

2025 年山东省政府专项债券（十九期）菏泽市鄄城县  
丁里长生态农业示范区项目收益与融资  
平衡专项评价报告

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

郓城县丁里长生态农业示范区项目

##### 2、立项单位

本项目立项单位：郓城县郓财土地开发整理有限公司，统一社会信用代码：91371725MA3MEPK39M；住所地：山东省菏泽市郓城县临城路 53 号；法定代表人：宋义国；经营范围包括许可项目：测绘服务；非煤矿山矿产资源开采；建设工程施工；住宅室内装饰装修；国土空间规划编制；道路货物运输（不含危险货物）；热力生产和供应；房地产开发经营；供暖服务；水产养殖。（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；规划设计管理；不动产登记代理服务；新兴能源技术研发；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；以自有资金从事投资活动；物业管理；非居住房地产租赁；土地使用权租赁；创业投资（限投资未上市企业）；园林绿化工程施工；农业专业及辅助性活动；土壤污染治理与修复服务；园区管理服务；商业综合体管理服务；技术服务、

技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；水资源管理；粮油仓储服务；粮食收购；谷物销售；食用农产品初加工；特种设备销售；汽车零部件及配件制造；生态恢复及生态保护服务；生态保护区管理服务；煤炭及制品销售。（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

2025年2月18日，郓城县发展和改革局核发《关于郓城县丁里长生态农业示范区可行性研究报告的批复》（郓发改审批[2023]18号），载明同意郓城县郓财土地开发整理有限公司建设郓城县丁里长生态农业示范区。

2023年11月20日，郓城县自然资源和规划局向郓城县郓财土地开发整理有限公司颁发鲁（2023）郓城县不动产权第0075134号不动产权证书，载明郓城县郓财土地开发整理有限公司对位于郓城县丁里长街道单核村的18182平方米土地具有使用权，权利类型：集体建设用地使用权，用途为公共设施用地。

2023年11月20日，郓城县自然资源和规划局向郓城县郓财土地开发整理有限公司颁发鲁（2023）郓城县不动产权第0075133号不动产权证书，载明郓城县郓财土地开发整理有限公司对位于郓城县丁里长街道单核村的22801平方米土地具有使用权，权利类型：集体建设用地使用权，用途为公共设施



用地。

2023 年 11 月 20 日，郓城县自然资源和规划局向郓城县郓财土地开发整理有限公司颁发鲁（2023）郓城县不动产权第 0074290 号不动产权证书，载明郓城县郓财土地开发整理有限公司对位于郓城县丁里长街道单核村的 20062 平方米土地具有使用权，权利类型：集体建设用地使用权，用途为公共设施用地。

2023 年 11 月 20 日，郓城县自然资源和规划局向郓城县郓财土地开发整理有限公司颁发鲁（2023）郓城县不动产权第 0075136 号不动产权证书，载明郓城县郓财土地开发整理有限公司对位于郓城县丁里长街道单核村的 11765 平方米土地具有使用权，权利类型：集体建设用地使用权，用途为公共设施用地。

2023 年 11 月 20 日，郓城县自然资源和规划局向郓城县郓财土地开发整理有限公司颁发鲁（2023）郓城县不动产权第 0075135 号不动产权证书，载明郓城县郓财土地开发整理有限公司对位于郓城县丁里长街道单核村的 10776 平方米土地具有使用权，权利类型：集体建设用地使用权，用途为公共设施用地。

2023 年 5 月 10 日，郓城县行政审批管理局颁发中华人民共和国建设项目用地预审与选址意见书，载明郓城县丁里长生

态农业示范区项目符合国土空间用途管制要求。

2023 年 4 月 4 日，郓城县郓财土地开发整理有限公司将郓城县丁里长生态农业示范区建设项目环境影响登记表进行备案，备案号：202337172500000027。

#### 4、项目规模与主要建设内容

项目位于郓城县丁里长街道单垓村，总占地面积 2200000 平方米。项目主要建设内容为：示范区服务中现代农业示范区、湿地整治生态养殖区。服务中心占地 144 亩，建筑面积 120000 平方米，主要建设综合服务中心、农产品科研中心、研发培训中心、农产品展示展销中心、农产品电商平台中心等；现代农业示范区流转土地 2156 亩，建筑面积 370500 平方米，建设农耕文化体验园(含生态餐厅)、综合航天育苗基地羊肚菌种植示范基地、露天农业生态示范基地；湿地整治面积 1000 亩，开展特色水产养殖。配套实施道路、绿化、排水、管网工程及其他配套设施等。

#### 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 10 月-2026 年 9 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 24,350.57 元，本期拟发行专项债券 5,000.00 万元,后续拟发行 26,400.00 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	55,750.57	100.00%	
一、资本金	24,350.57	43.68%	
（一）自有资金	24,350.57		
（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）	31,400.00	56.32%	
（一）已发行专项债券	-		
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	26,400.00		
（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

根据本项目的业务功能设计，其主要现金流入为服务中心租赁现金流入、温室大棚租赁现金流入、湿地养殖租赁现金流入。

##### 1.服务中心租赁现金流入

租赁面积共 109300 平方米(其中综合服务中心 5500 平方米，农产品科研中心 23400 平方米，研发培训中心 30000 平方米，农产品电商平台中心 24000 平方米、农产品展示展销中心



26400), 每平方每天 1.1 元。项目设置 3 年投产期, 运营期前 3 年负荷率分别为 70%、80%、90%, 以后年度不再增长。

序号	项目	面积	租金	2027 (70%)	2028 (80%)	2029 (%)
		(平方米)	(元/天)			
1	服务中心			3, 225. 47	3, 686. 25	4, 147. 03
1.1	运营型场所	109300	1.155	3, 225. 47	3, 686. 25	4, 147. 03
1.1.1	农产品科研中心	23400	1.155	690. 54	789. 19	887. 84
1.1.2	综合服务中心	5500	1.155	162. 31	185. 49	208. 68
1.1.3	研发培训中心	30000	1.155	885. 31	1, 011. 78	1, 138. 25
1.1.4	农产品电商平台中心	24000	1.155	708. 25	809. 42	910. 60
1.1.5	农产品展示展销中心	26400	1.155	779. 07	890. 37	1, 001. 66

## 2. 温室大棚租赁现金流入

(1) 项目新建智能化玻璃温室大棚租赁单价 120 元/m<sup>2</sup>·年, 智能玻璃温室 6500 平米; 展示玻璃温室, 面积 6500 平方米; 8 栋生产连栋温室, 温室面积为 52000 平米 (80 亩), 租赁单价 35 元/m<sup>2</sup>·年; 项目共建设 36 栋日光温室, 其中羊肚菌种植示范基地建设 34 栋日光温室, 日光温室的总建筑面积 234000 平方米, 租赁单价 25 元/m<sup>2</sup>·年; 2 栋双膜拱棚建筑面积 13000 平米, 租赁单价 8 元/m<sup>2</sup>·年; 育苗温室面积为 52000 平米 (80 亩), 租赁单价 35 元/m<sup>2</sup>·年; 生态餐厅建筑面积 6500 平方米, 生态餐厅租金暂定 1 元/m<sup>2</sup>; 露天农业基地占地 1518.5 亩, 租户可进行规模化、机械化种植, 租赁费 1400 元/亩。项目设置 3 年投产期, 运营期前 3 年负荷率分别为 70%、80%、90%, 以后年度不再增长。明细如下:

序号	项目名称	租赁面积	单价	2027 (70%)	2028 (80%)	2029 (%)
----	------	------	----	------------	------------	----------



			(元/m <sup>2</sup> )			
2	现代农业科技园			866.35	990.11	1,113.88
2.1	智能玻璃温室	6500	120	54.60	62.40	70.20
2.2	展示玻璃温室	6500	120	54.60	62.40	70.20
2.3	8 栋连栋温室	5200	35	12.74	14.56	16.38
2.4	36 栋日光温室	234000	25	409.50	468.00	526.50
2.5	2 栋拱棚	13000	8	7.28	8.32	9.36
2.6	育苗基地	5200	35	12.74	14.56	16.38
2.7	生态餐厅	6500	1	166.08	189.80	213.53
2.8	露天农业基地	1518.5 亩	1400	148.81	170.07	191.33

### 3.湿地养殖租赁收入

本项目共有水体面积 1000 亩，租赁费 1400 元/亩·年，年租赁收入为 140 万元，项目设置 3 年投产期，运营期前 3 年负荷率分别为 70%、80%、90%，以后年度不再增长。

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									
		2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
1	服务中心租赁收入	2,902.92	3,317.63	3,732.33	3,732.33	3,732.33	3,732.33	3,732.33	3,732.33	3,732.33	3,732.33
2	温室大棚租赁收入	779.72	891.10	1,002.49	1,002.49	1,002.49	1,002.49	1,002.49	1,002.49	1,002.49	1,002.49
3	湿地养殖租赁收入	88.20	100.80	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40
	合计	3,770.84	4,309.53	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22
运营期											
序号	项目名称	运营期									
		2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
1	服务中心租赁收入	3,732.33	3,732.33	3,732.33	3,732.33	3,732.33	3,732.33	3,732.33	3,732.33	3,732.33	3,732.33
2	温室大棚租赁收入	1,002.49	1,002.49	1,002.49	1,002.49	1,002.49	1,002.49	1,002.49	1,002.49	1,002.49	1,002.49
3	湿地养殖租赁收入	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40
	合计	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22
运营期											
序号	项目名称	运营期									
		2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056
1	服务中心租赁收入	3,732.33	3,732.33	3,732.33	3,732.33	3,732.33	3,732.33	3,732.33	3,732.33	3,732.33	1,244.11
2	温室大棚租赁收入	1,002.49	1,002.49	1,002.49	1,002.49	1,002.49	1,002.49	1,002.49	1,002.49	1,002.49	334.16
3	湿地养殖租赁收入	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	37.80
	合计	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22	1,616.07

## （二）项目成本预测

主要包括外购燃料动力、工资及福利费、维修费及其他费用。

### 1.外购燃料动力

项目所需燃料和动力主要为水、电。项目原辅材料费中已包含了现代农业科技园和特色水产养殖的燃料动力费，且项目租赁管理部分产生的燃料和动力费由租赁方承担。因此，该部分外购燃料动力费仅为综合服务中心自用 500 平方米区域及 10 人劳动管理人员所消耗的的外购燃料动力费。项目劳动定员 10 人，人均用水量为 100L/天，年用水量为 220 立方米；综合服务中心自用 500 平方米，单位用电量为 20W/m<sup>2</sup>，需要系数为 0.65，年工作时间为 1760h，因此，用电量为 1.14 万 kWh。

### （1）水费估算

依据《关于调整非居民用水价格和完善超定额累进加价制度的通知》（荷价格发〔2017〕20 号文），非居民用水综合水价为 4.70 元/方，其中基本水价 2.90 元/方，污水处理费 1.40 元/方、水资源费 0.40 元/方。

### （2）电费估算

依据《关于继续降低一般工商业电价的通知》鲁发改价格〔2019〕349 号，暂定菏泽市用电电价为 0.72015 元/度。



### (3) 年均燃料动力费

综上，项目年均燃料动力费支出 0.93 万元。

### 2、维修费

项目运营期年度修理费按固定资产折旧费的 3%计取，则项目年均修理费用约为 62.93 万元，主要用于建筑修缮、设备老化、维护、更新以及其他设施的维护。

### 3、职工薪酬及福利费

项目劳动定员 10 人，人均工资为 4 万元，工资福利费每 3 年增长 5%，福利费按工资总额的 14%计算。

### 4.土地流转费用

本项目共流转土地 3156 亩，其中土地流转费用按（1200 元/亩），则年均土地流转费用为 378.72 万元。

### 5、其他费用

其他费用按照营业收入的 1%估算，其他制造费按照折旧费用的 1%进行估算。

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 5%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	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
2	维修费	66.08	66.08	66.08	66.08	66.08	66.08	66.08	66.08	66.08	66.08
3	职工工资及福利费	47.88	47.88	47.88	50.27	50.27	50.27	52.78	52.78	52.78	55.42
4	土地流转费用	397.66	397.66	397.66	397.66	397.66	397.66	397.66	397.66	397.66	397.66
5	其他费用	44.00	50.27	56.56	56.56	56.56	56.56	56.56	56.56	56.56	56.56
合计		556.60	562.87	569.16	571.55	571.55	571.55	574.06	574.06	574.06	576.70

序号	项目名称	运营期									
		2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
1	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
2	维修费	66.08	66.08	66.08	66.08	66.08	66.08	66.08	66.08	66.08	66.08
3	职工工资及福利费	55.42	55.42	58.19	58.19	58.19	61.10	61.10	61.10	64.16	64.16
4	土地流转费用	397.66	397.66	397.66	397.66	397.66	397.66	397.66	397.66	397.66	397.66
5	其他费用	56.56	56.56	56.56	56.56	56.56	56.56	56.56	56.56	56.56	56.56
合计		576.70	576.70	579.47	579.47	579.47	582.38	582.38	582.38	585.44	585.44

序号	项目名称	运营期									
		2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056
1	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	0.33
2	维修费	66.08	66.08	66.08	66.08	66.08	66.08	66.08	66.08	66.08	22.03
3	职工工资及福利费	64.16	67.37	67.37	67.37	70.74	70.74	70.74	74.28	74.28	24.76
4	土地流转费用	397.66	397.66	397.66	397.66	397.66	397.66	397.66	397.66	397.66	132.55
5	其他费用	56.56	56.56	56.56	56.56	56.56	56.56	56.56	56.56	56.56	18.85
合计		585.44	588.65	588.65	588.65	592.02	592.02	592.02	595.56	595.56	595.56

### (三) 应付本息情况

本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 4.50%，后续继续发行 26,400.00 万元，假设债券期限 30 年，利率 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）

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	应付利息	还本付息合计
2025 年	-	15,700.00	-	15,700.00	353.25	353.25
2026 年	15,700.00	15,700.00	-	31,400.00	1,059.75	1,059.75
2027 年	31,400.00	-	-	31,400.00	1,413.00	1,413.00
2028 年	31,400.00	-	-	31,400.00	1,413.00	1,413.00
2029 年	31,400.00	-	-	31,400.00	1,413.00	1,413.00
2030 年	31,400.00	-	-	31,400.00	1,413.00	1,413.00
2031 年	31,400.00	-	-	31,400.00	1,413.00	1,413.00
2032 年	31,400.00	-	-	31,400.00	1,413.00	1,413.00
2033 年	31,400.00	-	-	31,400.00	1,413.00	1,413.00
2034 年	31,400.00		-	31,400.00	1,413.00	1,413.00
2035 年	31,400.00		5,000.00	26,400.00	1,300.50	6,300.50
2036 年	26,400.00		-	26,400.00	1,188.00	1,188.00
2037 年	26,400.00		-	26,400.00	1,188.00	1,188.00
2038 年	26,400.00		-	26,400.00	1,188.00	1,188.00
2039 年	26,400.00			26,400.00	1,188.00	1,188.00
2040 年	26,400.00			26,400.00	1,188.00	1,188.00
2041 年	26,400.00			26,400.00	1,188.00	1,188.00
2042 年	26,400.00		-	26,400.00	1,188.00	1,188.00
2043 年	26,400.00		-	26,400.00	1,188.00	1,188.00
2044 年	26,400.00		-	26,400.00	1,188.00	1,188.00
2045 年	26,400.00		-	26,400.00	1,188.00	1,188.00
2046 年	26,400.00		-	26,400.00	1,188.00	1,188.00
2047 年	26,400.00		-	26,400.00	1,188.00	1,188.00
2048 年	26,400.00		-	26,400.00	1,188.00	1,188.00
2049 年	26,400.00		-	26,400.00	1,188.00	1,188.00
2050 年	26,400.00		-	26,400.00	1,188.00	1,188.00
2051 年	26,400.00		-	26,400.00	1,188.00	1,188.00
2052 年	26,400.00		-	26,400.00	1,188.00	1,188.00



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	应付利息	还本付息合计
2053 年	26,400.00		-	26,400.00	1,188.00	1,188.00
2054 年	26,400.00		-	26,400.00	1,188.00	1,188.00
2055 年	26,400.00		10,700.00	15,700.00	947.25	11,647.25
2056 年	15,700.00		15,700.00	-	353.25	16,053.25
合计	-	31,400.00	31,400.00		37,890.00	69,290.00

(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	2024 年	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	140,598.38	-	-	-	3,770.84	4,309.53	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22
经营活动支出	B	17,029.08	-	-	-	556.60	562.87	569.16	571.55	571.55	571.55	574.06	574.06
支付的各项税费	C	13,913.58	-	-	-	313.52	363.09	412.65	412.65	412.65	412.65	412.65	448.94
经营活动现金净流量	D=A-B-C	109,655.72	-	-	-	2,900.72	3,383.57	3,866.41	3,864.02	3,864.02	3,864.02	3,861.51	3,825.22
二、投资活动产生的现金	—	-											
建设成本支出	E	61,028.35	13,798.36	26,238.88	20,991.11	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	1,413.00	-	353.25	1,059.75								
投资活动现金净流量	G=E-F	-62,441.35	-13,798.36	-26,592.13	-22,050.86	-	-						
三、融资活动产生的现金	—	-											
资本金 (自有资金)	H	31,041.35	13,798.36	10,892.13	6,350.86	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	31,400.00	-	15,700.00	15,700.00	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	31,400.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	36,477.00				1,413.00	1,413.00	1,413.00	1,413.00	1,413.00	1,413.00	1,413.00	1,413.00
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	-5,435.65	13,798.36	26,592.13	22,050.86	-1,413.00	-1,413.00	-1,413.00	-1,413.00	-1,413.00	-1,413.00	-1,413.00	-1,413.00
四、期初现金	P			-	-	-	1,487.72	3,458.29	5,911.70	8,362.72	10,813.74	13,264.76	15,713.27
期内现金变动	Q=D+G+O	41,778.72	-	-	-	1,487.72	1,970.57	2,453.41	2,451.02	2,451.02	2,451.02	2,448.51	2,412.22
五、期末现金	R=P+Q	41,778.72	-	-	-	1,487.72	3,458.29	5,911.70	8,362.72	10,813.74	13,264.76	15,713.27	18,125.49

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	2046 年
一、经营活动产生的现金	—												
经营活动收入	A	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22
经营活动支出	B	574.06	576.70	576.70	576.70	579.47	579.47	579.47	582.38	582.38	582.38	585.44	585.44
支付的各项税费	C	477.06	504.53	504.53	504.53	503.83	503.83	503.83	503.11	503.11	503.11	502.34	502.34
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,797.10	3,766.99	3,766.99	3,766.99	3,764.92	3,764.92	3,764.92	3,762.73	3,762.73	3,762.73	3,760.44	3,760.44
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	5,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,300.50	1,188.00	1,188.00	1,188.00	1,188.00	1,188.00	1,188.00	1,188.00	1,188.00	1,188.00	1,188.00	1,188.00
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	-6,300.50	-1,188.00	-1,188.00	-1,188.00	-1,188.00	-1,188.00	-1,188.00	-1,188.00	-1,188.00	-1,188.00	-1,188.00	-1,188.00
四、期初现金	P	18,125.49	15,622.09	18,201.08	20,780.07	23,359.06	25,935.98	28,512.89	31,089.81	33,664.54	36,239.27	38,814.00	41,386.44
期内现金变动	Q=D+G+O	-2,503.40	2,578.99	2,578.99	2,578.99	2,576.92	2,576.92	2,576.92	2,574.73	2,574.73	2,574.73	2,572.44	2,572.44
五、期末现金	R=P+Q	15,622.09	18,201.08	20,780.07	23,359.06	25,935.98	28,512.89	31,089.81	33,664.54	36,239.27	38,814.00	41,386.44	43,958.88
项目/年度	公式	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	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22	4,848.22	1,616.07		



经营活动支出	B	585.44	588.65	588.65	588.65	592.02	592.02	592.02	595.56	595.56	198.52
支付的各项税费	C	502.34	501.54	501.54	501.54	500.70	500.70	500.70	499.81	560.00	139.75
经营活动现金流量	D=A-B-C	3,760.44	3,758.03	3,758.03	3,758.03	3,755.50	3,755.50	3,755.50	3,752.85	3,692.66	1,277.80
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	-	-	-	-	-	-	-	-	10,700.00	15,700.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,188.00	1,188.00	1,188.00	1,188.00	1,188.00	1,188.00	1,188.00	1,188.00	947.25	353.25
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	-1,188.00	-1,188.00	-1,188.00	-1,188.00	-1,188.00	-1,188.00	-1,188.00	-1,188.00	-11,647.25	-16,053.25
四、期初现金	P	43,958.88	46,531.32	49,101.35	51,671.38	54,241.41	56,808.91	59,376.41	61,943.91	64,508.76	56,554.17
期内现金变动	Q=D+G+O	2,572.44	2,570.03	2,570.03	2,570.03	2,567.50	2,567.50	2,567.50	2,564.85	-7,954.59	-14,775.45
五、期末现金	R=P+Q	46,531.32	49,101.35	51,671.38	54,241.41	56,808.91	59,376.41	61,943.91	64,508.76	56,554.17	41,778.72

## (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	5,000.00	2,250.00	7,250.00	109,655.72
已发行债券		-	-	
后续拟发行债券	26,400.00	35,640.00	62,040.00	
银行贷款				
融资合计	31,400.00	37,890.00	69,290.00	
覆盖倍数	1.58			

项目可用于资金平衡的息前净现金流为 109,655.72 万元, 融资本息合计 69,290.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.58。

## 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:



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  
便捷服务。



(副本)  
3-1

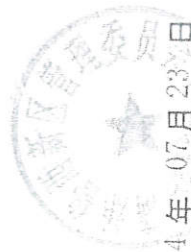


名称	山东牡丹会计师事务所有限公司	注册资本	叁佰万元整
类型	有限责任公司(自然人投资或控股)	成立日期	2000年01月01日
法定代表人	何茂进	住所	菏泽市开发区区长江路6638号中达御园写字楼9号楼19楼

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：财政咨询；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）

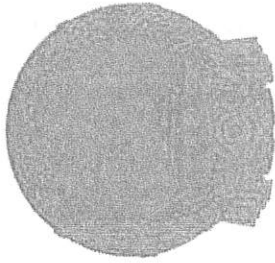
登记机关



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