

2025 年山东省政府专项债券（十七期）德州市平原县  
康和养老中心项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010989 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年四月

# 2025 年山东省政府专项债券（十七期）德州市平原县康和养老 中心项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010989 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

德州市平原县康和养老中心项目

##### 2、立项单位

项目单位为平原县民政局。单位地址：莲花池西街 198 号。

主要职责是：负责民政政策规划执行及社会组织监管，统筹社会救助与福利体系建设。管理行政区划调整、地名备案及婚姻殡葬改革事务。推进老年人权益保障、养老服务体系及儿童福利政策落实。监督慈善捐助、福利彩票及民政资金使用，承担安全监管职责。协调老龄委及社会组织党委工作，完成政府交办任务。

##### 3、项目规划审批

2024 年 4 月，山东美誉工程咨询有限公司出具了《山东平原经济开发区平原县康和养老中心项目可行性研究报告》；

项目已于 2024 年 5 月 16 日取得平原县行政审批服务局出具的关于《平原县康和养老中心项目可行性研究报告》的批复（平审批建审〔2024〕16 号）。项目代码：2405-371426-89-01-143402。

##### 4、项目规模与主要建设内容

项目主要建设内容：项目建设地点：位于建设地点:平原县经济开发区安华街。  
建设内容及规模:项目位于平原县经济开发区，项目占地面积 33 亩总建筑面积 23118 平方米,建设养老中心楼 1 栋 13800 平方米,设置床位 500 张其中失能和半失

能床位各 100 张，自理床位 300 张，配套建设营养餐厅用房 1 栋 3278 平方米，康复活动中心 1 栋 3930 平方米，管理服务用房 1 栋 2110 平方米，同时建设室外配套铺装、管网、道路、绿化等基础设施。

5、项目建设期限

预计工期为 2024 年 6 月开工，预计 2026 年 10 月完成竣工验收。

(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 5,000.00 万元，专项债券 7,000.00 万元，前期已于 2024 年 8 月发行专项债券 3,000.00 万元，本期拟发行专项债券 2,500.00 万元用作资本金，后续拟发行专项债券 1500.00 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	12,000.00	100.00%	
一、资本金	9,000.00	75.00%	
（一）自有资金	5,000.00	41.67%	
（二）专项债券	4,000.00	33.33%	
1、已发行专项债券		0.00%	
2、本期拟发行专项债券	2,500.00	20.83%	
3、后续拟发行专项债券	1,500.00	12.50%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	3,000.00	25.00%	
（一）已发行专项债券	3,000.00	25.00%	
（二）本期拟发行专项债券	-	0.00%	
（三）后续拟发行专项债券		0.00%	

(四) 银行融资	-	0.00%	
----------	---	-------	--

#### 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项目建成后运营收入主要为床位费现金流入、护理费现金流入。

##### 1、床位费现金流入

本项目共计设置 500 个床位，其中自理床位 300 个，床位出租率按照 80%，单价 2000 元/月，年均收入 576.00 万元/年；半自理床位 100 个，床位出租率按照 80%，单价 2300 元/月，年均收入 220.80 万元/年；失能床位 100 个，床位出租率按照 80%，单价 2500 元/月，年均收入 240.00 万元/年。

##### 2、护理费现金流入

根据《德州市“十四五”养老发展规划》，到 2025 年，德州市养老机构护理型床位占比  $\geq 60\%$ ，为约束性指标。本项目全部按护理型床位考虑。参考有关养老机构收费标准，本项目运营期初平均护理费按 1800 元/床·月收取，运营期内按养老中心入住率 80%，运营期内护理费平均年收入 864.00 万元/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现金流入下浮 4.00%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	床位现金流入	护理费现金流入	合计
2026	165.89	138.24	304.13
2027	995.33	829.44	1,824.77

2028	995.33	829.44	1,824.77
2029	995.33	829.44	1,824.77
2030	995.33	829.44	1,824.77
2031	995.33	829.44	1,824.77
2032	995.33	829.44	1,824.77
2033	995.33	829.44	1,824.77
2034	995.33	829.44	1,824.77
2035	995.33	829.44	1,824.77
2036	995.33	829.44	1,824.77
2037	995.33	829.44	1,824.77
2038	995.33	829.44	1,824.77
2039	995.33	829.44	1,824.77
2040	995.33	829.44	1,824.77
2041	995.33	829.44	1,824.77
2042	995.33	829.44	1,824.77
2043	995.33	829.44	1,824.77
2044	995.33	829.44	1,824.77
2045	995.33	829.44	1,824.77
2046	995.33	829.44	1,824.77
2047	995.33	829.44	1,824.77
2048	995.33	829.44	1,824.77
2049	995.33	829.44	1,824.77
2050	995.33	829.44	1,824.77
2051	995.33	829.44	1,824.77
2052	995.33	829.44	1,824.77
2053	995.33	829.44	1,824.77
2054	995.33	829.44	1,824.77
2055	497.66	414.72	912.38
合计	28,532.74	23,777.28	52,310.02

## （二）项目成本预测

本项目总成本费用包括外购燃料及动力、职工薪酬、修理费、其他费用、折旧费、摊销费、利息支出等。

### 1、外购原材料费

本项目所需原材料费用主要为护理耗材、餐饮耗材、管理及后勤耗材费用。护理耗材按照 100 元/床·月考虑，餐饮耗材按 10 元/床·天考虑，管理及后勤耗材按 1000 元/月考虑。运营期内年平均原材料费用估算为 200.88 万元/年。

## 2、外购燃料动力费

项目燃料动力费包括所需水、电、热力、天然气费用。运营期年用水量估算为 1.31 万立方米/年，年用电量 102.00 万 kWh，年天然气用量 32853.80m<sup>3</sup>，供暖面积 23118.00 m<sup>2</sup>。电费按 0.6 元/kWh，水价按 4 元/m<sup>3</sup>，供暖费用按 30 元/平方米（参考平原县发展和改革局《关于公布完善供热价格政策的通知》平发改价格〔2020〕16 号），天然气价格按 2.72 元/m<sup>3</sup>（参考《关于调整居民用管道天然气价格的通知》平发改价格〔2023〕1 号）。运营期内年平均燃料动力费 150.09 万元。

## 3、工资薪酬

工资根据项目实际运营能力及配备人员进行计算，分为管理人员、维护人员。

工资：管理人员配备 5 人，年工资以 7 万元/年计；维护人员配备 60 人，年工资以 6 万元/年计。则项目运营期正常年职工薪酬 395.00 万元/年，每五年上浮 5%。

## 4、折旧费用

折旧按平均年限法计算。建筑物按 30 年折旧，设备按 15 年折旧。残值率按 5%。年折旧费 492.62 万元。

## 5、修理费

日常维修费按固定资产的 0.4%计入，经计算，修理费 48.00 万元/年。

## 6、其他费用

其他费用分为其他管理费和其他营业费，其他管理费按工资的 2.2%计取，其他

营业费按收入的 15%计算，运营期内其他费用合计 305.04 万元。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	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2026	34.82	26.02	68.47	8.32	9.74	147.36
2027	208.92	156.09	410.80	49.92	305.56	1,131.29
2028	208.92	156.09	410.80	49.92	305.56	1,131.29
2029	208.92	156.09	410.80	49.92	305.56	1,131.29
2030	208.92	156.09	410.80	49.92	305.56	1,131.29
2031	208.92	156.09	431.34	49.92	306.01	1,152.28
2032	208.92	156.09	431.34	49.92	306.01	1,152.28
2033	208.92	156.09	431.34	49.92	306.01	1,152.28
2034	208.92	156.09	431.34	49.92	306.01	1,152.28
2035	208.92	156.09	431.34	49.92	306.01	1,152.28
2036	208.92	156.09	452.91	49.92	306.49	1,174.32
2037	208.92	156.09	452.91	49.92	306.49	1,174.32
2038	208.92	156.09	452.91	49.92	306.49	1,174.32
2039	208.92	156.09	452.91	49.92	306.49	1,174.32
2040	208.92	156.09	452.91	49.92	306.49	1,174.32
2041	208.92	156.09	475.55	49.92	306.99	1,197.47
2042	208.92	156.09	475.55	49.92	306.99	1,197.47
2043	208.92	156.09	475.55	49.92	306.99	1,197.47
2044	208.92	156.09	475.55	49.92	306.99	1,197.47
2045	208.92	156.09	475.55	49.92	306.99	1,197.47
2046	208.92	156.09	499.33	49.92	307.51	1,221.77
2047	208.92	156.09	499.33	49.92	307.51	1,221.77
2048	208.92	156.09	499.33	49.92	307.51	1,221.77
2049	208.92	156.09	499.33	49.92	307.51	1,221.77
2050	208.92	156.09	499.33	49.92	307.51	1,221.77
2051	208.92	156.09	524.30	49.92	308.06	1,247.28
2052	208.92	156.09	524.30	49.92	308.06	1,247.28
2053	208.92	156.09	524.30	49.92	308.06	1,247.28
2054	208.92	156.09	524.30	50.96	308.06	1,248.32
2055	104.46	78.05	262.15	25.48	154.03	624.16



合计	5,988.90	4,474.68	13,366.65	1,432.60	8,753.26	34,016.09
----	----------	----------	-----------	----------	----------	-----------

### （三）税费现金流出分析

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》规定，（财政部 税务总局公告 2023 年第 68 号）文，关于延续实施医疗服务免征增值税等政策的公告所述，本项目床位现金流入、护理费现金流入属于提供《全国医疗服务价格项目规范》所列的各项服务，实施免征增值税政策。

### （四）应付本息情况

本项目前期已发行专项债券 3,000 万元，利率 2.4%，本期拟发行专项债券 2,500.00 万元用作项目资本金，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；后续拟发行专项债券 1500.00 万元，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	-	3,000.00	-	3,000.00	2.4%-4.5%	-	-
2025	3,000.00	4,000.00	-	7,000.00	2.4%-4.5%	162.00	162.00
2026	7,000.00	-	-	7,000.00	2.4%-4.5%	252.00	252.00
2027	7,000.00	-	-	7,000.00	2.4%-4.5%	252.00	252.00
2028	7,000.00	-	-	7,000.00	2.4%-4.5%	252.00	252.00
2029	7,000.00	-	-	7,000.00	2.4%-4.5%	252.00	252.00

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
2030	7,000.00	-	-	7,000.00	2.4%-4.5%	252.00	252.00
2031	7,000.00	-	-	7,000.00	2.4%-4.5%	252.00	252.00
2032	7,000.00	-	-	7,000.00	2.4%-4.5%	252.00	252.00
2033	7,000.00	-	-	7,000.00	2.4%-4.5%	252.00	252.00
2034	7,000.00	-	-	7,000.00	2.4%-4.5%	252.00	252.00
2035	7,000.00	-	-	7,000.00	2.4%-4.5%	252.00	252.00
2036	7,000.00	-	-	7,000.00	2.4%-4.5%	252.00	252.00
2037	7,000.00	-	-	7,000.00	2.4%-4.5%	252.00	252.00
2038	7,000.00	-	-	7,000.00	2.4%-4.5%	252.00	252.00
2039	7,000.00	-	-	7,000.00	2.4%-4.5%	252.00	252.00
2040	7,000.00	-	-	7,000.00	2.4%-4.5%	252.00	252.00
2041	7,000.00	-	-	7,000.00	2.4%-4.5%	252.00	252.00
2042	7,000.00	-	-	7,000.00	2.4%-4.5%	252.00	252.00
2043	7,000.00	-	-	7,000.00	2.4%-4.5%	252.00	252.00
2044	7,000.00	-	-	7,000.00	2.4%-4.5%	252.00	252.00
2045	7,000.00	-	-	7,000.00	2.4%-4.5%	252.00	252.00
2046	7,000.00	-	-	7,000.00	2.4%-4.5%	252.00	252.00
2047	7,000.00	-	-	7,000.00	2.4%-4.5%	252.00	252.00
2048	7,000.00	-	-	7,000.00	2.4%-4.5%	252.00	252.00
2049	7,000.00	-	-	7,000.00	2.4%-4.5%	252.00	252.00

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
2050	7,000.00	-	-	7,000.00	2.4%-4.5%	252.00	252.00
2051	7,000.00	-	-	7,000.00	2.4%-4.5%	252.00	252.00
2052	7,000.00	-	-	7,000.00	2.4%-4.5%	252.00	252.00
2053	7,000.00	-	-	7,000.00	2.4%-4.5%	252.00	252.00
2054	7,000.00	-	3,000.00	4,000.00	2.4%-4.5%	252.00	3,252.00
2055	4,000.00	-	4,000.00	-	2.4%-4.5%	90.00	4,090.00
合计		7,000.00	7,000.00			7,560.00	14,560.00

(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	52,310.02	-	-	304.13	1,824.77	1,824.77
经营活动支出	B	34,016.09	-	-	147.36	1,131.29	1,131.29
支付的各项税费	C	13.51	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	18,280.42	-	-	156.76	693.48	693.48
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	11,302.50	7,000.00	3,000.00	800.00	502.50	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-11,302.50	-7,000.00	-3,000.00	-800.00	-502.50	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	5,000.00	4,500.00	300.00	200.00	-	-
专项债券	I	7,000.00	3,000.00	4,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	7,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-				-	-
支付债券利息	M	7,560.00	-	162.00	252.00	252.00	252.00
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	-2,560.00	7,500.00	4,138.00	-52.00	-252.00	-252.00
四、期初现金	P		-	500.00	1,638.00	942.76	881.74
期内现金变动	Q=D+G+O	4,417.92	500.00	1,138.00	-695.24	-61.02	441.48
五、期末现金	R=P+Q	4,417.92	500.00	1,638.00	942.76	881.74	1,323.22

续上表:

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,824.77	1,824.77	1,824.77	1,824.77	1,824.77	1,824.77
经营活动支出	B	1,131.29	1,131.29	1,152.28	1,152.28	1,152.28	1,152.28
支付的各项税费	C	-	-	2.70	2.70	2.70	2.70
经营活动现金净流量	D=A-B-C	693.48	693.48	669.78	669.78	669.78	669.78
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	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	252.00	252.00	252.00	252.00	252.00	252.00
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	-252.00	-252.00	-252.00	-252.00	-252.00	-252.00
四、期初现金	P	1,323.22	1,764.69	2,206.17	2,623.95	3,041.74	3,459.52
期内现金变动	Q=D+G+O	441.48	441.48	417.78	417.78	417.78	417.78
五、期末现金	R=P+Q	1,764.69	2,206.17	2,623.95	3,041.74	3,459.52	3,877.31

续上表:

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,824.77	1,824.77	1,824.77	1,824.77	1,824.77	1,824.77
经营活动支出	B	1,152.28	1,174.32	1,174.32	1,174.32	1,174.32	1,174.32
支付的各项税费	C	2.70	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	669.78	650.44	650.44	650.44	650.44	650.44
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	252.00	252.00	252.00	252.00	252.00	252.00
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	-252.00	-252.00	-252.00	-252.00	-252.00	-252.00
四、期初现金	P	3,877.31	4,295.09	4,693.53	5,091.98	5,490.42	5,888.86
期内现金变动	Q=D+G+O	417.78	398.44	398.44	398.44	398.44	398.44
五、期末现金	R=P+Q	4,295.09	4,693.53	5,091.98	5,490.42	5,888.86	6,287.31

续上表:

项目/年度	公式	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	A	1,824.77	1,824.77	1,824.77	1,824.77	1,824.77	1,824.77
经营活动支出	B	1,197.47	1,197.47	1,197.47	1,197.47	1,197.47	1,221.77
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	627.30	627.30	627.30	627.30	627.30	603.00
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	252.00	252.00	252.00	252.00	252.00	252.00
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	-252.00	-252.00	-252.00	-252.00	-252.00	-252.00
四、期初现金	P	6,287.31	6,662.61	7,037.91	7,413.21	7,788.51	8,163.81
期内现金变动	Q=D+G+O	375.30	375.30	375.30	375.30	375.30	351.00
五、期末现金	R=P+Q	6,662.61	7,037.91	7,413.21	7,788.51	8,163.81	8,514.80

续上表:

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,824.77	1,824.77	1,824.77	1,824.77	1,824.77	1,824.77
经营活动支出	B	1,221.77	1,221.77	1,221.77	1,221.77	1,247.28	1,247.28
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	603.00	603.00	603.00	603.00	577.48	577.48
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	252.00	252.00	252.00	252.00	252.00	252.00
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	-252.00	-252.00	-252.00	-252.00	-252.00	-252.00
四、期初现金	P	8,514.80	8,865.80	9,216.80	9,567.80	9,918.80	10,244.28
期内现金变动	Q=D+G+O	351.00	351.00	351.00	351.00	325.48	325.48
五、期末现金	R=P+Q	8,865.80	9,216.80	9,567.80	9,918.80	10,244.28	10,569.77



续上表:

项目/年度	公式	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	1,824.77	1,824.77	912.38
经营活动支出	B	1,247.28	1,248.32	624.16
支付的各项税费	C	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	577.48	576.44	288.22
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	-	3,000.00	4,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	252.00	252.00	90.00
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	-252.00	-3,252.00	-4,090.00
四、期初现金	P	10,569.77	10,895.25	8,219.69
期内现金变动	Q=D+G+O	325.48	-2,675.56	-3,801.78
五、期末现金	R=P+Q	10,895.25	8,219.69	4,417.92

(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	2,500.00	3,375.00	5,875.00	18,280.42
已发行债券	3000	2,160.00	5,160.00	
后续拟发行债券	1,500.00	2,025.00	3,525.00	
融资合计	7,000.00	7,560.00	14,560.00	
覆盖倍数	1.26			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 18,280.42 万元,融资本息合计 14,560.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.26。

## 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:



2025 年 4 月 13 日

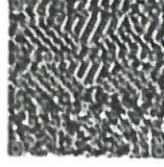


# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码  
913701030690342410

扫描二维码  
登录系统  
了解更多信息  
准备、许可、注  
册、变更、注销、管  
理



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

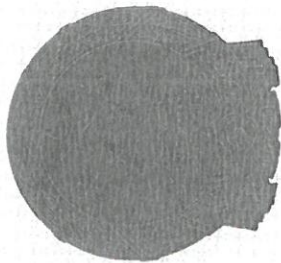
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关



2019

年07月16日



会计师事务所分所

# 执业证书



名称：

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

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》。



中华人民共和国财政部制