

2026 年山东省政府专项债券（六十五期）德州市本级
山东省德州市妇幼保健院服务能力提升项目收益与融
资平衡专项评价报告

和信咨字(2026)第 010537 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年九月

2026 年山东省政府专项债券（六十五期）德州市本级山东省德州市妇幼保健院服务能力提升项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）010537 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

山东省德州市妇幼保健院服务能力提升项目

2、立项单位

项目单位为德州市妇幼保健院（德州市计划生育服务中心），德州市妇幼保健院（德州市计划生育服务中心），是一所集医疗、保健、教学、科研、培训、健康教育于一体的市级妇幼保健机构，承担着全市妇幼基本医疗服务与公共卫生服务以及计划生育业务技术指导等工作。是卫生部命名的爱婴医院。

3、项目规划审批

2022年11月1日，德州市发展和改革委员会出具了《关于对山东省德州市妇幼保健院服务能力提升项目可行性研究报告的批复》（德发改复字〔2022〕29号）。载明：同意实施山东省德州市妇幼保健院服务能力提升项目。项目代码2210-371400-04-05-290246。

2024年1月4日，德州市发展和改革委员会出具《关于山东省德州市妇幼保健院服务能力提升项目批复文件变更的通知》（德发改复函〔2024〕1号）。

2026年7月3日，德州市发展和改革委员会出具《关于德州市妇幼保健院服务能力提升项目批复文件变更的通知》（德发改审函〔2026〕4号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目主要建设内容：

楼房改造

(1) 门诊楼、病房楼进行升级改造，改造内容包括：建筑装饰装修改造，电气工程、给排水工程、空调、采暖、通风系统、消防报警系统、电梯工程等升级改造，改造面积约 10000 m²。

(2) 儿童康复科现有设施改造，改造面积 3200 m²。

(3) 国医堂用房改造，改造面积约 800 m²。

设备购置

根据新院区启用计划，购置医疗仪器设备 791（台）套。

智慧信息化建设

为建设“三位一体”智慧医院，将信息化作为医院基本建设的优先领域，提高医疗服务的智慧化、个性化水平，推进医院信息化建设标准化、规范化水平，购置信息化系统一套。

污水处理系统及雨污分流改造

市区院区内新建污水处理系统，对污水进行收集处理后排入市政管网，新建过滤池、沉淀池、接触池、消毒池等配套设备设施，并对院区内排水进行雨污分流改造。

2026 年 7 月 3 日，德州市发展和改革委员会，德发改审函〔2026〕4 号关于德州市妇幼保健院服务能力提升项目批复文件变更的通知，《关于变更德州市妇幼保健院服务能力提升项目建设周期的申请》。2025 年 2 月 24 日变更建设规模及内容为购置宫腔镜、床旁数字化 DR、彩色超声诊断仪、有创呼吸机等医疗设备 791 套，用于产妇、胎儿监测诊察，儿科疾病、妇科疾病的诊疗，产后患者整体康复、儿童康复训练等。对东西院区门诊楼、病房楼布局、采暖、消防等进行装饰装修

升级改造，完善信息化建设，加强生殖保健技术研发应用，提升产前检查、住院分娩、产后保健等生育医疗服务水平，规范诊疗行为，改善产妇生育体验。

5、项目建设期限

2022 年 11 月至 2027 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 7,000.00 万元，前期已于 2024 年 2 月发行专项债券 2,000.00 万元，2024 年 4 月发行专项债券 2,000.00 万元，本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，后续拟发行专项债券 2,000.00 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。

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	14,000.00	100.00%	
一、资本金	7,000.00	50.00%	
（一）自有资金	7,000.00	50.00%	
（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）	7,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券	4,000.00	28.57%	
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00	7.14%	
（三）后续拟发行专项债券	2,000.00	14.29%	
（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急诊现金流入。

1、门急诊现金流入

本项目运营收入主要来源于各科室门急诊收入，参照德州市妇幼保健院目前工作量，2021 年各科室门急诊共计收治 395902 人次，门诊次均费用 264.53 元，正常年实现医疗收入 10472.8 万元。

经过本项目的建设，完善德州市妇幼保健院基础设施条件，加快推进德州市妇幼保健院东院区启用，在各科室门急诊接诊量上提升 30%，正常年可增加 118771 人次，门诊次均费用保守估计 230 元，综上，本项目运营期内正常年运营现金流入 2731.73 万元，运营期前四年按照正常年现金流入的 60%、80%、90%、90%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	门急诊现金流入	合计
2028	1,639.03	1,639.03
2029	2,185.37	2,185.37
2030	2,458.56	2,458.56
2031	2,458.56	2,458.56
2032	2,731.73	2,731.73
2033	2,731.73	2,731.73
2034	2,731.73	2,731.73
2035	2,731.73	2,731.73
2036	2,731.73	2,731.73
2037	2,731.73	2,731.73
2038	2,731.73	2,731.73
2039	2,731.73	2,731.73

2040	2,731.73	2,731.73
2041	2,731.73	2,731.73
2042	2,731.73	2,731.73
2043	2,731.73	2,731.73
2044	2,731.73	2,731.73
2045	2,731.73	2,731.73
2046	2,731.73	2,731.73
2047	2,731.73	2,731.73
2048	2,731.73	2,731.73
2049	2,731.73	2,731.73
2050	2,731.73	2,731.73
2051	2,731.73	2,731.73
2052	2,731.73	2,731.73
2053	2,731.73	2,731.73
2054	2,731.73	2,731.73
2055	2,731.73	2,731.73
2056	2,731.73	2,731.73
2057	1,365.87	1,365.87
合计	78,400.64	78,400.64

（二）项目成本预测

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

1、外购原材料费

参考德州市妇幼保健院既有项目，外购动力及燃料按年销售收入的 15%进行估算。

2、外购动力及燃料

参考德州市妇幼保健院既有项目，外购原辅材料费按年销售收入的 8%进行估算。

3、工资及福利费

项目建成后，计划新增人员 35 名，参考现有人员工资水平，每人每月工资 6535 元，福利费按工资的 14%计取，则正常年新增人员工资及福利费 312.90 万元，每五年增长 5%。

4、修理费

修理费按照固定资产原值的 0.64%计取，正常年修理费估算为 89.60 万元。

5、其他费用

其他制造费用按固定资产原值的 3%计取，正常年其他制造费用估算为 376.24 万元；其他管理费用按照营业收入的 5%计取，正常年其他管理费用估算为 136.59 万元；其他营业费用按照营业收入的 6%计取，正常年其他营业费用估算为 163.90 万元。

6、折旧及摊销费

在固定资产中，房屋、建筑物按照按 50 年直线折旧计算，残值率 5%，设备按照按 20 年直线折旧计算，残值率 3%，其他项目按照 20 年直线折旧计算。

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	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
2028	245.85	131.12	312.90	89.60	556.53	1,336.01
2029	327.81	174.83	312.90	89.60	616.63	1,521.76
2030	368.78	196.68	312.90	89.60	646.68	1,614.65
2031	368.78	196.68	312.90	89.60	646.68	1,614.65
2032	409.76	218.54	312.90	89.60	676.73	1,707.52
2033	409.76	218.54	328.54	89.60	676.73	1,723.17
2034	409.76	218.54	328.54	89.60	676.73	1,723.17
2035	409.76	218.54	328.54	89.60	676.73	1,723.17

2036	409.76	218.54	328.54	89.60	676.73	1,723.17
2037	409.76	218.54	328.54	89.60	676.73	1,723.17
2038	409.76	218.54	344.97	89.60	676.73	1,739.60
2039	409.76	218.54	344.97	89.60	676.73	1,739.60
2040	409.76	218.54	344.97	89.60	676.73	1,739.60
2041	409.76	218.54	344.97	89.60	676.73	1,739.60
2042	409.76	218.54	344.97	89.60	676.73	1,739.60
2043	409.76	218.54	362.22	89.60	676.73	1,756.84
2044	409.76	218.54	362.22	89.60	676.73	1,756.84
2045	409.76	218.54	362.22	89.60	676.73	1,756.84
2046	409.76	218.54	362.22	89.60	676.73	1,756.84
2047	409.76	218.54	362.22	89.60	676.73	1,756.84
2048	409.76	218.54	380.33	89.60	676.73	1,774.96
2049	409.76	218.54	380.33	89.60	676.73	1,774.96
2050	409.76	218.54	380.33	89.60	676.73	1,774.96
2051	409.76	218.54	380.33	89.60	676.73	1,774.96
2052	409.76	218.54	380.33	89.60	676.73	1,774.96
2053	409.76	218.54	399.34	89.60	676.73	1,793.97
2054	409.76	218.54	399.34	89.60	676.73	1,793.97
2055	409.76	218.54	399.34	89.60	676.73	1,793.97
2056	409.76	218.54	399.34	89.60	676.73	1,793.97
2057	204.88	109.27	199.67	44.80	526.49	1,085.11
合计	11,760.10	6,272.05	10,441.78	2,643.20	19,911.27	51,028.39

（三）税费现金流出分析

根据《增值税法》及配套的《中华人民共和国增值税法实施条例》规定，本项目适用免税政策。

（四）应付本息情况

本项目前期已于2024年2月发行专项债券2,000.00万元，债券期限为30年，利率为2.75%，2024年4月发行专项债券2,000.00万元，债券期限为30年，利率为2.67%，本期拟发行专项债券1,000.00万元，假设债券期限为30年，利率为4.50%；

后续拟发行专项债券 2,000.00 万元，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。

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
2024	-	4,000.00	-	4,000.00	2.67%-2.75%	54.20	54.20
2025	4,000.00	-	-	4,000.00	2.67%-2.75%	108.40	108.40
2026	4,000.00	1,000.00	-	5,000.00	2.67%-4.5%	108.40	108.40
2027	5,000.00	2,000.00	-	7,000.00	2.67%-4.5%	198.40	198.40
2028	7,000.00	-	-	7,000.00	2.67%-4.5%	243.40	243.40
2029	7,000.00	-	-	7,000.00	2.67%-4.5%	243.40	243.40
2030	7,000.00	-	-	7,000.00	2.67%-4.5%	243.40	243.40
2031	7,000.00	-	-	7,000.00	2.67%-4.5%	243.40	243.40
2032	7,000.00	-	-	7,000.00	2.67%-4.5%	243.40	243.40
2033	7,000.00	-	-	7,000.00	2.67%-4.5%	243.40	243.40
2034	7,000.00	-	-	7,000.00	2.67%-4.5%	243.40	243.40
2035	7,000.00	-	-	7,000.00	2.67%-4.5%	243.40	243.40
2036	7,000.00	-	-	7,000.00	2.67%-4.5%	243.40	243.40
2037	7,000.00	-	-	7,000.00	2.67%-4.5%	243.40	243.40
2038	7,000.00	-	-	7,000.00	2.67%-4.5%	243.40	243.40
2039	7,000.00	-	-	7,000.00	2.67%-4.5%	243.40	243.40

2040	7,000.00	-	-	7,000.00	2.67%-4.5%	243.40	243.40
2041	7,000.00	-	-	7,000.00	2.67%-4.5%	243.40	243.40
2042	7,000.00	-	-	7,000.00	2.67%-4.5%	243.40	243.40
2043	7,000.00	-	-	7,000.00	2.67%-4.5%	243.40	243.40
2044	7,000.00	-	-	7,000.00	2.67%-4.5%	243.40	243.40
2045	7,000.00	-	-	7,000.00	2.67%-4.5%	243.40	243.40
2046	7,000.00	-	-	7,000.00	2.67%-4.5%	243.40	243.40
2047	7,000.00	-	-	7,000.00	2.67%-4.5%	243.40	243.40
2048	7,000.00	-	-	7,000.00	2.67%-4.5%	243.40	243.40
2049	7,000.00	-	-	7,000.00	2.67%-4.5%	243.40	243.40
2050	7,000.00	-	-	7,000.00	2.67%-4.5%	243.40	243.40
2051	7,000.00	-	-	7,000.00	2.67%-4.5%	243.40	243.40
2052	7,000.00	-	-	7,000.00	2.67%-4.5%	243.40	243.40
2053	7,000.00	-	-	7,000.00	2.67%-4.5%	243.40	243.40
2054	7,000.00	-	4,000.00	3,000.00	2.67%-4.5%	189.20	4,189.20
2055	3,000.00	-	-	3,000.00	2.67%-4.5%	135.00	135.00
2056	3,000.00	-	1,000.00	2,000.00	2.67%-4.5%	135.00	1,135.00
2057	2,000.00	-	2,000.00	-	2.67%-4.5%	45.00	2,045.00
合计		7,000.00	7,000.00			7,302.00	14,302.00

(五) 项目资金平衡测算表

表 5 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
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	78,400.64	-	-	-	-
经营活动支出	B	51,028.39	-	-	-	-
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	27,372.24	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	13,530.60	2,000.00	3,000.00	1,000.00	1,000.00
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-13,530.60	-2,000.00	-3,000.00	-1,000.00	-1,000.00
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金 (自有资金)	H	7,000.00	2,000.00	2,000.00	1,000.00	1,000.00
专项债券	I	7,000.00	-	4,000.00	-	1,000.00
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	7,302.00	-	54.20	108.40	108.40
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	-302.00	2,000.00	5,945.80	891.60	1,891.60
四、期初现金	P		-	-	2,945.80	2,837.40
期内现金变动	Q=D+G+O	13,539.64	-	2,945.80	-108.40	891.60
五、期末现金	R=P+Q	13,539.64	-	2,945.80	2,837.40	3,729.00

续上表：

项目/年度	公式	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	A	-	1,639.03	2,185.37	2,458.56	2,458.56	2,731.73
经营活动支出	B	-	1,336.01	1,521.76	1,614.65	1,614.65	1,707.52
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	-	303.02	663.61	843.91	843.91	1,024.21
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	6,530.60	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-6,530.60	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	1,000.00	-	-	-	-	-
专项债券	I	2,000.00	-	-	-	-	-
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	198.40	243.40	243.40	243.40	243.40	243.40
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	2,801.60	-243.40	-243.40	-243.40	-243.40	-243.40
四、期初现金	P	3,729.00	-	59.62	479.83	1,080.35	1,680.86
期内现金变动	Q=D+G+O	-3,729.00	59.62	420.21	600.51	600.51	780.81
五、期末现金	R=P+Q	-	59.62	479.83	1,080.35	1,680.86	2,461.67

续上表:

项目/年度	公式	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	A	2,731.73	2,731.73	2,731.73	2,731.73	2,731.73	2,731.73
经营活动支出	B	1,723.17	1,723.17	1,723.17	1,723.17	1,723.17	1,739.60
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,008.56	1,008.56	1,008.56	1,008.56	1,008.56	992.13
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	243.40	243.40	243.40	243.40	243.40	243.40
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	-243.40	-243.40	-243.40	-243.40	-243.40	-243.40
四、期初现金	P	2,461.67	3,226.83	3,991.99	4,757.15	5,522.31	6,287.47
期内现金变动	Q=D+G+O	765.16	765.16	765.16	765.16	765.16	748.73
五、期末现金	R=P+Q	3,226.83	3,991.99	4,757.15	5,522.31	6,287.47	7,036.21

续上表:

项目/年度	公式	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	A	2,731.73	2,731.73	2,731.73	2,731.73	2,731.73	2,731.73
经营活动支出	B	1,739.60	1,739.60	1,739.60	1,739.60	1,756.84	1,756.84
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	992.13	992.13	992.13	992.13	974.89	974.89
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	243.40	243.40	243.40	243.40	243.40	243.40
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	-243.40	-243.40	-243.40	-243.40	-243.40	-243.40
四、期初现金	P	7,036.21	7,784.94	8,533.67	9,282.41	10,031.14	10,762.63
期内现金变动	Q=D+G+O	748.73	748.73	748.73	748.73	731.49	731.49
五、期末现金	R=P+Q	7,784.94	8,533.67	9,282.41	10,031.14	10,762.63	11,494.11

续上表:

项目/年度	公式	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	A	2,731.73	2,731.73	2,731.73	2,731.73	2,731.73	2,731.73
经营活动支出	B	1,756.84	1,756.84	1,756.84	1,774.96	1,774.96	1,774.96
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	974.89	974.89	974.89	956.77	956.77	956.77
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	243.40	243.40	243.40	243.40	243.40	243.40
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	-243.40	-243.40	-243.40	-243.40	-243.40	-243.40
四、期初现金	P	11,494.11	12,225.60	12,957.09	13,688.57	14,401.95	15,115.32
期内现金变动	Q=D+G+O	731.49	731.49	731.49	713.37	713.37	713.37
五、期末现金	R=P+Q	12,225.60	12,957.09	13,688.57	14,401.95	15,115.32	15,828.70

续上表:

项目/年度	公式	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	2,731.73	2,731.73	2,731.73	2,731.73	2,731.73	2,731.73	1,365.87
经营活动支出	B	1,774.96	1,774.96	1,793.97	1,793.97	1,793.97	1,793.97	1,085.11
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	956.77	956.77	937.76	937.76	937.76	937.76	280.76
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	-	-	-	4,000.00	-	1,000.00	2,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	243.40	243.40	243.40	189.20	135.00	135.00	45.00
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	-243.40	-243.40	-243.40	-4,189.20	-135.00	-1,135.00	-2,045.00
四、期初现金	P	15,828.70	16,542.07	17,255.45	17,949.81	14,698.36	15,501.12	15,303.88
期内现金变动	Q=D+G+O	713.37	713.37	694.36	-3,251.44	802.76	-197.24	-1,764.24
五、期末现金	R=P+Q	16,542.07	17,255.45	17,949.81	14,698.36	15,501.12	15,303.88	13,539.64

(六) 本息覆盖倍数

表 6 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	1,000.00	1,350.00	2,350.00	27,372.24
已发行债券	4,000.00	3,252.00	7,252.00	
后续拟发行债券	2,000.00	2,700.00	4,700.00	
银行贷款				
融资合计	7,000.00	7,302.00	14,302.00	
覆盖倍数	1.91			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 27,372.24 万元, 融资本息合计 14,302.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.91。

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



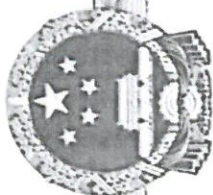
中国注册会计师：


中国注册会计师
罗炳勤
370900010008

中国注册会计师：


中国注册会计师
林军
370900010133

2026 年 9 月 17 日

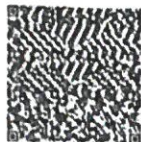


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
获取企业信用信息
扫描二维码
获取企业信用信息



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

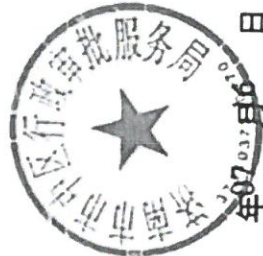
负责人 赵卫华

经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验资企业资本，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

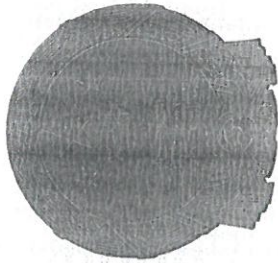
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

经营场所 济南市中区石棚街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》。



中华人民共和国财政部制

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