

2024 年山东省政府专项债券（四十期）菏泽市本级南  
水北调调蓄及供水保障工程（郓城）项目  
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

菏泽市南水北调调蓄及供水保障工程（郓城）项目

##### 2、立项单位

项目立项单位：菏泽能矿资源集团有限公司，项目单位组织机构代码：91371700MA3RAGR4X8，项目单位住所：山东省菏泽市鲁西新区南京路科技孵化园6号楼，项目单位性质：有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)。

单位经营范围：许可项目：矿产资源勘查；煤炭开采；非煤矿山矿产资源开采；发电业务、输电业务、供（配）电业务。

（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：自然生态系统保护管理；煤炭及制品销售；水资源管理；基础地质勘查；土壤污染治理与修复服务；土地整治服务；新兴能源技术研发；以自有资金从事投资活动；地质勘查技术服务；太阳能发电技术服务；风力发电技术服务；储能技术服务；集中式快速充电站；充电桩销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；工程管理服务；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；化工产品销

售（不含许可类化工产品）；建筑材料销售；五金产品批发；五金产品零售。（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）。

### 3、项目规划审批

2022年2月15日，菏泽市发展和改革委员会核发《菏泽市发展改革委关于菏泽市南水北调调蓄及供水保障工程(郓城)项目可行性研究报告的批复》，载明同意菏泽能矿资源集团有限公司建设菏泽市南水北调调蓄及供水保障工程(郓城)项目。

2022年4月26日，菏泽市自然资源和规划局核发《菏泽市自然资源和规划局关于菏泽市南水北调调蓄及供水保障工程(郓城)项目符合土地利用总体规划的说明》，载明经审查，该项目建设内容用地符合现行郓城县土地利用总体规划（2006-2020年），该项目属于可以不进行用地预审的情形。

2022年4月26日，菏泽市自然资源和规划局核发《菏泽市自然资源和规划局关于菏泽市南水北调调蓄及供水保障工程（郓城）有关情况的说明》，载明项目属于可以不进行用地预审，如涉及新增用地，要严格按照《土地管理法》有关规定，办理建设用地审批手续。

2022年8月10日，菏泽市水务局核发《关于菏泽市南水北调调蓄及供水保障工程（郓城）无需办理《建设用地规划许可证》《建设工程规划许可证》的情况说明》，载明项目是在

原有采煤塌陷区水面进行的水资源开发和生态修复,无需办理《建设用地规划许可证》《建设工程规划许可证》。4、项目规模与主要建设内容

菏泽市南水北调调蓄及供水保障(郓城)项目建设地点为山东省菏泽市郓城县。项目主要由采煤塌陷地疏挖、围坝建设、入库涵闸、出库泵站、出库涵闸、引水管道,净水厂工程,铺设约 220 千米供水管网。

5、项目建设期限

该项目建设期从 2022 年 6 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 119,169.75 元,已发行专项债券 28,200.00 万元,本期拟发行专项债券 13,700.00 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	161,069.75	100%	
一、资本金	129,169.75	80.19%	
(一) 自有资金	119,169.75		
(二) 专项债券	10,000.00		
1、已发行专项债券	10,000.00		

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）	31,900.00	19.81%	
（一）已发行专项债券	18,200.00		
（二）本期拟发行专项债券	13,700.00		
（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

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供水现金流入等。

##### 1、供水现金流入

本项目年供水量约为 6500 万方，其中 2500 万 m<sup>3</sup> 供给发电厂，4000 万 m<sup>3</sup> 供给菏泽市郓城县南赵楼镇辖区内企业，供水单价均为 3 元/立方米。相关收入由该项目可行性研究报告和目前签订的供水协议取得，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											
		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	
1	供水收入	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	
	合计	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	
		运营期											
序号	项目名称	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	
1	供水收入	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	
	合计	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	
		运营期											
序号	项目名称	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054			合计	
1	供水收入	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	9,750.00			575,250.00	
	合计	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	9,750.00		-	575,250.00	

## (二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括工资福利费、燃料动力费、工程维护费、管理费、其他费用、原水费等。

1、工资福利费：包括工程管理单位生产和管理人员的工资、奖金、津贴和补助以及职工福利费。

工资福利费=定员 x 每年人平均工资福利费

本项目设计劳动定员人数 30 人，年人均工资福利费采用 10.44 万元/人·年，工资按照每年增长 1% 计算。

2、燃料动力费：本工程运行中的燃料动力费主要是入湖泵站提水入湖和出湖泵站提水出湖所耗用的电费。提水电费按照下面的公式计算，其中年提水量为 13000 万立方米，泵站设计扬程类比相似项目按照 40 米计算。综合效率由装置效率、传动效率和机械效率综合而成，本次选用 70%。电费价格按照 0.72 元千瓦时计算。

$$E=\alpha \times H \times K \times W / \eta$$

式中：E—耗用电费（万元）

$\alpha$ —换算系数，一般取  $2.722 \times 10^{-3}$

H—泵站设计扬程（米）

K—电价（元/千瓦时）

W—年均提水量（万立方米）

H—综合利用效率（由泵站装置效率、传动效率及机械效



率综合分析确定)。

经计算，年均燃料动力费为 1455.88 万元。

3、工程维护费：工程维护费包括一般维修费和大修理费，取费标准参照《评价规范》的确定，按照固定资产额（扣除占地补偿费和建设期贷款利息）乘以维护费率考虑。

工程维护费按固定资产（扣除征地移民补偿费）的 2.0% 计入，经计算，维修费 3200.00 万元。

4、管理费：管理费用是指企业行政管理部门为管理和组织经营活动发生的各项费用，按工资福利的 1.5% 计提。

5、其他费用：其他费用为上述费用以外，现阶段无法预计的费用。其他费用按照工程维护费、管理人员工资福利费、工程管理费三项费用的 5% 计取，经计算为 199.16 万元。

6、原水费：本工程需原水 8043.9 万吨，水价为 1.1 元每吨，原水费每年为 8,848.29 万元。

7.折旧费  $\text{折旧费} = \text{固定资产原值} \times (1 - \text{净残值率}) / \text{折旧年限}$ 。固定资产原值为本工程投资加上建设期利息，净残值率取为 5%，综合折旧年限为 50 年，经计算，本工程折旧费为 3458 万元。

8.相关税费：

(1) 增值税：本项目可采用简易计税，征收率为 6%，不再抵扣进项税。

(2) 税金及附加:

城市建设维护税和教育费附加, 分别为增值税的 7%。

(3) 所得税:

所得税按应纳税所得额的 25%计提, 本项目在运营期亏损, 不交所得税。详细预测见下表:

，具体预测详见下表。

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											
		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	
1	工资福利费	313.29	316.42	319.59	322.78	326.01	329.27	332.56	335.89	339.25	342.64	346.07	
2	燃料动力费	1,455.88	1,455.88	1,455.88	1,455.88	1,455.88	1,455.88	1,455.88	1,455.88	1,455.88	1,455.88	1,455.88	
3	工程维护费	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	
4	管理费	469.94	474.63	479.38	484.17	489.02	493.91	498.85	503.83	508.87	513.96	519.10	
5	其他费用	199.16	199.55	199.95	200.35	200.75	201.16	201.57	201.99	202.41	202.83	203.26	
6	原水费	8,848.29	8,848.29	8,848.29	8,848.29	8,848.29	8,848.29	8,848.29	8,848.29	8,848.29	8,848.29	8,848.29	
7	折旧金额（不是现金流出）	3,828.29	3,828.29	3,828.29	3,828.29	3,828.29	3,828.29	3,828.29	3,828.29	3,828.29	3,828.29	3,828.29	
8	增值税	1,103.77	1,103.77	1,103.77	1,103.77	1,103.77	1,103.77	1,103.77	1,103.77	1,103.77	1,103.77	1,103.77	
9	税金及附加	132.45	132.45	132.45	132.45	132.45	132.45	132.45	132.45	132.45	132.45	132.45	
10	所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
合计		19,551.07	19,559.28	19,567.60	19,575.98	19,584.46	19,593.02	19,601.66	19,610.39	19,619.21	19,628.11	19,637.11	
序号	项目名称	运营期											
		2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	
1	工资福利费	349.53	353.02	356.55	360.12	363.72	367.36	371.03	374.74	378.49	382.27	386.10	
2	燃料动力费	1,455.88	1,455.88	1,455.88	1,455.88	1,455.88	1,455.88	1,455.88	1,455.88	1,455.88	1,455.88	1,455.88	
3	工程维护费	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	
4	管理费	524.29	529.53	534.83	540.18	545.58	551.04	556.55	562.11	567.73	573.41	579.14	
5	其他费用	203.69	204.13	204.57	205.01	205.46	205.92	206.38	206.84	207.31	207.78	208.26	
6	原水费	8,848.29	8,848.29	8,848.29	8,848.29	8,848.29	8,848.29	8,848.29	8,848.29	8,848.29	8,848.29	8,848.29	

7	折旧金额（不是现金流出）	3,828.29	3,828.29	3,828.29	3,828.29	3,828.29	3,828.29	3,828.29	3,828.29	3,828.29	3,828.29	3,828.29	3,828.29
8	增值税	1,103.77	1,103.77	1,103.77	1,103.77	1,103.77	1,103.77	1,103.77	1,103.77	1,103.77	1,103.77	1,103.77	1,103.77
9	税金及附加	132.45	132.45	132.45	132.45	132.45	132.45	132.45	132.45	132.45	132.45	132.45	132.45
10	所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计		19,646.19	19,655.36	19,664.63	19,673.99	19,683.44	19,693.00	19,702.64	19,712.37	19,722.21	19,732.14	19,742.18	
运营期													
序号	项目名称	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054				合计
1	工资福利费	389.96	393.86	397.80	401.77	405.79	409.85	413.95	206.97				10,686.65
2	燃料动力费	1,455.88	1,455.88	1,455.88	1,455.88	1,455.88	1,455.88	1,455.88	727.94				42,948.46
3	工程维护费	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	1,600.00				94,400.00
4	管理费	584.94	590.78	596.69	602.66	608.69	614.77	469.94	234.97				15,803.49
5	其他费用	208.74	209.23	209.72	210.22	210.72	211.23	204.19	102.10				6,044.48
6	原水费	8,848.29	8,848.29	8,848.29	8,848.29	8,848.29	8,848.29	8,848.29	4,424.15				261,024.56
7	折旧金额（不是现金流出）	3,828.29	3,828.29	3,828.29	3,828.29	3,828.29	3,828.29	3,828.29	2,871.22				113,891.63
8	增值税	1,103.77	1,103.77	1,103.77	1,103.77	1,103.77	1,103.77	1,103.77	551.89				32,561.22
9	税金及附加	132.45	132.45	132.45	132.45	132.45	132.45	132.45	66.23				3,907.28
10	所得税												-
合计		19,752.32	19,762.55	19,772.89	19,783.33	19,793.88	19,804.53	19,656.76	10,785.47	-	-	-	581,267.77

### (三) 应付本息情况

项目已于 2022 年 5 月发行专项债券 10,000.00 万元，债券期限 20 年，年利率 3.28%；2023 年 3 月发行 5,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.33%；2023 年 9 月发行专项债券 13,200.00 万元，利率 3.08%，期限 30 年，本期拟发行专项债券 13,700.00 万元，假设债券期限为 30 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）

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		10,000.00		10,000.00	3.28%	164.00	164.00
2023	10,000.00	18,200.00		28,200.00	3.28%、3.33%、3.08%	411.25	411.25
2024	28,200.00	13,700.00		41,900.00	3.28%、3.33%、3.08%、4.50%	494.50	494.50
2025	41,900.00			41,900.00	3.28%、3.33%、3.08%、4.50%	1,517.56	1,517.56
2026	41,900.00			41,900.00	3.28%、3.33%、3.08%、4.50%	1,517.56	1,517.56
2027	41,900.00			41,900.00	3.28%、3.33%、3.08%、4.50%	1,517.56	1,517.56
2028	41,900.00			41,900.00	3.28%、3.33%、3.08%、4.50%	1,517.56	1,517.56
2029	41,900.00			41,900.00	3.28%、3.33%、3.08%、4.50%	1,517.56	1,517.56
2030	41,900.00			41,900.00	3.28%、3.33%、3.08%、4.50%	1,517.56	1,517.56
2031	41,900.00			41,900.00	3.28%、3.33%、3.08%、4.50%	1,517.56	1,517.56
2032	41,900.00			41,900.00	3.28%、3.33%、3.08%、4.50%	1,517.56	1,517.56
2033	41,900.00			41,900.00	3.28%、3.33%、3.08%、4.50%	1,517.56	1,517.56
2034	41,900.00			41,900.00	3.28%、3.33%、3.08%、4.50%	1,517.56	1,517.56
2035	41,900.00			41,900.00	3.28%、3.33%、3.08%、4.50%	1,517.56	1,517.56
2036	41,900.00			41,900.00	3.28%、3.33%、3.08%、4.50%	1,517.56	1,517.56
2037	41,900.00			41,900.00	3.28%、3.33%、3.08%、4.50%	1,517.56	1,517.56
2038	41,900.00			41,900.00	3.28%、3.33%、3.08%、4.50%	1,517.56	1,517.56
2039	41,900.00			41,900.00	3.28%、3.33%、3.08%、4.50%	1,517.56	1,517.56
2040	41,900.00			41,900.00	3.28%、3.33%、3.08%、4.50%	1,517.56	1,517.56
2041	41,900.00			41,900.00	3.28%、3.33%、3.08%、4.50%	1,517.56	1,517.56

2042	41,900.00		10,000.00	31,900.00	3.28%、3.33%、3.08%、4.50%	1,353.56	11,353.56
2043	31,900.00			31,900.00	3.33%、3.08%、4.50%	1,189.56	1,189.56
2044	31,900.00			31,900.00	3.33%、3.08%、4.50%	1,189.56	1,189.56
2045	31,900.00			31,900.00	3.33%、3.08%、4.50%	1,189.56	1,189.56
2046	31,900.00			31,900.00	3.33%、3.08%、4.50%	1,189.56	1,189.56
2047	31,900.00			31,900.00	3.33%、3.08%、4.50%	1,189.56	1,189.56
2048	31,900.00			31,900.00	3.33%、3.08%、4.50%	1,189.56	1,189.56
2049	31,900.00			31,900.00	3.33%、3.08%、4.50%	1,189.56	1,189.56
2050	31,900.00			31,900.00	3.33%、3.08%、4.50%	1,189.56	1,189.56
2051	31,900.00			31,900.00	3.33%、3.08%、4.50%	1,189.56	1,189.56
2052	31,900.00			31,900.00	3.33%、3.08%、4.50%	1,189.56	1,189.56
2053	31,900.00		18,200.00	13,700.00	3.33%、3.08%、4.50%	1,106.31	19,306.31
2054	13,700.00		13,700.00	0.00	3.08%、4.50%	1,023.06	14,723.06
合计		41,900.00	41,900.00	-	3.28%、3.33%、3.08%、4.50%	42,246.80	84,146.80

(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
一、经营活动产生的现金	—	-									
经营活动收入	A	575,250.00	-	-	-	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00
经营活动支出	B	430,907.64	-	-	-	14,486.56	14,494.77	14,503.09	14,511.47	14,519.95	14,528.51
支付的各项税费	C	36,468.50	-	-	-	1,236.22	1,236.22	1,236.22	1,236.22	1,236.22	1,236.22
经营活动现金净流量	D=A-B-C	107,873.86	-	-	-	3,777.22	3,769.01	3,760.69	3,752.31	3,743.83	3,735.27
二、投资活动产生的现金	—	-									
建设成本支出	E	160,000.00	16,500.00	40,000.00	103,500.00	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	1,069.75	164.00	411.25	494.50	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-161,069.75	-16,664.00	-40,411.25	-103,994.50	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-									
资本金（自有资金）	H	119,169.75	6,664.00	22,211.25	90,294.50	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	41,900.00	10,000.00	18,200.00	13,700.00	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	41,900.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	41,177.05				1,517.56	1,517.56	1,517.56	1,517.56	1,517.56	1,517.56
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	77,992.70	16,664.00	40,411.25	103,994.50	-1,517.56	-1,517.56	-1,517.56	-1,517.56	-1,517.56	-1,517.56
四、期初现金	P	832,846.86	-	-	-	-	2,259.66	4,511.11	6,754.24	8,988.99	11,215.26
期内现金变动	Q=D+O+P	24,796.81	-	-	-	2,259.66	2,251.45	2,243.13	2,234.75	2,226.27	2,217.71

五、期末现金	R=P+Q	24,796.81	-	-	-	-	2,259.66	4,511.11	6,754.24	8,988.99	11,215.26	13,432.97
项目/年度	公式											
一、经营活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动收入	A	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00
经营活动支出	B	14,554.70	14,563.60	14,572.60	14,581.68	14,590.85	14,600.12	14,609.48	14,618.93	14,628.49	14,638.13	14,638.13
支付的各项税费	C	1,236.22	1,236.22	1,236.22	1,236.22	1,236.22	1,236.22	1,236.22	1,236.22	1,236.22	1,236.22	1,236.22
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,709.08	3,700.18	3,691.18	3,682.10	3,672.93	3,663.66	3,654.30	3,644.85	3,635.29	3,625.65	3,625.65
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
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,517.56	1,517.56	1,517.56	1,517.56	1,517.56	1,517.56	1,517.56	1,517.56	1,517.56	1,517.56	1,353.56
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	-1,517.56	-1,517.56	-1,517.56	-1,517.56	-1,517.56	-1,517.56	-1,517.56	-1,517.56	-1,517.56	-1,517.56	-11,353.56
四、期初现金	P	17,842.38	20,033.90	22,216.52	24,390.14	26,554.68	28,710.05	30,856.15	32,992.89	35,120.18	37,237.91	37,237.91
期内现金变动	Q=D+G+O	2,191.52	2,182.62	2,173.62	2,164.54	2,155.37	2,146.10	2,136.74	2,127.29	2,117.73	2,107.91	2,098.13
五、期末现金	R=P+Q	20,033.90	22,216.52	24,390.14	26,554.68	28,710.05	30,856.15	32,992.89	35,120.18	37,237.91	39,345.84	41,336.04
项目/年度	公式	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055
一、经营活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-





## (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	13,700.00	18,495.00	32,195.00	107,873.86
已发行债券	28,200.00	23,751.80	51,951.80	
后续拟发行债券	-	-	-	
银行贷款				
融资合计	41,900.00	42,246.80	84,146.80	
覆盖倍数	1.28			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 107,873.86 万元, 融资本息合计 84,146.80 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.28。

## 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

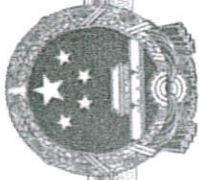
中国注册会计师:



中国注册会计师:



2024年9月9日



# 营业执照

(副本)

3-1

扫描二维码，  
了解市场主体身份  
信息，监督信用  
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：



## 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》。

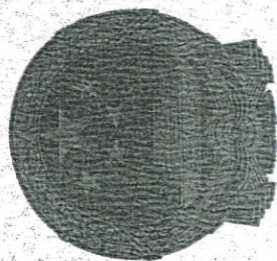


发证机关: 山东省财政厅

2015 10 15

年 月 日

中华人民共和国财政部制



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

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