

2025年青岛市政府专项债券（十四期）  
市南区社区卫生服务中心新建及提升改造项目  
收益与融资平衡财务评价报告

鲁大明财字[2025]第W030号



山东大明有限责任公司会计师事务所

2025年4月

## 目录

一、评价内容 .....	1
二、项目概况 .....	1
三、项目建设情况 .....	1
(一) 项目背景 .....	1
(二) 项目建设地点 .....	3
(三) 项目建设规模及主要内容 .....	3
(四) 项目建设计划 .....	4
四、投资建设 .....	6
(一) 建设投资(即静态投资, 不含建设期利息) .....	6
(二) 建设期利息费用 .....	6
(三) 债券发行费用 .....	7
(四) 动态总投资 .....	7
(五) 资金筹措 .....	7
五、项目收益与支出预测评价 .....	7
(一) 数据预测的前提假设 .....	7
(二) 评价依据 .....	9
(三) 收入预测评价 .....	10
(四) 税费支出分析 .....	11
(五) 运营成本预测评价 .....	12
(六) 项目收益分析 .....	13
六、项目收益与融资自求平衡性评价 .....	13
(一) 专项债券应付本息情况 .....	13
(二) 平衡方案现金流量测算 .....	15
(三) 财务风险的敏感性分析 .....	16
七、存在主要风险及建议 .....	16
(一) 风险分析 .....	16
(二) 风险控制措施 .....	17
八、总体评价结论 .....	18
九、使用限制 .....	19
附表: .....	20

# 2025年青岛市政府专项债券（十四期） 市南区社区卫生服务中心新建及提升改造项目 收益与融资平衡财务评价报告

鲁大明财字[2025]第W030号

## 一、评价内容

基于《关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161号文），我们对市南区社区卫生服务中心新建及提升改造项目建设情况、投资情况、项目收益与支出预测情况、项目收益与融资自求平衡情况、主要风险及建议情况等内容进行评价。

## 二、项目概况

市南区社区卫生服务中心新建及提升改造项目，工程概况如下：

（一）项目名称：市南区社区卫生服务中心新建及提升改造项目。

（二）项目单位：市南区卫生健康局。

（三）建设地点：市南区卫生健康局宁夏路286号，市南区八大峡街道观音峡路1号，市南区海口路5号，市南区吴兴路6号甲，市南区山西路19号、21号。

（四）项目投资：本项目建设投资估算3,957.00万元。

## 三、项目建设情况

### （一）项目背景

健康是促进人全面发展的必然要求，是经济社会发展的基础条件，是国家富强、民族振兴的重要标志，也是人民群



众的共同追求。

医疗卫生服务体系主要包括医院、基层医疗卫生机构和专业公共卫生机构等。其中基层医疗卫生机构的主要职责是提供预防、保健、健康、教育、计划生育等基本公共卫生服务和常见病、多发病的诊疗服务以及部分疾病的康复、护理服务，向医院转诊超出自身服务能力的常见病、多发病及危急和 疑难重症病人。基层医疗卫生机构的建设和发展对于推动分级诊疗制度建设，解决好基层群众看病难、看病贵问题，满足基层群众的基本医疗卫生服务需求具有重要作用。

社区卫生服务中心是基层医疗卫生机构的重要组成部分，主要负责提供基本公共卫生服务，以及常见病、多发病的诊疗、护理、康复等综合服务，并受区级卫生健康行政部门委托，承担辖区内的公共卫生管理工作，负责对社区卫生服务站的综合管理、技术指导和乡村医生的培训等，是分级诊疗 的重要环节。

《山东省基层医疗卫生服务能力提升行动三年规划》指出常住人口3 万以上的城市街道，至少设 置 1 所社区卫生服务中心， 2021年起，新建或由卫生院转型的社区卫生服务中心参照社区医院标准建设。要根据服务人口、服务半径、周边医疗资源配置等情况，合理增设社区卫生服务站，并实行社区卫生服务中心、站一体化管理。并鼓励将基层医疗卫生服务能力提升建设内容整合打包以项目形式推进，鼓励以市、县为单位集中高标准采购仪器设备，提高工作效率。

按照国家对社区卫生服务中心的建设标准和设置要求，



以及青岛市市南区卫生事业的相关发展规划进行建设，改善社区公共卫生资源状况，建设机构完善、设备先进、功能齐全、就医便捷的基层卫生医疗服务机构，并达到社区卫生服务中心国家规定的相应标准。

项目功能为辖区居民提供基本医疗服务和基本公共卫生服务，承担基层政府卫生行政部门委托的卫生管理职能，开展常见病、多发病、慢性病的诊疗、社区康复护理等综合服务。

通过项目的实施，能够提升市南区医疗卫生质量，满足辖区群众对基本公共服务的需求。项目实施是必要的。本项目就是在上述背景下提出来的。

## （二）项目建设地点

市南区卫生健康局宁夏路286号，市南区八大峡街道观音峡路1号，市南区海口路5号，市南区吴兴路6号甲，市南区山西路19号、21号。

## （三）项目建设规模及主要内容

河南路社区卫生服务中心新址，建筑面积约1778平方米。本次主要是将河南路社区卫生服务中心整体迁移至新址，建设内容主要包括拆除工程、结构加固、内外墙粉刷、更换门窗、增设吊顶、更换给排水管线、更新强弱电线路增设空调系统等，购置专用医疗设备，并配套建设绿化、管网、道路等室外工程。

巢湖路社区卫生服务中心国医馆，建筑面积约400平方米。本次主要是将原房屋改造为国医馆，建设内容主要包括

拆除工程、内外墙粉刷、更换门窗、增设吊顶、更换给排水管线、更新强弱电线路、增设空调系统等，购置专用医疗设备，并配套建设绿化、管网、道路等室外工程。

观音峡路社区卫生服务中心国医馆，建筑面积约680平方米。本次主要是将原门诊楼改造为国医馆，建设内容主要拆除工程、内外墙粉刷、更换门窗、增设吊顶、更换给排水管线、更新强弱电线路、增设空调系统等，购置专用医疗设备，并配套建设绿化、管网、道路等室外工程。

海口路社区卫生服务中心国医馆，建筑面积约400平方米。本次主要是将原房屋改造为国医馆，建设内容主要包括拆除工程、内墙粉刷、更换门窗、增设吊顶、更换给排水管线、更新强弱电线路、增设空调系统等，购置专用医疗设备，并配套建设绿化、管网、道路等室外工程。

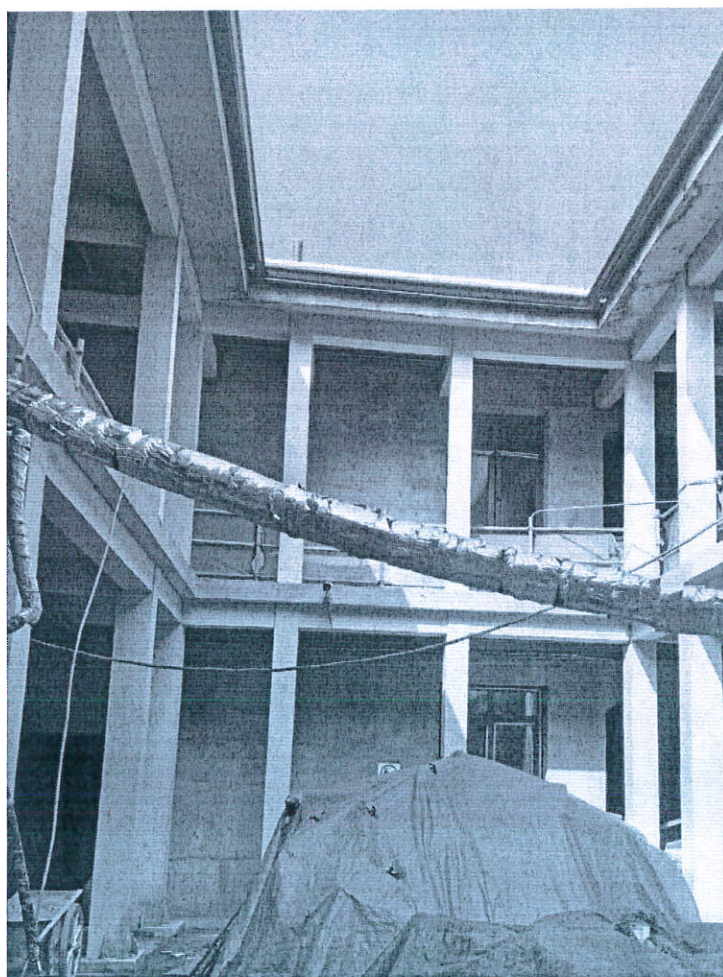
卫生健康信息化系统建设，建设内容主要是对市南区社区卫生服务机构公共卫生服务系统升级，并新建1套市南区全民健康信息平台。

#### （四）项目建设计划

观音峡路国医馆开工时间2022年5月1日，完工时间2022年6月11日；巢湖路国医馆开工时间2022年5月24日，完工时间2022年6月27日；海口路国医馆开工时间2022年4月，完工时间2022年6月。河南路社区卫生服务中心开工时间2022年9月1日，由于房产征收、方案调整、手续办理等问题，项目延期实施，拟定竣工时间为2025年12月底。河南路社区卫生服务中心目前已办理完成施工许可证，项目已开工。



河南路社区卫生服务中心已完成土建工程、给排水及消防工程等，项目现状进度如下图所示。





#### 四、投资建设

本期债券募集资金投向的项目为市南区社区卫生服务中心新建及提升改造项目，拟发行专项债券期限为20年，拟使用专项债券资金2300.00万元，其中2022年2月发行专项债券1500.00万元（2022年青岛市民生社会事业发展类专项债券（四期）-2022年青岛市政府专项债券（十三期），专项债券票面利率3.34%），2025年计划发行800.00万元，本次一次性发行完毕，利息每半年支付一次，到期还本并支付最后一次利息。

##### （一）建设投资（即静态投资，不含建设期利息）

项目建设投资包含工程费、工程建设其他费、预备费。本项目建设投资估算3,957.00万元，其中工程费3,119.00万元，工程建设其他费216.00万元，预备费267.00万元，医疗设备设施费355.00万元。

表4-1 项目建设投资估算表

序号	工程及费用名称	金额（万元）
一	工程费用	3,119.00
二	工程建设其他费用	216.00
三	预备费用	267.00
四	设备费用	355.00
小计	建设投资	3,957.00

##### （二）建设期利息费用

项目计划发行20年期地方政府专项债券2,300.00万元，其中2022年2月已发行1,500.00万元（票面利率3.34%），本期拟发行800.00万元。从客观、谨慎角度出发，本期债券票

面利率暂按2.5%进行测算。项目建设期从2022年5月至2025年12月，建设期内合计偿还债券利息共185.35万元。

### （三）债券发行费用

债券发行费用按照发行额度的0.8‰测算，发行费用约1.84万元。

### （四）动态总投资

项目动态总投资为以上三项费用，即建设投资、建设期利息和债券发行费用的总和，共4,144.19万元。

### （五）资金筹措

项目资金来源为资本金及发行地方政府专项债券。其中，资本金为1,844.19万元，资本金比例44.50%；使用专项债券资金2,300.00万元，期限为20年。

表4-2 资金筹措计划表

序号	项目	合计 (万元)	建设期			
			2022	2023	2024	2025
一	总投资	4,144.19	2,796.15	247.95	247.95	852.14
1	建设投资	3,957.00	2,769.90	197.85	197.85	791.40
2	建设期利息	185.35	25.05	50.10	50.10	60.10
3	债券发行费用	1.84	1.20			0.64
二	资金筹措	4,144.19	2,796.15	247.95	247.95	852.14
1	资本金	1,844.19	1,296.15	247.95	247.95	52.14
2	发行债券	2,300.00	1,500.00			800.00

## 五、项目收益与支出预测评价

本项目未来产生的净收益用于偿还专项债券本息。关于收入、支出预测数据及评价如下：

### （一）数据预测的前提假设



## 1. 一般假设

(1) 发行人遵照《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）、《关于印发地方政府债券发行管理办法的通知》（财库〔2020〕43号）规定进行本项目专项债券申报，无重大不合规事项。预测数据按照谨慎性原则进行预测；

(2) 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；

(3) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

(4) 政府制定的城市规划不发生重大变化；

(5) 对发行人和项目实施单位有影响的法律法规无重大变化；

(6) 项目发行人和项目实施单位预测的收入和成本水平能够顺利执行；

(7) 政府制订的对项目的可返还政府收益等能够顺利执行；

(8) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响；

(9) 参考项目相关可研报告数据。

## 2. 特殊假设

(1) 项目符合区域经济社会发展及行业及地区的规划，发行人编制的项目投资估算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；工程项目验收后在实际运营中可达到



预期的设计能力；

（2）项目可用于偿还债券的息前净现金流量按计划全部用于归还债券本息。

## （二）评价依据

1. 《中华人民共和国预算法》；
2. 《中华人民共和国证券法》；
3. 国务院《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；
4. 《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）；
5. 财政部《关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161号）；
6. 财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见（财库〔2019〕23号）；
7. 《财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36号）；
8. 《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号文）；
9. 《关于印发<地方政府专项债券项目资金绩效管理办法>的通知》（财预〔2021〕61号）；
10. 关于印发《青岛市政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（青财债〔2021〕66号）；
11. 关于印发《地方政府专项债券用途调整操作指引》的通知（财预〔2021〕110号）；

12. 青岛市财政局 青岛市发展和改革委员会《关于提前启动2025年政府专项债券项目储备暨资金需求申报工作的通知》；

13. 青岛市市南区发展和改革局《关于批复市南区社区卫生服务中心新建及提升改造项目可行性研究报告的函》（南发改〔2022〕6号）。

### （三）收入预测评价

根据《2025年青岛市政府专项债券（十四期）市南区社区卫生服务中心新建及提升改造项目实施方案》，项目专项收入主要包括：各社区卫生服务中心门诊、基本公卫、药品等专项收入。

各社区卫生服务中心收入主要包括门诊收入、基本公卫收入、药品收入等，根据目前已竣工的3个社区卫生服务中心现有运营数据，各中心年收入平均为800.00万元，因此2023-2025年已建成的3个社区卫生服务中心年收入约2,400.00万元，河南路社区卫生中心建筑面积较大，项目新建及提升改造后将有效提升整体收入，预测到2026年4个社区卫生中心年收入能够达到4,000.00万元，2027年暂考虑保持不变，后期考虑社区卫生中心的按照每年收入增长率约1%测算，则估算债券存续期内收入合计约91,346.63万元。

预算期各年收入估算情况，项目现金流入具体如下：

表5-1 项目收入测算表

年份	各社区卫生服务中心门诊、医疗服务收入（万元）	合计（万元）
2023 年	2,400.00	2,400.00
2024 年	2,400.00	2,400.00



年份	各社区卫生服务中心门诊、医疗服务收入（万元）	合计（万元）
2025 年	2,400.00	2,400.00
2026 年	4,000.00	4,000.00
2027 年	4,000.00	4,000.00
2028 年	4,040.00	4,040.00
2029 年	4,080.40	4,080.40
2030 年	4,121.20	4,121.20
2031 年	4,162.41	4,162.41
2032 年	4,204.03	4,204.03
2033 年	4,246.07	4,246.07
2034 年	4,246.07	4,246.07
2035 年	4,246.07	4,246.07
2036 年	4,246.07	4,246.07
2037 年	4,246.07	4,246.07
2038 年	4,288.53	4,288.53
2039 年	4,288.53	4,288.53
2040 年	4,288.53	4,288.53
2041 年	4,288.53	4,288.53
2042 年	4,288.53	4,288.53
2043 年	4,288.53	4,288.53
2044 年	4,288.53	4,288.53
2045 年	4,288.53	4,288.53
合计	91,346.63	91,346.63

项目专项收入中预测的价格、涨幅基本处于合理的水平，总体收入预测较为合理，可实现度较高。

#### （四）税费支出分析

项目税费按照现行税法及税率进行测算。依据《中华人民共和国增值税暂行条例（国务院令 2008 年第 538 号）》、



《财税〔2000〕42号财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》、《财税〔2016〕3号财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财政部、国家税务总局《关于非营利组织企业所得税免税收入问题的通知》（财税〔2009〕122号），本项目税费按免税计算。

#### （五）运营成本预测评价

根据《2025年青岛市政府专项债券（十四期）市南区社区卫生服务中心新建及提升改造项目实施方​​案》，项目运营成本主要包括管理和运营费用、药物成本、工资福利等。根据青岛市医疗卫生统计年鉴数据及目前在运营的三个社区卫生中心数据，社区卫生服务中心运营成本一般占总收入的95%左右。

综合上述分析，项目在债券存续期内经营成本合计86,779.29万元。成本列支根据收入的95%考虑，符合目前社区卫生服务中心实际情况，费用预测基本合理有据。

表5-2 项目运营成本测算表

年份	社区卫生服务中心运营成本（万元）	合计（万元）
2023 年	2,280.00	2,280.00
2024 年	2,280.00	2,280.00
2025 年	2,280.00	2,280.00
2026 年	3,800.00	3,800.00
2027 年	3,800.00	3,800.00
2028 年	3,838.00	3,838.00
2029 年	3,876.38	3,876.38
2030 年	3,915.14	3,915.14

年份	社区卫生服务中心运营成本（万元）	合计（万元）
2031 年	3,954.29	3,954.29
2032 年	3,993.83	3,993.83
2033 年	4,033.77	4,033.77
2034 年	4,033.77	4,033.77
2035 年	4,033.77	4,033.77
2036 年	4,033.77	4,033.77
2037 年	4,033.77	4,033.77
2038 年	4,074.10	4,074.10
2039 年	4,074.10	4,074.10
2040 年	4,074.10	4,074.10
2041 年	4,074.10	4,074.10
2042 年	4,074.10	4,074.10
2043 年	4,074.10	4,074.10
2044 年	4,074.10	4,074.10
2045 年	4,074.10	4,074.10
合计	86,779.29	86,779.29

## （六）项目收益分析

本项目专项债券的还本付息资金来源，拟通过各社区卫生服务中心门诊、基本公卫、药品等专项收入作为还款资金来源。经测算，债券存续期内（2022-2042年），本项目收益合计4,567.34万元。具体详见附表1：项目收入及税金测算表。

## 六、项目收益与融资自求平衡性评价

### （一）专项债券应付本息情况

项目拟发行政府专项债券融资2,300.00万元，其中2022年2月已发行专项债券1,500.00万元（票面利率3.34%），本期拟发行800.00万元，拟发行期限为20年，本期专项债券年



利率按照2.5%估算，债券存续期内总付息金额1,402.00万元。计算期利息每半年支付一次，到期还本并支付最后一次利息，项目逐年还本付息计划详见附表，债券存续期内还本付息资金需3,702.00万元。详见附表2：还本付息表。

表6-1 还本付息测算表

单位：万元

年度	债券期初余额	本期发行额	当期还本付息			期末专项债券余额
			还本	付息	还本付息合计	
2022 年		1,500.00		25.05	25.05	1,500.00
2023 年	1,500.00			50.10	50.10	1,500.00
2024 年	1,500.00			50.10	50.10	1,500.00
2025 年	1,500.00	800.00		60.10	60.10	2,300.00
2026 年	2,300.00			70.10	70.10	2,300.00
2027 年	2,300.00			70.10	70.10	2,300.00
2028 年	2,300.00			70.10	70.10	2,300.00
2029 年	2,300.00			70.10	70.10	2,300.00
2030 年	2,300.00			70.10	70.10	2,300.00
2031 年	2,300.00			70.10	70.10	2,300.00
2032 年	2,300.00			70.10	70.10	2,300.00
2033 年	2,300.00			70.10	70.10	2,300.00
2034 年	2,300.00			70.10	70.10	2,300.00
2035 年	2,300.00			70.10	70.10	2,300.00
2036 年	2,300.00			70.10	70.10	2,300.00
2037 年	2,300.00			70.10	70.10	2,300.00
2038 年	2,300.00			70.10	70.10	2,300.00
2039 年	2,300.00			70.10	70.10	2,300.00
2040 年	2,300.00			70.10	70.10	2,300.00
2041 年	2,300.00			70.10	70.10	2,300.00



年度	债券期初余额	本期发行额	当期还本付息			期末专项债券余额
			还本	付息	还本付息合计	
2042 年	2,300.00		1,500.00	45.05	1,545.05	800.00
2043 年	800.00			20.00	20.00	800.00
2044 年	800.00			20.00	20.00	800.00
2045 年	800.00		800.00	10.00	810.00	-
合计		2,300.00	2,300.00	1,402.00	3,702.00	

## （二）平衡方案现金流量测算

根据项目实施进度，计算期内项目资金平衡如附表所示。经测算，项目逐年累计净现金流量为正值，具备财务可行性，至计算期末，项目累计盈余资金为1,050.69万元。本项目可用于还本付息的经营收益为4,567.34万元，还本付息总额3,702.00万元，全部还本付息倍数约1.23，能够合理保证偿还本期债券本金、利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。详见附表3：项目资金平衡测算表。

表6-2 资金平衡测算表

序号	项目	合计（万元）
一	现金流入	95,490.82
1	收入	91,346.63
2	专项债券	2,300.00
3	资本金	1,844.19
二	现金流出	94,440.13
1	建设投资	3,957.00
2	税费	-
3	经营成本	86,779.29
4	专项债券利息	1,402.00
5	债券发行费用	1.84

序号	项目	合计（万元）
6	偿还专项债券本金	2,300.00
三	净现金流量	1,050.69
四	累计盈余资金	1,050.69

### （三）财务风险的敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对未来债券存续期内的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。基于谨慎性原则，下面仅对债券存续期内收入向下波动进行敏感性分析。

当项目收入比预测下降10%时，相关数据测算如下：本项目可支配收益合计为4,110.62万元，全部本息合计3,702.00万元，项目全部还本付息倍数下降为1.11倍。

#### 专项债券还本付息保障倍数计算表

单位：万元

执行标准	项目收益	还本付息	还本付息保障倍数
正常	4,567.34	3,702.00	1.23
收入下降10%	4110.62	3,702.00	1.11

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目收入比预测下降10%的情况下，专项债券本息保障倍数仍然>1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

## 七、存在主要风险及建议

### （一）风险分析

#### 1. 社会风险

本项目在建设期和运营期内均存在噪声影响，由于项目周边均为已建成区域，住宅小区较多，线路两边住户对此担心较多。施工期间车辆对周边市政路的影响导致拥堵会引发不稳定因素，短期内社会稳定风险不明显，运营期如果出现



噪声得不到有效治理，会有较大社会稳定风险。

## 2. 偿付风险

本项目以专项收益对应的现金流作为部分还本付息资金来源，项目建成后运营收益受市场影响较大，另外，若未能达到设定的收入，存在未能按计划实现收入偿还到期债券本息的风险。

## 3. 工程技术风险

本项目的工程技术风险主要包括施工场地稳定性、设计方案深化及工程管理水平等。此外，项目的实施有一定的周期，涉及的环节也较多，在这期间如果出现一些人力不可抗拒的意外事件或某个环节出现问题以及宏观经济形势发生较大的变化，工程管理方法可能不适应不断变化的内外环境，将会大大影响项目的进展或收益。

## 4. 工期变化风险

拖延项目工期的因素非常多，如设计方案稳定性、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等。近期主要建材及人工费用存在上涨势头，如果工期拖延，工程投资将增加，将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

# （二）风险控制措施

## 1. 规范工程建设，确保工程有序实施

在项目建设过程中制定环境保护、交通组织以及施工组织等详细方案，并结合方案对相关措施进行落实，确保工程有序实施。

## 2. 深化设计方案，提高施工技术水平

深化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期。

选择有较高施工技术与管理水平，并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度，签订规范施工合同，切实做好合同管理工作，达到抵御风险的目的。

## 3. 提高管理水平与运营效率

提高各社区卫生服务中心运营效率，确保收益。通过提高管理水平与运营效率，降低财务风险。

## 4. 加强经费管理，减少资金浪费

加强对经费的管理，坚决压缩不合理支出，减少资金的浪费，保证还本付息资金。在项目存续期间，将项目的还本付息资金纳入项目综合预算管理，列为优先支付专项预算项目，以确保按时支付本息。

## 八、总体评价结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，我们认为，在预测情况未发生重大变化的前提下，项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。



## 九、使用限制

（一）本评价报告仅用于本报告载明的评价目的和用途。

（二）本评价报告仅由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与会计师事务所及注册会计师无关。

附表1：项目收入及税金测算表

附表2：还本付息表

附表3：项目资金平衡测算表

山东大明有限责任会计师事务所

2025年4月







附表3：项目资金平衡测算表

序 号	项目	合计	计算期															
			2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
一	现金流入	95490.82	2796.15	2647.95	2647.95	3252.14	4000.00	4040.00	4080.40	4121.20	4162.41	4204.03	4246.07	4246.07	4246.07	4246.07	4246.07	4246.07
1	收入	91346.63	0.00	2400.00	2400.00	2400.00	4000.00	4040.00	4080.40	4121.20	4162.41	4204.03	4246.07	4246.07	4246.07	4246.07	4246.07	4246.07
2	专项债券	2300.00	1500.00		800.00													
3	资本金	1844.19	1296.15	247.95	247.95	52.14												
二	现金流出	94440.13	2796.15	2527.95	2527.95	3132.14	3870.10	3908.10	3946.48	3985.24	4024.39	4063.93	4103.87	4103.87	4103.87	4103.87	4103.87	4103.87
1	建设投资	3957.00	2769.90	197.85	197.85	791.40	0.00											
2	税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	经营成本	86779.29		2280.00	2280.00	2280.00	3800.00	3838.00	3876.38	3915.14	3954.29	3993.83	4033.77	4033.77	4033.77	4033.77	4033.77	4033.77
4	专项债券利息	1402.00	25.05	50.10	50.10	60.10	70.10	70.10	70.10	70.10	70.10	70.10	70.10	70.10	70.10	70.10	70.10	70.10
5	债券发行费用	1.84	1.20	0.00	0.00	0.64	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	偿还专项债券本金	2300.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	净现金流量	1050.69	0.00	120.00	120.00	120.00	129.90	131.90	133.92	135.96	138.02	140.10	142.20	142.20	142.20	142.20	142.20	142.20
	累计盈余资金		0.00	120.00	240.00	360.00	489.90	619.80	751.70	885.62	1021.58	1159.60	1299.70	1441.90	1584.10	1726.30	1868.50	2010.70







PCL XL Warning

IllegalMediaSize



