

2025 年山东省政府专项债券（三十一期）菏泽市单县
骨干河道引调水工程项目收益与融资平衡
专项评价报告

2025 年 6 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

单县骨干河道引调水工程项目

2、立项单位

项目单位名称：单县水务局，单位组织机构代码（纳税识别号）：11371722004489106K，单位住所：单县湖西路北段，单位性质：机关，单位负责人（法人）：张守文。单位职能（经营范围）：单县水行政主管部门。

3、项目规划审批

2023年9月12日，单县发展和改革局《关于单县水务局单县骨干河道引调水工程可行性研究报告的批复》（单发改投资【2023】120号），载明同意单县水务局建设单县骨干河道引调水工程。

2023年9月4日，单县水务局《关于单县骨干河道引调水工程规划预审及用地说明》，单县骨干河道引调水工程所有建设范围均在河道范围线以内，不新增占用土地，不改变原有用地规模。

1993年9月10日，单县土地管理局向单县水利局颁发单

国用（93）字第 05 号国有土地使用证。地址：太行堤河单县段，图号：水-05；用途：堤防、河床；面积：2815.2 亩。

1993 年 9 月 10 日，单县土地管理局向单县水利局颁发单国用（93）字第 06 号国有土地使用证。地址：东沟河；图号：水-06；用途：堤防、河床；面积：2602.2 亩。

1993 年 9 月 10 日，单县土地管理局向单县水利局颁发单国用（93）字第 07 号国有土地使用证。地址：惠河；图号：水-07；用途：堤防、河床；面积：2249.24 亩。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于单县境内的太行堤河、惠河、东沟河、莱河四条河道范围线内，共涉及黄岗镇、曹庄乡、莱河镇、郭村镇、李田楼镇、时楼镇、张集镇、徐寨镇、东城街道、南城街道、北城街道、浮岗镇、谢集镇 13 个乡镇（街道）。工程所需土地均在河道范围线内，不新增占用土地。

建设规模及内容：

1、对东沟河、太行堤河、惠河、莱河进行河道清淤共计 83.39KM，新建或加固堤防 53.03KM,险工段护砌 2.43KM。

2、新建改建维修各类建筑物 101 座，其中新建改建维修节制闸 9 座，涵闸 73 座，生产桥 19 座。

3、新建防汛道路 46.12km。其中东沟河上游段 15.27km，东沟河下游段 14.97km，惠河下游段 6.43km。

4、新建 3.00 万立方米/d 净水厂一座，配套建设东沟河堤水泵站一座，原水管道 3.6km,输水管道 11km,配水管网 22km。

5、新建生态护坡 32.25km。

6、新建数字河湖和智慧水利监控中心 1 处；布设河道视频监控 80 处；布设雷达水位测点 15 处，河道测流站 8 处；新建水质监测站、气象监测站各 4 座；增设河闸远程控制 10 台套。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 7 月-2027 年 2 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 26,857.24 万元，本期拟发行专项债券 4,700.00 万元，后续拟发行 30,300.00 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	61,857.24	100.00%	
一、资本金	26,857.24	43.42%	
（一）自有资金	26,857.24		
（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）	35,000.00	56.58%	
（一）已发行专项债券	-		
（二）本期拟发行专项债券	4,700.00		
（三）后续拟发行专项债券	30,300.00		
（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

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净水厂租赁现金流入，原水供水现金流入、农业灌溉用水现金流入。

1. 净水厂租赁收入

新建东沟河净水厂一座，规模 3 万 m^3/d ，配套东沟河提水泵站 1 座，原水管道 3.6km，输水管道 11km，配水管网 22km。净水厂整体出租，年租金约 2,160.00 万元。

2. 原水供水收入

原水主要供应净水厂，原水供水单价为 1.76 元每立方米，日供水量约 3 万 m^3 ，年供水量 1095 万 m^3 ，年收入约 1,927.20 万元。

3. 农业灌溉用水收入

根据单县骨干河前三年灌溉情况，年均灌溉量约 2537.64 万 m^3 ，年均收入 712.53 万元。详见下表：

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	净水厂租赁收入	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00			
2	原水供水收入	1,927.20	1,927.20	1,927.20	1,927.20	1,927.20	1,927.20	1,927.20	1,927.20	1,927.20	1,927.20			
3	农业灌溉收入	712.53	712.53	712.53	712.53	712.53	712.53	712.53	712.53	712.53	712.53			
合计		4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73			
序号		项目名称		运营期										
		2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047			
1	净水厂租赁收入	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00			
2	原水供水收入	1,927.20	1,927.20	1,927.20	1,927.20	1,927.20	1,927.20	1,927.20	1,927.20	1,927.20	1,927.20			
3	农业灌溉收入	712.53	712.53	712.53	712.53	712.53	712.53	712.53	712.53	712.53	712.53			
合计		4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73			
序号		项目名称		运营期										
		2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	合计			
1	净水厂租赁收入	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	1,080.00	61,560.00			
2	原水供水收入	1,927.20	1,927.20	1,927.20	1,927.20	1,927.20	1,927.20	1,927.20	1,927.20	963.60	54,925.20			
3	农业灌溉收入	712.53	712.53	712.53	712.53	712.53	712.53	712.53	712.53	356.27	20,307.11			
合计		4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	2,399.87	136,792.31			

(二) 项目成本预测

主要包括原辅材料费、燃料动力费、工资及福利费、修理费及其他费用。

1、外购原材料费估算

工程供非农业用水价格，自 2013 年 4 月 1 日起，4~6 月份调整为每立方米 0.14 元，其他月份调整为每立方米 0.12 元。供农业用水价格暂不作调整，仍维持 4~6 月份每立方米 0.012 元，其他月份每立方米 0.01 元。”

该工程非农业用水水资源费 4~6 月份为 0.14 元/m³，其他月份为 0.12 元/m³，项目每年非农业用水 1095 万 m³，水资源费 136.88 万元。农业用水水资源费 4~6 月份 0.012 元/m³，其他月份 0.01 元/m³，项目每年农业用水为 2537.64 万 m³，水资源费 26.64 万元。

水资源费共计 163.52 万元。

2、燃料动力费

该项目年均需电等燃动力费 82.10 万元。

3、职工工资及福利

该项目建成后，员工计划 15 人，每年工资及福利费 6 万元，运营期第一年年职工工资及福利费用 90.0 万元，每三年增长 8%。

4、维修费

维修费按固定资产折旧的 10%计，每年约 114.99 万元。

5.其他费用

该项目其他费用包括管理费、营业费用等，按销售收入的 2%计算。

5.相关税费

本项目主要涉及税种为增值税（销项税率为 6%、9%，进项税税率为 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%。

本次发行债券项目运营成本预测情况详见下表：

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										
		2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	
1	原辅材料费	163.52	163.52	163.52	163.52	163.52	163.52	163.52	163.52	163.52	163.52	
2	燃料动力费	82.10	82.10	82.10	82.10	82.10	82.10	82.10	82.10	82.10	82.10	
3	工资及福利费	90.00	90.00	90.00	97.20	97.20	97.20	104.98	104.98	104.98	113.37	
4	修理费	114.99	114.99	114.99	114.99	114.99	114.99	114.99	114.99	114.99	114.99	
5	其他费用	95.99	95.99	95.99	95.99	95.99	95.99	95.99	95.99	95.99	95.99	
5	增值税	287.57	287.57	287.57	287.57	287.57	287.57	287.57	287.57	287.57	287.57	
6	附加税	28.76	28.76	28.76	28.76	28.76	28.76	28.76	28.76	28.76	28.76	
7	所得税	346.72	346.72	346.72	344.92	344.92	344.92	342.97	366.47	389.97	387.88	
	合计	1,209.65	1,209.65	1,209.65	1,215.05	1,215.05	1,215.05	1,220.88	1,244.38	1,267.88	1,274.18	
		运营期										
序号	项目名称	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	
1	原辅材料费	163.52	163.52	163.52	163.52	163.52	163.52	163.52	163.52	163.52	163.52	
2	燃料动力费	82.10	82.10	82.10	82.10	82.10	82.10	82.10	82.10	82.10	82.10	
3	工资及福利费	113.37	113.37	122.44	122.44	122.44	132.24	132.24	132.24	142.82	142.82	
4	修理费	114.99	114.99	114.99	114.99	114.99	114.99	114.99	114.99	114.99	114.99	
5	其他费用	95.99	95.99	95.99	95.99	95.99	95.99	95.99	95.99	95.99	95.99	
5	增值税	287.57	287.57	287.57	287.57	287.57	287.57	287.57	287.57	287.57	287.57	
6	附加税	28.76	28.76	28.76	28.76	28.76	28.76	28.76	28.76	28.76	28.76	
7	所得税	387.88	387.88	385.61	385.61	385.61	383.16	383.16	383.16	380.51	380.51	
	合计	1,274.18	1,274.18	1,280.98	1,280.98	1,280.98	1,288.33	1,288.33	1,288.33	1,296.26	1,296.26	
		运营期										
序号	项目名称	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	合计	
1	原辅材料费	163.52	163.52	163.52	163.52	163.52	163.52	163.52	163.52	81.76	4,660.32	

2	燃料动力费	82.10	82.10	82.10	82.10	82.10	82.10	82.10	82.10	82.10	41.05	2,339.85
3	工资及福利费	142.82	154.24	154.24	154.24	166.58	166.58	166.58	166.58	179.91	89.96	3,641.48
4	修理费	114.99	114.99	114.99	114.99	114.99	114.99	114.99	114.99	114.99	57.50	3,277.22
5	其他费用	95.99	95.99	95.99	95.99	95.99	95.99	95.99	95.99	95.99	48.00	2,735.72
5	增值税	287.57	287.57	287.57	287.57	287.57	287.57	287.57	287.57	287.57	143.78	8,195.74
6	附加税	28.76	28.76	28.76	28.76	28.76	28.76	28.76	28.76	28.76	14.38	819.66
7	所得税	380.51	377.66	377.66	377.66	374.57	374.57	374.57	374.57	371.24	262.12	10,675.86
合计		1,296.26	1,304.83	1,304.83	1,304.83	1,314.08	1,314.08	1,314.08	1,314.08	1,324.08	738.55	36,345.85

(三) 应付本息情况

本期拟发行专项债券 4,700.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 4.00%，后续继续发行 30,300.00 万元，假设债券期限 30 年，利率 4.00%，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 余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2025 年	-	20,000.00	-	20,000.00	4.00%	94.00	94.00
2026 年	20,000.00	15,000.00	-	35,000.00	4.00%	1,100.00	1,100.00
2027 年	35,000.00	-	-	35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2028 年	35,000.00	-	-	35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2029 年	35,000.00	-	-	35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2030 年	35,000.00	-	-	35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2031 年	35,000.00	-	-	35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2032 年	35,000.00	-	-	35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2033 年	35,000.00	-	-	35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2034 年	35,000.00		-	35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2035 年	35,000.00		4,700.00	30,300.00	4.00%	1,306.00	6,006.00
2036 年	30,300.00		-	30,300.00	4.00%	1,212.00	1,212.00
2037 年	30,300.00		-	30,300.00	4.00%	1,212.00	1,212.00
2038 年	30,300.00		-	30,300.00	4.00%	1,212.00	1,212.00
2039 年	30,300.00			30,300.00	4.00%	1,212.00	1,212.00
2040 年	30,300.00			30,300.00	4.00%	1,212.00	1,212.00
2041 年	30,300.00			30,300.00	4.00%	1,212.00	1,212.00
2042 年	30,300.00		-	30,300.00	4.00%	1,212.00	1,212.00
2043 年	30,300.00		-	30,300.00	4.00%	1,212.00	1,212.00
2044 年	30,300.00		-	30,300.00	4.00%	1,212.00	1,212.00
2045 年	30,300.00		-	30,300.00	4.00%	1,212.00	1,212.00
2046 年	30,300.00		-	30,300.00	4.00%	1,212.00	1,212.00
2047 年	30,300.00		-	30,300.00	4.00%	1,212.00	1,212.00
2048 年	30,300.00		-	30,300.00	4.00%	1,212.00	1,212.00
2049 年	30,300.00		-	30,300.00	4.00%	1,212.00	1,212.00
2050 年	30,300.00		-	30,300.00	4.00%	1,212.00	1,212.00
2051 年	30,300.00		-	30,300.00	4.00%	1,212.00	1,212.00
2052 年	30,300.00		-	30,300.00	4.00%	1,212.00	1,212.00

2053 年	30,300.00		-	30,300.00	4.00%	1,212.00	1,212.00
2054 年	30,300.00		-	30,300.00	4.00%	1,212.00	1,212.00
2055 年	30,300.00		15,300.00	15,000.00	4.00%	1,212.00	16,512.00
2056 年	15,000.00		15,000.00	-	4.00%	300.00	15,300.00
合计	-	35,000.00	35,000.00			38,240.00	73,240.00

(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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	136,792.31	-	-	-	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73
经营活动支出	B	16,654.59	-	-	-	546.60	546.60	546.60	553.80	553.80	553.80	561.58
支付的各项税费	C	19,691.26	-	-	-	663.05	663.05	663.05	661.25	661.25	661.25	659.30
经营活动现金净流量	D=A-B-C	100,446.46	-	-	-	3,590.08	3,590.08	3,590.08	3,584.68	3,584.68	3,584.68	3,578.85
二、投资活动产生的现金	—	-										
建设成本支出	E	59,263.24	26,668.46	27,261.27	5,333.51	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	2,594.00	94.00	1,100.00	1,400.00							
投资活动现金净流量	G=E-F	-61,857.24	-26,762.46	-28,361.27	-6,733.51	-	-	-				
三、融资活动产生的现金	—	-										
资本金 (自有资金)	H	26,857.24	6,762.46	13,361.27	6,733.51	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	35,000.00	20,000.00	15,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	35,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	35,646.00				1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00
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	-8,788.76	26,762.46	28,361.27	6,733.51	-1,400.00	-1,400.00	-1,400.00	-1,400.00	-1,400.00	-1,400.00	-1,400.00
四、期初现金	P			-	-	-	2,190.08	4,380.16	6,570.24	8,754.92	10,939.60	13,124.28
期内现金变动	Q=D+G+O	29,800.46	-	-	-	2,190.08	2,190.08	2,190.08	2,184.68	2,184.68	2,184.68	2,178.85
五、期末现金	R=P+Q	29,800.46	-	-	-	2,190.08	4,380.16	6,570.24	8,754.92	10,939.60	13,124.28	15,303.13

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73
经营活动支出	B	561.58	561.58	569.97	569.97	569.97	579.04	579.04	579.04	588.84	588.84	588.84
支付的各项税费	C	682.80	706.30	704.21	704.21	704.21	701.94	701.94	701.94	699.49	699.49	699.49
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,555.35	3,531.85	3,525.55	3,525.55	3,525.55	3,518.75	3,518.75	3,518.75	3,511.40	3,511.40	3,511.40
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	4,700.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,306.00	1,212.00	1,212.00	1,212.00	1,212.00	1,212.00	1,212.00	1,212.00	1,212.00	1,212.00	1,212.00
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	-6,006.00	-1,212.00	-1,212.00	-1,212.00	-1,212.00	-1,212.00	-1,212.00	-1,212.00	-1,212.00	-1,212.00	-1,212.00
四、期初现金	P	15,303.13	12,852.48	15,172.33	17,485.88	19,799.43	22,112.98	24,419.73	26,726.48	29,033.23	31,332.63	33,632.03
期内现金变动	Q=D+G+O	-2,450.65	2,319.85	2,313.55	2,313.55	2,313.55	2,306.75	2,306.75	2,306.75	2,299.40	2,299.40	2,299.40
五、期末现金	R=P+Q	12,852.48	15,172.33	17,485.88	19,799.43	22,112.98	24,419.73	26,726.48	29,033.23	31,332.63	33,632.03	35,931.43
项目/年度	公式	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	4,799.73	2,399.87
经营活动支出	B	599.42	599.42	599.42	610.84	610.84	610.84	623.18	623.18	623.18	636.51	318.27

支付的各项税费	C	696.84	696.84	696.84	696.84	693.99	693.99	693.99	690.90	690.90	687.57	420.28
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,503.47	3,503.47	3,503.47	3,503.47	3,494.90	3,494.90	3,485.65	3,485.65	3,485.65	3,475.65	1,661.32
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,300.00	15,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,212.00	1,212.00	1,212.00	1,212.00	1,212.00	1,212.00	1,212.00	1,212.00	1,212.00	1,212.00	300.00
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	-1,212.00	-1,212.00	-1,212.00	-1,212.00	-1,212.00	-1,212.00	-1,212.00	-1,212.00	-1,212.00	-16,512.00	-15,300.00
四、期初现金	P	35,931.43	38,222.90	40,514.37	42,805.84	45,088.74	47,371.64	49,654.54	51,928.19	54,201.84	56,475.49	43,439.14
期内现金变动	Q=D+G+O	2,291.47	2,291.47	2,291.47	2,291.47	2,282.90	2,282.90	2,273.65	2,273.65	2,273.65	-13,036.35	-13,638.68
五、期末现金	R=P+Q	38,222.90	40,514.37	42,805.84	45,088.74	47,371.64	49,654.54	51,928.19	54,201.84	56,475.49	43,439.14	29,800.46

(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	4,700.00	1,880.00	6,580.00	100,446.46
已发行债券		-	-	
后续拟发行债券	30,300.00	36,360.00	66,660.00	
银行贷款				
融资合计	35,000.00	38,240.00	73,240.00	
覆盖倍数	1.37			

项目可用于资金平衡的息前净现金流为 100,446.46 万元，融资本息合计 73,240.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.37。

五、评估结论

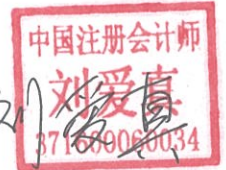
基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据上述对项目的分析评价，本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

(此页无正文)

山东牡丹会计师事务所有限公司



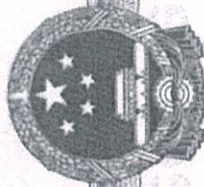
中国注册会计师: 刘爱真



中国注册会计师: 杨宪宾



2025 年 6 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



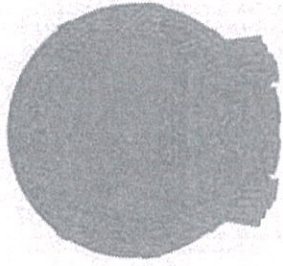
2024年07月23日

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：

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

