

2025 年山东省政府专项债券（十七期）菏泽市巨野县
第三职业中等专业学校建设项目收益与融资
平衡专项评价报告

1

2025 年 4 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

巨野县第三职业中等专业学校建设项目

2、立项单位

单位名称：山东麟州城市发展有限公司

单位地址：山东省菏泽市巨野县田庄镇高铁北站站前广场和谐路1号楼

单位性质：有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)

项目单位负责人（法人）：常尚康

经营范围：许可项目:城市公共交通;房地产开发经营;建设工程施工;互联网信息服务。(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:土地整治服务;以自有资金从事投资活动;市场营销策划;住房租赁;非居住房地产租赁;物业管理;园林绿化工程施工;建筑材料销售;新材料技术研发;进出口代理;货物进出口。(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)

营活动)。

3、项目规划审批

2022 年 10 月 24 日，山东麟州城市发展有限公司在山东省投资项目在线审批监管平台对巨野县第三职业中等专业学校建设项目进行备案登记（备案号 2210-371724-89-01-600630）；

2022 年 10 月 19 日，巨野县行政审批服务局出具《巨野县第三职业中等专业学校建设项目用地预审意见》（巨行审(2022)用地 022 号）；

2022 年 10 月 25 日，取得《建设项目环境影响登记表》（备案号 202237172400000497）。

4、项目规模与主要建设内容

建设地点:位于菏泽市巨野县。

建设规模及内容:项目总占地面 100 亩，总建筑面积 104860 m²，其中地上建筑面积 84710 m²，主要建设实训楼 4 栋、教学楼 2 栋、实训车间楼 1 栋、教辅楼 1 栋、宿舍楼 4 栋、餐厅 1 栋、风雨操场 1 处、标准化运动场 1 个;地下建筑面积 20150 m²，并购置实习实训设备。项目收益来源主要为技能培训收入，年收益率约 9%。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 5 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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 9,133.25 万元，本期拟发行专项债券 16,000.00 万元，已发行专项债券 20,000.00 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 | 45,133.25 | | |
| 一、资本金 | 9,133.25 | 20.24% | |
| （一）自有资金 | 9,133.25 | | |
| （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） | 36,000.00 | 79.76% | |
| （一）已发行专项债券 | 20,000.00 | | |
| （二）本期拟发行专项债券 | 16,000.00 | | |
| （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

根据本项目的业务功能设计，其主要现金流入为租赁费现金流入。

参考项目公司与职业中等专业学校相关租赁协议，暂定本

项目整体租赁价格为 6500.00 万元/年。
 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，将未来现金流入调减 10%计算，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 | 租赁现金流入 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 |
| | 合计 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 |
| 序号 | 项目名称 | 运营期 | | | | | | | | | |
| 1 | 租赁现金流入 | 2037 | 2038 | 2039 | 2040 | 2041 | 2042 | 2043 | 2044 | 2045 | 2046 |
| | 合计 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 |
| 序号 | 项目名称 | 运营期 | | | | | | | | | |
| 1 | 租赁现金流入 | 2047 | 2048 | 2049 | 2050 | 2051 | 2052 | 2053 | 2054 | 2055 | 合计 |
| | 合计 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 1,462.50 | 165,262.50 |
| | 合计 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 1,462.50 | 165,262.50 |

(二) 项目成本预测

主要包括外购燃料动力费、工资及福利费、修理费及其他费用。

1、外购燃料动力费

(1) 收费价格

项目所需燃料和动力主要为水、电、天然气。所需外购燃料动力价格均按巨野县实际价格计算：

- 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，暂定巨野县用电电价为 0.72 元/度；

- 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；

(2) 用能基数

根据“节能方案分析”篇章，项目用能数量如下：

表 14-1 外购燃料动力情况一览表

| 序号 | 主要能源及耗能工质名称 | 实物 | 实物 |
|----|-------------|----------------|-----|
| 1 | 水 | m ³ | 396 |
| 2 | 电 | 万度 | 1 |

3、职工薪酬及福利费

项目职工薪酬与福利费用为 5.0 万元/年，每三年上涨 8%。

4、修理费

项目修理费主要是对场区设备等的修理、房屋等修缮，按

固定资产原值的 0.5%计取，则项目年需修理费 168.21 万元。

5、其他费用

其它费用主要包括管理费用、业务办公费（含印刷费、差旅费、办公费、邮电费、会务费、培训费、劳务费等）等，暂按项目运营收入之和的 0.5%计。

由于对未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，未来预测现金流出在以上基础上调增 10%进行测算，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 | | | | | | | | | | | |
|----|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|--|--|
| | | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | | |
| 1 | 职工薪酬及福利费 | 5.50 | 5.50 | 5.50 | 5.94 | 5.94 | 5.94 | 6.42 | 6.42 | 6.42 | 6.93 | | |
| 2 | 外购燃料动力费 | 0.98 | 0.98 | 0.98 | 0.98 | 0.98 | 0.98 | 0.98 | 0.98 | 0.98 | 0.98 | | |
| 3 | 修理费 | 185.03 | 185.03 | 185.03 | 185.03 | 185.03 | 185.03 | 185.03 | 185.03 | 185.03 | 185.03 | | |
| 4 | 其他费用 | 35.75 | 35.75 | 35.75 | 35.75 | 35.75 | 35.75 | 35.75 | 35.75 | 35.75 | 35.75 | | |
| | 合计 | 227.26 | 227.26 | 227.26 | 227.70 | 227.70 | 227.70 | 228.18 | 228.18 | 228.18 | 228.69 | | |
| 序号 | 项目名称 | 运营期 | | | | | | | | | | | |
| | | 2037 | 2038 | 2039 | 2040 | 2041 | 2042 | 2043 | 2044 | 2045 | 2046 | | |
| 1 | 职工薪酬及福利费 | 6.93 | 6.93 | 7.48 | 7.48 | 7.48 | 7.48 | 8.08 | 8.08 | 8.08 | 8.73 | | |
| 2 | 外购燃料动力费 | 0.98 | 0.98 | 0.98 | 0.98 | 0.98 | 0.98 | 0.98 | 0.98 | 0.98 | 0.98 | | |
| 3 | 修理费 | 185.03 | 185.03 | 185.03 | 185.03 | 185.03 | 185.03 | 185.03 | 185.03 | 185.03 | 185.03 | | |
| 4 | 其他费用 | 35.75 | 35.75 | 35.75 | 35.75 | 35.75 | 35.75 | 35.75 | 35.75 | 35.75 | 35.75 | | |
| | 合计 | 228.69 | 228.69 | 229.24 | 229.24 | 229.24 | 229.24 | 229.84 | 229.84 | 229.84 | 230.49 | | |
| 序号 | 项目名称 | 运营期 | | | | | | | | | | | |
| | | 2047 | 2048 | 2049 | 2050 | 2051 | 2052 | 2053 | 2054 | 2055 | 合计 | | |
| 1 | 职工薪酬及福利费 | 8.73 | 8.73 | 9.43 | 9.43 | 9.43 | 10.18 | 10.18 | 10.18 | 2.75 | 216.30 | | |
| 2 | 外购燃料动力费 | 0.98 | 0.98 | 0.98 | 0.98 | 0.98 | 0.98 | 0.98 | 0.98 | 0.24 | 27.68 | | |
| 3 | 修理费 | 185.03 | 185.03 | 185.03 | 185.03 | 185.03 | 185.03 | 185.03 | 185.03 | 46.26 | 5,227.10 | | |
| 4 | 其他费用 | 35.75 | 35.75 | 35.75 | 35.75 | 35.75 | 35.75 | 35.75 | 35.75 | 2.23 | 1,003.23 | | |
| | 合计 | 230.49 | 230.49 | 231.19 | 231.19 | 231.19 | 231.94 | 231.94 | 231.94 | 51.48 | 6,474.31 | | |

(三) 应付本息情况

本项目已于 2024 年 5 月发行专项债券 8,300.00 万元，利率 2.66%，期限 30 年，2024 年 8 月发债 11,700.00 万元，利率 2.45%，期限 30 年，本期拟发行专项债券 16,000.00 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 | 应付本息合计 |
|------|-----------|-----------|--------|-----------|-------------------|----------|----------|
| 2024 | 0.00 | 20,000.00 | | 20,000.00 | 2.66%、2.45% | 110.39 | 110.39 |
| 2025 | 20,000.00 | 16,000.00 | | 36,000.00 | 2.66%、2.45%、4.50% | 867.43 | 867.43 |
| 2026 | 36,000.00 | | | 36,000.00 | 2.66%、2.45%、4.50% | 1,227.43 | 1,227.43 |
| 2027 | 36,000.00 | | | 36,000.00 | 2.66%、2.45%、4.50% | 1,227.43 | 1,227.43 |
| 2028 | 36,000.00 | | | 36,000.00 | 2.66%、2.45%、4.50% | 1,227.43 | 1,227.43 |
| 2029 | 36,000.00 | | | 36,000.00 | 2.66%、2.45%、4.50% | 1,227.43 | 1,227.43 |
| 2030 | 36,000.00 | | | 36,000.00 | 2.66%、2.45%、4.50% | 1,227.43 | 1,227.43 |
| 2031 | 36,000.00 | | | 36,000.00 | 2.66%、2.45%、4.50% | 1,227.43 | 1,227.43 |
| 2032 | 36,000.00 | | | 36,000.00 | 2.66%、2.45%、4.50% | 1,227.43 | 1,227.43 |
| 2033 | 36,000.00 | | | 36,000.00 | 2.66%、2.45%、4.50% | 1,227.43 | 1,227.43 |
| 2034 | 36,000.00 | | | 36,000.00 | 2.66%、2.45%、4.50% | 1,227.43 | 1,227.43 |
| 2035 | 36,000.00 | | | 36,000.00 | 2.66%、2.45%、4.50% | 1,227.43 | 1,227.43 |
| 2036 | 36,000.00 | | | 36,000.00 | 2.66%、2.45%、4.50% | 1,227.43 | 1,227.43 |
| 2037 | 36,000.00 | | | 36,000.00 | 2.66%、2.45%、4.50% | 1,227.43 | 1,227.43 |
| 2038 | 36,000.00 | | | 36,000.00 | 2.66%、2.45%、4.50% | 1,227.43 | 1,227.43 |
| 2039 | 36,000.00 | | | 36,000.00 | 2.66%、2.45%、4.50% | 1,227.43 | 1,227.43 |
| 2040 | 36,000.00 | | | 36,000.00 | 2.66%、2.45%、4.50% | 1,227.43 | 1,227.43 |
| 2041 | 36,000.00 | | | 36,000.00 | 2.66%、2.45%、4.50% | 1,227.43 | 1,227.43 |
| 2042 | 36,000.00 | | | 36,000.00 | 2.66%、2.45%、4.50% | 1,227.43 | 1,227.43 |
| 2043 | 36,000.00 | | | 36,000.00 | 2.66%、2.45%、4.50% | 1,227.43 | 1,227.43 |
| 2044 | 36,000.00 | | | 36,000.00 | 2.66%、2.45%、4.50% | 1,227.43 | 1,227.43 |
| 2045 | 36,000.00 | | | 36,000.00 | 2.66%、2.45%、4.50% | 1,227.43 | 1,227.43 |
| 2046 | 36,000.00 | | | 36,000.00 | 2.66%、2.45%、4.50% | 1,227.43 | 1,227.43 |
| 2047 | 36,000.00 | | | 36,000.00 | 2.66%、2.45%、4.50% | 1,227.43 | 1,227.43 |
| 2048 | 36,000.00 | | | 36,000.00 | 2.66%、2.45%、4.50% | 1,227.43 | 1,227.43 |

| | | | | | | | |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------------|-----------|-----------|
| 2049 | 36,000.00 | | | 36,000.00 | 2.66%、2.45%、4.50% | 1,227.43 | 1,227.43 |
| 2050 | 36,000.00 | | | 36,000.00 | 2.66%、2.45%、4.50% | 1,227.43 | 1,227.43 |
| 2051 | 36,000.00 | | | 36,000.00 | 2.66%、2.45%、4.50% | 1,227.43 | 1,227.43 |
| 2052 | 36,000.00 | | | 36,000.00 | 2.66%、2.45%、4.50% | 1,227.43 | 1,227.43 |
| 2053 | 36,000.00 | | | 36,000.00 | 2.66%、2.45%、4.50% | 1,227.43 | 1,227.43 |
| 2054 | 36,000.00 | | 20,000.00 | 16,000.00 | 2.66%、2.45%、4.50% | 1,117.04 | 21,117.04 |
| 2055 | 16,000.00 | | 16,000.00 | 0.00 | 4.50% | 360.00 | 16,360.00 |
| 合计 | | 36,000.00 | 36,000.00 | - | | 36,822.90 | 72,822.90 |

(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 | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 |
|-------------|---------|------------|------------|------------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金 | — | | | | | | | | | |
| 经营活动收入 | A | 165,262.50 | - | - | - | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 |
| 经营活动支出 | B | 6,474.31 | - | - | - | 227.26 | 227.26 | 227.26 | 227.70 | 227.70 |
| 支付的各项税费 | C | 35,850.04 | - | - | - | 1,250.55 | 1,250.55 | 1,250.55 | 1,250.40 | 1,250.40 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 122,938.15 | - | - | - | 4,372.19 | 4,372.19 | 4,372.19 | 4,371.90 | 4,371.90 |
| 二、投资活动产生的现金 | — | | | | | | | | | |
| 建设成本支出 | E | 47,616.35 | 20,600.00 | 16,800.00 | 5,528.00 | - | - | - | - | - |
| 流动资金支出 | F | 2,205.25 | 110.39 | 867.43 | 1,227.43 | | | | | |
| 投资活动现金净流量 | G=E-F | -49,821.60 | -20,710.39 | -17,667.43 | -6,755.43 | - | - | - | - | - |
| 三、融资活动产生的现金 | — | | | | | | | | | |
| 资本金 (自有资金) | H | 9,133.25 | 710.39 | 1,667.43 | 6,755.43 | - | - | - | - | - |
| 专项债券 | I | 36,000.00 | 20,000.00 | 16,000.00 | | - | - | - | - | - |
| 银行借款 | J | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 偿还债券本金 | K | 36,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 偿还银行借款本金 | L | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 支付债券利息 | M | 34,617.65 | | | | 1,227.43 | 1,227.43 | 1,227.43 | 1,227.43 | 1,227.43 |

| | | | | | | | | | | | | |
|----------|-----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 融资活动现金流量 | O=H+I+J-K-L-M-N | -1, 227. 43 | -1, 227. 43 | -1, 227. 43 | -1, 227. 43 | -1, 227. 43 | -1, 227. 43 | -1, 227. 43 | -1, 227. 43 | -1, 227. 43 | -1, 227. 43 | -1, 227. 43 |
| 四、期初现金 | P | 15, 723. 22 | 18, 867. 69 | 22, 011. 83 | 22, 011. 83 | 25, 155. 97 | 28, 300. 11 | 31, 443. 89 | 34, 587. 67 | 37, 731. 45 | 37, 731. 45 | 37, 731. 45 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 3, 144. 47 | 3, 144. 14 | 3, 144. 14 | 3, 144. 14 | 3, 144. 14 | 3, 143. 78 | 3, 143. 78 | 3, 143. 78 | 3, 143. 42 | 3, 143. 42 | 3, 143. 42 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 18, 867. 69 | 22, 011. 83 | 25, 155. 97 | 28, 300. 11 | 31, 443. 89 | 34, 587. 67 | 37, 731. 45 | 40, 874. 87 | 40, 874. 87 | 40, 874. 87 | 40, 874. 87 |

(续上表)

| 项目/年度 | 公式 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 | 2046 年 | 2047 年 |
|-------------|-----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 一、经营活动产生的现金 | — | | | | | | | | |
| 经营活动收入 | A | 5, 850. 00 | 5, 850. 00 | 5, 850. 00 | 5, 850. 00 | 5, 850. 00 | 5, 850. 00 | 5, 850. 00 | 5, 850. 00 |
| 经营活动支出 | B | 229. 24 | 229. 24 | 229. 24 | 229. 84 | 229. 84 | 229. 84 | 230. 49 | 230. 49 |
| 支付的各项税费 | C | 1, 249. 91 | 1, 249. 91 | 1, 249. 91 | 1, 249. 86 | 1, 249. 73 | 1, 249. 73 | 1, 249. 52 | 1, 249. 52 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 4, 370. 85 | 4, 370. 85 | 4, 370. 85 | 4, 370. 30 | 4, 370. 43 | 4, 370. 43 | 4, 369. 99 | 4, 369. 99 |
| 二、投资活动产生的现金 | — | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 建设成本支出 | E | - | - | - | - | - | - | 4, 688. 35 | - |
| 流动资金支出 | F | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 投资活动现金净流量 | G=E-F | - | - | - | - | - | - | -4, 688. 35 | - |
| 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, 227. 43 | 1, 227. 43 | 1, 227. 43 | 1, 227. 43 | 1, 227. 43 | 1, 227. 43 | 1, 227. 43 | 1, 227. 43 |
| 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, 227. 43 | -1, 227. 43 | -1, 227. 43 | -1, 227. 43 | -1, 227. 43 | -1, 227. 43 | -1, 227. 43 | -1, 227. 43 |
| 四、期初现金 | P | 40, 874. 87 | 44, 018. 29 | 47, 161. 71 | 50, 305. 13 | 53, 448. 00 | 56, 591. 00 | 59, 734. 00 | 58, 188. 21 |

| | | | | | | | | | | |
|--------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 3,143.42 | 3,143.42 | 3,143.42 | 3,143.42 | 3,142.87 | 3,143.00 | 3,143.00 | -1,545.79 | 3,142.56 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 44,018.29 | 47,161.71 | 50,305.13 | 53,448.00 | 56,591.00 | 59,734.00 | 58,188.21 | 61,330.77 | |

(续上表)

| 项目/年度 | 公式 | 2048 年 | 2049 年 | 2050 年 | 2051 年 | 2052 年 | 2053 年 | 2054 年 | 2055 年 |
|-------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|
| 一、经营活动产生的现金 | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 经营活动收入 | A | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 5,850.00 | 1,462.50 |
| 经营活动支出 | B | 230.49 | 231.19 | 231.19 | 231.19 | 231.94 | 231.94 | 231.94 | 51.48 |
| 支付的各项税费 | C | 1,249.52 | 1,249.46 | 1,249.30 | 1,249.30 | 1,249.06 | 1,249.06 | 1,249.06 | 853.38 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 4,369.99 | 4,369.35 | 4,369.51 | 4,369.51 | 4,369.00 | 4,369.00 | 4,369.00 | 557.64 |
| 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 | — | — | — | — | — | — | 20,000.00 | 16,000.00 |
| 偿还银行借款本金 | L | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 支付债券利息 | M | 1,227.43 | 1,227.43 | 1,227.43 | 1,227.43 | 1,227.43 | 1,227.43 | 1,117.04 | 360.00 |
| 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 | -1,227.43 | -1,227.43 | -1,227.43 | -1,227.43 | -1,227.43 | -1,227.43 | -21,117.04 | -16,360.00 |
| 四、期初现金 | P | 61,330.77 | 64,473.33 | 67,615.25 | 70,757.33 | 73,899.41 | 77,040.98 | 80,182.55 | 63,434.51 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 3,142.56 | 3,141.92 | 3,142.08 | 3,142.08 | 3,141.57 | 3,141.57 | -16,748.04 | -15,802.36 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 64,473.33 | 67,615.25 | 70,757.33 | 73,899.41 | 77,040.98 | 80,182.55 | 63,434.51 | 47,632.15 |

(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 | 16,000.00 | 21,600.00 | 37,600.00 | 118,249.80 |
| 已发行债券 | 20,000.00 | 15,222.90 | 35,222.90 | |
| 后续拟发行债券 | | - | - | |
| 银行贷款 | | | | |
| 融资合计 | 36,000.00 | 36,822.90 | 72,822.90 | |
| 覆盖倍数 | 1.62 | | | |

项目可用于资金平衡的息前净现金流为 118,249.80 万元 (更新设备后), 融资本息合计 72,822.90 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.62。

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。

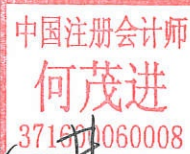
(此页无正文)

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:



何茂进

中国注册会计师:



郭宇

2025 年 4 月 12 日



营业执照

统一社会信用代码
91371700720757167M

扫描二维码，
了解更多登记、
备案、许可、监管
信息，体验更多电
子服务。



(副本)

3-1



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)

注册资本 叁佰万元整

成立日期 2000年01月01日

法定代表人 何茂建

住所 菏泽市开发区长江路8658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



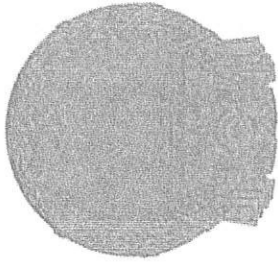
2024年07月23日

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

国家企业信用信息公示系统网址：

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》。



2024年11月26日

中华人民共和国财政部制

