

2026 年山东省政府专项债券（五十八期）德州市中西
医结合医院（德州市肛肠医院）医养结合服务能力建
设项目

收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010447 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（五十八期）德州市中西
医结合医院（德州市肛肠医院）医养结合服务能力建
设项目

收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010447 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

德州市中西医结合医院（德州市肛肠医院）医养结合服务能力建设项目

2、立项单位

单位名称：德州市中西医结合医院（德州市肛肠医院）。

3、项目规划审批

2025 年 12 月取得山东美誉工程咨询有限公司出具的《德州市中西医结合医院（德州市肛肠医院）医养结合服务能力建设项目可行性研究报告》；

2026 年 1 月取得《关于德州市中西医结合医院（德州市肛肠医院）医养结合服务能力建设项目可行性研究报告的批

复》，文件号为德城发改审批复[2026]3 号。

4、项目规模与主要建设内容

项目对医院中心院区病房楼 9 — 13 楼及门诊医技楼部分区域进行全方位适老化改造，总改造建筑面积 9630 平方米，配套建设康复理疗区、医疗保障区等核心功能区域，购置适老化医疗器械、康养相关医疗设备；并对约 300 平方米的室外活动区进行改造。项目建成后，新增养老床位 225 张，其中护理型床位 150 张。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 9 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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 2,700.00 万元，本期拟发行专项债券 1,100.00 万元。

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	3,800.00	100.00%	
一、资本金	2,700.00	71.05%	
（一）自有资金	2,700.00	71.05%	
（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）	1,100.00	28.95%	
（一）已发行专项债券	-		
（二）本期拟发行专项债券	1,100.00	28.95%	
（三）后续拟发行专项债券	-		
（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床位费现金流入、护理费现金流入、餐费现金流入、诊疗费现金流入等。

1、床位费收入

床位费按月收取，本项目建成后配备相应的养老专用设备设施，为各类入住老年人创造良好的养老环境。参考德城区及周边其他区县养老机构收费标准，运营期第1年按医养结合服务平台入住率70%，运营期第2年按养老中心入住率80%，运营期第3年按养老中心入住率90%，以后各年按入住率95%。运营期内护理型床位费按平均2000元/床·月，床位数150床；非护理型床位费按平均1600元/床·月，床位数75床；床位费平均年收入462.72万元/年。

2、护理费收入

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。本项目护理型床位 150 张。护理费根据不同护理等级，价格从 1500 元/人·月到 5000 元/人·月不等，参考有关养老机构收费标准，本项目运营期护理费暂按 2000 元/床·月。运营期第 1 年按医养结合服务平台入住率 70%，运营期第 2 年按养老中心入住率 80%，运营期第 3 年按养老中心入住率 90%，以后各年按入住率 95%。运营期内护理费平均年收入 330.52 万元/年。

3、餐费收入

参考有关养老机构收费标准，本项目运营期餐费按 900 元/床·月收取。运营期第 1 年按医养结合服务平台入住率 70%，运营期第 2 年按养老中心入住率 80%，运营期第 3 年按养老中心入住率 90%，以后各年按入住率 95%。运营期内餐费平均年收入 223.10 万元/年。

4、诊疗费收入

本项目运营期诊疗费按 300 元/人次收取，护理床位老年人两周诊疗一次，非护理床位四周诊疗一次。运营期第 1 年按诊疗参与率 70%，运营期第 2 年按诊疗参与率 80%，运营期第 3 年按诊疗参与率 90%，以后各年按诊疗参与率 95%。运营期内诊疗费平均年收入 134.27 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5.00%进行项目净现金流入测算。本项目现金流入具体如下:

单位: 万元

年份	床位费收入	护理费收入	餐费收入	诊疗费收入	合计
2028	335.16	239.40	161.60	97.26	833.41
2029	383.04	273.60	184.68	111.15	952.47
2030	430.92	307.80	207.77	125.04	1,071.53
2031	454.86	324.90	219.31	131.99	1,131.06
2032	454.86	324.90	219.31	131.99	1,131.06
2033	454.86	324.90	219.31	131.99	1,131.06
2034	454.86	324.90	219.31	131.99	1,131.06
2035	454.86	324.90	219.31	131.99	1,131.06
2036	454.86	324.90	219.31	131.99	1,131.06
2037	454.86	324.90	219.31	131.99	1,131.06
2038	454.86	324.90	219.31	131.99	1,131.06
2039	454.86	324.90	219.31	131.99	1,131.06
2040	454.86	324.90	219.31	131.99	1,131.06
2041	454.86	324.90	219.31	131.99	1,131.06
2042	454.86	324.90	219.31	131.99	1,131.06
2043	454.86	324.90	219.31	131.99	1,131.06
2044	454.86	324.90	219.31	131.99	1,131.06
2045	454.86	324.90	219.31	131.99	1,131.06
2046	454.86	324.90	219.31	131.99	1,131.06
2047	454.86	324.90	219.31	131.99	1,131.06
2048	454.86	324.90	219.31	131.99	1,131.06
2049	454.86	324.90	219.31	131.99	1,131.06
2050	454.86	324.90	219.31	131.99	1,131.06
2051	454.86	324.90	219.31	131.99	1,131.06
2052	454.86	324.90	219.31	131.99	1,131.06

年份	床位费收入	护理费收入	餐费收入	诊疗费收入	合计
2053	454.86	324.90	219.31	131.99	1,131.06
2054	454.86	324.90	219.31	131.99	1,131.06
2055	454.86	324.90	219.31	131.99	1,131.06
2056	227.43	162.45	109.65	66.00	565.53
合计	12,748.05	9,105.75	6,146.38	3,699.21	31,699.39

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料、燃料动力费、工资及福利费、修理费、其他费用、折旧费等。

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 200 元/床·月考虑，餐饮耗材按 16 元/床·天考虑，管理及后勤耗材按 800 元/月考虑。运营期第 1 年按医养结合服务平台入住率 70%，运营期第 2 年按养老中心入住率 80%，运营期第 3 年按养老中心入住率 90%，以后各年按入住率 95%。运营期内正常年平均原材料费用估算为 171.10 万元/年。

2、外购燃料动力费

项目燃料动力费包括所需电、水、天然气、采暖费用。

(1) 用电：项目运营期入住率 95% 时年用电量 143.54 万 kWh，运营期第 1 年、第 2 年、第 3 年、第 4 年分别按 70%、80%、90%、95% 计算。本项目电费取 0.6 元/kWh。

(2) 用水：项目运营期入住率 95%时年用水量估算为 11022m³，本项目自来水收费按照 4.0 元/m³计取。

(3) 用气：项目运营期入住率 95%时天然气年用量 22321.58 m³，运营期第 1 年、第 2 年、第 3 年、第 4 年分别按 70%、80%、90%、95%计算。根据《关于调整居民用管道天然气销售价格的通知》：“学校、托幼园所、未成年人保护机构、社区医疗机构、养老机构、社区养老日间照料中心等社会福利场所、社区居委会工作场所等非经营性服务设施，不实行阶梯价格，按第一、二档阶梯气价的平均价格 3.25 元/立方米执行(不包括采暖锅炉用气)。”按 3.25 元/立方米计取。

(4) 热力：项目运营期冬季采用市政热力供暖，社会福利场所生活用热、城乡社区居(村)民委员会工作场所及其非经营性公益服务设施用热、学校(含幼儿园)教学设施和学生生活服务设施用热、托育机构用热、城乡居住住宅小区公共场所非经营性服务设施用热，其价格执行居民用热价格，居民住宅 22 元/m²，本项目按建筑面积 22 元/m²计取。

综上，运营期内年均燃料动力费 110.88 万元。

3、工资及福利费

根据《养老机构岗位设置及人员配备规范》(MZ/T187-2021)，养老机构需配置管理岗、专业技术岗、工勤岗。本项目

结合实际情况，预计需配备管理人员及技术人员 10 人、护理员 60 人。职工总数 70 人。年职工薪酬分别按管理人员及技术人员 10 万元/人·年、护理员 6 万元/人·年。运营期正常年份薪酬 460 万元。工资每 5 年增长 5%。

4、修理费用

修理费按固定资产折旧原值的 1%计取，年均需修理费估算为 38 万元。

5、其他费用

其他费用主要为其他管理费和其他营业费，其中其他管理费按工资及福利费的 10%计取，其他营业费按营业收入的 1%计取。运营期年平均其他费用约 60.33 万元。

6、折旧费用

折旧按平均年限法计算。建筑物原值为 2662 万元，建筑物按 30 年折旧，残值率取 5%，设备原值为 2138 万元，设备按 20 年折旧，残值率取 5%。则年折旧费 138.35 万元。

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：

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	136.97	95.51	483.00	39.90	57.51	812.89

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
2029	156.54	105.31	483.00	39.90	58.83	843.58
2030	176.11	115.12	483.00	39.90	60.14	874.27
2031	185.89	120.02	483.00	39.90	60.80	889.61
2032	185.89	120.02	483.00	39.90	60.80	889.61
2033	185.89	120.02	507.15	39.90	63.22	916.18
2034	185.89	120.02	507.15	39.90	63.22	916.18
2035	185.89	120.02	507.15	39.90	63.22	916.18
2036	185.89	120.02	507.15	39.90	63.22	916.18
2037	185.89	120.02	507.15	39.90	63.22	916.18
2038	185.89	120.02	532.51	39.90	65.75	944.07
2039	185.89	120.02	532.51	39.90	65.75	944.07
2040	185.89	120.02	532.51	39.90	65.75	944.07
2041	185.89	120.02	532.51	39.90	65.75	944.07
2042	185.89	120.02	532.51	39.90	65.75	944.07
2043	185.89	120.02	559.13	39.90	68.41	973.36
2044	185.89	120.02	559.13	39.90	68.41	973.36
2045	185.89	120.02	559.13	39.90	68.41	973.36
2046	185.89	120.02	559.13	39.90	68.41	973.36
2047	185.89	120.02	559.13	39.90	68.41	973.36
2048	185.89	120.02	587.09	39.90	71.21	1,004.11
2049	185.89	120.02	587.09	39.90	71.21	1,004.11
2050	185.89	120.02	587.09	39.90	71.21	1,004.11
2051	185.89	120.02	587.09	39.90	71.21	1,004.11
2052	185.89	120.02	587.09	39.90	71.21	1,004.11
2053	185.89	120.02	616.44	39.90	74.15	1,036.40
2054	185.89	120.02	616.44	39.90	74.15	1,036.40
2055	185.89	120.02	616.44	39.90	74.15	1,036.40
2056	92.95	60.01	308.22	19.95	37.07	518.20
合计	5,209.93	3,376.44	15,501.95	1,137.15	1,900.56	27,126.02

（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，本项目免征增值税。根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，符合非营利性组织条件并取得免税资格认定的养老机构，取得属于免税范围的收入，免征企业所得税。本项目为普惠型养老机构，不计取企业所得税。

（四）应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 1,100.00 万元，假设债券期限为 30 年，假设债券利率为 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：

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
2026		1,100.00	-	1,100.00	4.50%		
2027	1,100.00	-	-	1,100.00	4.50%	49.50	49.50
2028	1,100.00	-	-	1,100.00	4.50%	49.50	49.50
2029	1,100.00	-	-	1,100.00	4.50%	49.50	49.50
2030	1,100.00	-	-	1,100.00	4.50%	49.50	49.50
2031	1,100.00	-	-	1,100.00	4.50%	49.50	49.50
2032	1,100.00	-	-	1,100.00	4.50%	49.50	49.50

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
2033	1,100.00	-	-	1,100.00	4.50%	49.50	49.50
2034	1,100.00	-	-	1,100.00	4.50%	49.50	49.50
2035	1,100.00	-	-	1,100.00	4.50%	49.50	49.50
2036	1,100.00	-	-	1,100.00	4.50%	49.50	49.50
2037	1,100.00	-	-	1,100.00	4.50%	49.50	49.50
2038	1,100.00	-	-	1,100.00	4.50%	49.50	49.50
2039	1,100.00	-	-	1,100.00	4.50%	49.50	49.50
2040	1,100.00	-		1,100.00	4.50%	49.50	49.50
2041	1,100.00			1,100.00	4.50%	49.50	49.50
2042	1,100.00			1,100.00	4.50%	49.50	49.50
2043	1,100.00			1,100.00	4.50%	49.50	49.50
2044	1,100.00			1,100.00	4.50%	49.50	49.50
2045	1,100.00			1,100.00	4.50%	49.50	49.50
2046	1,100.00			1,100.00	4.50%	49.50	49.50
2047	1,100.00			1,100.00	4.50%	49.50	49.50
2048	1,100.00			1,100.00	4.50%	49.50	49.50
2049	1,100.00			1,100.00	4.50%	49.50	49.50
2050	1,100.00			1,100.00	4.50%	49.50	49.50
2051	1,100.00			1,100.00	4.50%	49.50	49.50
2052	1,100.00			1,100.00	4.50%	49.50	49.50
2053	1,100.00			1,100.00	4.50%	49.50	49.50

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
2054	1,100.00			1,100.00	4.50%	49.50	49.50
2055	1,100.00			1,100.00	4.50%	49.50	49.50
2056	1,100.00		1,100.00		4.50%	49.50	1,149.50
合计		1,100.00	1,100.00			1,485.00	2,585.00

(五) 项目资金平衡测算表

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	31,699.39	-	-	833.41
经营活动支出	B	27,126.02	-	-	812.89
支付的各项税费	C	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,573.37	-	-	20.52
二、投资活动产生的现金	—				
建设成本支出	E	3,700.00	1,900.00	1,800.00	-
流动资金支出	F	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-3,700.00	-1,900.00	-1,800.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-			
资本金 (自有资金)	H	2,700.00	1,350.00	1,350.00	-
专项债券	I	1,100.00	1,100.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-
偿还债券本金	K	1,100.00	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,485.00	-	49.50	49.50
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	1,215.00	2,450.00	1,300.50	-49.50
四、期初现金	P		-	550.00	50.50
期内现金变动	Q=D+G+O	2,088.37	550.00	-499.50	-28.98
五、期末现金	R=P+Q	2,088.37	550.00	50.50	21.52

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	952.47	1,071.53	1,131.06	1,131.06	1,131.06	1,131.06
经营活动支出	B	843.58	874.27	889.61	889.61	916.18	916.18
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	108.89	197.26	241.44	241.44	214.88	214.88
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	49.50	49.50	49.50	49.50	49.50	49.50
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	-49.50	-49.50	-49.50	-49.50	-49.50	-49.50
四、期初现金	P	21.52	80.91	228.66	420.61	612.55	777.93
期内现金变动	Q=D+G+O	59.39	147.76	191.94	191.94	165.38	165.38
五、期末现金	R=P+Q	80.91	228.66	420.61	612.55	777.93	943.31

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	1,131.06	1,131.06	1,131.06	1,131.06	1,131.06	1,131.06	1,131.06
经营活动支出	B	916.18	916.18	916.18	944.07	944.07	944.07	944.07
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	214.88	214.88	214.88	186.98	186.98	186.98	186.98
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	49.50	49.50	49.50	49.50	49.50	49.50	49.50
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	-49.50	-49.50	-49.50	-49.50	-49.50	-49.50	-49.50
四、期初现金	P	943.31	1,108.68	1,274.06	1,439.44	1,576.93	1,714.41	1,851.90
期内现金变动	Q=D+G+O	165.38	165.38	165.38	137.48	137.48	137.48	137.48
五、期末现金	R=P+Q	1,108.68	1,274.06	1,439.44	1,576.93	1,714.41	1,851.90	1,989.38

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	1,131.06	1,131.06	1,131.06	1,131.06	1,131.06	1,131.06	1,131.06
经营活动支出	B	944.07	973.36	973.36	973.36	973.36	973.36	1,004.11
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	186.98	157.70	157.70	157.70	157.70	157.70	126.94
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	49.50	49.50	49.50	49.50	49.50	49.50	49.50
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	-49.50	-49.50	-49.50	-49.50	-49.50	-49.50	-49.50
四、期初现金	P	1,989.38	2,126.87	2,235.06	2,343.26	2,451.46	2,559.65	2,667.85
期内现金变动	Q=D+G+O	137.48	108.20	108.20	108.20	108.20	108.20	77.44
五、期末现金	R=P+Q	2,126.87	2,235.06	2,343.26	2,451.46	2,559.65	2,667.85	2,745.30

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	1,131.06	1,131.06	1,131.06	1,131.06	1,131.06	1,131.06	1,131.06	565.53
经营活动支出	B	1,004.11	1,004.11	1,004.11	1,004.11	1,036.40	1,036.40	1,036.40	518.20
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	126.94	126.94	126.94	126.94	94.65	94.65	94.65	47.33
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	-	-	-	-	-	-	-	1,100.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	49.50	49.50	49.50	49.50	49.50	49.50	49.50	49.50
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	-49.50	-49.50	-49.50	-49.50	-49.50	-49.50	-49.50	-1,149.50
四、期初现金	P	2,745.30	2,822.74	2,900.19	2,977.63	3,055.08	3,100.23	3,145.39	3,190.54
期内现金变动	Q=D+G+O	77.44	77.44	77.44	77.44	45.15	45.15	45.15	-1,102.17
五、期末现金	R=P+Q	2,822.74	2,900.19	2,977.63	3,055.08	3,100.23	3,145.39	3,190.54	2,088.37

（六）本息覆盖倍数

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	1,100.00	1,485.00	2,585.00	4,573.37
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	1,100.00	1,485.00	2,585.00	
覆盖倍数	1.77			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 4,573.37 万元，融资本息合计 2,585.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.77。

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）



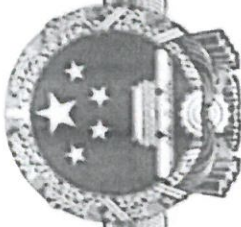
中国注册会计师:


中国注册会计师
赵卫华
370900010010

中国注册会计师:


中国注册会计师
孟庆福
370100011171

2026 年 9 月 2 日

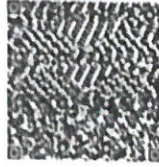


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
登录国家企业信用
信息公示系统
了解更多登记、管
理信息



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

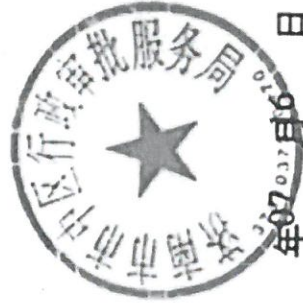
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

成立日期 2013年 07 月 11 日

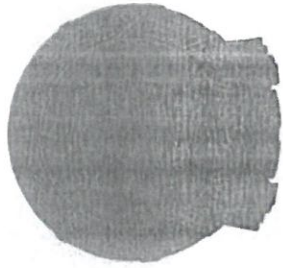
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

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 06 日



会计师事务所分所

执业证书



名称:

和信会计师事务所
(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