2026年山东省政府专项债券（六十六期）日照市国医坛医院项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010601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（六十六期）日照市国医坛医院项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010601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

国医坛医院

2、立项单位

项目立项单位名称：山东国医坛盛世医疗管理有限公司

项目单位简介：山东国医坛盛世医疗管理有限公司注册时间为2019年3月21日，注册资本金1000万元。公司经营范围为医院管理，健康信息咨询；医疗科技领域内的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询；文化旅游服务；企业管理、企业形象策划；展示展览服务、会务服务、礼仪服务；化妆品、日用百货销售；房地产开发、销售；物业管理（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）。

山东国医坛盛世医疗管理有限公司，是经日照市山海天旅游度假区市场监督管理局批准，是山东国医坛国际养生城有限公司全资子公司。山东国医坛国际养生城有限公司由日照国控城市建设集团有限公司持股67%、日照兴海林水建设开发有限公司持股15%、日照宇泰文化旅游发展有限公司持股18%合资成立的国有控股公司。国有控股占82%，民营企业占18%。

3、项目规划审批

2019年3月，山东衡泰工程咨询有限公司对该项目出具了《国医坛医院项目可行性研究报告》。

2019年4月1日，国医坛医院项目获得项目代码为2019-371192-84-03-012063的《山东省建设项目备案证明》，项目总投资150,000.00万元。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于北海路以东、碧海路以西、肥家庄村以南，主要建设1#门诊医技综合楼、2#体检行政综合楼、3#病房楼、4#病房楼、5#病房楼、6#病房楼、地下车库，用地面积206.44亩，总建筑面积199250.21㎡，建成综合院区，重点发展妇幼保健、骨科运动医学、微创外科及内分泌代谢疾病治疗等特色专科，同时发展相关学科的科研和临床教学，使其发展为集保健、医疗、教学、康复、养老于一体的国内领先的医学园区，通过学术交流、培训互访培养国际水准的专业人才。

5、项目建设期限

本项目建设期限预计为2019年7月至2027年12月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资150,000.00万元，其中，项目单位自有资金105,000.00万元，已发行专项债券15,000.00万元，本期拟发行专项债券7,000.00万元，后续拟发行专项债券23,000.00万元。

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	150,000.00	100.00%	
一、资本金	105,000.00	70.00%	
（一）自有资金	105,000.00	70.00%	
（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）	45,000.00	30.00%	
（一）已发行专项债券	15,000.00	10.00%	
（二）本期拟发行专项债券	7,000.00	4.67%	
（三）后续拟发行专项债券	23,000.00	15.33%	
（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，本项目现金流入按国有控股占比82%进行测算。

1、租赁：

根据公司前期对医院项目周边场地租赁价格进行调查发现：附近写字楼租赁价格约为30元/㎡/月—75元/㎡/月，附近闲置场地租赁价格约为40/㎡/月。通过网络查询办公租赁价格约为45元-65元/㎡/月。

由于医院主体建设、装修装饰、配套、医疗专项及医疗设备配置由我方负责，而院方仅需派出医护人员进驻医院即可开展工作，极大降低了院方的运营成本；结合项目特点及惯例，并考虑到医疗设备折旧及物价上涨等因素，最终经双方协商确定本项目整体租赁价格定位为60元/㎡/月，项目租赁面积为195000㎡，运营前三年租赁单价按40元/月/㎡、50元/月/㎡、60元/月/㎡递增，三年以后按100%负荷稳定运营。后期每五年按5%增长率递增。

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现金流入下浮30%进行测算。本项目净现金流入测算，具体如下表：

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

年份	租赁	合计
2028	5,372.64	5,372.64
2029	6,715.80	6,715.80
2030	8,058.96	8,058.96
2031	8,058.96	8,058.96
2032	8,058.96	8,058.96
2033	8,461.91	8,461.91
2034	8,461.91	8,461.91
2035	8,461.91	8,461.91
2036	8,461.91	8,461.91
2037	8,461.91	8,461.91
2038	8,885.00	8,885.00
2039	8,885.00	8,885.00
2040	8,885.00	8,885.00
2041	8,885.00	8,885.00
2042	8,885.00	8,885.00
2043	9,329.25	9,329.25
2044	9,329.25	9,329.25
2045	9,329.25	9,329.25
2046	9,329.25	9,329.25
2047	9,329.25	9,329.25
2048	9,795.72	9,795.72
2049	9,795.72	9,795.72
2050	9,795.72	9,795.72
2051	9,795.72	9,795.72
2052	9,795.72	9,795.72
2053	10,285.50	10,285.50
2054	10,285.50	10,285.50
2055	10,285.50	10,285.50
2056	10,285.50	10,285.50
2057	6,857.00	6,857.00
合计	266,623.74	266,623.74

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括工资福利费、维修费用、其他费用、折旧摊销费等；本项目建成后全部出租，项目成本费用不考虑燃料动力费。本项目成本按国有控股占比82%进行测算。

1、工资及福利费。项目运营期定员10名管理人员，年工资费用按6万元/人测算，福利费按工资总额的14%计取，基于谨慎性原则，工资及福利费每年考虑递增3%。

2、维修费用：按照折旧费用的5%估算。

3、其他费用：项目其他费用按租赁现金流入的1%估算。

4、折旧和摊销年限。折旧、摊销费按平均年限法计算，建筑等固定资产按50年折旧。

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30.00%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：

表3：运营支出估算表（单位：万元）

年份	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2028	72.91	150.64	99.78	323.33
2029	75.10	150.64	124.72	350.46
2030	77.35	150.64	149.67	377.66
2031	79.68	150.64	149.67	379.98
2032	82.07	150.64	149.67	382.37
2033	84.53	150.64	157.15	392.31
2034	87.06	150.64	157.15	394.85
2035	89.68	150.64	157.15	397.46
2036	92.37	150.64	157.15	400.15
2037	95.14	150.64	157.15	402.92
2038	97.99	150.64	165.01	413.63
2039	100.93	150.64	165.01	416.57

2040	103.96	150.64	165.01	419.60
2041	107.08	150.64	165.01	422.72
2042	110.29	150.64	165.01	425.93
2043	113.60	150.64	173.26	437.49
2044	117.01	150.64	173.26	440.90
2045	120.52	150.64	173.26	444.41
2046	124.13	150.64	173.26	448.03
2047	127.86	150.64	173.26	451.75
2048	131.69	150.64	181.92	464.25
2049	135.64	150.64	181.92	468.20
2050	139.71	150.64	181.92	472.27
2051	143.90	150.64	181.92	476.46
2052	148.22	150.64	181.92	480.78
2053	152.67	150.64	191.02	494.32
2054	157.25	150.64	191.02	498.90
2055	161.96	150.64	191.02	503.62
2056	166.82	150.64	191.02	508.48
2057	114.55	66.95	84.90	266.40
合计	3,411.66	4,435.41	4,909.14	12,756.20

（三）应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本项目2023年1月已发行15,000.00万元，期限20年，利率3.23%；本期拟发行专项债券7,000.00万元，假设债券期限为15年，利率为4.50%；后续拟发行专项债券23,000.00万元，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
2023	-	15,000.00	-	15,000.00	3.23%	242.25	242.25
2024	15,000.00	-	-	15,000.00	3.23%	484.50	484.50
2025	15,000.00	-	-	15,000.00	3.23%	484.50	484.50
2026	15,000.00	7,000.00	-	22,000.00	3.23%-4.50%	484.50	484.50

2027	22,000.00	23,000.00	-	45,000.00	3.23%-4.50%	1,317.00	1,317.00
2028	45,000.00	-	-	45,000.00	3.23%-4.50%	1,834.50	1,834.50
2029	45,000.00	-	-	45,000.00	3.23%-4.50%	1,834.50	1,834.50
2030	45,000.00	-	-	45,000.00	3.23%-4.50%	1,834.50	1,834.50
2031	45,000.00	-	-	45,000.00	3.23%-4.50%	1,834.50	1,834.50
2032	45,000.00	-	-	45,000.00	3.23%-4.50%	1,834.50	1,834.50
2033	45,000.00	-	-	45,000.00	3.23%-4.50%	1,834.50	1,834.50
2034	45,000.00	-	-	45,000.00	3.23%-4.50%	1,834.50	1,834.50
2035	45,000.00	-	-	45,000.00	3.23%-4.50%	1,834.50	1,834.50
2036	45,000.00	-	-	45,000.00	3.23%-4.50%	1,834.50	1,834.50
2037	45,000.00	-	-	45,000.00	3.23%-4.50%	1,834.50	1,834.50
2038	45,000.00	-	-	45,000.00	3.23%-4.50%	1,834.50	1,834.50
2039	45,000.00	-	-	45,000.00	3.23%-4.50%	1,834.50	1,834.50
2040	45,000.00	-	-	45,000.00	3.23%-4.50%	1,834.50	1,834.50
2041	45,000.00	-	7,000.00	38,000.00	3.23%-4.50%	1,834.50	8,834.50
2042	38,000.00	-	-	38,000.00	3.23%-4.50%	1,519.50	1,519.50
2043	38,000.00	-	15,000.00	23,000.00	3.23%-4.50%	1,277.25	16,277.25
2044	23,000.00	-	-	23,000.00	4.50%	1,035.00	1,035.00
2045	23,000.00	-	-	23,000.00	4.50%	1,035.00	1,035.00
2046	23,000.00	-	-	23,000.00	4.50%	1,035.00	1,035.00
2047	23,000.00	-	-	23,000.00	4.50%	1,035.00	1,035.00
2048	23,000.00	-	-	23,000.00	4.50%	1,035.00	1,035.00
2049	23,000.00	-	-	23,000.00	4.50%	1,035.00	1,035.00
2050	23,000.00	-	-	23,000.00	4.50%	1,035.00	1,035.00
2051	23,000.00	-	-	23,000.00	4.50%	1,035.00	1,035.00
2052	23,000.00	-	-	23,000.00	4.50%	1,035.00	1,035.00
2053	23,000.00	-	-	23,000.00	4.50%	1,035.00	1,035.00
2054	23,000.00	-	-	23,000.00	4.50%	1,035.00	1,035.00
2055	23,000.00	-	-	23,000.00	4.50%	1,035.00	1,035.00
2056	23,000.00	-	-	23,000.00	4.50%	1,035.00	1,035.00
2057	23,000.00	-	23,000.00	-	4.50%	517.50	23,517.50
合计		45,000.00	45,000.00			45,465.00	90,465.00

2、相关税费

根据《中华人民共和国增值税法》及配套的《中华人民共和国增值税法实施条例》规定，本项目增值税税率为9%，城建税、教育费附加、地方教育费附加税

率分别为 7%、3%、2%。根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》规定，企业所得税税率为 25%，房产税 12%。

表 5 税费现金流出测算表（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	房产税	所得税	合计
2028	414.80	49.78	591.48	-	1,056.06
2029	522.84	62.74	739.35	192.54	1,517.48
2030	630.87	75.70	887.22	454.32	2,048.12
2031	630.87	75.70	887.22	453.74	2,047.54
2032	630.87	75.70	887.22	453.14	2,046.94
2033	663.28	79.59	931.59	531.23	2,205.69
2034	663.28	79.59	931.59	530.59	2,205.05
2035	663.28	79.59	931.59	529.94	2,204.40
2036	663.28	79.59	931.59	529.27	2,203.73
2037	663.28	79.59	931.59	528.57	2,203.03
2038	697.31	83.68	978.17	610.50	2,369.65
2039	697.31	83.68	978.17	609.76	2,368.92
2040	697.31	83.68	978.17	609.00	2,368.16
2041	697.31	83.68	978.17	608.23	2,367.38
2042	697.31	83.68	978.17	686.17	2,445.33
2043	733.04	87.97	1,027.07	832.68	2,680.76
2044	733.04	87.97	1,027.07	892.39	2,740.47
2045	733.04	87.97	1,027.07	891.51	2,739.59
2046	733.04	87.97	1,027.07	890.60	2,738.69
2047	733.04	87.97	1,027.07	889.67	2,737.76
2048	770.56	92.47	1,078.43	979.82	2,921.28
2049	770.56	92.47	1,078.43	978.83	2,920.29
2050	770.56	92.47	1,078.43	977.82	2,919.27
2051	770.56	92.47	1,078.43	976.77	2,918.22
2052	770.56	92.47	1,078.43	975.69	2,917.15
2053	809.96	97.19	1,132.35	1,070.24	3,109.74
2054	809.96	97.19	1,132.35	1,069.09	3,108.59
2055	809.96	97.19	1,132.35	1,067.91	3,107.41
2056	809.96	97.19	1,132.35	1,066.70	3,106.20
2057	548.71	65.84	754.90	769.96	2,139.41
合计	20,939.77	2,512.77	29,353.07	21,656.68	74,462.29

（四）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	2021 年及以前	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	266,623.74	-	-	-	-	-
经营活动支出	B	12,756.20	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	74,462.29	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	179,405.24	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	146,987.25	7,644.29	5,274.94	21,650.22	4,906.37	5,395.60
流动资金支出	F	-	-	-	-		-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-146,987.25	-7,644.29	-5,274.94	-21,650.22	-4,906.37	-5,395.60
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	105,000.00	7,644.29	7,000.00	6,000.00	7,000.00	20,000.00
专项债券	I	45,000.00	-	-	15,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	45,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	45,465.00	-	-	242.25	484.50	484.50
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	59,535.00	7,644.29	7,000.00	20,757.75	6,515.50	19,515.50
四、期初现金	P		-	-	1,725.06	832.59	2,441.72
期内现金变动	Q=D+G+O	91,952.99	-	1,725.06	-892.47	1,609.13	14,119.90
五、期末现金	R=P+Q	91,952.99	-	1,725.06	832.59	2,441.72	16,561.62

续上表：

项目/年度	2026 年	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	-	-	5,372.64	6,715.80	8,058.96	8,058.96	8,058.96
经营活动支出	-	-	323.33	350.46	377.66	379.98	382.37
支付的各项税费	-	-	1,056.06	1,517.48	2,048.12	2,047.54	2,046.94
经营活动现金净流量	-	-	3,993.25	4,847.86	5,633.18	5,631.44	5,629.65
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	15,000.00	87,115.83	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-15,000.00	-87,115.83	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	7,000.00	50,355.71	-	-	-	-	-
专项债券	7,000.00	23,000.00	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	484.50	1,317.00	1,834.50	1,834.50	1,834.50	1,834.50	1,834.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	13,515.50	72,038.71	-1,834.50	-1,834.50	-1,834.50	-1,834.50	-1,834.50
四、期初现金	16,561.62	15,077.12	-	2,158.75	5,172.11	8,970.79	12,767.74
期内现金变动	-1,484.50	-15,077.12	2,158.75	3,013.36	3,798.68	3,796.94	3,795.15
五、期末现金	15,077.12	-	2,158.75	5,172.11	8,970.79	12,767.74	16,562.89

续上表：

项目/年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	8,461.91	8,461.91	8,461.91	8,461.91	8,461.91	8,885.00	8,885.00
经营活动支出	392.31	394.85	397.46	400.15	402.92	413.63	416.57
支付的各项税费	2,205.69	2,205.05	2,204.40	2,203.73	2,203.03	2,369.65	2,368.92
经营活动现金净流量	5,863.91	5,862.01	5,860.05	5,858.03	5,855.95	6,101.72	6,099.51
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,834.50	1,834.50	1,834.50	1,834.50	1,834.50	1,834.50	1,834.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,834.50	-1,834.50	-1,834.50	-1,834.50	-1,834.50	-1,834.50	-1,834.50
四、期初现金	16,562.89	20,592.30	24,619.80	28,645.35	32,668.88	36,690.33	40,957.54
期内现金变动	4,029.41	4,027.51	4,025.55	4,023.53	4,021.45	4,267.22	4,265.01
五、期末现金	20,592.30	24,619.80	28,645.35	32,668.88	36,690.33	40,957.54	45,222.56

续上表：

项目/年度	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	8,885.00	8,885.00	8,885.00	9,329.25	9,329.25	9,329.25	9,329.25
经营活动支出	419.60	422.72	425.93	437.49	440.90	444.41	448.03
支付的各项税费	2,368.16	2,367.38	2,445.33	2,680.76	2,740.47	2,739.59	2,738.69
经营活动现金净流量	6,097.24	6,094.90	6,013.74	6,211.00	6,147.89	6,145.25	6,142.54
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	7,000.00	-	15,000.00	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,834.50	1,834.50	1,519.50	1,277.25	1,035.00	1,035.00	1,035.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,834.50	-8,834.50	-1,519.50	-16,277.25	-1,035.00	-1,035.00	-1,035.00
四、期初现金	45,222.56	49,485.30	46,745.70	51,239.95	41,173.70	46,286.59	51,396.84
期内现金变动	4,262.74	-2,739.60	4,494.24	-10,066.25	5,112.89	5,110.25	5,107.54
五、期末现金	49,485.30	46,745.70	51,239.95	41,173.70	46,286.59	51,396.84	56,504.38

项目/年度	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	9,329.25	9,795.72	9,795.72	9,795.72	9,795.72	9,795.72	10,285.50
经营活动支出	451.75	464.25	468.20	472.27	476.46	480.78	494.32
支付的各项税费	2,737.76	2,921.28	2,920.29	2,919.27	2,918.22	2,917.15	3,109.74
经营活动现金净流量	6,139.75	6,410.19	6,407.23	6,404.18	6,401.03	6,397.79	6,681.44
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,035.00	1,035.00	1,035.00	1,035.00	1,035.00	1,035.00	1,035.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,035.00	-1,035.00	-1,035.00	-1,035.00	-1,035.00	-1,035.00	-1,035.00
四、期初现金	56,504.38	61,609.13	66,984.32	72,356.55	77,725.72	83,091.75	88,454.55
期内现金变动	5,104.75	5,375.19	5,372.23	5,369.18	5,366.03	5,362.79	5,646.44
五、期末现金	61,609.13	66,984.32	72,356.55	77,725.72	83,091.75	88,454.55	94,100.99

项目/年度	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	10,285.50	10,285.50	10,285.50	6,857.00
经营活动支出	498.90	503.62	508.48	266.40
支付的各项税费	3,108.59	3,107.41	3,106.20	2,139.41
经营活动现金净流量	6,678.01	6,674.47	6,670.83	4,451.20
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金				
资本金（自有资金）	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	23,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-
支付债券利息	1,035.00	1,035.00	1,035.00	517.50
支付银行借款利息	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,035.00	-1,035.00	-1,035.00	-23,517.50
四、期初现金	94,100.99	99,744.00	105,383.47	111,019.30
期内现金变动	5,643.01	5,639.47	5,635.83	-19,066.30
五、期末现金	99,744.00	105,383.47	111,019.30	91,952.99

（五）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	
本次发行债券	7,000.00	4,725.00	11,725.00	179,405.24
已发行债券	15,000.00	9,690.00	24,690.00	
后续拟发行债券	23,000.00	31,050.00	54,050.00	
银行贷款				
融资合计	45,000.00	45,465.00	90,465.00	
覆盖倍数	1.98			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 179,405.24 万元，融资本息合计 90,465.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.98。

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

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
李雪华
370900010136

中国注册会计师：

中国注册会计师
李晓光
370100010185

2026 年 9 月 17 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	成立日期	2013年 07 月 11 日
类　　型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年 07 月 11 日至 年 月 日
负 责 人	赵卫华	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
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）		

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