

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项
债券（三期）—2022 年山东省政府专项债券（十三
期）烟台市招远市基层卫生系统提升建设项目
收益与融资平衡专项评价报告

和信专字（2022）第 030004 号

目 录	页 码
2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项 债券（三期）—2022 年山东省政府专项债券（十三 期）烟台市招远市基层卫生系统提升建设项目收益与融 资平衡专项评价报告	1-4
2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项 债券（三期）—2022 年山东省政府专项债券（十三 期）烟台市招远市基层卫生系统提升建设项目收益与融 资平衡专项编制说明	5-16



和信会计师事务所（特殊普通合伙）

烟台分所

二〇二二年二月十六日



和信会计师事务所（特殊普通合伙）烟台分所

山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题：2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（三期）—2022年山东省政府专项债券（十三期）烟台市招远市基层卫生系统提升建设项目收益与融资平衡专项评价报告

报告文号：和信专字（2022）第030004号

客户名称：招远市财政局

报告日期：2022-02-16

签字注册会计师：王巍坚（CPA：370500160003）
李彤宙（CPA：370500160013）



0105352022021610765196

报告文号：和信专字（2022）第030004号

事务所名称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）烟台分所

事务所电话：0535-6205046

传真：0535-6234654

通讯地址：烟台市环山路115—6号

电子邮件：ytbgsgy@163.com

请报告使用方及时进行防伪标识验证：

1. 可直接通过手机扫描防伪二维码识别；
2. 登录防伪查询网址（<http://www.sdcpacpvfw.cn>），输入防伪编号进行查询。

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项 债券（三期）—2022 年山东省政府专项债券（十三 期）烟台市招远市基层卫生系统提升建设项目 收益与融资平衡专项评价报告

和信专字（2022）第 030004 号

我们接受委托，对 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（三期）—2022 年山东省政府专项债券（十三期）烟台市招远市基层卫生系统提升建设项目收益与融资平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们审核的依据是《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》。发行人对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。



基于财政部对地方政府发行项目收益与融资平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（三期）—2022 年山东省政府专项债券（十三期）烟台市招远市基层卫生系统提升建设项目专项债券可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为项目建设提供足够的资金支持，保障其建设运营的成功。

总体评价结果如下：

单位：万元

项目名称	拟融资额度	利率	发行期限 (年)	净现金流入 测算	债券本息合计	本息覆盖倍数
招远市基层卫生系统提升建设项目	37,000.00	4.20%	15	81,515.65	60,310.00	1.35

注释：项目总投资 48,000.00 万元，即项目资本金 11,000.00 万元，专项债券融资 37,000.00 万元，其中：2022 年计划发行专项债券 18,000.00 万元，本次计划发行专项债券 11,100.00 万元，2022 年后计划发行 6,900 万元，2023 年计划发行专项债券 19,000.00 万元。假设每半年付息，到期一次性还本，年融资利率 4.2%，期限 15 年。

经专项审核，根据前述招远市基层卫生系统提升建设项目未来数据的合理预测，本项目在专项债券存续期间共产生可用于还本付息金额的现金流入合计 81,515.65 万元，能够覆盖专项债券及借款本息金额合计 60,310.00 万元，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

拟发行专项债券存续期限内还本付息情况表：

单位：万元

项 目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
年初债券余额		18,000.00	37,000.00	37,000.00	37,000.00
本年债券发行额	18,000.00	19,000.00			



本年债券本金偿还额					
本年债券余额	18,000.00	37,000.00	37,000.00	37,000.00	37,000.00
本年应付利息	378.00	1,155.00	1,554.00	1,554.00	1,554.00
本年度本息偿还总额	378.00	1,155.00	1,554.00	1,554.00	1,554.00

续上表

项 目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
年初债券余额	37,000.00	37,000.00	37,000.00	37,000.00	37,000.00
本年债券发行额					
本年债券本金偿还额					
本年债券余额	37,000.00	37,000.00	37,000.00	37,000.00	37,000.00
本年应付利息	1,554.00	1,554.00	1,554.00	1,554.00	1,554.00
本年度本息偿还总额	1,554.00	1,554.00	1,554.00	1,554.00	1,554.00

续上表

项 目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
年初债券余额	37,000.00	37,000.00	37,000.00	37,000.00	37,000.00
本年债券发行额					
本年债券本金偿还额					
本年债券余额	37,000.00	37,000.00	37,000.00	37,000.00	37,000.00
本年应付利息	1,554.00	1,554.00	1,554.00	1,554.00	1,554.00
本年度本息偿还总额	1,554.00	1,554.00	1,554.00	1,554.00	1,554.00

续上表

项 目	2037 年	2038 年 1-2 月
年初债券余额	37,000.00	19,000.00
本年债券发行额		
本年债券本金偿还额	18,000.00	19,000.00
本年债券余额	19,000.00	
本年应付利息	1,176.00	399.00
本年度本息偿还总额	19,176.00	19,399.00

本专项评价报告仅供发行人发行本次专项债券之目的，不得用作其他任何目的。由于报告使用不当造成的后果与本所及注册会计师无关。

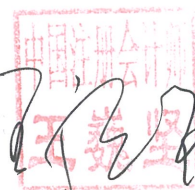


附件：2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（三期）
—2022 年山东省政府专项债券（十三期）烟台市招远市基层卫生系统提升建设
项目收益与融资平衡专项编制说明

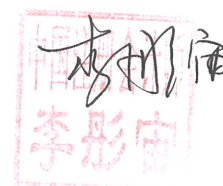
和信会计师事务所（特殊普通合伙）
烟台分所



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2022 年 2 月 16 日



附件：

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（四期） —2022 年山东省政府专项债券（九期）烟台市招远市基层卫生系统 提升建设项目收益与融资平衡专项编制说明

一、项目概况

招远市基层卫生系统提升建设项目建设地点在玲珑镇等 8 个乡镇 14 个卫生院及罗峰街道和大秦家街道 2 个社区服务中心。项目占地面积 12822 平方米，主要对玲珑镇、夏甸镇、辛庄镇、阜山镇、毕郭镇、张星镇、金岭镇、蚕庄镇、罗峰街道、大秦家街道等 10 个街镇 16 个卫生院和社区卫生服务中心进行医疗次中心、病房楼、门诊综合楼、附属用房建设以及老旧病房改造等；新增建筑面积 46402 平方米，改造建筑面积 13921 平方米；购置主要设备 3030 台套。

项目实施单位：招远市卫生健康局，项目建设期 32 个月，计划于 2022 年 5 月开工建设，至 2024 年 12 月底竣工验收。

招远市行政审批服务局于 2021 年 5 月 28 日出具了《招远市行政审批服务局关于招远市基层卫生系统提升建设项目建议书的批复》（招审批建〔2021〕75 号），核定项目总投资为 48,000.00 万元

烟台华舜工程技术咨询有限公司于 2021 年 11 月对该项目出具了《招远市卫生健康局招远市基层卫生系统提升建设项目可行性研究报告》。

招远市行政审批服务局于 2022 年 1 月 30 日出具了《招远市行政审批服务局关于招远市卫生健康局招远市基层卫生系统提升建设项目可行性研究报告的批复》（招审批建〔2022〕6 号），核定项目总投资为 48,000.00 万元，其中：建安



工程费用 30359 万元，设备购置费 8633 万元，工程建设其他费用 2794 万元，基本预备费 2924 万元，建设期利息 3087 万元，铺底流动资金 202 万元。

招远市自然资源和规划局于 2022 年 1 月 29 日出具了《关于招远市基层卫生系统提升建设项目的规划意见》（招自然资规函〔2022〕2 号），批复各卫生院（卫生服务中心）在建设用地区域内进行建设。

根据《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号文件）规定，最低资本金比例为 20%。招远市基层卫生系统提升建设项目总投资为 48,000.00 万元。鉴于项目投资回收期较长，综合考虑本项目给投资方带来的效益，尽量减轻运营期间财务负担，本次研究资本金比例暂定为 22.92%，即项目资本金 11,000.00 万元，专项债券融资 37,000.00 万元，占比 77.08%。2022 年计划发行专项债券 18,000.00 万元，本次拟通过发行地方政府专项债券募集资金 11,100.00 万元，2022 年后续计划发行 6,900 万元，剩余资金 19,000.00 万元拟于 2023 年度通过发行专项债券筹集。假设每半年付息，到期一次性还本，年融资利率 4.2%，期限 15 年。

债券发行计划如下表：

发行年份	发行规模（万元）	发行期限
2022 年	18,000.00	15 年期
2023 年	19,000.00	15 年期
合计	37,000.00	

二、评价内容

根据《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）发行使用管理要求，我们对项目如下内容进行评价：



（一）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本次专项债券本息。关于收入、支出预测数据及评价如下：

1、数据预测的前提假设及评价

（1）预测数据按照谨慎性原则（少估收益多估成本）进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；

（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）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（5）发行人预测的收入能够顺利执行；

（6）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；

（7）项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

（8）参考《招远市基层卫生系统提升建设项目可行性研究报告》及企业相关收益资料等数据。

根据我们对支持上述假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

（9）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概率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偿还债券本息。

2、收入预测评价

招远市基层卫生系统提升建设项目收入主要包括：门诊收入、住院收入、查体收入及发热门诊收入。项目预计 2024 年 12 月末竣工。其中：

2021 年项目涉及的卫生院（卫生服务中心）累计实现营业收入 7928 万元，其中：门诊看诊人数 56.318 万人次，收入 43.86 元/人次，合计门诊收入 2,470 万元；住院人数 3980 人次，收入 10023.98 元/人次，合计住院收入 3,990 万元；查体人数 19.091 万人次，收入 50.29 元/人次，合计查体收入 960 万元；发热门诊看诊人数约 8.305 万人次，收入 61.17，元/人次，合计发热门诊收入 508 万元。

2024 年底项目建成后，招远市基层卫生系统服务能力将得到提升，预计各营业项目对应人数按增长 5%测算，2025 年门诊人数可达到 59 万人次，病房住院人数可达到 4,170 人次，查体人数可达到 20 万人次，发热门诊人数可达到 8.7 万人次。结合以前年度收入增长情况，以 2021 年的单人次收入数据为基数，2025 年各项收入单人次收入按增长 5%测算，2025 年各项收入较 2021 年收入增长约 10%，以后各项收入每年预计递增 1%。出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下浮 3%进行项目净现金流入测算。2038 年收入计算期为 1 月至 2 月。

经测算，本债券存续期间运营收入如下表：

营业收入测算表

单位：万元

年度	门诊收入	住院收入	查体收入	发热门诊收入	收入合计
2025 年	2,635.49	4,257.33	1,024.32	542.04	8,459.8
2026 年	2,661.84	4,299.90	1,034.56	547.46	8,543.76
2027 年	2,688.46	4,342.90	1,044.91	552.93	8,629.20
2028 年	2,715.35	4,386.33	1,055.36	558.46	8,715.50
2029 年	2,742.50	4,430.19	1,065.91	564.04	8,802.64



2030 年	2,76.92	4,474.50	1,076.57	569.69	8,890.68
2031 年	2,797.63	4,519.24	1,087.4	575.38	8,979.59
2032 年	2,825.60	4,564.43	1,098.21	581.14	9,069.38
2033 年	2,853.86	4,610.08	1,109.19	586.95	9,160.08
2034 年	2,882.40	4,56.18	1,120.28	592.82	9,251.68
2035 年	2,911.22	4,702.74	1,131.49	598.74	9,44.19
2036 年	2,940.33	4,749.77	1,142.0	604.73	9,437.63
2037 年	2,969.74	4,797.27	1,154.23	610.78	9,532.02
2038 年 1-2 月	499.1	807.54	194.30	102.8	1,604.56
合计	36,894.25	59,598.40	14,339.47	7,587.97	118,420.09

3、资金支出预测评价

(1) 项目投资支出

招远市基层卫生系统提升建设项目总投资为 48,000.00 万元，其中：建安工程费用 30,359.25 万元，工程建设其他费用 6,083.93 万元，不可预见费 2,924.13 万元，设备购置费 8,632.69 万元。

(2) 项目成本预测

项目建成后，影响本次发行债券还本付息的支出包括项目运营成本和相关税费。

本项目运营成本主要包括外购原材料（卫生材料、药品费）、工资及福利、维修费、折旧费用、摊销费用、其他费用等。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（不包括折旧及摊销）上浮 5%进行项目净现金流入测算。项目产生收益前的利息由项目资本金支付。2038 年运营成本计算期为 1 至 2 月。

总成本费用=外购原材料（卫生材料、药品费）+人工成本+维修费+折旧费用+摊销费用+其他费用+相关税费+财务费用，其中：

①外购原材料（卫生材料、药品费）：结合以前年度实际情况及现药品价格，2025 年卫生材料按 735 万元/年测算，药品费按 1,239 万元/测算，以 2025



年的数据为基数，以后每年外购原材料（卫生材料、药品费）成本递增 0.4%。

②工资及福利：包括工资、福利费及劳动保险、工会经费等。定员人均工资按 80,000 元/人·年考虑，2025 年测算人工成本为 588 万元/年，以后每年人工成本递增 0.4%。

③维修费：结合以前年度实际情况，2025 年维修费按 105 万元/年测算，以后每年递增 0.4%。

④折旧费用和摊销费：计提折旧方式采用平均年限法，房屋建筑物折旧年限为 40 年，设备折旧年限为 10 年，残值率均为 5%；土地使用权按 40 年期限摊销，其他摊销费按照 15 年期限摊销。

⑤其他费用：结合以前年度实际情况，2025 年其他费用按 68.25 万元/年测算，以后每年递增 0.4%。

⑦财务费用：本次拟发行专项债券，期限 15 年，票面利率暂定为 4.20%，在债券存续期内每半年付息，到期一次性偿还本金。

经测算，债券存续期间各年预计运行成本如下表：

单位：万元

项 目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
外购原材料（卫生材料、药品费）				1,974.00	1,981.90
工资及福利				588.00	590.35
修理费				105.00	105.42
其他费用				68.25	68.52
折旧				3,078.66	3,078.66
摊销				152.72	152.72
财务费用				1,554.00	1,554.00
成本费用合计				7,520.63	7,531.57
其中：付现成本（不含利息）				2,735.25	2,746.19
经营活动支付的现金流（调整）				2,735.25	2,746.19

续上表：



项 目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
外购原材料（卫生材料、药品费）	1,989.82	1,997.78	2,005.77	2,013.80	2,021.85
工资及福利	592.71	595.08	597.46	599.85	602.25
修理费	105.84	106.27	106.69	107.12	107.55
其他费用	68.80	69.07	69.35	69.63	69.90
折旧	3,078.66	3,078.66	3,078.66	3,078.66	3,078.66
摊销	152.72	152.72	152.72	152.72	152.72
财务费用	1,554.00	1,554.00	1,554.00	1,554.00	1,554.00
成本费用合计	7,542.56	7,553.58	7,564.66	7,575.77	7,586.94
其中：付现成本（不含利息）	2,757.18	2,768.20	2,779.28	2,790.39	2,801.56
经营活动支付的现金流（调整）	2,757.18	2,768.20	2,779.28	2,790.39	2,801.56

续上表：

项 目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
外购原材料（卫生材料、药品费）	2,029.94	2,038.06	2,046.21	2,054.40	2,062.61
工资及福利	604.66	607.08	609.51	611.95	614.40
修理费	107.98	108.41	108.84	109.28	109.71
其他费用	70.18	70.46	70.75	71.03	71.31
折旧	3,078.66	3,078.66	3,078.66	1,226.68	1,226.68
摊销	152.72	152.72	152.72	152.72	152.72
财务费用	1,554.00	1,554.00	1,554.00	1,554.00	1,554.00
成本费用合计	7,598.14	7,609.39	7,620.69	5,780.05	5,791.44
其中：付现成本（不含利息）	2,812.76	2,824.01	2,835.31	2,846.65	2,858.04
经营活动支付的现金流（调整）	2,812.76	2,824.01	2,835.31	2,846.65	2,858.04

续上表：

项 目	2037 年	2038 年 1-2 月
外购原材料（卫生材料、药品费）	2,070.86	346.52
工资及福利	616.85	103.22
修理费	110.15	18.43
其他费用	71.60	11.98
折旧	1,226.68	204.45
摊销	152.72	25.45



项 目	2037 年	2038 年 1-2 月
财务费用	1,176.00	399.00
成本费用合计	5,424.87	1,109.06
其中：付现成本（不含利息）	2,869.47	480.16
经营活动支付的现金流（调整）	2,869.47	480.16

4、项目运营损益

（1）招远市基层卫生系统提升建设项目，专项债券存续期间运营损益详见

下表：

项 目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
营业收入				8,459.18	8,543.77
增值税					
税金及附加					
营业成本及财务费用				7,520.63	7,531.57
利润总额				938.55	1,012.20
企业所得税					
净利润				938.55	1,012.20

续上表：

项 目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
营业收入	8,629.21	8,715.50	8,802.65	8,890.68	8,979.59
增值税					
税金及附加					
营业成本及财务费用	7,542.56	7,553.58	7,564.66	7,575.77	7,586.94
利润总额	1,086.65	1,161.91	1,237.99	1,314.90	1,392.65
企业所得税					
净利润	1,086.65	1,161.91	1,237.99	1,314.90	1,392.65

续上表：

项 目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
营业收入	9,069.38	9,160.08	9,251.68	9,344.19	9,437.63
增值税					
税金及附加					
营业成本及财务费用	7,598.14	7,609.39	7,620.69	5,780.05	5,791.44
利润总额	1,471.24	1,550.68	1,630.99	3,564.14	3,646.20
企业所得税					
净利润	1,471.24	1,550.68	1,630.99	3,564.14	3,646.20



续上表：

项 目	2037 年	2038 年 1-2 月
营业收入	9,532.01	1,604.56
增值税		
税金及附加		
营业成本及财务费用	5,424.87	1,109.06
利润总额	4,107.14	495.50
企业所得税		
净利润	4,107.14	495.50

说明：本项目各类税金估算依据财税[2016]36 号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》执行。本项目收入无需缴纳增值税以及其他附加税；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》免征企业所得税。

（二）项目收益与融资平衡性评价

1、平衡方案现金流量预算

按照项目产生的所有经营活动、投资活动、筹资活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。现金流量表中的年度累计净现金流量大于 0 即表明年度不存在资金缺口，资金能保障建设和还本付息需求。

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行预算项目发行债券存续期间现金流量情况如下表：

单位：万元

年 份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金				8,459.18	8,543.77
2. 经营活动支付的现金				2,735.25	2,746.19
3. 经营活动支付的各项税金					
4 经营活动产生的现金流小计				5,723.93	5,797.58
二、投资活动产生的现金流					



年 份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
1. 支付项目建设资金	20,119.71	20,119.71	4,471.05		
2. 支付的铺底资金				202.54	
3. 投资活动产生的现金流小计	-20,119.71	-20,119.71	-4,471.05	-202.54	
三、筹资活动产生的现金流					
1. 项目资本金	2,497.71	2,274.71	6,025.05	202.54	
2. 债券、借款筹资款	18,000.00	19,000.00			
3. 偿还债券、借款本金					
4. 自有资金投入					
5. 支付债券、借款利息	378.00	1,155.00	1,554.00	1,554.00	1,554.00
6. 筹资活动产生的现金流小计	20,119.71	20,119.71	4,471.05	-1,351.46	-1,554.00
四、现金流总计					
1. 期初现金					4,169.93
2. 期内现金变动				4,169.93	4,243.58
3. 期末现金				4,169.93	8,413.51

续上表:

年 份	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金	8,629.21	8,715.50	8,802.65	8,890.68	8,979.59
2. 经营活动支付的现金	2,757.18	2,768.20	2,779.28	2,790.39	2,801.56
3. 经营活动支付的各项税金					
4. 经营活动产生的现金流小计	5,872.03	5,947.29	6,023.38	6,100.28	6,178.03
二、投资活动产生的现金流					
1. 支付项目建设资金					
2. 支付的铺底资金					
3. 投资活动产生的现金流小计					
三、筹资活动产生的现金流					
1. 项目资本金					
2. 债券、借款筹资款					
3. 偿还债券、借款本金					
4. 自有资金投入					
5. 支付债券、借款利息	1,554.00	1,554.00	1,554.00	1,554.00	1,554.00
6. 筹资活动产生的现金流小计	-1,554.00	-1,554.00	-1,554.00	-1,554.00	-1,554.00
四、现金流总计					
1. 期初现金	8,413.51	12,731.54	17,124.83	21,594.21	26,140.49
2. 期内现金变动	4,318.03	4,393.29	4,469.38	4,546.28	4,624.03



年 份	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
3. 期末现金	12,731.54	17,124.83	21,594.21	26,140.49	30,764.52

续上表:

年 份	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金	9,069.38	9,160.08	9,251.68	9,344.19	9,437.63
2. 经营活动支付的现金	2,812.76	2,824.01	2,835.31	2,846.65	2,858.04
3. 经营活动支付的各项税金					
4 经营活动产生的现金流小计	6,256.62	6,336.06	6,416.37	6,497.54	6,579.60
二、投资活动产生的现金流					
1. 支付项目建设资金					
2. 支付的铺底资金					
3. 投资活动产生的现金流小计					
三、筹资活动产生的现金流					
1. 项目资本金					
2. 债券、借款筹资款					
3. 偿还债券、借款本金					
4. 自有资金投入					
5. 支付债券、借款利息	1,554.00	1,554.00	1,554.00	1,554.00	1,554.00
6. 筹资活动产生的现金流小计	-1,554.00	-1,554.00	-1,554.00	-1,554.00	-1,554.00
四、现金流总计					
1. 期初现金	30,764.52	35,467.14	40,249.20	45,111.57	50,055.11
2. 期内现金变动	4,702.62	4,782.06	4,862.37	4,943.54	5,025.60
3. 期末现金	35,467.14	40,249.20	45,111.57	50,055.11	55,080.71

续上表:

年 份	2037 年	2038 年 1-2 月
一、经营活动产生的现金流		
1. 经营活动产生的现金	9,532.01	1,604.56
2. 经营活动支付的现金	2,869.47	480.16
3. 经营活动支付的各项税金		
4 经营活动产生的现金流小计	6,662.54	1,124.40
二、投资活动产生的现金流		
1. 支付项目建设资金		
2. 支付的铺底资金		
3. 投资活动产生的现金流小计		
三、筹资活动产生的现金流		
1. 项目资本金		



年 份	2037 年	2038 年 1-2 月
2. 债券、借款筹资款		
3. 偿还债券、借款本金	18,000.00	19,000.00
4. 自有资金投入		
5. 支付债券、借款利息	1,176.00	399.00
6. 筹资活动产生的现金流小计	-19,176.00	-19,399.00
四、现金流总计		
1. 期初现金	55,080.71	42,567.25
2. 期内现金变动	-12,513.46	-18,274.60
3. 期末现金	42,567.25	24,292.65

说明：专项债券存续期间，项目经营活动产生的现金流合计 81,515.65 万元。

2、压力测试

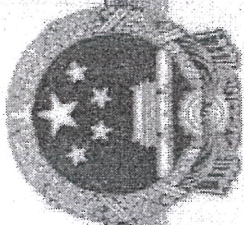
敏感性分析	敏感性变化比率				
	-10%	-5%	0%	5%	10%
运营期净现金流入	73,364.09	77,439.87	81,515.65	85,591.43	89,667.22
需偿还的融资本息	60,310.00	60,310.00	60,310.00	60,310.00	60,310.00
本息覆盖倍数	1.22	1.28	1.35	1.42	1.49

根据本项目预期收益和融资平衡的压力测试结果：当运营期净现金流入下浮 10%的情况下，项目融资本息资金覆盖率 1.22，还本付息资金具有一定的稳定性和风险抵抗能力。

3、还本付息保障倍数

本息保障倍数能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足，保障程度大小。根据前述对项目未来数据的合理预测，在全部债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入 81,515.65 万元，能够覆盖债券本息金额 60,310.00 万元，债务本息偿付保障倍数 1.35 倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

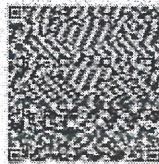




营业执照

统一社会信用代码

91370600074427867G



扫描二维码
获取企业信息
了解更多详情
请登录
国家企业信用信息公示系统

(副本) 1-1

名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙)烟台分所

类型 特殊普通合伙分支机构

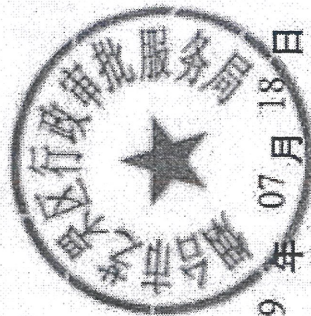
负责人 刘文湖

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、管理咨询，会计培训。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可经营）。

成立日期 2013年 07 月 16 日

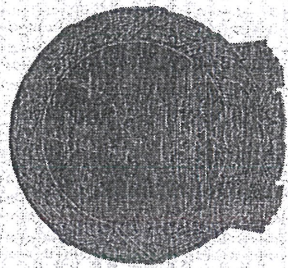
营业期限 2013年 07 月 16 日至 年 月 日

营业场所 山东烟台芝罘区环山路115-6号二楼



登记机关

2019 年 07 月 18 日



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)烟台分所

负责人：刘文湖

经营场所：山东省烟台市环山路115-6号二楼

分所执业证书编号：370100013701

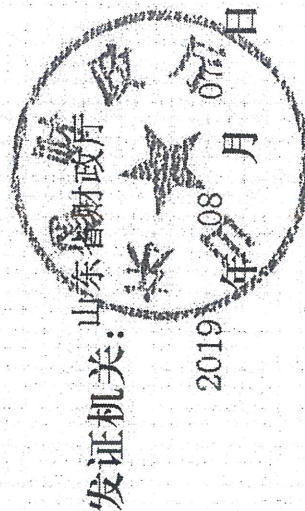
批准执业文号：鲁财会协字(2000)63号

批准执业日期：2000-07-29

证书序号：5000815

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：

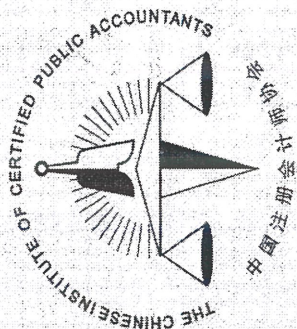
2019

月

08

年

中华人民共和国财政部制



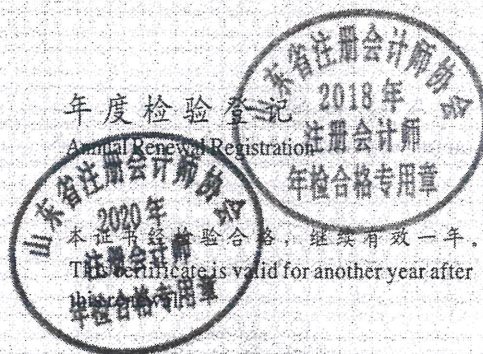
姓名	王巍坚
Sex	男
出生日期	1971-10-06
工作单位	山东和信会计师事务所(普通合伙)烟台分所
身份证号码	370624711008001
Identity card No.	



证书编号: 370500160003
No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1998 年 05 月 06 日
Date of Issuance



年度检验登记 2018年 注册会计师 年检合格专用章
Annual Renewal Registration
本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after



2015年 3月 19日
年 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2016年03月09日

年 /y 月 /m 日 /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2017年02月23日

年 /y 月 /m 日 /d

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

更名: 和伟会计师事务所(特殊普通合伙)
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2017年9月17日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 /y 月 /m 日 /d

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

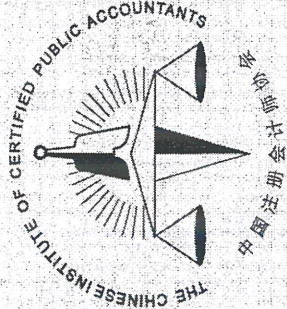
年 /y 月 /m 日 /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 /y 月 /m 日 /d



姓名	李彤雷
Sex	男
Date of birth	1970-03-10
Working unit	山东和信会计师事务所(普通合伙)烟台分所
Identity card No.	370620197003100511



证书编号: 370500160013
No. of Certificate

批准注册协会: 山东注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1998 年 12 月 23 日
Date of Issuance

2015年 3月 19日

年 月 日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出

Agree the holder to be transferred from

更名: 和信会计师事务所(特殊) 事务所
普通合伙) 烟台分所 CPAs

转出协会盖章

Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2019 年 9 月 17 日
/y /m /d

同意调入

Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出

Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章

Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d

同意调入

Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d