.03	7,678.57	8,456.11
支付的各项税费	C	26,322.76			-	-	-	-	-	224.16
经营活动现金净流量	D=A-B-C	215,604.03			-	-	4,675.31	5,698.97	6,721.43	7,519.74
二、投资活动产生的现金	—	-								
建设成本支出	E	107,112.13	15,532.07	3,883.02	28,883.02	58,814.02				
流动资金支出	F	-								
投资活动现金净流量	G=-E-F	-107,112.13	-15,532.07	-3,883.02	-28,883.02	-58,814.02	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-								
资本金 (自有资金)	H	27,181.13	15,532.07	3,883.02	3,883.02	3,883.02			-	-
专项债券	I	81,800.00	-	-	25,000.00	56,800.00			-	-
银行借款	J	-			-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	81,800.00			-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-			-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	85,890.00			-	1,869.00	2,863.00	2,863.00	2,863.00	2,863.00
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	-58,708.87	15,532.07	3,883.02	28,883.02	58,814.02	-2,863.00	-2,863.00	-2,863.00	-2,863.00
四、期初现金	P		-	0.00	-0.00	0.00	-0.00	1,812.31	4,648.28	8,506.71
期内现金变动	Q=D+G+O	49,783.03	0.00	-0.00	0.00	-0.00	1,812.31	2,835.97	3,858.43	4,656.74
五、期末现金	R=P+Q		0.00	-0.00	0.00	-0.00	1,812.31	4,648.28	8,506.71	13,163.45

(续表)

项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	16,200.00	16,912.80	16,912.80	16,912.80	16,912.80	16,912.80	17,625.60	17,625.60	17,625.60
经营活动支出	B	8,480.11	8,802.99	8,828.19	8,854.59	8,880.99	8,908.59	9,236.26	9,265.06	9,295.06
支付的各项税费	C	525.20	616.25	609.95	603.35	596.75	589.85	679.49	672.29	664.79
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,194.69	7,493.57	7,474.67	7,454.87	7,435.07	7,414.37	7,709.85	7,688.25	7,665.75
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,863.00	2,863.00	2,863.00	2,863.00	2,863.00	2,863.00	2,863.00	2,863.00	2,863.00
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	-2,863.00	-2,863.00	-2,863.00	-2,863.00	-2,863.00	-2,863.00	-2,863.00	-2,863.00	-2,863.00
四、期初现金	P	13,163.45	17,495.13	22,125.70	26,737.36	31,329.23	35,901.29	40,452.66	45,299.51	50,124.76
期内现金变动	Q=D+G+O	4,331.69	4,630.57	4,611.67	4,591.87	4,572.07	4,551.37	4,846.85	4,825.25	4,802.75
五、期末现金	R=P+Q	17,495.13	22,125.70	26,737.36	31,329.23	35,901.29	40,452.66	45,299.51	50,124.76	54,927.51

(续表)

项目/年度	公式	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	17,625.60	17,625.60	18,338.40	18,338.40	18,338.40	18,338.40	18,338.40	19,051.20
经营活动支出	B	9,326.26	9,357.46	9,688.74	9,722.34	9,757.14	9,793.14	9,830.34	10,167.62
支付的各项税费	C	656.99	649.19	737.93	729.53	1,031.31	1,346.59	1,337.29	1,453.47
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,642.35	7,618.95	7,911.73	7,886.53	7,549.95	7,198.67	7,170.77	7,430.11
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	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-					-		
偿还银行借款本金	L	-							
支付债券利息	M	2,863.00	2,863.00	2,863.00	2,863.00	2,863.00	2,863.00	2,863.00	2,863.00
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	-2,863.00	-2,863.00	-2,863.00	-2,863.00	-2,863.00	-2,863.00	-2,863.00	-2,863.00
四、期初现金	P	54,927.51	59,706.86	64,462.81	69,511.54	74,535.07	79,222.01	83,557.68	87,865.45
期内现金变动	Q=D+G+O	4,779.35	4,755.95	5,048.73	5,023.53	4,686.95	4,335.67	4,307.77	4,567.11
五、期末现金	R=P+Q	59,706.86	64,462.81	69,511.54	74,535.07	79,222.01	83,557.68	87,865.45	92,432.56

(续表)

项目/年度	公式	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	19,051.20	19,051.20	19,051.20	19,051.20	19,764.00	19,764.00	19,764.00	19,764.00	9,882.00
经营活动支出	B	10,207.22	10,248.02	10,290.02	10,333.22	10,676.50	10,722.10	10,768.90	10,816.90	5,433.05
支付的各项税费	C	1,443.57	1,433.37	1,422.87	1,412.07	1,526.77	1,515.37	1,503.67	1,491.67	849.05
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,400.41	7,369.81	7,338.31	7,305.91	7,560.73	7,526.53	7,491.43	7,455.43	3,599.90
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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								25,000.00	56,800.00
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	2,863.00	2,863.00	2,863.00	2,863.00	2,863.00	2,863.00	2,863.00	2,863.00	994.00
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	-2,863.00	-2,863.00	-2,863.00	-2,863.00	-2,863.00	-2,863.00	-2,863.00	-2,863.00	-57,794.00
四、期初现金	P	92,432.56	96,969.96	101,476.77	105,952.08	110,394.98	115,092.72	119,756.25	124,384.69	103,977.12
期内现金变动	Q=D+G+O	4,537.41	4,506.81	4,475.31	4,442.91	4,697.73	4,663.53	4,628.43	-20,407.57	-54,194.10
五、期末现金	R=P+Q	96,969.96	101,476.77	105,952.08	110,394.98	115,092.72	119,756.25	124,384.69	103,977.12	49,783.03

（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	25,000.00	26,250.00	51,250.00	215,604.03
已发行债券				
后续拟发行债券	56,800.00	59,640.00	116,440.00	
银行贷款				
融资合计	81,800.00	85,890.00	167,690.00	
覆盖倍数	1.29			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 215,604.03 万元，融资本息合计 167,690.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.29。

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。

(本页无正文)

中准会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所



中国注册会计师:

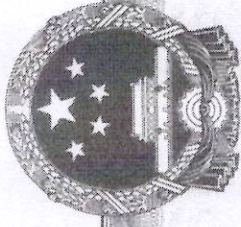


中国注册会计师:



二〇二四年九月十一日

主题词: 专项评价报告



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
9137010008400119X3

扫描市场主体身份
份码了解更多登
记、备案信息，
体验更多应用服
务。



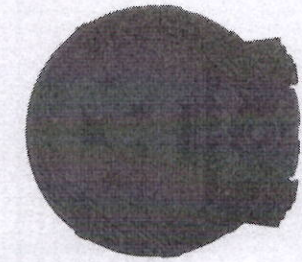
名称	中准会计师事务所（特殊普通合伙）	负责人	申友良
类型	特殊普通合伙分支机构	成立日期	2013 年 11 月 21 日
经营范围	审查企业会计报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告，承办会计咨询、会计服务（凭许可证经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
经营场所	山东省济南市历下区华能路38号汇源大厦2416		

中准会计师事务所（特殊普通合伙）
山东分所审计报告附件专用章
成立日期



登记机关

2023 年 09 月 26 日



会计师事务所分所

执业证书

名称：

中准会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所

负责人：

申友良

经营场所：

山东省济南市历下区华能路38号汇源大厦2416

分所执业证书编号：

110001703701

批准执业文号：

鲁财会[2008]57号

批准执业日期：

2008年12月03日

中准会计师事务所（特殊普通合伙）
山东分所审计报告附件专用章

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》。

证书序号：5004567



中华人民共和国财政部制