

2026 年山东省政府专项债券（三十一期）菏泽市单县渔业高质量发展项目收益与融资平衡
专项评价报告

2026 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

单县渔业高质量发展项目

2、立项单位

本项目立项单位山东单养千秋实业集团有限公司，统一社会信用代码：91371722348945304L，住所地：山东省菏泽市单县东城街道东顺路单养千秋羊肉汤文化产业园；法定代表人：刘振；业务范围：许可项目：房地产开发经营；食品生产；食品销售；食品互联网销售；餐饮服务；家禽饲养；牲畜饲养；动物饲养；种畜禽生产；牲畜屠宰；活禽销售；道路货物运输（不含危险货物）；肥料生产；建设工程施工；发电业务、输电业务、供（配）电业务；旅游业务；药品生产；生物质燃气生产和供应。（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：粮食收购；食用农产品初加工；食用农产品批发；食用农产品零售；品牌管理；牲畜销售；园区管理服务；农副产品销售；肥料销售；水果种植；草种植；农业专业及辅助性活动；太阳能发电技术服务；农业科学研究和试验发展；休闲观光活动；健康咨询服务（不含诊疗服务）；工程和技术

研究和试验发展；生物饲料研发；建筑材料销售；建筑装饰材料销售；采购代理服务；金属材料销售。（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 11 月 21 日，单县发展和改革局《关于山东单养千秋实业集团有限公司单县渔业高质量发展项目可行性研究报告的批复》【单发改投资（2025）166 号】，载明同意山东单养千秋实业集团有限公司建设单县渔业高质量发展项目。

2026 年 3 月 20 日，单县浮岗镇人民政府《山东省单县设施农业用地登记备案证明》（登记备案号：37172211020260005），载明项目用地位置：单县浮岗镇毛庄行政村毛庄自然村，用地面积：15.4431 公顷。

2022 年 1 月，取得鲁（2022）单县不动产权第 0001060 号不动产权证书，面积：工业用地，49219 平方米；坐落：单县长寿路西、巴马路南。

4、项目规模与主要建设内容

建设地点及用地数量：项目建设地点位于单县浮岗镇毛庄村及单县长寿食品小镇东顺路南侧。项目规划总占地面积 231.647 亩，总建筑面积 16078 m²。

建设规模及内容：1.新建养殖车间 1560 平方米；配套用房 200 平方米，冷冻冷库 18 平方米；厂区硬化 2300 平方米；构

建循环水养殖系统；原水系统；排水系统；液氧供应系统；,强电系统；弱电系统；鱼池配套基建等配套设施 2.渔业信息化智能综合服务管理平台项目建设内容：（1）池塘标准化改造和尾水治理：池塘开挖、改造 10000m²，平均下挖 3.5m,土方量 35000m³;做好护坡 6000m²;新建院墙 600m;架设防逃铁丝网 600m;修水泥路 7600m²;设置进排水管道 2 套；三池两坝尾水处理设施 1 套；购置渔业设施设备。 （2）办公室及配套设施建设内容为：建设办公用房 400m²,智慧渔业信息化服务管理平台 400m², 科研室、实验室 400m²,水生动物疫病防治站 400m², 仓库、配电室、泵房等 400m²,共 2000m²;购置配套设施等。（3）智慧渔业信息化服务管理平台建设内容: 购置渔业信息化智能综合服务管理平台（软件）；智能生产设备、检测检验设备、远程诊断视频会议系统和其他附属设施设备。 （4）水生动物疫病防治站及化验室建设内容：购置化验仪器设备等。3.休闲渔业园区项目建设内容：（1）休闲渔业区项目区（D 区）：进行池塘开挖、改造 10000m²,平均下挖 3m,土方量 30000m³;做好护坡 4000m²;修路 4600m²;新建院墙 500m;架设防逃铁丝网围栏 600m;网箱 16 个；购置进排水管道 2 套；设置高档钓台 200 个；变压器、发电机、电路安装等供

电系统；新建办公室、仓库及配套设施 300m²;购置渔业设施设备；休闲渔业服务中心管理服务设备设施和其他设备设施

等。（2）休闲渔业区（E区）：进行池塘开挖、改造 34400m²，平均下挖 3m，土方量 103000m³；做好护坡 12000m²；修路 13800m²；新建院墙 1500m；架设防逃铁丝网围栏 1500m；购置进排水管道 2 套；设置高档钓台 600 个；变压器、发电机、电路安装等供电系统；办公室、仓库及配套设施 400m²；购置渔业设施设备；休闲渔业服务中心管理服务设备设施和其他设备设施等。（3）休闲渔业区（F、G 区）：池塘开挖、改造 45000m²，平均下挖 3m，土方量 135000m³；做好护坡 15000m²；修路 17200m²；新建院墙 1800m；架设防逃铁丝网围栏 1800m；购置进排水管道 2 套；设置高档钓台 750 个；变压器、发电机、电路安装等供电系统；办公室、仓库及配套设施 1600m²；购置渔业设施设备；渔业科普研学馆设置水族馆、鱼类博物馆、科普馆、自然生物课堂等；钓鱼场配套设施（高档休闲垂钓池、普通休闲垂钓池、竞技垂钓池、水上体验活动设施等）；休闲渔业服务中心设置餐饮、物品供应和休闲服务等管理服务设施等；配置相关设备设施等。4.水户加工仓储项目（车间+冷库）建设内容：新建车间、冷库，建筑面积 10000 平方米。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 6 月至 2028 年 5 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 4,154.40 万元，本期拟发行专项债券 12,600.00 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	16,754.40	100.00%	
一、资本金	4,154.40	24.80%	
（一）自有资金	4,154.40		
（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）	12,600.00	75.20%	
（一）已发行专项债券	-		
（二）本期拟发行专项债券	12,600.00		
（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

本项目运营期收益主要来自单县渔业高质量发展项目租赁收入。整个渔业园区分区进行打包租赁。

根据项目区位、功能分区以及配套设施建设情况，以及周边的规划建设，考虑本项目建设周期 2 年。水产加工（车间+冷库）租赁价格暂定 800.00 万元/年；养殖车间、渔业信息化智能综合服务管理平台、外塘养殖区（A、B、C 区）租赁价格暂定 900.00 万元/年；休闲渔业区项目区（D 区）租赁价格暂

定 350.00 万元/年；休闲渔业区项目区（E 区）租赁价格暂定 450.00 万元/年；休闲渔业区项目区（F、G 区）租赁价格暂定 900.00 万元/年。

测算基础数据来自《单县渔业高质量发展项目可行性研究报告》，由于对未来项目运营收入预测的不可预见性和谨慎性考虑，在上述收入基础上下调 30%，预测见下表：

（二）项目成本预测

本项目正常运营成本主要包括原辅材料费、外购燃料动力费、职工工资及福利费、其他费用、修理费、土地流转费等。

1.原辅材料费

本项目非生产类项目，不需外购原辅材料。

2.燃料动力费

（1）电费估算

项目用水消耗主要为项目运营管理人员消耗的水。本项目暂定劳动定员 10 人，用水量按照 50L/（人·日），办公时间按 330 天计，则年用水量为 165m³。

本项目年需经营用水量约为 0.017 万 m³。根据荷价格发〔2018〕9 号文，非居民用水综合水价为 4.70 元/立方米，其中：基本水价 2.90 元/立方米，污水外污水处理费 1.40 元/立方米，不收税自来水 0.40 元/立方米。经计算，用水年均需缴纳水费 0.80 万元。

经测算，本项目年均需缴纳水费 0.08 万元。

（2）电费估算

项目运营后消耗电量主要为项目运营管理人员消耗的电。本劳动定员 10 人，用电量标准暂取 3kW·h/人/d，年用电时间 330 天，每天 8 小时，则计算项目年用电量为 0.99 万 kW·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0.72015元/kWh。

经测算，本项目年均需缴纳电费0.71万元。

（3）年均燃料动力费

综上，项目年均燃料动力费支出0.79万元。

3.职工工资及福利费

项目职工定员暂定为10人，主要包括管理人员、财务人员、其它运营人员等，工资明细如下：

类型	数量（人）	2025年度工资暂定水平（万元/人）	备注
管理人员	2	9.6	
财务人员	2	5.4	
其他运营人员	6	4.5	
合计	10	—	

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。

4.维修费

项目修理费暂按固定资产原值的折旧费的3%计取。

5.其他费用

本项目其他费用包括其他费用主要包括管理费用、保险费、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，暂按营业收入的1%考虑。

6.土地流转费

本项目土地流转费每年33.25万元。

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										
		2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	
1	外购燃料动力费	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79	
2	工资及福利费	57.00	57.00	57.00	61.56	61.56	61.56	66.48	66.48	66.48	71.80	
3	修理费	13.09	13.09	13.09	13.09	13.09	13.09	13.09	13.09	13.09	13.09	
4	其他费用	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	
5	土地流转费	33.25	33.25	33.25	33.25	33.25	33.25	33.25	33.25	33.25	33.25	
6	增值税	195.35	195.35	195.35	195.35	195.35	195.35	195.35	195.35	195.35	195.35	
7	附加税	19.54	19.54	19.54	19.54	19.54	19.54	19.54	19.54	19.54	19.54	
8	所得税	269.98	269.98	269.98	268.84	268.84	268.84	267.61	267.61	267.61	266.28	
合计		623.00	623.00	623.00	626.42	626.42	626.42	630.11	630.11	630.11	634.10	
序号	项目名称	运营期										
		2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	
1	外购燃料动力费	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79	
2	工资及福利费	71.80	71.80	77.55	77.55	77.55	83.75	83.75	83.75	90.45	90.45	
3	修理费	13.09	13.09	13.09	13.09	13.09	1,518.84	13.09	13.09	13.09	13.09	
4	其他费用	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	
5	土地流转费	33.25	33.25	33.25	33.25	33.25	33.25	33.25	33.25	33.25	33.25	
6	增值税	195.35	195.35	195.35	195.35	195.35	71.02	195.35	195.35	195.35	195.35	
7	附加税	19.54	19.54	19.54	19.54	19.54	7.10	19.54	19.54	19.54	19.54	
8	所得税	266.28	266.28	264.84	264.84	264.84	-	234.53	288.39	286.71	286.71	
合计		634.10	634.10	638.41	638.41	638.41	1,748.75	614.30	668.16	673.18	673.18	
序号	项目名称	运营期										

		2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056		合计
1	外购燃料动力费	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79	0.40		21.73
2	工资及福利费	90.45	97.69	97.69	97.69	105.50	105.50	105.50	56.97		2,192.31
3	修理费	13.09	13.09	13.09	13.09	13.09	13.09	13.09	6.55		1,865.73
4	其他费用	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	17.00		935.00
5	土地流转费	33.25	33.25	33.25	33.25	33.25	33.25	33.25	16.63		914.38
6	增值税	195.35	195.35	195.35	195.35	195.35	195.35	195.35	97.68		5,247.80
7	附加税	19.54	19.54	19.54	19.54	19.54	19.54	19.54	9.77		524.91
8	所得税	286.71	284.90	284.90	284.90	282.95	282.95	282.95	140.42		7,239.67
	合计	673.18	678.61	678.61	678.61	684.47	684.47	684.47	345.42		18,941.53

（三）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 12,600.00 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 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
2026 年	-	12,600.00	-	12,600.00	4.00%	252.00	252.00
2027 年	12,600.00	-	-	12,600.00	4.00%	504.00	504.00
2028 年	12,600.00	-	-	12,600.00	4.00%	504.00	504.00
2029 年	12,600.00	-	-	12,600.00	4.00%	504.00	504.00
2030 年	12,600.00	-	-	12,600.00	4.00%	504.00	504.00
2031 年	12,600.00	-	-	12,600.00	4.00%	504.00	504.00
2032 年	12,600.00	-	-	12,600.00	4.00%	504.00	504.00
2033 年	12,600.00	-	-	12,600.00	4.00%	504.00	504.00
2034 年	12,600.00		-	12,600.00	4.00%	504.00	504.00
2035 年	12,600.00		-	12,600.00	4.00%	504.00	504.00
2036 年	12,600.00		-	12,600.00	4.00%	504.00	504.00
2037 年	12,600.00		-	12,600.00	4.00%	504.00	504.00
2038 年	12,600.00		-	12,600.00	4.00%	504.00	504.00
2039 年	12,600.00			12,600.00	4.00%	504.00	504.00
2040 年	12,600.00			12,600.00	4.00%	504.00	504.00
2041 年	12,600.00			12,600.00	4.00%	504.00	504.00
2042 年	12,600.00		-	12,600.00	4.00%	504.00	504.00
2043 年	12,600.00		-	12,600.00	4.00%	504.00	504.00
2044 年	12,600.00		-	12,600.00	4.00%	504.00	504.00
2045 年	12,600.00		-	12,600.00	4.00%	504.00	504.00
2046 年	12,600.00		-	12,600.00	4.00%	504.00	504.00
2047 年	12,600.00		-	12,600.00	4.00%	504.00	504.00
2048 年	12,600.00		-	12,600.00	4.00%	504.00	504.00
2049 年	12,600.00		-	12,600.00	4.00%	504.00	504.00
2050 年	12,600.00		-	12,600.00	4.00%	504.00	504.00
2051 年	12,600.00		-	12,600.00	4.00%	504.00	504.00
2052 年	12,600.00		-	12,600.00	4.00%	504.00	504.00

2053 年	12,600.00		-	12,600.00	4.00%	504.00	504.00
2054 年	12,600.00		-	12,600.00	4.00%	504.00	504.00
2055 年	12,600.00		-	12,600.00	4.00%	504.00	504.00
2056 年	12,600.00		12,600.00	-	4.00%	252.00	12,852.00
合计	-	12,600.00	12,600.00			15,120.00	27,720.00

(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	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	65,450.00	-	-	-	2,380.00	2,380.00	2,380.00	2,380.00	2,380.00	2,380.00	2,380.00
经营活动支出	B	5,929.15	-	-	-	138.13	138.13	138.13	142.69	142.69	142.69	147.61
支付的各项税费	C	13,012.38	-	-	-	484.87	484.87	484.87	483.73	483.73	483.73	482.50
经营活动现金净流量	D=A-B-C	46,508.47	-	-	-	1,757.00	1,757.00	1,757.00	1,753.58	1,753.58	1,753.58	1,749.89
二、投资活动产生的现金	—	-										
建设成本支出	E	15,494.40	12,640.58	1,877.68	976.15	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	1,260.00	252.00	504.00	504.00							
投资活动现金净流量	G=E-F	-16,754.40	-12,892.58	-2,381.68	-1,480.15	-						
三、融资活动产生的现金	—	-										
资本金 (自有资金)	H	4,154.40	292.58	2,381.68	1,480.15	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	12,600.00	12,600.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	12,600.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	13,860.00				504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00
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	-9,705.60	12,892.58	2,381.68	1,480.15	-504.00	-504.00	-504.00	-504.00	-504.00	-504.00	-504.00
四、期初现金	P		-	-	-	-	1,253.00	2,506.00	3,759.00	5,008.58	6,258.16	7,507.74

期内现金变动	Q=D+G+O	20,048.47	-	-	-	1,253.00	1,253.00	1,253.00	1,249.58	1,249.58	1,249.58	1,245.89
五、期末现金	R=P+Q	20,048.47	-	-	-	1,253.00	2,506.00	3,759.00	5,008.58	6,258.16	7,507.74	8,753.63
项目/年度	公式	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	2,380.00	2,380.00	2,380.00	2,380.00	2,380.00	2,380.00	2,380.00	2,380.00	2,380.00	2,380.00	2,380.00
经营活动支出	B	147.61	147.61	152.93	152.93	152.93	158.68	158.68	158.68	1,670.63	164.88	164.88
支付的各项税费	C	482.50	482.50	481.17	481.17	481.17	479.73	479.73	479.73	78.12	449.42	503.28
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,749.89	1,749.89	1,745.90	1,745.90	1,745.90	1,741.59	1,741.59	1,741.59	631.25	1,765.70	1,711.84
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+K-L-M-N	-504.00	-504.00	-504.00	-504.00	-504.00	-504.00	-504.00	-504.00	-504.00	-504.00	-504.00
四、期初现金	P	8,753.63	9,999.52	11,245.41	12,487.31	13,729.21	14,971.11	16,208.70	17,446.29	18,683.88	18,811.13	20,072.83
期内现金变动	Q=D+G+O	1,245.89	1,245.89	1,241.90	1,241.90	1,241.90	1,237.59	1,237.59	1,237.59	127.25	1,261.70	1,207.84
五、期末现金	R=P+Q	9,999.52	11,245.41	12,487.31	13,729.21	14,971.11	16,208.70	17,446.29	18,683.88	18,811.13	20,072.83	21,280.67

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	2,380.00	2,380.00	2,380.00	2,380.00	2,380.00	2,380.00	2,380.00	2,380.00	2,380.00	1,190.00
经营活动支出	B	171.58	171.58	171.58	178.82	178.82	178.82	186.63	186.63	186.63	97.55
支付的各项税费	C	501.60	501.60	501.60	499.79	499.79	499.79	497.84	497.84	497.84	247.87
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,706.82	1,706.82	1,706.82	1,701.39	1,701.39	1,701.39	1,695.53	1,695.53	1,695.53	844.58
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,600.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	252.00
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	-504.00	-504.00	-504.00	-504.00	-504.00	-504.00	-504.00	-504.00	-504.00	-12,852.00
四、期初现金	P	21,280.67	22,483.49	23,686.31	24,889.13	26,086.52	27,283.91	28,481.30	29,672.83	30,864.36	32,055.89
期内现金变动	Q=D+G+O	1,202.82	1,202.82	1,202.82	1,197.39	1,197.39	1,197.39	1,191.53	1,191.53	1,191.53	-12,007.42
五、期末现金	R=P+Q	22,483.49	23,686.31	24,889.13	26,086.52	27,283.91	28,481.30	29,672.83	30,864.36	32,055.89	20,048.47

（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	12,600.00	15,120.00	27,720.00	46,508.47
已发行债券		-	-	
后续拟发行债券	-	-	-	
银行贷款				
融资合计	12,600.00	15,120.00	27,720.00	
覆盖倍数	1.68			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 46,508.47 万元，融资本息合计 27,720.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.68。

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:



2026 年 6 月 6 日



营业执照

统一社会信用代码
91371700720757167M



电子营业执照文件仅供信息参考，具体信息请登录公示系统查询或用电子营业执照软件扫码查验。

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 杨静

注册资本 伍佰万元整

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

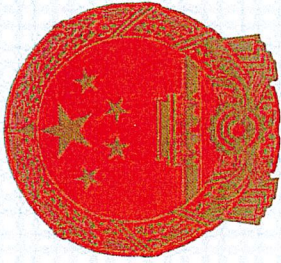
经营范围 许可项目：注册会计师业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：财政资产评估；招投标代理服务；破产清算服务；社会鉴定风险评估；财务咨询；招投标代理服务；企业管理；商务代理代办服务；资产评估；税务服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

说明：

- 1、本营业执照于2026年03月30日16时19分00秒由码曼(办事人留存打印)
- 2、数字签名：ADEGGAIEA/oVUyvdSG9Qhajo4T/xFRmaBhr2mHEHO28ZPlkZZHqNzECIQDrYMTg3aMSvQDK40MSsfTjcxYbFWkSopPNc8oLzQpMqy==
- 3、本营业执照仅用于全业务授权

登记机关 菏泽鲁西新区市场监督管理局

2026 年 03 月 30 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：杨静
主任会计师：杨静
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

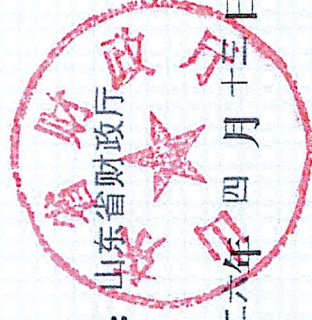
批准执业日期：1999年12月24日

<https://accs.mof.gov.cn/cpaCpall/cpaCpallPrint?id=629215029270286580145143235826>

证书序号：0024534

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
二〇二六年四月十五日

中华人民共和国财政部制