

2025 年山东省政府专项债券（十三期）菏泽市本级
菏泽高新区新能源产业基础设施项目
收益与融资平衡专项评价报告

2025 年 3 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

菏泽高新区新能源产业基础设施项目

2、立项单位

项目立项单位：菏泽华晟实业投资有限公司，项目单位组织机构代码：91371700MABQCE8B5L，项目单位住所：山东省菏泽市高新区昆明路天华新天地大厦9楼，项目单位性质：国有企业，经营范围：以自有资金从事投资活动；非居住房地产租赁；住房租赁；工程管理服务；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。（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）许可项目：房地产开发经营。

3、项目规划审批

2022年8月17日，菏泽市自然资源规划局高新区分局文件《关于菏泽华晟实业投资有限公司菏泽高新区新能源产业基础设施项目规划意见》，项目拟用地范围需符合土地利用总体规划 and 城乡规划；

2022年8月17日，菏泽市自然资源规划局高新区分局文件《关于菏泽华晟实业投资有限公司菏泽高新区新能源产业基

基础设施项目用地意见》，项目属允许建设区；

2022 年 8 月 18 日，项目取得《山东省建设项目备案证明》，项目代码：2208-371772-04-01-516910；

2022 年 8 月 22 日，项目环境影响登记表已经完成备案，备案号：20223717000200000065；

项目取得《不动产权证书》（菏国用 2012 第 15079 号）；

项目单位出具《不单独进行节能审查的固定资产投资项目能耗说明和节能承诺》；

2023 年 2 月 10 日，取得《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第拟准 371771202300003 号）。

4、项目规模与主要建设内容

该项目位于黄河路以北、延河路以南、文化路以东、耿海社区支路以西，项目占地面积 359 亩，主要建设新能源产业园区及配套基础设施，其中，园区道路约 5km，配套雨污水管网 5.8km，敷设蒸汽管网 5.5km，自来水管网 6.5km，配套照明设施 120 套，绿化率 20%。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 10 月至 2025 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 23,502.40 万元，已发行专项债券

25,000.00 万元，本期拟发行专项债券 15,000.00 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	63,502.40	100%	
一、资本金	23,502.40	37.01%	
（一）自有资金	23,502.40		
（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）	40,000.00	62.99%	
（一）已发行专项债券	25,000.00		
（二）本期拟发行专项债券	15,000.00		
（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车间厂房租赁现金流入、办公科研区租赁现金流入、物业服务现金流入等。相关收入由该项目可行性研究报告取得，由于对未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，未来预测现金流入进行适当调减，其中车间厂房

租赁收入单价调减 71.67%、办公科研区租赁收入单价调减 25%、物业服务收入单价调减 40%，调减后预测见下表：

表 2 本项目运营期预测现金流入（单位：万元）

年份		运营期											
		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035		
1.办公生活科研租赁部分	1.经营范围	8400	m²										
	2.使用负荷率	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%		
	3.租金价格（元/m²·天）	1.5	1.5	1.5	1.58	1.58	1.58	1.66	1.66	1.66	1.74		
	4.年运营时间（d/a）	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365		
	收入预估（万元）	367.92	413.91	459.90	484.43	484.43	484.43	508.96	508.96	508.96	533.48		
2.车间厂房租赁部分	1.经营范围	111600	m²										
	2.使用负荷率	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%		
	租金价格（元/m²·3·天）	0.85	0.85	0.85	0.89	0.89	0.89	0.93	0.93	0.93	0.98		
	4.年运营时间（d/a）	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365		
	收入预估（万元）	2,769.91	3,116.15	3,462.39	3,625.33	3,625.33	3,625.33	3,788.26	3,788.26	3,788.26	3,991.93		
3.物业管理服务部分	1.经营范围	120000	m²										
	2.年度计量面积	96000	108000	120000	120000	120000	120000	120000	120000	120000	120000		
	3.单价	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2		
	收入预估（万元）	138.24	155.52	172.80	172.80	172.80	172.80	172.80	172.80	172.80	172.80		
收入合计（万元）		3,276.07	3,685.58	4,095.09	4,282.56	4,282.56	4,282.56	4,470.02	4,470.02	4,470.02	4,698.21		
年份		运营期											

		2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
1.办公生活科研租赁部分	1.经营范围										
	2.使用负荷率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	3.租金价格（元/㎡·天）	1.74	1.74	1.83	1.83	1.83	1.92	1.92	1.92	2.02	2.02
	4.年运营时间（d/a）	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
	收入预估（万元）	533.48	533.48	561.08	561.08	561.08	588.67	588.67	588.67	619.33	619.33
2.车间厂房租赁部分	1.经营范围										
	2.使用负荷率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	租金价格（元/㎡·3天）	0.98	0.98	1.03	1.03	1.03	1.08	1.08	1.08	1.13	1.13
	4.年运营时间（d/a）	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
	收入预估（万元）	3,991.93	3,991.93	4,195.60	4,195.60	4,195.60	4,399.27	4,399.27	4,399.27	4,602.94	4,602.94
3.物业管理服务部分	1.经营范围										
	2.年度计量面积	120000	120000	120000	120000	120000	120000	120000	120000	120000	120000
	3.单价	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2
	收入预估（万元）	172.80	172.80	172.80	172.80	172.80	172.80	172.80	172.80	172.80	172.80
	收入合计（万元）	4,698.21	4,698.21	4,929.48	4,929.48	4,929.48	5,160.74	5,160.74	5,160.74	5,395.07	5,395.07
运营期											
1.办公生活科研租赁部分	年份	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	
	1.经营范围										
	2.使用负荷率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	
	3.租金价格（元/㎡·天）	2.02	2.12	2.12	2.12	2.23	2.23	2.23	2.34	2.34	
	4.年运营时间（d/a）	365	365	365	365	365	365	365	91.25	91.25	
	收入预估（万元）	619.33	649.99	649.99	649.99	683.72	683.72	683.72	179.36	179.36	

2.车间厂房租赁部分	1.经营范围	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
	2.使用负荷率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	租金价格（元/m ² 3.天）	1.13	1.19	1.19									
	4.年运营时间（d/a）	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	91.25	91.25
	收入预估（万元）	4,602.94	4,847.35	4,847.35	4,847.35	5,091.75	5,091.75	5,091.75	5,091.75	5,091.75	1,334.04	1,334.04	
3.物业管理服务部分	1.经营范围	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
	2.年度计量面积	120000	120000	120000	120000	120000	120000	120000	120000	120000	30000	30000	
	3.单价	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	
	收入预估（万元）	172.80	172.80	172.80	172.80	172.80	172.80	172.80	172.80	172.80	43.20	43.20	
	收入合计（万元）	5,395.07	5,670.14	5,670.14	5,670.14	5,948.27	5,948.27	5,948.27	5,948.27	5,948.27	6,226.39	1,556.60	

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括外购燃料及动力费、职工薪酬及福利费、修理费、其他费用等。

1、外购燃料及动力费：水费，由本报告节能章节可知，本项目年需耗水量约为 0.39 万 m^3 。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、水资源税 0.40 元/立方米、城市附加 0.17 元/立方米。则本项目年均需缴纳水费 1.64 万元。电费，由本报告节能章节可知，本项目年需耗电量约 19.80 万 $\text{kW} \cdot \text{h}$ 。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，暂定用电价格为 0.72 元/度。则本项目年

需缴纳电费 14.26 万元。

2、职工薪酬及福利费：项目定员 13 人，主要包括管理人员 2 人，年工资 24 万元/人，财务人员 3 人，年工资 10 万元/人，其他运营人员 15 人，年工资 8.4 万元/人。综合考虑收入涨幅，保守估计，暂按每三年增长率为 8%计算人员工资。

3、修理费：修理费包括一般维修费和大修理费，一般维修费按固定资产折旧费的 10%计取。

4、其他费用：包括其他管理费用等，暂按收入的 0.3%考虑。

5.折旧和摊销(非现金流出)：固定资产房屋和设备折旧年限分别为 50 年和 15 年。

6.相关税费：

(1) 增值税

增值税=销项税-进项税

本项目为不动产租赁和物业服务，销项税税率为 9%，进项税税率主要为 13%、6%。

(2) 税金及附加

城市建设维护税税率为 5%、教育费附加（含地方教育费附加）为 5%。

(3) 所得税

所得税=应纳税所得额*25%。

表 3 本项目运营期预测现金流出现金流出（单位：万元）

序号	项目名称	运营期											
		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035		
1	外购燃料及动力费	15.90	15.90	15.90	15.90	15.90	15.90	15.90	15.90	15.90	15.90		
2	职工薪酬及福利费	204.00	204.00	204.00	220.32	220.32	220.32	237.95	237.95	237.95	256.99		
3	修理费	138.06	138.06	138.06	138.06	138.06	138.06	138.06	138.06	138.06	138.06		
4	其他费用	9.83	11.06	12.29	12.85	12.85	12.85	13.41	13.41	13.41	14.09		
5	增值税	260.30	294.05	327.79	343.24	343.24	343.24	358.68	358.68	358.68	377.49		
6	税金及附加	26.03	29.41	32.78	34.32	34.32	34.32	35.87	35.87	35.87	37.75		
7	所得税	-	2.49	140.43	178.83	178.83	178.83	216.90	216.90	216.90	263.85		
12	合计（不含折旧摊销额）	654.12	694.97	871.25	943.52	943.52	943.52	1,016.77	1,016.77	1,016.77	1,104.13		
序号	项目名称	运营期											
		2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045		
1	外购燃料及动力费	15.90	15.90	15.90	15.90	15.90	15.90	15.90	15.90	15.90	15.90		
2	职工薪酬及福利费	256.99	256.99	277.55	277.55	277.55	299.75	299.75	299.75	323.73	323.73		
3	修理费	138.06	138.06	138.06	138.06	5,486.18	138.06	138.06	138.06	138.06	138.06		
4	其他费用	14.09	14.09	14.79	14.79	14.79	15.48	15.48	15.48	16.19	16.19		
5	增值税	377.49	377.49	396.55	396.55	93.82	415.60	415.60	415.60	434.91	434.91		
6	税金及附加	37.75	37.75	39.66	39.66	9.38	41.56	41.56	41.56	43.49	43.49		
7	所得税	263.85	263.85	311.11	311.11	-	-	-	398.62	494.20	494.20		
12	合计（不含折旧摊销额）	1,104.13	1,104.13	1,193.62	1,193.62	5,897.62	926.35	926.35	1,324.97	1,466.48	1,466.48		

序号	项目名称	运营期									
		2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	
1	外购燃料及动力费	15.90	15.90	15.90	15.90	15.90	15.90	15.90	15.90	3.98	
2	职工薪酬及福利费	323.73	349.63	349.63	349.63	377.60	377.60	377.60	407.81	101.95	
3	修理费	138.06	138.06	138.06	138.06	138.06	138.06	138.06	138.06	34.51	
4	其他费用	16.19	17.01	17.01	17.01	17.84	17.84	17.84	18.68	4.67	
5	增值税	434.91	457.58	457.58	457.58	480.49	480.49	480.49	503.41	125.86	
6	税金及附加	43.49	45.76	45.76	45.76	48.05	48.05	48.05	50.34	12.59	
7	所得税	494.20	550.05	550.05	550.05	606.08	606.08	606.08	724.92	194.26	
12	合计（不含折旧摊销额）	1,466.48	1,573.99	1,573.99	1,573.99	1,684.02	1,684.02	1,684.02	1,859.12	477.82	

（三）应付本息情况

本项目 2023 年 2 月已发行 15,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.38%；2024 年 10 月已发行 10,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.4%，本期拟发行专项债券 15,000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 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）

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	融资利率	应付利息	应付本息合计
2023	-	15,000.00		15,000.00	3.38%	253.50	253.50
2024	15,000.00	10,000.00		25,000.00	3.38%、2.4%	507.00	507.00
2025	25,000.00	15,000.00		40,000.00	3.38%、2.4%、4.5%	1,084.50	1,084.50
2026	40,000.00			40,000.00	3.38%、2.4%、4.5%	1,422.00	1,422.00
2027	40,000.00			40,000.00	3.38%、2.4%、4.5%	1,422.00	1,422.00
2028	40,000.00			40,000.00	3.38%、2.4%、4.5%	1,422.00	1,422.00
2029	40,000.00			40,000.00	3.38%、2.4%、4.5%	1,422.00	1,422.00
2030	40,000.00			40,000.00	3.38%、2.4%、4.5%	1,422.00	1,422.00
2031	40,000.00			40,000.00	3.38%、2.4%、4.5%	1,422.00	1,422.00
2032	40,000.00			40,000.00	3.38%、2.4%、4.5%	1,422.00	1,422.00
2033	40,000.00			40,000.00	3.38%、2.4%、4.5%	1,422.00	1,422.00
2034	40,000.00			40,000.00	3.38%、2.4%、4.5%	1,422.00	1,422.00
2035	40,000.00		15,000.00	25,000.00	3.38%、2.4%	1,084.50	16,084.50
2036	25,000.00			25,000.00	3.38%、2.4%	747.00	747.00
2037	25,000.00			25,000.00	3.38%、2.4%	747.00	747.00
2038	25,000.00			25,000.00	3.38%、2.4%	747.00	747.00
2039	25,000.00			25,000.00	3.38%、2.4%	747.00	747.00
2040	25,000.00			25,000.00	3.38%、2.4%	747.00	747.00
2041	25,000.00			25,000.00	3.38%、2.4%	747.00	747.00
2042	25,000.00			25,000.00	3.38%、2.4%	747.00	747.00
2043	25,000.00			25,000.00	3.38%、2.4%	747.00	747.00
2044	25,000.00			25,000.00	3.38%、2.4%	747.00	747.00
2045	25,000.00			25,000.00	3.38%、2.4%	747.00	747.00
2046	25,000.00			25,000.00	3.38%、2.4%	747.00	747.00
2047	25,000.00			25,000.00	3.38%、2.4%	747.00	747.00

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	融资利率	应付利息	应付本息合计
2048	25,000.00			25,000.00	3.38%、2.4%	747.00	747.00
2049	25,000.00			25,000.00	3.38%、2.4%	747.00	747.00
2050	25,000.00			25,000.00	3.38%、2.4%	747.00	747.00
2051	25,000.00			25,000.00	3.38%、2.4%	747.00	747.00
2052	25,000.00			25,000.00	3.38%、2.4%	747.00	747.00
2053	25,000.00		15,000.00	10,000.00	3.38%、2.4%	493.50	15,493.50
2054	10,000.00		10,000.00	-	3.38%、2.4%	240.00	10,240.00
合计		40,000.00	40,000.00			29,160.00	69,160.00

(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	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
一、经营活动产生的现金	—	—											
经营活动收入	A	140,503.20	—	—	—	—	3,276.07	3,685.58	4,095.09	4,282.56	4,282.56	4,282.56	4,470.02
经营活动支出	B	18,271.32	—	—	—	—	367.79	369.02	370.25	387.13	387.13	387.13	405.32
支付的各项税费	C	24,237.09	—	—	—	—	286.33	325.95	501.00	556.39	556.39	556.39	611.45
经营活动现金净流量	D=A-B-C	97,994.79	—	—	—	—	2,621.95	2,990.61	3,223.84	3,339.04	3,339.04	3,339.04	3,453.25
二、投资活动产生的现金	—	—											
建设成本支出	E	61,657.40	6,384.60	25,381.02	14,081.02	15,810.76	—	—	—	—	—	—	—
流动资金支出	F	1,845.00	—	253.50	507.00	1,084.50	—	—	—	—	—	—	—
投资活动现金净流量	G=E-F	-63,502.40	-6,384.60	-25,634.52	-14,588.02	-16,895.26	—	—	—	—	—	—	—
三、融资活动产生的现金	—	—											
资本金 (自有资金)	H	23,502.40	6,384.60	10,634.52	4,588.02	1,895.26	—	—	—	—	—	—	—
专项债券	I	40,000.00	—	15,000.00	10,000.00	15,000.00	—	—	—	—	—	—	—
银行借款	J	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
偿还债券本金	K	40,000.00	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
偿还银行借款本金	L	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
支付债券利息	M	27,315.00	—	—	—	—	1,422.00	1,422.00	1,422.00	1,422.00	1,422.00	1,422.00	1,422.00
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	-3,812.60	6,384.60	25,634.52	14,588.02	16,895.26	-1,422.00	-1,422.00	-1,422.00	-1,422.00	-1,422.00	-1,422.00	-1,422.00
四、期初现金	P		—	—	—	—	—	1,199.95	2,768.56	4,570.40	6,487.44	8,404.48	10,321.52
期内现金变动	Q=D+G+O	30,679.79	—	—	—	—	1,199.95	1,568.61	1,801.84	1,917.04	1,917.04	1,917.04	2,031.25

五、期末现金	R=P+Q	30,679.79	-	-	-	-	-	-	-	1,199.95	2,768.56	4,570.40	6,487.44	8,404.48	10,321.52	12,352.77
项目/年度	公式	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044			
一、经营活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动收入	A	4,470.02	4,470.02	4,698.21	4,698.21	4,698.21	4,929.48	4,929.48	4,929.48	5,160.74	5,160.74	5,160.74	5,395.07			
经营活动支出	B	405.32	405.32	425.04	425.04	425.04	446.30	446.30	5,794.42	469.19	469.19	469.19	493.88			
支付的各项税费	C	611.45	611.45	763.46	847.84	847.84	916.07	916.07	103.20	457.16	457.16	1,530.78	1,141.35			
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,453.25	3,453.25	3,509.71	3,425.33	3,425.33	3,567.11	3,567.11	-968.14	4,234.39	4,234.39	3,160.77	3,759.84			
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	-	-	15,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
支付债券利息	M	1,422.00	1,422.00	1,084.50	747.00	747.00	747.00	747.00	747.00	747.00	747.00	747.00	747.00			
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	-1,422.00	-1,422.00	-16,084.50	-747.00	-747.00	-747.00	-747.00	-747.00	-747.00	-747.00	-747.00	-747.00			
四、期初现金	P	12,352.77	14,384.02	16,415.27	3,840.48	6,518.81	9,197.14	12,017.25	14,837.36	13,122.22	16,609.61	20,097.00	22,510.77			
期内现金变动	Q=D+G+O	2,031.25	2,031.25	-12,574.79	2,678.33	2,678.33	2,820.11	2,820.11	-1,715.14	3,487.39	3,487.39	2,413.77	3,012.84			
五、期末现金	R=P+Q	14,384.02	16,415.27	3,840.48	6,518.81	9,197.14	12,017.25	14,837.36	13,122.22	16,609.61	20,097.00	22,510.77	25,523.61			
项目/年度	公式	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054					
一、经营活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			

经营活动收入	A	5,395.07	5,395.07	5,670.14	5,670.14	5,670.14	5,670.14	5,948.27	5,948.27	5,948.27	6,226.39	1,556.60
经营活动支出	B	493.88	493.88	520.60	520.60	520.60	520.60	549.40	549.40	549.40	580.45	145.11
支付的各项税费	C	1,141.35	1,141.35	1,222.14	1,222.14	1,222.14	1,222.14	1,303.37	1,303.37	1,303.37	1,447.42	332.71
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,759.84	3,759.84	3,927.40	3,927.40	3,927.40	3,927.40	4,095.50	4,095.50	4,095.50	4,198.52	1,078.78
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,000.00	10,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	747.00	747.00	747.00	747.00	747.00	747.00	747.00	747.00	747.00	493.50	240.00
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	-747.00	-747.00	-747.00	-747.00	-747.00	-747.00	-747.00	-747.00	-747.00	-15,493.50	-10,240.00
四、期初现金	P	25,523.61	28,536.45	31,549.29	34,729.69	37,910.09	41,090.49	44,438.99	47,787.49	51,135.99	39,841.01	
期内现金变动	Q=D+G+O	3,012.84	3,012.84	3,180.40	3,180.40	3,180.40	3,348.50	3,348.50	3,348.50	3,348.50	-11,294.98	-9,161.22
五、期末现金	R=P+Q	28,536.45	31,549.29	34,729.69	37,910.09	41,090.49	44,438.99	47,787.49	51,135.99	39,841.01	30,679.79	

（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	15,000.00	6,750.00	21,750.00	97,994.79
已发行债券	25,000.00	22,410.00	47,410.00	
后续拟发行债券	-	-	-	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	40,000.00	29,160.00	69,160.00	
覆盖倍数	1.42			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 97,994.79 万元，融资本息合计 69,160.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.42。

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



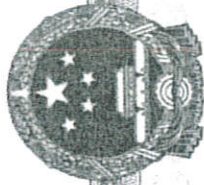
中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025年3月12日



营业执照

统一社会信用代码
91371700720757167M

扫描二维码，
登录市场主体身份
码系统，查询、监督
信息，体验更多应
用服务。



(副本)

3-1

名称 山东泰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 何茂建

注册资本 叁佰万元整

成立日期 2000年01月01日

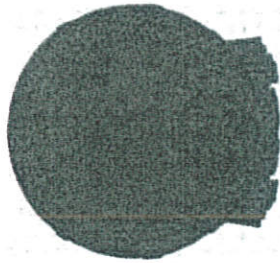
住所 菏泽市开发区区长江路6658号中达御园写字
楼9号楼19楼

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



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

