

2026 年山东省政府专项债券（五十八期）菏泽市定陶区
中医医院基础设施建设项目收益与融资平衡
专项评价报告

2026 年 9 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

定陶区中医医院基础设施建设项目

2、立项单位

菏泽市定陶区中医医院成立于 1994 年，2013 年创建“二级甲等中医医院”成功，2021 年 7 月顺利通过“二级甲等中医医院”复审；是定陶区唯一的集医疗、教学、科研、教学、科研、保健、康复于一体的二级甲等公立中医医院；

是定陶区“中医适宜技术”推广培训基地；是定陶区各镇街卫生院中医医联体牵头单位；同时还是定陶区医疗保险、医疗救助、拥军优抚、人寿保险定点医院，山东省青少年近视小儿推拿防控县级基地，山东省中医院协作医院，山东省中医药大学第一临床医学院大学生实践基地。

菏泽市定陶区中医医院现占地面积 54 亩，总建筑面积约 21000 平方米，其中门诊部 7000 平方米、病房楼 11000 平方米，其它辅助房屋 3000 平方米。目前编制床位 299 张，病区全部采用双人病房及独立卫生间，安装了中央空调和功能完备的设备带。

目前，医院现有在职职工 203 人，其中卫生专业技术人

员 183 人（副高级以上职称 24 人、中级职称 74 人、初级职称 85 人）。全院执业（助理）医师 76 人，其中中医类别医师 29 人，中医执业医师占比 38.16%，有获得“山东省基层名中医”、“菏泽市名中医”、“菏泽市中医优秀人才”等荣誉称号的名中医 4 人；注册护士 62 人。医院设置内一科、内二科、外科、妇科、急诊科、针灸科、康复科、口腔科、麻醉科、杏林堂等 10 个临床科室，放射科、B 超室、检验科、药剂科等 4 个医技科室，其中针灸科已通过初审，正在创建市级重点专科。医院建设了万级层流手术间，配备了西门子螺旋 CT、潘太克斯消化内窥镜、飞利浦和佳能彩超、怡友口腔全景机、迈瑞全自动生化分析仪、血球计数仪、化学发光测试仪、免疫荧光分析仪等检查设备，拥有脉冲磁治疗仪、磁场刺激仪、体外冲击波治疗仪、腰椎牵引床等种类齐全的中医康复、诊疗设备。

医院按照“中西医结合，打造特色优势，差异化竞争”的发展思路，注重中医特色和优势的发挥，康复科、针灸科建立了功能完备的中医综合治疗区，其它科室也都在病区设立了中医综合治疗室，院内累计开展中医特色服务项目 32 项，形成了具有较强社会影响力的服务特色和品牌。中医、

口腔、甲状腺、肛肠等专业也都有较高的治疗水平和较好的群众口碑。同时医院还定期邀请省市专家到院坐诊、查房、带教，尽可能地让群众在本区就可享受到省市级医疗服务。

3、项目规划审批

2023 年 10 月 27 日，菏泽市定陶区发展和改革局出具《关于定陶区中医医院基础设施建设项目可行性研究报告的批复》菏定发改审批【2023】35 号，载明同意定陶区中医医院建设定陶区中医医院基础设施建设项目，项目代码：2309-371703-04-01-901698。

2025 年 3 月 12 日，菏泽市定陶区行政审批服务局颁发《建筑工程施工许可证》编号 371727202503120101，经审查，本建筑工程符合施工条件，准予施工。

2024 年 6 月 20 日，菏泽市定陶区行政审批服务局颁发《建筑工程施工许可证》编号 371727202406200101，经审查，本建筑工程符合施工条件，准予施工。

2020 年 4 月 14 日，菏泽市定陶区自然资源局向菏泽市定陶区中医医院颁发鲁（2020）定陶区不动产权第 0001508 号不动产权证书。

2023 年 8 月 7 日，菏泽市定陶区规划服务中心出具《菏泽市定陶区中医医院基础设施建设项目申请规划选址初步意见的复函》，载明项目拟建位置位于菏泽市定陶区新城区，东邻定陶区妇幼保健院，西邻定陶区政务大厅，南邻汉源路，北临希望路。原则同意该项目选址。

2021 年 2 月 5 日，菏泽市定陶区行政审批服务局《关于荷

泽市定陶区中医医院新院区项目环境影响报告表的批复》菏定行审环【2021】2号，载明，项目在全面落实环境影响报告表各项环保措施后，能够满足污染物达标排放要求。从环境保护角度，该项目建设可行。

2023年10月26日，菏泽市定陶区行政审批服务局《关于菏泽市定陶区中医医院基础设施建设项目节能报告的审查意见》菏定行审能【2023】5号，载明原则同意所报项目节能报告。

4、项目规模与主要建设内容

项目占地面积为11550平方米（约17.33亩），总建筑面积60640.02平方米。该项目工程分两期进行建设。一期项目建设内容：新建门诊医技综合楼，门诊医技综合楼总建筑面积17578.36平方米，其中地上建筑面积13745平方米、地下建筑面积3833.76平方米。二期项目建设内容：新建病房楼、新建与一期建设的门诊医技楼相连的医疗街，二期项目总建筑面积43061.26平方米，其中地上建筑面积35329平方米，包括病房楼面积34095平方米，病房楼与一期建设的门诊医技楼相连的医疗街1234平方米；地下建筑面积7732.26平方米。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2026年5月-2029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和发行专项债券。其中，项目单位自有资金 38,060.00 万元，已发行专项债券 20,000.00 万元，本期拟发行专项债券 14,000.00 万元，后续拟发行专项债券 1,000.00 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	73,060.00	100.00%	
一、资本金	38,060.00	52.09%	
（一）自有资金	38,060.00		
（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）	35,000.00	47.91%	
（一）已发行专项债券	20,000.00		
（二）本期拟发行专项债券	14,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	1,000.00		
（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病床及门诊现金流入。

1.病床收入

该项目设计普通病床位 628 张，床位使用率按 80%，年使用 365 天，每床收费按 40 元/日计，则普通病床位年收入 733.5

万元。该项目设计 VIP 床位 14 张，床位使用率按 80%，年使用 365 天，每床收费按 80 元/日计，则 VIP 床位年收入 32.7 万元。该项目设计 ICU 床位 10 张，ICU 床位使用率按 80%，年使用 365 天，ICU 每床床位治疗费按 6000 元/日计，则 ICU 床位年收入 1752 万元。

2. 门诊收入

项目建成后，门诊量与床位数按 4:1 估算，则项目建成后门诊量为 2608 人/日。

① 挂号收入

项目门诊挂号按 15 元/人计取，年挂号收入为： $2608 \text{ 人/d} \times 15 \text{ 元/人} \times 365 \text{ d} \approx 1427.9 \text{ 万元}$ ；

② 门诊检查收入

项目各类检查（X 光、CT、核磁、窥镜等）收费均价按 120 元/人，检查人数按门诊数量 20% 计，年检查收入为： $521 \text{ 人/d} \times 120 \text{ 元/人} \times 365 \text{ d} = 2281.98 \text{ 万元}$ ；

③ 门诊治疗收入

项目各类治疗（理疗、小型手术、康复等）收费均价按 200 元/人，检查人数按门诊数量 10% 计，年检查收入为： $260 \text{ 人/d} \times 200 \text{ 元/人} \times 365 \text{ d} = 1898 \text{ 万元}$ ；

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									
		2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
1	病床收入	2,518.20	2,518.20	2,518.20	2,518.20	2,518.20	2,518.20	2,518.20	2,518.20	2,518.20	2,518.20
2	门诊收入	5,607.90	5,607.90	5,607.90	5,607.90	5,607.90	5,607.90	5,607.90	5,607.90	5,607.90	5,607.90
合计		8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10
序号	项目名称	运营期									
		2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
1	病床收入	2,518.20	2,518.20	2,518.20	2,518.20	2,518.20	2,518.20	2,518.20	2,518.20	2,518.20	2,518.20
2	门诊收入	5,607.90	5,607.90	5,607.90	5,607.90	5,607.90	5,607.90	5,607.90	5,607.90	5,607.90	5,607.90
合计		8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10
序号	项目名称	运营期									
		2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	合计		
1	病床收入	2,518.20	2,518.20	2,518.20	2,518.20	2,518.20	2,518.20	1,259.10	66,732.30		
2	门诊收入	5,607.90	5,607.90	5,607.90	5,607.90	5,607.90	5,607.90	2,803.95	148,609.35		
合计		8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10	4,063.05	215,341.65		

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括原材、辅料费、燃料动力费、职工工资及福利费、维修费、其他费用等。

1.原材、辅料

该项目正常年原材辅料主要为药品、护理、检查材料的消耗，年均消耗用量占收入的 10%。

2.燃料动力费

该项目建成运营后年需水、电等燃动力费用 1264 万元。

3.职工工资及福利

该项目建成后新增医务人员 231 人，职工工资福利 1386 万元，每 5 年增长 3%。

4.维修费

该项目年维修费按折旧费 2%计。

5.其他费用

年需管理费用、运营费用等其他费用按经营收入的 2%计取。

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										
		2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	
1	原材、辅料	812.61	812.61	812.61	812.61	812.61	812.61	812.61	812.61	812.61	812.61	
2	燃料及动力费	1,264.00	1,264.00	1,264.00	1,264.00	1,264.00	1,264.00	1,264.00	1,264.00	1,264.00	1,264.00	
3	工资及福利费	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,427.58	1,427.58	1,427.58	1,427.58	1,427.58	
4	维修费	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	
5	其他费用	162.52	162.52	162.52	162.52	162.52	162.52	162.52	162.52	162.52	162.52	
	合计	3,693.13	3,693.13	3,693.13	3,693.13	3,693.13	3,734.71	3,734.71	3,734.71	3,734.71	3,734.71	

序号	项目名称	运营期									
		2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
1	原材、辅料	812.61	812.61	812.61	812.61	812.61	812.61	812.61	812.61	812.61	812.61
2	燃料及动力费	1,264.00	1,264.00	1,264.00	1,264.00	1,264.00	1,264.00	1,264.00	1,264.00	1,264.00	1,264.00
3	工资及福利费	1,470.41	1,470.41	1,470.41	1,470.41	1,470.41	1,514.52	1,514.52	1,514.52	1,514.52	1,514.52
4	维修费	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00
5	其他费用	162.52	162.52	162.52	162.52	162.52	162.52	162.52	162.52	162.52	162.52
	合计	3,777.54	3,777.54	3,777.54	3,777.54	3,777.54	3,821.65	3,821.65	3,821.65	3,821.65	3,821.65

序号	项目名称	运营期							
		2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	合计
1	原材、辅料	812.61	812.61	812.61	812.61	812.61	812.61	406.31	21,534.17
2	燃料及动力费	1,264.00	1,264.00	1,264.00	1,264.00	1,264.00	1,264.00	632.00	33,496.00
3	工资及福利费	1,559.96	1,559.96	1,559.96	1,559.96	1,559.96	1,606.76	803.38	39,202.49
4	维修费	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	34.00	1,802.00
5	其他费用	162.52	162.52	162.52	162.52	162.52	162.52	81.26	4,306.78

合计	3,867.09	3,867.09	3,867.09	3,867.09	3,867.09	3,867.09	3,867.09	3,913.89	1,956.95	100,341.44
----	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	------------

（三）应付本息情况

本项目计划发行专项债券 35,000.00 万元，2026 年 7 月已发行专项债券 20,000.00 万元，债券期限为 15 年，利率为 2.10%，本期拟发行专项债券 14,000.00 万元，后续拟发行专项债券 1,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.00%，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
2026 年	-	35,000.00	-	35,000.00	4.00%	-	-
2027 年	35,000.00	-	-	35,000.00	4.00%	1,020.00	1,020.00
2028 年	35,000.00	-	-	35,000.00	4.00%	1,020.00	1,020.00
2029 年	35,000.00	-	-	35,000.00	4.00%	1,020.00	1,020.00
2030 年	35,000.00	-	-	35,000.00	4.00%	1,020.00	1,020.00
2031 年	35,000.00	-	-	35,000.00	4.00%	1,020.00	1,020.00
2032 年	35,000.00	-	-	35,000.00	4.00%	1,020.00	1,020.00
2033 年	35,000.00	-	-	35,000.00	4.00%	1,020.00	1,020.00
2034 年	35,000.00	-	-	35,000.00	4.00%	1,020.00	1,020.00
2035 年	35,000.00		-	35,000.00	4.00%	1,020.00	1,020.00
2036 年	35,000.00		-	35,000.00	4.00%	1,020.00	1,020.00
2037 年	35,000.00		-	35,000.00	4.00%	1,020.00	1,020.00
2038 年	35,000.00		-	35,000.00	4.00%	1,020.00	1,020.00
2039 年	35,000.00		-	35,000.00	4.00%	1,020.00	1,020.00
2040 年	35,000.00		-	35,000.00	4.00%	1,020.00	1,020.00
2041 年	35,000.00		20,000.00	15,000.00	4.00%	1,020.00	21,020.00
2042 年	15,000.00		-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2043 年	15,000.00		-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2044 年	15,000.00		-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2045 年	15,000.00		-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2046 年	15,000.00		-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00

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
2047 年	15,000.00		-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2048 年	15,000.00		-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2049 年	15,000.00		-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2050 年	15,000.00		-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2051 年	15,000.00		-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2052 年	15,000.00		-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2053 年	15,000.00		-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2054 年	15,000.00		-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2055 年	15,000.00		-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2056 年	15,000.00		15,000.00	-	4.00%	600.00	15,600.00
合计	-	35,000.00	35,000.00			24,300.00	59,300.00

(四) 项目资金平衡测算表

表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	215,341.65	-	-	-	-	8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10
经营活动支出	B	100,341.44	-	-	-	-	3,693.13	3,693.13	3,693.13	3,693.13	3,693.13	3,734.71
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	115,000.21	-	-	-	-	4,432.97	4,432.97	4,432.97	4,432.97	4,432.97	4,391.39
二、投资活动产生的现金	—	-										
建设成本支出	E	70,000.00	36,968.50	21,535.00	6,591.48	4,905.02	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	3,060.00	-	1,020.00	1,020.00	1,020.00						
投资活动现金净流量	G=E-F	-73,060.00	-36,968.50	-22,555.00	-7,611.48	-5,925.02	-					
三、融资活动产生的现金	—	-										
资本金 (自有资金)	H	38,060.00	1,968.50	22,555.00	7,611.48	5,925.02	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	35,000.00	35,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	35,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	21,240.00					1,020.00	1,020.00	1,020.00	1,020.00	1,020.00	1,020.00
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	16,820.00	36,968.50	22,555.00	7,611.48	5,925.02	-1,020.00	-1,020.00	-1,020.00	-1,020.00	-1,020.00	-1,020.00
四、期初现金	P			-	-	-	-	3,412.97	6,825.94	10,238.91	13,651.88	17,064.85
期内现金变动	Q=D+G+O	58,760.21	-	-	-	-	3,412.97	3,412.97	3,412.97	3,412.97	3,412.97	3,371.39

五、期末现金	R=P+Q	58,760.21	-	-	-	-	-	-	3,412.97	6,825.94	10,238.91	13,651.88	17,064.85	20,436.24
项目/年度	公式	2036 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年		
一、经营活动产生的现金	—													
经营活动收入	A	8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10		8,126.10
经营活动支出	B	3,734.71	3,734.71	3,734.71	3,734.71	3,777.54	3,777.54	3,777.54	3,777.54	3,777.54	3,821.65	3,821.65		
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,391.39	4,391.39	4,391.39	4,391.39	4,348.56	4,348.56	4,348.56	4,348.56	4,348.56	4,304.45	4,304.45		
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	-	-	-	-	-		-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
支付债券利息	M	1,020.00	1,020.00	1,020.00	1,020.00	1,020.00	1,020.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00		600.00
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	-1,020.00	-1,020.00	-1,020.00	-1,020.00	-1,020.00	-21,020.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00		-600.00
四、期初现金	P	20,436.24	23,807.63	27,179.02	30,550.41	33,921.80	37,250.36	20,578.92	24,327.48	28,076.04	31,824.60	35,529.05		
期内现金变动	Q=D+G+O	3,371.39	3,371.39	3,371.39	3,371.39	3,328.56	-16,671.44	3,748.56	3,748.56	3,748.56	3,704.45	3,704.45		
五、期末现金	R=P+Q	23,807.63	27,179.02	30,550.41	33,921.80	37,250.36	20,578.92	24,327.48	28,076.04	31,824.60	35,529.05	39,233.50		
项目/年度	公式	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年				
一、经营活动产生的现金	—													

经营活动收入	A	8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10	8,126.10	4,063.05
经营活动支出	B	3,821.65	3,821.65	3,867.09	3,867.09	3,867.09	3,867.09	3,867.09	3,867.09	3,913.89	1,956.95
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,304.45	4,304.45	4,259.01	4,259.01	4,259.01	4,259.01	4,259.01	4,259.01	4,212.21	2,106.10
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
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	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-15,600.00
四、期初现金	P	42,937.95	46,642.40	50,346.85	54,005.86	57,664.87	61,323.88	64,982.89	68,641.90	72,254.11	72,254.11
期内现金变动	Q=D+G+O	3,704.45	3,704.45	3,659.01	3,659.01	3,659.01	3,659.01	3,659.01	3,659.01	3,612.21	-13,493.90
五、期末现金	R=P+Q	46,642.40	50,346.85	54,005.86	57,664.87	61,323.88	64,982.89	68,641.90	72,254.11	58,760.21	58,760.21

（五）本息覆盖倍数

表 5 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	14,000.00	16,800.00	30,800.00	115,000.21
已发行债券	20,000.00	6,300.00	26,300.00	
后续拟发行债券	1,000.00	1,200.00	2,200.00	
银行贷款				
融资合计	35,000.00	24,300.00	59,300.00	
覆盖倍数	1.94			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 115,000.21 万元，融资本息合计 59,300.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.94。

五、评估结论

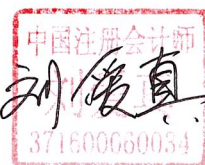
基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据上述对项目的分析评价，本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

(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:



山东·菏泽

中国注册会计师:



2026 年 9 月 1 日



营业执照

统一社会信用代码
91371700720757167M



电子营业执照文件仅供信息参考，具体信息请登录公示系统查验或用电子营业执照软件扫码查验。

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 杨静

注册资本 伍佰万元整

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

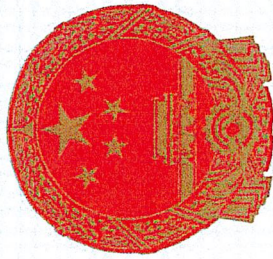
经营范围 许可项目：注册会计师业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：财政咨询；资产评估；招投标代理服务；破产清算服务；社会审计；财务评估；税务服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

说明：

- 1、本营业执照于2026年03月30日16时19分00秒由冯曼(办事人)留存(打印)
- 2、数字签名：ADBGAEAA/6vUvvdSG9Qhjp4T/zFRmaBhz2mHEBH023ZPKZZIQNzECIQD-YMTg3dMSvQDK40MSafTjcxYbFWkSopPNc8ol.zQjMgw==
- 3、本营业执照仅用于全业务授权

登记机关 菏泽鲁西新区市场监督管理局

2026 年 03 月 30 日



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：

主任会计师：杨静

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

<https://acc.mof.gov.cn/coaCpal/coaGpalPrint?id=629215029270286580145143335826>

证书序号：0024534

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》。



中华人民共和国财政部制