

2025 年山东省政府专项债券（十三期）菏泽市本级山
东省肿瘤医院菏泽分院核医学科、放疗科建设项目收
益与融资平衡专项评价报告

2025 年 3 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

山东省肿瘤医院菏泽分院核医学科、放疗科建设项目

2、立项单位

菏泽市中医医院，住所菏泽市丹阳路 1036 号，统一社会信用代码：123717004953910226，法定代表人：马仰国。

业务范围：弘扬国粹，继承创新。医疗与护理、医学教学与继续教育、医学研究、预防保健与健康教育、医学康复、医疗养老、中医药文化传播。

3、项目规划审批

2024 年 3 月 26 日，菏泽市发展和改革委员会《关于山东省肿瘤医院菏泽分院核医学科、放疗科建设项目可行性研究报告的批复》（菏发改【2024】22 号），载明同意菏泽中医医院建设山东省肿瘤医院菏泽分院核医学科、放疗科项目。

2024 年 8 月 18 日，菏泽市生态环境局《关于菏泽市中医医院核医学工作场所及医用电子加速器应用项目环境影响报告表的批复》（菏环审【2024】48 号），载明项目符合国家产业政策，在落实环境影响报告表提出的各项辐射安全防护措施后，对环境的影响符合国家有关规定和标准，同意按照报告中

所列项目的内容、地点、采取的辐射安全防护措施和生态保护措施建设该项目。

2023 年 1 月 6 日，菏泽市发展和改革委员会《关于山东省公共卫生临床中心菏泽分中心、方舱医院和亚定点医院建设项目变更项目单位的批复》（菏发改【2023】12 号），载明：菏泽市中医医院、菏泽市传染病医院、菏泽市第五人民医院和菏泽市卫生健康委员会联合提交的《关于山东省公共卫生临床中心菏泽分中心、方舱医院和亚定点医院建设项目变更项目单位的申请》收悉，菏泽市发展和改革委员会同意将山东省公共卫生临床中心菏泽分中心、方舱医院和亚定点医院建设项目的项目单位，变更为菏泽市中医医院。

2021 年 8 月 5 日，菏泽市自然资源和规划局签发《国有建设用地划拨决定书》，载明将坐落于菏泽高新区万福街道，东邻文化路、西邻杜庄社区耕地、富强社区耕地、南邻大学路、北邻杜庄社区耕地、杜庄社区建设用地的宗地（宗地编号 H201201(N)，面积 10.0470 公顷），作为医疗卫生用地，划拨给菏泽市传染病医院。

2021 年 8 月 2 日，菏泽市人民政府《关于同意为山东省公共卫生临床中心菏泽分中心（菏泽市传染病医院）项目办理国有建设用地划拨手续的批复》（菏政复【2021】120 号），证明同意将《山东省人民政府关于菏泽高新技术产业开发区

2020 年第 12 批次建设用地的批复》（鲁政土字 R【2020】129 号）批准农转用并征收的 100470 平方米国有建设用地划拨给菏泽市传染病医院，用于山东省公共卫生临床中心菏泽分中心建设项目宗地编号 H201201(N)，土地用途为医疗卫生用地。

2022 年 1 月 20 日，菏泽市行政审批服务局向菏泽市传染病医院颁发《建设用地规划许可证》（地字第 371700202200007 号），经审核，本建设用地符合国土空间规划和用途管制要求。

2020 年 8 月 26 日，菏泽市行政审批服务局向菏泽市传染病医院核发《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 371700202000023 号），经审核，本建设项目符合国土空间用途管制要求。

2024 年 5 月 30 日，菏泽市生态环境局《关于山东省肿瘤医院菏泽分院核医学科、放疗科建设项目地块土壤污染状况调查报告的备案证明》（菏土调备【2024】59 号），载明山东省肿瘤医院菏泽分院核医学科、放疗科建设项目地块已完成土壤污染状况调查，农用地和居住用地转为公共管理与公共服务用地（医疗卫生用地）。土壤污染状况调查报告结论符合一类用地土壤环境质量要求，调查报告已通过专家评审，同意备案。

2024 年 11 月 13 日，菏泽市中医医院《情况说明》，山东省肿瘤医院菏泽分院核医学科、放疗科建设项目用地为医疗用地，土地手续正在办理中。

4、项目规模与主要建设内容

建设地点：菏泽鲁西新区文化路以西、新大学路以北、万福办事处以南，山东省公共卫生临床中心菏泽分中心北侧。

建设规模及内容：项目占地面积 3233.46 平方米，总建筑面积 6968.67 平方米，其中核医学科建筑面积 3057.48 平方米（含两个衰变池），放疗科建筑面积 1850.48 平方米，附属用房建筑面积 2060.71 平方米。新上直线加速器三台、PET/CT 两台、SPECT/CT 一台、大孔径 CT 一台、I-131 分装仪一台、PET 药物自动注射车一台以及各种辐射监测设备、质控设备、呼吸机、监护仪、桌椅、病床等医疗器械设备。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 8 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 5,339.10 万元，2024 年 11 月已发行专项债券 1,000.00 万元，本期拟发行 5,000.00 万元，后续拟发行专项债券 9,000.00 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 | 20,339.10 | | |
| 一、资本金 | 5,339.10 | 26.25% | |
| （一）自有资金 | 5,339.10 | | |
| （二）专项债券 | | | |

| 资金来源 | 金额（万元） | 占比 | 备注 |
|-------------------|-----------|--------|----|
| 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） | 15,000.00 | 73.75% | |
| （一）已发行专项债券 | 1,000.00 | | |
| （二）本期拟发行专项债券 | 5,000.00 | | |
| （三）后续拟发行专项债券 | 9,000.00 | | |
| （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

本项目收入主要由床位费现金流入和医疗经营现金流入组成。

1.留观床位费收入为进入综合楼人员在入住期间承担的床位费用（780 床），每年按照 11 个月计算，留观床位费 40 元/床/天，医院年收入为 1029.60 万元，计算过程如下：40 元/床/天 × 11 月 × 30 天 × 780 床=1029.60 万元。

2.医疗经营收入为山东省肿瘤医院菏泽分院核医学科、放疗科建设项目日常经营医疗收入，月收入为 2665 元/月/床位，按照每年按照 11 个月计算，则医疗经营收入为 2286.57 万元，计算过程如下：2665 元/月/床位 × 11 月 × 780 床=2286.57 万元。参照《菏泽市公立医疗机构医疗服务项目价格（2023 年版）》收费标准。

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 | | | | | | | | | | |
|----|--------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| | | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 |
| 1 | 床位费收入 | 1, 029. 60 | 1, 029. 60 | 1, 029. 60 | 1, 029. 60 | 1, 029. 60 | 1, 029. 60 | 1, 029. 60 | 1, 029. 60 | 1, 029. 60 | 1, 029. 60 | 1, 029. 60 |
| 2 | 医疗经营收入 | 2, 286. 57 | 2, 286. 57 | 2, 286. 57 | 2, 286. 57 | 2, 286. 57 | 2, 286. 57 | 2, 286. 57 | 2, 286. 57 | 2, 286. 57 | 2, 286. 57 | 2, 286. 57 |
| | 合计 | 3, 316. 17 | 3, 316. 17 | 3, 316. 17 | 3, 316. 17 | 3, 316. 17 | 3, 316. 17 | 3, 316. 17 | 3, 316. 17 | 3, 316. 17 | 3, 316. 17 | 3, 316. 17 |
| 序号 | 项目名称 | 运营期 | | | | | | | | | | |
| | | 2037 | 2038 | 2039 | 2040 | 2041 | 2042 | 2043 | 2044 | 2045 | 2046 | 2047 |
| 1 | 床位费收入 | 1, 029. 60 | 1, 029. 60 | 1, 029. 60 | 1, 029. 60 | 1, 029. 60 | 1, 029. 60 | 1, 029. 60 | 1, 029. 60 | 1, 029. 60 | 1, 029. 60 | 1, 029. 60 |
| 2 | 医疗经营收入 | 2, 286. 57 | 2, 286. 57 | 2, 286. 57 | 2, 286. 57 | 2, 286. 57 | 2, 286. 57 | 2, 286. 57 | 2, 286. 57 | 2, 286. 57 | 2, 286. 57 | 2, 286. 57 |
| | 合计 | 3, 316. 17 | 3, 316. 17 | 3, 316. 17 | 3, 316. 17 | 3, 316. 17 | 3, 316. 17 | 3, 316. 17 | 3, 316. 17 | 3, 316. 17 | 3, 316. 17 | 3, 316. 17 |
| 序号 | 项目名称 | 运营期 | | | | | | | | | | |
| | | 2048 | 2049 | 2050 | 2051 | 2052 | 2053 | 2054 | 2055 | | | 合计 |
| 1 | 床位费收入 | 1, 029. 60 | 1, 029. 60 | 1, 029. 60 | 1, 029. 60 | 1, 029. 60 | 1, 029. 60 | 1, 029. 60 | 514. 80 | - | - | 30, 373. 20 |
| 2 | 医疗经营收入 | 2, 286. 57 | 2, 286. 57 | 2, 286. 57 | 2, 286. 57 | 2, 286. 57 | 2, 286. 57 | 2, 286. 57 | 1, 143. 29 | - | - | 67, 453. 82 |
| | 合计 | 3, 316. 17 | 3, 316. 17 | 3, 316. 17 | 3, 316. 17 | 3, 316. 17 | 3, 316. 17 | 3, 316. 17 | 1, 658. 09 | - | - | 97, 827. 02 |

（二）项目成本预测

本项目的经营成本包括外购原材料费、燃料及动力费、工资及福利费、维修费、其他费用和相关税费。

1、外购原材料费

外购材料及备件费用年均 374.55 万元。。

2、燃料及动力费

| 名称 | 单价（元） | 数量 | 金额（万元） |
|----|-----------------------|------------------------|--------|
| 电力 | 0.80 元/kwh | 61.35 万 kwh | 49.08 |
| 热力 | 31.95 元/GJ | 1599.95GJ | 5.11 |
| 水 | 4.50 元/m ³ | 12810.16m ³ | 6.67 |
| 合计 | | | 60.86 |

3、工资及福利费

根据劳动定员情况，本项目新增人员 50 人，从第二年开始计算工资，按人年均工资为 8.00 万元，福利费为工资的 14%，则年工资额 400.00 万元，福利费 56.00 万元，工资及福利总额 456.00 万元，每三年增长 5%。

4、维修费

该项目维修费按折旧的 3%计，经营期年均维修费 27.50 万元。

5、其他费用

该项目其他费用包括管理费、销售费用等，按营业收入的 0.78%计算，经营期年均其他费用 25.87 万元。

6、折旧摊销费（非经营性现金流出）

房屋建筑物折旧年限为 30 年，年折旧额为 266.67 万元；机器设备折旧年限为 20 年，年折旧额为 650.00 万元，20 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。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 | | | | | | | | | | | |
|----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|----------|--|
| | | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | |
| 1 | 外购原材料费 | 374.55 | 374.55 | 374.55 | 374.55 | 374.55 | 374.55 | 374.55 | 374.55 | 374.55 | 374.55 | 374.55 | |
| 2 | 燃料及动力费 | 60.86 | 60.86 | 60.86 | 60.86 | 60.86 | 60.86 | 60.86 | 60.86 | 60.86 | 60.86 | 60.86 | |
| 3 | 工资及福利费 | 456.00 | 456.00 | 456.00 | 478.80 | 478.80 | 478.80 | 502.74 | 502.74 | 502.74 | 527.88 | 527.88 | |
| 4 | 维修费 | 27.50 | 27.50 | 27.50 | 27.50 | 27.50 | 27.50 | 27.50 | 27.50 | 27.50 | 27.50 | 27.50 | |
| 5 | 其他费用 | 25.87 | 25.87 | 25.87 | 25.87 | 25.87 | 25.87 | 25.87 | 25.87 | 25.87 | 25.87 | 25.87 | |
| | 合计 | 944.78 | 944.78 | 944.78 | 967.58 | 967.58 | 967.58 | 991.52 | 991.52 | 991.52 | 1,016.66 | 1,016.66 | |
| 序号 | 项目名称 | 运营期 | | | | | | | | | | | |
| | | 2037 | 2038 | 2039 | 2040 | 2041 | 2042 | 2043 | 2044 | 2045 | 2046 | 2047 | |
| 1 | 外购原材料费 | 374.55 | 374.55 | 374.55 | 374.55 | 374.55 | 374.55 | 374.55 | 374.55 | 374.55 | 374.55 | 374.55 | |
| 2 | 燃料及动力费 | 60.86 | 60.86 | 60.86 | 60.86 | 60.86 | 60.86 | 60.86 | 60.86 | 60.86 | 60.86 | 60.86 | |
| 3 | 工资及福利费 | 527.88 | 554.27 | 554.27 | 554.27 | 581.98 | 581.98 | 581.98 | 611.08 | 611.08 | 611.08 | 641.64 | |
| 4 | 维修费 | 27.50 | 27.50 | 27.50 | 27.50 | 27.50 | 27.50 | 27.50 | 27.50 | 27.50 | 13,027.50 | 27.50 | |

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-----|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 5 | 其他费用 | 25.87 | 25.87 | 25.87 | 25.87 | 25.87 | 25.87 | 25.87 | 25.87 | 25.87 | 25.87 | 25.87 | 25.87 | 25.87 | 25.87 | 25.87 | 25.87 | 25.87 | 25.87 | 25.87 |
| | 合计 | 1,016.66 | 1,043.05 | 1,043.05 | 1,070.76 | 1,070.76 | 1,070.76 | 1,070.76 | 1,070.76 | 1,099.86 | 1,099.86 | 1,099.86 | 1,099.86 | 1,099.86 | 1,130.42 | 1,130.42 | 1,130.42 | 1,130.42 | 1,130.42 | 1,130.42 |
| 运营期 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 序号 | 项目名称 | 2048 | 2049 | 2050 | 2051 | 2052 | 2053 | 2054 | 2055 | | | | | | | | | | | 合计 |
| 1 | 外购原材料费 | 374.55 | 374.55 | 374.55 | 374.55 | 374.55 | 374.55 | 374.55 | 187.28 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 11,049.23 |
| 2 | 燃料及动力费 | 60.86 | 60.86 | 60.86 | 60.86 | 60.86 | 60.86 | 60.86 | 30.43 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,795.37 |
| 3 | 工资及福利费 | 641.64 | 641.64 | 673.72 | 673.72 | 673.72 | 707.41 | 707.41 | 353.70 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 16,852.85 |
| 4 | 维修费 | 27.50 | 27.50 | 27.50 | 27.50 | 27.50 | 27.50 | 27.50 | 13.75 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 13,811.25 |
| 5 | 其他费用 | 25.87 | 25.87 | 25.87 | 25.87 | 25.87 | 25.87 | 25.87 | 12.93 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 763.16 |
| | 合计 | 1,130.42 | 1,130.42 | 1,162.50 | 1,162.50 | 1,162.50 | 1,196.19 | 1,196.19 | 598.09 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 44,271.86 |

（三）应付本息情况

本项目计划发行专项债券 15,000.00 万元，2024 年 3 月已发行债券 1,000.00 万元，利率 2.41%，期限 30 年；本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 4.5%；后续拟发行专项债券 9,000.00 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 | - | 1,000.00 | - | 1,000.00 | 4.50% | - | - |
| 2025 | 1,000.00 | 14,000.00 | - | 15,000.00 | 4.50% | 339.10 | 339.10 |
| 2026 | 15,000.00 | - | - | 15,000.00 | 4.50% | 654.10 | 654.10 |
| 2027 | 15,000.00 | - | - | 15,000.00 | 4.50% | 654.10 | 654.10 |
| 2028 | 15,000.00 | - | - | 15,000.00 | 4.50% | 654.10 | 654.10 |
| 2029 | 15,000.00 | - | - | 15,000.00 | 4.50% | 654.10 | 654.10 |
| 2030 | 15,000.00 | - | - | 15,000.00 | 4.50% | 654.10 | 654.10 |
| 2031 | 15,000.00 | - | - | 15,000.00 | 4.50% | 654.10 | 654.10 |
| 2032 | 15,000.00 | - | - | 15,000.00 | 4.50% | 654.10 | 654.10 |
| 2033 | 15,000.00 | - | - | 15,000.00 | 4.50% | 654.10 | 654.10 |
| 2034 | 15,000.00 | - | - | 15,000.00 | 4.50% | 654.10 | 654.10 |
| 2035 | 15,000.00 | - | 5,000.00 | 10,000.00 | 4.50% | 541.60 | 5,541.60 |
| 2036 | 10,000.00 | - | - | 10,000.00 | 4.50% | 429.10 | 429.10 |
| 2037 | 10,000.00 | - | - | 10,000.00 | 4.50% | 429.10 | 429.10 |
| 2038 | 10,000.00 | - | - | 10,000.00 | 4.50% | 429.10 | 429.10 |
| 2039 | 10,000.00 | - | - | 10,000.00 | 4.50% | 429.10 | 429.10 |
| 2040 | 10,000.00 | - | - | 10,000.00 | 4.50% | 429.10 | 429.10 |
| 2041 | 10,000.00 | - | - | 10,000.00 | 4.50% | 429.10 | 429.10 |
| 2042 | 10,000.00 | - | - | 10,000.00 | 4.50% | 429.10 | 429.10 |
| 2043 | 10,000.00 | - | - | 10,000.00 | 4.50% | 429.10 | 429.10 |
| 2043 | 10,000.00 | - | - | 10,000.00 | 4.50% | 429.10 | 429.10 |
| 2045 | 10,000.00 | - | - | 10,000.00 | 4.50% | 429.10 | 429.10 |
| 2044 | 10,000.00 | - | - | 10,000.00 | 4.50% | 429.10 | 429.10 |

| | | | | | | | |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|-----------|-----------|
| 2047 | 10,000.00 | - | - | 10,000.00 | 4.50% | 429.10 | 429.10 |
| 2045 | 10,000.00 | - | - | 10,000.00 | 4.50% | 429.10 | 429.10 |
| 2049 | 10,000.00 | - | - | 10,000.00 | 4.50% | 429.10 | 429.10 |
| 2046 | 10,000.00 | - | - | 10,000.00 | 4.50% | 429.10 | 429.10 |
| 2051 | 10,000.00 | - | - | 10,000.00 | 4.50% | 429.10 | 429.10 |
| 2047 | 10,000.00 | - | - | 10,000.00 | 4.50% | 429.10 | 429.10 |
| 2053 | 10,000.00 | - | - | 10,000.00 | 4.50% | 429.10 | 429.10 |
| 2054 | 10,000.00 | - | 1,000.00 | 9,000.00 | 4.50% | 429.10 | 1,429.10 |
| 2055 | 9,000.00 | | 9,000.00 | - | 4.50% | 202.50 | 9,202.50 |
| 合计 | | 15,000.00 | 15,000.00 | - | | 15,123.00 | 30,123.00 |

(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 | 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 | 97,827.02 | - | - | 3,316.17 | 3,316.17 | 3,316.17 | 3,316.17 | 3,316.17 | 3,316.17 |
| 经营活动支出 | B | 44,271.86 | - | - | 944.78 | 944.78 | 944.78 | 967.58 | 967.58 | 967.58 |
| 支付的各项税费 | C | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 53,555.16 | - | - | 2,371.39 | 2,371.39 | 2,371.39 | 2,348.59 | 2,348.59 | 2,348.59 |
| 二、投资活动产生的现金 | — | | | | | | | | | |
| 建设成本支出 | E | 20,000.00 | 1,200.00 | 18,800.00 | - | - | - | - | - | - |
| 流动资金支出 | F | 339.10 | - | 339.10 | | | | | | |
| 投资活动现金净流量 | G=E-F | -20,339.10 | -1,200.00 | -19,139.10 | - | - | - | - | - | - |
| 三、融资活动产生的现金 | — | | | | | | | | | |
| 资本金 (自有资金) | H | 5,339.10 | 200.00 | 5,139.10 | - | - | - | - | - | - |
| 专项债券 | I | 15,000.00 | 1,000.00 | 14,000.00 | - | - | - | - | - | - |
| 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 | 14,783.90 | | | 654.10 | 654.10 | 654.10 | 654.10 | 654.10 |
| 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 | -9,444.80 | 1,200.00 | 19,139.10 | -654.10 | -654.10 | -654.10 | -654.10 | -654.10 |
| 四、期初现金 | P | | | - | - | 1,717.29 | 3,434.58 | 5,151.87 | 8,540.85 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 23,771.26 | - | - | 1,717.29 | 1,717.29 | 1,717.29 | 1,694.49 | 1,694.49 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 23,771.26 | - | - | 1,717.29 | 3,434.58 | 5,151.87 | 8,540.85 | 10,235.34 |

(续上表)

| 项目/年度 | 公式 | 2032年 | 2033年 | 2034年 | 2035年 | 2036年 | 2037年 | 2038年 | 2039年 | 2040年 |
|-------------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金 | — | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 经营活动收入 | A | 3,316.17 | 3,316.17 | 3,316.17 | 3,316.17 | 3,316.17 | 3,316.17 | 3,316.17 | 3,316.17 | 3,316.17 |
| 经营活动支出 | B | 991.52 | 991.52 | 991.52 | 1,016.66 | 1,016.66 | 1,016.66 | 1,043.05 | 1,043.05 | 1,043.05 |
| 支付的各项税费 | C | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 2,324.65 | 2,324.65 | 2,324.65 | 2,299.51 | 2,299.51 | 2,299.51 | 2,273.12 | 2,273.12 | 2,273.12 |
| 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 | - | - | - | 5,000.00 | - | - | - | - | - | - | - |
| 偿还银行借款本金 | L | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 支付债券利息 | M | 654.10 | 654.10 | 654.10 | 541.60 | 429.10 | 429.10 | 429.10 | 429.10 | 429.10 | 429.10 | 429.10 |
| 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 | -654.10 | -654.10 | -654.10 | -5,541.60 | -429.10 | -429.10 | -429.10 | -429.10 | -429.10 | -429.10 | -429.10 |
| 四、期初现金 | P | 10,235.34 | 11,905.89 | 13,576.44 | 15,246.99 | 12,004.90 | 13,875.31 | 15,745.72 | 17,589.74 | 19,433.76 | 19,433.76 | 19,433.76 |
| 期内现金变动 | Q=D+C+O | 1,670.55 | 1,670.55 | 1,670.55 | -3,242.09 | 1,870.41 | 1,870.41 | 1,844.02 | 1,844.02 | 1,844.02 | 1,844.02 | 1,844.02 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 11,905.89 | 13,576.44 | 15,246.99 | 12,004.90 | 13,875.31 | 15,745.72 | 17,589.74 | 19,433.76 | 21,277.78 | 21,277.78 | 21,277.78 |

(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 | 3,316.17 | 3,316.17 | 3,316.17 | 3,316.17 | 3,316.17 | 3,316.17 | 3,316.17 | 3,316.17 | 3,316.17 |
| 经营活动支出 | B | 1,070.76 | 1,070.76 | 1,070.76 | 1,099.86 | 1,099.86 | 14,099.86 | 1,130.42 | 1,130.42 | 1,130.42 |
| 支付的各项税费 | C | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 2,245.41 | 2,245.41 | 2,245.41 | 2,216.31 | 2,216.31 | -10,783.69 | 2,185.75 | 2,185.75 | 2,185.75 |
| 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 | 429.10 | 429.10 | 429.10 | 429.10 | 429.10 | 429.10 | 429.10 | 429.10 | 429.10 | 429.10 | 429.10 | 429.10 |
| 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 | -429.10 | -429.10 | -429.10 | -429.10 | -429.10 | -429.10 | -429.10 | -429.10 | -429.10 | -429.10 | -429.10 | -429.10 |
| 四、期初现金 | P | 21,277.78 | 23,094.09 | 24,910.40 | 26,726.71 | 28,513.92 | 30,301.13 | 32,088.34 | 33,875.05 | 35,661.76 | 37,448.47 | 39,235.18 | 41,021.89 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 1,816.31 | 1,816.31 | 1,816.31 | 1,787.21 | 1,787.21 | 1,787.21 | 1,787.21 | 1,787.21 | 1,787.21 | 1,787.21 | 1,787.21 | 1,787.21 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 23,094.09 | 24,910.40 | 26,726.71 | 28,513.92 | 30,301.13 | 32,088.34 | 33,875.05 | 35,661.76 | 37,448.47 | 39,235.18 | 41,021.89 | 42,809.10 |

(续上表)

| 项目/年度 | 公式 | 2050 年 | 2051 年 | 2052 年 | 2053 年 | 2054 年 | 2055 年 |
|-------------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金 | — | - | - | - | - | - | - |
| 经营活动收入 | A | 3,316.17 | 3,316.17 | 3,316.17 | 3,316.17 | 3,316.17 | 1,658.09 |
| 经营活动支出 | B | 1,162.50 | 1,162.50 | 1,162.50 | 1,196.19 | 1,196.19 | 598.09 |
| 支付的各项税费 | C | - | - | - | - | - | - |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 2,153.67 | 2,153.67 | 2,153.67 | 2,119.98 | 2,119.98 | 1,060.00 |
| 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 | - | - | - | - | - | - | 1,000.00 | 9,000.00 |
| 偿还银行借款本金 | L | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 支付债券利息 | M | 429.10 | 429.10 | 429.10 | 429.10 | 429.10 | 429.10 | 429.10 | 202.50 |
| 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 | -429.10 | -429.10 | -429.10 | -429.10 | -429.10 | -429.10 | -1,429.10 | -9,202.50 |
| 四、期初现金 | P | 24,358.29 | 26,082.86 | 27,807.43 | 29,532.00 | 31,222.88 | 31,222.88 | 31,222.88 | 31,913.76 |
| 期内现金变动 | Q=D+C+O | 1,724.57 | 1,724.57 | 1,724.57 | 1,690.88 | 690.88 | 690.88 | 690.88 | -8,142.50 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 26,082.86 | 27,807.43 | 29,532.00 | 31,222.88 | 31,222.88 | 31,222.88 | 31,913.76 | 23,771.26 |

（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 | 5,000.00 | 2,250.00 | 7,250.00 | 53,555.16 |
| 已发行债券 | 1,000.00 | 723.00 | 1,723.00 | |
| 后续拟发行债券 | 9,000.00 | 12,150.00 | 21,150.00 | |
| 银行贷款 | | | | |
| 融资合计 | 15,000.00 | 15,123.00 | 30,123.00 | |
| 覆盖倍数 | 1.78 | | | |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 53,555.16 万元，融资本息合计 30,123.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.78。

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



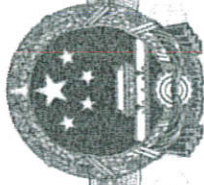
中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 3 月 12 日



营业执照

(副本)

3-1

统一社会信用代码
91371700720757167M

扫描市场主体身份码，了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。



名称 山东牡丹会计师事务所有限公司

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



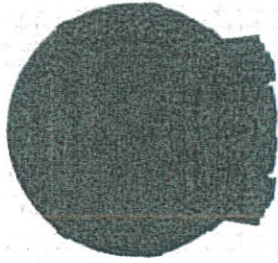
2024年07月23日

<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

国家企业信用信息公示系统网址：



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

