

2025 年山东省政府专项债券（十二期）德州市庆云县  
第二人民医院建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010893 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年三月

74 37012

# 2025 年山东省政府专项债券（十二期）德州市庆云县第二人民医院 民医院建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010893 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

庆云县第二人民医院建设项目

##### 2、立项单位

项目立项单位名称: 庆云县卫生健康局。

单位简介: 法定代表人张荷英, 单位地址, 庆云县政务中心 A 座。

庆云县卫生健康局贯彻党中央关于卫生健康工作的方针政策和决策部署, 落实省委、市委、县委工作要求, 在履行职责过程中坚持和加强党对卫生健康工作的集中统一领导。

##### 3、项目规划审批

2023 年 6 月, 德州天洁环境影响评价有限公司对该项目出具了《庆云县卫生健康局庆云县第二人民医院建设项目可行性研究报告》。

2023 年 7 月, 庆云县行政审批服务局对该项目出具了《关于庆云县第二人民医院建设项目可行性研究报告的批复》(庆审批建投〔2023〕65 号)。

##### 4、项目规模与主要建设内容

建设内容及规模: 该项目位于山东省德州市庆云经济开发区开元大街以东、成德路以南, 项目总占地面积为 22694.27 平方米, 总建筑面积为 30500 平方米, 总投资为 31325.00 万元, 1、主要建设 1 栋地上 9 层地下 1 层的医养结合楼, 建

筑面积约 23000 平方米；2、1 栋 5 层附属用房及餐厅建筑面积约 6000 平方米，以及整个厂区基础设施配套工程；3、相应配套的医疗器械及设备；4、门卫、柴油发电机房、消防泵房、换热站、污水处理站等；地下建筑面积为约 1500 平方米。设计床位 200 张，其中包括医疗床位 140 张、养老床位 60 张。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 5 月至 2026 年 3 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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 15,725.00 万元，本项目已经发行专项债券 10,000.00 万元，本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，后续拟发行专项债券 2,600.00 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	31,325.00	100.00%	
一、资本金	15,725.00	50.20%	
（一）自有资金	15,725.00	50.20%	
（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）	15,600.00	49.80%	
（一）已发行专项债券	10,000.00	31.92%	
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00	9.58%	
（三）后续拟发行专项债券	2,600.00	8.30%	
（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为医疗现金流入、养老现金流入、其他现金流入。

#### （1）医疗现金流入

收费标准参照《山东省医疗保障局关于重新公布部分医疗服务项目价格的通知》（鲁医保发〔2020〕78号）、《山东省医疗保障局关于新增部分医疗服务价格项目的通知》、《关于公布和调整部分医疗服务项目价格的通知》（德医保发〔2021〕43号）等相关文件标准，同时根据其他医疗机构日常收入情况进行估算。本项目医疗现金流入包括门诊和住院两部分。

##### （a）门诊现金流入

估计医院门诊、急诊日均接待量1500人，按照平均240元/人计算，项目门诊收入为13140.00万元/年。

##### （b）住院现金流入

项目拟设置住院床位140张，按年收治住院患者3000人次，人均住院费用按4000元计算，项目住院收入为1200.00万元/年。

#### （2）养老现金流入

项目拟设置养老床位60张，实行年租赁制，租赁价格按40000元/床/年，年医养收入为240.00万元。

#### （3）其他现金流入

项目区内停车场收费、院区辅助用房、餐厅出租等其他现金流入，本项目取值120.00万元/年计算。

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现

金流入下调 5.00%进行项目净现金流入测算，项目现金流入具体如下：

表 2 运营收入现金流入测算表（单位：万元）

年份	医疗现金流入	养老现金流入	其他现金流入	合计
2026	10,217.25	171.00	85.50	10,473.75
2027	13,623.00	228.00	114.00	13,965.00
2028	13,623.00	228.00	114.00	13,965.00
2029	13,623.00	228.00	114.00	13,965.00
2030	13,623.00	228.00	114.00	13,965.00
2031	13,623.00	228.00	114.00	13,965.00
2032	13,623.00	228.00	114.00	13,965.00
2033	13,623.00	228.00	114.00	13,965.00
2034	13,623.00	228.00	114.00	13,965.00
2035	13,623.00	228.00	114.00	13,965.00
2036	13,623.00	228.00	114.00	13,965.00
2037	13,623.00	228.00	114.00	13,965.00
2038	13,623.00	228.00	114.00	13,965.00
2039	13,623.00	228.00	114.00	13,965.00
2040	13,623.00	228.00	114.00	13,965.00
2041	13,623.00	228.00	114.00	13,965.00
2042	13,623.00	228.00	114.00	13,965.00
2043	13,623.00	228.00	114.00	13,965.00
2044	13,623.00	228.00	114.00	13,965.00
2045	13,623.00	228.00	114.00	13,965.00
2046	13,623.00	228.00	114.00	13,965.00
2047	13,623.00	228.00	114.00	13,965.00
2048	13,623.00	228.00	114.00	13,965.00
2049	13,623.00	228.00	114.00	13,965.00
2050	13,623.00	228.00	114.00	13,965.00
2051	13,623.00	228.00	114.00	13,965.00
2052	13,623.00	228.00	114.00	13,965.00
2053	13,623.00	228.00	114.00	13,965.00
2054	13,623.00	228.00	114.00	13,965.00
2055	2,270.50	38.00	19.00	2,327.50
合计	393,931.75	6,593.00	3,296.50	403,821.25

## （二）项目成本预测

项目运营成本主要包括外购卫生材料、药品费、外购燃料动力费、工资费用、修理费、其他费用、折旧费等。

### （1）外购卫生材料、药品费

门诊卫生材料、药品费平均按 150 元/人计算，门诊消耗费用为 8212.50 万元/年；住院卫生材料、药品费按 2000 元/人次计算，住院消耗费用为 600.00 万元/年；卫生材料费及药品费用总计为 8812.50 万元。

### （2）外购燃料动力费

燃料及动力主要包括电力、水力、天然气，电力价格取电网供电价格 0.8998 元/kWh，水力按 4.10 元/m<sup>3</sup>计算，天然气按照 3.13 元/m<sup>3</sup>计算。通过计算项目运营期外购燃料动力费年均 223.41 万元。

### （3）工资费用

按照项目定员 200 人测算，人均工资福利为 6.00 万元，则人员工资及福利费用为 1200.00 万元/年。工资薪酬费用按照每 5 年上涨 5%计算。

### （4）修理费

项目预计年修理费用为 49.85 万元。

### （5）其他费用

本项目其他费用包括管理费，其中管理费用按收入的 2%计算，项目年均 294 万元。

### （6）折旧摊销费用

本项目形成固定资产按分类折旧。其中房屋建筑物折旧年限 30 年。设备折旧年限 20 年，残值率为 5%。无形资产摊销按照 20 年。

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上浮 5.00%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 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	外购卫生材料、药品费	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2026	6,939.84	175.94	945.00	39.26	231.53	8,331.56
2027	9,253.13	234.58	1,260.00	52.34	308.70	11,108.75
2028	9,253.13	234.58	1,260.00	52.34	308.70	11,108.75
2029	9,253.13	234.58	1,260.00	52.34	308.70	11,108.75
2030	9,253.13	234.58	1,260.00	52.34	308.70	11,108.75
2031	9,253.13	234.58	1,323.00	52.34	308.70	11,171.75
2032	9,253.13	234.58	1,323.00	52.34	308.70	11,171.75
2033	9,253.13	234.58	1,323.00	52.34	308.70	11,171.75
2034	9,253.13	234.58	1,323.00	52.34	308.70	11,171.75
2035	9,253.13	234.58	1,323.00	52.34	308.70	11,171.75
2036	9,253.13	234.58	1,389.15	52.34	308.70	11,237.90
2037	9,253.13	234.58	1,389.15	52.34	308.70	11,237.90
2038	9,253.13	234.58	1,389.15	52.34	308.70	11,237.90
2039	9,253.13	234.58	1,389.15	52.34	308.70	11,237.90
2040	9,253.13	234.58	1,389.15	52.34	308.70	11,237.90
2041	9,253.13	234.58	1,458.61	52.34	308.70	11,307.36
2042	9,253.13	234.58	1,458.61	52.34	308.70	11,307.36
2043	9,253.13	234.58	1,458.61	52.34	308.70	11,307.36
2044	9,253.13	234.58	1,458.61	52.34	308.70	11,307.36
2045	9,253.13	234.58	1,458.61	52.34	308.70	11,307.36
2046	9,253.13	234.58	1,531.54	52.34	308.70	11,380.29
2047	9,253.13	234.58	1,531.54	52.34	308.70	11,380.29
2048	9,253.13	234.58	1,531.54	52.34	308.70	11,380.29
2049	9,253.13	234.58	1,531.54	52.34	308.70	11,380.29
2050	9,253.13	234.58	1,531.54	52.34	308.70	11,380.29
2051	9,253.13	234.58	1,608.11	52.34	308.70	11,456.86
2052	9,253.13	234.58	1,608.11	52.34	308.70	11,456.86



2053	9,253.13	234.58	1,608.11	52.34	308.70	11,456.86
2054	9,253.13	234.58	1,608.11	52.34	308.70	11,456.86
2055	1,542.19	39.10	268.02	8.72	51.45	1,909.48
合计	267,569.53	6,783.29	41,196.96	1,513.57	8,926.58	325,989.92

#### (7) 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，本项目医疗现金流入、养老现金流入属于免税，其他现金流入按照 9% 计算，城建税 5%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，房产税按照租赁收入的 12% 计算，根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本项目运营收入企业所得税税率为 25%。

表 4 税费现金流出测算表（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	房产税	所得税	合计
2026	7.06	0.71	9.41	173.80	190.98
2027	9.41	0.94	12.55	273.85	296.76
2028	9.41	0.94	12.55	273.85	296.76
2029	9.41	0.94	12.55	273.85	296.76
2030	9.41	0.94	12.55	273.85	296.76
2031	9.41	0.94	12.55	258.10	281.01
2032	9.41	0.94	12.55	258.10	281.01
2033	9.41	0.94	12.55	258.10	281.01
2034	9.41	0.94	12.55	258.10	281.01
2035	9.41	0.94	12.55	258.10	281.01
2036	9.41	0.94	12.55	241.57	264.47
2037	9.41	0.94	12.55	241.57	264.47
2038	9.41	0.94	12.55	241.57	264.47
2039	9.41	0.94	12.55	241.57	264.47
2040	9.41	0.94	12.55	258.44	281.35
2041	9.41	0.94	12.55	257.95	280.86
2042	9.41	0.94	12.55	257.95	280.86
2043	9.41	0.94	12.55	257.95	280.86

2044	9.41	0.94	12.55	257.95	280.86
2045	9.41	0.94	12.55	257.95	280.86
2046	9.41	0.94	12.55	298.58	321.49
2047	9.41	0.94	12.55	408.10	431.00
2048	9.41	0.94	12.55	414.18	437.09
2049	9.41	0.94	12.55	414.18	437.09
2050	9.41	0.94	12.55	414.18	437.09
2051	9.41	0.94	12.55	395.04	417.95
2052	9.41	0.94	12.55	395.04	417.95
2053	9.41	0.94	12.55	395.04	417.95
2054	9.41	0.94	12.55	411.73	434.63
2055	1.57	0.16	2.09	66.65	70.47
合计	272.19	27.22	362.92	8,686.95	9,349.27

### (三) 应付本息情况

本项目 2024 年 4 月已发行专项债券 5,000.00 万元，期限为 30 年，利率为 2.67%，2024 年 8 月已发行专项债券 5,000.00 万元，期限为 30 年，利率为 2.40%，本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.50%；后续拟发行专项债券 2,600.00 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 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	-	10,000.00	-	10,000.00	2.40-4.50%	66.75	66.75
2025	10,000.00	5,600.00	-	15,600.00	2.40-4.50%	379.50	379.50
2026	15,600.00	-	-	15,600.00	2.40-4.50%	505.50	505.50
2027	15,600.00	-	-	15,600.00	2.40-4.50%	505.50	505.50
2028	15,600.00	-	-	15,600.00	2.40-4.50%	505.50	505.50
2029	15,600.00	-	-	15,600.00	2.40-4.50%	505.50	505.50
2030	15,600.00	-	-	15,600.00	2.40-4.50%	505.50	505.50
2031	15,600.00	-	-	15,600.00	2.40-4.50%	505.50	505.50
2032	15,600.00	-	-	15,600.00	2.40-4.50%	505.50	505.50
2033	15,600.00	-	-	15,600.00	2.40-4.50%	505.50	505.50

2034	15,600.00	-	-	15,600.00	2.40-4.50%	505.50	505.50
2035	15,600.00	-	-	15,600.00	2.40-4.50%	505.50	505.50
2036	15,600.00	-	-	15,600.00	2.40-4.50%	505.50	505.50
2037	15,600.00	-	-	15,600.00	2.40-4.50%	505.50	505.50
2038	15,600.00	-	-	15,600.00	2.40-4.50%	505.50	505.50
2039	15,600.00	-	-	15,600.00	2.40-4.50%	505.50	505.50
2040	15,600.00	-	3,000.00	12,600.00	2.40-4.50%	438.00	3,438.00
2041	12,600.00	-	-	12,600.00	2.40-4.50%	370.50	370.50
2042	12,600.00	-	-	12,600.00	2.40-4.50%	370.50	370.50
2043	12,600.00	-	-	12,600.00	2.40-4.50%	370.50	370.50
2044	12,600.00	-	-	12,600.00	2.40-4.50%	370.50	370.50
2045	12,600.00	-	-	12,600.00	2.40-4.50%	370.50	370.50
2046	12,600.00	-	-	12,600.00	2.40-4.50%	370.50	370.50
2047	12,600.00	-	-	12,600.00	2.40-4.50%	370.50	370.50
2048	12,600.00	-	-	12,600.00	2.40-4.50%	370.50	370.50
2049	12,600.00	-	-	12,600.00	2.40-4.50%	370.50	370.50
2050	12,600.00	-	-	12,600.00	2.40-4.50%	370.50	370.50
2051	12,600.00	-	-	12,600.00	2.40-4.50%	370.50	370.50
2052	12,600.00	-	-	12,600.00	2.40-4.50%	370.50	370.50
2053	12,600.00	-	-	12,600.00	2.40-4.50%	370.50	370.50
2054	12,600.00	-	10,000.00	2,600.00	2.40-4.50%	303.75	10,303.75
2055	2,600.00	-	2,600.00	-	2.40-4.50%	58.50	2,658.50
合计		15,600.00	15,600.00			13,140.00	28,740.00

(四) 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	403,821.25	-	-	10,473.75	13,965.00	13,965.00
经营活动支出	B	325,989.92	-	-	8,331.56	11,108.75	11,108.75
支付的各项税费	C	9,349.27	-	-	190.98	296.76	296.76
经营活动现金净流量	D=A-B-C	68,482.06	-	-	1,951.21	2,559.49	2,559.49
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	30,385.40	15,969.54	9,624.43	4,791.43	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-30,385.40	-15,969.54	-9,624.43	-4,791.43	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	23,725.00	10,725.00	9,000.00	4,000.00	-	-
专项债券	I	15,600.00	10,000.00	5,600.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	15,600.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	13,140.00	66.75	379.50	505.50	505.50	505.50
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	10,585.00	20,658.25	14,220.50	3,494.50	-505.50	-505.50
四、期初现金	P		-	4,688.71	9,284.78	9,939.06	11,993.06
期内现金变动	Q=D+G+O	48,681.66	4,688.71	4,596.07	654.28	2,053.99	2,053.99
五、期末现金	R=P+Q	48,681.66	4,688.71	9,284.78	9,939.06	11,993.06	14,047.05

(续上表)

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	13,965.00	13,965.00	13,965.00	13,965.00	13,965.00	13,965.00	13,965.00	13,965.00	13,965.00
经营活动支出	11,108.75	11,108.75	11,171.75	11,171.75	11,171.75	11,171.75	11,171.75	11,237.90	11,237.90
支付的各项税费	296.76	296.76	281.01	281.01	281.01	281.01	281.01	264.47	264.47
经营活动现金净流量	2,559.49	2,559.49	2,512.24	2,512.24	2,512.24	2,512.24	2,512.24	2,462.63	2,462.63
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	505.50	505.50	505.50	505.50	505.50	505.50	505.50	505.50	505.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-505.50	-505.50	-505.50	-505.50	-505.50	-505.50	-505.50	-505.50	-505.50
四、期初现金	14,047.05	16,101.04	18,155.04	20,161.78	22,168.52	24,175.26	26,182.01	28,188.75	30,145.88
期内现金变动	2,053.99	2,053.99	2,006.74	2,006.74	2,006.74	2,006.74	2,006.74	1,957.13	1,957.13
五、期末现金	16,101.04	18,155.04	20,161.78	22,168.52	24,175.26	26,182.01	28,188.75	30,145.88	32,103.01

(续上表)

项目/年度	2038 年	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	13,965.00	13,965.00	13,965.00	13,965.00	13,965.00	13,965.00	13,965.00	13,965.00	13,965.00
经营活动支出	11,237.90	11,237.90	11,237.90	11,307.36	11,307.36	11,307.36	11,307.36	11,307.36	11,380.29
支付的各项税费	264.47	264.47	281.35	280.86	280.86	280.86	280.86	280.86	321.49
经营活动现金净流量	2,462.63	2,462.63	2,445.76	2,376.79	2,376.79	2,376.79	2,376.79	2,376.79	2,263.22
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	-	-	3,000.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	505.50	505.50	438.00	370.50	370.50	370.50	370.50	370.50	370.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-505.50	-505.50	-3,438.00	-370.50	-370.50	-370.50	-370.50	-370.50	-370.50
四、期初现金	32,103.01	34,060.14	36,017.27	35,025.03	37,031.32	39,037.60	41,043.89	43,050.18	45,056.47
期内现金变动	1,957.13	1,957.13	-992.24	2,006.29	2,006.29	2,006.29	2,006.29	2,006.29	1,892.72
五、期末现金	34,060.14	36,017.27	35,025.03	37,031.32	39,037.60	41,043.89	43,050.18	45,056.47	46,949.19

(续上表)

项目/年度	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	13,965.00	13,965.00	13,965.00	13,965.00	13,965.00	13,965.00	13,965.00	13,965.00	2,327.50
经营活动支出	11,380.29	11,380.29	11,380.29	11,380.29	11,456.86	11,456.86	11,456.86	11,456.86	1,909.48
支付的各项税费	431.00	437.09	437.09	437.09	417.95	417.95	417.95	434.63	70.47
经营活动现金净流量	2,153.71	2,147.62	2,147.62	2,147.62	2,090.19	2,090.19	2,090.19	2,073.50	347.55
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	-	-	-	-	-	-	-	10,000.00	2,600.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	370.50	370.50	370.50	370.50	370.50	370.50	370.50	303.75	58.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-370.50	-370.50	-370.50	-370.50	-370.50	-370.50	-370.50	-10,303.75	-2,658.50
四、期初现金	46,949.19	48,732.40	50,509.53	52,286.65	54,063.77	55,783.47	57,503.16	59,222.85	50,992.60
期内现金变动	1,783.21	1,777.12	1,777.12	1,777.12	1,719.69	1,719.69	1,719.69	-8,230.25	-2,310.95
五、期末现金	48,732.40	50,509.53	52,286.65	54,063.77	55,783.47	57,503.16	59,222.85	50,992.60	48,681.66

(五) 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	2,025.00	5,025.00	68,482.06
已发行债券	10,000.00	7,605.00	17,605.00	
后续拟发行债券	2,600.00	7,560.00	6,110.00	
融资合计	15,600.00	13,140.00	28,740.00	
覆盖倍数	2.38			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 68,482.06 万元,融资本息合计 28,740.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.38。

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。



此页为签字页无正文

和信会计师事务所(特殊普通合伙)

济南分所

中国·济南



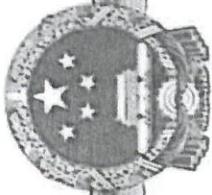
中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 3 月 15 日

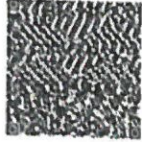


# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码  
913701030690342410

扫描二维码  
登录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



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

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: 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

会计师事务所分所

## 执业证书



和信会计师事务所  
(特殊普通合伙) 济南分所

赵卫华

名称:

负责人:

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:

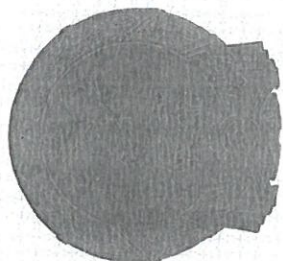
370100013706

批准执业文号:

鲁财会(2013) 23号

批准执业日期:

2013-06-24



山东  
财政厅