

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）
菏泽市本级市立医院东院区建设项目
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

菏泽市立医院东院区建设项目

2、立项单位

单位名称：菏泽财金投资集团有限公司

单位地址：山东省菏泽市开发区郑州路 999 号

单位性质：有限责任公司（国有控股）

法定代表人：龚新勇

开办资金：80.00 亿元

经营期限：1994 年 3 月 28 日至无固定期限

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）。

3、项目规划审批

菏泽市发展和改革委员会以菏发改[2020]30 号文批准荷

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；

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；

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；

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；

2022 年 1 月 26 日，取得《不动产权证书》（鲁 2022 菏泽市不动产权第 0009591 号）；

2022 年 2 月 22 日，取得《建设用地规划许可证》（地字第 371700202200010 号）；

2022 年 5 月 16 日，取得《建设工程规划许可证》（建字第 371700202200012 号）、（建字第 371700202200012-1 号）；

2022 年 5 月 17 日，取得《建筑工程施工许可证》（371700202205170101）。

4、项目规模与主要建设内容

项目建设地点：菏泽市上海路与长江路交叉口东北侧。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，积容率 0.85，绿化率 35.00%，总停车位数 1800 个。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2020 年 12 月至 2024 年 6 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、发行专项债券及银行融资等方式。其中，项目单位自有资金 40,490.30 万元，已发行专项债券 67,000.00 万元，本期拟发行专项债券 15,000.00 万元，后续拟发行专项债券 8,000.00 万元，拟通过银行融资 100,000.00 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	230490.30	100.00%	
一、资本金			
（一）自有资金	40490.30	17.57%	
（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）	190000.00	82.43%	
（一）已发行专项债券	67000.00	29.07%	
（二）本期拟发行专项债券	15000.00	6.51%	
（三）后续拟发行专项债券	8000.00	3.47%	
（四）银行融资	100000.00	43.39%	

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，预测见下表：

表 2 本项目运营期预测现金流入 (单位: 万元)

项目	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
门诊现金流入	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%
住院现金流入	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
	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
停车服务现金流入	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
	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
合计	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
	调整系数	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
	合计	90,052.80	90,762.36	91,493.21	92,245.98	93,021.33	94,642.52	95,489.78	96,362.45	97,261.30

项目		2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
门诊现金流入	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	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%
	负荷率(%)	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	17,044.72
	调整系数	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	17,044.72
住院现金流入	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
	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
	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
	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%
	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
	年收入(万元)	65700.00	65700.00	65700.00	65700.00	65700.00	65700.00	65700.00	65700.00	65700.00	32850.00
	调整系数	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
停车服务现金流入	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	32,850.00
	车位数	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00
	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%
	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
	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
	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
	年收入(万元)	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%
	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	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

（二）项目成本预测

项目成本费用主要外购药品、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。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 m^3 ，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/ m^2 收取。年供暖面积约 121,800.00 m^2 ，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 Nm^3 ，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 本项目运营期预测现金流出（单位：万元）

序号	项目名称	债券存续期										
		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
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
6	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
		2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044		
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
6	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

(三) 应付本息情况

1、专项债券

本项目 2020 年 5 月已发行 20 年期政府债券 20,000.00 万元,利率 3.56%;2021 年 12 月已发行 20 年期政府债券 10,000.00 万元,利率 3.41%;2022 年 1 月已发行 20 年期政府债券 10,000.00 万元,利率 3.26%,2022 年 10 月已发行 20 年期专项债券 27,000.00 万元,利率 3.08%;本期拟发行专项债券 15,000.00 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 8,000.00 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	已发行债券利率	融资利率	应付利息	还本付息合计
2020	0.00	20000.00		20000.00	3.56%/3.41%/3.26%/3.08%	4.50%	356.00	356.00
2021	20000.00	10000.00		30000.00	3.56%/3.41%/3.26%/3.08%	4.50%	712.00	712.00
2022	30000.00	37000.00		67000.00	3.56%/3.41%/3.26%/3.08%	4.50%	1216.00	1216.00
2023	67000.00	20000.00		87000.00	3.56%/3.41%/3.26%/3.08%	4.50%	2660.60	2660.60
2024	87000.00	3000.00		90000.00	3.56%/3.41%/3.26%/3.08%	4.50%	3178.10	3178.10
2025	90000.00			90000.00	3.56%/3.41%/3.26%/3.08%	4.50%	3245.60	3245.60
2026	90000.00			90000.00	3.56%/3.41%/3.26%/3.08%	4.50%	3245.60	3245.60
2027	90000.00			90000.00	3.56%/3.41%/3.26%/3.08%	4.50%	3245.60	3245.60
2028	90000.00			90000.00	3.56%/3.41%/3.26%/3.08%	4.50%	3245.60	3245.60
2029	90000.00			90000.00	3.56%/3.41%/3.26%/3.08%	4.50%	3245.60	3245.60
2030	90000.00			90000.00	3.56%/3.41%/3.26%/3.08%	4.50%	3245.60	3245.60
2031	90000.00			90000.00	3.56%/3.41%/3.26%/3.08%	4.50%	3245.60	3245.60
2032	90000.00			90000.00	3.56%/3.41%/3.26%/3.08%	4.50%	3245.60	3245.60
2033	90000.00			90000.00	3.56%/3.41%/3.26%/3.08%	4.50%	3245.60	3245.60
2034	90000.00			90000.00	3.56%/3.41%/3.26%/3.08%	4.50%	3245.60	3245.60

2035	90000.00			90000.00	3.56%/3.41%/3.26%/3.08%	4.50%	3245.60	3245.60
2036	90000.00			90000.00	3.56%/3.41%/3.26%/3.08%	4.50%	3245.60	3245.60
2037	90000.00			90000.00	3.56%/3.41%/3.26%/3.08%	4.50%	3245.60	3245.60
2038	90000.00			90000.00	3.56%/3.41%/3.26%/3.08%	4.50%	3245.60	3245.60
2039	90000.00			90000.00	3.56%/3.41%/3.26%/3.08%	4.50%	3245.60	3245.60
2040	90000.00		20000.00	70000.00	3.56%/3.41%/3.26%/3.08%	4.50%	2889.60	22889.60
2041	70000.00		10000.00	60000.00	3.56%/3.41%/3.26%/3.08%	4.50%	2533.60	12533.60
2042	60000.00		37000.00	23000.00	3.56%/3.41%/3.26%/3.08%	4.50%	2029.60	39029.60
2043	23000.00		20000.00	3000.00	3.56%/3.41%/3.26%/3.08%	4.50%	585.00	20585.00
2044	3000.00		3000.00	0.00	3.56%/3.41%/3.26%/3.08%	4.50%	67.50	3067.50
合计		90000.00	90000.00				64912.00	154912.00

2、银行借款

本项目已通过银行借款 46,000.00 万元，期限 15 年，利率 4.55%；拟通过银行借款 54,000.00 万元，期限 15 年，利率 5.88%。银行借款还本付息情况如下。

表 5 本项目银行借款还本付息情况（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	已发 行债 券利 率	融资 利率	应付利 息	还本付息 合计
2022		46,000.00		46,000.00	4.55%	5.88%	890.62	890.62
2023	46,000.00	54,000.00		100,000.00	4.55%	5.88%	3,151.40	3151.4
2024	100,000.00		1,920.50	98,079.50	4.55%	5.88%	5,268.20	7188.7
2025	98,079.50		3,841.00	94,238.50	4.55%	5.88%	5,180.82	9021.8173
2026	94,238.50		8,341.00	85,897.50	4.55%	5.88%	5,006.05	13347.052
2027	85,897.50		8,341.00	77,556.50	4.55%	5.88%	4,566.69	12907.686
2028	77,556.50		8,341.00	69,215.50	4.55%	5.88%	4,127.32	12468.321
2029	69,215.50		8,341.00	60,874.50	4.55%	5.88%	3,687.96	12028.955
2030	60,874.50		8,341.00	52,533.50	4.55%	5.88%	3,248.59	11589.59
2031	52,533.50		8,341.00	44,192.50	4.55%	5.88%	2,809.22	11150.224
2032	44,192.50		8,341.00	35,851.50	4.55%	5.88%	2,369.86	10710.859
2033					4.55%	5.88%		10271.493

	35,851.50		8,341.00	27,510.50			1,930.49	
2034	27,510.50		8,341.00	19,169.50	4.55%	5.88%	1,491.13	9832.1278
2035	19,169.50		8,249.00	10,920.50	4.55%	5.88%	1,051.76	9300.7623
2036	10,920.50		6,420.50	4,500.00	4.55%	5.88%	616.58	7037.0828
2037	4,500.00		4,500.00	-	4.55%	5.88%	264.60	4764.6
合计		100000	100000				45661.29	145661.29

(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	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金	—													
经营活动收入	A	1875013.09												
经营活动支出	B	1327474.57												
支付的各项税费	C	0.00												
经营活动现金流量	D=A-B-C	547538.52					-4250.23	30125.45	30586.66	31061.72	29736.62	30240.59	30759.69	29334.81
二、投资活动产生的现金	—													
建设成本支出	E	218117.37	21811.74	10905.87	152682.15	21811.74	10905.87							
流动资金支出	F	0.00												
投资活动现金流量	G=E-F	-218117.37	-21811.74	-10905.87	-152682.15	-21811.74	-10905.87							
三、融资活动产生的现金	—													
资本金(自有资金)	H	40490.30	2167.74	1617.87	16898.15	4472.34	15334.20							
专项债券	I	90000.00	20000.00	10000.00	37000.00	20000.00	3000.00							
银行借款	J	100000.00	0.00	0.00	100000.00	0.00	0.00							
偿还债券本金	K	90000.00												
偿还银行借款本金	L	100000.00					1920.50	3841.00	8341.00	8341.00	8341.00	8341.00	8341.00	8341.00
支付债务利息	M	64912.00	356.00	712.00	1216.00	2660.60	3178.10	3245.60	3245.60	3245.60	3245.60	3245.60	3245.60	3245.60
支付银行借款利息	N	45661.29			890.62	3151.40	5268.20	5180.82	5006.05	4566.69	4127.32	3687.96	3248.59	2809.22
融资活动现金流量	O=H+I-J-K-L-M-N	-70082.99	21811.74	10905.87	151791.53	18660.34	7967.40	-12267.42	-16592.65	-16153.29	-15713.92	-15274.56	-14835.19	-14395.82

四、期初现金	P	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-890.62	-4042.02	-11230.72	6627.31	20621.32	35529.75	49552.45	64518.49	80442.99
期内现金变动	Q=D+G+O	259338.16	0.00	0.00	0.00	-890.62	-3151.40	-7188.70	-11230.72	6627.31	98514.36	98835.49	99159.84	99487.43	99818.55	100152.73	50245.12
五、期末现金	R=P+Q	259338.16	0.00	0.00	0.00	-890.62	-4042.02	-11230.72	6627.31	20621.32	71064.78	71177.18	73759.17	73873.83	73989.72	76772.64	40580.10
项目/年度	公式	2032 年	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	—																
经营活动收入	A	95489.78	96362.45	97261.30	97569.90	97881.59	98196.40	98514.36	98835.49	99159.84	99487.43	99818.55	100152.73				
经营活动支出	B	65604.24	65909.67	68340.59	68448.61	68557.70	70953.50	71064.78	71177.18	73759.17	73873.83	73989.72	76772.64				
支付的各项税费	C																
经营活动现金流量净额	D=A-B-C	29885.54	30452.78	28920.71	29121.29	29323.89	27242.90	27449.58	27658.31	25400.67	25613.60	25828.83	23380.09				9665.02
二、投资活动产生的现金	—																
建设成本支出	E																
流动资金支出	F																
投资活动现金流量净额	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									20000.00	10000.00	37000.00	20000.00				3000.00
偿还银行借款本金	L	8341.00	8341.00	8341.00	8249.00	6420.50	4500.00										
支付债务利息	M	3245.60	3245.60	3245.60	3245.60	3245.60	3245.60	3245.60	3245.60	2889.60	2533.60	2029.60	585.00				67.50
支付银行借款利息	N	2369.86	1930.49	1491.13	1051.76	616.58	264.60										
融资活动现金流量净额	O=H+I+J-K-L-M+N	-13956.46	-13517.09	-13077.73	-12546.36	-10282.68	-8010.20	-3245.60	-3245.60	-22889.60	-12533.60	-39029.60	-20585.00				-3067.50

四、期初现金	P	95381.97	111311.06	128246.74	144089.73	160664.65	179705.86	198938.56	223142.54	247555.25	250066.32	263146.32	249945.55	252740.64
期内现金变动	Q=D+G+O	15929.08	16935.69	15842.98	16574.93	19041.21	19232.70	24203.98	24412.71	2511.07	13080.00	-13200.77	2795.09	6597.52
五、期末现金	R=P+Q	111311.06	128246.74	144089.73	160664.65	179705.86	198938.56	223142.54	247555.25	250066.32	263146.32	249945.55	252740.64	259338.16

(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	15000.00	13500.00	28500.00	547538.52
已发行债券	67000.00	44212.00	111212.00	
后续拟发行债券	8000.00	7200.00	15200.00	
银行贷款	100000.00	45661.29	145661.29	
融资合计	190000.00	110573.29	300573.29	
覆盖倍数	1.82			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 547,538.52 万元,融资本息合计 300,573.29 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.82。

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



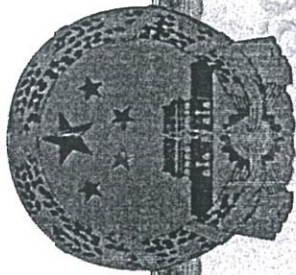
中国注册会计师:



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；注册资本验证；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 09 日

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

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: 37160006

注册资本(出资额): 300 万元

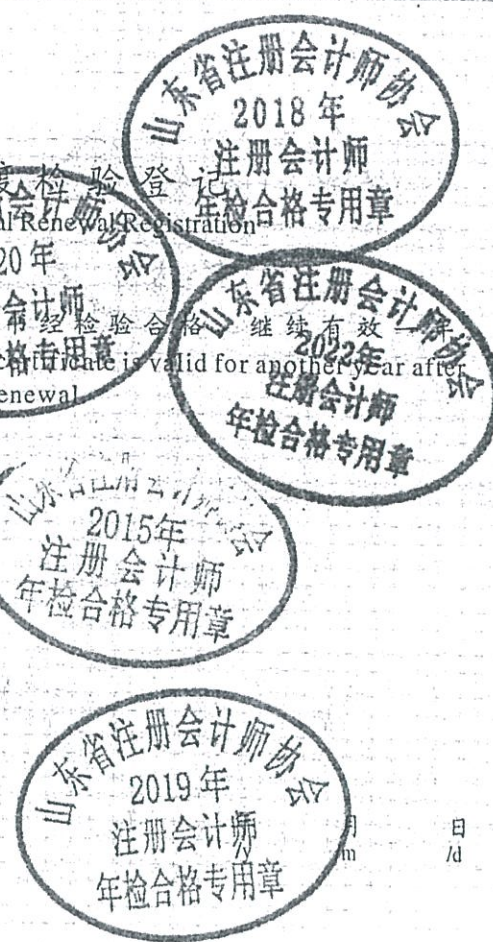
批准设立文号: 鲁财会协字[1999]217号

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: 杨静
性别: 女
Sex: 女
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: 山东杜丹会计师事务所有限公司
身份证号码: 370112791212102
Identity card No.: 370112791212102



证书编号:
No. of Certificate

371600060034

批准注册协会:

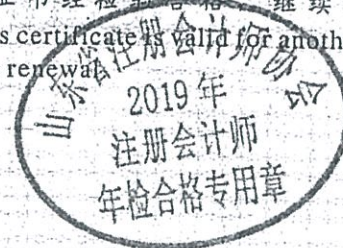
Authorized Institute of CPAs 山东省注册会计师协会

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
性别	女
出生日期	1988-02-26
工作单位	山东牡丹会计师事务所有限公司
身份证号	372923198802262324
Identity card No.	

