

2025 年山东省政府专项债券（八十六期）菏泽市鄄城
县农村供水安全保障提升工程项目收益与
融资平衡专项评价报告

2025 年 11 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

鄆城县农村供水安全保障提升工程

2、立项单位

项目单位：鄆城县水务局

项目单位简介：鄆城县水务局是县政府工作部门，为正科级（单位信用代码：1137172649543546XE）。地址：鄆城县鄆城镇古泉南路 87 号，法定代表人：陈思，负责项目的具体建设和管理。职责范围：负责指导全县水务工程建设与管理工作，负责全县水土保持和水生态建设工作，下设 4 个行政科室、4 个事业科室。

3、项目规划审批

2022 年 10 月 11 日，该项目取得鄆城县自然和规划局《关于鄆城县农村供水安全保障提升工程项目用地预审与选址审查意见》（鄆自然资项发[2022]87 号）；

2022 年 10 月 14 日，该项目已取得鄆城县发展和改革局批复文件（鄆发改[2022]129 号）；

2022 年 10 月 14 日，该项目环境影响登记表已经完成备案，备案号：202237172600000275。

4、项目规模与主要建设内容

建设地点位于鄆城县全县 17 个镇街，建设内容均在原河道内建设，不涉及新增用地。

建设内容：项目建设性质为新建，建设内容包括箕山河上游河道清淤治理，总长度 15.2 千米；农村供水主管网提升，总长度 56.5 千米，村级供水管网提升，总长度 554.7 千米，建设成环形输水管网；以及鄆城县农村供水一体化智慧平台建设等。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 1 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和发行专项债券。其中，项目单位自有资金 76,744.16 万元，已发行专项债券 21,300.00 万元，本期拟发行专项债券 4,000.00 万元，后续拟发行专项债券 14,700.00 万元，计划银行贷款融资 17,333.34 万元（计划融资 20,000.00 万元，建设期偿还 2,666.66 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	134,077.50	100%	
一、资本金	76,744.16	57.24%	
（一）自有资金	76,744.16		
（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）	57,333.33	42.76%	
（一）已发行专项债券	21,300.00		
（二）本期拟发行专项债券	4,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	14,700.00		
（四）银行融资	17,333.33		

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水费现金流入。项目建设实施后，郾城县的供水能力能达到 14560 万 m³，达到水资源管理控制目标 75%。年供水单价为 2.5 元/m³，年供水收入为 36,400.00 万元。根据供水管网、河道治理等对供水项目的作用，以项目水费收入的 35%为标准向供水公司收取租赁费，作为本项目年供水受益，即 12740.00 万元。相关收入由该项目可行性研究报告取得，由于对未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，未来预测现金流入进行调减 30%，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
1	水费收入	8, 918. 00	8, 918. 00	8, 918. 00	8, 918. 00	8, 918. 00	8, 918. 00	8, 918. 00	8, 918. 00	8, 918. 00	8, 918. 00
	合计	8, 918. 00	8, 918. 00	8, 918. 00	8, 918. 00	8, 918. 00	8, 918. 00	8, 918. 00	8, 918. 00	8, 918. 00	8, 918. 00
序号	项目名称	运营期									
		2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047
1	水费收入	8, 918. 00	8, 918. 00	8, 918. 00	8, 918. 00	8, 918. 00	8, 918. 00	8, 918. 00	8, 918. 00	8, 918. 00	8, 918. 00
	合计	8, 918. 00	8, 918. 00	8, 918. 00	8, 918. 00	8, 918. 00	8, 918. 00	8, 918. 00	8, 918. 00	8, 918. 00	8, 918. 00

序号	项目名称	运营期									合计
		2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	
1	水费收入	8,918.00	8,918.00	8,918.00	8,918.00	8,918.00	8,918.00	8,918.00	8,918.00	4,459.00	254,163.00
	合计	8,918.00	8,918.00	8,918.00	8,918.00	8,918.00	8,918.00	8,918.00	8,918.00	4,459.00	254,163.00

(二) 项目成本预测

成本预测方法说明:

(1) 动力费

每年动力费为 10.20 万元

(2) 人员费用

项目定员按 5 人计，人均工资按 16 万元/人•年考虑，假设年增长率 5%。

(3) 修理费

修理费包括大修费、日常维护费。维修费按固定资产折旧的 5%计。

(4) 其他费用

包括管理费用、销售费用和其他费用。即管理和销售部门的差旅费、办公费、取暖费、试验研究费、会议费，社会保障费（包括养老保险、失业保险、医疗保险、工伤保险、生

育保险等），以及在成本中列支的税金（如房产税、车船使用税）等。按上述各项之和的5%计算。

（5）固定资产折旧费

固定资产=工程建设投资—无形资产及递延资产+建设期贷款利息。

工程固定资产综合折旧率按 3.2%计算（折旧年限按 30 年计）。则年折旧费为：2301 万元。

（6）无形资产及递延资产摊销

本工程征地费形成无形资产，建设单位管理费及生产准备费形成递延资产。无形资产按 30 年摊销，年摊销费为 189.9 万元。

（7）相关税费

本项目主要涉及税种为增值税（销项税率为 9%、进项税率为 6%、9%、13%）、税金及附加（城建税税率为 5%、教育费附加为 5%）、所得税 25%。

由于对未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，未来预测现金流出进行调增 20%，

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	
1	动力费	12.24	12.24	12.24	12.24	12.24	12.24	12.24	12.24	12.24	12.24	
2	人员费用	96.00	100.80	105.84	111.13	116.69	122.52	128.65	135.08	141.84	148.93	
3	修理费	138.12	138.12	138.12	138.12	138.12	138.12	138.12	138.12	138.12	138.12	
4	其他费用	162.01	162.01	162.26	162.53	162.81	163.10	163.40	163.73	164.06	164.42	
5	增值税	728.53	728.53	728.53	728.53	728.53	728.53	728.53	728.53	728.53	728.53	
6	附加税	87.42	87.42	87.42	87.42	87.42	87.42	87.42	87.42	87.42	87.42	
7	所得税	806.71	817.84	828.85	839.80	850.67	861.47	872.20	882.84	893.40	903.87	
	合计	2,031.03	2,046.96	2,063.26	2,079.77	2,096.48	2,113.40	2,130.56	2,147.96	2,165.61	2,183.53	
序号	项目名称	运营期										
		2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	
1	动力费	12.24	12.24	12.24	12.24	12.24	12.24	12.24	12.24	12.24	12.24	
2	人员费用	156.37	164.19	172.40	181.02	190.07	199.58	209.56	220.03	231.04	242.59	
3	修理费	138.12	138.12	138.12	138.12	138.12	138.12	138.12	138.12	138.12	138.12	
4	其他费用	164.79	165.18	165.59	166.02	166.48	166.95	167.45	167.97	168.52	169.10	
5	增值税	728.53	728.53	728.53	728.53	728.53	728.53	728.53	728.53	728.53	728.53	
6	附加税	87.42	87.42	87.42	87.42	87.42	87.42	87.42	87.42	87.42	87.42	
7	所得税	914.25	924.53	934.71	941.70	939.32	936.83	934.21	931.46	928.57	925.54	
	合计	2,201.72	2,220.21	2,239.01	2,255.05	2,262.18	2,269.67	2,277.53	2,285.77	2,294.44	2,303.54	
序号	项目名称	运营期										合计

		2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	
1	动力费	12.24	12.24	12.24	12.24	12.24	12.24	12.24	12.24	6.12	348.84
2	人员费用	254.72	267.45	280.83	294.87	309.61	325.09	341.34	358.41	188.17	5,794.82
3	修理费	138.12	138.12	138.12	138.12	138.12	138.12	138.12	138.12	69.06	3,936.42
4	其他费用	169.71	170.34	171.01	171.72	172.45	173.23	173.23	173.23	86.61	4,759.91
5	增值税	728.53	728.53	728.53	728.53	728.53	728.53	728.53	728.53	364.26	20,763.10
6	附加税	87.42	87.42	87.42	87.42	87.42	87.42	87.42	87.42	43.71	2,491.47
7	所得税	922.35	919.01	915.50	911.81	907.95	916.56	991.59	1,356.65	540.41	26,250.60
	合计	2,313.09	2,323.11	2,333.65	2,344.71	2,356.32	2,381.19	2,472.47	2,854.60	1,298.34	64,345.16

（三）应付本息情况

1.专项债券

本项目 2023 年 2 月已发行专项债券 3,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.38%；2023 年 8 月发行专项债券 7,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.01%；2024 年 2 月已发行专项债券 4,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.75%；2024 年 8 月已发行专项债券 2,300.00 万元，期限 30 年，利率 2.45%；2024 年 11 月发行 5,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.41%，本期拟发行专项债券 4,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4%；后续拟发行专项债券 14,700.00 万元，假设债券期限为 30，利率为 4%，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 金额	本期增加 金额	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
2023	0.00	10,000.00		10,000.00	3.38%	50.70	50.70
2024	10,000.00	11,300.00		21,300.00	3.38%\3.01%	367.10	367.10
2025	21,300.00	4,000.00		25,300.00	3.38%\3.01%\2.75%	598.95	598.95
2026	25,300.00	14,700.00		40,000.00	3.38%\3.01%\2.75%\2.45%\2.41%\4%	1,052.95	1,052.95
2027	40,000.00		-	40,000.00	3.38%\3.01%\2.75%\2.45%\2.41%\4%	1,346.95	1,346.95
2028	40,000.00			40,000.00	3.38%\3.01%\2.75%\2.45%\2.41%\4%	1,346.95	1,346.95
2029	40,000.00			40,000.00	3.38%\3.01%\2.75%\2.45%\2.41%\4%	1,346.95	1,346.95
2030	40,000.00		-	40,000.00	3.38%\3.01%\2.75%\2.45%\2.41%\4%	1,346.95	1,346.95

					41%\4%		
2031	40,000.00			40,000.00	3.38%\3.01%\2.75%\2.45%\2. 41%\4%	1,346.95	1,346.95
2032	40,000.00			40,000.00	3.38%\3.01%\2.75%\2.45%\2. 41%\4%	1,346.95	1,346.95
2033	40,000.00			40,000.00	3.38%\3.01%\2.75%\2.45%\2. 41%\4%	1,346.95	1,346.95
2034	40,000.00			40,000.00	3.38%\3.01%\2.75%\2.45%\2. 41%\4%	1,346.95	1,346.95
2035	40,000.00			40,000.00	3.38%\3.01%\2.75%\2.45%\2. 41%\4%	1,346.95	1,346.95
2036	40,000.00			40,000.00	3.38%\3.01%\2.75%\2.45%\2. 41%\4%	1,346.95	1,346.95
2037	40,000.00			40,000.00	3.38%\3.01%\2.75%\2.45%\2. 41%\4%	1,346.95	1,346.95
2038	40,000.00			40,000.00	3.38%\3.01%\2.75%\2.45%\2. 41%\4%	1,346.95	1,346.95
2039	40,000.00			40,000.00	3.38%\3.01%\2.75%\2.45%\2. 41%\4%	1,346.95	1,346.95
2040	40,000.00			40,000.00	3.38%\3.01%\2.75%\2.45%\2. 41%\4%	1,346.95	1,346.95
2041	40,000.00			40,000.00	3.38%\3.01%\2.75%\2.45%\2. 41%\4%	1,346.95	1,346.95
2042	40,000.00			40,000.00	3.38%\3.01%\2.75%\2.45%\2. 41%\4%	1,346.95	1,346.95
2043	40,000.00			40,000.00	3.38%\3.01%\2.75%\2.45%\2. 41%\4%	1,346.95	1,346.95
2044	40,000.00			40,000.00	3.38%\3.01%\2.75%\2.45%\2. 41%\4%	1,346.95	1,346.95
2045	40,000.00			40,000.00	3.38%\3.01%\2.75%\2.45%\2. 41%\4%	1,346.95	1,346.95
2046	40,000.00			40,000.00	3.38%\3.01%\2.75%\2.45%\2. 41%\4%	1,346.95	1,346.95
2047	40,000.00			40,000.00	3.38%\3.01%\2.75%\2.45%\2. 41%\4%	1,346.95	1,346.95
2048	40,000.00			40,000.00	3.38%\3.01%\2.75%\2.45%\2. 41%\4%	1,346.95	1,346.95
2049	40,000.00			40,000.00	3.38%\3.01%\2.75%\2.45%\2. 41%\4%	1,346.95	1,346.95
2050	40,000.00			40,000.00	3.38%\3.01%\2.75%\2.45%\2.	1,346.95	1,346.95

					41%\4%		
2051	40,000.00			40,000.00	3.38%\3.01%\2.75%\2.45%\2.41%\4%	1,346.95	1,346.95
2052	40,000.00			40,000.00	3.38%\3.01%\2.75%\2.45%\2.41%\4%	1,346.95	1,346.95
2053	40,000.00		10,000.00	30,000.00	3.38%\3.01%\2.75%\2.45%\2.41%\4%	1,296.25	11,296.25
2054	30,000.00		11,300.00	18,700.00	3.01%\2.75%\2.45%\2.41%\4%	979.85	12,279.85
2055	18,700.00		4,000.00	14,700.00	2.75%\2.45%\2.41%\4%	748.00	4,748.00
2056	14,700.00		14,700.00	0.00	4%	294.00	14,994.00
合计		40,000.00	40,000.00			40,408.50	80,408.50

2.银行贷款

本项目 25 年计划融资 20,000.00 万元，2026 年偿还 1,333.33 万元，2027 年偿还 1,333.33 万元，项目投资资金来源实际融资为 17,333.34 万元（20,000.00-1333.33-1333.33），融资利率暂定 3.7%，期限 15 年，自 26 年开始，每半年还本 666.67 万元，还本付息情况如下。

贷款存续期	期初本金金额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金金额	融资利率	应计利息	应付本息合计
2025		20,000.00		20,000.00	3.70%		-
2026	20,000.00	-1,333.33		18,666.67	3.70%	727.67	727.67
2027	18,666.67	-1,333.33		17,333.33	3.70%	678.33	678.33
2028	17,333.33		1,333.33	16,000.00	3.70%	629.00	1,962.33
2029	16,000.00		1,333.33	14,666.67	3.70%	579.67	1,913.00
2030	14,666.67		1,333.33	13,333.33	3.70%	530.33	1,863.67
2031	13,333.33		1,333.33	12,000.00	3.70%	481.00	1,814.33
2032	12,000.00		1,333.33	10,666.67	3.70%	431.67	1,765.00
2033	10,666.67		1,333.33	9,333.33	3.70%	382.33	1,715.67
2034	9,333.33		1,333.33	8,000.00	3.70%	333.00	1,666.33
2035	8,000.00		1,333.33	6,666.67	3.70%	283.67	1,617.00
2036	6,666.67		1,333.33	5,333.33	3.70%	234.33	1,567.67
2037	5,333.33		1,333.33	4,000.00	3.70%	185.00	1,518.33
2038	4,000.00		1,333.33	2,666.67	3.70%	135.67	1,469.00

2039	2,666.67		1,333.33	1,333.33	3.70%	86.33	1,419.67
2040	1,333.33		1,333.33	0.00	3.70%	37.00	1,370.33
		17,333.33	17,333.33			5,735.00	23,068.33

(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	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
一、经营活动产生的现金	—	-											
经营活动收入	A	254,163.00	-	-	-	-	-	8,918.00	8,918.00	8,918.00	8,918.00	8,918.00	8,918.00
经营活动支出	B	14,839.99	-	-	-	-	-	408.37	413.17	418.46	424.02	429.86	435.98
支付的各项税费	C	49,505.17	-	-	-	-	-	1,622.66	1,633.79	1,644.80	1,655.75	1,666.62	1,677.42
经营活动现金净流量	D=A-B-C	189,817.84	-	-	-	-	-	6,886.97	6,871.04	6,854.74	6,838.23	6,821.52	6,804.60
二、投资活动产生的现金	—	-											
建设成本支出	E	129,254.85	12,925.49	25,850.97	25,850.97	25,850.97	38,776.46	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	4,822.65	50.70	367.10	598.95	1,780.62	2,025.28	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-134,077.50	-12,976.19	-26,218.07	-26,449.92	-27,631.59	-40,801.74	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-											
资本金 (自有资金)	H	76,744.16	2,976.19	14,918.07	2,449.92	14,264.92	42,135.07	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	40,000.00	10,000.00	11,300.00	4,000.00	14,700.00	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	17,333.34	-	-	20,000.00	-1,333.33	-1,333.33	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	40,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	17,333.33	-	-	-	-	-	1,333.33	1,333.33	1,333.33	1,333.33	1,333.33	1,333.33
支付债券利息	M	36,991.85	-	-	-	-	-	1,346.95	1,346.95	1,346.95	1,346.95	1,346.95	1,346.95
支付银行借款利息	N	4,329.00	-	-	-	-	-	629.00	579.67	530.33	481.00	431.67	382.33
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	35,423.32	12,976.19	26,218.07	26,449.92	27,631.59	40,801.74	-3,309.28	-3,259.95	-3,210.62	-3,161.28	-3,111.95	-3,062.62
四、期初现金	P		-	-	-	-	-	-	3,577.69	7,188.78	10,832.90	14,509.85	18,219.42
期内现金变动	Q=D+G+O	91,163.66	-	-	-	-	-	3,577.69	3,611.09	3,644.12	3,676.95	3,709.57	3,741.98
五、期末现金	R=P+Q	1,741,655.88	-	-	-	-	-	3,577.69	7,188.78	10,832.90	14,509.85	18,219.42	21,961.40

项目/年度	公式	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	8,918.00	8,918.00	8,918.00	8,918.00	8,918.00	8,918.00	8,918.00	8,918.00	8,918.00	8,918.00	8,918.00	8,918.00
经营活动支出	B	442.41	449.17	456.26	463.71	471.52	479.73	488.35	497.40	506.91	516.89	527.37	538.36
支付的各项税费	C	1,688.15	1,698.79	1,709.35	1,719.82	1,730.20	1,740.48	1,750.66	1,757.65	1,755.27	1,752.78	1,750.16	1,747.41
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,787.44	6,770.04	6,752.39	6,734.47	6,716.28	6,697.79	6,678.99	6,662.95	6,655.82	6,648.33	6,640.47	6,632.23
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	1,333.33	1,333.33	1,333.33	1,333.33	1,333.33	1,333.33	1,333.33	—	—	—	—	—
支付债券利息	M	1,346.95	1,346.95	1,346.95	1,346.95	1,346.95	1,346.95	1,346.95	1,346.95	1,346.95	1,346.95	1,346.95	1,346.95
支付银行借款利息	N	333.00	283.67	234.33	185.00	135.67	86.33	37.00	—	—	—	—	—
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-3,013.28	-2,963.95	-2,914.62	-2,865.28	-2,815.95	-2,766.62	-2,717.28	-1,346.95	-1,346.95	-1,346.95	-1,346.95	-1,346.95
四、期初现金	P	21,961.40	25,735.56	29,541.65	33,379.42	37,248.61	41,148.94	45,080.11	49,041.82	54,357.82	59,666.69	64,968.07	70,261.59
期内现金变动	Q=D+G+O	3,774.16	3,806.09	3,837.77	3,869.19	3,900.33	3,931.17	3,961.71	5,316.00	5,308.87	5,301.38	5,293.52	5,285.28
五、期末现金	R=P+Q	25,735.56	29,541.65	33,379.42	37,248.61	41,148.94	45,080.11	49,041.82	54,357.82	59,666.69	64,968.07	70,261.59	75,546.87
项目/年度	公式	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
经营活动收入	A	8,918.00	8,918.00	8,918.00	8,918.00	8,918.00	8,918.00	8,918.00	8,918.00	8,918.00	8,918.00	4,459.00	

经营活动支出	B	549.92	562.05	574.79	588.15	602.20	616.95	632.42	648.68	664.93	682.00	349.96
支付的各项税费	C	1,744.52	1,741.49	1,738.30	1,734.96	1,731.45	1,727.76	1,723.90	1,732.51	1,807.54	2,172.60	948.38
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,623.56	6,614.46	6,604.91	6,594.89	6,584.35	6,573.29	6,561.68	6,536.81	6,445.53	6,063.40	3,160.66
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	-	-	-	-	-	-	-	10,000.00	11,300.00	4,000.00	14,700.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,346.95	1,346.95	1,346.95	1,346.95	1,346.95	1,346.95	1,346.95	1,296.25	979.85	748.00	294.00
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	-1,346.95	-1,346.95	-1,346.95	-1,346.95	-1,346.95	-1,346.95	-1,346.95	-11,296.25	-12,279.85	-4,748.00	-14,994.00
四、期初现金	P	75,546.87	80,823.48	86,090.99	91,348.95	96,596.89	101,834.29	107,060.63	112,275.36	107,515.92	101,681.60	102,997.00
期内现金变动	Q=D+G+O	5,276.61	5,267.51	5,257.96	5,247.94	5,237.40	5,226.34	5,214.73	-4,759.44	-5,834.32	1,315.40	-11,833.34
五、期末现金	R=P+Q	80,823.48	86,090.99	91,348.95	96,596.89	101,834.29	107,060.63	112,275.36	107,515.92	101,681.60	102,997.00	91,163.66

（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	4,000.00	4,800.00	8,800.00	189,817.84
已发行债券	21,300.00	17,968.50	39,268.50	
后续拟发行债券	14,700.00	17,640.00	32,340.00	
银行贷款	17,333.33	5,735.00	23,068.33	
融资合计	57,333.33	46,143.50	103,476.83	
覆盖倍数	1.83			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 189,817.84 万元，融资本息合计 103,476.83 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.83。

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

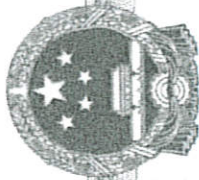
中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 11 月 10 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

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；招标投标代理服务；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）

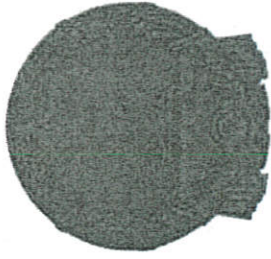
登记机关



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

