

2025 年山东省政府专项债券（十一期）日照市东港区
中医药养老服务研究中心项目收益与融资平衡专项评
价报告

和信咨字（2025）第 010872 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年三月



2025 年山东省政府专项债券（十一期）日照市东港区 中医药养老服务研究中心项目收益与融资平衡专项评 价报告

和信咨字（2025）第 010872 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

中医药养老服务研究中心项目

2、立项单位

项目立项单位名称: 智汇中医药健康产业发展(山东)有限公司

项目单位简介: 智汇中医药健康产业发展(山东)有限公司成立于 2024 年 4 月 24 号,统一社会信用代码: 91371102MADK5E9447 法定代表人: 郭章霞; 注册资金: 1000 万元人民币, 地址: 山东省日照市东港区秦楼街道青岛路以西、东营路以南总部基地 4#, 经营范围: 一般项目: 医学研究和试验发展; 中医养生保健服务(非医疗); 技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广; 特殊医学用途配方食品销售; 养生保健服务(非医疗); 科技中介服务; 林业有害生物防治服务; 中草药种植; 中草药收购; 地产中草药(不含中药饮片)购销; 第二类医疗器械销售; 卫生用品和一次性使用医疗用品销售; 第一类医疗器械销售; 第一类医疗器械生产; 自然科学研究和试验发展; 日用品批发; 日用品销售; 食品销售(仅销售预包装食品); 保健食品(预包装)销售; 食品互联网销售(仅销售预包装食品);

医院管理；企业管理；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；企业形象策划；市场营销策划；健康咨询服务（不含诊疗服务）；护理机构服务（不含医疗服务）；病人陪护服务；远程健康管理服务；餐饮管理；物业管理；非居住房地产租赁；住房租赁；城市公园管理；会议及展览服务。（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）许可项目：特殊医学用途配方食品生产；药品生产；药品委托生产；药品零售；医疗服务；中药饮片代煎服务；化妆品生产；卫生用品和一次性使用医疗用品生产；药品批发；饮料生产；食品生产；依托实体医院的互联网医院服务；餐饮服务；房地产开发经营；建设工程设计；住宿服务。（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）。智汇中医药健康产业发展（山东）有限公司股东国有控股 70%，民营持股 30%。

3、项目规划审批

2024 年 4 月山东弘运环咨项目管理有限公司对该项目出具了《中医药养老服务研究中心项目可行性研究报告》；

2024 年 9 月 14 日，智汇中医药健康产业发展(山东)有限公司获得项目代码为 2409-371102-04-01-519690 的《山东省建设项目备案证明》，项目总投资 100,000.00 万元。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于海曲路以南，清风湖路以北，计划总投资 100000 万元。

项目分二期建设，一期占地约 48.19 亩，总建筑面积约 106146 平方米，规划建设养老服务中心 1 栋、养老楼 3 栋、地下车库 1 栋。二期占地面积约 25.8 亩，总建筑面积 15000 平方米，主要规划建设老年中心、养老名师堂、养老配套用房等。

5、项目建设期限

本项目计划于 2025 年 03 月开工建设,2028 年 12 月竣工。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 100,000.00 万元，其中项目资本金 70,000.00 万元，本期拟发行专项债券 30,000.00 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	100,000.00	100.00%	
一、资本金	70,000.00	70.00%	
（一）自有资金	70,000.00	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）	30,000.00	30.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	30,000.00	30.00%	
（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场地租赁现金流入。现金流入按照国有控股70%占比计算。

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/m²/月—75/m²/月，附近闲置场地租赁价格约为 40/m²/月。通过网络查询办公租赁价格约为 45 元-65 元/m²/月。由于项目主体建设、装修装饰、配套及医疗设备配置由项目建设单位负责，而租赁方仅需派出医护及养老服务人员进驻即可开展工作，极大降低了院方的运营成本；结合项目特点及惯例，并考虑到配套设备折旧及物价上涨等因素，最终确定本项目整体租赁价格定位为 1.5 元/m²/天(不考虑租赁价格上涨)，项目一期于 2027 年投入使用，一期租赁面积为 106146m²，一期年均租赁收入为 5811.49 万元。项目二期于 2029 年投入使用，二期租赁面积为 15000m²，二期年均租赁收入为 821.25 万元。项目建成后，第一年项目出租率按 85%计算，之后每年增长 5%，出租率达到 95%之后，往后每年按照 95%出租率稳定运营计算。

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 5%进行测算

表 2 现金流入预算表（单位：万元）

年份	场地租赁现金流入	合计
2027	3,284.94	3,284.94
2028	3,478.18	3,478.18
2029	4,190.23	4,190.23
2030	4,190.23	4,190.23
2031	4,190.23	4,190.23
2032	4,190.23	4,190.23
2033	4,190.23	4,190.23
2034	4,190.23	4,190.23
2035	4,190.23	4,190.23
2036	4,190.23	4,190.23
2037	4,190.23	4,190.23
2038	4,190.23	4,190.23
2039	4,190.23	4,190.23
2040	4,190.23	4,190.23
2041	4,190.23	4,190.23
2042	4,190.23	4,190.23
2043	4,190.23	4,190.23
2044	4,190.23	4,190.23
2045	4,190.23	4,190.23
2046	4,190.23	4,190.23
2047	4,190.23	4,190.23
2048	4,190.23	4,190.23
2049	4,190.23	4,190.23
2050	4,190.23	4,190.23
2051	4,190.23	4,190.23
2052	4,190.23	4,190.23
2053	4,190.23	4,190.23
2054	4,190.23	4,190.23
2055	698.37	698.37
合计	116,407.56	116,407.56

（二）项目成本预测

参考《中医药养老服务研究中心项目可行性研究报告》，本项目建

成后运营成本包括工资福利费、其他费用、折旧及摊销费等。现金流出按照国有控股 70%占比计算。

1、工资福利费

项目建成后劳动定员 7 人，项目运维人员 6 人，工资 6 万元/年，管理人员 1 人，人均工资 10 万元/年，福利费按 14%计提，项目年均工资福利费 52.44 万元。

2、其他费用

项目其他费用按年工资福利的 20%计提，项目年其他费用为 10.49 万元。

3、折旧及摊销

折旧费：项目按建筑 40 年折旧，残值率按 1.42%，项目一期从 2027 年开始计算，二期从 2029 年开始计算，正常项目建筑折旧费 1411.77 万元，设备按 20 年折旧，残值率 9%，正常年设备折旧费为 882.61 万元。

摊销费：项目按 40 年摊销，项目年摊销费 459.94 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内运营成本工资及福利费每年增长 1.00%，其他（不包含折旧摊销）成本整体上浮 5%进行项目净现金流出测算。

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	工资及福利	其他费用	合计
2027	38.54	7.71	46.25
2028	38.93	7.71	46.64
2029	39.32	7.71	47.03
2030	39.71	7.71	47.42

2031	40.11	7.71	47.82
2032	40.51	7.71	48.22
2033	40.91	7.71	48.62
2034	41.32	7.71	49.03
2035	41.74	7.71	49.45
2036	42.15	7.71	49.86
2037	42.58	7.71	50.28
2038	43.00	7.71	50.71
2039	43.43	7.71	51.14
2040	43.87	7.71	51.57
2041	44.30	7.71	52.01
2042	44.75	7.71	52.46
2043	45.20	7.71	52.90
2044	45.65	7.71	53.36
2045	46.10	7.71	53.81
2046	46.56	7.71	54.27
2047	47.03	7.71	54.74
2048	47.50	7.71	55.21
2049	47.98	7.71	55.68
2050	48.46	7.71	56.16
2051	48.94	7.71	56.65
2052	49.43	7.71	57.14
2053	49.92	7.71	57.63
2054	50.42	7.71	58.13
2055	8.40	1.28	9.69
合计	1,246.77	217.13	1,463.90

（三）税费现金流出分析

根据《财政部国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》（财税〔2014〕57号）和《财政部国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》（财税〔2009〕9号），《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》规定，本项目场地整体租赁现金流入增值税税率为9%，城建税、教育费附加、地方教育费

附加税率分别为 7%、3%、2%，房产税税率为 12%。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》，企业所得税税率为 25%，房产税税率为 12%。

表 4 税费现金流出测算表（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2027	270.35	27.03	-	361.65	659.03
2028	286.30	28.63	-	382.92	697.85
2029	345.10	34.51	82.15	461.31	923.07
2030	345.10	34.51	82.05	461.31	922.97
2031	345.10	34.51	81.95	461.31	922.87
2032	345.10	34.51	81.85	461.31	922.77
2033	345.10	34.51	81.75	461.31	922.67
2034	345.10	34.51	81.65	461.31	922.56
2035	345.10	34.51	81.55	461.31	922.46
2036	345.10	34.51	81.44	461.31	922.36
2037	345.10	34.51	81.34	461.31	922.25
2038	345.10	34.51	81.23	461.31	922.14
2039	345.10	34.51	81.12	461.31	922.04
2040	345.10	34.51	81.01	461.31	921.93
2041	345.10	34.51	80.90	461.31	921.82
2042	345.10	34.51	80.79	461.31	921.71
2043	345.10	34.51	80.68	461.31	921.60
2044	345.10	34.51	80.57	461.31	921.48
2045	345.10	34.51	80.45	461.31	921.37
2046	345.10	34.51	80.34	461.31	921.25
2047	345.10	34.51	158.60	461.31	999.51
2048	345.10	34.51	158.48	461.31	999.39
2049	345.10	34.51	158.36	461.31	999.27
2050	345.10	34.51	158.24	461.31	999.15
2051	345.10	34.51	158.12	461.31	999.03
2052	345.10	34.51	158.00	461.31	998.91
2053	345.10	34.51	157.87	461.31	998.79
2054	345.10	34.51	157.75	461.31	998.66
2055	57.52	5.75	-	76.89	140.15

合计	9,586.65	958.67	2,728.23	12,815.51	26,089.06
----	----------	--------	----------	-----------	-----------

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 30,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。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
2025	-	30,000.00	-	30,000.00	4.50%	675.00	675.00
2026	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2027	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2028	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2029	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2030	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2031	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2032	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2033	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2034	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2035	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2036	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2037	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2038	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2039	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2040	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2041	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2042	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2043	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2044	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2045	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2046	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2047	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00

2048	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2049	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2050	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2051	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2052	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2053	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2054	30,000.00	-	-	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2055	30,000.00	-	30,000.00	-	4.50%	675.00	30,675.00
合计		30,000.00	30,000.00			40,500.00	70,500.00

(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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	116,407.56	-	-	3,284.94	3,478.18
经营活动支出	B	1,463.90	-	-	46.25	46.64
支付的各项税费	C	26,089.06	-	-	659.03	697.85
经营活动现金净流量	D=A-B-C	88,854.61	-	-	2,579.67	2,733.69
二、投资活动产生的现金	—	-				
建设成本支出	E	95,275.00	47,637.50	19,055.00	19,055.00	9,527.50
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-95,275.00	-47,637.50	-19,055.00	-19,055.00	-9,527.50
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金 (自有资金)	H	70,000.00	21,000.00	35,000.00	7,000.00	7,000.00
专项债券	I	30,000.00	30,000.00		-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	30,000.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-				
支付债券利息	M	40,500.00	675.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00
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	29,500.00	50,325.00	33,650.00	5,650.00	5,650.00
四、期初现金	P		-	2,687.50	17,282.50	6,457.17
期内现金变动	Q=D+G+O	23,079.61	2,687.50	14,595.00	-10,825.33	-1,143.81
五、期末现金	R=P+Q	23,079.61	2,687.50	17,282.50	6,457.17	5,313.35

(续上表)

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	4,190.23	4,190.23	4,190.23	4,190.23	4,190.23	4,190.23	4,190.23
经营活动支出	47.03	47.42	47.82	48.22	48.62	49.03	49.45
支付的各项税费	923.07	922.97	922.87	922.77	922.67	922.56	922.46
经营活动现金净流量	3,220.14	3,219.85	3,219.55	3,219.25	3,218.94	3,218.64	3,218.33
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	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00
四、期初现金	5,313.35	7,183.50	9,053.34	10,922.89	12,792.14	14,661.08	16,529.72
期内现金变动	1,870.14	1,869.85	1,869.55	1,869.25	1,868.94	1,868.64	1,868.33
五、期末现金	7,183.50	9,053.34	10,922.89	12,792.14	14,661.08	16,529.72	18,398.05

(续上表)

项目/年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	4,190.23	4,190.23	4,190.23	4,190.23	4,190.23	4,190.23	4,190.23
经营活动支出	49.86	50.28	50.71	51.14	51.57	52.01	52.46
支付的各项税费	922.36	922.25	922.14	922.04	921.93	921.82	921.71
经营活动现金净流量	3,218.01	3,217.70	3,217.38	3,217.06	3,216.73	3,216.40	3,216.07
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	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00
四、期初现金	18,398.05	20,266.06	22,133.76	24,001.14	25,868.19	27,734.93	29,601.33
期内现金变动	1,868.01	1,867.70	1,867.38	1,867.06	1,866.73	1,866.40	1,866.07
五、期末现金	20,266.06	22,133.76	24,001.14	25,868.19	27,734.93	29,601.33	31,467.40

(续上表)

项目/年度	2043 年	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	4,190.23	4,190.23	4,190.23	4,190.23	4,190.23	4,190.23	4,190.23
经营活动支出	52.90	53.36	53.81	54.27	54.74	55.21	55.68
支付的各项税费	921.60	921.48	921.37	921.25	999.51	999.39	999.27
经营活动现金净流量	3,215.73	3,215.39	3,215.05	3,214.71	3,135.98	3,135.63	3,135.27
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	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00
四、期初现金	31,467.40	33,333.13	35,198.52	37,063.58	38,928.28	40,714.27	42,499.90
期内现金变动	1,865.73	1,865.39	1,865.05	1,864.71	1,785.98	1,785.63	1,785.27
五、期末现金	33,333.13	35,198.52	37,063.58	38,928.28	40,714.27	42,499.90	44,285.17

(续上表)

项目/年度	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	4,190.23	4,190.23	4,190.23	4,190.23	4,190.23	698.37
经营活动支出	56.16	56.65	57.14	57.63	58.13	9.69
支付的各项税费	999.15	999.03	998.91	998.79	998.66	140.15
经营活动现金净流量	3,134.91	3,134.55	3,134.18	3,133.81	3,133.44	548.53
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	-	-	-	-	-	30,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	675.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-30,675.00
四、期初现金	44,285.17	46,070.09	47,854.64	49,638.82	51,422.64	53,206.08
期内现金变动	1,784.91	1,784.55	1,784.18	1,783.81	1,783.44	-30,126.47
五、期末现金	46,070.09	47,854.64	49,638.82	51,422.64	53,206.08	23,079.61

（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	
本次发行债券	30,000.00	40,500.00	70,500.00	88,854.61
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	30,000.00	40,500.00	70,500.00	
覆盖倍数	1.26			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 88,854.61 万元，融资本息合计 70,500.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.26。

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。

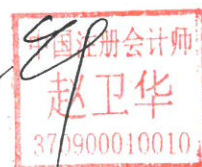
此页无正文为盖章页

和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国·济南

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 03 月 15 日

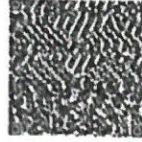


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

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，验资，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、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



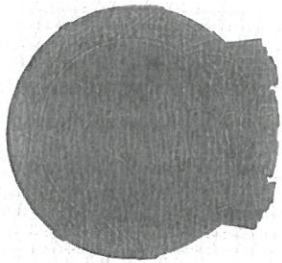
2019

年07月11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

中华人民共和国财政部制