

2024 年山东省（菏泽市本级医学专科学校新校区项目）
专项债券（调整）项目收益与融资平衡
专项评价报告

2024 年 12 月

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

菏泽医学专科学校新校区项目

2、立项单位

项目单位为明康科技投资有限公司，公司（明康科技）成立于 2019 年 12 月 13 日，注册资本 10000 万元，是菏泽市城市开发投资有限公司（菏泽城投集团）的全资子公司，主要从事城市建设、医疗健康科技技术开发、疗养服务、综合医院服务。

3、项目规划审批

2020 年 4 月 23 日，菏泽市发展和改革委员会出具《菏泽市发展改革委关于明康科技投资有限公司菏泽医学专科学校新校区项目可行性研究报告的批复》（菏发改【2020】73 号）

2020 年 4 月 20 日，菏泽市行政审批服务局出具《关于明康科技投资有限公司菏泽医学专科学校新校区项目节能评估报告的审查意见》（菏行审投【2020】142 号）

2020 年 8 月 6 号，菏泽市生态环境局牡丹区分局出具《关于关于明康科技投资有限公司菏泽医学专科学校新校区建设项目环境影响报告表的批复》（菏牡环报告表【2020】73 号）

2020 年 7 月 31 日，菏泽市生态环境局出具《关于关于明康科技投资有限公司菏泽医学专科学校新校区项目地块土壤污染状况调查报告的备案证明》（菏土调备【2020】86 号）

2020 年 4 月 22 日，菏泽市行政审批服务局出具《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 37170020200007 号）

2020 年 7 月 2 日，菏泽市行政审批服务局出具《建设工程规划许可证》（建字第 371700202100025、建字第 371700202100025-1）

2021 年 6 月 22 日，菏泽市行政审批服务局出具《建设用地规划许可证》（地字第 371700202100035、地字第 371700202100036）

2021 年 9 月 9 日，菏泽市行政审批服务局出具《建筑工程施工许可证》（编号 371700202109090101）。

4、项目规模与主要建设内容

建设地点：项目位于菏泽市牡丹区，南至北外环路、西至齐鲁工业大学菏泽校区、北至规划路、东至兴民路，项目占地面积 649931 平方米(974.9 亩)。

建设内容：项目建筑面积共 326320 平方米，主要建设内容包括两部分，其中一部分为教室、实验室实习场所及附属用房、图书馆、室内体育用房、校行政办公用房、院系及教师办公用房、师生活动用房、会堂、学生宿舍、食堂、单身教师宿

舍(公寓)、后勤及附属用房、人防地下室等校舍内容:另一部分为大门、围墙、绿地、道路、广场、运动场地、室外管线及配套设施等室外工程。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2021 年 1 月至 2025 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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 145,638.31 万元，已发行专项债券 106,900.00 万元，本期拟调整 2024 年 5 月 24 日发行的 2024 年山东省政府专项债券(十八期)菏泽市殡仪馆改扩建项目专项债券 1,900.00 万元到本项目，后续拟发行专项债券 6,200.00 万元，银行贷款 55,003.63 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	315,641.94	100.00%	
一、资本金	145,638.31	46.14%	
(一) 自有资金	145,638.31		
(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)	170,003.63	53.86%	
(一) 已发行专项债券	106,900.00		

(二) 本期拟调整专项债券	1,900.00		
(三) 后续拟发行专项债券	6,200.00		
(四) 银行融资	55,003.63		

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

本项目预期收入主要来源于项目运营收入(财政拨款现金收入、学分学费现金收入、住宿费现金收入和其他现金收入),土地出让现金收入和原有资产处置现金收入,由于对未来项目运营收入预测的不可预见性和谨慎性考虑,在下述收入基础上下调 10%。

1、项目运营收入

(1) 财政拨款现金收入: 财政拨款补贴标准为 12,000.00 元/人/年, 每年学校人数约 15,000.00 人。该项目公共预算财政拨款年收入约为 18,000.00 万元, 调减 10%后年收入为 16,200.00 万元;

(2) 学分学费现金收入: 学分学费收费标准为 6,000.00 元/人/年, 每年学校人数约 15,000.00 人。该项目学分学费年收入约为 9,000.00 万元, 调减 10%后年收入约为 8,100.00 万元;

(3) 住宿费现金收入: 住宿费收费标准为 800.00 元/人/年, 每年学校人数约 15,000.00 人。该项目住宿费年收入约为 1,200.00 万元, 调减 10%后年收入约为 1,080.00 万元;

(4) 其他现金收入: 其他收入是指在专业业务活动及其辅助活动

之外经营活动取得的收入，包括讲座、培训等收入。根据往年决算及预算数预计 2025 年收入 367.74 万元。调减 10%后 2025 年收入约为 330.97 万元。

2. 土地出让现金收入

(1) 根据菏泽市人民政府出具的指定相关地块出让收益用于偿债的文件，用于偿还专项债券指定地块总面积 866,671.00 平方米，地块位置东至人民北路、南至泰山路、西至兴民路和北至荷宝高速，土地性质为商住、商服用地。

(2) 政府指定地块周边土地出让价格预测

经查询菏泽市土地交易中心土地出让情况，综合考虑已出让土地的位置、出让日期等因素，本次选取 2019 及 2020 年度出让的 3 宗土地作为本次评价的参考，指定地块周边土地出让情况表明细如下：

表 2：菏泽市定陶区水务局指定地块土地单价预测表

宗地位置	占地面积 (m ²)	中标总地 价(万元)	地面价 (元/ m ²)	出让日期	修正后加 权地价(元 /m ²)
牡丹区大学路以北、昆明路以东、泰山路以南、规划道路以西	92,785.00	58,455.00	6,300.05	2020/1/9	1,134.01
牡丹区黄河路以北、解放街以西、规划一支路以东、北顺河街以南	33,129.51	20,722.51	6,255.00	2019/9/18	1,313.55
牡丹区黄河路以北、规划一支路以西、句阳路和加油加气站用地以东、北顺河街以南	88,549.80	55,387.90	6,255.00	2019/9/18	1,532.48
综合地面单价	3,980.03				

注：修正后加权地价=参考地块单价*权重*修正系数

(3) 菏泽市康明科技投资有限公司指定地块出让金收入预测

根据菏泽市定陶区水务局指定地块出让计划，假设在债券存续期第 3 年出让指定地块 333,305.00 平方米（2024 年出让），第 4 年出让指定地块 333,305.00 平方米（2025 年出让），第 5 年出让指定地块 200,001.00 平方米（2026 年出让），保守估计，不考虑未来地价的增长率，预计可偿债土地出让收益为 398,665.09 万元，可用于资金平衡土地相关收益情况如下：

具体预测明细详见下表：

表 3：预计指定地块出让收益测算表

序号	项目	指定地块2024 年出让收益预测
1	参考地价（元/平方米）	3,980.03
2	预计地价增长率	6.00%
3	指定偿债地块面积（平方米）	333,335.00
4	按预计增长率计算未来地价（元/平方米）	4,581.11
5	按预计增长率计算未来出让收入（万元）	152,704.39
6	扣除项目（万元）	4,901.00
6.1	失地农民养老保险金（1.5 万/亩）	1,950.00
6.2	新增建设用地使用费（0.93 万/亩）	2,951.00
7	预计可偿债收益（万元）	147,803.39

序号	项目	指定地块2025 年出让收益预测
1	参考地价（元/平方米）	3,980.03
2	预计地价增长率	6.00%
3	指定偿债地块面积（平方米）	333,335.00
4	按预计增长率计算未来地价（元/平方米）	4,801.00
5	按预计增长率计算未来出让收入（万元）	160,034.20
6	扣除项目（万元）	4,901.00
6.1	失地农民养老保险金（1.5 万/亩）	1,950.00

6.2	新增建设用地使用费（0.93 万/亩）	2,951.00
7	预计可偿债收益（万元）	155,133.20

序号	项目	指定地块2026年出让收益预测
1	参考地价（元/平方米）	3,980.03
2	预计地价增长率	6.00%
3	指定偿债地块面积（平方米）	200,001.00
4	按预计增长率计算未来地价（元/平方米）	5,031.45
5	按预计增长率计算未来出让收入（万元）	100,629.50
6	扣除项目（万元）	4,901.00
6.1	失地农民养老保险金（1.5 万/亩）	1,950.00
6.2	新增建设用地使用费（0.93 万/亩）	2,951.00
7	预计可偿债收益（万元）	95,728.50

注：按预计地价增长率的 80% 计算未来地价及出让收入

3. 原有资产处置收入

本项目建成后，菏泽医学专科学校全体搬迁至新校区，现有资产（大学路校区、广州路实训中心校区）计划在本项目建成后 5 年内处置，按照审慎原则，拟定于第 5 年处置。根据明康科技投资有限公司提供的由山东光大恒泰资产评估有限公司出具的《资产评估报告》可知，老校区房屋土地评估值约为 62,145.09 万元，原有资产处置收入以评估值的 90% 计算，约为 55,930.58 万元。

收入预测见下表:

表 4 本项目运营期预测现金流入 (单位: 万元)

项目 名称		运营期											
序号		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	
1	一般公共预算财政拨款收入	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	
2	学分学费收入	8,100.00	8,100.00	8,100.00	8,100.00	8,100.00	8,100.00	8,100.00	8,100.00	8,100.00	8,100.00	8,100.00	
3	住宿费收入	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	
4	其他收入	344.21	357.98	372.30	387.19	402.68	418.78	435.53	452.95	471.07	489.92	509.51	
	合计	25,724.21	25,737.98	25,752.30	25,767.19	25,782.68	25,798.78	25,815.53	25,832.95	25,851.07	25,869.92	25,889.51	
项目 名称		运营期											
序号		2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	
1	一般公共预算财政拨款收入	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	
2	学分学费收入	8,100.00	8,100.00	8,100.00	8,100.00	8,100.00	8,100.00	8,100.00	8,100.00	8,100.00	8,100.00	8,100.00	
3	住宿费收入	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	
4	其他收入	529.89	551.09	573.13	596.06	619.90	644.70	670.48	697.30	725.20	754.20	784.37	
	合计	25,909.89	25,931.09	25,953.13	25,976.06	25,999.90	26,024.70	26,050.48	26,077.30	26,105.20	26,134.20	26,164.37	
项目 名称		运营期											
序号		2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055			合计	
1	一般公共预算财政拨款收入	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00			486,000.00	
2	学分学费收入	8,100.00	8,100.00	8,100.00	8,100.00	8,100.00	8,100.00	8,100.00	8,100.00			243,000.00	
3	住宿费收入	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00			32,400.00	
4	其他收入	784.37	815.75	848.38	882.31	917.60	954.31	992.48	1,032.18			19,015.82	
	合计	26,164.37	26,195.75	26,228.38	26,262.31	26,297.60	26,334.31	26,372.48	26,412.18			780,415.82	

（二）项目成本预测

本项目总成本费用包括职工薪酬及福利费、日常支出和其他费用等，合理化调整调增 5%。

1.职工薪酬及福利费：职工人数约 1154 人，人均费用 13.96 万元/年，综合考虑收入涨幅，保守估计，暂按每 5 年增长率为 3%计算人员工资。

2.日常支出：包括办公费、印刷费、咨询费、手续费、水费、电费、取暖费、物业管理费、差旅费、维修（护）费、租赁费、会议费、培训费等保证学校正常运行费用。学生人数 15000 人，人均支出约 0.125 万元/年，综合考虑收入涨幅，保守估计，暂按每 5 年增长率为 3%计算日常支出。

3.其他费用 \approx 营业收入 \times 0.23%，其他费用包括日常维护费用等，其中 2045 年设备大修 43,955.66 万元

4.折旧费：按平均年限法折旧，建筑工程原值 145,965.04 万元，净残值 5%，折旧年限 50 年；机器设备原值 46,269.12 万元，净残值 5%，折旧年限 20 年。

5.摊销费：按平均年限法摊销，无形资产原值 78,765.41 万元，摊销年限 50 年。

6.相关税费：菏泽医学专科学校是由山东省人民政府举办的省属公办全日制普通高等专科学校，不涉及相关税费。

表 5 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	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
1	职工薪酬及福利费	16,915.33	16,915.33	16,915.33	16,915.33	16,915.33	17,422.79	17,422.79	17,422.79	17,422.79	17,422.79	17,945.48
2	日常支出	1,968.75	1,968.75	1,968.75	1,968.75	1,968.75	2,027.81	2,027.81	2,027.81	2,027.81	2,027.81	2,088.65
3	其他费用	60.02	60.06	60.09	60.12	60.16	60.20	60.24	60.28	60.32	60.36	60.41
合计		18,944.10	18,944.14	18,944.17	18,944.20	18,944.24	19,510.80	19,510.84	19,510.88	19,510.92	19,510.96	20,094.54
序号	项目名称	运营期										
		2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047
1	职工薪酬及福利费	17,945.48	17,945.48	17,945.48	17,945.48	18,483.84	18,483.84	18,483.84	18,483.84	18,483.84	19,038.36	19,038.36
2	日常支出	2,088.65	2,088.65	2,088.65	2,088.65	2,151.31	2,151.31	2,151.31	2,151.31	2,151.31	2,215.85	2,215.85
3	其他费用	60.46	60.51	60.56	60.61	60.67	60.72	60.78	60.85	46,214.36	60.98	61.05
合计		20,094.59	20,094.64	20,094.69	20,094.74	20,695.82	20,695.87	20,695.93	20,696.00	66,849.51	21,315.19	21,315.26
序号	项目名称	运营期										
		2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	合计		
1	职工薪酬及福利费	19,038.36	19,038.36	19,038.36	19,609.51	19,609.51	19,609.51	19,609.51	9,804.75	537,271.79		
2	日常支出	2,215.85	2,215.85	2,215.85	2,282.32	2,282.32	2,282.32	2,282.32	1,141.16	62,532.29		
3	其他费用	61.12	61.20	61.28	61.36	61.45	61.54	61.63	30.86	47,944.25		
合计		21,315.33	21,315.41	21,315.49	21,953.19	21,953.28	21,953.37	21,953.46	10,976.77	647,748.33		

（三）应付本息情况

1.专项债券

拟申请地方政府专项债券 115,000.00 万元，其中 2021 年 10 月已发行 20 年期专项债券 5,000.00 万元，年利率 3.61%，2021 年 11 月发行 20 年期专项债券 12,000.00 万元，年利率 3.50%，2021 年 12 月发行 20 年期专项债券 10,000.00 万元，年利率 3.41%，2022 年 1 月发行专项债券 10,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.26%；2022 年 5 月发行 17,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.33%；2022 年 10 月发行 25,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.08%；2023 年 8 月发行 2,900.00 万元，期限 30 年，利率 3.01%；2024 年 2 月发行 10,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.75%；2024 年 3 月发行 5,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.65%；2024 年 11 月发行 10,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.41%；本期拟调整 2024 年 5 月 24 日发行的 2024 年山东省政府专项债券（十八期）菏泽市殡仪馆改扩建项目专项债券 1,900.00 万元到本项目，期限 30 年，利率为 2.66%；后续拟发行专项债券 6,200.00 万元，假设期限 30 年，利率 4.5%，每半年付息一次，到期一次偿还本金，还本付息情况详见下表。

表 6 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
-----------	------------	------------	------------	------------	------	------	------------

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
2021	-	27,000.00	-	27,000.00	3.61%/3.5%/3.41%	-	-
2022	27,000.00	52,000.00	-	79,000.00	3.61%/3.5%/3.41%/3.26%/3.33%/3.08%	1,387.55	1,387.55
2023	79,000.00	2,900.00	-	81,900.00	3.61%/3.5%/3.41%/3.26%/3.33%/3.08%/ 3.01%	2,603.60	2,603.60
2024	81,900.00	26,900.00	-	108,800.00	3.61%/3.5%/3.41%/3.26%/3.33%/3.08%/ 3.01%/2.75%/2.65%/2.66%/4.5%	2,919.91	2,919.91
2025	108,800.00	6,200.00	-	115,000.00	3.61%/3.5%/3.41%/3.26%/3.33%/3.08%/ 3.01%/2.75%/2.65%/2.66%/2.41%/4.5%	3,529.43	3,529.43
2026	115,000.00	-	-	115,000.00	3.61%/3.5%/3.41%/3.26%/3.33%/3.08%/ 3.01%/2.75%/2.65%/2.66%/2.41%/4.5%	3,668.93	3,668.93
2027	115,000.00	-	-	115,000.00	3.61%/3.5%/3.41%/3.26%/3.33%/3.08%/ 3.01%/2.75%/2.65%/2.66%/2.41%/4.5%	3,668.93	3,668.93
2028	115,000.00	-	-	115,000.00	3.61%/3.5%/3.41%/3.26%/3.33%/3.08%/ 3.01%/2.75%/2.65%/2.66%/2.41%/4.5%	3,668.93	3,668.93
2029	115,000.00	-	-	115,000.00	3.61%/3.5%/3.41%/3.26%/3.33%/3.08%/ 3.01%/2.75%/2.65%/2.66%/2.41%/4.5%	3,668.93	3,668.93
2030	115,000.00	-	-	115,000.00	3.61%/3.5%/3.41%/3.26%/3.33%/3.08%/ 3.01%/2.75%/2.65%/2.66%/2.41%/4.5%	3,668.93	3,668.93
2031	115,000.00	-	-	115,000.00	3.61%/3.5%/3.41%/3.26%/3.33%/3.08%/ 3.01%/2.75%/2.65%/2.66%/2.41%/4.5%	3,668.93	3,668.93
2032	115,000.00	-	-	115,000.00	3.61%/3.5%/3.41%/3.26%/3.33%/3.08%/ 3.01%/2.75%/2.65%/2.66%/2.41%/4.5%	3,668.93	3,668.93
2033	115,000.00	-	-	115,000.00	3.61%/3.5%/3.41%/3.26%/3.33%/3.08%/ 3.01%/2.75%/2.65%/2.66%/2.41%/4.5%	3,668.93	3,668.93
2034	115,000.00	-	-	115,000.00	3.61%/3.5%/3.41%/3.26%/3.33%/3.08%/ 3.01%/2.75%/2.65%/2.66%/2.41%/4.5%	3,668.93	3,668.93
2035	115,000.00	-	-	115,000.00	3.61%/3.5%/3.41%/3.26%/3.33%/3.08%/ 3.01%/2.75%/2.65%/2.66%/2.41%/4.5%	3,668.93	3,668.93
2036	115,000.00	-	-	115,000.00	3.61%/3.5%/3.41%/3.26%/3.33%/3.08%/ 3.01%/2.75%/2.65%/2.66%/2.41%/4.5%	3,668.93	3,668.93
2037	115,000.00	-	-	115,000.00	3.61%/3.5%/3.41%/3.26%/3.33%/3.08%/ 3.01%/2.75%/2.65%/2.66%/2.41%/4.5%	3,668.93	3,668.93
2038	115,000.00	-	-	115,000.00	3.61%/3.5%/3.41%/3.26%/3.33%/3.08%/ 3.01%/2.75%/2.65%/2.66%/2.41%/4.5%	3,668.93	3,668.93
2039	115,000.00	-	-	115,000.00	3.61%/3.5%/3.41%/3.26%/3.33%/3.08%/ 3.01%/2.75%/2.65%/2.66%/2.41%/4.5%	3,668.93	3,668.93

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
2040	115,000.00	-	-	115,000.00	3.61%/3.5%/3.41%/3.26%/3.33%/3.08%/3.01%/2.75%/2.65%/2.66%/2.41%/4.5%	3,668.93	3,668.93
2041	115,000.00	-	27,000.00	88,000.00	3.61%/3.5%/3.41%/3.26%/3.33%/3.08%/3.01%/2.75%/2.65%/2.66%/2.41%/4.5%	3,668.93	30,668.93
2042	88,000.00	-	52,000.00	36,000.00	3.01%/2.75%/2.65%/2.66%/2.41%/4.5%	2,281.38	54,281.38
2043	36,000.00	-	-	36,000.00	3.01%/2.75%/2.65%/2.66%/2.41%/4.5%	1,065.33	1,065.33
2044	36,000.00	-	-	36,000.00	3.01%/2.75%/2.65%/2.66%/2.41%/4.5%	1,065.33	1,065.33
2045	36,000.00	-	-	36,000.00	3.01%/2.75%/2.65%/2.66%/2.41%/4.5%	1,065.33	1,065.33
2046	36,000.00	-	-	36,000.00	3.01%/2.75%/2.65%/2.66%/2.41%/4.5%	1,065.33	1,065.33
2047	36,000.00	-	-	36,000.00	3.01%/2.75%/2.65%/2.66%/2.41%/4.5%	1,065.33	1,065.33
2048	36,000.00	-	-	36,000.00	3.01%/2.75%/2.65%/2.66%/2.41%/4.5%	1,065.33	1,065.33
2049	36,000.00	-	-	36,000.00	3.01%/2.75%/2.65%/2.66%/2.41%/4.5%	1,065.33	1,065.33
2050	36,000.00	-	-	36,000.00	3.01%/2.75%/2.65%/2.66%/2.41%/4.5%	1,065.33	1,065.33
2051	36,000.00	-	-	36,000.00	3.01%/2.75%/2.65%/2.66%/2.41%/4.5%	1,065.33	1,065.33
2052	36,000.00	-	-	36,000.00	3.01%/2.75%/2.65%/2.66%/2.41%/4.5%	1,065.33	1,065.33
2053	36,000.00	-	2,900.00	33,100.00	3.01%/2.75%/2.65%/2.66%/2.41%/4.5%	1,065.33	3,965.33
2054	33,100.00	-	26,900.00	6,200.00	2.75%/2.65%/2.66%/2.41%/4.5%	749.02	27,649.02
2055	6,200.00	-	6,200.00	-	4.50%	139.50	6,339.50
合计		115,000.00	115,000.00			84,031.90	199,031.90

2.银行存款

银行贷款及其他借款计划。已完成从中国银行菏泽市北支行贷款 55,003.63 万元（2022.12.9 放款 10203.63 万元、2023.3.24 放款 11500 万元、2023.6.16 放款 11500 万元，2023.9.26 放款 10900 万元，2024.1.01 放款 10900 万元。按季付息，具体还本付息情况如下表：

表 7 银行借款还本付息测算表（金额单位：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	还本付息合计
2022	0.00	10,203.63	0.00	10,203.63	4.90%	29.17	29.17
2023	10,203.63	33,900.00	0.00	44,103.63	4.90%	1,324.87	1,324.87

2024	44,103.63	10,900.00	3,953.39	51,050.24	4.90%	2,613.30	6,566.69
2025	51,050.24	0.00	4,125.27	46,924.97	4.90%	2,343.11	6,468.38
2026	46,924.97	0.00	4,812.82	42,112.15	4.90%	2,181.41	6,994.23
2027	42,112.15	0.00	5,156.59	36,955.56	4.90%	2,071.98	7,228.57
2028	36,955.56	0.00	5,156.59	31,798.97	4.90%	1,684.49	6,841.08
2029	31,798.97	0.00	2,234.52	29,564.45	4.90%	1,503.40	3,737.93
2030	29,564.45	0.00	2,406.41	27,158.04	4.90%	1,389.70	3,796.11
2031	27,158.04	0.00	2,578.30	24,579.74	4.90%	1,267.58	3,845.87
2032	24,579.74	0.00	2,578.30	22,001.45	4.90%	1,141.24	3,719.53
2033	22,001.45	0.00	2,750.18	19,251.27	4.90%	1,010.69	3,760.87
2034	19,251.27	0.00	2,750.18	16,501.09	4.90%	875.93	3,626.11
2035	16,501.09	0.00	3,093.95	13,407.13	4.90%	732.75	3,826.71
2036	13,407.13	0.00	3,093.95	10,313.18	4.90%	581.15	3,675.10
2037	10,313.18	0.00	3,265.84	7,047.34	4.90%	425.33	3,691.17
2038	7,047.34	0.00	3,437.73	3,609.61	4.90%	261.10	3,698.82
2039	3,609.61	0.00	3,609.61	0.00	4.90%	88.44	3,698.05
合计		55,003.63	55,003.63	-		21,525.63	76,529.26

(四) 项目资金平衡测算表

表 8 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
一、经营活动产生的现金	—	-											
经营活动收入	A	1,222,073.85	-	-	-	147,803.39	155,133.20	121,452.71	25,737.98	81,682.88	25,767.19	25,782.68	25,798.78
经营活动支出	B	647,748.33	-	-	-	-	-	18,944.10	18,944.14	18,944.17	18,944.20	18,944.24	19,510.80
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	574,325.52	-	-	-	147,803.39	155,133.20	102,508.61	6,793.84	62,738.71	6,822.99	6,838.44	6,287.98
二、投资活动产生的现金	—	-											
建设成本支出	E	298,891.00	66,442.75	77,027.50	78,474.75	52,572.35	24,373.65	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	10,878.40	-	1,416.72	3,928.47	5,533.21	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-309,769.40	-66,442.75	-78,444.22	-82,403.22	-58,105.56	-24,373.65	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-											
资本金 (自有资金)	H	145,638.31	39,442.75	16,240.59	45,603.22	20,305.56	24,046.19	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	115,000.00	27,000.00	52,000.00	2,900.00	26,900.00	6,200.00	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	55,003.63	-	10,203.63	33,900.00	10,900.00	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	115,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	55,003.63	-	-	-	3,953.39	4,125.27	4,812.82	5,156.59	5,156.59	2,234.52	2,406.41	2,578.30
支付债券利息	M	77,120.84	-	-	-	-	3,529.43	3,668.93	3,668.93	3,668.93	3,668.93	3,668.93	3,668.93
支付银行借款利息	N	17,558.29	-	-	-	-	2,343.11	2,181.41	2,071.98	1,684.49	1,503.40	1,389.70	1,267.58
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	50,959.17	66,442.75	78,444.22	82,403.22	54,152.17	20,248.38	-10,663.16	-10,897.50	-10,510.01	-7,406.86	-7,465.04	-7,514.80
四、期初现金	P	-	-	-	-	-	143,850.00	294,857.93	386,703.38	382,599.72	434,828.43	434,244.56	433,617.96
期内现金变动	Q=D+G+O	315,515.29	-	-	-	143,850.00	151,007.93	91,845.46	-4,103.66	52,228.70	-583.87	-626.60	-1,226.82

五、期末现金	R=P+Q	315,515.29	-	-	-	-	143,850.00	294,857.93	386,703.38	382,599.72	434,828.43	434,244.56	433,617.96	432,391.14
项目/年度	公式	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	
一、经营活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
经营活动收入	A	25,815.53	25,832.95	25,851.07	25,869.92	25,889.51	25,909.89	25,931.09	25,953.13	25,976.06	25,999.90	26,024.70	26,050.48	
经营活动支出	B	19,510.84	19,510.88	19,510.92	19,510.96	20,094.54	20,094.59	20,094.64	20,094.69	20,094.74	20,695.82	20,695.87	20,695.93	
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,304.69	6,322.07	6,340.15	6,358.96	5,794.97	5,815.30	5,836.45	5,858.44	5,881.32	5,304.08	5,328.83	5,354.55	
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
偿还银行借款本金	L	2,578.30	2,750.18	2,750.18	3,093.95	3,093.95	3,265.84	3,437.73	3,609.61	-	-	52,000.00	-	
支付债券利息	M	3,668.93	3,668.93	3,668.93	3,668.93	3,668.93	3,668.93	3,668.93	3,668.93	3,668.93	3,668.93	2,281.38	1,065.33	
支付银行借款利息	N	1,141.24	1,010.69	875.93	732.75	581.15	425.33	261.10	88.44	-	-	-	-	
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-7,388.46	-7,429.80	-7,295.04	-7,495.64	-7,344.03	-7,360.10	-7,367.75	-7,366.98	-3,668.93	-30,668.93	-54,281.38	-1,065.33	
四、期初现金	P	432,391.14	431,307.36	430,199.63	429,244.74	428,108.06	426,559.00	425,014.20	423,482.89	421,974.35	424,186.74	398,821.89	349,869.34	
期内现金变动	Q=D+G+O	-1,083.77	-1,107.73	-954.89	-1,136.68	-1,549.06	-1,544.80	-1,531.30	-1,508.54	2,212.39	-25,364.85	-48,952.55	4,289.22	
五、期末现金	R=P+Q	431,307.36	430,199.63	429,244.74	428,108.06	426,559.00	425,014.20	423,482.89	421,974.35	424,186.74	398,821.89	349,869.34	354,158.56	
项目/年度	公式	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	
一、经营活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

经营活动收入	A	26,077.30	26,105.20	26,134.20	26,164.37	26,195.75	26,228.38	26,262.31	26,297.60	26,334.31	26,372.48	26,412.18	13,226.73
经营活动支出	B	20,696.00	66,849.51	21,315.19	21,315.26	21,315.33	21,315.41	21,315.49	21,953.19	21,953.28	21,953.37	21,953.46	10,976.77
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,381.30	-40,744.31	4,819.01	4,849.11	4,880.42	4,912.97	4,946.82	4,344.41	4,381.03	4,419.11	4,458.72	2,249.96
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,900.00	26,900.00	6,200.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,065.33	1,065.33	1,065.33	1,065.33	1,065.33	1,065.33	1,065.33	1,065.33	1,065.33	1,065.33	749.02	139.50
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	-1,065.33	-1,065.33	-1,065.33	-1,065.33	-1,065.33	-1,065.33	-1,065.33	-1,065.33	-1,065.33	-3,965.33	-27,649.02	-6,339.50
四、期初现金	P	354,158.56	358,474.53	316,664.89	320,418.57	324,202.35	328,017.44	331,865.08	335,746.57	339,025.65	342,341.35	342,795.13	319,604.83
期内现金变动	Q=D+G+O	4,315.97	-41,809.64	3,753.68	3,783.78	3,815.09	3,847.64	3,881.49	3,279.08	3,315.70	453.78	-23,190.30	-4,089.54
五、期末现金	R=P+Q	358,474.53	316,664.89	320,418.57	324,202.35	328,017.44	331,865.08	335,746.57	339,025.65	342,341.35	342,795.13	319,604.83	315,515.29

(五) 本息覆盖倍数

表 9 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	
本次调整债券	1,900.00	1,516.20	3,416.20	574,325.52
已发行债券	106,900.00	74,145.70	181,045.70	
后续拟发行债券	6,200.00	8,370.00	14,570.00	
银行贷款	55,003.63	21,525.63	76,529.26	
融资合计	170,003.63	105,557.53	275,561.16	
覆盖倍数	2.08			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 574,325.52 万元,融资本息合计 275,561.16 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.08。

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



山东·菏泽

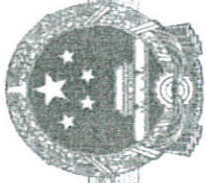
中国注册会计师:



中国注册会计师:



2024年12月26日



营业执照

(副本)

3-1

统一社会信用代码

91371700720757167M

扫描二维码
了解更多登记、
备案、许可、监管
信息，体验更多网
上服务。



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 何茂进

注册资本 叁佰万元整

成立日期 2000年01月01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

经营范围 许可项目：注册会计师业务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

一般项目：财政咨询；资产评估；破产清算服务；社会稳定性风险评估；财务咨询；招投标代理服务；企业管理；商务代理代办服务；资产评估；税务服务。（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）

登记机关



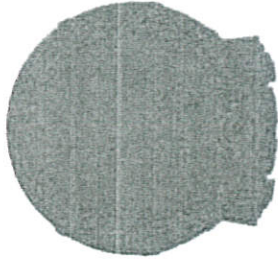
2024年 07月 23日

国家企业信用信息公示系统网址：

<http://sd.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
执业证书

名称：山东牡丹会计师事务所有限公司

首席合伙人：何茂进

主任会计师：何茂进

经营场所：菏泽市开发区长江路6658号中达御园写字楼9号楼19楼

组织形式：有限责任

执业证书编号：37160006

批准执业文号：鲁财会协字[1999]217号

批准执业日期：1999年12月24日



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、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



2024年11月26日

中华人民共和国财政部制

