

2025 年山东省政府专项债券（七十六期）德州市宁津
县二级精神卫生中心能力提升项目收益与融资平衡专
项评价报告

和信咨字（2025）第 012157 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年十月

2025 年山东省政府专项债券（七十六期）德州市宁津县二级精神卫生中心能力提升项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012157 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

宁津县二级精神卫生中心能力提升项目

2、立项单位

宁津县疾病预防控制中心

单位简介：宁津县疾病预防控制中心主要负责全县流行病、传染病及重大疾病的应急处理，预防接种、冷链运转、地慢病预防与监测，卫生宣传与健康教育，卫生防疫培训等工作。近年来，宁津县疾病预防控制中心运用疾病防治技术手段，对生物性、社会性、职业性等影响人群健康的危险因进行了职业、环境、放射、学校卫生等卫生学监测：对传染病、地方病、寄生虫病、慢性非传染性疾病、职业病、学生常见病及意外伤害、中毒等发生、分布和发展的规律进行了流行病学监测，并制定了预防控制对策。对传染病的发生流行和中毒事件进行了调查处理，为救灾防病和解决重大公共卫生问题提供了技术支持。宁津县疾病预防控制中心积极实施国家免疫规划，完成常规免疫和强化免疫工作，加强预防用生物制品的使用与管理，同时大力开展基层人员业务培训，提高中心队伍的业务技术水平；在县域内普及健康教育与健康促进工作，促进了社会健康环境的建立和人群健康行为的形成，完成了疾病预防控制及有关公共卫生信息的报告、管理和预测，为疾病预防控制决策提供了科学依据。开展了卫生防病检验和实验室质量控制；承担卫生监督监测检验、预防性健康检查、健康相关产品的技术审核和卫生质量检

验、鉴定。实现了全县无重大传染病暴发流行的疾病预防控制工作目标，全县未发生群体性食物中毒等公共卫生事件；免疫预防的开展，进一步巩固了免疫屏障，疫苗针对传染病发病率明显下降；提高了公共卫生服务质量，提升了全县公共卫生水平。

3、项目规划审批

2022 年 8 月，德州凯元工程咨询有限公司《宁津县二级精神卫生中心能力提升项目可行性研究报告》；

2024 年 12 月 10 日，宁津县发展和改革局出具《关于宁津县二级精神卫生中心能力提升项目可行性研究报告的批复》（宁发改复字【2024】72 号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目主要建设内容：项目主要对二级精神卫生中心院感防控体系和院内医疗设备进行提升。依据国家及山东省联防联控最新要求，对院内急诊、病房、门诊等重点区域进行升级改造，设置负压隔离病房、净化一体式隔离病房、采样室等，购置医用隔离诊台、静电空气消毒器、隔离净化采样台等院感防控设备设施约 20 台（套），购置实验室设备、临床检验、手术器械、病房护理、医学影像、消毒灭菌、中医康复、监护诊察等诊疗设备约 480 台（套），提升院区内围墙、路面、室外活动场地、停车场等配套工程，进一步提升精神卫生中心医疗服务能力。

5、项目建设期限

预计工期为 2025 年 11 月至 2026 年 11 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。其中，项目单位自有资金

9,000.00 万元，本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，后续拟发行专项债券 1,000.00 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	12,000.00	100.00%	
一、资本金	9,000.00	75.00%	
（一）自有资金	9,000.00	75.00%	
（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）	3,000.00	25.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	16.67%	
（三）后续拟发行专项债券	1,000.00	8.33%	
（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以及参考德州市医疗保障局关于公布和调整部分医疗服务项目价格及医保支付政策的通知（德医保发〔2022〕53 号）；德州市医疗保障局关于推行部分病种按病种收付费的通知（德医保发〔2020〕111 号）；德州市医疗保障局关于印发《德州市区域点数法总额预算和按病种分值付费基金总额预算和结算管理办法(试行)》的通知（德医保发〔2021〕48

号)；德州市医疗保障局关于深入开展中医日间病房医保结算工作有关问题的通知(德医保发〔2022〕12号)；德州市医疗保障局关于继续执行《转发-关于完善互联网+医疗服务价格的医保支付政策的实施意见>的通知》的通知(德医保函〔2021〕31号)；该项目预期产生的现金流入主要来源于门诊现金流入、急诊现金流入、康复诊疗现金流入、药房现金流入。

1、门诊现金流入

本项目建成投入使用后，年门诊预计服务2万人次，按门诊费用200.00元/人次计算，则年门诊收入400.00万元。

2、急诊现金流入

根据同类项目预测，本项目年急诊量3000人次，按平均急诊费用300.00元/人次，则年急诊收入90.00万元。

3、康复诊疗现金流入

本项目康复诊疗收入主要是针对具有精神障碍及自闭症的儿童、妇女、残疾人等特殊人群进行针对性的诊疗康复产生的收入，根据宁津县疾控中心系统数据记录，全县严重精神障碍信息系统在册患者2442人，严重精神障碍报告患病率为5.33%。本项目按年康复诊疗1000人、人均年诊疗费用12000.00元计算，则康复诊疗收入为1200万元。

4、药房现金流入

本项目药房收入，主要是针对无需住院、居家治疗的轻症患者购药产生的收入，预计年服务人数3000人，按年购药费用2000元/人计算，则年药房收入600.00万元。。

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：现金流入估算表（单位：万元）

年份	门诊现金流入	急诊现金流入	康复诊疗现金流入	药房现金流入	合计
2026	30.00	6.75	90.00	45.00	171.75
2027	360.00	81.00	1,080.00	540.00	2,061.00
2028	360.00	81.00	1,080.00	540.00	2,061.00
2029	360.00	81.00	1,080.00	540.00	2,061.00
2030	360.00	81.00	1,080.00	540.00	2,061.00
2031	360.00	81.00	1,080.00	540.00	2,061.00
2032	360.00	81.00	1,080.00	540.00	2,061.00
2033	360.00	81.00	1,080.00	540.00	2,061.00
2034	360.00	81.00	1,080.00	540.00	2,061.00
2035	360.00	81.00	1,080.00	540.00	2,061.00
2036	360.00	81.00	1,080.00	540.00	2,061.00
2037	360.00	81.00	1,080.00	540.00	2,061.00
2038	360.00	81.00	1,080.00	540.00	2,061.00
2039	360.00	81.00	1,080.00	540.00	2,061.00
2040	360.00	81.00	1,080.00	540.00	2,061.00
2041	360.00	81.00	1,080.00	540.00	2,061.00
2042	360.00	81.00	1,080.00	540.00	2,061.00
2043	360.00	81.00	1,080.00	540.00	2,061.00
2044	360.00	81.00	1,080.00	540.00	2,061.00
2045	360.00	81.00	1,080.00	540.00	2,061.00
2046	360.00	81.00	1,080.00	540.00	2,061.00
2047	360.00	81.00	1,080.00	540.00	2,061.00
2048	360.00	81.00	1,080.00	540.00	2,061.00
2049	360.00	81.00	1,080.00	540.00	2,061.00
2050	360.00	81.00	1,080.00	540.00	2,061.00
2051	360.00	81.00	1,080.00	540.00	2,061.00
2052	360.00	81.00	1,080.00	540.00	2,061.00
2053	360.00	81.00	1,080.00	540.00	2,061.00
2054	360.00	81.00	1,080.00	540.00	2,061.00
2055	270.00	60.75	810.00	405.00	1,545.75

合计	10,380.00	2,335.50	31,140.00	15,570.00	59,425.50
----	-----------	----------	-----------	-----------	-----------

（二）项目成本预测

本项目总成本费用包括外购原材料、外购燃料及动力、职工薪酬、修理费、其他费用、折旧费、利息支出等。

1、外购原材料费

包括住院药费、耗材费，康复中心药费、耗材费和药房药费。

根据《2021 年我国卫生健康事业发展统计公报》，2021 年我国药占比和耗材占比分别为 26.81%和 20.65%，合计原材料成本占营业收入的 47.46%。本次门诊、住院和康复中心原材料费用、药房药费按当年住院和康复中心现金流入的 47.46% 计取。

2、燃动力费用

本项目外购动力费主要为水、电费用，其中年新增用水 3000m³，新增用电 60 万 kWh。依据德州市关于水价、电价的有关规定，水价按照 3 元/m³、供电 0.6 元/kWh 计算，则年燃料、动力消耗费约 36.90 万元。

3、工资及福利费

本项目投产后，新增工作人员 35 人，按每人每年工资及福利费 6 万元计算，本项目工资与福利费为 210 万元。运营期内每五年上涨 5%。

4、修理费

修理费用按照固定资产原值的 2%估算，则年维修费用为 234.69 万元。

5、其他费用

其他费用主要为其他管理费用和其他营业费用，其他管理费按照销售现金流

入的 1%估算，其他营业费用按照工资的 10%估算。

6、折旧及摊销费

根据国家有关规定，折旧采用平均年限法，建、构筑物折旧年限均为 30 年，设备折旧年限 10 年，残值为 5%，折旧余值在期末回收。

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	87.66	3.38	19.25	21.51	4.02	135.83
2027	1,051.93	40.59	231.00	258.16	48.29	1,629.97
2028	1,051.93	40.59	231.00	258.16	48.29	1,629.97
2029	1,051.93	40.59	231.00	258.16	48.29	1,629.97
2030	1,051.93	40.59	231.00	258.16	48.29	1,629.97
2031	1,051.93	40.59	231.00	258.16	48.29	1,629.97
2032	1,051.93	40.59	242.55	258.16	49.45	1,642.68
2033	1,051.93	40.59	242.55	258.16	49.45	1,642.68
2034	1,051.93	40.59	242.55	258.16	49.45	1,642.68
2035	1,051.93	40.59	242.55	258.16	49.45	1,642.68
2036	1,051.93	40.59	242.55	258.16	49.45	1,642.68
2037	1,051.93	40.59	254.68	258.16	50.66	1,656.02
2038	1,051.93	40.59	254.68	258.16	50.66	1,656.02
2039	1,051.93	40.59	254.68	258.16	50.66	1,656.02
2040	1,051.93	40.59	254.68	258.16	50.66	1,656.02
2041	1,051.93	40.59	254.68	258.16	50.66	1,656.02
2042	1,051.93	40.59	267.41	258.16	51.93	1,670.03
2043	1,051.93	40.59	267.41	258.16	51.93	1,670.03
2044	1,051.93	40.59	267.41	258.16	51.93	1,670.03
2045	1,051.93	40.59	267.41	258.16	51.93	1,670.03
2046	1,051.93	40.59	267.41	258.16	51.93	1,670.03
2047	1,051.93	40.59	280.78	258.16	53.27	1,684.73

2048	1,051.93	40.59	280.78	258.16	53.27	1,684.73
2049	1,051.93	40.59	280.78	258.16	53.27	1,684.73
2050	1,051.93	40.59	280.78	258.16	53.27	1,684.73
2051	1,051.93	40.59	280.78	258.16	53.27	1,684.73
2052	1,051.93	40.59	294.82	258.16	54.67	1,700.18
2053	1,051.93	40.59	294.82	258.16	54.67	1,700.18
2054	1,051.93	40.59	294.82	258.16	54.67	1,700.18
2055	788.95	30.44	221.12	193.62	41.00	1,275.13
合计	30,330.78	1,170.35	7,506.93	7,443.58	1,477.00	47,928.64

（三）税费现金流出分析

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、财政部税务总局海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号）规定，本项目现金流入不需缴纳增值税、所得税。

（四）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；后续拟发行专项债券 1,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，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 4 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
2025	-	3,000.00	-	3,000.00	4.50%	-	-
2026	3,000.00	-	-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2027	3,000.00	-	-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2028	3,000.00	-	-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00

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
2029	3,000.00	-	-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2030	3,000.00	-	-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2031	3,000.00	-	-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2032	3,000.00	-	-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2033	3,000.00	-	-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2034	3,000.00	-	-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2035	3,000.00	-	-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2036	3,000.00	-	-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2037	3,000.00	-	-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2038	3,000.00	-	-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2039	3,000.00	-	-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2040	3,000.00	-	-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2041	3,000.00	-	-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2042	3,000.00	-	-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2043	3,000.00	-	-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2044	3,000.00	-	-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2045	3,000.00	-	-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2046	3,000.00	-	-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2047	3,000.00	-	-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2048	3,000.00	-	-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00

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
2049	3,000.00	-	-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2050	3,000.00	-	-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2051	3,000.00	-	-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2052	3,000.00	-	-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2053	3,000.00	-	-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2054	3,000.00	-	-	3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2055	3,000.00	-	3,000.00	-	4.50%	135.00	3,135.00
合计		3,000.00	3,000.00			4,050.00	7,050.00

(五) 项目资金平衡测算表

表 5 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	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	59,425.50	-	171.75	2,061.00	2,061.00	2,061.00
经营活动支出	B	47,928.64	-	135.83	1,629.97	1,629.97	1,629.97
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	11,496.86	-	35.92	431.03	431.03	431.03
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	11,734.50	3,000.00	8,734.50	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-11,734.50	-3,000.00	-8,734.50	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	9,000.00	1,500.00	7,500.00	-	-	-
专项债券	I	3,000.00	3,000.00	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	3,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	4,050.00	-	135.00	135.00	135.00	135.00
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	4,950.00	4,500.00	7,365.00	-135.00	-135.00	-135.00
四、期初现金	P		-	1,500.00	166.42	462.45	758.47
期内现金变动	Q=D+G+O	4,712.36	1,500.00	-1,333.58	296.03	296.03	296.03
五、期末现金	R=P+Q	4,712.36	1,500.00	166.42	462.45	758.47	1,054.50

续上表:

项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,061.00	2,061.00	2,061.00	2,061.00	2,061.00	2,061.00
经营活动支出	B	1,629.97	1,629.97	1,642.68	1,642.68	1,642.68	1,642.68
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	431.03	431.03	418.32	418.32	418.32	418.32
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	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00
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	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00
四、期初现金	P	1,054.50	1,350.53	1,646.55	1,929.87	2,213.20	2,496.52
期内现金变动	Q=D+G+O	296.03	296.03	283.32	283.32	283.32	283.32
五、期末现金	R=P+Q	1,350.53	1,646.55	1,929.87	2,213.20	2,496.52	2,779.84

续上表:

项目/年度	公式	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	A	2,061.00	2,061.00	2,061.00	2,061.00	2,061.00	2,061.00
经营活动支出	B	1,642.68	1,656.02	1,656.02	1,656.02	1,656.02	1,656.02
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	418.32	404.98	404.98	404.98	404.98	404.98
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	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00
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	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00
四、期初现金	P	2,779.84	3,063.16	3,333.14	3,603.12	3,873.10	4,143.09
期内现金变动	Q=D+G+O	283.32	269.98	269.98	269.98	269.98	269.98
五、期末现金	R=P+Q	3,063.16	3,333.14	3,603.12	3,873.10	4,143.09	4,413.07

续上表:

项目/年度	公式	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,061.00	2,061.00	2,061.00	2,061.00	2,061.00	2,061.00
经营活动支出	B	1,670.03	1,670.03	1,670.03	1,670.03	1,670.03	1,684.73
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	390.97	390.97	390.97	390.97	390.97	376.27
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	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00
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	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00
四、期初现金	P	4,413.07	4,669.04	4,925.01	5,180.99	5,436.96	5,692.94
期内现金变动	Q=D+G+O	255.97	255.97	255.97	255.97	255.97	241.27
五、期末现金	R=P+Q	4,669.04	4,925.01	5,180.99	5,436.96	5,692.94	5,934.20

续上表:

项目/年度	公式	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,061.00	2,061.00	2,061.00	2,061.00	2,061.00	2,061.00
经营活动支出	B	1,684.73	1,684.73	1,684.73	1,684.73	1,700.18	1,700.18
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	376.27	376.27	376.27	376.27	360.82	360.82
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	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00
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	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00
四、期初现金	P	5,934.20	6,175.47	6,416.74	6,658.00	6,899.27	7,125.09
期内现金变动	Q=D+G+O	241.27	241.27	241.27	241.27	225.82	225.82
五、期末现金	R=P+Q	6,175.47	6,416.74	6,658.00	6,899.27	7,125.09	7,350.92

续上表:

项目/年度	公式	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—		
经营活动收入	A	2,061.00	1,545.75
经营活动支出	B	1,700.18	1,275.13
支付的各项税费	C	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	360.82	270.62
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	-	3,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-
支付债券利息	M	135.00	135.00
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	-135.00	-3,135.00
四、期初现金	P	7,350.92	7,576.74
期内现金变动	Q=D+G+O	225.82	-2,864.38
五、期末现金	R=P+Q	7,576.74	4,712.36

(六) 本息覆盖倍数

表 6 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	2,000.00	2,700.00	4,700.00	11,496.86
已发行债券	-		-	
后续拟发行债券	1,000.00	1,350.00	2,350.00	
银行贷款				
融资合计	3,000.00	4,050.00	7,050.00	
覆盖倍数	1.63			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 11,496.86 万元, 融资本息合计 7,050.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.63。

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。

此页无正文为盖章页

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：

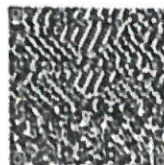


2025 年 10 月 18 日



营业执照

统一社会信用代码
913701030690342410



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

(副本) 1-1

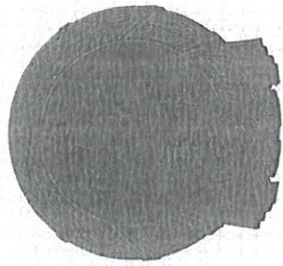
名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所	成立日期	2013年07月11日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年07月11日至 年 月 日
负责人	赵卫华	营业场所	济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

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)



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



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

2019年08月07日

中华人民共和国财政部制