

2024 年山东省政府专项债券（五十八期）  
威海市乳山市医疗服务能力提升项目收益与融资平衡  
专项评价报告

志诚审字[2024]第 50101 号

2024 年 12 月



## 目 录

<u>内 容</u>	<u>页 码</u>
一、专项评价报告	1-13
二、会计师事务所营业执照、执业证书	1-2



# 2024 年山东省政府专项债券（五十八期）

## 威海市乳山市医疗服务能力提升项目收益与融资平衡

### 专项评价报告

志诚审字[2024]第 50101 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





## 乳山市医疗服务能力提升项目

### 2、立项单位

项目立项单位为乳山市国有资本运营有限公司。乳山市国有资本运营有限公司成立于2015年4月30日，位于山东省威海市乳山市府前路12号，注册资本201,000.00万人民币，法定代表人：李飞。业务范围：授权范围内的国有资产管理；对国家法律法规政策允许的行业进行投资；投资项目管理；企业投资服务；投资信息咨询；国内贸易服务；农村城镇基础设施建设、水利设施工程建设、农民集中住房和棚户区改造建设、土地整理、环境和生态保护开发建设；水产品批发、零售；矿产品批发、零售；矿产开采、石材批发、零售；房屋租赁；机械设备租赁；备案范围内的货物及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，有效期限以许可证为准）。

### 3、项目规划审批

《乳山市医疗服务能力提升项目山东省建设项目备案证明》

### 4、项目规模与主要建设内容

项目位于乳山市境内，分别位于乳山市胜利街128号、乳山市富山路29号、乳山市徐家镇驻地。本项目的建设规模及主要建设内容如下：

（1）乳山市人民医院搬迁新院区，购买检验设备、影像设备及其他医疗设施、设备进行提升，整体提升全市医疗服务能力。

（2）乳山市中医院搬迁至市人民医院老院区，原门诊楼消防不达标，建筑主体存在安全隐患，加固改造的费用过高，因此拆除原门诊楼，新建门诊楼6层，建筑面积15,000平方米，设置门诊、急诊、药房、功能检查室等，满足门诊接诊的基本要求。综合楼1-4层、后勤楼、病房楼、教学楼基础设施由于年久失修，部分科室不满足基本使用要求，对部分房间布局、门、窗、室内管网等进行改造。执行新院区更新设备采购程序，需采购64排CT、1.5T核磁共振等19种29台套医疗设备，进行更新医疗设备。

（3）乳山市康宁医院搬迁至原乳山市人民医院综合楼改造，按照精神类专科医院进行改造，购置医疗设备，达到二级专科医院配置标准。

（4）建设胸科医院项目：乳山市结核病防治所更名为胸科医院，按照传染病医院的标准对原市人民医院后勤楼、发热门诊进行改造，同时医疗设备更新。

（5）疾控中心能力提升项目：改建应急指挥中心600.00平方米、项目承接基地700.00

平方米、健康促进科普基地 60.00 平方米、教学实习基地 640.00 平方米。提升疾控中心实验室检测能力：提升疾控中心实验室关于水质、空气、食品安全与食物成分等环境健康危害因素检测分析功能，实现实验室达标建设。

(6) 提升徐家镇卫生院服务能力：新建病房楼 3,000.00 m<sup>2</sup>，及其他基础设施建设。

#### 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 1 月至 2025 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。本项目总投资约 46,031.19 万元，其中，项目单位自有资金 9,231.19 万元，已发行专项债券 21,000.00 万元，本期拟发行专项债券 1,750.00 万元，后续拟发行专项债券 14,050.00 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	46,031.19	100.00%	
一、资本金	9,231.19	20.05%	
（一）自有资金	9,231.19	20.05%	
（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）	36,800.00	79.95%	
（一）已发行专项债券	21,000.00	45.62%	
（二）本期拟发行专项债券	1,750.00	3.80%	
（三）后续拟发行专项债券	14,050.00	30.53%	
（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租赁收入。

根据与乳山市中医院签订的《医疗服务能力提升项目医疗设备、建筑物租赁框架协议》，本项目建成后，将医疗设备、建筑物租赁给乳山市中医院，租赁期限 30 年，年租金为 10,020.00



万元，每五年增加 3%。租赁标的物、租赁期限，租金情况如下表所示：

序号	租赁标的物	数量	租赁期限	第一期年租金（万元）	每 5 年租金增长率
1	医疗设备	3300 台	30 年	5,000.00	3%
2	中医院新院区	1 处	30 年	3,920.00	3%
3	康宁医院新院区	1 处	30 年	400.00	3%
4	结核病防治所新院区	1 处	30 年	400.00	3%
5	徐家镇卫生院新院区	1 处	30 年	100.00	3%
6	疾控中心教学基地	1 处	30 年	100.00	3%
7	疾控中心实验室	1 处	30 年	100.00	3%
	合计			10,020.00	

## （二）项目成本预测

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，项目成本费用主要包括职工工资及福利、维修费、其他费用、相关税费。

### 1、职工工资及福利

项目运营后新增人员 230 人，年职工工资及福利为 3,300.00 万元，其中：中医院新增 200 人，年均工资为 15.00 万元/人；结核病防治所新增 10 人，年均工资为 10.00 万元/人；康宁医院新增 20 人，年均工资为 10.00 万元/人。职工工资及福利每五年增加 3%。

### 2、维修费

项目年维修费按建筑工程费用的 1% 计算，年维修费为 78.16 万元。

### 3、其他费用

本项目年需管理费用、运营费用等其他费用按工资福利和维修费的 10% 计取，正常年其他费用为 337.82 万元。

### 4、相关税费

动产租赁增值税按 13.00% 计算，不动产租赁增值税按 9.00% 计算，城市建设维护费按增值税的 7.00% 计算，教育费附加按增值税的 3.00% 计算，地方教育附加按增值税的 2.00% 计算，企业所得税按利润总额 25.00% 计算。

## （三）应付本息情况

### 1、专项债券

2023 年 6 月已发行专项债券 5,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.08%；2024 年



3月已发行专项债券11,500.00万元，债券期限为30年，利率为2.65%；2024年10月已发行专项债券4,500.00万元，债券期限为30年，利率为2.40%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。本次拟发行专项债券1,750.00万元，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。后续2025年上半年拟发行专项债券14,050.00万元，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 2-1-1 本项目已发行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 年		5,000.00		5,000.00	3.08%	77.00	77.00
2024 年	5,000.00			5,000.00	3.08%	154.00	154.00
2025 年	5,000.00			5,000.00	3.08%	154.00	154.00
2026 年	5,000.00			5,000.00	3.08%	154.00	154.00
2027 年	5,000.00			5,000.00	3.08%	154.00	154.00
2028 年	5,000.00			5,000.00	3.08%	154.00	154.00
2029 年	5,000.00			5,000.00	3.08%	154.00	154.00
2030 年	5,000.00			5,000.00	3.08%	154.00	154.00
2031 年	5,000.00			5,000.00	3.08%	154.00	154.00
2032 年	5,000.00			5,000.00	3.08%	154.00	154.00
2033 年	5,000.00			5,000.00	3.08%	154.00	154.00
2034 年	5,000.00			5,000.00	3.08%	154.00	154.00
2035 年	5,000.00			5,000.00	3.08%	154.00	154.00
2036 年	5,000.00			5,000.00	3.08%	154.00	154.00
2037 年	5,000.00			5,000.00	3.08%	154.00	154.00
2038 年	5,000.00			5,000.00	3.08%	154.00	154.00
2039 年	5,000.00			5,000.00	3.08%	154.00	154.00
2040 年	5,000.00			5,000.00	3.08%	154.00	154.00
2041 年	5,000.00			5,000.00	3.08%	154.00	154.00
2042 年	5,000.00			5,000.00	3.08%	154.00	154.00
2043 年	5,000.00			5,000.00	3.08%	154.00	154.00
2044 年	5,000.00			5,000.00	3.08%	154.00	154.00
2045 年	5,000.00			5,000.00	3.08%	154.00	154.00
2046 年	5,000.00			5,000.00	3.08%	154.00	154.00
2047 年	5,000.00			5,000.00	3.08%	154.00	154.00
2048 年	5,000.00			5,000.00	3.08%	154.00	154.00
2049 年	5,000.00			5,000.00	3.08%	154.00	154.00



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 年	5,000.00			5,000.00	3.08%	154.00	154.00
2051 年	5,000.00			5,000.00	3.08%	154.00	154.00
2052 年	5,000.00			5,000.00	3.08%	154.00	154.00
2053 年	5,000.00		5,000.00		3.08%	77.00	5,077.00
合计		5,000.00	5,000.00			4,620.00	9,620.00

表 2-1-2 本项目已发行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 年		11,500.00		11,500.00	2.65%	152.38	152.38
2025 年	11,500.00			11,500.00	2.65%	304.75	304.75
2026 年	11,500.00			11,500.00	2.65%	304.75	304.75
2027 年	11,500.00			11,500.00	2.65%	304.75	304.75
2028 年	11,500.00			11,500.00	2.65%	304.75	304.75
2029 年	11,500.00			11,500.00	2.65%	304.75	304.75
2030 年	11,500.00			11,500.00	2.65%	304.75	304.75
2031 年	11,500.00			11,500.00	2.65%	304.75	304.75
2032 年	11,500.00			11,500.00	2.65%	304.75	304.75
2033 年	11,500.00			11,500.00	2.65%	304.75	304.75
2034 年	11,500.00			11,500.00	2.65%	304.75	304.75
2035 年	11,500.00			11,500.00	2.65%	304.75	304.75
2036 年	11,500.00			11,500.00	2.65%	304.75	304.75
2037 年	11,500.00			11,500.00	2.65%	304.75	304.75
2038 年	11,500.00			11,500.00	2.65%	304.75	304.75
2039 年	11,500.00			11,500.00	2.65%	304.75	304.75
2040 年	11,500.00			11,500.00	2.65%	304.75	304.75
2041 年	11,500.00			11,500.00	2.65%	304.75	304.75
2042 年	11,500.00			11,500.00	2.65%	304.75	304.75
2043 年	11,500.00			11,500.00	2.65%	304.75	304.75
2044 年	11,500.00			11,500.00	2.65%	304.75	304.75
2045 年	11,500.00			11,500.00	2.65%	304.75	304.75
2046 年	11,500.00			11,500.00	2.65%	304.75	304.75
2047 年	11,500.00			11,500.00	2.65%	304.75	304.75
2048 年	11,500.00			11,500.00	2.65%	304.75	304.75
2049 年	11,500.00			11,500.00	2.65%	304.75	304.75
2050 年	11,500.00			11,500.00	2.65%	304.75	304.75
2051 年	11,500.00			11,500.00	2.65%	304.75	304.75



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
2052年	11,500.00			11,500.00	2.65%	304.75	304.75
2053年	11,500.00			11,500.00	2.65%	304.75	304.75
2054年	11,500.00		11,500.00		2.65%	152.37	11,652.37
合计		11,500.00	11,500.00			9,142.50	20,642.50

表 2-1-3 本项目已发行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年		4,500.00		4,500.00	2.40%		
2025年	4,500.00			4,500.00	2.40%	108.00	108.00
2026年	4,500.00			4,500.00	2.40%	108.00	108.00
2027年	4,500.00			4,500.00	2.40%	108.00	108.00
2028年	4,500.00			4,500.00	2.40%	108.00	108.00
2029年	4,500.00			4,500.00	2.40%	108.00	108.00
2030年	4,500.00			4,500.00	2.40%	108.00	108.00
2031年	4,500.00			4,500.00	2.40%	108.00	108.00
2032年	4,500.00			4,500.00	2.40%	108.00	108.00
2033年	4,500.00			4,500.00	2.40%	108.00	108.00
2034年	4,500.00			4,500.00	2.40%	108.00	108.00
2035年	4,500.00			4,500.00	2.40%	108.00	108.00
2036年	4,500.00			4,500.00	2.40%	108.00	108.00
2037年	4,500.00			4,500.00	2.40%	108.00	108.00
2038年	4,500.00			4,500.00	2.40%	108.00	108.00
2039年	4,500.00			4,500.00	2.40%	108.00	108.00
2040年	4,500.00			4,500.00	2.40%	108.00	108.00
2041年	4,500.00			4,500.00	2.40%	108.00	108.00
2042年	4,500.00			4,500.00	2.40%	108.00	108.00
2043年	4,500.00			4,500.00	2.40%	108.00	108.00
2044年	4,500.00			4,500.00	2.40%	108.00	108.00
2045年	4,500.00			4,500.00	2.40%	108.00	108.00
2046年	4,500.00			4,500.00	2.40%	108.00	108.00
2047年	4,500.00			4,500.00	2.40%	108.00	108.00
2048年	4,500.00			4,500.00	2.40%	108.00	108.00
2049年	4,500.00			4,500.00	2.40%	108.00	108.00
2050年	4,500.00			4,500.00	2.40%	108.00	108.00
2051年	4,500.00			4,500.00	2.40%	108.00	108.00
2052年	4,500.00			4,500.00	2.40%	108.00	108.00



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
2053 年	4,500.00			4,500.00	2.40%	108.00	108.00
2054 年	4,500.00		4,500.00		2.40%	108.00	4,608.00
合计		4,500.00	4,500.00			3,240.00	7,740.00

表 2-2 本项目本期及未来发行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 年		1,750.00		1,750.00	4.50%		
2025 年	1,750.00	14,050.00		15,800.00	4.50%	394.88	394.88
2026 年	15,800.00			15,800.00	4.50%	711.00	711.00
2027 年	15,800.00			15,800.00	4.50%	711.00	711.00
2028 年	15,800.00			15,800.00	4.50%	711.00	711.00
2029 年	15,800.00			15,800.00	4.50%	711.00	711.00
2030 年	15,800.00			15,800.00	4.50%	711.00	711.00
2031 年	15,800.00			15,800.00	4.50%	711.00	711.00
2032 年	15,800.00			15,800.00	4.50%	711.00	711.00
2033 年	15,800.00			15,800.00	4.50%	711.00	711.00
2034 年	15,800.00			15,800.00	4.50%	711.00	711.00
2035 年	15,800.00			15,800.00	4.50%	711.00	711.00
2036 年	15,800.00			15,800.00	4.50%	711.00	711.00
2037 年	15,800.00			15,800.00	4.50%	711.00	711.00
2038 年	15,800.00			15,800.00	4.50%	711.00	711.00
2039 年	15,800.00			15,800.00	4.50%	711.00	711.00
2040 年	15,800.00			15,800.00	4.50%	711.00	711.00
2041 年	15,800.00			15,800.00	4.50%	711.00	711.00
2042 年	15,800.00			15,800.00	4.50%	711.00	711.00
2043 年	15,800.00			15,800.00	4.50%	711.00	711.00
2044 年	15,800.00			15,800.00	4.50%	711.00	711.00
2045 年	15,800.00			15,800.00	4.50%	711.00	711.00
2046 年	15,800.00			15,800.00	4.50%	711.00	711.00
2047 年	15,800.00			15,800.00	4.50%	711.00	711.00
2048 年	15,800.00			15,800.00	4.50%	711.00	711.00
2049 年	15,800.00			15,800.00	4.50%	711.00	711.00
2050 年	15,800.00			15,800.00	4.50%	711.00	711.00
2051 年	15,800.00			15,800.00	4.50%	711.00	711.00
2052 年	15,800.00			15,800.00	4.50%	711.00	711.00
2053 年	15,800.00			15,800.00	4.50%	711.00	711.00



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
2054 年	15,800.00		1,750.00	14,050.00	4.50%	711.00	2,461.00
2055 年	14,050.00		14,050.00		4.50%	316.12	14,366.12
合计		15,800.00	15,800.00			21,330.00	37,130.00

(四) 项目资金平衡测算表



表 3 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	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
一、经营活动产生的现	—											
经营活动收入	A	318,259.44				10,020.00	10,020.00	10,020.00	10,020.00	10,020.00	10,320.60	10,320.60
经营活动支出	B	117,833.93				3,715.98	3,715.98	3,715.98	3,715.98	3,715.98	3,824.88	3,824.88
支付的各项税费	C	56,549.54				1,262.09	1,598.34	1,598.34	1,598.34	1,598.34	1,671.20	1,671.20
经营活动现金净流量	D=A-B-C	143,875.97				5,041.93	4,705.68	4,705.68	4,705.68	4,705.68	4,824.52	4,824.52
二、投资活动产生的现	—											
建设成本支出	E	44,686.18	9,923.00	21,674.81	13,088.37							
流动资金支出	F											
投资活动现金净流量	G=E-F	-44,686.18	-9,923.00	-21,674.81	-13,088.37							
三、融资活动产生的现	—											
资本金 (自有资金)	H	9,231.19	5,000.00	4,231.19								
专项债券	I	36,800.00	5,000.00	17,750.00	14,050.00							
银行借款	J											
偿还债券本金	K	36,800.00										
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	38,332.50	77.00	306.38	961.63	1,277.75	1,277.75	1,277.75	1,277.75	1,277.75	1,277.75	1,277.75
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	-29,101.31	9,923.00	21,674.81	13,088.37	-1,277.75	-1,277.75	-1,277.75	-1,277.75	-1,277.75	-1,277.75	-1,277.75
四、期初现金	P					3,764.18	3,764.18	7,192.11	10,620.04	14,047.97	17,475.90	21,022.67
期内现金变动	Q=D+C+O	70,088.48				3,764.18	3,427.93	3,427.93	3,427.93	3,427.93	3,546.77	3,546.77
五、期末现金	R=P+Q	70,088.48				3,764.18	7,192.11	10,620.04	14,047.97	17,475.90	21,022.67	24,569.44



(续)

项目/年度	公式	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
一、经营活动产生的现	—											
经营活动收入	A	10,320.60	10,320.60	10,320.60	10,630.22	10,630.22	10,630.22	10,630.22	10,630.22	10,949.13	10,949.13	10,949.13
经营活动支出	B	3,824.88	3,824.88	3,824.88	3,937.04	3,937.04	3,937.04	3,937.04	3,937.04	4,052.58	4,052.58	4,052.58
支付的各项税费	C	1,671.20	1,671.20	1,671.20	1,746.25	1,746.25	1,746.25	1,746.25	1,746.25	1,823.56	1,823.56	1,823.56
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,824.52	4,824.52	4,824.52	4,946.93	4,946.93	4,946.93	4,946.93	4,946.93	5,072.99	5,072.99	5,072.99
二、投资活动产生的现	—											
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	—											
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	1,277.75	1,277.75	1,277.75	1,277.75	1,277.75	1,277.75	1,277.75	1,277.75	1,277.75	1,277.75	1,277.75
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	-1,277.75	-1,277.75	-1,277.75	-1,277.75	-1,277.75	-1,277.75	-1,277.75	-1,277.75	-1,277.75	-1,277.75	-1,277.75
四、期初现金	P	24,569.44	28,116.21	31,662.98	35,209.75	38,878.93	42,548.11	46,217.29	49,886.47	53,555.65	57,350.89	61,146.13
期内现金变动	Q=D+G+O	3,546.77	3,546.77	3,546.77	3,669.18	3,669.18	3,669.18	3,669.18	3,669.18	3,795.24	3,795.24	3,795.24
五、期末现金	R=P+Q	28,116.21	31,662.98	35,209.75	38,878.93	42,548.11	46,217.29	49,886.47	53,555.65	57,350.89	61,146.13	64,941.37



(续)

项目/年度	公式	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年
一、经营活动产生的现	—												
经营活动收入	A	10,949.13	10,949.13	11,277.60	11,277.60	11,277.60	11,277.60	11,277.60	11,615.93	11,615.93	11,615.93	11,615.93	5,807.97
经营活动支出	B	4,052.58	4,052.58	4,171.57	4,171.57	4,171.57	4,171.57	4,171.57	4,294.15	4,294.15	4,294.15	4,294.15	2,147.08
支付的各项税费	C	1,823.56	1,823.56	2,330.89	2,330.89	2,330.89	2,330.89	2,330.89	2,412.90	2,412.90	2,432.15	2,489.50	1,287.14
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,072.99	5,072.99	4,775.14	4,775.14	4,775.14	4,775.14	4,775.14	4,908.88	4,908.88	4,889.63	4,832.28	2,373.75
二、投资活动产生的现	—												
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	—												
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										5,000.00	17,750.00	14,050.00
偿还银行借款本金	L												
支付债券利息	M	1,277.75	1,277.75	1,277.75	1,277.75	1,277.75	1,277.75	1,277.75	1,277.75	1,277.75	1,200.75	971.37	316.12
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	-1,277.75	-1,277.75	-1,277.75	-1,277.75	-1,277.75	-1,277.75	-1,277.75	-1,277.75	-1,277.75	-6,200.75	-18,721.37	-14,366.12
四、期初现金	P	64,941.37	68,736.61	72,531.85	76,029.24	79,526.63	83,024.02	86,521.41	90,018.80	93,649.93	97,281.06	95,969.94	82,080.85
期内现金变动	Q=P+G+O	3,795.24	3,795.24	3,497.39	3,497.39	3,497.39	3,497.39	3,497.39	3,631.13	3,631.13	-1,311.12	-13,889.09	-11,992.37
五、期末现金	R=P+Q	68,736.61	72,531.85	76,029.24	79,526.63	83,024.02	86,521.41	90,018.80	93,649.93	97,281.06	95,969.94	82,080.85	70,088.48

## (五) 本息覆盖倍数

表 4 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	1,750.00	2,362.50	4,112.50	143,875.97
已发行债券	21,000.00	17,002.50	38,002.50	
后续拟发行债券	14,050.00	18,967.50	33,017.50	
银行贷款				
融资合计	36,800.00	38,332.50	75,132.50	
覆盖倍数				1.91

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 143,875.97 万元, 融资本息合计 75,132.50 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。



山东志诚会计师事务所有限公司

中国注册会计师:

江瑜



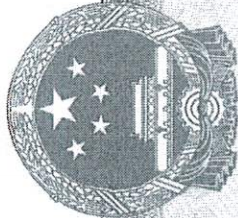
中国注册会计师:

孙先荣



山东·威海

二〇二四年十二月一日



# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码  
913710821668648885



扫描市场主体身  
份码了解更多登  
记、备案、许  
可、监管信息，  
体验更多应用服  
务。

名称 山东志诚会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 孙晓东

经营范围 许可项目：注册会计师业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）  
一般项目：财务咨询；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

注册资本 壹佰零捌万元整

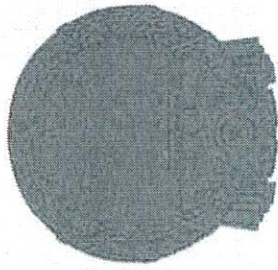
成立日期 1999 年 12 月 14 日

住所 山东省威海市荣成市农信东路59号



登记机关

2023 年 11 月 30 日



## 会计师事务所

# 执业证书

名称：山东志诚会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：孙晓东

经营场所：山东省威海市荣成市农信东路59号

组织形式：有限责任

执业证书编号：371000003

批准执业文号：鲁财会协字[1999]101号

批准执业日期：1999年11月16日



## 说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



2023年12月6日

中华人民共和国财政部制

