

2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项
债券（四期）—2023 年山东省政府专项债券（五期）

菏泽市本级万福医院项目

收益与融资平衡专项评价报告



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现金流入能够顺利执行,现金流入均在正常范围内变动;

(五)项目现金流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

菏泽市万福医院项目

2、立项单位

单位名称：万福商圣实业有限公司

单位地址：菏泽市定陶区仿山镇定保路与人民路交叉口东
50 米路南

单位性质：有限责任公司（国有控股）

法定代表人：王世安

开办资金：1.00 亿元

经营期限：2017 年 4 月 5 日至无固定期限

经营范围：城市基础设施建设投资；公共、公益项目投资；
房地产开发（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）。

3、项目规划审批

2021 年 2 月 2 日，取得《不动产权证书》（鲁 2021 定陶
区不动产权第 0001090 号）；

2021 年 4 月 9 日，取得《不动产权证书》（鲁 2021 定陶

区不动产权第 0003031 号);

2021 年 8 月 9 日, 菏泽市定陶区规划服务中心文件《关于菏泽市万福医院项目申请规划选址初步意见的复函》;

2021 年 9 月 13 日, 取得菏泽市定陶区自然资源局《关于菏泽市万福医院建设项目用地预审意见的复函》;

2021 年 9 月 27 日, 取得《不动产权证书》(鲁 2019 定陶区不动产权第 0004495 号);

2021 年 9 月 27 日, 取得《不动产权证书》(鲁 2019 定陶区不动产权第 0004494 号);

2021 年 9 月 27 日, 取得《不动产权证书》(鲁 2019 定陶区不动产权第 0004496 号);

2021 年 9 月 27 日, 取得《不动产权证书》(鲁 2019 定陶区不动产权第 0004493 号);

2021 年 9 月 27 日, 取得《不动产权证书》(鲁 2019 定陶区不动产权第 0004492 号);

2021 年 10 月 17 日, 取得菏泽市定陶区发展和改革局《关于菏泽市万福医院项目可行性研究报告的批复》(菏定发改审批[2021]87 号);

2021 年 12 月 15 日, 取得菏泽市生态环境局定陶分局《关于菏泽市万福医院项目环境影响的审查意见》(菏定环审[2021]018 号)。

4、项目规模与主要建设内容

项目建设地点:菏泽市万福新城汉源路以北,希望路以南,范鑫路以东,山南路以西。本项目规划用地约 200 亩,总建筑面积为 251771m,其中地上建筑面积 1778896m,地下建筑面积 72875m,建设门诊楼、医技楼(含国际诊疗中心)、住院楼、办公教培楼、感染楼、医空间以及相关辅助设施建筑。其中门诊楼 1 栋,建筑面积 26860m,医技楼(含国际诊疗中心)1 栋,建筑面积 36655m;住院楼 1 栋,建筑面积 64432m;办公教培楼 1 栋,建筑面积约 14469m;感染性疾病综合楼 1 座,建筑面积 6360m;医空间 1 栋,建筑面积 2520m;其余为预防保健查体中心、康复中心、医研服务楼等用房。设置急诊部、门诊部、住院部、医技科室、保障系统、行政管理、院内生活、科研、教学、预防保健等部门。

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。其中,项目单位自有资金 90,912.50 万元,本期拟发行专项债券 10,000.00 万元,后续拟发行专项债券 85,000.00 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	185,912.50	100.00%	
一、资本金	90,912.50	48.90%	
（一）自有资金	90,912.50		
（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）	95,000.00	51.10%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	85,000.00		
（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门诊现金流入、住院现金流入、停车服务现金流入、体检现金流入，债券存续期间，由于对未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，将未来预测现金流入调减 20% 计算。预测见下表：

表 2 本项目运营期预测现金流入 (单位: 万元)

序号	项目	运营期											
		2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年		
1	门诊现金流入												
1.1	人均诊疗负担水平（元）	200.00	210.00	220.50	231.53	243.11	255.27	268.03	281.43	295.50	310.28		
1.2	有效负荷率	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%		
1.3	门诊诊疗人数（万人/年）	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90		
小计（万元）		18,000.00	18,900.00	19,845.00	20,837.70	21,879.90	22,974.30	24,122.70	25,328.70	26,595.00	27,925.20		
调减后现金流入		14,400.00	15,120.00	15,876.00	16,670.16	17,503.92	18,379.44	19,298.16	20,262.96	21,276.00	22,340.16		
2	住院现金流入												
2.1	人均住院负担水平（元/日）	1000	1030	1060.9	1092.73	1125.51	1159.28	1194.06	1229.88	1266.78	1304.78		
2.2	年住院床日（日）	178850	191625	204400	204400	204400	204400	204400	204400	204400	204400		
2.2.1	编制床位数（床）	700	700	700	700	700	700	700	700	700	700		
2.2.2	床位使用率（%）	70.00%	75.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%		
2.2.3	年计时间（天）	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365		
小计（万元）		17,885.00	19,737.38	21,684.80	22,335.40	23,005.42	23,695.68	24,406.59	25,138.75	25,892.98	26,669.70		
调减后现金流入		14,308.00	15,789.90	17,347.84	17,868.32	18,404.34	18,956.54	19,525.27	20,111.00	20,714.38	21,335.76		
3	停车服务现金流入												
3.1	车位数	1240	1240	1240	1240	1240	1240	1240	1240	1240	1240		
3.2	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%		
3.3	有效停车时间	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8		
3.4	年运营时间（d/a）	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365		
3.5	收费单价（元/h·d）	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2		
小计（万元）		579.33	579.33	579.33	579.33	579.33	579.33	579.33	579.33	579.33	579.33		
调减后现金流入		463.46	463.46	463.46	463.46	463.46	463.46	463.46	463.46	463.46	463.46		
4	体检现金流入												
4.1	人均体检负担水平（元）	600	600	600	630	630	630	661.5	661.5	661.5	694.58		

4.2	体检人数 (人/天)	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
4.3	负荷率 (%)	80%	90%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
4.4	年计时间 (天)	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
小计 (万元)		1,752.00	1,971.00	2,190.00	2,299.50	2,299.50	2,299.50	2,299.50	2,414.48	2,414.48	2,414.48	2,414.48	2,535.22
调减后现金流入		1,401.60	1,576.80	1,752.00	1,839.60	1,839.60	1,839.60	1,839.60	1,931.58	1,931.58	1,931.58	1,931.58	2,028.18
5	现金流入合计	38,216.33	41,187.71	44,299.13	46,051.93	47,764.15	49,548.81	51,523.10	53,461.26	55,481.79	57,709.45	57,709.45	57,709.45
调减后现金流入合计		30,573.06	32,950.16	35,439.30	36,841.54	38,211.32	39,639.04	41,218.47	42,769.00	44,385.42	46,167.56	46,167.56	46,167.56
运营期													
序号	项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2044 年	合计	
1	门诊现金流入												
1.1	人均诊疗负担水平 (元)	325.79	342.08	359.18	377.14	396.00	415.80	436.59	458.42	481.34	481.34		
1.2	有效负荷率	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%		
1.3	门诊诊疗人数 (万人/年)	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90		
小计 (万元)		29,321.10	30,787.20	32,326.20	33,942.60	35,640.00	37,422.00	39,293.10	41,257.80	21,660.30	21,660.30	528,058.80	
调减后现金流入		23,456.88	24,629.76	25,860.96	27,154.08	28,512.00	29,937.60	31,434.48	33,006.24	17,328.24	17,328.24	422,447.04	
2	住院现金流入												
2.1	人均住院负担水平 (元/日)	1343.92	1384.24	1425.77	1468.54	1512.6	1557.98	1604.72	1652.86	1702.45	1702.45		
2.2	年住院床日 (日)	204400	204400	204400	204400	204400	204400	204400	204400	204400	204400		
2.2.1	编制床位数 (床)	700	700	700	700	700	700	700	700	700	700		
2.2.2	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%		
2.2.3	年计时间 (天)	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365		
小计 (万元)		27,469.72	28,293.87	29,142.74	30,016.96	30,917.54	31,845.11	32,800.48	33,784.46	17,399.04	17,399.04	492,121.62	
调减后现金流入		21,975.78	22,635.10	23,314.19	24,013.57	24,734.03	25,476.09	26,240.38	27,027.57	13,919.23	13,919.23	393,697.29	
3	停车服务现金流入												
3.1	车位数	1240	1240	1240	1240	1240	1240	1240	1240	1240	1240		
3.2	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%		
3.3	有效停车时间	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8		

3.4	年运营时间 (d/a)	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	
3.5	收费单价 (元/h·d)	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	
小计 (万元)		579.33	579.33	579.33	579.33	579.33	579.33	579.33	579.33	579.33	579.33	579.33	579.33	579.33	579.33	579.33	579.33	579.33	289.67	10,717.61
调减后现金流入		463.46	463.46	463.46	463.46	463.46	463.46	463.46	463.46	463.46	463.46	463.46	463.46	463.46	463.46	463.46	463.46	463.46	231.73	8,574.01
4	体检现金流入																			
4.1	人均体检负担水平 (元)	694.58	694.58	694.58	694.58	694.58	694.58	694.58	694.58	694.58	694.58	694.58	694.58	694.58	694.58	694.58	694.58	694.58	765.78	
4.2	体检人数 (人/天)	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	
4.3	负荷率 (%)	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
4.4	年计时间 (天)	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	
小计 (万元)		2,535.22	2,535.22	2,535.22	2,535.22	2,535.22	2,535.22	2,535.22	2,535.22	2,535.22	2,535.22	2,535.22	2,535.22	2,535.22	2,535.22	2,535.22	2,535.22	2,535.22	1,397.55	45,169.51
调减后现金流入		2,028.18	2,028.18	2,028.18	2,028.18	2,028.18	2,028.18	2,028.18	2,028.18	2,028.18	2,028.18	2,028.18	2,028.18	2,028.18	2,028.18	2,028.18	2,028.18	2,028.18	1,118.04	36,135.60
5	现金流入合计	59,905.37	62,195.62	64,583.49	67,200.87	69,798.85	72,508.42	75,468.01	78,416.69	81,365.27	84,313.85	87,262.43	90,211.01	93,159.59	96,108.17	99,056.75	102,005.33	104,953.91	40,746.56	1,076,067.54
调减后现金流入合计		47,924.30	49,756.50	51,666.79	53,760.69	55,839.07	58,006.73	60,374.40	62,733.35	65,192.20	67,651.05	70,109.90	72,568.75	75,027.60	77,486.45	79,945.30	82,404.15	84,863.00	32,597.24	860,853.94

（二）项目成本预测

项目成本费用主要原辅材料费、医疗设备租赁费、燃料动力费、职工薪酬、修理费、其他费用。本次发行债券项目运营成本预测情况见下表：

1、原辅材料费

本项目原辅材料费主要为检验、医护区所需药品及卫生材料等，通过市场调研，拟定原辅材料费按医疗服务现金流入的25%计取。

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/kWh，每年用电量1211.31万kWh，每年电费907.15万元；

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16.35万m³，每年水费68.67万元；

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 10.73 万 m²，每年供热费用 321.90 万元；

燃气费依据《关于菏泽城区居民生活用天然气实行阶梯价格的通知》（荷价格发〔2016〕5 号）、《关于调整菏泽城区居民用天然气价格的通知》（荷价格发〔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 5.72 万 Nm³，每年天然气费用 14.99 万元。

4、职工工资及福利费

根据《医疗机构基本标准（试行）》卫医发（1994）第 30 号规定：住院床位总数 500 张以上的，每床至少配备 1.03 名卫生技术人员。本项目共设置 1500 张床位，则卫生技术人员配置最低标准为 1545 人，其他人员约占总人数的 10%，即其他人员至少为 172 人。考虑到医院规模，参考菏泽市类似医院实际情况，保障医疗服务质量，本项目劳动定员暂定为 1500 人。参照菏泽市综合医院职工薪酬，确定本项目人均薪酬标准为 8.4 万元/年，职工薪酬每三年增长 8%。

5、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 0.5%计取。

6、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，暂按项目运营现金流入之和的 1%计。

表 3 本项目运营期预测现金流出（单位：万元）

序号	项目名称	运营期										
		2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	
1	原辅材料费	9,409.25	10,152.10	10,929.95	11,368.15	11,796.21	12,242.37	12,735.94	13,220.48	13,725.62	14,282.53	
2	燃料及动力费	1,312.71	1,312.71	1,312.71	1,312.71	1,312.71	1,312.71	1,312.71	1,312.71	1,312.71	1,312.71	
3	职工薪酬及福利费	12,600.00	12,600.00	12,600.00	13,608.00	13,608.00	13,608.00	14,696.64	14,696.64	14,696.64	15,872.37	
4	修理费	773.00	773.00	773.00	773.00	773.00	773.00	773.00	773.00	773.00	773.00	
5	其他费用	382.16	411.88	442.99	460.52	477.64	495.49	515.23	534.61	554.82	577.09	
	合计（	24,477.12	25,249.69	26,058.65	27,522.38	27,967.56	28,431.57	30,033.52	30,537.44	31,062.79	32,817.70	
序号	项目名称	运营期										合计
		2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年		
1	原辅材料费	14,831.51	15,404.07	16,001.04	16,655.39	17,304.88	17,982.27	18,722.17	19,459.34	10,114.22	266,337.49	
2	燃料及动力费	1,312.71	1,312.71	1,312.71	1,312.71	1,312.71	1,312.71	1,312.71	1,312.71	656.36	24,285.14	
3	职工薪酬及福利费	15,872.37	15,872.37	17,142.16	17,142.16	17,142.16	18,513.53	18,513.53	18,513.53	9,997.31	287,295.41	
4	修理费	773.00	773.00	773.00	773.00	773.00	773.00	773.00	773.00	386.50	14,300.50	
5	其他费用	599.05	621.96	645.83	672.01	697.99	725.08	754.68	784.17	407.47	10,760.67	
	合计	33,388.64	33,984.11	35,874.74	36,555.27	37,230.74	39,306.59	40,076.09	40,842.75	21,561.86	602,979.21	

（三）应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限为 20 年，利率为 4.50%；后续拟发行专项债券 85,000.00 万元，假设债券期限为 20 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 年	-	20,000.00		20,000.00	4.50%	450.00	450.00
2024 年	20,000.00	75,000.00		95,000.00	4.50%	2,587.50	2,587.50
2025 年	95,000.00			95,000.00	4.50%	4,275.00	4,275.00
2026 年	95,000.00			95,000.00	4.50%	4,275.00	4,275.00
2027 年	95,000.00			95,000.00	4.50%	4,275.00	4,275.00
2028 年	95,000.00			95,000.00	4.50%	4,275.00	4,275.00
2029 年	95,000.00			95,000.00	4.50%	4,275.00	4,275.00
2030 年	95,000.00			95,000.00	4.50%	4,275.00	4,275.00
2031 年	95,000.00			95,000.00	4.50%	4,275.00	4,275.00
2032 年	95,000.00			95,000.00	4.50%	4,275.00	4,275.00
2033 年	95,000.00			95,000.00	4.50%	4,275.00	4,275.00
2034 年	95,000.00			95,000.00	4.50%	4,275.00	4,275.00
2035 年	95,000.00			95,000.00	4.50%	4,275.00	4,275.00
2036 年	95,000.00			95,000.00	4.50%	4,275.00	4,275.00
2037 年	95,000.00			95,000.00	4.50%	4,275.00	4,275.00
2038 年	95,000.00			95,000.00	4.50%	4,275.00	4,275.00
2039 年	95,000.00			95,000.00	4.50%	4,275.00	4,275.00
2040 年	95,000.00			95,000.00	4.50%	4,275.00	4,275.00
2041 年	95,000.00			95,000.00	4.50%	4,275.00	4,275.00
2042 年	95,000.00			95,000.00	4.50%	4,275.00	4,275.00
2043 年	95,000.00		20,000.00	75,000.00	4.50%	3,825.00	23,825.00
2044 年	75,000.00		75,000.00	-	4.50%	1,687.50	76,687.50
合计		95,000.00	95,000.00			85,500.00	180,500.00

(四) 项目资金平衡测算表

表 5 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—	-											
经营活动现金流入	A	860,853.94	-	-	-	-	30,573.06	32,950.16	35,439.30	36,841.54	38,211.32	39,639.04	41,218.47
经营活动支出	B	602,979.21	-	-	-	-	24,477.12	25,249.69	26,058.65	27,522.38	27,967.56	28,431.57	30,033.52
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	257,874.73	-	-	-	-	6,095.94	7,700.47	9,380.65	9,319.16	10,243.76	11,207.47	11,184.95
二、投资活动产生的现金	—	-											
建设成本支出	E	178,600.00	-	53,580.00	89,300.01	35,719.99	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-178,600.00	-	-53,580.00	-89,300.01	-35,719.99	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-											
资本金 (自有资金)	H	90,912.50	-	34,030.00	16,887.51	39,994.99	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	95,000.00	-	20,000.00	75,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	95,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	85,500.00	-	450.00	2,587.50	4,275.00	4,275.00	4,275.00	4,275.00	4,275.00	4,275.00	4,275.00	4,275.00
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	5,412.50	-	53,580.00	89,300.01	35,719.99	-4,275.00	-4,275.00	-4,275.00	-4,275.00	-4,275.00	-4,275.00	-4,275.00
四、期初现金	P	1,191,681.43	-	-	-	-	-	1,820.94	5,246.41	10,352.06	15,396.22	21,364.98	28,297.45
期内现金变动	Q=D+G+O	84,687.23	-	-	-	-	1,820.94	3,425.47	5,105.65	5,044.16	5,968.76	6,932.47	6,909.95
五、期末现金	R=P+Q	1,276,368.66	-	-	-	-	1,820.94	5,246.41	10,352.06	15,396.22	21,364.98	28,297.45	35,207.40
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	2044 年
一、经营活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

经营活动现金流入	A	42,769.00	44,385.42	46,167.56	47,924.30	49,756.50	51,666.79	53,760.69	55,839.07	58,006.73	60,374.40	62,733.35	32,597.24
经营活动支出	B	30,537.44	31,062.79	32,817.70	33,388.64	33,984.11	35,874.74	36,555.27	37,230.74	39,306.59	40,076.09	40,842.75	21,561.86
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	12,231.56	13,322.63	13,349.86	14,535.66	15,772.39	15,792.05	17,205.42	18,608.33	18,700.14	20,298.31	21,890.60	11,035.38
二、投资活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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、融资活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000.00	75,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	4,275.00	4,275.00	4,275.00	4,275.00	4,275.00	4,275.00	4,275.00	4,275.00	4,275.00	4,275.00	3,825.00	1,687.50
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	-4,275.00	-4,275.00	-4,275.00	-4,275.00	-4,275.00	-4,275.00	-4,275.00	-4,275.00	-4,275.00	-4,275.00	-23,825.00	-76,687.50
四、期初现金	P	35,207.40	43,163.96	52,211.59	61,286.45	71,547.11	83,044.50	94,561.55	107,491.97	121,825.30	136,250.44	152,273.75	150,339.35
期内现金变动	Q=D+G+O	7,956.56	9,047.63	9,074.86	10,260.66	11,497.39	11,517.05	12,930.42	14,333.33	14,425.14	16,023.31	-1,934.40	-65,652.12
五、期末现金	R=P+Q	43,163.96	52,211.59	61,286.45	71,547.11	83,044.50	94,561.55	107,491.97	121,825.30	136,250.44	152,273.75	150,339.35	84,687.23

（五）本息覆盖倍数

表 6 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	10,000.00	9,000.00	19,000.00	257,874.73
已发行债券				
后续拟发行债券	85,000.00	76,500.00	161,500.00	
银行贷款				
融资合计	95,000.00	85,500.00	180,500.00	
覆盖倍数	1.43			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 257,874.73 万元，融资本息合计 180,500.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.43。

五、评估结论

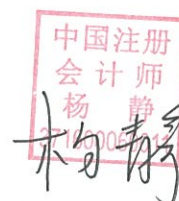
基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据上述对项目的分析评价，本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

(此页无正文)

山东牡丹会计师事务所有限公司



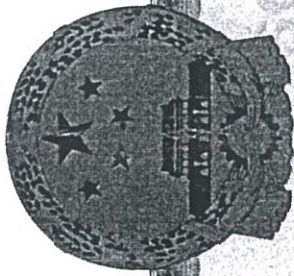
中国注册会计师:



中国注册会计师:



2023 年 1 月 16 日



统一社会信用代码

91371700720757167M

营业执照

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、注册验资验证、资产评估；企业破产案件管理；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；工程预决算审计；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；工程招标投标代理；企业登记代理；信息咨询业务。（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）

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 菏泽市开发区长江路6658号中达御园写字楼9号楼19楼



登记机关

2020 年 02 月 08 日

<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

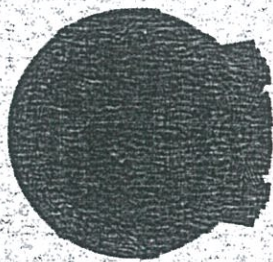
说明

- 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》。



2015 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



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

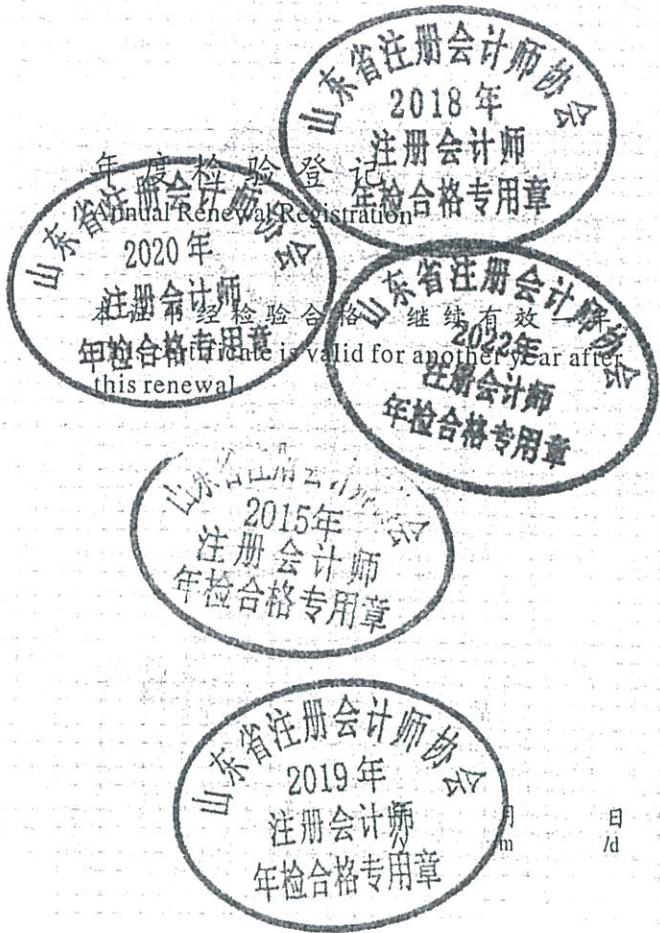
证书编号: 371600060011
No. of Certificate

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

发证日期: 2005年 08月 08日
Date of Issuance /y /m /d



姓名: 杨静
Full name: Yang Jing
性别: 女
Sex: Female
出生日期: 1979-12-12
Date of birth: 1979-12-12
工作单位: 山东杜丹会计师事务所有限公司
Working unit: Shandong Duman Accounting Firm Co., Ltd.
身份证号码: 370112791212102
Identity card No.: 370112791212102



证书编号:
No. of Certificate

371600060034

批准注册协会:

Authorized Institute of CPAs 山东省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

2018 年 04 月 23 日



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



姓名	刘爱真
Sex	女
Date of birth	1988-02-26
Working unit	山东牡丹会计师事务所有限公司
Identity card No.	372923198802262324

