

2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项
债券（四期）——2023 年山东省政府专项债券（五期）

聊城市社会福利服务中心二期建设项目

收益与融资平衡专项评价报告

鲁泰源会审核字〔2023〕009 号

2023 年 1 月



我们接受委托,对聊城市社会福利服务中心二期建设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

聊城市社会福利服务中心二期建设项目

2、立项单位

项目实施单位为聊城市社会福利服务中心，统一社会信用代码 12371500MB23401138，法定代表人：李广波，注册资本：4935.00 万元。登记机关：聊城市事业单位监督管理局。单位住所：聊城市东昌府区柳园北路 2 号。经营范围：全心全意为孤老、残、幼提供收作、抚养服务，弘扬救助精神。收养聊城市无劳动能力、无生活来源、无法定赡养抚养扶养义务人或者其法定义务人无履行义务能力的城市特困人员；代养社会上有养老需求的老人，为他们提供专业化标准化亲情化的服务；承担收留抚养我市辖区无法在明父母或着其他监护人的儿童。父母死亡设者宣告失踪且没有其他依法具有监护资格的人的儿童、人民法院指定由民政部门担任监护人的儿童、法律规定应当由民政部门相任监护人的其他儿童，为其提供养育、医疗康望、特教、心理辅导、技能培训等服务，为有需求的困境儿童及其家庭提供替代养护，康复救助、特殊教育、心理辅导、顺业培训、养育指穿等服务。



3、项目规划审批

2021年8月19日,聊城市发展和改革委员会签发的关于聊城市社会福利服务中心二期建设项目可行性研究报告的批复意见(聊发改审批函〔2021〕101号);

2021年12月27日,聊城市行政审批服务局签发的建设项目用预审与选址意见书(用字第371500202100013号);

2021年12月27日,聊城市行政审批服务局签发的建设工程规划许可证(建字第37150022100080号);

2022年5月,中天昊建设管理集团股份有限公司编制的《聊城市社会福利服务中心二期建设项目可行性研究报告》;

2022年6月13日,聊城市发展和改革委员会签发的关于《聊城市社会福利服务中心二期建设项目》变更的批复意见(聊发改审批函〔2022〕60号);

2022年7月7日,聊城市自然资源和规划局签发的国有建设用地划拨决定书(编号:聊城-02-2022-0088);

2022年8月30日,聊城市行政审批服务局签发的建筑工程施工许可证(编号371502202208300101)。

4、项目规模与主要建设内容

项目计划总用地面积4933.00 m²,规划一栋6层康复中心楼,总建筑面积12653.81平方米,其中地上总建筑面积10293.91平方米,地下总建筑面积2359.90平方米。



5、项目建设期限

项目建设工期：2021年8月至2023年5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4711.00万元，本期拟发行专项债券2600.00万元，2023年后续拟发行专项债券2000.00万元。

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	9,311.00	100.00%	
一、资本金	4,711.00	50.60%	
（一）自有资金	4,711.00	50.60%	
（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）	4,600.00	49.40%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	2,600.00	27.92%	
（三）后续拟发行专项债券	2,000.00	21.48%	
（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残疾儿童康复。



1、日托残疾儿童康复

日托残疾儿童康复现金流入:收费标准为 1000 元/月/人,床位 500 张,年运营时间为 365 天,运营期第 1 年入住率设定为 60%、第 2 年入住率设定为 80%,第 3 年入住率设定为 90%,第 4 年及以后入住率设定为 98%。经测算得,运营 20 年的现金总流入为 13315.10 万元。

2、全托残疾儿童康复

全托残疾儿童康复现金流入:收费标准为 2000 元/月/人,床位 360 张,年运营时间为 365 天,运营期第 1 年入住率设定为 60%、第 2 年入住率设定为 80%,第 3 年入住率设定为 90%,第 4 年及以后入住率设定为 98%。经测算得,运营 20 年的总现金总流入为 21658.75 万元。

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括原辅材料费用、燃料及动力费用、折旧费、维修费、其他管理费用等。

1、原辅材料

原辅材料:日常原材料主要为被照顾人员的生活费、医疗费用、康复及教育费用等,按照运营现金流入的 30%估算。经测算得,运营 20 年共计 10492.15 万元。

2、燃料及动力费

燃料动力费包括:每年的电费 118.62 万元、水费 3.53



万元、取暖费 15.44 万元、天然气 6 万元，共计 143.59 万元。
经测算得，运营 20 年合计 2943.6 万元。

3、折旧费

按年折旧，折旧年限 30 年，残值率 10%，经测算得，运营 20 年共计 5726.26 万元。

4、维修费

维修费按照建设投资的 1%计取，为 93 万元，经测算得，运营 20 年共计 1906.50 万元。

5、其他管理费

其他管理费按 30 万元/年预，经测算得，运营 20 年共计 615.00 万元。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本次拟发行 2600.00 万元，2023 后续拟续发 2000.00 万元，假设债券期限为 20 年，利率为 4.20%，每半年付息，到期一次还本。专项债券还本付息情况如下：

表 2 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	本息合计
2023 年		4600.00		4600.00	4.20%	96.60	96.60
2024 年	4600.00			4600.00	4.20%	193.20	193.20
2025 年	4600.00			4600.00	4.20%	193.20	193.20
2026 年	4600.00			4600.00	4.20%	193.20	193.20
2027 年	4600.00			4600.00	4.20%	193.20	193.20



2028 年	4600.00			4600.00	4.20%	193.20	193.20
2029 年	4600.00			4600.00	4.20%	193.20	193.20
2030 年	4600.00			4600.00	4.20%	193.20	193.20
2031 年	4600.00			4600.00	4.20%	193.20	193.20
2032 年	4600.00			4600.00	4.20%	193.20	193.20
2033 年	4600.00			4600.00	4.20%	193.20	193.20
2034 年	4600.00			4600.00	4.20%	193.20	193.20
2035 年	4600.00			4600.00	4.20%	193.20	193.20
2036 年	4600.00			4600.00	4.20%	193.20	193.20
2037 年	4600.00			4600.00	4.20%	193.20	193.20
2038 年	4600.00			4600.00	4.20%	193.20	193.20
2039 年	4600.00			4600.00	4.20%	193.20	193.20
2040 年	4600.00			4600.00	4.20%	193.20	193.20
2041 年	4600.00			4600.00	4.20%	193.20	193.20
2042 年	4600.00			4600.00	4.20%	193.20	193.20
2043 年	4600.00		4600.00		4.20%	96.60	4696.60
合计		4600.00	4600.00			3864.00	8464.00

(四)项目资金平衡测算表



表 3 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	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	34973.85	439.20	1171.20	1322.40	1364.16	1364.16	1568.78	1568.78
经营活动支出	B	15957.25	265.06	617.95	663.31	675.84	675.84	737.23	737.23
支付的各项税费	C							0.00	0.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	19016.60	174.15	553.25	659.09	688.32	688.32	831.56	831.56
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	9214.40	9214.40						
流动资金支出	F								
投资活动现金净流量	G=-E-F	-9214.40	-9214.40						
三、融资活动产生的现金	—								
资本金 (自有资金)	H	4711.00	4711.00						
专项债券	I	4600.00	4600.00						
银行借款	J								
偿还债券本金	K	4600.00							
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	3864.00	96.60	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20
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	847.00	9214.40	-193.20	-193.20	-193.20	-193.20	-193.20	-193.20
四、期初现金	P			174.15	534.20	1000.09	1495.21	1990.33	2628.69
期内现金变动	Q=D+G+O	10649.20	174.15	360.05	465.89	495.12	495.12	638.36	638.36
五、期末现金	R=P+Q	10649.20	174.15	534.20	1000.09	1495.21	1990.33	2628.69	3267.05



项目/年度	公式	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	A	1568.78	1568.78	1568.78	1804.10	1804.10	1804.10	1804.10	1804.10
经营活动支出	B	737.23	737.23	737.23	807.82	807.82	807.82	807.82	807.82
支付的各项税费	C							0.00	0.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	831.56	831.56	831.56	996.28	996.28	996.28	996.28	996.28
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	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20
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	-193.20	-193.20	-193.20	-193.20	-193.20	-193.20	-193.20	-193.20
四、期初现金	P	3267.05	3905.41	4543.76	5182.12	5985.20	6788.29	7591.37	8394.45
期内现金变动	Q=D+G+O	638.36	638.36	638.36	803.08	803.08	803.08	803.08	803.08
五、期末现金	R=P+Q	3905.41	4543.76	5182.12	5985.20	6788.29	7591.37	8394.45	9197.53



项目/年度	公式	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	A	2074.72	2074.72	2074.72	2074.72	2074.72	2074.72
经营活动支出	B	889.01	889.01	889.01	889.01	889.01	889.01
支付的各项税费	C						
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1185.71	1185.71	1185.71	1185.71	1185.71	1185.71
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						4600.00
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20	96.60
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	-193.20	-193.20	-193.20	-193.20	-193.20	-4696.60
四、期初现金	P	9197.53	10190.04	11182.55	12175.06	13167.58	14160.09
期内现金变动	Q=D+G+O	992.51	992.51	992.51	992.51	992.51	-3510.89
五、期末现金	R=P+Q	10190.04	11182.55	12175.06	13167.58	14160.09	10649.20



(五) 本息覆盖倍数

表 4 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	2600.00	2184.00	4784.00	19016.60
已发行债券				
后续拟发行债券	2000.00	1680.00	3680.00	
银行贷款				
融资合计	4600.00	3864.00	8464.00	
覆盖倍数	2.25			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 19016.60 万元,融资本息合计 8464.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.25。

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)

山东泰源会计师事务所有限公司



注册会计师:

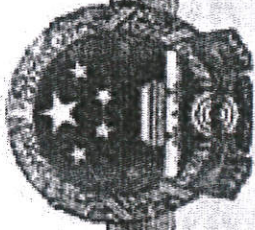


注册会计师:



山东 聊城

2023年1月17日



统一社会信用代码

913715007657734272

照



扫描二维码
即可查询
企业信息
了如指掌
便捷、可靠、全面

(副本)

1-1

名称 山东泰源会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 郑顺明

经营范围

资本(金)验证、审计、会计报表审计、工程预、决算审计、会计咨询、会计培训、财政支出绩效评价。(上述经营项目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)

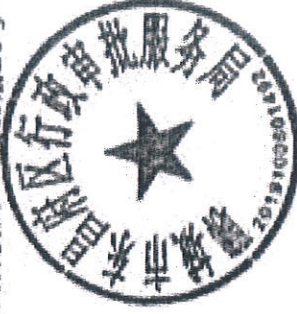
注册资本 壹佰零陆万元整

成立日期 2004年08月13日

营业期限 2004年08月13日至 年 月 日

住所

山东省聊城市东昌府区湖南路北聊城路东西安交通大学聊城科技园9#楼13层B1号



登记机关

2021年10月15日

证书序号: NO 023704

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关:

2015 05 24 年 月 日

中华人民共和国财政部制

会计师事务所 执业证书

名称: 山东泰源会计师事务所有限责任公司

主任会计师: 郑殿明

办公场所: 山东省聊城市东昌府区湖南路北聊阳路东
西安交通大学聊城科技园 9#楼 13 层 B1 号

组织形式: 有限责任

会计师事务所编号: 37130017

注册资本(出资额): 50 万元

批准设立文号: 鲁财会〔2004〕38 号

批准设立日期: 2004-08-13

63



姓名 刘丽伟

Sex 女

出生日期 1987-08-22

工作单位 山东聚源会计师事务所有限公司

身份证号码 371581198708225428

Identity card No.



年度检验登记

Annual Renewal Registration

注册会计师协会

注册会计师

年检合格专用章

本证书经检验合格，继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

山东省注册会计师协会

2022年

注册会计师

年检合格专用章

年 / 月 / 日

6

年度检验登记

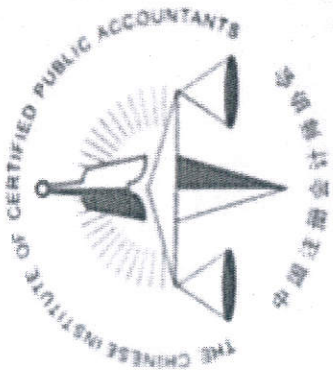
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。

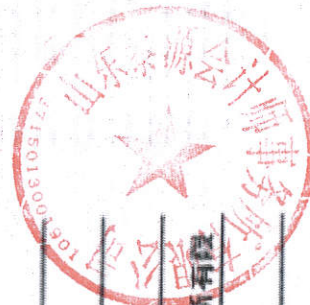
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 / 月 / 日

7



姓名 Full name 王妍
 性别 Sex 女
 出生日期 Date of birth 1987-09-04
 工作单位 Working unit 山东泰源会计师事务所有限公司
 身份证号码 Identity card No. 371502198709044846



年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after
 this renewal.

证书编号: 371300170012
 No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPA Shandong Province
 发证日期: 2022 年 02 月 18 日
 Date of Issuance