

2025 年山东省政府专项债券（七十六期）德州市德城区肛肠医院新院区建设项目收益与融资平衡专项评价
报告

和信咨字（2025）第 012165 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）德州市德城区肛肠医院新院区建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012165 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

德城区肛肠医院新院区建设项目

2、立项单位

项目立项单位名称：德州市肛肠医院

项目单位简介：项目单位简介：德州市肛肠医院学科创立于 1957 年，独立建院于 1987 年，至今 30 周年。是一所二级甲等专科医院，医院占地面积 2.8 万平方米，建筑面积 1 万多平方米，编制床位 150 张，现在职各类专业人才 160 余人，高级职称 27 人，中级职称 103 人。医院在山东省内有一定的知名度。参与了中国肛肠病杂志的编辑，初始发行在德州。

通过医疗服务的技术创新、管理创新不断降低服务成本。德州市肛肠医院充分应用最先进的 IT 技术实现数字化医院 (e-Hospital) 的高效管理。提高服务运营效率实现病人从入院到出院的全部服务过程的管理，设计合理的工作流程，减少医院与病人之间的环节，达到快速的准确诊断、准确用药、准确治疗，降低药费在整个医疗成本中的比重，降低病人的门诊和住院成本。

德州市肛肠医院将实施“人性化的优质、高效服务”的质量战略。环境人性化、服务人性化，满足个性化的需求；通过建立标准化质量管理体系实现优质服务，各临床研究所把提高质量和降低成本作为首要的研究任务；以信息技术的发展为动力，通过不断的流程重组，提高服务的效率，降低运营成本，实现效益最大化。

3、项目规划审批

2017 年 8 月，山东广信达土地房地产资产评估项目管理有限公司对该项目出具了《德城

区肛肠医院新院建设项目可行性研究报告》；因建设内容调整，2019年1月，济南英才工程咨询有限公司于对该项目出具了《德城区肛肠医院新院区建设项目可行性研究报告》；

2017年12月，德州市德城区发展改革局对该项目出具了《关于德城区肛肠医院新院区建设项目可行性研究报告的批复》（德诚发改综字〔2017〕45号）；2019年3月15日，德州市德城区发展和改革局对该项目出具了《关于调整德城区肛肠医院新院区建设项目建设内容的批复》（德城发改综字〔2019〕5号）；2021年10月，德州市德城区发展和改革局对该项目出具了《关于调整德城区肛肠医院新院区建设项目建设内容的批复》（德城发改社会〔2021〕2号），项目建设单位由“德城区肛肠医院”变更为“德州市肛肠医院”。

4、项目规模与主要建设内容

项目占地41,770.00平方米（约62.65亩），规划建筑面积43,900.00平方米，按二级甲等专科医院标准设计建造，建设急门诊、住院、医技、保障、行政管理等，设计床位482张。购置临检、生化免疫、微生物、HIV、PCR等医疗设备221台套及行政后勤、办公等设备。

5、项目建设期限

项目建设周期预计自2021年6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7,969.61万元，前期已发行20,500.00万元，本期拟发行专项债券2,000.00万元，后续拟发行2,500.00万元。

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	32,969.61	100.00%	
一、资本金	7,969.61	24.17%	
（一）自有资金	7,969.61	24.17%	
（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）	25,000.00	75.83%	
（一）已发行专项债券	20,500.00	62.18%	
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	6.07%	
（三）后续拟发行专项债券	2,500.00	7.58%	
（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住院现金流入。具体如下：

（1）门诊现金流入

人均门诊费用支出运营期第一年按照 450.00 元/人，人均门诊现金流入按照每年 5% 递增；年就诊人次按照 57500.00 人次/年（按 50% 负荷计算，100% 负荷为 115000.00 人次/年）。第一年的运营现金流入为 2587.50 万元/年，第八年为 7281.74 万元/年。

（2）住院现金流入

人均住院费用支出运营期第一年按照 5000.00 元/人，人均住院费用支出费用按照每年 5% 递增；年住院人次按照 7000.00 人次/年（按 50% 负荷计算，100% 负荷为 14000.00 人次/年）。第一年的运营现金流入为 3500.00 万元/年，第八年为 9849.70 万元/年。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调 15.00% 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	住院现金流入	合计
2026	2,199.38	2,975.00	5,174.38
2027	2,540.28	3,436.13	5,976.40

2028	2,909.77	3,935.93	6,845.70
2029	3,309.87	4,477.11	7,786.98
2030	3,742.70	5,062.58	8,805.28
2031	4,491.23	6,075.10	10,566.34
2032	5,305.27	7,176.21	12,481.48
2033	6,189.48	8,372.25	14,561.73
2034	6,498.96	8,790.86	15,289.82
2035	6,823.90	9,230.40	16,054.31
2036	7,165.10	9,691.92	16,857.02
2037	7,523.36	10,176.52	17,699.87
2038	7,899.52	10,685.35	18,584.87
2039	8,294.50	11,219.61	19,514.11
2040	8,709.22	11,780.59	20,489.82
2041	9,144.69	12,369.62	21,514.31
2042	9,601.92	12,988.10	22,590.02
2043	10,082.02	13,637.51	23,719.52
2044	10,586.12	14,319.38	24,905.50
2045	10,586.12	14,319.38	24,905.50
2046	10,586.12	14,319.38	24,905.50
2047	10,586.12	14,319.38	24,905.50
2048	10,586.12	14,319.38	24,905.50
2049	10,586.12	14,319.38	24,905.50
2050	10,586.12	14,319.38	24,905.50
2051	10,586.12	14,319.38	24,905.50
2052	10,586.12	14,319.38	24,905.50
2053	10,586.12	14,319.38	24,905.50
2054	10,586.12	14,319.38	24,905.50
2055	7,939.59	10,739.54	18,679.13
合计	236,818.03	320,333.57	557,151.60

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括原材料、燃料动力费、职工薪酬、维修费、其他费用。

（1）外购原材料：项目达产年份外购原材料主要是院区正常运营所需的各种物质、设备、维修保养的零部件和员工生活物资；根据项目实际情况，按照项目现金流入的 40%估算。

(2) 燃料及动力费用：主要是外购汽油、电和煤等项费用；参考同类医院的实际运营情况，本项目正常运营年份的燃料及动力费用按照 520 万元估算；

(3) 生产工人工资及福利费：根据行业的特点和实际用工情况，本项目用工采取计时工资办法；正常运营年份按照 446 人，工资按照 4500.00 元/月，福利及其他费用按照工资的 14% 估算；每年增加 1%。

(4) 修理费：按设备原值的 1.5% 计算，每年占按 172.35 万元估算；

(5) 其他费用：该项费用包括项目管理费用和营业费用，根据项目本身特点及所在行业情况，管理费用按现金流入 3%，销售费用按现金流入 5% 估算。

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 10.00% 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	原材料	燃料动力费	职工薪酬	维修费	其他费用	合计
2026	1,400.13	299.00	1,578.71	198.20	560.05	4,036.09
2027	1,778.86	328.90	1,736.58	198.20	646.86	4,689.40
2028	2,222.84	358.80	1,894.45	198.20	740.95	5,415.24
2029	2,739.19	388.70	2,052.32	198.20	842.83	6,221.24
2030	3,335.65	418.60	2,210.19	198.20	953.04	7,115.68
2031	4,574.60	478.40	2,525.93	198.20	1,143.65	8,920.79
2032	6,079.22	538.20	2,841.68	198.20	1,350.94	11,008.23
2033	7,880.47	598.00	3,157.42	198.20	1,576.09	13,410.18
2034	8,274.49	598.00	3,188.99	198.20	1,654.90	13,914.58
2035	8,688.21	598.00	3,220.88	198.20	1,737.64	14,442.94
2036	9,122.62	598.00	3,253.09	198.20	1,824.52	14,996.44
2037	9,578.76	598.00	3,285.62	198.20	1,915.75	15,576.33
2038	10,057.69	598.00	3,318.48	198.20	2,011.54	16,183.91
2039	10,560.58	598.00	3,351.66	198.20	2,112.12	16,820.56
2040	11,088.61	598.00	3,385.18	198.20	2,217.72	17,487.71
2041	11,643.04	598.00	3,419.03	198.20	2,328.61	18,186.88

2042	12,225.19	598.00	3,453.22	198.20	2,445.04	18,919.65
2043	12,836.45	598.00	3,487.75	198.20	2,567.29	19,687.69
2044	13,478.27	598.00	3,522.63	198.20	2,695.65	20,492.76
2045	13,478.27	598.00	3,557.86	198.20	2,695.65	20,527.98
2046	13,478.27	598.00	3,593.44	198.20	2,695.65	20,563.56
2047	13,478.27	598.00	3,629.37	198.20	2,695.65	20,599.50
2048	13,478.27	598.00	3,665.66	198.20	2,695.65	20,635.79
2049	13,478.27	598.00	3,702.32	198.20	2,695.65	20,672.45
2050	13,478.27	598.00	3,739.34	198.20	2,695.65	20,709.47
2051	13,478.27	598.00	3,776.74	198.20	2,695.65	20,746.86
2052	13,478.27	598.00	3,814.50	198.20	2,695.65	20,784.63
2053	13,478.27	598.00	3,852.65	198.20	2,695.65	20,822.78
2054	13,478.27	598.00	3,891.18	198.20	2,695.65	20,861.30
2055	10,108.70	448.50	2,918.38	148.65	2,021.74	15,645.98
合计	292,456.26	16,415.10	95,025.24	5,896.52	60,303.47	470,096.59

（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，本项目收入免收增值税。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条规定，本项目收入免企业所得税。

（四）应付本息情况

2021年4月已发行2,000.00万元，发行期限20年，实际利率为3.89%；2021年10月已发行10,800.00万元，发行期限20年，实际利率为3.61%；2021年11月已发行1,200.00万元，期限20年，利率3.50%；2022年6月已发行1,500.00万元，期限20年，利率3.27%；2022年10月已发行2,000.00万元，期限20年，利率3.08%；2023年5月已发行1,000.00万元，期限30年，利率3.18%；2023年9月已发行1,000.00万元，期限30年，利率3.08%，2025

年7月已发行1,000.00万元，期限30年，利率2.03%；本次拟发行2,000.00万元，剩余额度2,500.00万元假设于2025年剩余年度发行完毕，债券发行期限为30年，假设债券发行利率为3.50%，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
2021	-	14,000.00	-	14,000.00	3.89%	38.90	38.90
2022	14,000.00	3,500.00	-	17,500.00	3.08-3.89%	534.21	534.21
2023	17,500.00	2,000.00	-	19,500.00	3.08-3.89%	636.23	636.23
2024	19,500.00	-	-	19,500.00	3.08-3.89%	682.93	682.93
2025	19,500.00	5,500.00	-	25,000.00	2.03-3.50%	682.93	682.93
2026	25,000.00	-	-	25,000.00	2.03-3.50%	905.73	905.73
2027	25,000.00	-	-	25,000.00	2.03-3.50%	905.73	905.73
2028	25,000.00	-	-	25,000.00	2.03-3.50%	905.73	905.73
2029	25,000.00	-	-	25,000.00	2.03-3.50%	905.73	905.73
2030	25,000.00	-	-	25,000.00	2.03-3.50%	905.73	905.73
2031	25,000.00	-	-	25,000.00	2.03-3.50%	905.73	905.73
2032	25,000.00	-	-	25,000.00	2.03-3.50%	905.73	905.73
2033	25,000.00	-	-	25,000.00	2.03-3.50%	905.73	905.73
2034	25,000.00	-	-	25,000.00	2.03-3.50%	905.73	905.73
2035	25,000.00	-	-	25,000.00	2.03-3.50%	905.73	905.73
2036	25,000.00	-	-	25,000.00	2.03-3.50%	905.73	905.73
2037	25,000.00	-	-	25,000.00	2.03-3.50%	905.73	905.73
2038	25,000.00	-	-	25,000.00	2.03-3.50%	905.73	905.73
2039	25,000.00	-	-	25,000.00	2.03-3.50%	905.73	905.73
2040	25,000.00	-	-	25,000.00	2.03-3.50%	905.73	905.73
2041	25,000.00	-	14,000.00	11,000.00	2.03-3.50%	866.83	14,866.83
2042	11,000.00	-	3,500.00	7,500.00	2.03-3.50%	371.53	3,871.53
2043	7,500.00	-	-	7,500.00	2.03-3.50%	285.40	285.40
2044	7,500.00	-	-	7,500.00	2.03-3.50%	285.40	285.40
2045	7,500.00	-	-	7,500.00	2.03-3.50%	285.40	285.40
2046	7,500.00	-	-	7,500.00	2.03-3.50%	285.40	285.40
2047	7,500.00	-	-	7,500.00	2.03-3.50%	285.40	285.40

2048	7,500.00	-	-	7,500.00	2.03-3.50%	285.40	285.40
2049	7,500.00	-	-	7,500.00	2.03-3.50%	285.40	285.40
2050	7,500.00	-	-	7,500.00	2.03-3.50%	285.40	285.40
2051	7,500.00	-	-	7,500.00	2.03-3.50%	285.40	285.40
2052	7,500.00	-	-	7,500.00	2.03-3.50%	285.40	285.40
2053	7,500.00	-	2,000.00	5,500.00	2.03-3.50%	269.50	2,269.50
2054	5,500.00	-	-	5,500.00	2.03-3.50%	222.80	222.80
2055	5,500.00	-	5,500.00	-	2.03-3.50%	222.80	5,722.80
合计		25,000.00	25,000.00			20,968.60	45,968.60

(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	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	557,151.60	-	-	-	-	-
经营活动支出	B	470,096.59	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	87,055.00	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	29,901.52	14,950.76	4,485.23	2,990.15	1,495.08	5,980.30
流动资金支出	F	492.89	492.89				
投资活动现金净流量	G=-E-F	-30,394.41	-15,443.65	-4,485.23	-2,990.15	-1,495.08	-5,980.30
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	7,969.61	1,593.92	1,593.92	1,593.92	2,390.88	796.96
专项债券	I	25,000.00	14,000.00	3,500.00	2,000.00		5,500.00
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	25,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	20,968.60	38.90	534.21	636.23	682.93	682.93
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	-12,998.99	15,555.02	4,559.72	2,957.69	1,707.95	5,614.03
四、期初现金	P		-	111.37	185.86	153.40	366.28
期内现金变动	Q=D+G+O	43,661.60	111.37	74.49	-32.46	212.88	-366.27
五、期末现金	R=P+Q	43,661.60	111.37	185.86	153.40	366.28	0.00

(续上表)

项目/年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	5,174.38	5,976.40	6,845.70	7,786.98	8,805.28	10,566.34
经营活动支出	4,036.09	4,689.40	5,415.24	6,221.24	7,115.68	8,920.79
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	1,138.29	1,287.00	1,430.46	1,565.75	1,689.60	1,645.55
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	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金						
支付债券利息	905.73	905.73	905.73	905.73	905.73	905.73
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-905.73	-905.73	-905.73	-905.73	-905.73	-905.73
四、期初现金	0.00	232.56	613.84	1,138.57	1,798.59	2,582.45
期内现金变动	232.56	381.27	524.73	660.02	783.87	739.82
五、期末现金	232.56	613.84	1,138.57	1,798.59	2,582.45	3,322.27

(续上表)

项目/年度	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	12,481.48	14,561.73	15,289.82	16,054.31	16,857.02	17,699.87
经营活动支出	11,008.23	13,410.18	13,914.58	14,442.94	14,996.44	15,576.33
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	1,473.25	1,151.55	1,375.24	1,611.37	1,860.58	2,123.54
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	905.73	905.73	905.73	905.73	905.73	905.73
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-905.73	-905.73	-905.73	-905.73	-905.73	-905.73
四、期初现金	3,322.27	3,889.79	4,135.61	4,605.12	5,310.76	6,265.61
期内现金变动	567.52	245.82	469.51	705.64	954.85	1,217.81
五、期末现金	3,889.79	4,135.61	4,605.12	5,310.76	6,265.61	7,483.42

(续上表)

项目/年度	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	18,584.87	19,514.11	20,489.82	21,514.31	22,590.02	23,719.52
经营活动支出	16,183.91	16,820.56	17,487.71	18,186.88	18,919.65	19,687.69
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	2,400.96	2,693.55	3,002.11	3,327.43	3,670.37	4,031.83
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	-	-	-	14,000.00	3,500.00	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	905.73	905.73	905.73	866.83	371.53	285.40
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-905.73	-905.73	-905.73	-14,866.83	-3,871.53	-285.40
四、期初现金	7,483.42	8,978.65	10,766.47	12,862.85	1,323.45	1,122.30
期内现金变动	1,495.23	1,787.82	2,096.38	-11,539.40	-201.15	3,746.43
五、期末现金	8,978.65	10,766.47	12,862.85	1,323.45	1,122.30	4,868.73

(续上表)

项目/年度	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	24,905.50	24,905.50	24,905.50	24,905.50	24,905.50	24,905.50
经营活动支出	20,492.76	20,527.98	20,563.56	20,599.50	20,635.79	20,672.45
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	4,412.74	4,377.52	4,341.94	4,306.00	4,269.71	4,233.05
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	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本息	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	285.40	285.40	285.40	285.40	285.40	285.40
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-285.40	-285.40	-285.40	-285.40	-285.40	-285.40
四、期初现金	4,868.73	8,996.07	13,088.19	17,144.73	21,165.33	25,149.64
期内现金变动	4,127.34	4,092.12	4,056.54	4,020.60	3,984.31	3,947.65
五、期末现金	8,996.07	13,088.19	17,144.73	21,165.33	25,149.64	29,097.30

(续上表)

项目/年度	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	24,905.50	24,905.50	24,905.50	24,905.50	24,905.50	18,679.13
经营活动支出	20,709.47	20,746.86	20,784.63	20,822.78	20,861.30	15,645.98
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	4,196.03	4,158.64	4,120.87	4,082.72	4,044.20	3,033.15
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	-	5,500.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	285.40	285.40	285.40	269.50	222.80	222.80
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-285.40	-285.40	-285.40	-2,269.50	-222.80	-5,722.80
四、期初现金	29,097.30	33,007.93	36,881.16	40,716.63	42,529.86	46,351.25
期内现金变动	3,910.63	3,873.24	3,835.47	1,813.22	3,821.40	-2,689.65
五、期末现金	33,007.93	36,881.16	40,716.63	42,529.86	46,351.25	43,661.60

(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	2,000.00	2,700.00	4,700.00	87,055.00
已发行债券	20,500.00	14,893.60	35,393.60	
后续拟发行债券	2,500.00	3,375.00	5,875.00	
融资合计	25,000.00	20,968.60	45,968.60	
覆盖倍数	1.89			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 87,055.00 万元,融资本息合计 45,968.60 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.89。

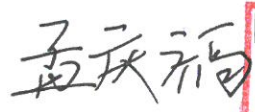
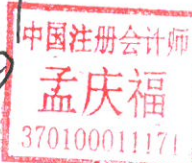
五、评估结论

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:  

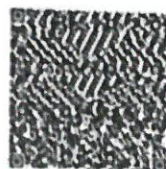
2025 年 10 月 18 日



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410



扫描二维码
获取企业信息
了解更多
许可、登记
变更信息

名称 和信会计师事务所(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

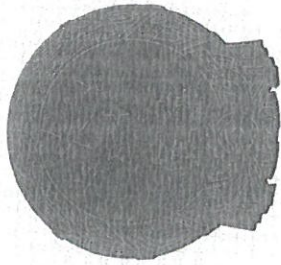
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



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