

2024 年山东省政府专项债券（五十八期）菏泽市本级  
市立医院老院区提质改造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

菏泽市立医院老院区提质改造项目

##### 2、立项单位

菏泽市立医院，组织机构代码（纳税识别号）：12371700495390169E，单位住所：山东省菏泽市牡丹区曹州路 2888 号，单位性质：事业单位，单位负责人（法人）：叶永强

单位职能（经营范围）：医疗与护理、医学教学、医学研究、卫生医疗人员培训、卫生技术人员继续教育、保健与健康教育。

##### 3、项目规划审批

2024 年 1 月 30 日，菏泽市发展和改革委员会《关于菏泽市立医院老院区提质改造项目可行性研究报告的批复》（荷发改【2024】10 号），载明同意菏泽市立医院建设菏泽市立医院老院区提质改造项目。

2017 年 3 月 20 日，菏泽市牡丹区环境保护局《关于菏泽市立医院门急诊、医技综合楼建设项目环境影响报告书的批复》（荷牡环审【2017】4 号），载明项目建设符合国家产业政

策和菏泽市城市总体规划，根据环境影响报告书的分析结论和专家技术评审意见，从环保角度分析，同意该项目按照报告中确定的地点、规模、性质实施建设。

1999 年 10 月 19 日，菏泽市人民政府向菏泽地区人民医院颁发菏国用（92）字第 476 号国有土地使用证。

2019 年 9 月 7 日，菏泽市自然资源和规划局向菏泽市立医院颁发鲁（2019）菏泽市不动产权第 0058676 号不动产权证书。

#### 4、项目规模与主要建设内容

建设地点:菏泽市市立医院老院区院内。建设规模及内容:项目对医院老院区综合病房大楼、内科病房楼、供应楼、门诊楼等老旧建筑室内空间、外立面、给排水、电气、暖通、消防、医用气体、室外污水管网等基础设施进行升级改造，对配套设施提质更新，对医疗信息化、智能化能力进行提升改造等，总建筑面积约 8 万 m<sup>2</sup>。

#### 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 10 月至 2027 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 6,462.50 万元，本期拟发行专项债券 1,500.00 万元，后续发债金额 22,000.00 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	29,962.50		
一、资本金	6,462.50	21.57%	
（一）自有资金	6,462.50		
（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）	23,500.00	78.43%	
（一）已发行专项债券	-		
（二）本期拟发行专项债券	1,500.00		
（三）后续拟发行专项债券	22,000.00		
（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门诊现金流入、住院服务现金流入。

##### 1、门诊（健康检查）收入

门诊（健康检查）收入=人员数量×平均每就医人次负担水平；

##### （1）规划容量

根据菏泽市立医院现有院区近三年门诊人次及健康检查人次，本项目医疗服务及健康检查人数规划为 1200 人/d。

##### （2）基年门诊就诊人数

以项目运营期首年为基年，基年就医人数按负荷率 90%设置，即为 1080 人/d，39.42 万人/a。

### (3) 运营期各年门诊就诊人数

考虑人口增长等因素，运营期前 10 年（含基年）门诊量每 3 年增长率暂按 2%计。考虑院区负荷程度限制，项目运营 10 年后门诊量不再增加。

### 2. 平均每就医人次负担水平

根据菏泽市立医院现有院区近门诊次均费用为 249.35 元、266.28 元、260.03 元：本项目平均每就医人次负担水平暂取 260 元/（人·次）。

### 2、住院服务收入

住院收入=年住院床日×平均每住院床日负担水平

年住院床日=编制床位×床位使用率×365 天

#### (1) 编制床位

本项目规划编制床位数为 1000 张。

#### (2) 床位使用率

由于菏泽市立医院具有良好运营基础，且现在床位超负荷运营，考虑国家关于加快住院周转的有关政策，本项目床位使用率暂定为 90%。

#### (3) 平均每住院床日负担水平

根据菏泽市立医院近三年每床日平均收费水平，综合考虑  
到价格微涨可能性、住院医保报销以及床位周转时间缩短等因  
素，本项目平均每住院床日负担水平取 1500 元/天。

详细预测见下表：

表 2 本项目运营期预测现金流入 (单位: 万元)

序号	项目名称	运营期										
		2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
1	门诊 (健康检查) 收入	10, 249. 20	10, 249. 20	10, 249. 20	10, 454. 18	10, 454. 18	10, 454. 18	10, 663. 27	10, 663. 27	10, 663. 27	10, 876. 53	10, 876. 53
2	住院收入	49, 275. 00	49, 275. 00	49, 275. 00	49, 275. 00	49, 275. 00	49, 275. 00	49, 275. 00	49, 275. 00	49, 275. 00	49, 275. 00	49, 275. 00
	合计	59, 524. 20	59, 524. 20	59, 524. 20	59, 729. 18	59, 729. 18	59, 729. 18	59, 938. 27	59, 938. 27	59, 938. 27	60, 151. 53	60, 151. 53
序号	项目名称	运营期										
		2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
1	门诊 (健康检查) 收入	10, 876. 53	10, 876. 53	10, 876. 53	10, 876. 53	10, 876. 53	10, 876. 53	10, 876. 53	10, 876. 53	10, 876. 53	10, 876. 53	10, 876. 53
2	住院收入	49, 275. 00	49, 275. 00	49, 275. 00	49, 275. 00	49, 275. 00	49, 275. 00	49, 275. 00	49, 275. 00	49, 275. 00	49, 275. 00	49, 275. 00
	合计	60, 151. 53	60, 151. 53	60, 151. 53	60, 151. 53	60, 151. 53	60, 151. 53	60, 151. 53	60, 151. 53	60, 151. 53	60, 151. 53	60, 151. 53
序号	项目名称	运营期										
		2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057			合计
1	门诊 (健康检查) 收入	10, 876. 53	10, 876. 53	10, 876. 53	10, 876. 53	10, 876. 53	10, 876. 53	10, 876. 53	5, 438. 27	-	-	317, 068. 82
2	住院收入	49, 275. 00	49, 275. 00	49, 275. 00	49, 275. 00	49, 275. 00	49, 275. 00	49, 275. 00	24, 637. 50	-	-	1, 453, 612. 50
	合计	60, 151. 53	60, 151. 53	60, 151. 53	60, 151. 53	60, 151. 53	60, 151. 53	60, 151. 53	30, 075. 77	-	-	1, 770, 681. 32



## (二) 项目成本预测

本项目正常运营年总成本主要包括外购药品、卫生材料等费用、外购燃料动力费、职工工资及福利费、修理费、其他费用等。

### 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 40%左右。本项目外购药品、卫生材料等费用暂按营业收入的 40%计取外购药品及卫生材料费。

### 2、外购燃料动力费

#### (1) 收费价格

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；

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；

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<sup>2</sup>收取。

天然气价依据《关于菏泽城区居民生活用天然气实行阶梯价格的通知》(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。

## (2) 用能基数

根据“节能方案分析”篇章,项目用能数量如下:

能源名称	年实物量	备注
水	15.54 万 m <sup>3</sup>	
电力	498.25 万 kWh	
热	7912.86GJ	供暖面积约 52802 m <sup>2</sup>
天然气	8.17 万 Nm <sup>3</sup>	

## 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: 1.5。则工作人员约 1500 人,工作人员工资及福利费包括各种工资性津贴、劳动保险等,参照菏泽市立医院近三年人均年薪(包括保险和绩效奖金)依次为 12.11 万元、14.74 万元、14.56 万元,考虑到工资上涨等因素,本项目职工薪酬按照 13.80 万元/人·年计算,职工工资及福利费暂考虑每 3 年增长 3%,则工

资福利费年均为 26445.02 万元。

#### 4、修理费

项目修理费主要是对医疗设备的修理、房屋的修缮等，按固定资产折旧原值的 2%计取，则项目年需修理费 600 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。

#### 6、折旧摊销费用估算

固定资产折旧按平均年限法计算，残值率按 5%，其中房屋、建筑物折旧年限为 30 年，折旧费 753.35 万元；医疗设备折旧年限为 15 年，折旧费 393.30 万元，15 年后进行设备更新。

#### 7、相关税费

医疗服务项目免征增值税、所得税。根据谨慎性原则，现金流出调增 10%，预测见下表：

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											
		2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	
1	外购药品、卫生材料等费用	26,190.65	26,190.65	26,190.65	26,280.84	26,280.84	26,280.84	26,372.84	26,372.84	26,372.84	26,466.67	26,466.67	
2	工资及福利费	22,770.00	22,770.00	22,770.00	23,453.10	23,453.10	23,453.10	24,156.69	24,156.69	24,156.69	24,881.39	24,881.39	
3	修理费	660.00	660.00	660.00	660.00	660.00	660.00	660.00	660.00	660.00	660.00	660.00	
	合计	52,894.48	52,894.48	52,894.48	53,679.05	53,679.05	53,679.05	54,486.13	54,486.13	54,486.13	55,316.39	55,316.39	
序号	项目名称	运营期											
		2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	
1	外购药品、卫生材料等费用	26,466.67	26,466.67	26,466.67	26,466.67	26,466.67	26,466.67	26,466.67	26,466.67	26,466.67	26,466.67	26,466.67	
2	工资及福利费	24,881.39	25,627.84	25,627.84	25,627.84	26,396.67	26,396.67	26,396.67	27,188.57	27,188.57	27,188.57	28,004.23	
3	修理费	660.00	660.00	660.00	660.00	7,149.45	660.00	660.00	660.00	660.00	660.00	660.00	
	合计	55,316.39	56,062.84	56,062.84	56,062.84	63,321.12	56,831.67	56,831.67	57,623.57	57,623.57	57,623.57	58,439.23	
序号	项目名称	运营期											
		2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057			合计	
1	外购药品、卫生材料等费用	26,466.67	26,466.67	26,466.67	26,466.67	26,466.67	26,466.67	26,466.67	13,233.34	-	-	779,099.73	
2	工资及福利费	28,004.23	28,004.23	28,844.35	28,844.35	28,844.35	29,709.69	29,709.69	14,854.84	-	-	768,242.74	
3	修理费	660.00	660.00	660.00	660.00	660.00	660.00	660.00	330.00	-	-	25,959.45	
	合计	58,439.23	58,439.23	59,279.35	59,279.35	59,279.35	60,144.69	60,144.69	30,072.35	-	-	1,670,689.31	

### (三) 应付本息情况

#### 专项债券

本项目计划发行专项债券 23,500.00 万元，本期拟发行专项债券 1,500.00 万元，后续发债 22,000 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.5%，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)

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	融资利率	应付利息合计	应付本息合计
2024	-	1,500.00	-	1,500.00	4.50%	-	-
2025	1,500.00	10,500.00	-	12,000.00	4.50%	303.75	303.75
2026	12,000.00	10,000.00	-	22,000.00	4.50%	765.00	765.00
2027	22,000.00	1,500.00	-	23,500.00	4.50%	1,023.75	1,023.75
2028	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2029	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2030	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2031	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2032	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2033	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2034	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2035	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2036	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2037	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2038	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2039	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2040	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2041	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2042	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2043	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2043	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2045	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2044	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2047	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2045	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50

2049	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2046	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2051	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2047	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2053	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2054	23,500.00	-	1,500.00	22,000.00	4.50%	1,057.50	2,557.50
2055	22,000.00		10,500.00	11,500.00	4.50%	753.75	11,253.75
2056	11,500.00		10,000.00	1,500.00	4.50%	292.50	10,292.50
2057	1,500.00		1,500.00	-	4.50%	33.75	1,533.75
合计		23,500.00	23,500.00	-		31,725.00	55,225.00

(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	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	1,770,681.32	-	-	-	-	59,524.20	59,524.20	59,524.20	59,729.18
经营活动支出	B	1,670,689.31	-	-	-	-	52,894.48	52,894.48	52,894.48	53,679.05
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	99,992.01	-	-	-	-	6,629.72	6,629.72	6,629.72	6,050.13
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	27,870.00	2,770.54	11,110.00	11,310.00	2,679.46	-	-	-	-
流动资金支出	F	2,092.50	-	303.75	765.00	1,023.75				
投资活动现金净流量	G=-E-F	-29,962.50	-2,770.54	-11,413.75	-12,075.00	-3,703.21	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—									
资本金（自有资金）	H	6,462.50	1,270.54	913.75	2,075.00	2,203.21	-	-	-	-
专项债券	I	23,500.00	1,500.00	10,500.00	10,000.00	1,500.00	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	23,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	29,632.50					1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50

[illegible]



融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50
四、期初现金	P	21,709.29	26,701.92	31,694.55	36,089.19	40,483.83	44,878.47	48,656.11	52,433.75	56,211.39	59,242.58	63,031.19	66,818.77
期内现金变动	Q=D+G+O	4,992.63	4,992.63	4,992.63	4,992.63	4,992.63	4,992.63	4,992.63	4,992.63	4,992.63	4,992.63	4,992.63	4,992.63
五、期末现金	R=P+Q	26,701.92	31,694.55	36,089.19	40,483.83	44,878.47	48,656.11	52,433.75	56,211.39	59,242.58	63,031.19	66,818.77	70,013.97

(续上表)

项目/年度	公式	2041 年	2042 年	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	A	60,151.53	60,151.53	60,151.53	60,151.53	60,151.53	60,151.53	60,151.53	60,151.53	60,151.53
经营活动支出	B	56,062.84	56,062.84	63,321.12	56,831.67	56,831.67	57,623.57	57,623.57	57,623.57	58,439.23
支付的各项税费	C	—	—	—	—	—	—	—	—	—
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,088.69	4,088.69	-3,169.59	3,319.86	3,319.86	2,527.96	2,527.96	2,527.96	1,712.30
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	—	—	—	—	—	—	—	—	—
支付债券利息	M	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50
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	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50
四、期初现金	P	59,242.58	62,273.77	65,304.96	61,077.87	63,340.23	65,602.59	67,073.05	68,543.51	70,013.97

期内现金变动	Q=D+G+O	3,031.19	3,031.19	-4,227.09	2,262.36	1,470.46	1,470.46	1,470.46	1,470.46	654.80
五、期末现金	R=P+Q	62,273.77	65,304.96	61,077.87	63,340.23	65,602.59	67,073.05	68,543.51	70,013.97	70,668.77

(续上表)										
项目/年度	公式	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
经营活动收入	A	60,151.53	60,151.53	60,151.53	60,151.53	60,151.53	60,151.53	60,151.53	30,075.77	
经营活动支出	B	58,439.23	58,439.23	59,279.35	59,279.35	59,279.35	60,144.69	60,144.69	30,072.35	
支付的各项税费	C	—	—	—	—	—	—	—	—	
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,712.30	1,712.30	872.18	872.18	872.18	6.84	6.84	3.42	
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	—	—	—	—	1,500.00	10,500.00	10,000.00	1,500.00	
偿还银行借款本金	L	—	—	—	—	—	—	—	—	
支付债券利息	M	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	753.75	292.50	33.75	
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	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-2,557.50	-11,253.75	-10,292.50	-1,533.75	
四、期初现金	P	70,668.77	71,323.57	71,978.37	71,793.05	71,607.73	69,922.41	58,675.50	48,389.84	
期内现金变动	Q=D+G+O	654.80	654.80	-185.32	-185.32	-1,685.32	-11,246.91	-10,285.66	-1,530.33	

五、期末现金	R=P+Q	71,323.57	71,978.37	71,793.05	71,607.73	69,922.41	58,675.50	48,389.84	46,859.51
--------	-------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

## (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	1,500.00	2,025.00	3,525.00	99,992.01
已发行债券	-	-	-	
后续拟发行债券	22,000.00	29,700.00	51,700.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	23,500.00	31,725.00	55,225.00	
覆盖倍数	1.81			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 99,992.01 万元,融资本息合计 55,225.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.81。

## 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: 刘爱真

中国注册会计师: 杨静

2024 年 12 月 1 日



# 营业执照

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、体验更多公  
用服务。



(副本)

3-1



名称	山东中元律师事务所	注册资本	叁佰万元整
类型	有限责任公司自然人投资或控股	成立日期	2000年01月01日
法定代表人	何茂进	住所	菏泽市开发区区长江路6668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：财政专项资金项目预算绩效评价服务；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

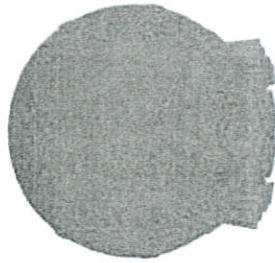
国家企业信用信息公示系统网址：

<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

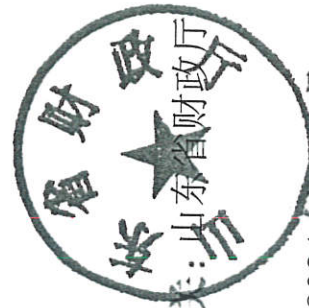


名称：山东牡丹会计师事务所有限公司  
首席合伙人：何茂进  
主任会计师：何茂进  
经营场所：菏泽市开发区长江路6658号中达御园写字楼9号楼19楼

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》。



发证机关：山东省财政厅  
2024年 11月 26日



中华人民共和国财政部制