

2024 年山东省政府专项债券（四十期）德州  
市夏津县公共医疗中心项目收益与融资平衡专  
项评价报告

和信咨字（2024）第 010641 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二四年九月

# 2024 年山东省政府专项债券（四十期）德州市夏津县公共医疗中心项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2024）第 010641 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

夏津县公共医疗中心项目。

##### 2、立项单位

立项单位：夏津县城市建设投资开发有限公司。

经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；创业投资（限投资未上市企业）；土地整治服务；城乡市容管理；政府采购代理服务；商务代理代办服务；企业总部管理；融资咨询服务；城市绿化管理；园林绿化工程施工；以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）；社会经济咨询服务；市场营销策划；土地使用权租赁；非居住房地产租赁；房屋拆迁服务；集贸市场管理服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；物业管理；广告发布（广播电台、电视台、报刊出版单位）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：金融资产管理服务；为小微企业提供转贷资金服务；各类工程建设活动；建设工程设计；房地产开发经营；建筑智能化工程施工；建筑智能化系统设计；旅游业务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。

##### 3、项目规划审批

2022 年 9 月东方经纬项目管理有限公司对该项目出具了《夏津县公共医疗中

心项目可行性研究报告》；2022年9月30日夏津县发展和改革局出具夏发改项审〔2022〕150号《关于夏津县公共医疗中心项目可行性研究报告的批复》。由于建设面积以及总投资变更，2024年2月东方经纬项目管理有限公司对该项目重新出具了《夏津县公共医疗中心项目可行性研究报告》，2024年2月21日夏津县发展和改革局出具夏发改投资〔2024〕55号《关于同意夏津县公共医疗中心项目变更的通知》，变更内容为：原项目建设内容及规模变更为项目总占地面积166.5亩，总建筑面积13万平方米。主要建设门急诊医技综合楼、内科病房楼、外科病房楼、健康管理中心、行政科研综合楼、发热门诊、机械停车楼、液氧站、污水站及配套基础设施，设计编制床位不低于1000张，购置各类医疗设施设备等；配套完善建设核心区域的路网、电网、水网，通信，供暖、供气、供冷等各类基础设施；原项目投资估算变更为179800万元。2022年9月30日，夏津县发展和改革局出具《关于夏津县公共医疗中心项目可行性研究报告的批复》（夏发改项审〔2022〕150号），载明：项目代码2204-371427-04-01-166550。

2023年7月24日，夏津县人民政府印发《关于向夏津县城市建设投资开发有限公司协议出让国有建设用地使用权的批复》（夏政字〔2023〕49号），载明：同意将位于东环路以西、砚池街以北，面积111001.52平方米国有建设用地使用权（宗地编号2023-X04）协议出让给夏津县城市建设投资开发有限公司，用于夏津县公共医疗中心项目，用途为医疗卫生用地，出让年期为50年。

2023年8月29日，夏津县行政审批服务局颁发《建设用地规划许可证》（地字第371327202300015号）。

#### 4、项目规模与主要建设内容



项目总占地面积 166.5 亩，总建筑面积 13 万平方米。主要建设门急诊医技综合楼、内科病房楼、外科病房楼、健康管理中心、行政科研综合楼、发热门诊、机械停车楼、液氧站、污水站及配套基础设施，设计编制床位不低于 1000 张，购置各类医疗设施设备等;配套完善建设核心区域的路网、电网、水网，通信，供暖、供气、供冷等各类基础设施。

5、项目建设期限

本项目工期为 2023 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。其中，项目单位自有资金 115,700.00 万元，政府专项债券 64,100.00 万元，已发行专项债券 20,000.00 万元，本次拟发行专项债券 4,000.00 万元，后续拟发行 40,100.00 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	179,800.00	100.00%	
一、资本金	115,700.00	64.35%	
（一）自有资金	115,700.00	64.35%	
（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）	64,100.00	35.65%	
（一）已发行专项债券	20,000.00	11.12%	

(二) 本期拟发行专项债券	4,000.00	2.22%	
(三) 后续拟发行专项债券	40,100.00	22.30%	
(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

1、参考《夏津县公共医疗中心项目可行性研究报告》，项目建设完成后，项目现金流入主要为租赁现金流入以及物业管理现金流入。具体情况如下：

(1) 建筑租赁收入和安保、保洁等物业管理费，根据市场数据分析，本项目租赁收入单价暂定为 1.3 元/平方米/天，安保、保洁等物业管理费参考市场价格暂定为 0.1 元/平方米/天。建筑面积为 13 万平方米，可供出租比例为 90%，本项目运营期内正常年运营收入 5,551.65 万元。

(2) 医疗设备租赁费，总投资 24000 万元的设备购置及安装，租赁使用费收取 3200 万元/年。

2、出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体现金流入下浮 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：现金流入估算表（单位：万元）

年份	房屋租赁现金流入	设备租赁现金流入	物业管理费	合计
2025	-	-	-	-
2026	5,274.07	3,040.00	450.78	8,764.84
2027	5,274.07	3,040.00	450.78	8,764.84
2028	5,274.07	3,040.00	450.78	8,764.84
2029	5,274.07	3,040.00	450.78	8,764.84
2030	5,274.07	3,040.00	450.78	8,764.84
2031	5,274.07	3,040.00	450.78	8,764.84

2032	5,274.07	3,040.00	450.78	8,764.84
2033	5,274.07	3,040.00	450.78	8,764.84
2034	5,274.07	3,040.00	450.78	8,764.84
2035	5,274.07	3,040.00	450.78	8,764.84
2036	5,274.07	3,040.00	450.78	8,764.84
2037	5,274.07	3,040.00	450.78	8,764.84
2038	5,274.07	3,040.00	450.78	8,764.84
2039	5,274.07	3,040.00	450.78	8,764.84
2040	5,274.07	3,040.00	450.78	8,764.84
2041	5,274.07	3,040.00	450.78	8,764.84
2042	5,274.07	3,040.00	450.78	8,764.84
2043	5,274.07	3,040.00	450.78	8,764.84
2044	5,274.07	3,040.00	450.78	8,764.84
2045	5,274.07	3,040.00	450.78	8,764.84
2046	5,274.07	3,040.00	450.78	8,764.84
2047	5,274.07	3,040.00	450.78	8,764.84
2048	5,274.07	3,040.00	450.78	8,764.84
2049	5,274.07	3,040.00	450.78	8,764.84
2050	5,274.07	3,040.00	450.78	8,764.84
2051	5,274.07	3,040.00	450.78	8,764.84
2052	5,274.07	3,040.00	450.78	8,764.84
2053	5,274.07	3,040.00	450.78	8,764.84
2054	5,274.07	3,040.00	450.78	8,764.84
2055	2,637.03	1,520.00	225.39	4,382.42
合计	155,584.99	89,680.00	13,297.86	258,562.85

## (二) 项目成本预测

1、参考《夏津县公共医疗中心项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括职工工资福利、修理费及折旧费以及其他费用。

### (1) 工资及福利费

本项目暂定劳动人员 40 人。经营期内年均工资总额 120 万元。考虑经济增长因素，工资福利费用每年上涨 3%。

## （2）修理费

根据《建设项目经济评价方法与参数》（第三版），并结合本项目实际，项目的建筑物维修成本支出按年折旧费的 5% 计算，经营期年平均修理费估算 118.5 万元。

## （3）折旧费

根据《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）及同类项目比较，折旧采用平均年限法，建、构筑物折旧年限均为 70 年，设备折旧年限为 15 年，残值为 5%，折旧余值在期末回收，房屋建筑物年折旧额为 1526 万元，设备年折旧额为 1520 万元。

## （4）其他费用

其他费用是指在制造、管理、财务和推销费用中扣除工资及福利费、折旧费、修理费、利息支出后的其余部分。其他营业费用按照 100 万元计，其他管理费用按照 60 万元计，本项目经营期年其他费用为 160 万元。

2、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。

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	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2025	-	-	-	-
2026	126.00	159.92	168.00	453.92
2027	129.78	159.92	168.00	457.70
2028	133.67	159.92	168.00	461.59
2029	137.68	159.92	168.00	465.60
2030	141.81	159.92	168.00	469.73



2031	146.07	159.92	168.00	473.98
2032	150.45	159.92	168.00	478.37
2033	154.96	159.92	168.00	482.88
2034	159.61	159.92	168.00	487.53
2035	164.40	159.92	168.00	492.32
2036	169.33	159.92	168.00	497.25
2037	174.41	159.92	168.00	502.33
2038	179.65	159.92	168.00	507.56
2039	185.04	159.92	168.00	512.95
2040	190.59	159.92	168.00	518.50
2041	196.30	80.12	168.00	444.42
2042	202.19	80.12	168.00	450.31
2043	208.26	80.12	168.00	456.37
2044	214.51	80.12	168.00	462.62
2045	220.94	80.12	168.00	469.06
2046	227.57	80.12	168.00	475.69
2047	234.40	80.12	168.00	482.51
2048	241.43	80.12	168.00	489.54
2049	248.67	80.12	168.00	496.79
2050	256.13	80.12	168.00	504.25
2051	263.82	80.12	168.00	511.93
2052	271.73	80.12	168.00	519.85
2053	279.88	80.12	168.00	528.00
2054	288.28	80.12	168.00	536.39
2055	144.14	40.06	84.00	268.20
合计	5,841.71	3,560.39	4,956.00	14,358.11

### (三) 应付本息情况以及相关税费

#### 1、专项债券

本项目 2023 年 9 月发行专项债券 10,000.00 万元，利率为 3.13%，期限为 30 年，2024 年 5 月发行专项债券 10,000.00 万元，利率为 2.66%，期限为 30 年，本次拟发行专项债券 4,000.00 万元，剩余额度 40,100.00 万元假设于 2025 年发行完毕，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
2023	-	10,000.00	-	10,000.00	3.13%	-	-
2024	10,000.00	14,000.00	-	24,000.00	2.66%-4.50%	446.00	446.00
2025	24,000.00	40,100.00	-	64,100.00	2.66%-4.50%	1,661.25	1,661.25
2026	64,100.00	-	-	64,100.00	2.66%-4.50%	2,563.50	2,563.50
2027	64,100.00	-	-	64,100.00	2.66%-4.50%	2,563.50	2,563.50
2028	64,100.00	-	-	64,100.00	2.66%-4.50%	2,563.50	2,563.50
2029	64,100.00	-	-	64,100.00	2.66%-4.50%	2,563.50	2,563.50
2030	64,100.00	-	-	64,100.00	2.66%-4.50%	2,563.50	2,563.50
2031	64,100.00	-	-	64,100.00	2.66%-4.50%	2,563.50	2,563.50
2032	64,100.00	-	-	64,100.00	2.66%-4.50%	2,563.50	2,563.50
2033	64,100.00	-	-	64,100.00	2.66%-4.50%	2,563.50	2,563.50
2034	64,100.00	-	-	64,100.00	2.66%-4.50%	2,563.50	2,563.50
2035	64,100.00	-	-	64,100.00	2.66%-4.50%	2,563.50	2,563.50
2036	64,100.00	-	-	64,100.00	2.66%-4.50%	2,563.50	2,563.50
2037	64,100.00	-	-	64,100.00	2.66%-4.50%	2,563.50	2,563.50
2038	64,100.00	-	-	64,100.00	2.66%-4.50%	2,563.50	2,563.50
2039	64,100.00	-	-	64,100.00	2.66%-4.50%	2,563.50	2,563.50
2040	64,100.00	-	-	64,100.00	2.66%-4.50%	2,563.50	2,563.50

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	64,100.00	-	-	64,100.00	2.66%-4.50%	2,563.50	2,563.50
2042	64,100.00	-	-	64,100.00	2.66%-4.50%	2,563.50	2,563.50
2043	64,100.00	-	-	64,100.00	2.66%-4.50%	2,563.50	2,563.50
2044	64,100.00	-	-	64,100.00	2.66%-4.50%	2,563.50	2,563.50
2045	64,100.00	-	-	64,100.00	2.66%-4.50%	2,563.50	2,563.50
2046	64,100.00	-	-	64,100.00	2.66%-4.50%	2,563.50	2,563.50
2047	64,100.00	-	-	64,100.00	2.66%-4.50%	2,563.50	2,563.50
2048	64,100.00	-	-	64,100.00	2.66%-4.50%	2,563.50	2,563.50
2049	64,100.00	-	-	64,100.00	2.66%-4.50%	2,563.50	2,563.50
2050	64,100.00	-	-	64,100.00	2.66%-4.50%	2,563.50	2,563.50
2051	64,100.00	-	-	64,100.00	2.66%-4.50%	2,563.50	2,563.50
2052	64,100.00	-	-	64,100.00	2.66%-4.50%	2,563.50	2,563.50
2053	64,100.00	-	10,000.00	54,100.00	2.66%-4.50%	2,563.50	12,563.50
2054	54,100.00	-	14,000.00	40,100.00	2.66%-4.50%	2,117.50	16,117.50
2055	40,100.00	-	40,100.00	-	4.50%	902.25	41,002.25
合计		64,100.00	64,100.00			76,905.00	141,005.00

## 2、相关税费

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，本项目租赁现金流入增值税税率为 9%，物业管理现金流入增值税税率为 6%，附加税 10%（城建税税率 5%，教育费附加税率 3%，地方教育费附加税率

2%)，房产税 12%，所得税税率 25%。相关税费情况如下：

表 5 相关税费情况（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2026	684.92	68.49	341.85	580.63	1,675.89
2027	684.92	68.49	340.90	580.63	1,674.95
2028	684.92	68.49	339.93	580.63	1,673.97
2029	684.92	68.49	338.92	580.63	1,672.97
2030	684.92	68.49	337.89	580.63	1,671.94
2031	684.92	68.49	336.83	580.63	1,670.87
2032	684.92	68.49	335.73	580.63	1,669.78
2033	684.92	68.49	334.60	580.63	1,668.65
2034	684.92	68.49	333.44	580.63	1,667.49
2035	684.92	68.49	332.24	580.63	1,666.29
2036	684.92	68.49	331.01	580.63	1,665.06
2037	684.92	68.49	329.74	580.63	1,663.79
2038	684.92	68.49	328.43	580.63	1,662.48
2039	684.92	68.49	327.09	580.63	1,661.13
2040	684.92	68.49	325.70	580.63	1,659.74
2041	691.51	69.15	722.41	580.63	2,063.70
2042	691.51	69.15	720.94	580.63	2,062.23
2043	691.51	69.15	719.42	580.63	2,060.71
2044	691.51	69.15	717.86	580.63	2,059.15
2045	691.51	69.15	716.25	580.63	2,057.54
2046	691.51	69.15	714.59	580.63	2,055.88
2047	691.51	69.15	712.88	580.63	2,054.18
2048	691.51	69.15	711.13	580.63	2,052.42
2049	691.51	69.15	709.32	580.63	2,050.61
2050	691.51	69.15	707.45	580.63	2,048.74
2051	691.51	69.15	705.53	580.63	2,046.82
2052	691.51	69.15	703.55	580.63	2,044.84
2053	691.51	69.15	701.51	580.63	2,042.81
2054	712.00	71.20	805.28	580.63	2,169.11
2055	356.00	35.60	472.51	167.34	1,031.45
合计	20,331.49	2,033.15	15,554.93	17,005.65	54,925.21

(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	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	258,562.85	-	-	-	8,764.84	8,764.84
经营活动支出	B	14,358.11	-	-	-	453.92	457.70
支付的各项税费	C	54,925.21	-	-	-	1,675.89	1,674.95
经营活动现金净流量	D=A-B-C	189,279.53	-	-	-	6,635.04	6,632.20
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	171,512.98	33,000.00	40,000.00	98,512.98	-	-
流动资金支出	F	160.02	-	-	-	160.02	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-171,673.00	-33,000.00	-40,000.00	-98,512.98	-160.02	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	115,700.00	35,000.00	15,000.00	65,700.00	-	-
专项债券	I	64,100.00	10,000.00	14,000.00	40,100.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	64,100.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	76,905.00	-	446.00	1,661.25	2,563.50	2,563.50
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	38,795.00	45,000.00	28,554.00	104,138.75	-2,563.50	-2,563.50
四、期初现金	P		-	12,000.00	554.00	6,179.77	10,091.29
期内现金变动	Q=D+G+O	56,401.53	12,000.00	-11,446.00	5,625.77	3,911.52	4,068.70
五、期末现金	R=P+Q	56,401.53	12,000.00	554.00	6,179.77	10,091.29	14,159.99



续上表:

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	8,764.84	8,764.84	8,764.84	8,764.84	8,764.84	8,764.84
经营活动支出	B	461.59	465.60	469.73	473.98	478.37	482.88
支付的各项税费	C	1,673.97	1,672.97	1,671.94	1,670.87	1,669.78	1,668.65
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,629.28	6,626.27	6,623.18	6,619.98	6,616.70	6,613.31
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	2,563.50	2,563.50	2,563.50	2,563.50	2,563.50	2,563.50
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	-2,563.50	-2,563.50	-2,563.50	-2,563.50	-2,563.50	-2,563.50
四、期初现金	P	14,159.99	18,225.77	22,288.54	26,348.22	30,404.70	34,457.90
期内现金变动	Q=D+G+O	4,065.78	4,062.77	4,059.68	4,056.48	4,053.20	4,049.81
五、期末现金	R=P+Q	18,225.77	22,288.54	26,348.22	30,404.70	34,457.90	38,507.71



续上表：

项目/年度	公式	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	8,764.84	8,764.84	8,764.84	8,764.84	8,764.84	8,764.84
经营活动支出	B	487.53	492.32	497.25	502.33	507.56	512.95
支付的各项税费	C	1,667.49	1,666.29	1,665.06	1,663.79	1,662.48	1,661.13
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,609.83	6,606.23	6,602.54	6,598.73	6,594.80	6,590.76
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	2,563.50	2,563.50	2,563.50	2,563.50	2,563.50	2,563.50
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	-2,563.50	-2,563.50	-2,563.50	-2,563.50	-2,563.50	-2,563.50
四、期初现金	P	38,507.71	42,554.04	46,596.77	50,635.81	54,671.03	58,702.34
期内现金变动	Q=D+G+O	4,046.33	4,042.73	4,039.04	4,035.23	4,031.30	4,027.26
五、期末现金	R=P+Q	42,554.04	46,596.77	50,635.81	54,671.03	58,702.34	62,729.60

续上表：

项目/年度	公式	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	8,764.84	8,764.84	8,764.84	8,764.84	8,764.84	8,764.84
经营活动支出	B	518.50	444.42	450.31	456.37	462.62	469.06
支付的各项税费	C	1,659.74	2,063.70	2,062.23	2,060.71	2,059.15	2,057.54
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,586.60	6,256.72	6,252.31	6,247.76	6,243.07	6,238.24
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	2,563.50	2,563.50	2,563.50	2,563.50	2,563.50	2,563.50
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	-2,563.50	-2,563.50	-2,563.50	-2,563.50	-2,563.50	-2,563.50
四、期初现金	P	62,729.60	66,752.69	70,445.91	74,134.72	77,818.98	81,498.55
期内现金变动	Q=D+G+O	4,023.10	3,693.22	3,688.81	3,684.26	3,679.57	3,674.74
五、期末现金	R=P+Q	66,752.69	70,445.91	74,134.72	77,818.98	81,498.55	85,173.29

续上表：

项目/年度	公式	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	8,764.84	8,764.84	8,764.84	8,764.84	8,764.84	8,764.84
经营活动支出	B	475.69	482.51	489.54	496.79	504.25	511.93
支付的各项税费	C	2,055.88	2,054.18	2,052.42	2,050.61	2,048.74	2,046.82
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,233.27	6,228.15	6,222.88	6,217.45	6,211.85	6,206.09
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	2,563.50	2,563.50	2,563.50	2,563.50	2,563.50	2,563.50
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=I+J+K+L-M-N	-2,563.50	-2,563.50	-2,563.50	-2,563.50	-2,563.50	-2,563.50
四、期初现金	P	85,173.29	88,843.06	92,507.71	96,167.09	99,821.04	103,469.39
期内现金变动	Q=D+G+O	3,669.77	3,664.65	3,659.38	3,653.95	3,648.35	3,642.59
五、期末现金	R=P+Q	88,843.06	92,507.71	96,167.09	99,821.04	103,469.39	107,111.98

续上表：

项目/年度	公式	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	8,764.84	8,764.84	8,764.84	4,382.42
经营活动支出	B	519.85	528.00	536.39	268.20
支付的各项税费	C	2,044.84	2,042.81	2,169.11	1,031.45
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,200.15	6,194.04	6,059.34	3,082.78
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	-	10,000.00	14,000.00	40,100.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,563.50	2,563.50	2,117.50	902.25
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	-2,563.50	-12,563.50	-16,117.50	-41,002.25
四、期初现金	P	107,111.98	110,748.63	104,379.17	94,321.01
期内现金变动	Q=D+G+O	3,636.65	-6,369.46	-10,058.16	-37,919.47
五、期末现金	R=P+Q	110,748.63	104,379.17	94,321.01	56,401.53

### (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	4,000.00	5,400.00	9,400.00	189,279.53
已发行债券	20,000.00	17,370.00	37,370.00	
后续拟发行债券	40,100.00	54,135.00	94,235.00	
银行贷款				
融资合计	64,100.00	76,905.00	141,005.00	
覆盖倍数	1.34			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 189,279.53 万元,融资本息合计 141,005.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.34。

### 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

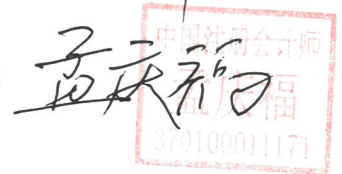
中国·济南



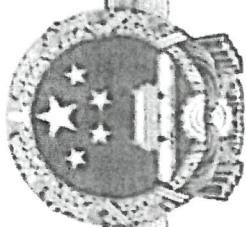
中国注册会计师:



中国注册会计师:



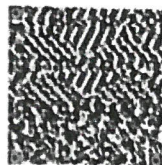
2024 年 9 月 11 日



# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码  
913701030690342410



扫描二维码  
可查询企业信用  
信息公示系统  
了解更多  
企业信息

名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

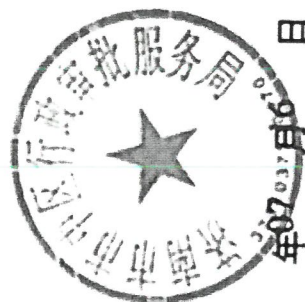
类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

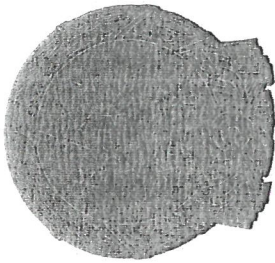
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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



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》。

## 会计师事务所分所 执业证书



名称:

负责人:

经营场所:

分所执业证书编号:

批准执业文号:

批准执业日期:

济南市市中区石棚街12号  
银座晶都国际广场35A层1号房

370100013706

鲁财会(2013)23号

2013-06-24



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

