

2021 年山东省（菏泽市本级市立医院东院区建设项目）

省级新区建设专项债券（一期）

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

鲁社会专审字〔2021〕第 2181 号

目 录

一、 专项评价报告	1
二、 附件	
项目收益与融资自求平衡测算说明	7

山东省 注册会计师 行业报告防伪页

报告标题：2021年山东省（菏泽市本级市立医院东院区建设项目）省级新区建设专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号：鲁社会专审字（2021）第2181号

客户名称：菏泽市财政局

报告时间：2021-12-20

签字注册会计师：姜晓霞（CPA：371600060004）
闫瑞霞（CPA：371600060005）



0105302021122306745134

报告文号：鲁社会专审字（2021）第2181号

事务所名称：山东牡丹会计师事务所有限公司

事务所电话：13905300990

传真：0530-6167166

通讯地址：菏泽市长江路999号

电子邮件：sdmd5591618@126.com



防伪查询网址：<http://sdcpacpvfw.cn> (防伪报备栏目) 查询



山东牡丹会计师事务所有限公司
SHANDONG MUDAN CERTIFIED PUBLIC
ACCOUNTANTS.LTD

通讯地址：山东省菏泽市长江路 6658 号

Postal Address: No. 6658 Changjiang Road, Heze, Shandong

邮政编码 (Post Code): 274000

电话 (Tel): +86(530)6268299 传真 (Fax): +86(530)6268299

2021 年山东省（菏泽市本级市立医院东院区建设项目） 省级新区建设专项债券（一期）项目收益 与融资自求平衡专项评价报告

鲁社会专审字（2021）第 2181 号

我们接受菏泽市财政局委托，根据财预 [2018]161 号《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》等相关文件的规定，对 2021 年山东省（菏泽市本级市立医院东院区建设项目）省级新区建设专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡情况进行审核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》。发行人对该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：由于在编制融资与自求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，并非对预测数据提供保证。

本评价报告仅供发行人本次发行本项目的项目收益与融资自求平衡财务评价报告之目的使用不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，在项目实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的本项目申请专项债券项目预期息前净现金流量能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。同时，我们查阅了发行人提供的《项目可行性研究报告》的相关数据，通过测算，未发现《项目可行性研究报告》中关于项目收益现金流的计算公式计算存在明显的偏差。

总体评价结果如下：

一、财务评价假设

（一）一般假设

1. 发行人遵照《山东省财政厅、山东省发展和改革委员会转发<财政部办公厅国家发展和改革委员会办公厅关于梳理 2021 年新增专项债券项目资金需求的通知>的通知》（鲁财债 2021）13 号文规定进行本项目申报，无重大不合规事项；

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. 发行人预测的项目收入能够顺利实现；

6. 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

7. 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。

（二）特殊假设

1. 建设的项目符合区域经济社会发展及行业地区的规划；工程项目竣工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经营现金流量按计划全部用于归还债券本息。

二、应付本息情况

菏泽市立医院东院区建设项目预计总投资 243,587.58 万元，拟申请地方政府新增专项债券 90,000.00 万元，其中：2020 年 5 月已发行 20 年期政府债券 20,000.00 万元，利率 3.56%，本次申请发行债券 10,000.00 万元，剩余额度预计于 2022 年 6 月底前发行完成。假设债券发行期限为 20 年，年利率为 4.50%。按照债券发行要求，专项债券每半年偿还一次债券利息，到期一次性偿还本金。本项目取得其他债务融资（银行贷款）100,000.00 万元，专项债券发行计划详

见下表:

专项债券发行计划表

金额单位: 人民币万元

年度	期初本金 金额	本期新增债 券	本期偿还金 额	期末本金金 额	已发行债券利 息	计划融资利 率	计划发行应付 利息	应付利息合 计
2020		20,000.00		20,000.00	356.00	4.50%		356.00
2021	20,000.00	10,000.00		30,000.00	712.00	4.50%		712.00
2022	30,000.00	60,000.00		90,000.00	712.00	4.50%	1,800.00	2,512.00
2023	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2024	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2025	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2026	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2027	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2028	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2029	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2030	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2031	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2032	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2033	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2034	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2035	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2036	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2037	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2038	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2039	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2040	90,000.00		20,000.00	70,000.00	356.00	4.50%	3,150.00	3,506.00
2041	70,000.00		10,000.00	60,000.00	0.00	4.50%	3,150.00	3,150.00
2042	60,000.00		60,000.00	0.00	0.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
合计		20,000.00	20,000.00		14,240.00		63,000.00	77,240.00

注: 项目计划发行地方政府专项债券 90,000.00 万元, 其中 2020 年 5 月已发行 20 年期专项债券 2,000.00 万元, 年利率 3.56%, 本次发行专项债券 10,000.00 万元, 与剩余计划发行债券合并测算利息。

其他债务融资还款计划表

金额单位: 人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增贷款	本期偿还金额	期末本金金额	融资利率	应付利息
2020		100,000.00		100,000.00	5.88%	5,880.00
2021	100,000.00			100,000.00	5.88%	5,880.00
2022	100,000.00			100,000.00	5.88%	5,880.00
2023	100,000.00		8,400.00	91,600.00	5.88%	5,756.52
2024	91,600.00		8,400.00	83,200.00	5.88%	5,262.60

2025	83,200.00		8,400.00	74,800.00	5.88%	4,768.68
2026	74,800.00		8,400.00	66,400.00	5.88%	4,274.76
2027	66,400.00		8,400.00	58,000.00	5.88%	3,780.84
2028	58,000.00		8,400.00	49,600.00	5.88%	3,286.92
2029	49,600.00		8,400.00	41,200.00	5.88%	2,793.00
2030	41,200.00		8,400.00	32,800.00	5.88%	2,299.08
2031	32,800.00		8,400.00	24,400.00	5.88%	1,805.16
2032	24,400.00		8,400.00	16,000.00	5.88%	1,311.24
2033	16,000.00		8,400.00	7,600.00	5.88%	817.32
2034	7,600.00		7,600.00	0.00	5.88%	335.16
合计		100,000.00	100,000.00	-		54,131.28

注：贷款金额共 10 亿元，贷款期限 15 年，贷款利率按照在全国银行间同业拆借中心公布的 5 年期以上贷款市场报价利率基础上加 118 个基点执行，暂定 5.88%，从贷款发放后第四年开始还款，每年还款 2 次，第四年至第十四年每次还款 4200 万元，第十五年年每次还款 3800 万元。

三、可用于资金平衡的项目净收益

根据对本项目净收益预测的审核，通过对门诊收入、住院收入、停车服务收入及相关运营成本费用的估算，测算得出本项目可用于资金平衡的项目息前净现金流量为 540,704.79 万元（设备更新后）。

测算结果详见后附“项目预期收益与融资自求平衡专项测算说明”。

四、预期项目净收益偿还融资本金和利息情况

本次融资项目收入主要为门诊收入、住院收入、停车服务收入，项目建设资金包括项目资本金及融资资金。通过门诊收入、住院收入、停车服务收入及相关运营成本费用及税费的估算，测得本项目可用于资金平衡项目的息前净现金流量为 540,704.79 万元，收益覆盖倍数为 1.68 倍。

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式、以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以门诊收入、住院收入、停车服务收入所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的资金来源。

五、风险分析

（一）与项目建设相关的风险

1.项目勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术及管理水平的等也会对项目建设期产生影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益

减少。

2. 风险控制措施

(1) 深化各阶段设计方案，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或造成报废工程；

(2) 选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度，通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同(包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款)切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

(二) 与项目收益相关的风险

1. 利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，市场利率的波动可能对债券投资者的市级投资收益产生相应不确定性。

2. 流动性风险

专项债券发行后，在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所市场交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期专项债券的持有人能够随时并足额交易所持有的债券。

3. 运营风险

项目建成投产后，运营单位未能有效管理，未能及时应对内外部环境的变化，未能根据市场情况及时调整经营方针，实际运营效益将可能达不到预测值。项目偿债资金来自项目运营收益部分较大，将对偿还债券本息产生影响。

4. 偿付风险

本期专项债券偿付资金主要来自于建设项目运营收益，偿债较有保障，偿付风险较低。但运营收益的实现易受项目实施进度等多种因素影响，存在一定不确定性，将有可能给本期专项债券偿付带来一定风险。

5. 税务风险

根据《财政部国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》

（财税[2013]5号）规定，企业和个人取得专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税，发行人无法保证在本期专项债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化，若国家税收政策发行调整，将导致投资者持有本期专项债券投资收益发生相应波动。

山东牡丹会计师事务所有限公司



中国注册会计师：

中国注册
会计师
姜晓霞
371600080005

中国注册会计师：

中国注册
会计师
闫瑞霞
371600080005

2021年12月20日

2021 年山东省（菏泽市本级市立医院东院区建设项目） 省级新区建设专项债券（一期）项目收益 与融资自求平衡专项测算说明

一、项目基本情况

（一）项目管理单位

项目法人单位为菏泽财金投资集团有限公司，负责项目的投资建设和运营；菏泽市财金投资有限公司，成立于 1994 年 03 月 28 日；公司地址：菏泽市中华西路 128 号；统一社会信用代码：91371700168854069Q；法定代表人：林建。

经营范围：以自有资金从事投资活动；以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）；供应链管理服务；土地整治服务。（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：各类工程建设活动。（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）。

（二）项目概况

1.项目背景

医疗卫生事业关系到人民群众的身体健康和生老病死，与人民群众切身利益密切相关，是社会高度关注的热点，也是贯彻落实科学发展观，实现经济与社会协调发展，构建社会主义和谐社会的重要内容之一。人民群众往往通过医疗卫生服务看经济发展成果，看政府管理能力，看党风政风建设，看社会和谐公平。深入贯彻落实“三个代表”重要思想，认真落实以人为本和全面、协调、可持续发展的科学发展观，大力发展我国医疗卫生事业，保障公共卫生安全，适应广大人民群众日益增长的医疗卫生需求，提高全民族健康水平，是摆在各级政府、各有关部门，特别是卫生系统广大医疗卫生工作者面前的重大历史任务。

多年来，我国卫生事业面貌发生了深刻变化，取得了举世瞩目的成就。卫生事业的发展不仅为提高我国国民健康水平做出了贡献，也为经济的持续增长

和社会全面进步提供了充足的人力资源和智力支持，对于拉动内需，扩大居民消费，促进相关产业的发展也起到了积极作用。

随着菏泽市社会经济水平的提高，城镇化建设不断加大，人口逐步向城镇和交通便利的地方集中，人们对公共医疗卫生资源的需求日益加剧。近年来，虽然全市医疗机构有了较大的发展，但现有医疗水平较高的医院的数量仍不能满足社会的需求，高水平医院病房经常处于超负荷运转的状态。由于地方财力十分困难，医药卫生事业发展水平与人民群众健康需求及经济社会协调发展要求不适应的矛盾还比较突出，迫切需要增加公共医疗卫生服务机构。主要表现在公共卫生投入的总体水平仍然较低，免疫规划、卫生监督、重大传染病防治、妇幼卫生工作经费严重不足，公共卫生服务体系还不完善，应对突发公共卫生事件的能力还有待进一步提高。

随着新型农村合作医疗、城镇居民医疗保险启动以及市民对就医需求持续增长，菏泽市立医院因基础设施建设时间久远、就医人员数量日益增加以及用地空间限制等因素，菏泽市立医院医疗资源供给、就医环境现状已与广大市民就医需求出现了明显差距，在此背景下提出此项目。

2.项目基本情况

(1) 地址：项目区选址位于菏泽市上海路与长江路交叉口东北侧。

(2) 建设内容：本项目规划总用地面积约 238840.00 m² (约合 358.26 亩)，规划总建筑面积约 248000.00 m²，主要建设急诊楼、门诊楼、住院楼、医技楼、保障系统用房、行政管理用房、院内生活用房、设备用房以及其他公共配套等，容积率 0.85，绿化率 35.00%，总停车位数 1800 个。

项目预计总投资为 243,587.58 万元，其中工程费用 167,564.75 万元，工程建设其他费用 36,052.51 万元，预备费用 14,500.09 万元，建设期利息 21,220.00 万元，铺底流动资金 4,250.23 万元。

(3) 工期：本项目于 2020 年 12 月开工建设，计划于 2023 年正式投入使用。

3.项目审批情况

(1) 菏泽市发展和改革委员会以荷发改[2020]30 号文批准菏泽市财金投资有限公司建设菏泽市立医院东院区建设项目。

(2) 菏泽市经济开发区行政审批服务局 2020 年 3 月 4 日初步审核菏泽市立医院东院区建设项目基本满足环保要求，正在办理环境影响评价审批手续。

(3) 菏泽市自然资源和规划局 2020 年 3 月 3 日认为该项目选址符合《菏泽市土地利用总体规划（2006-2020 年）》和控制性详细规划。

(4) 菏泽市行政审批服务局 2020 年 3 月 4 日对菏泽市立医院东院区建设项目招投标事项发表核准意见，同意按核准意见进行招标。

二、 财务评价假设

（一）一般假设

1. 发行人遵照《山东省财政厅、山东省发展和改革委员会转发<财政部办公厅国家发展和改革委员会办公厅关于梳理 2021 年新增专项债券项目资金需求的通知>的通知》（鲁财债 2021）13 号文规定进行本项目申报，无重大不合规事项；

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. 发行人预测的项目收入能够顺利实现；

6. 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

7. 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。

（二）特殊假设

1. 建设的项目符合区域经济社会发展及行业地区的规划；工程项目竣工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经营现金流量按计划全部用于归还债券本息。

三、 项目投资估算及资金筹措方案

（一）估算依据

1. 国家发展计划委员会办公厅关于出版《投资项目可行性研究指南（试用版）》的通知（计办投资〔2002〕15 号）；

2. 国家发展改革委、建设部《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

3. 《建设项目投资估算编审规程》（CECA\GC1-2015）；

- 4.《山东省建筑工程概算定额》；
- 5.《山东省安装工程概算定额》；
- 6.《山东省市政工程概算定额》及配套计价文件；
- 7.《山东省园林绿化工程消耗量定额》（2016年）及配套计价文件；
- 8.有关生产及销售厂家对设备及材料的报价和设备及材料的市场价格信息。

（二）投资估算

项目总投资为 243,587.58 万元，本项目建设投资为 218,117.35 万元；建设期债券利息 3,580.00 万元，建设期贷款利息 17,640.00 万元，铺底流动资金 4,250.23 万元。

表 1：项目投资计划表

金额单位：人民币万元

年度	投资总额	比例
2020 年	77,760.20	31.92%
2021 年	86,693.39	35.59%
2022 年	79,133.99	32.49%
合计	243,587.58	100.00%

（三）资金筹措方案

1.资金筹措原则

本次筹措资金结合以下原则：

- （1）项目投入一定的资本金，保证项目顺利进行建设及后续融资的可能。
- （2）发行地方政府专项债券进行融资。

2.资金来源

考虑资金成本，结合本次发行项目实际情况，为降低资金成本，减轻财务负担，提高资金流动性，保障现金流最大化，本项目投资人根据国家相关规定，初步确定项目资金来源如下：

本项目建设总投资 243,587.58 万元，其中：自筹资金 53,587.58 万元，合计占项目总投资的 22.00%，银行贷款融资 100,000.00 万元，占项目总投资的 41.05%，拟发行地方政府债券进行融资 90,000.00 万元，占项目总投资的 36.95%，其中，2020 年 5 月已发行 20 年期政府债券 20,000.00 万元，本次发行债券 10,000.00 万元，剩余额度预计于 2022 年 6 月底前完成发行。

四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

(一) 收入估算

项目收入根据该项目可行性研究报告取得，本项目收入来源主要为门诊收入、住院收入、停车服务收入。相关收入由该项目可行性研究报告取得，预测见下表：

表 2：项目运营期收入预测汇总表（债券存续期）

序号	项目名称	债券存续期											合计
		2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	
1	门诊收入	23,652.00	24,361.56	25,092.41	25,845.18	26,620.53	27,419.15	28,241.72	29,088.98	29,961.65	30,860.50	31,169.10	
2	住院收入	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00	
3	停车服务收入	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	
	合计	90,052.80	90,762.36	91,493.21	92,245.98	93,021.33	93,819.95	94,642.52	95,489.78	96,362.45	97,261.30	97,569.90	
序号	项目名称	债券存续期											合计
		2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042			
1	门诊收入	31,480.79	31,795.60	32,113.56	32,434.69	32,759.04	33,086.63	33,417.75	33,751.93	17,044.72		580,197.49	
2	住院收入	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00	32,850.00		1,281,150.00	
3	停车服务收入	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	350.40		13,665.60	
	合计	97,881.59	98,196.40	98,514.36	98,835.49	99,159.84	99,487.43	99,818.55	100,152.73	50,245.12		1,875,013.09	

金额单位：人民币万元

注：详细预测见附表 1。

（二）项目运营成本测算

1.运营成本

项目运营成本根据该项目可行性研究报告取得，主要包括外购药品、卫生材料等费用、外购燃料动力费、工资及福利费、修理费、其他费用。相关成本由该项目可行性研究报告取得，本次发行债券项目运营成本预测情况见下表：

（1）外购药品、卫生材料等费用

常规综合医院药品及卫生材料费约占医疗收入的 30%左右。本项目外购药品、卫生材料等费用暂按门诊诊疗收入以及住院服务收入的 30%计取药品及卫生材料费。

（2）外购燃料动力费

该项目所需燃料和动力主要为水、电、热、气，主要为日常经营管理以及医疗卫生等设备运行使用。所需要外购燃料动力价格均按菏泽市实际价格计算：

电价依据《山东省物价局关于降低上网电价和销售电价的通知》鲁价格一发（2015）25 号，暂定菏泽市用电电价为 0.7489 元/度，每年用电量 1,523.32 万 kWh，每年电费 1,140.81 万元；

水价依据《关于调整非居民用水和特种用水价格的通知》（菏价格发（2016）6 号），非居民用水综合水价为 4.20 元 / 立方米，其中：基本水价 2.63 元 / 立方米、污水处理费 1.0 元 / 立方米、水资源费 0.40 元 / 立方米、城市附加 0.17 元 / 立方米。每年用水量 31.28 万 m³，每年水费 131.38 万元；

供热收费依据菏泽市《2019-2020 年度供暖公告》，非居民按建筑面积 30 元/m²收取。年供暖面积约 121,800.00 m²，每年供热费用 365.40 万元；

气价依据《关于菏泽城区居民生活用天然气实行阶梯价格的通知》（菏价格发（2016）5 号）、《关于调整菏泽城区居民用天然气价格的通知》（菏价格发（2018）15 号），对学校、养老福利机构等执行居民气价的非居民用户，气价按调整后居民第一档和第二档气价平均水平执行，即每立方米 2.62 元。每年天然气消耗量 12.25 万 Nm³，每年天然气费用 32.10 万元。

（3）职工工资及福利费

本项目建成后，病床与工作人员之比暂按 1：1.8。则院区新增工作人员约 2700 人，工作人员工资及福利费暂定 8,4000 元/年（职工工资及福利费暂考虑每 3 年增长

8%)，则工资福利费年均为 22,680.00 万元。

(4) 修理费

项目修理费主要是对医疗设备等的修理、房屋等修缮，按固定资产原值的 2% 计取，则项目年需修理费 4,269.42 万元。

(5) 其它费用

其它费用主要包括管理费用、业务办公费（含印刷费、差旅费、办公费、邮电费、会务费、培训费、劳务费等）等，暂按项目运营收入之和的 5% 计。

表 3：项目运营期成本预测汇总表

序号		项目名称	债券存续期											合计	
			2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033		
1		外购药品、卫生材料等费用	26,805.60	27,018.47	27,237.72	27,463.55	27,696.16	27,935.75	28,182.52	28,436.69	28,698.49	28,968.15	29,060.73		
2		外购燃料动力费	1,669.69	1,669.69	1,669.69	1,669.69	1,669.69	1,669.69	1,669.69	1,669.69	1,669.69	1,669.69	1,669.69		
3		工资及福利费	22,680.00	22,680.00	22,680.00	24,494.40	24,494.40	24,494.40	26,453.95	26,453.95	26,453.95	28,570.27	28,570.27		
4		修理费	4,269.42	4,269.42	4,269.42	4,269.42	4,269.42	4,269.42	4,269.42	4,269.42	4,269.42	4,269.42	4,269.42		
5		其他费用	4,502.64	4,538.12	4,574.66	4,612.30	4,651.07	4,691.00	4,732.13	4,774.49	4,818.12	4,863.06	4,878.50		
		合计	59,927.35	60,175.70	60,431.49	62,509.36	62,780.74	63,060.26	65,307.71	65,604.24	65,909.67	68,340.59	68,448.61		
序号		项目名称	债券存续期											合计	
			2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042				
1		外购药品、卫生材料等费用	29,154.24	29,248.68	29,344.07	29,440.41	29,537.71	29,635.99	29,735.32	29,835.58	14,968.42		558,404.25		
2		外购燃料动力费	1,669.69	1,669.69	1,669.69	1,669.69	1,669.69	1,669.69	1,669.69	1,669.69	834.85		32,558.96		
3		工资及福利费	28,570.27	30,855.89	30,855.89	30,855.89	33,324.36	33,324.36	33,324.36	35,990.31	17,995.15		553,122.07		
4		修理费	4,269.42	4,269.42	4,269.42	4,269.42	4,269.42	4,269.42	4,269.42	4,269.42	4,269.42		85,388.40		
5		其他费用	4,894.08	4,909.82	4,925.72	4,941.77	4,957.99	4,974.37	4,990.93	5,007.64	2,512.26		93,750.67		
		合计	68,557.70	70,953.50	71,064.79	71,177.18	73,759.17	73,873.83	73,989.72	76,772.64	40,580.10		1,323,224.35		

2. 财务费用

本次拟发行 2021 年菏泽市立医院东院区建设项目及基础设施建设项目地方政府专项债券以满足项目投资需求, 拟发行政府专项债券 900,00.00 万元, 其中, 2020 年 5 月已发行 20 年期政府债券 20,000.00 万元, 利率 3.56%, 本次发行债券 10,000.00 万元, 剩余额度计划于 2022 年 6 月底前完成发行。债券期限 20 年, 年利率按照 4.50% 计算。根据债券发行计划及利率计算每年财务费用。按照债券发行要求, 专项债券每半年偿还一次利息, 到期一次性偿还本金及最后一次利息。本项目取得其他债务融资 (银行贷款) 100,000.00 万元, 发行计划详见下表:

表 4: 专项债券发行计划表

金额单位: 人民币万元

年度	期初本金 金额	本期新增债 券	本期偿还金 额	期末本金金 额	已发行债券利 息	计划融资利 率	计划发行应付 利息	应付利息合 计
2020		20,000.00		20,000.00	356.00	4.50%		356.00
2021	20,000.00	10,000.00		30,000.00	712.00	4.50%		712.00
2022	30,000.00	60,000.00		90,000.00	712.00	4.50%	1,800.00	2,512.00
2023	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2024	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2025	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2026	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2027	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2028	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2029	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2030	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2031	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2032	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2033	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2034	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2035	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2036	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2037	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2038	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2039	90,000.00			90,000.00	712.00	4.50%	3,150.00	3,862.00
2040	90,000.00		20,000.00	70,000.00	356.00	4.50%	3,150.00	3,506.00
2041	70,000.00		10,000.00	60,000.00	0.00	4.50%	3,150.00	3,150.00
2042	60,000.00		60,000.00	0.00	0.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
合计		20,000.00	20,000.00		14,240.00		63,000.00	77,240.00

注: 项目计划发行地方政府专项债券 90,000.00 万元, 其中 2020 年 5 月已发行 20 年期专项债券

2,000.00 万元，年利率 3.56%，本次发行专项债券 10,000.00 万元，与剩余计划发行债券合并测算利息。

表 5：其他债务融资还款计划表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增贷款	本期偿还金额	期末本金金额	融资利率	应付利息
2020		100,000.00		100,000.00	5.88%	5,880.00
2021	100,000.00			100,000.00	5.88%	5,880.00
2022	100,000.00			100,000.00	5.88%	5,880.00
2023	100,000.00		8,400.00	91,600.00	5.88%	5,756.52
2024	91,600.00		8,400.00	83,200.00	5.88%	5,262.60
2025	83,200.00		8,400.00	74,800.00	5.88%	4,768.68
2026	74,800.00		8,400.00	66,400.00	5.88%	4,274.76
2027	66,400.00		8,400.00	58,000.00	5.88%	3,780.84
2028	58,000.00		8,400.00	49,600.00	5.88%	3,286.92
2029	49,600.00		8,400.00	41,200.00	5.88%	2,793.00
2030	41,200.00		8,400.00	32,800.00	5.88%	2,299.08
2031	32,800.00		8,400.00	24,400.00	5.88%	1,805.16
2032	24,400.00		8,400.00	16,000.00	5.88%	1,311.24
2033	16,000.00		8,400.00	7,600.00	5.88%	817.32
2034	7,600.00		7,600.00	0.00	5.88%	335.16
合计		100,000.00	100,000.00	-		54,131.28

注：贷款金额共 10 亿元，贷款期限 15 年，贷款利率按照在全国银行间同业拆借中心公布的 5 年期以上贷款市场报价利率基础上加 118 个基点执行，暂定 5.88%，从贷款发放后第四年开始还款，每年还款 2 次，第四年至第十四年每次还款 4200 万元，第十五年年每次还款 3800 万元。

(三) 项目损益表

表 6: 债券存续期项目运营损益表

金额单位: 人民币万元

年度	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
一、营业收入、成本、税金											
营业收入	90,052.80	90,762.36	91,493.21	92,245.98	93,021.33	93,819.95	94,642.52	95,489.78	96,362.45	97,261.30	97,569.90
营业成本、费用	59,927.35	60,175.70	60,431.49	62,509.36	62,780.74	63,060.26	65,307.71	65,604.24	65,909.67	68,340.59	68,448.61
税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
息前折旧及摊销前利润	30,125.45	30,586.66	31,061.72	29,736.62	30,240.59	30,759.69	29,334.81	29,885.54	30,452.78	28,920.71	29,121.29
二、折旧及摊销											
折旧及摊销	4,822.18	4,822.18	4,822.18	4,822.18	4,822.18	4,822.18	4,822.18	4,822.18	4,822.18	4,822.18	4,822.18
息税前利润	25,303.27	25,764.48	26,239.54	24,914.44	25,418.41	25,937.51	24,512.63	25,063.36	25,630.60	24,098.53	24,299.11
三、财务费用											
财务费用	9,618.52	9,124.60	8,630.68	8,136.76	7,642.84	7,148.92	6,655.00	6,161.08	5,667.16	5,173.24	4,679.32
税前利润	15,684.75	16,639.88	17,608.86	16,777.68	17,775.57	18,788.59	17,857.63	18,902.28	19,963.44	18,925.29	19,619.79
四、企业所得税											
企业所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
五、净利润	15,684.75	16,639.88	17,608.86	16,777.68	17,775.57	18,788.59	17,857.63	18,902.28	19,963.44	18,925.29	19,619.79
年度	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	合计	
一、营业收入、成本、税金											
营业收入	97,881.59	98,196.40	98,514.36	98,835.49	99,159.84	99,487.43	99,818.55	100,152.73	50,245.12		1,875,013.09
营业成本、费用	68,557.70	70,953.50	71,064.79	71,177.18	73,759.17	73,873.83	73,989.72	76,772.64	40,580.10		1,323,224.35
税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
息前折旧及摊销前利润	29,323.89	27,242.90	27,449.57	27,658.31	25,400.67	25,613.60	25,828.83	23,380.09	9,665.02		551,788.74

(四) 项目资金平衡测算表

表 7：项目资金平衡测算表金额

金额单位：人民币万元

序号	项目	债券建设期				债券存续期							
		2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
一	经营活动产生的现金流												
1	经营活动产生的现金流量（1.1-1.2）	-	-	-4,250.23	30,125.45	30,586.66	31,061.72	29,736.62	30,240.59	30,759.69	29,334.81	29,885.54	30,452.78
1.1	经营活动产生的现金流入	-	-	-	90,052.80	90,762.36	91,493.21	92,245.98	93,021.33	93,819.95	94,642.52	95,489.78	96,362.45
1.1.1	总收入	-	-	-	90,052.80	90,762.36	91,493.21	92,245.98	93,021.33	93,819.95	94,642.52	95,489.78	96,362.45
1.1.1.1	门诊收入	-	-	-	23,652.00	24,361.56	25,092.41	25,845.18	26,620.53	27,419.15	28,241.72	29,088.98	29,961.65
1.1.1.2	住院收入	-	-	-	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00
1.1.1.3	停车服务收入	-	-	-	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80
1.2	经营活动产生的现金流出	-	-	4,250.23	59,927.35	60,175.70	60,431.49	62,509.36	62,780.74	63,060.26	65,307.71	65,604.24	65,909.67
1.2.1	运营成本	-	-	-	59,927.35	60,175.70	60,431.49	62,509.36	62,780.74	63,060.26	65,307.71	65,604.24	65,909.67
1.2.2	相关税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.3	营运资金	-	-	4,250.23	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二	投资活动产生的现金流量												
2	投资活动产生的现金流量（2.1-2.2）	-71,524.20	-80,101.39	-66,491.76	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	投资活动产生的净现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3.1	融资活动产生的现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	243,587.58
3.1.1	项目资本金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53,587.58
3.1.2	银行贷款流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100,000.00
3.1.3	债券融资款流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	90,000.00
3.2	融资活动产生的现金流出	13,573.24	13,079.32	11,797.16	3,862.00	3,862.00	3,862.00	3,862.00	3,862.00	3,862.00	3,862.00	3,862.00	3,862.00	23,506.00	13,150.00	61,350.00				321,371.28
3.2.1	偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000.00	10,000.00	60,000.00				90,000.00
3.2.2	偿还贷款本金	8,400.00	8,400.00	7,600.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				100,000.00
3.2.3	支付贷款利息	1,311.24	817.32	335.16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				54,131.28
3.2.4	支付债券利息	3,862.00	3,862.00	3,862.00	3,862.00	3,862.00	3,862.00	3,862.00	3,862.00	3,862.00	3,862.00	3,862.00	3,862.00	3,506.00	3,150.00	1,350.00				77,240.00
3.2.5	支付债券发行费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				-
四	期末现金（1-2-3）	15,347.47	16,041.97	17,526.73	23,380.90	23,587.57	23,796.32	24,747.92	26,218.42	28,393.58	28,622.83	29,230.09	29,648.72	29,648.72	29,648.72	29,648.72				244,803.74
五	累计结余现金	143,145.77	159,187.74	176,714.47	200,095.37	223,682.94	247,479.26	262,184.20	283,935.80	286,258.63	286,258.63	286,258.63	286,258.63	286,258.63	286,258.63	286,258.63				244,803.74
六	本息覆盖倍数																			

1.68

注：债券存续期第1-3年为建设期，建设期利息由自有资金支付。

（五）项目资金平衡情况

本次融资项目收入主要为门诊收入、住院收入、停车服务收入，项目建设资金包括项目资本金及融资资金。通过对门诊收入、住院收入、停车服务收入及相关运营成本费用的估算，测得本项目可用于资金平衡项目的息前净现金流量为 540,704.79 万元（设备更新后），收益覆盖倍数为 1.68 倍。

（六）总体评价

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式、以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以门诊收入、住院收入、停车服务收入所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的资金来源。

菏泽市立医院东院区建设项目拟发行债券 90,000.00 万元。其中，2020 年 5 月已发行 20 年期政府债券 20,000.00 万元，利率 3.56%，本次申请债券金额 10,000.00 万元，剩余部分拟于 2022 年 6 月底前完成发行，按半年计息，债券期限 20 年，在第 20 年偿还融资本息后，将有 244,803.74 万元的现金结余。

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，以 90,000.00 万元债券发行计划为基础，本项目预计项目收益应偿还融资本息总额覆盖倍数到 1.68 倍。

五、 风险分析

（一）与项目建设相关的风险

1.项目勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术及管理水平的等也会对项目建设期产生影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

2.风险控制措施

（1）深化各阶段设计方案，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或造成报废工程；

（2）选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度，通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同(包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款)

切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）与项目收益相关的风险

1.利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，市场利率的波动可能对债券投资者的市级投资收益产生相应不确定性。

2.流动性风险

专项债券发行后，在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所市场交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期专项债券的持有人能够随时并足额交易所持有的债券。

3.运营风险

项目建成投产后，运营单位未能有效管理，未能及时应对内外部环境的变化，未能根据市场情况及时调整经营方针，实际运营效益将可能达不到预测值。项目偿债资金来自项目运营收益部分较大，将对偿还债券本息产生影响。

4.偿付风险

本期专项债券偿付资金主要来自于建设项目运营收益，偿债较有保障，偿付风险较低。但运营收益的实现易受项目实施进度等多种因素影响，存在一定不确定性，将有可能给本期专项债券偿付带来一定风险。

5.税务风险

根据《财政部国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税[2013]5号）规定，企业和个人取得专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税，发行人无法保证在本期专项债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化，若国家税收政策发行调整，将导致投资者持有本期专项债券投资收益发生相应波动。

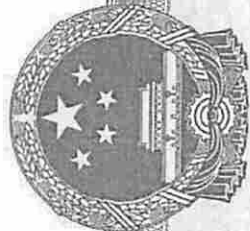
附表 1：债券存续期项目收入详细预测表：

金额单位：人民币万元

项目	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
门诊收入	人均诊疗负担水平（元）	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
	门诊诊疗人数（万人/年）	109.50	112.79	116.17	119.65	123.24	130.75	134.67	138.71	142.87
	门诊诊疗人数增长水平（%）	0.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
	负荷率（%）	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
	年收入（万元）	23652.00	24361.56	25092.41	25845.18	26620.53	28241.72	29088.98	29961.65	30860.50
	调整系数	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
	调整后收入（万元）	23,652.00	24,361.56	25,092.41	25,845.18	26,620.53	28,241.72	29,088.98	29,961.65	30,860.50
	人均住院负担水平（元）	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
	年住院床日（床）	438,000.00	438,000.00	438,000.00	438,000.00	438,000.00	438,000.00	438,000.00	438,000.00	438,000.00
	编制床位数（床）	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
住院收入	床位使用率（%）	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
	年计时间（天）	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
	年收入（万元）	65700.00	65700.00	65700.00	65700.00	65700.00	65700.00	65700.00	65700.00	65700.00
	调整系数	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
	调整后收入（万元）	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00
	车位数	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00
停车服务收入	有效负荷率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
	有效停车时间	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
	年运营时间（d/a）	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
	收费单价（元/h·d）	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00

	年收入 (万元)	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80
	调整系数	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
	调整后收入 (万元)	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80
合计		90,052.80	90,762.36	91,493.21	92,245.98	93,021.33	93,819.95	94,642.52	95,489.78	96,362.45	97,261.30		
门诊收入	项目	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042		
	人均诊疗负担水平 (元)	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
	门诊诊疗人数 (万人/年)	144.30	145.74	147.20	148.67	150.16	151.66	153.18	154.71	156.26	157.82		
	门诊诊疗人数增长水平 (%)	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
	负荷率 (%)	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
	年收入 (万元)	31169.10	31480.79	31795.60	32113.56	32434.69	32759.04	33086.63	33417.75	33751.93	34084.72		
	调整系数	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
	调整后收入 (万元)	31,169.10	31,480.79	31,795.60	32,113.56	32,434.69	32,759.04	33,086.63	33,417.75	33,751.93	34,084.72		
	人均住院负担水平 (元)	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
	年住院床日 (床)	438,000.00	438,000.00	438,000.00	438,000.00	438,000.00	438,000.00	438,000.00	438,000.00	438,000.00	438,000.00	438,000.00	438,000.00
	编制床位数 (床)	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
	床位使用率 (%)	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
住院收入	年计时间 (天)	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
	年收入 (万元)	65700.00	65700.00	65700.00	65700.00	65700.00	65700.00	65700.00	65700.00	65700.00	65700.00	65700.00	65700.00
	调整系数	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
	调整后收入 (万元)	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00	65,700.00
	车位数	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00
停车服务收入	有效负荷率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
	有效停车时间	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
	年运营时间 (d/a)	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00

收费单价 (元/h·d)	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
年收入 (万元)	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	350.40
调整系数	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
调整后收入 (万元)	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	350.40
合计	97,569.90	97,881.59	98,196.40	98,514.36	98,835.49	99,159.84	99,487.43	99,818.55	100,152.73			50,245.12



营业执照

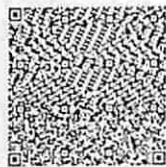
(副本)

3-1

统一社会信用代码

91371700720757167M

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 山东牡丹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 姜晓霞

经营范围 财务报告审计；注册资本验证；资产评估；企业破产案件管理；
理；破产清算审计及其他专项审计；经济案件鉴证；社会调
查、评估、评价；绩效评价服务；政府和社会资本合作模式咨
询服务；工程预算审计；企业财务管理及内部控制制度设
计、审核、咨询服务；税务代理及纳税政策咨询、筹划服务；
会计咨询；工程招标采购代理；企业登记代理；信息咨询服
(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)

注册资本 叁佰万元整

成立日期 2000年01月01日

营业期限 2000年01月01日至 年 月 日

住所

菏泽市开发区区长江路6658号中达御园写字楼9号
楼19楼



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

<http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址：

国家市场监督管理总局监制

证书序号: NO. 023757

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, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

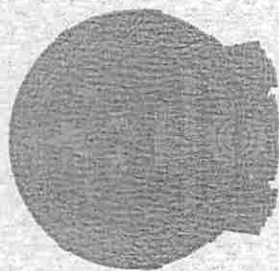


发证机关:

2015 10 15

年 月 日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所

执业证书

名称: 山东牡丹会计师事务所有限公司
主任会计师: 姜晓霞
办公场所: 山东省菏泽市长江路 999 号

组织形式: 有限责任

会计师事务所编号: 371600006

注册资本(出资额): 300 万元

批准设立文号: 鲁财会协字[1999]217 号

批准设立日期: 1999 12-24



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

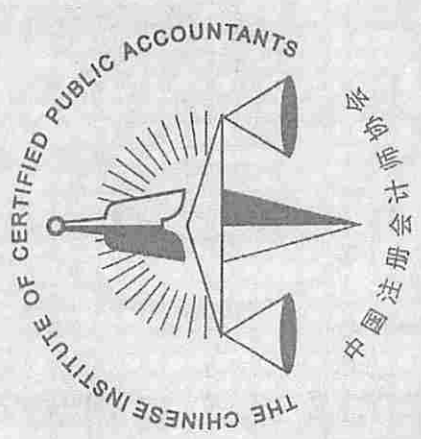




证书编号: 371600060004
 No. of Certificate

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 03 月 13 日
 Date of Issuance /y /m /d



姓名	姜晓霞
性别	女
出生日期	1954-11-06
工作单位	山东壮壮会计师事务所有限公司
身份证号码	372901541106066
Identity card No.	



证书编号: 371600060005
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: 1996 年 03 月 13 日
Date of Issuance /y /m /d



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10日

年 月 日
/y /m /d



姓名	回震
Sex	女
Date of birth	1953-07-01
Working unit	山东牡丹会计师事务所有限公司
Identity card No.	372901530701064

