

2024 年山东省政府专项债券（四十期）菏泽市本级赵  
王河下游引调水工程收益与融资平衡  
专项评价报告

2024 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

菏泽市赵王河下游引调水工程项目

##### 2、立项单位

项目管理单位：菏泽市水务集团有限公司，负责项目的投资建设及运营；项目单位性质：国有投资，住所地：菏泽市丹阳路 166 号；统一社会信用代码：913717006848124206；法定代表人：张防。

经营范围：水源地、污水处理、中水回用工程投资建设；涉水工程项目建设、管理、经营、咨询服务；水资源开发利用；原水（非生活饮用水）供应。

##### 3、项目规划审批

2021 年 2 月 15 日，菏泽市发展和改革委员会文件《关于菏泽市赵王河引调水工程可行性研究报告的批复》（菏发改〔2021〕23 号），批复同意该项目的立项申请。

2022 年 5 月 6 日，菏泽市自然资源和规划局文件《关于菏泽赵王河下游引调水工程有关情况的说明》，说明本项目不涉及新增用地，可不进行用地预审。如项目涉及新增用地，需严格按照《土地管理法》有关规定，办理建设用地审批手续。

#### 4、项目规模与主要建设内容

建设场地：赵王河为跨越菏泽市城区、开发区、牡丹区的一条自然坡河，全长 28km，发源于菏泽市城区西南的抗旱河，2008 年经全线治理，上接东鱼河北支，下泄于洙赵新河（安兴闸前）。

##### 建设内容：

赵王河引调水工程位于赵王河下段，本工程共分两期，其中一期工程范围为上海路至大高桥小学，桩号 13+500 ~ 16+500，全长 3km，该段水面较宽，180 ~ 200m。由于长期未加治理，西岸堤防残缺不全。二期工程范围为大高桥小学至何王庄，桩号 16+500 ~ 18+370，全长 1.87km。根据工程设计及调蓄工程调节计算，调蓄工程库容 960 万 m<sup>3</sup>，设计蓄水位 46.0m，蓄水深度 6m。可增加日供水量 15 万 m<sup>3</sup>，可满足菏泽市牡丹区城区北部部分工业用水。

#### 5、项目建设期限

该项目建设期从 2021 年 5 月开始实施，到 2024 年 12 月工程结束。

#### （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 59,529.62 元，已发行专项债券 13,400.00 万元，本期拟发行专项债券 6,000.00 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	78,929.62	100%	
一、资本金	59,529.62	75.42%	
（一）自有资金	59,529.62		
（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）	19,400.00	24.58%	
（一）已发行专项债券	13,400.00		
（二）本期拟发行专项债券	6,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	-		
（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

项目运营净收益为本项目未来运营收入扣除运营成本后的部分，运营收入包括工业供水效益收入。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，将未来预测收入调减 60% 计算，测算基础数据来自《菏泽市赵王河引调水工程可行性研究报告》。

##### 1. 工业供水效益收入

赵王河下游引调水工程主要任务是：拦蓄上游来水，为鲁西新区部分工业供水。本工程为河道拦蓄工程，可供水量主要

包括地表水和中水回用。

### （1）地表水可供水量

地表水主要是指降雨产生的径流来水量，拦蓄工程位置赵王河多年平均年径流量为 3320 万  $\text{m}^3$ ，保证率为 50%、75%、95%时，年径流量分别为 2732、1576、642 万  $\text{m}^3$ 。汛期雨量充沛，容易形成暴雨，当拦蓄水位超过限制水位时，会产生弃水，经计算，多年平均可供水量为 2555 万  $\text{m}^3$ 。

### （2）中水回用

赵王河承接一污、三污的中水排放，经过赵王河湿地进入本次拦蓄工程。一污日处理能力 16 万  $\text{m}^3/\text{d}$ ，三污日处理能力 8 万  $\text{m}^3/\text{d}$ ，年排放量最高可达 6570 万  $\text{m}^3$ 。经过咨询调查，污水处理厂承担了部分用水户的供水任务，年排入赵王河的水量为 2920 万  $\text{m}^3$ 。

综上，多年平均可供水量为 5475 万  $\text{m}^3$ ，含税供水单价为 2.1 元/立方米，经计算，年含税供水收入约为 11,497.50 万元。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											
1	工业供水效益收入	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
	合计	-	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	
		-	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	
序号	项目名称	运营期											
1	工业供水效益收入	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	
	合计	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	
		6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	
序号	项目名称	运营期											
1	工业供水效益收入	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054		合计	
	合计	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	3,285.00		193,815.00	
		6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	3,285.00		193,815.00	

## (二) 项目成本预测

1.项目成本费用主要包括外购材料及燃料动力费、工资及福利费、工程维护费、管理费用、其他费用；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，将未来预测成本调增 40%计算。

(1) 外购材料及燃料动力费：外购材料及燃料动力费包括消耗的原料、辅助材料、备品配件、燃料及动力费用。按照工程维护费的 20%计列。

(2) 工资及福利费：工资及福利费包括职工基本工资、补助工资、劳保福利费等。本工程直接从事生产运行的职工 10 人，年平均工资及福利费为 5 万元。每 5 年增长 5%。

(3) 工程维护费：工程维护费，包括堤防及附属工程的岁修养护费和一般防汛经费。根据国家的有关规定，工程维护费按扣除征地移民拆迁费用后的固定资产投资核算，并参照类似工程的运行情况，工程维护费按照项目工程费用的 0.8%计列，另本项目预计 2042 年设备更新费用为 46,698.50 万元。

(4) 管理费用：管理费用，包括办公费、差旅费、邮电费、水电费、会议费、采暖费、房屋修缮费及工会经费。按照直接工资及福利费的 40%计列。

(5) 其他费用：其他直接费包括技术开发费、工程观测试验费、小型机具更新改造费、林带营造费、白蚁、獾、鼠等



生物隐患防治费等。按照工程维护费的 10%计列。

## 2.其他相关数据

### (1) 折旧摊销费

本项目折旧年限为 40 年，折旧金额为 2,526.44 万元。

### (2) 相关税费

本项目主要涉及税种为增值税（销项税率为 13%、进项税税率为 6%、13%）、税金及附加（城建税税率为 7%、教育费附加为 5%）、所得税 25%。预测见下表：

成本预测见下表

表 3 本项目运营期预测现金流 (单位: 万元)

序号	项目名称	运营期											
		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	
1	外购材料及燃料动力费	112.52	112.52	112.52	112.52	112.52	112.52	112.52	112.52	112.52	112.52	112.52	
2	工资及福利费	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	73.50	73.50	73.50	73.50	73.50	77.18	
3	工程维护费	562.59	562.59	562.59	562.59	562.59	562.59	562.59	562.59	562.59	562.59	562.59	
4	管理费用	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	29.40	29.40	29.40	29.40	29.40	30.87	
5	其他费用	56.27	56.27	56.27	56.27	56.27	56.27	56.27	56.27	56.27	56.27	56.27	
6	增值税	706.28	706.28	706.28	706.28	706.28	706.21	706.21	706.21	706.21	706.21	706.12	
7	税金及附加	84.75	84.75	84.75	84.75	84.75	84.75	84.75	84.75	84.75	84.75	84.73	
8	所得税	428.41	428.41	428.41	428.41	428.41	427.21	427.21	427.21	427.21	427.21	425.95	
序号	项目名称	运营期											
		2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	
1	外购材料及燃料动力费	112.52	112.52	112.52	112.52	112.52	112.52	112.52	112.52	112.52	112.52	112.52	
2	工资及福利费	77.18	77.18	77.18	77.18	81.05	81.05	81.05	81.05	81.05	85.09	85.09	
3	工程维护费	562.59	562.59	562.59	562.59	562.59	562.59	47,261.09	562.59	562.59	562.59	562.59	
4	管理费用	30.87	30.87	30.87	30.87	32.42	32.42	32.42	32.42	32.42	34.03	34.03	
5	其他费用	56.27	56.27	56.27	56.27	56.27	56.27	56.27	56.27	56.27	56.27	56.27	
6	增值税	706.12	706.12	706.12	706.12	706.03	706.03	706.03	706.03	706.03	705.94	705.94	
7	税金及附加	84.73	84.73	84.73	84.73	84.72	84.72	84.72	84.72	84.72	84.71	84.71	
8	所得税	425.95	425.95	425.95	425.95	424.61	424.61	479.55	534.49	534.49	610.13	610.13	
序号	项目名称	运营期											
		2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054			合计	

1	外购材料及燃料动力费	112.52	112.52	112.52	112.52	112.52	112.52	112.52	112.52	56.26			3,319.34
2	工资及福利费	85.09	85.09	85.09	85.09	85.09	85.09	85.09	85.09	44.67			2,336.17
3	工程维护费	562.59	562.59	562.59	562.59	562.59	562.59	562.59	562.59	281.30			63,294.91
4	管理费用	34.03	34.03	34.03	35.74	35.74	35.74	35.74	35.74	17.86			934.42
5	其他费用	56.27	56.27	56.27	56.27	56.27	56.27	56.27	56.27	28.13			1,659.96
6	增值税	705.94	705.94	705.94	705.85	705.85	705.85	705.85	705.85	352.93			20,829.23
7	税金及附加	84.71	84.71	84.71	84.70	84.70	84.70	84.70	84.70	42.35			2,499.45
	所得税	610.13	610.13	610.13	608.66	608.66	608.66	608.66	608.66	-			14,290.89

### (三) 应付本息情况

项目已于 2022 年 5 月发行专项债券 13,300.00 万元，债券期限 20 年，年利率 3.28%；2022 年 6 月发行 100.00 万元，期限 20 年，利率 3.27%；本期拟发行专项债券 6,000.00 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	计划融资利率	应付利息合计	还本付息合计
2022	-	13,400.00	-	13,400.00	3.28%	219.76	219.76
2023	13,400.00	-	-	13,400.00	3.28%	439.51	439.51
2024	13,400.00	6,000.00	-	19,400.00	3.28%	439.51	439.51
2025	19,400.00	-	-	19,400.00	3.28%、4.5%	709.51	709.51
2026	19,400.00	-	-	19,400.00	3.28%、4.5%	709.51	709.51
2027	19,400.00	-	-	19,400.00	3.28%、4.5%	709.51	709.51
2028	19,400.00	-	-	19,400.00	3.28%、4.5%	709.51	709.51
2029	19,400.00	-	-	19,400.00	3.28%、4.5%	709.51	709.51
2030	19,400.00	-	-	19,400.00	3.28%、4.5%	709.51	709.51
2031	19,400.00	-	-	19,400.00	3.28%、4.5%	709.51	709.51
2032	19,400.00	-	-	19,400.00	3.28%、4.5%	709.51	709.51
2033	19,400.00	-	-	19,400.00	3.28%、4.5%	709.51	709.51
2034	19,400.00	-	-	19,400.00	3.28%、4.5%	709.51	709.51
2035	19,400.00	-	-	19,400.00	3.28%、4.5%	709.51	709.51
2036	19,400.00	-	-	19,400.00	3.28%、4.5%	709.51	709.51
2037	19,400.00	-	-	19,400.00	3.28%、4.5%	709.51	709.51
2038	19,400.00	-	-	19,400.00	3.28%、4.5%	709.51	709.51
2039	19,400.00	-	-	19,400.00	3.28%、4.5%	709.51	709.51
2040	19,400.00	-	-	19,400.00	3.28%、4.5%	709.51	709.51
2041	19,400.00	-	-	19,400.00	3.28%、4.5%	709.51	709.51
2042	19,400.00	-	13,400.00	6,000.00	3.28%、4.5%	489.76	13,889.76

2043	6,000.00	-	-	6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2044	6,000.00	-	-	6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2045	6,000.00	-	-	6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2046	6,000.00	-	-	6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2047	6,000.00	-	-	6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2048	6,000.00	-	-	6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2049	6,000.00	-	-	6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2050	6,000.00	-	-	6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2051	6,000.00	-	-	6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2052	6,000.00	-	-	6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2053	6,000.00	-	-	6,000.00	4.50%	270.00	270.00
2054	6,000.00	-	6,000.00	-	4.50%	270.00	6,270.00
合计		19,400.00	19,400.00	-		16,890.20	36,290.20

(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	193,815.00	-	-	-	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00
经营活动支出	B	71,544.80	-	-	-	829.38	829.38	829.38	829.38	829.38	834.28	834.28	834.28
支付的各项税费	C	37,619.57	-	-	-	1,219.44	1,219.44	1,219.44	1,219.44	1,219.44	1,218.17	1,218.17	1,218.17
经营活动现金净流量	D=A-B-C	84,650.63	-	-	-	4,521.18	4,521.18	4,521.18	4,521.18	4,521.18	4,517.55	4,517.55	4,517.55
二、投资活动产生的现金	—	-											
建设成本支出	E	77,830.84	60,970.79	9,440.92	7,419.13	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	1,098.78	219.76	439.51	439.51	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-78,929.62	-61,190.55	-9,880.43	-7,858.64	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-											
资本金（自有资金）	H	59,529.62	47,790.55	9,880.43	1,858.64	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	19,400.00	13,400.00	-	6,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	19,400.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	15,791.43		-		709.51	709.51	709.51	709.51	709.51	709.51	709.51	709.51
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	50,008.19	61,190.55	9,880.43	7,858.64	-709.51	-709.51	-709.51	-709.51	-709.51	-709.51	-709.51	-709.51
四、期初现金	P		-	-	-	-	3,811.67	7,623.34	11,435.01	15,246.68	19,058.35	22,866.39	26,674.43

期内现金变动	Q=D+C+O	49,459.20	-	-	-	3,811.67	3,811.67	3,811.67	3,811.67	3,811.67	3,808.04	3,808.04	3,808.04
五、期末现金	R=P+Q	49,459.20	-	-	-	3,811.67	7,623.34	11,435.01	15,246.68	19,058.35	22,866.39	26,674.43	30,482.47
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	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00
经营活动支出	B	834.28	834.28	839.43	839.43	839.43	839.43	839.43	844.85	844.85	47,543.35	844.85	844.85
支付的各项税费	C	1,218.17	1,218.17	1,216.80	1,216.80	1,216.80	1,216.80	1,216.80	1,215.36	1,215.36	1,270.30	1,325.24	1,325.24
经营活动现金流量	D=A-B-C	4,517.55	4,517.55	4,513.77	4,513.77	4,513.77	4,513.77	4,513.77	4,509.79	4,509.79	-	4,399.91	4,399.91
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,400.00	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	709.51	709.51	709.51	709.51	709.51	709.51	709.51	709.51	709.51	489.76	270.00	270.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-709.51	-709.51	-709.51	-709.51	-709.51	-709.51	-709.51	-709.51	-709.51	-	-270.00	-270.00
四、期初现金	P	30,482.47	34,290.51	38,098.55	41,902.81	45,707.07	49,511.33	53,315.59	57,119.85	60,920.13	64,720.41	8,587.00	12,716.91

期内现金变动	Q=D+C+O	3,808.04	3,808.04	3,804.26	3,804.26	3,804.26	3,804.26	3,804.26	3,804.26	3,804.26	3,800.28	-	4,129.91	4,129.91
五、期末现金	R=P+Q	34,290.51	38,098.55	41,902.81	45,707.07	49,511.33	53,315.59	57,119.85	60,920.13	64,720.41	8,587.00	56,133.41	12,716.91	16,846.82
项目/年度	公式	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054			
一、经营活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动收入	A	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	3,285.00			
经营活动支出	B	850.50	850.50	850.50	850.50	850.50	856.47	856.47	856.47	856.47	428.22			
支付的各项税费	C	1,400.78	1,400.78	1,400.78	1,400.78	1,400.78	1,399.21	1,399.21	1,399.21	1,399.21	395.28			
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,318.72	4,318.72	4,318.72	4,318.72	4,318.72	4,314.32	4,314.32	4,314.32	4,314.32	2,461.50			
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,000.00	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00
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	-270.00	-270.00	-270.00	-270.00	-270.00	-270.00	-270.00	-270.00	-270.00	-6,270.00	-6,270.00	-6,270.00	-6,270.00
四、期初现金	P	16,846.82	20,895.54	24,944.26	28,992.98	33,041.70	37,090.42	41,134.74	45,179.06	49,223.38	53,267.70	53,267.70	53,267.70	53,267.70
期内现金变动	Q=D+G+O	4,048.72	4,048.72	4,048.72	4,048.72	4,048.72	4,044.32	4,044.32	4,044.32	4,044.32	-3,808.50	-3,808.50	-3,808.50	-3,808.50



五、期末现金	R=P+Q	20,895.54	24,944.26	28,992.98	33,041.70	37,090.42	41,134.74	45,179.06	49,223.38	53,267.70	49,459.20
--------	-------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

## (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	6,000.00	8,100.00	14,100.00	84,650.63
已发行债券	13,400.00	8,790.20	22,190.20	
后续拟发行债券		-	-	
银行贷款		-	-	
融资合计	19,400.00	16,890.20	36,290.20	
覆盖倍数	2.33			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 84,650.63 万元,融资本息合计 36,290.20 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.33。

## 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

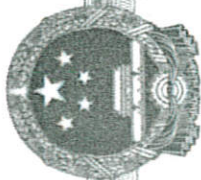


山东·菏泽

中国注册会计师: 

中国注册会计师: 

2024 年 9 月 9 日



# 营业执照

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。



(副本)

3-1

名称 山东社计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 孙理

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）

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

登记机关



2024年07月23日

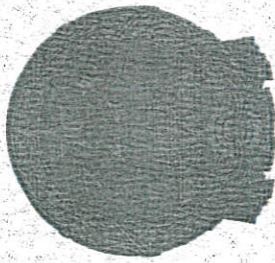
国家市场监督管理总局监制

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。

<http://sd.gsxt.gov.cn>

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  
主任会计师：姜晓霞  
办公场所：山东省菏泽市长江路999号  
组织形式：有限责任  
会计师事务所编号：37160006  
注册资本(出资额)：300万元  
批准设立文号：鲁财会协字[1999]217号  
批准设立日期：1999-12-24



证书序号：NO. 023757

## 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，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：

2015 10 15

年 月 日

中华人民共和国财政部制