2026年山东省政府专项债券（七十九期）德州市本级德州市社会福利院福养苑项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010690号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年十月

2026年山东省政府专项债券（七十九期）德州市本级德州市社会福利院福养苑项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010690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现金流入能够顺利执行，现金流入均在正常范围内变动；

（五）项目现金流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

德州市社会福利院福养苑项目

2、立项单位

项目单位为德州市慈善事业发展中心。德州市慈善事业发展中心注册地址位于德州市经济开发区新河东路3388号；统一社会信用代码：12371400MB2370320D。

3、项目规划审批

2022年6月，中环建(北京)工程管理有限公司对该项目出具了《德州市社会福利院福养苑项目可行性研究报告》；

2022年6月，德州市发展和改革委员会对该项目出具了《关于德州市社会福利院福养苑项目可行性研究报告批复》（德发改复字〔2022〕14号）。

2022年11月，德州市发展和改革委员会对该项目出具了《关于德州市社会福利院福养苑项目批复文件变更的通知》（德发改审函〔2022〕7号）。

2026年9月，德州市发展和改革委员会对该项目出具了《关于德州市社会福利院福养苑项目批复文件变更的通知》（德发改审函〔2026〕7号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目主要建设内容：该项目规划用地面积9326平方米，总建筑面积20868.97平方米，主要建设1#老年康养楼(7F/5F)、2#老年康养楼(5F)、3#老年康养楼(3F)，

一座 3F 膳食楼等；设置床位 492 个。其中地上建筑面积 15919.57 平方米，地下建筑面积 4949.40 平方米。

5、项目建设期限

预计工期为 2023 年 3 月至 2026 年 12 月。

2022 年 11 月德州市发展和改革委员会出具关于德州市社会福利院福养苑项目批复文件变更的通知，变更建设期为原项目建设期 2023 年 6 月至 2025 年 12 月变更为 2023 年 3 月至 2025 年 9 月，2025 年 11 月德州市慈善事业发展中心出具建设期变更说明，建设期变更为 2023 年 3 月至 2026 年 6 月，2026 年 9 月德州市发展和改革委员会出具关于德州市社会福利院福养苑项目批复文件变更的通知，变更建设期为原项目建设期 2023 年 3 月至 2025 年 9 月变更为 2023 年 3 月至 2026 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。项目总投资金额为 13,552.50 万元，其中，项目单位自有资金 6,752.50 万元（中央预算投资 2,214.00 万元），政府专项债券 6,800.00 万元，前期已发行及调整专项债券 5,000.00 万元，本期拟发行专项债券 1,800.00 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	13,552.50	100.00%	
一、资本金	6,752.50	49.82%	
（一）自有资金	4,538.50	33.49%	
（二）中央预算投资	2,214.00	16.34%	
1、已到位	2,214.00	16.34%	

2、本期拟到位			
3、后续拟到位			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	6,800.00	50.18%	
（一）已发行（调整）专项债券	5,000.00	36.89%	
（二）本期拟发行专项债券	1,800.00	13.28%	
（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、普通护理服务费、高级护理服务费、特殊疗养费、伙食费等。

1、床位费现金流入

床位现金流入1.2万元/人/年，预计入住率第一年按项目完工后总床位数的50%计算，第二三年按床位总数的67%计算，第四年后按总床位数的83%计算；

2、普通护理服务现金流入

普通护理服务现金流入2.4万元/人/年，服务人数第一年按项目完工后总床位数的33%计算，第二三年按床位总数的47%计算，第四年后按总床位数的60%计算；

3、高级护理服务现金流入

高级护理服务现金流入3.6万元/人/年，预计服务人数第一年按项目完工后总床位数的17%计算，第二年后按总床位数的20%计算；

4、特殊疗养服务现金流入

特殊疗养现金流入1.8万元/人/年，预计服务人数第一年按项目完工后总床位数

的 25%计算，第二三年按床位总数的 30%计算，第四年后按总床位数的 40%计算；

5、伙食现金流入

伙食现金流入 0.9 万元/人/年，预计服务人数第一年按项目完工后总床位数的 50%计算，第二三年按床位总数的 67%计算，第四年后按总床位数的 83%计算；

出于谨慎性考虑，项目运行负荷按照 90%计算。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	床位费现金流入	普通护理现金流入	高级护理现金流入	特殊疗养现金流入	伙食现金流入	合计
2027	265.68	350.70	270.99	199.26	199.26	1,285.89
2028	356.01	499.48	318.82	239.11	267.01	1,680.43
2029	356.01	499.48	318.82	239.11	267.01	1,680.43
2030	441.03	637.63	318.82	318.82	330.77	2,047.06
2031	441.03	637.63	318.82	318.82	330.77	2,047.06
2032	441.03	637.63	318.82	318.82	330.77	2,047.06
2033	441.03	637.63	318.82	318.82	330.77	2,047.06
2034	441.03	637.63	318.82	318.82	330.77	2,047.06
2035	441.03	637.63	318.82	318.82	330.77	2,047.06
2036	441.03	637.63	318.82	318.82	330.77	2,047.06
2037	441.03	637.63	318.82	318.82	330.77	2,047.06
2038	441.03	637.63	318.82	318.82	330.77	2,047.06
2039	441.03	637.63	318.82	318.82	330.77	2,047.06
2040	441.03	637.63	318.82	318.82	330.77	2,047.06
2041	441.03	637.63	318.82	318.82	330.77	2,047.06
2042	441.03	637.63	318.82	318.82	330.77	2,047.06
2043	441.03	637.63	318.82	318.82	330.77	2,047.06
2044	441.03	637.63	318.82	318.82	330.77	2,047.06
2045	441.03	637.63	318.82	318.82	330.77	2,047.06
2046	441.03	637.63	318.82	318.82	330.77	2,047.06
2047	441.03	637.63	318.82	318.82	330.77	2,047.06
2048	441.03	637.63	318.82	318.82	330.77	2,047.06
2049	441.03	637.63	318.82	318.82	330.77	2,047.06
2050	441.03	637.63	318.82	318.82	330.77	2,047.06
2051	441.03	637.63	318.82	318.82	330.77	2,047.06

2052	441.03	637.63	318.82	318.82	330.77	2,047.06
2053	441.03	637.63	318.82	318.82	330.77	2,047.06
2054	441.03	637.63	318.82	318.82	330.77	2,047.06
2055	441.03	637.63	318.82	318.82	330.77	2,047.06
2056	220.51	318.82	159.41	159.41	165.39	1,023.53
合计	12,664.97	18,246.90	9,357.25	9,126.11	9,498.72	58,893.95

（二）项目成本预测

本项目总成本费用包括外购原材料费、外购燃料及动力、职工薪酬、修理费、折旧费、摊销费、其他费用等。

1、外购原材料费

本项目正常年外购原辅材料费用参考市场平均价格，根据床位及市场情况测算：一次性尿垫年单价为 1.2 元/个，年约数量为 29.86 万个，年约金额 35.83 万元；消毒液单价为 6 元/个，年约数量 7.46 万个，年约金额 44.76 万元；医用洗手液单价为 10 元/瓶，年约数量 3.73 万个，年约金额 37.30 万元；尿不湿单价为 2 元/个，年约数量 22.39 万个，年约金额 44.78 万元；伙食费单价 6 元/人，年约人数 442 人，年约金额 0.27 万元，以上费用合计年约为 162.94 万元，考虑市场情况原材料需每五年上浮 5%。

2、燃料及动力费

燃动力名称	单位	年消耗量	单价(元)	价格(万元)
生产生活用水	万方	2.2244	3.8	8.45
康养、办公及辅助耗电	万 KWH/年	161.85	1.20	194.22
热气	万元/平方米	1.59	30	47.76
合计				250.43

3、折旧费

按照直线折旧法计算折旧，正常年度折旧费为 372.65 万元，其中各类固定资

产折旧年限及残值确定如下：房屋、建筑物折旧年限按照 40 年、固定资产残值按照 5%计算；机器设备折旧年限按照 20 年、固定资产残值按照 5%计算；属于固定资产的其他费用折旧年限按照 10 年计算，资产残值按照 5%计算。

4、修理费

修理费按折旧费的 10%计取,每年为 37.27 万元。

5、人工费

本项目劳动定员 49 人，其中管理人员 10 人，第一年人均年工资 6 万元，按照每 5 年上调 5%计；医护人员 39 人，第一年人均年工资 4.8 万元，工资及福利费需每五年上升 5%。

6、摊销费

其他资产进行摊销，按照摊销 5 年计，则年均摊销费为 560.35 万元。

7、其他费用

本项目销售费用按营业收入 1%计提;管理费用和其他费用按营业收入 5%计提。

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 10.00%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	外购原材料	燃料及动力费	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2027	179.23	275.47	271.92	40.99	94.30	861.92
2028	179.23	275.47	271.92	40.99	123.23	890.85
2029	179.23	275.47	271.92	40.99	123.23	890.85
2030	179.23	275.47	271.92	40.99	150.12	917.74
2031	188.19	275.47	285.52	40.99	150.12	940.29
2032	188.19	275.47	285.52	40.99	150.12	940.29

2033	188.19	275.47	285.52	40.99	150.12	940.29
2034	188.19	275.47	285.52	40.99	150.12	940.29
2035	188.19	275.47	285.52	40.99	150.12	940.29
2036	197.60	275.47	299.79	40.99	150.12	963.98
2037	197.60	275.47	299.79	32.60	150.12	955.58
2038	197.60	275.47	299.79	32.60	150.12	955.58
2039	197.60	275.47	299.79	32.60	150.12	955.58
2040	197.60	275.47	299.79	32.60	150.12	955.58
2041	207.48	275.47	314.78	32.60	150.12	980.45
2042	207.48	275.47	314.78	32.60	150.12	980.45
2043	207.48	275.47	314.78	32.60	150.12	980.45
2044	207.48	275.47	314.78	32.60	150.12	980.45
2045	207.48	275.47	314.78	32.60	150.12	980.45
2046	217.86	275.47	330.52	20.00	150.12	993.97
2047	217.86	275.47	330.52	20.00	150.12	993.97
2048	217.86	275.47	330.52	20.00	150.12	993.97
2049	217.86	275.47	330.52	20.00	150.12	993.97
2050	217.86	275.47	330.52	20.00	150.12	993.97
2051	228.75	275.47	347.05	20.00	150.12	1,021.39
2052	228.75	275.47	347.05	20.00	150.12	1,021.39
2053	228.75	275.47	347.05	20.00	150.12	1,021.39
2054	228.75	275.47	347.05	20.00	150.12	1,021.39
2055	228.75	275.47	347.05	20.00	150.12	1,021.39
2056	114.37	137.74	182.20	10.00	75.06	519.37
合计	6,030.71	8,126.50	9,158.16	913.33	4,318.89	28,547.59

（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》、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，本项目床位现金流入、普通护理服务现金流入、高级护理服务现金流入、特殊疗养现金流入、伙食现金流入需缴纳增值税，增值税税率为 6%，城市建设维护税为 7%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，所得税税率为 25%。

相关税费情况如下：

表 4　相关税费情况（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2027	4.91	0.59	-	5.50
2028	23.91	2.87	-	26.78
2029	23.91	2.87	-	26.78
2030	41.57	4.99	-	46.56
2031	40.54	4.87	-	45.41
2032	40.54	4.87	121.38	166.79
2033	40.54	4.87	121.38	166.79
2034	40.54	4.87	121.38	166.79
2035	40.54	4.87	121.38	166.79
2036	39.46	4.74	115.76	159.96
2037	40.43	4.85	136.67	181.95
2038	40.43	4.85	136.67	181.95
2039	40.43	4.85	136.67	181.95
2040	40.43	4.85	136.67	181.95
2041	39.29	4.71	130.77	174.77
2042	39.29	4.71	130.77	174.77
2043	39.29	4.71	130.77	174.77
2044	39.29	4.71	130.77	174.77
2045	39.29	4.71	130.77	174.77
2046	39.55	4.75	155.93	200.23
2047	39.55	4.75	155.93	200.23
2048	39.55	4.75	155.93	200.23
2049	39.55	4.75	155.93	200.23
2050	39.55	4.75	155.93	200.23
2051	38.29	4.60	149.43	192.32
2052	38.29	4.60	149.43	192.32
2053	38.29	4.60	149.43	192.32
2054	38.29	4.60	157.13	200.02
2055	38.29	4.60	159.66	202.54
2056	19.15	2.30	87.82	109.27
合计	1,102.98	132.36	3,434.37	4,669.71

（四）应付本息情况

1、专项债券

2023年9月已发行专项债券1,000.00万元，债券期限为30年，利率为3.08%；

2025 年 6 月已发行专项债券 1,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.02%；2025 年 8 月已发行专项债券 1,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.34%；2025 年 12 月由德州市本级山东大学齐鲁医院德州医院新院区（东部医疗中心二期）项目已发行专项债券 2,000.00 万元调入本项目，债券期限为 30 年，利率为 2.39%；本期拟发行专项债券 1,800.00 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。

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
2023	-	1,000.00	-	1,000.00	2.02%-4.5%	-	-
2024	1,000.00	-	-	1,000.00	2.02%-4.5%	30.80	30.80
2025	1,000.00	4,000.00	-	5,000.00	2.02%-4.5%	40.90	40.90
2026	5,000.00	1,800.00	-	6,800.00	2.02%-4.5%	162.70	162.70
2027	6,800.00	-	-	6,800.00	2.02%-4.5%	203.20	203.20
2028	6,800.00	-	-	6,800.00	2.02%-4.5%	203.20	203.20
2029	6,800.00	-	-	6,800.00	2.02%-4.5%	203.20	203.20
2030	6,800.00	-	-	6,800.00	2.02%-4.5%	203.20	203.20
2031	6,800.00	-	-	6,800.00	2.02%-4.5%	203.20	203.20
2032	6,800.00	-	-	6,800.00	2.02%-4.5%	203.20	203.20
2033	6,800.00	-	-	6,800.00	2.02%-4.5%	203.20	203.20
2034	6,800.00	-	-	6,800.00	2.02%-4.5%	203.20	203.20
2035	6,800.00	-	-	6,800.00	2.02%-4.5%	203.20	203.20
2036	6,800.00	-	-	6,800.00	2.02%-4.5%	203.20	203.20
2037	6,800.00	-	-	6,800.00	2.02%-4.5%	203.20	203.20
2038	6,800.00	-	-	6,800.00	2.02%-4.5%	203.20	203.20
2039	6,800.00	-	-	6,800.00	2.02%-4.5%	203.20	203.20
2040	6,800.00	-	-	6,800.00	2.02%-4.5%	203.20	203.20
2041	6,800.00	-	-	6,800.00	2.02%-4.5%	203.20	203.20
2042	6,800.00	-	-	6,800.00	2.02%-4.5%	203.20	203.20
2043	6,800.00	-	-	6,800.00	2.02%-4.5%	203.20	203.20
2044	6,800.00	-	-	6,800.00	2.02%-4.5%	203.20	203.20

2045	6,800.00	-	-	6,800.00	2.02%-4.5%	203.20	203.20
2046	6,800.00	-	-	6,800.00	2.02%-4.5%	203.20	203.20
2047	6,800.00	-	-	6,800.00	2.02%-4.5%	203.20	203.20
2048	6,800.00	-	-	6,800.00	2.02%-4.5%	203.20	203.20
2049	6,800.00	-	-	6,800.00	2.02%-4.5%	203.20	203.20
2050	6,800.00	-	-	6,800.00	2.02%-4.5%	203.20	203.20
2051	6,800.00	-	-	6,800.00	2.02%-4.5%	203.20	203.20
2052	6,800.00	-	-	6,800.00	2.02%-4.5%	203.20	203.20
2053	6,800.00	-	1,000.00	5,800.00	2.02%-4.5%	203.20	1,203.20
2054	5,800.00	-	-	5,800.00	2.02%-4.5%	172.40	172.40
2055	5,800.00	-	4,000.00	1,800.00	2.02%-4.5%	162.30	4,162.30
2056	1,800.00	-	1,800.00	-	2.02%-4.5%	40.50	1,840.50
合计		6,800.00	6,800.00			6,096.00	12,896.00

（五）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
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	58,893.95	-	-	-
经营活动支出	B	28,547.59	-	-	-
支付的各项税费	C	4,669.71	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	25,676.65	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—				
建设成本支出	E	13,039.68	5,000.00	839.68	5,700.00
流动资金支出	F	127.33	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-13,167.01	-5,000.00	-839.68	-5,700.00
三、融资活动产生的现金	—	-			
资本金（自有资金）	H	6,752.50	4,000.00	1,000.00	1,752.50
专项债券	I	6,800.00	1,000.00	-	4,000.00
银行借款	J	-	-	-	-
偿还债券本金	K	6,800.00	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-			-
支付债券利息	M	6,096.00	-	30.80	40.90
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	656.50	5,000.00	969.20	5,711.60
四、期初现金	P		-	-	129.52
期内现金变动	Q=D+G+O	13,166.14	-	129.52	11.60
五、期末现金	R=P+Q	13,166.14	-	129.52	141.12

续上表：

项目/年度	公式	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	-	1,285.89	1,680.43	1,680.43	2,047.06	2,047.06
经营活动支出	B	-	861.92	890.85	890.85	917.74	940.29
支付的各项税费	C	-	5.50	26.78	26.78	46.56	45.41
经营活动现金净流量	D=A-B-C	-	418.48	762.79	762.79	1,082.77	1,061.36
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	1,500.00	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	127.33	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-1,627.33	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	1,800.00	-	-	-	-	-
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	162.70	203.20	203.20	203.20	203.20	203.20
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	1,637.30	-203.20	-203.20	-203.20	-203.20	-203.20
四、期初现金	P	141.12	151.09	366.37	925.96	1,485.55	2,365.12
期内现金变动	Q=D+G+O	9.97	215.28	559.59	559.59	879.57	858.16
五、期末现金	R=P+Q	151.09	366.37	925.96	1,485.55	2,365.12	3,223.28

续上表：

项目/年度	公式	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	2,047.06	2,047.06	2,047.06	2,047.06	2,047.06	2,047.06
经营活动支出	B	940.29	940.29	940.29	940.29	963.98	955.58
支付的各项税费	C	166.79	166.79	166.79	166.79	159.96	181.95
经营活动现金净流量	D=A-B-C	939.98	939.98	939.98	939.98	923.13	909.54
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	203.20	203.20	203.20	203.20	203.20	203.20
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	-203.20	-203.20	-203.20	-203.20	-203.20	-203.20
四、期初现金	P	3,223.28	3,960.07	4,696.85	5,433.64	6,170.42	6,890.35
期内现金变动	Q=D+G+O	736.78	736.78	736.78	736.78	719.93	706.34
五、期末现金	R=P+Q	3,960.07	4,696.85	5,433.64	6,170.42	6,890.35	7,596.69

续上表：

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	2,047.06	2,047.06	2,047.06	2,047.06	2,047.06	2,047.06
经营活动支出	B	955.58	955.58	955.58	980.45	980.45	980.45
支付的各项税费	C	181.95	181.95	181.95	174.77	174.77	174.77
经营活动现金净流量	D=A-B-C	909.54	909.54	909.54	891.84	891.84	891.84
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	203.20	203.20	203.20	203.20	203.20	203.20
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	-203.20	-203.20	-203.20	-203.20	-203.20	-203.20
四、期初现金	P	7,596.69	8,303.02	9,009.36	9,715.69	10,404.33	11,092.97
期内现金变动	Q=D+G+O	706.34	706.34	706.34	688.64	688.64	688.64
五、期末现金	R=P+Q	8,303.02	9,009.36	9,715.69	10,404.33	11,092.97	11,781.61

续上表：

项目/年度	公式	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,047.06	2,047.06	2,047.06	2,047.06	2,047.06	2,047.06
经营活动支出	B	980.45	980.45	993.97	993.97	993.97	993.97
支付的各项税费	C	174.77	174.77	200.23	200.23	200.23	200.23
经营活动现金净流量	D=A-B-C	891.84	891.84	852.86	852.86	852.86	852.86
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	203.20	203.20	203.20	203.20	203.20	203.20
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	-203.20	-203.20	-203.20	-203.20	-203.20	-203.20
四、期初现金	P	11,781.61	12,470.24	13,158.88	13,808.55	14,458.21	15,107.88
期内现金变动	Q=D+G+O	688.64	688.64	649.66	649.66	649.66	649.66
五、期末现金	R=P+Q	12,470.24	13,158.88	13,808.55	14,458.21	15,107.88	15,757.54

续上表：

项目/年度	公式	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	2,047.06	2,047.06	2,047.06	2,047.06	2,047.06	2,047.06	1,023.53
经营活动支出	B	993.97	1,021.39	1,021.39	1,021.39	1,021.39	1,021.39	519.37
支付的各项税费	C	200.23	192.32	192.32	192.32	200.02	202.54	109.27
经营活动现金净流量	D=A-B-C	852.86	833.35	833.35	833.35	825.65	823.13	394.89
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	-	-	-	1,000.00	-	4,000.00	1,800.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	203.20	203.20	203.20	203.20	172.40	162.30	40.50
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	-203.20	-203.20	-203.20	-1,203.20	-172.40	-4,162.30	-1,840.50
四、期初现金	P	15,757.54	16,407.21	17,037.36	17,667.51	17,297.67	17,950.92	14,611.75
期内现金变动	Q=D+G+O	649.66	630.15	630.15	-369.85	653.25	-3,339.17	-1,445.61
五、期末现金	R=P+Q	16,407.21	17,037.36	17,667.51	17,297.67	17,950.92	14,611.75	13,166.14

（六）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	
本次拟发行债券	1,800.00	2,430.00	4,230.00	25,676.65
已发行（调整）债券	5,000.00	3,666.00	8,666.00	
后续拟发行债券				
融资合计	6,800.00	6,096.00	12,896.00	
覆盖倍数	1.99			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 25,676.65 万元，融资本息合计 12,896.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.99。

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：

2026 年 10 月 20 日

统一社会信用代码

91370103069034241O

营业执照

(副 本) 1-1

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、备案、许可、监管信息

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

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制



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

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