

2025 年山东省政府专项债券（七十六期）菏泽市本级
菏泽盛玉冷链物流项目收益与融资平衡
专项评价报告

2025 年 10 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

菏泽盛玉冷链物流项目

2、立项单位

项目立项单位为菏泽盛玉仓储物流有限公司。

项目单位简介：项目单位负责人（法人）：马琨；项目单位统一社会信用代码：91371700MA94W04828；住所：山东省菏泽市开发区岳程办事处长江东路4989号玉皇办公大楼202室；经营范围：装卸搬运；智能仓储装备销售；国内货物运输代理；农产品智能物流装备销售；运输货物打包服务；铁路运输辅助活动；道路货物运输站经营；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；陆地管道运输；物料搬运装备制造；仓储设备租赁服务。

3、项目规划审批

2022年9月28日，本项目在山东省投资项目在线审批监管平台进行备案，取得《山东省建设项目备案证明》；

土地证编号：鲁（2023）菏泽市不动产权第0047149号、鲁（2023）菏泽市不动产权第0047132号。

4、项目规模与主要内容

项目占地面积 205 亩，总建筑面积为 80000m²。主要建设冷库仓储、展厅、商业及配套设施，其中，冷藏库建筑面积 10000 平方米，冷冻库建筑面积 10000 平方米，高温冷库建筑面积 10000 平方米，展厅、商业及配套建筑面积 50000 平方米。配套冷链物流相关设备：搬运及运输设备、冷库月台设备等

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 11 月至 2026 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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 43,944.25 万元，已发行专项债券 15,000.00 万元，本期拟发行专项债券 640.00 万元，后续拟发行专项债券 19,360.00 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	78,944.25		
一、资本金			
（一）自有资金	43,944.25	55.66%	
（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	44.34%	
（一）已发行专项债券	15,000.00		
（二）本期拟发行专项债券	640.00		
（三）后续拟发行专项债券	19,360.00		
（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冷藏库出租现金流入、冷冻库出租现金流入、高温冷库出租现金流入、商业及展厅出租现金流入、管理服务费现金流入。

运营使用负荷率：第1年80%，第2年85%，第3年90%，以后年度95%。

1、冷藏库出租现金流入：可租赁面积10,000.00平方米，单价1.40元/平方米/天。

2、冷冻库出租现金流入：可租赁面积10,000.00平方米，单价1.60元/平方米/天。

3、高温冷库出租现金流入：可租赁面积10,000.00平方米，单价1.20元/平方米/天。

4、商业及展厅出租现金流入

可租赁面积50,000.00平方米，单价2.5元/平方米/天。由于对未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，商业及展厅出

租收入在以上基础上调减 20%进行测算。

5、管理服务费现金流入

按出租面积计算，单价 1.5 元/平方米/月。由于对未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，管理服务费收入在以上基础上调减 20%进行测算。

详细预测详见下表：

序号	项目名称	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
1	冷藏库出租收入	408.80	434.35	459.90	485.45	485.45	485.45	485.45	485.45	485.45	485.45	485.45
2	冷冻库出租收入	467.20	496.40	525.60	554.80	554.80	554.80	554.80	554.80	554.80	554.80	554.80
3	高温冷库出租收入	350.40	372.30	394.20	416.10	416.10	416.10	416.10	416.10	416.10	416.10	416.10
4	商业及展厅出租收入	2,920.00	3,102.50	3,285.00	3,467.50	3,467.50	3,467.50	3,467.50	3,467.50	3,467.50	3,467.50	3,467.50
5	管理服务费收入	92.16	97.92	103.68	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44
合计		4,238.56	4,503.47	4,768.38	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29
序号	项目名称	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048
1	冷藏库出租收入	485.45	485.45	485.45	485.45	485.45	485.45	485.45	485.45	485.45	485.45	485.45
2	冷冻库出租收入	554.80	554.80	554.80	554.80	554.80	554.80	554.80	554.80	554.80	554.80	554.80
3	高温冷库出租收入	416.10	416.10	416.10	416.10	416.10	416.10	416.10	416.10	416.10	416.10	416.10
4	商业及展厅出租收入	3,467.50	3,467.50	3,467.50	3,467.50	3,467.50	3,467.50	3,467.50	3,467.50	3,467.50	3,467.50	3,467.50
5	管理服务费收入	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44
合计		5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29
序号	项目名称	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	合计		

1	冷藏库出租收入	485.45	485.45	485.45	485.45	485.45	485.45	485.45	485.45	242.73		14,167.48
2	冷冻库出租收入	554.80	554.80	554.80	554.80	554.80	554.80	554.80	554.80	277.40		16,191.40
3	高温冷库出租收入	416.10	416.10	416.10	416.10	416.10	416.10	416.10	416.10	208.05		12,143.55
4	商业及展厅出租收入	3,467.50	3,467.50	3,467.50	3,467.50	3,467.50	3,467.50	3,467.50	3,467.50	1,733.75		101,196.25
5	管理服务费收入	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	54.72		3,193.92
合计		5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	2,516.65		146,892.60

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括工资及福利费、修理修缮费、其他管理费用、燃料及动力费用。

1、 工资及福利费

本项目预计员工 50 名。管理人员 20 人，年均工资按照 7.2 万元计算，其他人员 30 人，年均工资按照 3.84 万元计算，福利费按照工资额的 14% 计取，每 3 年增长 5%。

2、 修理修缮费

修理费按照固定资产的 1% 计取。

3、 其他管理费用

其它费用主要包括其他管理费用、其他营业费用，按工资费用的 30% 计提。

4、 燃料及动力费用

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，年用电量346.22万kWh。

水价依据《关于调整非居民用水和特种用水价格的通知》（菏价格发〔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，年用水量0.645万m³。详细预测见下表：

序号	项目名称	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
1	工资及福利费	295.49	295.49	295.49	310.20	310.20	310.20	325.70	325.70	325.70	342.00	342.00
2	修理、修缮费	275.80	275.80	275.80	275.80	275.80	275.80	275.80	275.80	275.80	275.80	275.80
3	其他管理费用	88.65	88.65	88.65	93.06	93.06	93.06	97.71	97.71	97.71	102.60	102.60
4	燃料及动力费用	262.00	262.00	262.00	262.00	262.00	262.00	262.00	262.00	262.00	262.00	262.00
合计		921.94	921.94	921.94	941.06	941.06	941.06	961.21	961.21	961.21	982.40	982.40
序号	项目名称	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048
1	工资及福利费	342.00	359.10	359.10	359.10	377.00	377.00	377.00	395.70	395.70	395.70	415.53
2	修理、修缮费	275.80	275.80	275.80	275.80	275.80	275.80	275.80	275.80	275.80	275.80	275.80
3	其他管理费用	102.60	107.73	107.73	107.73	113.10	113.10	113.10	118.71	118.71	118.71	124.66
4	燃料及动力费用	262.00	262.00	262.00	262.00	262.00	262.00	262.00	262.00	262.00	262.00	262.00
合计		3,020.40	3,043.63	3,044.63	3,045.63	3,069.90	3,070.90	3,071.90	3,097.21	3,098.21	3,099.21	3,125.99
序号	项目名称	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	合计		
1	工资及福利费	415.53	415.53	436.39	436.39	436.39	458.05	458.05	229.03	10,916.46		
2	修理、修缮费	275.80	275.80	275.80	275.80	275.80	275.80	275.80	137.90	8,136.10		

3	其他管理费用	124.66	124.66	130.92	130.92	130.92	137.42	137.42	137.42	68.71			3,274.97
4	燃料及动力费用	262.00	262.00	262.00	262.00	262.00	262.00	262.00	262.00	131.00			7,729.00
	合计	3,126.99	3,127.99	3,156.11	3,157.11	3,158.11	3,187.27	3,188.27	3,188.27	2,622.64			30,056.53

(三) 应付本息情况

本项目 2023 年 5 月已发行专项债券 10,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率 3.18%；2024 年 3 月已发行专项债券 5,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.65%，本次拟发行专项债券 640.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4%；后续拟发行专项债券 19,360.00 万元，假设债券期限为 30 年，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 2 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
2023 年	-	10,000.00	-	10,000.00	3.18%	159.00	159.00
2024 年	10,000.00	5,000.00	-	15,000.00	3.18%、2.65%	384.25	384.25
2025 年	15,000.00	15,000.00	-	30,000.00	3.18%、2.65%	450.50	450.50
2026 年	30,000.00	5,000.00	-	35,000.00	3.18%、2.65%、4%	1,150.50	1,150.50
2027 年	35,000.00	-	-	35,000.00	3.18%、2.65%、4%	1,250.50	1,250.50
2028 年	35,000.00	-	-	35,000.00	3.18%、2.65%、4%	1,250.50	1,250.50
2029 年	35,000.00	-	-	35,000.00	3.18%、2.65%、4%	1,250.50	1,250.50
2030 年	35,000.00	-	-	35,000.00	3.18%、2.65%、4%	1,250.50	1,250.50
2031 年	35,000.00	-	-	35,000.00	3.18%、2.65%、4%	1,250.50	1,250.50
2032 年	35,000.00	-	-	35,000.00	3.18%、2.65%、4%	1,250.50	1,250.50
2033 年	35,000.00	-	-	35,000.00	3.18%、2.65%、4%	1,250.50	1,250.50
2034 年	35,000.00	-	-	35,000.00	3.18%、2.65%、4%	1,250.50	1,250.50
2035 年	35,000.00	-	-	35,000.00	3.18%、2.65%、4%	1,250.50	1,250.50
2036 年	35,000.00	-	-	35,000.00	3.18%、2.65%、4%	1,250.50	1,250.50
2037 年	35,000.00	-	-	35,000.00	3.18%、2.65%、4%	1,250.50	1,250.50
2038 年	35,000.00	-	-	35,000.00	3.18%、2.65%、4%	1,250.50	1,250.50
2039 年	35,000.00	-	-	35,000.00	3.18%、2.65%、4%	1,250.50	1,250.50
2040 年	35,000.00	-	-	35,000.00	3.18%、2.65%、4%	1,250.50	1,250.50
2041 年	35,000.00	-	-	35,000.00	3.18%、2.65%、4%	1,250.50	1,250.50

2042 年	35,000.00	-	-	35,000.00	3.18%、2.65%、4%	1,250.50	1,250.50
2043 年	35,000.00	-	-	35,000.00	3.18%、2.65%、4%	1,250.50	1,250.50
2044 年	35,000.00	-	-	35,000.00	3.18%、2.65%、4%	1,250.50	1,250.50
2045 年	35,000.00	-	-	35,000.00	3.18%、2.65%、4%	1,250.50	1,250.50
2046 年	35,000.00	-	-	35,000.00	3.18%、2.65%、4%	1,250.50	1,250.50
2047 年	35,000.00	-	-	35,000.00	3.18%、2.65%、4%	1,250.50	1,250.50
2048 年	35,000.00	-	-	35,000.00	3.18%、2.65%、4%	1,250.50	1,250.50
2049 年	35,000.00	-	-	35,000.00	3.18%、2.65%、4%	1,250.50	1,250.50
2050 年	35,000.00	-	-	35,000.00	3.18%、2.65%、4%	1,250.50	1,250.50
2051 年	35,000.00	-	-	35,000.00	3.18%、2.65%、4%	1,250.50	1,250.50
2052 年	35,000.00	-	-	35,000.00	3.18%、2.65%、4%	1,250.50	1,250.50
2053 年	35,000.00	-	10,000.00	25,000.00	3.18%、2.65%、4%	1,091.50	11,091.50
2054 年	25,000.00	-	5,000.00	20,000.00	3.18%、2.65%、4%	866.25	5,866.25
2055 年	20,000.00		15,000.00	5,000.00	2.65%、4%	800.00	15,800.00
2056 年	5,000.00		5,000.00	-	4.00%	100.00	5,100.00
合计		35,000.00	35,000.00			37,515.00	72,515.00

(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	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—												
经营活动收入	A	139,342.66	-	-	-	-	-	4,238.56	4,503.47	4,768.38	5,033.29	5,033.29	5,033.29
经营活动支出	B	28,356.62	-	-	-	-	-	921.94	921.94	921.94	941.06	941.06	941.06
支付的各项税费	C	13,481.87	-	-	-	-	-	338.05	362.38	386.71	411.05	411.05	411.05
经营活动现金净流量	D=A-B-C	97,504.17	-	-	-	-	-	2,978.57	3,219.15	3,459.73	3,681.18	3,681.18	3,681.18
二、投资活动产生的现金	—	-											
建设成本支出	E	76,800.00	342.43	10,560.56	6,267.57	34,926.70	24,702.74	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	2,144.25	-	159.00	384.25	450.50	1,150.50						
投资活动现金净流量	G=E-F	-78,944.25	-342.43	-10,719.56	-6,651.82	-35,377.20	-25,853.24	-					
三、融资活动产生的现金	—	-											
资本金（自有资金）	H	43,944.25	342.43	719.56	1,651.82	20,377.20	20,853.24			-			
专项债券	I	35,000.00	-	10,000.00	5,000.00	15,000.00	5,000.00	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-											
偿还债券本金	K	15,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	34,470.75						1,250.50	1,250.50	1,250.50	1,250.50	1,250.50	1,250.50
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	29,473.50	342.43	10,719.56	6,651.82	35,377.20	25,853.24	-1,250.50	-1,250.50	-1,250.50	-1,250.50	-1,250.50	-1,250.50
四、期初现金	P			-	-	-	-	-	1,728.07	3,696.72	5,905.95	8,336.63	10,767.31

期内现金变动	Q=D+G +O	48,033.42	-	-	-	-	-	-	-	1,728.07	1,968.65	2,209.23	2,430.68	2,430.68	2,430.68
五、期末现金	R=P+Q	48,033.42	-	-	-	-	-	-	-	1,728.07	3,696.72	5,905.95	10,767.31	13,197.99	2044 年
项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年		
一、经营活动产生的现金	—														
经营活动收入	A	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29
经营活动支出	B	961.21	961.21	961.21	982.40	982.40	982.40	982.40	1,004.63	1,004.63	1,027.90	1,027.90	1,027.90	1,027.90	1,027.90
支付的各项税费	C	411.05	411.05	411.05	411.05	411.05	411.05	411.05	411.05	411.05	574.34	574.34	574.34	574.34	574.34
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,661.03	3,661.03	3,661.03	3,639.84	3,639.84	3,639.84	3,617.61	3,617.61	3,617.61	3,431.05	3,431.05	3,431.05	3,431.05	3,431.05
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,250.50	1,250.50	1,250.50	1,250.50	1,250.50	1,250.50	1,250.50	1,250.50	1,250.50	1,250.50	1,250.50	1,250.50	1,250.50	1,250.50
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+J-K-L-M-N	-1,250.50	-1,250.50	-1,250.50	-1,250.50	-1,250.50	-1,250.50	-1,250.50	-1,250.50	-1,250.50	-1,250.50	-1,250.50	-1,250.50	-1,250.50	-1,250.50
四、期初现金	P	13,197.99	15,608.52	18,019.05	20,429.58	22,818.92	25,208.26	27,597.60	29,964.71	32,331.82	34,698.93	36,879.48	39,060.03		

期内现金变动	Q=D+G +O	2,410.53	2,410.53	2,410.53	2,389.34	2,389.34	2,389.34	2,367.11	2,367.11	2,367.11	2,180.55	2,180.55	2,180.55
五、期末现金	R=P+Q	15,608.52	18,019.05	20,429.58	22,818.92	25,208.26	27,597.60	29,964.71	32,331.82	34,698.93	36,879.48	39,060.03	41,240.58
项目/年度	公式	2045 年	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	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	5,033.29	2,516.65
经营活动支出	B	1,052.21	1,052.21	1,052.21	1,077.99	1,077.99	1,077.99	1,105.11	1,105.11	1,105.11	1,133.27	1,133.27	566.64
支付的各项税费	C	568.26	568.26	568.26	561.81	561.81	561.81	555.03	555.03	594.78	644.06	660.62	405.30
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,412.82	3,412.82	3,412.82	3,393.49	3,393.49	3,393.49	3,373.15	3,373.15	3,333.40	3,255.96	3,239.40	1,544.71
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	5,000.00	15,000.00	5,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,250.50	1,250.50	1,250.50	1,250.50	1,250.50	1,250.50	1,250.50	1,250.50	1,091.50	866.25	800.00	100.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+J-K-L-M-N	-1,250.50	-1,250.50	-1,250.50	-1,250.50	-1,250.50	-1,250.50	-1,250.50	-1,250.50	-11,091.50	-5,866.25	-15,800.00	-5,100.00
四、期初现金	P	41,240.58	43,402.90	45,565.22	47,727.54	49,870.53	52,013.52	54,156.51	56,279.16	58,401.81	50,643.71	48,033.42	35,472.82

期内现金变动	Q=D+G +O	2,162.32	2,162.32	2,162.32	2,162.32	2,142.99	2,142.99	2,142.99	2,142.99	2,122.65	2,122.65	2,122.65	-7,758.10	-2,610.29	-12,560.60	-3,555.29
五、期末现金	R=P+Q	43,402.90	45,565.22	47,727.54	49,870.53	52,013.52	54,156.51	56,279.16	58,401.81	50,643.71	48,033.42	35,472.82	31,917.53			

(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	640.00	768.00	1,408.00	102,071.43
已发行债券	15,000.00	13,515.00	28,515.00	
后续拟发行债券	19,360.00	23,232.00	42,592.00	
银行贷款			-	
融资合计	35,000.00	37,515.00	72,515.00	
覆盖倍数	1.41			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 102,071.43 万元,融资本息合计 72,515.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.41。

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:



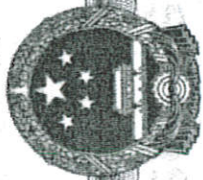
刘爱真

中国注册会计师:



杨俊霞

2025年10月18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

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



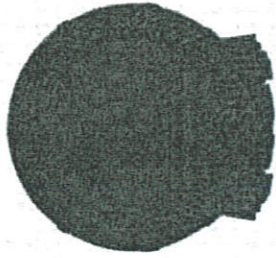
2024年07月23日

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:

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》。



2024年11月26日

中华人民共和国财政部制

