

2025 年山东省政府专项债券（七十七期）德州市德城区
德州联合医院分院项目收益与融资平衡专项评价报
告

和信咨字（2025）第 012164 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（七十七期）德州市德城区德州联合医院分院项目收益与融资平衡 专项评价报告

和信咨字（2025）第 012164 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

德州联合医院分院项目

2、立项单位

项目立项单位名称: 德州联合医院

项目单位简介: 德州联合医院始建于 1952 年, 位于德州市德城区马市街 8 号, 集医疗、教学科研、预防保健、养生康复为一体的公立二级甲等中医院。目前, 医院共有 3 个院区, 干部职工 570 余人, 开放床位 500 张, 设置了 27 个临床科室、9 个医技科室和 13 个行管科室。医院拥有眼科、肿瘤科、针灸推拿科三个省级中医药重点专科建设单位, 四个市级中医重点专科。

近几年我们引进中西医研究生 40 余人, 通过师承教育、外出进修和邀请全国名中医专家定期来院坐诊、带教等方式, 全面带动医院中医人才成长。目前, 医院拥有德州市名中医 5 名; 德州市名老中医药专家传承工作室 2 个; 德州市卫生英才 2 人; 德城区名医 4 人。

德州联合医院不断完善各项规章制度, 规范医院管理, 加强人才培养和科技进步, 内强职工素质, 外树医院形象, 医院抓住国家医改的重大机遇, 开拓进取, 不断创新, 逐步走出了一条快速发展的建设之路。

3、项目规划审批

2021 年 3 月, 山东至信建设集团股份有限公司对该项目出具了《德州联合医院分院项目

可行性研究报告》；2021年3月8日，德州市德城区行政审批服务局出具《关于德州联合医院分院项目项目建议书的批复》（德城审批复〔2021〕10号）对该项目给予了批复；2021年11月3日，德州市德城区行政审批服务局出具《关于德州联合医院分院项目项目可行性研究报告批复的函》（德城审批复〔2021〕96号）对该项目的可行性研究报告给予了批复；2023年1月12日，德州市德城区行政审批服务局出具《关于德州联合医院分院项目可行性研究报告批复变更的函》（德城审批复〔2023〕3号）。

4、项目规模与主要建设内容

本德州联合医院分院项目占地 19936.54 m²，总建筑面积为 33675.13 m²，其中地上建筑面积 26300.90 m²，地下建筑面积 7374.23 m²，安置床位数 200 张。建设地点位于德城区新河东路以南、双魏大道以东、双河大道以西、华山橡树湾住宅小区以北。建设内容包括：业务综合楼一栋，地上三层、地下一层（含眼科、耳鼻科、口腔科、神经内外科、中医康复理疗科、肿瘤科等科室门诊、发热门诊，医技、行政、后勤辅助等科室）；病房楼一栋，地上六层、地下一层。

5、项目建设期限

项目建设周期预计自 2021 年 12 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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 6,000.00 万元，前期已发行 12,000.00 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 3,000.00 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	24,000.00	100.00%	
一、资本金	6,000.00	25.00%	

(一) 自有资金	6,000.00	25.00%	
(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）	18,000.00	75.00%	
(一) 已发行专项债券	12,000.00	50.00%	
(二) 本期拟发行专项债券	3,000.00	12.50%	
(三) 后续拟发行专项债券	3,000.00	12.50%	
(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

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病房现金流入。具体如下：

(1) 门诊现金流入

根据近三年现有联合医院门诊人数以及现有联合医院分院建设内容及规模，确定联合医院分院门诊人数和人均门诊费用详见下表：

表 14-1 门诊收费一览表

序号	科室	数量（人数）	单价（元）	总价（万元）
1	儿科	5000	120	60
2	耳鼻喉	10000	160	160
3	口腔科	10000	400	400
4	肿瘤科	1000	350	35
5	神经内	2000	330	66
6	神经外	1500	340	51
7	眼科	50000	390	1950
	合计			2722

则年门诊现金流入为 2,722.00 万元。项目建成后首年按照 80%测算，第二年按照 90%测

算，第三年及以后按 100%测算。

（2）病房现金流入

该项目按照每年 30 万元/床估算，本项目安置床位数 200 张，年病房现金流入为 6,000.00 万元。项目建成后首年按照 80%测算，第二年按照 90%测算，第三年及以后按 100%测算。

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 运营现金流入预算表（单位：万元）

年份	门诊现金流入	病房现金流入	合计
2026	2,068.72	4,560.00	6,628.72
2027	2,068.72	4,560.00	6,628.72
2028	2,585.90	5,700.00	8,285.90
2029	2,585.90	5,700.00	8,285.90
2030	2,585.90	5,700.00	8,285.90
2031	2,585.90	5,700.00	8,285.90
2032	2,585.90	5,700.00	8,285.90
2033	2,585.90	5,700.00	8,285.90
2034	2,585.90	5,700.00	8,285.90
2035	2,585.90	5,700.00	8,285.90
2036	2,585.90	5,700.00	8,285.90
2037	2,585.90	5,700.00	8,285.90
2038	2,585.90	5,700.00	8,285.90
2039	2,585.90	5,700.00	8,285.90
2040	2,585.90	5,700.00	8,285.90
2041	2,585.90	5,700.00	8,285.90
2042	2,585.90	5,700.00	8,285.90
2043	2,585.90	5,700.00	8,285.90
2044	2,585.90	5,700.00	8,285.90
2045	2,585.90	5,700.00	8,285.90
2046	2,585.90	5,700.00	8,285.90
2047	2,585.90	5,700.00	8,285.90
2048	2,585.90	5,700.00	8,285.90
2049	2,585.90	5,700.00	8,285.90

2050	2,585.90	5,700.00	8,285.90
2051	2,585.90	5,700.00	8,285.90
2052	2,585.90	5,700.00	8,285.90
2053	2,585.90	5,700.00	8,285.90
2054	2,585.90	5,700.00	8,285.90
2055	1,939.43	4,275.00	6,214.43
合计	75,896.17	167,295.00	243,191.17

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括原辅材料费用、外购燃料动力费、工资及福利、修理费、折旧费、摊销费和其他费用。

（1）原辅材料费用

本项目原辅材料费主要包括采购医疗医药物资等外购原材料费用，根据医院多年经验，医院每年使用的原辅材料占收入的 25%-30%，本项目按照 30%估算，则本项目正常年原辅材料预计 2616.60 万元。每五年增加 3%。

（2）外购燃料动力费

项目运营期主要消耗燃料动力为电、水，电、水价按企业提供的价格计取。合计 387.61 万元。每五年增加 3%。

（3）工资及福利

项目新增人员 320 人。其中员工年工资按照 5.25 万元/人计算，年工资总额为 1680.00 万元。每五年增加 3%。

（4）修理费

本项目维修费用包括：维护人员进驻现场天数工资、医疗设备维修费、到医院维修人员交通及食宿费、软件数据库维护费、软件 BUG 需求优化费等。本项目维修费用取固定资产原值的 3%估算，（本项目固定资产原值为 21578.25 万元），约 647.35 万元。每五年增加 3%。

（5）其他费用

本项目包括其他管理费和其他营业费用，其中其他管理费按照人员工资收入的 5%计算，其他营业费按照收入的 3%计算，正常年其他费用约 345.66 万元。每五年增加 3%。

（6）折旧费

本项目按照直线折旧法计算折旧，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：房屋、建筑物折旧年限按照 30 年、固定资产残值按照 5%计算；机器设备折旧年限按照 20 年、固定资产残值按照 5%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成本（不包括折旧、摊销）上浮 5.00%进行项目净现金流出测算。项目现金流出测算如下：

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	原辅材料费用	外购燃料动力费	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2026	2,197.94	325.59	1,411.20	679.71	290.35	4,904.81
2027	2,197.94	366.29	1,587.60	679.72	299.17	5,130.73
2028	2,747.43	406.99	1,764.00	679.72	362.94	5,961.08
2029	2,747.43	406.99	1,764.00	679.72	362.94	5,961.08
2030	2,747.43	406.99	1,764.00	679.72	362.94	5,961.08
2031	2,829.85	419.20	1,816.92	700.11	373.83	6,139.91
2032	2,829.85	419.20	1,816.92	700.11	373.83	6,139.91
2033	2,829.85	419.20	1,816.92	700.11	373.83	6,139.91
2034	2,829.85	419.20	1,816.92	700.11	373.83	6,139.91
2035	2,829.85	419.20	1,816.92	700.11	373.83	6,139.91
2036	2,914.75	431.78	1,871.43	721.11	385.05	6,324.11
2037	2,914.75	431.78	1,871.43	721.11	385.05	6,324.11
2038	2,914.75	431.78	1,871.43	721.11	385.05	6,324.11
2039	2,914.75	431.78	1,871.43	721.11	385.05	6,324.11
2040	2,914.75	431.78	1,871.43	721.11	385.05	6,324.11
2041	3,002.19	444.73	1,927.57	742.75	396.60	6,513.83
2042	3,002.19	444.73	1,927.57	742.75	396.60	6,513.83
2043	3,002.19	444.73	1,927.57	742.75	396.60	6,513.83
2044	3,002.19	444.73	1,927.57	742.75	396.60	6,513.83
2045	3,002.19	444.73	1,927.57	742.75	396.60	6,513.83
2046	3,092.26	458.07	1,985.40	765.03	408.50	6,709.25
2047	3,092.26	458.07	1,985.40	765.03	408.50	6,709.25
2048	3,092.26	458.07	1,985.40	765.03	408.50	6,709.25
2049	3,092.26	458.07	1,985.40	765.03	408.50	6,709.25

2050	3,092.26	458.07	1,985.40	765.03	408.50	6,709.25
2051	3,185.02	471.81	2,044.96	787.98	420.75	6,910.53
2052	3,185.02	471.81	2,044.96	787.98	420.75	6,910.53
2053	3,185.02	471.81	2,044.96	787.98	420.75	6,910.53
2054	3,185.02	471.81	2,044.96	787.98	420.75	6,910.53
2055	2,388.77	353.86	1,533.72	590.98	315.56	5,182.89
合计	86,962.29	12,922.86	56,010.94	21,786.46	11,496.78	189,179.32

（三）税费现金流出分析

根据《财政部 国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》（财税〔2014〕57号）和《财政部国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》（财税〔2009〕9号），《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》规定，该项目收入免征增值税和企业所得税。

（四）应付本息情况

2022年6月已发行5,000.00万元，利率3.27%，期限20年；2022年10月已发行1,000.00万元，期限20年，利率3.08%；2023年5月已发行6,000.00万元，期限30年，利率3.18%；本次拟发行专项债券3,000.00万元，债券发行期限为15年，假设债券发行利率为4.50%，后续拟发行专项债券3,000.00万元，债券发行期限为30年，假设债券发行利率为4.50%，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。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
2022	-	6,000.00	-	6,000.00	3.08%-3.27%	81.75	81.75
2023	6,000.00	6,000.00	-	12,000.00	3.08%-3.27%	289.70	289.70
2024	12,000.00	-	-	12,000.00	3.08%-3.27%	385.10	385.10
2025	12,000.00	6,000.00	-	18,000.00	3.08%-4.50%	385.10	385.10
2026	18,000.00	-	-	18,000.00	3.08%-4.50%	655.10	655.10

2027	18,000.00	-	-	18,000.00	3.08%-4.50%	655.10	655.10
2028	18,000.00	-	-	18,000.00	3.08%-4.50%	655.10	655.10
2029	18,000.00	-	-	18,000.00	3.08%-4.50%	655.10	655.10
2030	18,000.00	-	-	18,000.00	3.08%-4.50%	655.10	655.10
2031	18,000.00	-	-	18,000.00	3.08%-4.50%	655.10	655.10
2032	18,000.00	-	-	18,000.00	3.08%-4.50%	655.10	655.10
2033	18,000.00	-	-	18,000.00	3.08%-4.50%	655.10	655.10
2034	18,000.00	-	-	18,000.00	3.08%-4.50%	655.10	655.10
2035	18,000.00	-	-	18,000.00	3.08%-4.50%	655.10	655.10
2036	18,000.00	-	-	18,000.00	3.08%-4.50%	655.10	655.10
2037	18,000.00	-	-	18,000.00	3.08%-4.50%	655.10	655.10
2038	18,000.00	-	-	18,000.00	3.08%-4.50%	655.10	655.10
2039	18,000.00	-	-	18,000.00	3.08%-4.50%	655.10	655.10
2040	18,000.00	-	3,000.00	15,000.00	3.08%-4.50%	655.10	3,655.10
2041	15,000.00	-	-	15,000.00	3.08%-4.50%	520.10	520.10
2042	15,000.00	-	6,000.00	9,000.00	3.08%-4.50%	438.35	6,438.35
2043	9,000.00	-	-	9,000.00	3.18%-4.50%	325.80	325.80
2044	9,000.00	-	-	9,000.00	3.18%-4.50%	325.80	325.80
2045	9,000.00	-	-	9,000.00	3.18%-4.50%	325.80	325.80
2046	9,000.00	-	-	9,000.00	3.18%-4.50%	325.80	325.80
2047	9,000.00	-	-	9,000.00	3.18%-4.50%	325.80	325.80
2048	9,000.00	-	-	9,000.00	3.18%-4.50%	325.80	325.80
2049	9,000.00	-	-	9,000.00	3.18%-4.50%	325.80	325.80
2050	9,000.00	-	-	9,000.00	3.18%-4.50%	325.80	325.80
2051	9,000.00	-	-	9,000.00	3.18%-4.50%	325.80	325.80
2052	9,000.00	-	-	9,000.00	3.18%-4.50%	325.80	325.80
2053	9,000.00	-	6,000.00	3,000.00	3.18%-4.50%	230.40	6,230.40
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		18,000.00	18,000.00			15,685.00	33,685.00

(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
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	243,191.17	-	-	-	-	6,628.72
经营活动支出	B	189,179.32	-	-	-	-	4,904.81
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	54,011.85	-	-	-	-	1,723.91
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	22,626.43	2,400.00	2,400.00	2,400.00	15,426.43	-
流动资金支出	F	231.92	-	-	-	231.92	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-22,858.35	-2,400.00	-2,400.00	-2,400.00	-15,658.35	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	6,000.00	600.00	600.00	3,000.00	1,800.00	-
专项债券	I	18,000.00	6,000.00	6,000.00	-	6,000.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	18,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	15,685.00	81.75	289.70	385.10	385.10	655.10
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	-9,685.00	6,518.25	6,310.30	2,614.90	7,414.90	-655.10
四、期初现金	P		-	4,118.25	8,028.55	8,243.45	-
期内现金变动	Q=D+G+O	21,468.50	4,118.25	3,910.30	214.90	-8,243.45	1,068.81
五、期末现金	R=P+Q	21,468.50	4,118.25	8,028.55	8,243.45	-	1,068.81

(续上表)

项目/年度	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	6,628.72	8,285.90	8,285.90	8,285.90	8,285.90	8,285.90
经营活动支出	5,130.73	5,961.08	5,961.08	5,961.08	6,139.91	6,139.91
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	1,497.99	2,324.82	2,324.82	2,324.82	2,145.99	2,145.99
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	655.10	655.10	655.10	655.10	655.10	655.10
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-655.10	-655.10	-655.10	-655.10	-655.10	-655.10
四、期初现金	1,068.81	1,911.71	3,581.43	5,251.14	6,920.86	8,411.75
期内现金变动	842.89	1,669.72	1,669.72	1,669.72	1,490.89	1,490.89
五、期末现金	1,911.71	3,581.43	5,251.14	6,920.86	8,411.75	9,902.64

(续上表)

项目/年度	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	8,285.90	8,285.90	8,285.90	8,285.90	8,285.90	8,285.90
经营活动支出	6,139.91	6,139.91	6,139.91	6,324.11	6,324.11	6,324.11
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	2,145.99	2,145.99	2,145.99	1,961.79	1,961.79	1,961.79
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	655.10	655.10	655.10	655.10	655.10	655.10
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-655.10	-655.10	-655.10	-655.10	-655.10	-655.10
四、期初现金	9,902.64	11,393.52	12,884.41	14,375.30	15,681.99	16,988.68
期内现金变动	1,490.89	1,490.89	1,490.89	1,306.69	1,306.69	1,306.69
五、期末现金	11,393.52	12,884.41	14,375.30	15,681.99	16,988.68	18,295.36

(续上表)

项目/年度	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	8,285.90	8,285.90	8,285.90	8,285.90	8,285.90	8,285.90
经营活动支出	6,324.11	6,324.11	6,513.83	6,513.83	6,513.83	6,513.83
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	1,961.79	1,961.79	1,772.07	1,772.07	1,772.07	1,772.07
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	-	6,000.00	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	655.10	655.10	520.10	438.35	325.80	325.80
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-655.10	-3,655.10	-520.10	-6,438.35	-325.80	-325.80
四、期初现金	18,295.36	19,602.05	17,908.74	19,160.71	14,494.42	15,940.69
期内现金变动	1,306.69	-1,693.31	1,251.97	-4,666.28	1,446.27	1,446.27
五、期末现金	19,602.05	17,908.74	19,160.71	14,494.42	15,940.69	17,386.96

(续上表)

项目/年度	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	8,285.90	8,285.90	8,285.90	8,285.90	8,285.90	8,285.90
经营活动支出	6,513.83	6,709.25	6,709.25	6,709.25	6,709.25	6,709.25
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	1,772.07	1,576.65	1,576.65	1,576.65	1,576.65	1,576.65
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	325.80	325.80	325.80	325.80	325.80	325.80
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-325.80	-325.80	-325.80	-325.80	-325.80	-325.80
四、期初现金	17,386.96	18,833.22	20,084.07	21,334.92	22,585.77	23,836.63
期内现金变动	1,446.27	1,250.85	1,250.85	1,250.85	1,250.85	1,250.85
五、期末现金	18,833.22	20,084.07	21,334.92	22,585.77	23,836.63	25,087.48

(续上表)

项目/年度	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	8,285.90	8,285.90	8,285.90	8,285.90	6,214.43
经营活动支出	6,910.53	6,910.53	6,910.53	6,910.53	5,182.89
支付的各项税费	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	1,375.37	1,375.37	1,375.37	1,375.37	1,031.53
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	-	-	6,000.00	-	3,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-
支付债券利息	325.80	325.80	230.40	135.00	135.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-325.80	-325.80	-6,230.40	-135.00	-3,135.00
四、期初现金	25,087.48	26,137.05	27,186.62	22,331.60	23,571.97
期内现金变动	1,049.57	1,049.57	-4,855.03	1,240.37	-2,103.47
五、期末现金	26,137.05	27,186.62	22,331.60	23,571.97	21,468.50

(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	2,025.00	5,025.00	54,011.85
已发行债券	12,000.00	9,610.00	21,610.00	
后续拟发行债券	3,000.00	4,050.00	7,050.00	
融资合计	18,000.00	15,685.00	33,685.00	
覆盖倍数	1.60			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 54,011.85 万元,融资本息合计 33,685.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.60。

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



中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

2025 年 10 月 18 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

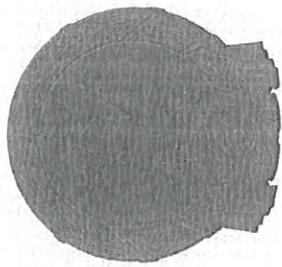
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

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



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