

2025 年山东省政府专项债券（十三期）菏泽市本级精
神卫生中心规培中心、医学检验中心建设项目
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现金流入能够顺利执行，现金流入均在正常范围内变动；

（五）项目现金流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

菏泽市精神卫生中心规培中心、医学检验中心建设项目

2、立项单位

单位名称：菏泽市第三人民医院

单位地址：菏泽市八一路 3099 号

单位性质：事业单位

法定代表人：陈超

开办资金：619 万元元

经营期限：1971 年 1 月至无固定期限

宗旨和业务范围：为人民身体健康提供医疗与护理保健服务。医疗与护理医学教学医学研究卫生医疗人员培训精神病监测防治与咨询保健与健康教育。

3、项目规划审批

2022 年 11 月 3 日，取得菏泽市菏泽市发展和改革委员会《关于菏泽市精神卫生中心规培中心、医学检验中心建设项目可行性研究报告的批复》（菏发改[2022]116 号）；

4、项目规模与主要建设内容

项目建设地点:该项目位于牡丹区何楼办事处辖区内，西安路以东、赤水路以南、成阳路以西、自然路以北、中科院项目以东。主要项目总建筑面积约 18000 m²，主要建设 1 栋单体 6 层的规培中心楼、1 栋单体 6 层的医学检验中心楼、配套建设学术交流中心及其他基础设施等。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 3 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 2,763.00 万元，2024 年 3 月已发行债券 8,000.00 万元，本期拟发行专项债券 2,000.00 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	12,763.00	100%	
一、资本金	2,763.00	21.65%	
（一）自有资金	2,763.00		
（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）	10,000.00	78.35%	
（一）已发行专项债券	8,000.00		
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	-		

资金来源	金额（万元）	占比	备注
（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，本项目建成后，主要收入来源为规培补助现金流入，检验现金流入。

1、规培补助收入

根据财政部、国家卫生健康委、国家中医药局《关于提前下达 2021 年医疗服务与保障能力提升（卫生健康人才培养培训）补助资金预算的通知》（财社〔2020〕160 号）和省财政厅、省医保局《关于提前下达 2021 年医疗保障和救助专项资金的通知》（鲁财社指〔2020〕95 号），（二）专科医师规范化培训，中央财政继续按每人每年 3 万元标准补助，补助给经国家认定的专科医师规范化培训基地。

本项目规培人数暂定为每年 200 人，每人每年补助 3 万元，则估算项目年规培补助收入约为 600.00 万元。

2、检验收入

根据菏泽市第三人民医院（菏泽市精神卫生中心）现状检验收入情况，预计本项目新建检验中心投入使用后，检验范围和检验能力不低于现状水平。保守估计，本项目检验收入暂按

现状收入水平测算。具体收入情况如下：

门诊检验收入明细表

门诊检验项目名称	单价(元/次)	次数(次)	收入合计(元)
血游离脂肪酸测定(酶法)	50.00	15000.00	750000.00
血清胱抑素测定	50.00	13000.00	650000.00
血清唾液酸测定酶法	25.00	7500.00	187500.00
血清载脂蛋白 α 测定	25.00	9000.00	225000.00
血清谷氨酸脱氢酶测定	25.00	8500.00	212500.00
甘胆酸CG检测	25.00	7500.00	187500.00
血同型半胱氨酸测定(各种免疫学方法)	25.00	15000.00	375000.00
视黄醇结合蛋白测定免疫散射比浊法加收	25.00	5500.00	137500.00
小密低密度脂蛋白(sdIDL)测定	25.00	7200.00	180000.00
血清载脂蛋白 α 测定	23.00	6000.00	138000.00
甘胆酸(CG)检测	23.00	6500.00	149500.00
视黄醇结合蛋白测定免疫散射比浊法加收	22.00	7600.00	167200.00
血清谷氨酸脱氢酶测定	20.00	6500.00	130000.00
$\beta 2$ 微球蛋白测定免疫比浊法	16.00	9000.00	144000.00
血细胞分析五分类	16.00	24000.00	384000.00
视黄醇结合蛋白测定	12.00	13000.00	156000.00
血清载脂蛋白B测定	8.00	15000.00	120000.00
血清 α 羟基丁酸脱氢酶测定	8.00	15000.00	120000.00
合计			4413700.00

住院检验收入明细表

住院检验项目名称	单价(元/次)	次数(次)	收入合计(元)
B型钠尿肽测定荧光法	320.00	1000.00	320000.00
B型钠尿肽前体(PRO-BNP)测定	235.00	20000.00	4700000.00
血浆D-二聚体测定(D-Dimer)各种免疫学方法	110.00	35000.00	3850000.00
降钙素原检测	100.00	20000.00	2000000.00
纤维蛋白(原)降解产物测定(FDP)(仪器法)	80.00	15000.00	1200000.00
丙型肝炎抗体测定(发光)	76.00	30000.00	2280000.00
血清胱抑素测定	50.00	60000.00	3000000.00
血游离脂肪酸测定(酶法)	50.00	55000.00	2750000.00
人免疫缺陷病毒抗体测定(Anti-HIV)(化学发光法)	50.00	35000.00	1750000.00
梅毒螺旋体特异抗体测定化学发光法	45.00	35000.00	1575000.00

住院检验项目名称	单价（元/次）	次数（次）	收入合计（元）
血清甲状腺素（T4）测定（化学发光法）	35.00	25000.00	875000.00
血清游离三碘甲状原氨酸（FT3）测定（化学发光法）	30.00	25000.00	750000.00
血清三碘甲状原氨酸（T3）测定（化学发光法）	30.00	25000.00	750000.00
促甲状腺素 TSH	30.00	25000.00	750000.00
血清游离甲状腺素（FT4）测定（化学发光法）	30.00	25000.00	750000.00
血清谷氨酸脱氢酶测定	25.00	40000.00	1000000.00
视黄醇结合蛋白测定免疫散射比浊法加收	25.00	18000.00	450000.00
血清唾液酸测定酶法	25.00	18000.00	450000.00
甘胆酸 CG 检测	25.00	50000.00	1250000.00
血同型半胱氨酸测定（各种免疫学方法）	25.00	36000.00	900000.00
小密低密度脂蛋白(sdlDL)测定	25.00	25000.00	625000.00
血清载脂蛋白 α 测定	25.00	50000.00	1250000.00
严重急性呼吸综合征冠状病毒抗体测定	25.00	10000.00	250000.00
视黄醇结合蛋白测定免疫散射比浊法加收	22.00	30000.00	660000.00
血清谷氨酸脱氢酶测定	20.00	20000.00	400000.00
乙型肝炎表面抗原测定（定量化学光法）	18.00	55000.00	990000.00
乙型肝炎 e 抗原测定（定量化学发光法）	18.00	55000.00	990000.00
乙型肝炎核心抗体测定（定量）	18.00	26000.00	468000.00
尿沉渣定量仪器法	17.00	25000.00	425000.00
血细胞分析五分类	16.00	68000.00	1088000.00
β2 微球蛋白测定免疫比浊法	16.00	40000.00	640000.00
腺苷脱氨酶测定	16.00	50000.00	800000.00
腺苷脱氢酶测定	16.00	16000.00	256000.00
腺苷脱氢酶测定	16.00	14000.00	224000.00
血清唾液酸测定（酶法）	15.00	20000.00	300000.00
β2 微球蛋白测定免疫比浊法	15.00	14000.00	210000.00
血浆凝血酶每时间测定(PT)	13.00	15000.00	195000.00
血浆纤维蛋白原测定	13.00	15000.00	195000.00
血浆凝血酶每时间测定(PT)	13.00	15000.00	195000.00
血浆纤维蛋白原测定	13.00	15000.00	195000.00
活化部分凝血活酶时间测定（APTT）	13.00	15000.00	195000.00

住院检验项目名称	单价（元/次）	次数（次）	收入合计（元）
血浆凝血酶每时间测定(PT)	13.00	15000.00	195000.00
活化部分凝血活酶时间测定(APTT)	13.00	15000.00	195000.00
血浆纤维蛋白原测定	13.00	15000.00	195000.00
凝血酶时间测定(TT)	13.00	15000.00	195000.00
视黄醇结合蛋白测定	12.00	25000.00	300000.00
视黄醇结合蛋白测定	12.00	25000.00	300000.00
视黄醇结合蛋白测定	12.00	25000.00	300000.00
凝血酶时间测定（TT）	12.00	15000.00	180000.00
葡萄糖测定（便携式血糖仪）	8.00	30000.00	240000.00
葡萄糖测定（便携式血糖仪）	8.00	30000.00	240000.00
血清α羟基丁酸脱氢酶测定	8.00	25000.00	200000.00
血清α羟基丁酸脱氢酶测定	8.00	25000.00	200000.00
血清α羟基丁酸脱氢酶测定	8.00	25000.00	200000.00
血清总胆汁酸测定	8.00	20000.00	160000.00
血清总胆汁酸测定	8.00	20000.00	160000.00
血清总胆汁酸测定	8.00	18000.00	144000.00
血清低密度脂蛋白胆固醇测定	8.00	18000.00	144000.00
血清载脂蛋白B测定	8.00	18000.00	144000.00
血清高密度脂蛋白总胆固醇测定	8.00	18000.00	144000.00
血清低密度脂蛋白胆固醇测定	8.00	18000.00	144000.00
血清载脂蛋白B测定	8.00	18000.00	144000.00
血清高密度脂蛋白总胆固醇测定	8.00	18000.00	144000.00
血清载脂蛋白B测定	8.00	18000.00	144000.00
葡萄糖测定（便携式血糖仪）	7.00	30000.00	210000.00
血清前白蛋白测定免疫比浊法	7.00	19000.00	133000.00
血清载脂蛋白AI测定	7.00	18000.00	126000.00
合计			46782000.00

本项目门诊检验收入暂按 440 万元/年计取，住院检验收入暂按 4500.00 万元/年计取。估算项目年检验费用收入约

4940.00 万元。
债券存续期间，由于对未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，将未来预测现金流入调减 10%计算。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
1	规培收入	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600
2	检验收入	4,940.00	4,940.00	4,940.00	4,940.00	4,940.00	4,940.00	4,940.00	4,940.00	4,940.00	4,940.00
	调减比例	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
	合计	4,986.00	4,986.00	4,986.00	4,986.00	4,986.00	4,986.00	4,986.00	4,986.00	4,986.00	4,986.00
序号	项目名称	运营期									
		2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
1	规培收入	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600
2	检验收入	4,940.00	4,940.00	4,940.00	4,940.00	4,940.00	4,940.00	4,940.00	4,940.00	4,940.00	4,940.00
	调减比例	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
	合计	4,986.00	4,986.00	4,986.00	4,986.00	4,986.00	4,986.00	4,986.00	4,986.00	4,986.00	4,986.00
序号	项目名称	运营期									
		2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	
1	规培收入	600	600	600	600	600	600	600	600	300	
2	检验收入	4,940.00	4,940.00	4,940.00	4,940.00	4,940.00	4,940.00	4,940.00	4,940.00	2,470.00	
	调减比例	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	
	合计	4,986.00	4,986.00	4,986.00	4,986.00	4,986.00	4,986.00	4,986.00	4,986.00	2,493.00	

（二）项目成本预测

主要包括原材料费、燃料动力费、职工薪酬、修理费用、其他费用。相关成本由该项目可行性研究报告取得，年度运营支出预测如下：

1、原辅材料费

本项目原辅材料费主要为检验、医护区所需药品及卫生材料等,通过市场调研及项目现状运营情况，拟定本项目检验部分原辅材料费按检验收入的 40%计取；规培部分人员经费及材料费用暂按补助部分的 60%计取。运营期年均原辅材料费合计约 2336.00 万元。

2、 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，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》（荷价格发〔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。

项目运营期年均燃料动力费合计约 248.61 万元。

（三）职工薪酬

本项目新增劳动定员 10 人，参照当地职工薪酬，确定本项目人均薪酬标准为 9.6 万元/（人·年），每 5 年增长 5%，则项目运营期工资福利费年均为 108.83 万元。

（四）修理费用

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 5%计取，则项目年需修理费 512.85 万元。

（五）其他费用

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，年均其他费用 277.00 万元。

债券存续期间，由于对未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，将未来预测现金流出调增 10%计算。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		
1	原材料费	2,336.00	2,336.00	2,336.00	2,336.00	2,336.00	2,336.00	2,336.00	2,336.00	2,336.00	2,336.00		
2	燃料动力费	248.61	248.61	248.61	248.61	248.61	248.61	248.61	248.61	248.61	248.61		
3	职工薪酬	96	96	96	96	96	100.8	100.8	100.8	100.8	100.8		
4	修理费用	512.85	512.85	512.85	512.85	512.85	512.85	512.85	512.85	512.85	512.85		
5	其他费用	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00		
	合计	3,470.46	3,470.46	3,470.46	3,470.46	3,470.46	3,475.26	3,475.26	3,475.26	3,475.26	3,475.26		
	调增后成本	3,817.51	3,817.51	3,817.51	3,817.51	3,817.51	3,822.79	3,822.79	3,822.79	3,822.79	3,822.79		
序号	项目名称	运营期											
		2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045		
1	原材料费	2,336.00	2,336.00	2,336.00	2,336.00	2,336.00	2,336.00	2,336.00	2,336.00	2,336.00	2,336.00		
2	燃料动力费	248.61	248.61	248.61	248.61	248.61	248.61	248.61	248.61	248.61	248.61		
3	职工薪酬	105.84	105.84	105.84	105.84	105.84	111.13	111.13	111.13	111.13	111.13		
4	修理费用	512.85	512.85	512.85	512.85	512.85	626.85	512.85	512.85	512.85	512.85		
5	其他费用	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00		
	合计	3,480.30	3,480.30	3,480.30	3,480.30	3,480.30	3,599.59	3,485.59	3,485.59	3,485.59	3,485.59		
	调增后成本	3,828.33	3,828.33	3,828.33	3,828.33	3,828.33	3,959.55	3,834.15	3,834.15	3,834.15	3,834.15		
序号	项目名称	运营期											
		2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054			
1	原材料费	2,336.00	2,336.00	2,336.00	2,336.00	2,336.00	2,336.00	2,336.00	2,336.00	1,168.00			
2	燃料动力费	248.61	248.61	248.61	248.61	248.61	248.61	248.61	248.61	124.31			
3	职工薪酬	116.69	116.69	116.69	116.69	116.69	122.52	122.52	122.52	61.26			
4	修理费用	512.85	512.85	512.85	512.85	512.85	512.85	512.85	512.85	256.43			
5	其他费用	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	138.50			
	合计	3,491.15	3,491.15	3,491.15	3,491.15	3,491.15	3,496.98	3,496.98	3,496.98	1,748.49			

	调增后成本	3,840.27	3,840.27	3,840.27	3,840.27	3,840.27	3,846.68	3,846.68	1,923.34
--	-------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

(三) 应付本息情况

本项目 2024 年 3 月份已发行专项债券 8,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.65%；本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限为 10 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	期末本金金额	融资利率	已发行债券利息	计划融资应付利息	应付利息合计	还本付息合计
2024	-	8,000.00		8,000.00	4.50%	106.00		106.00	106.00
2025	8,000.00	2,000.00		10,000.00	4.50%	212.00	45.00	257.00	257.00
2026	10,000.00			10,000.00	4.50%	212.00	90.00	302.00	302.00
2027	10,000.00			10,000.00	4.50%	212.00	90.00	302.00	302.00
2028	10,000.00			10,000.00	4.50%	212.00	90.00	302.00	302.00
2029	10,000.00			10,000.00	4.50%	212.00	90.00	302.00	302.00
2030	10,000.00			10,000.00	4.50%	212.00	90.00	302.00	302.00
2031	10,000.00			10,000.00	4.50%	212.00	90.00	302.00	302.00
2032	10,000.00			10,000.00	4.50%	212.00	90.00	302.00	302.00
2033	10,000.00			10,000.00	4.50%	212.00	90.00	302.00	302.00
2034	10,000.00			10,000.00	4.50%	212.00	90.00	302.00	302.00
2035	10,000.00		2,000.00	8,000.00	4.50%	212.00	45.00	257.00	2,257.00
2036	8,000.00			8,000.00	4.50%	212.00		212.00	212.00
2037	8,000.00			8,000.00	4.50%	212.00		212.00	212.00
2038	8,000.00			8,000.00	4.50%	212.00		212.00	212.00

2039	8,000.00				8,000.00	4.50%	212.00		212.00	212.00
2040	8,000.00				8,000.00	4.50%	212.00		212.00	212.00
2041	8,000.00				8,000.00	4.50%	212.00		212.00	212.00
2042	8,000.00				8,000.00	4.50%	212.00		212.00	212.00
2043	8,000.00				8,000.00	4.50%	212.00		212.00	212.00
2044	8,000.00				8,000.00	4.50%	212.00		212.00	212.00
2045	8,000.00				8,000.00	4.50%	212.00		212.00	212.00
2046	8,000.00				8,000.00	4.50%	212.00		212.00	212.00
2047	8,000.00				8,000.00	4.50%	212.00		212.00	212.00
2048	8,000.00				8,000.00	4.50%	212.00		212.00	212.00
2049	8,000.00				8,000.00	4.50%	212.00		212.00	212.00
2050	8,000.00				8,000.00	4.50%	212.00		212.00	212.00
2051	8,000.00				8,000.00	4.50%	212.00		212.00	212.00
2052	8,000.00				8,000.00	4.50%	212.00		212.00	212.00
2053	8,000.00				8,000.00	4.50%	212.00		212.00	212.00
2054	8,000.00			8,000.00	-	4.50%	106.00		106.00	8,106.00
合计		10,000.00	10,000.00				6,360.00	900.00	7,260.00	17,260.00

(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	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
一、经营活动产生的现金	—	—											
经营活动收入	A	142,101.00	—	—	—	—	4,986.00	4,986.00	4,986.00	4,986.00	4,986.00	4,986.00	4,986.00
经营活动支出	B	109,304.04	—	—	—	—	3,817.51	3,817.51	3,817.51	3,817.51	3,817.51	3,822.79	3,822.79
支付的各项税费	C	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
经营活动现金净流量	D=A-B-C	32,796.96	—	—	—	—	1,168.49	1,168.49	1,168.49	1,168.49	1,168.49	1,163.21	1,163.21
二、投资活动产生的现金	—	—											
建设成本支出	E	12,400.00	—	—	8,390.20	4,009.80	—	—	—	—	—	—	—
流动资金支出	F	363.00	—	—	106.00	257.00	—	—	—	—	—	—	—
投资活动现金净流量	G=E-F	-12,763.00	—	—	-8,496.20	-4,266.80	—	—	—	—	—	—	—
三、融资活动产生的现金	—	—											
资本金 (自有资金)	H	2,763.00	—	—	496.20	2,266.80	—	—	—	—	—	—	—
专项债券	I	10,000.00	—	—	8,000.00	2,000.00	—	—	—	—	—	—	—
银行借款	J	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
偿还债券本金	K	10,000.00	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
偿还银行借款本金	L	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
支付债券利息	M	6,897.00	—	—	—	—	302.00	302.00	302.00	302.00	302.00	302.00	302.00
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	-4,134.00	—	—	8,496.20	4,266.80	-302.00	-302.00	-302.00	-302.00	-302.00	-302.00	-302.00
四、期初现金	P	—	—	—	—	—	—	866.49	1,732.98	2,599.47	3,465.96	4,332.45	5,193.66
期内现金变动	Q=D+G+O	15,899.96	—	—	—	—	866.49	866.49	866.49	866.49	866.49	861.21	861.21
五、期末现金	R=P+Q	15,899.96	—	—	—	—	866.49	1,732.98	2,599.47	3,465.96	4,332.45	5,193.66	6,054.87
项目/年度	公式	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	4,986.00	4,986.00	4,986.00	4,986.00	4,986.00	4,986.00	4,986.00	4,986.00	4,986.00	4,986.00	4,986.00	4,986.00

（五）本息覆盖倍数

表 6 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	2,000.00	900.00	2,900.00	32,796.96
已发行债券	8,000.00	6,360.00	14,360.00	
后续拟发行债券		-	-	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	10,000.00	7,260.00	17,260.00	
覆盖倍数	1.90			

项目可用于资金平衡的息前净现金流为 32,796.96 万元，融资本息合计 17,260.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.90。

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

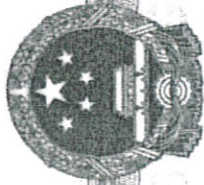
中国注册会计师



中国注册会计师



2025 年 3 月 12 日



营业执照

统一社会信用代码
91371700720757167M

扫描市场主体身份码
码了解更多登记、监管
备案、许可、处罚等
信息，体验更多应
用服务。



(副本)

3-1



名称 山东中远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：财政资金项目预算绩效评价服务；破产清算服务；社会稳定风险评估；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



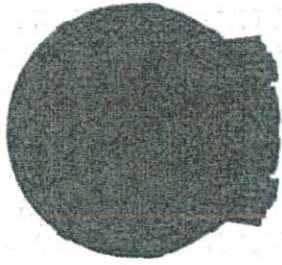
2024年07月23日

<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：

主任会计师：何茂进

经营场所：

菏泽市开发区区长江路6658号中达御园写字楼9号楼19楼

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