

2026 年山东省政府专项债券（四十四期）菏泽市本级
新材料产业园基础设施建设项目收益与融资平衡
专项评价报告

2026 年 7 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

新材料产业园基础设施建设项目

2、立项单位

本项目建设单位为菏泽创新风险投资有限公司，菏泽创新风险投资有限公司（以下简称“创投公司”）是菏泽高新技术产业开发区管理委员会（以下简称“高新区管委会”）投资组建并授权经营的国有独资公司。

3、项目规划审批

2020年10月28日，新材料产业园基础设施建设项目已完成山东省建设项目备案（项目代码：2020-371772-78-01-125919）；

2020年11月05日，该项目环境影响登记表已经完成备案，备案号：2020371700200000132；

2020年11月04日，菏泽市行政审批服务局文件《关于高新区新材料产业园基础设施建设项目用地的审查意见》；规划地类以建设用地为主。

2022年10月14日，菏泽鲁西新区核发《建设项目用地预审与选址意见书》，经审核，本建设项目符合国土空间用途管

制要求。

4、项目规模与主要建设内容

新材料产业园基础设施建设项目是菏泽创新风险投资有限公司投资建设的以新型材料研发、生产为主导的产业园区。项目计划占地 **1325** 亩。主要建筑为共享车间、科研场所、办公场所及配套建设水电管网、供热供气等配套设施，项目总建筑面积 **972000.00 m²**，容积率 **1.10**，绿化率 **15%**。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 **2021 年 4 月至 2027 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、发行专项债券及银行融资等方式。其中，项目单位自有资金 **209,496.00** 万元，已发行债券 **198,300.00** 万元，本期拟发行专项债券 **10,000.00** 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	417,796.00		
一、资本金	209,496.00	50.14%	
（一）自有资金	209,496.00		
（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）	208,300.00	49.86%	
（一）已发行专项债券	198,300.00		
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00		

(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

项目运营净收益为本项目未来运营收入扣除运营成本后的部分，运营收入包括租赁收入、物业管理收入。

1. 租赁现金流入

租赁面积 **874,800.00** 平方米，租赁费单价为每平方米每天 **1.48** 元，年按 **365** 天，年收入为 **47,239.20** 万元。

2. 物业管理现金流入

总面积为 **874,800.00** 平方米，物业费单价为 **0.049** 元/平方米，年按 **365** 天，每年收入为 **1,574.64** 万元。

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，将未来预测收入调减 **40%** 计算，测算基础数据来自《高新区新材料产业园基础设施建设项目可行性研究报告》，预测见下表：

表 2：债券存续期项目现金收入预测汇总表（含税）

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	运营期										
		2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	
1	租赁收入	47,239.20	47,239.20	47,239.20	47,239.20	47,239.20	47,239.20	47,239.20	47,239.20	47,239.20	-	
2	物业管理收入	1,574.64	1,574.64	1,574.64	1,574.64	1,574.64	1,574.64	1,574.64	1,574.64	1,574.64	-	
	合计	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	-	
序号	项目名称	运营期										
		2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	
1	租赁收入	47,239.20	47,239.20	47,239.20	47,239.20	47,239.20	47,239.20	47,239.20	47,239.20	47,239.20	-	
2	物业管理收入	1,574.64	1,574.64	1,574.64	1,574.64	1,574.64	1,574.64	1,574.64	1,574.64	1,574.64	-	
	合计	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	-	
序号	项目名称	运营期										
		2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055		合计	
1	租赁收入	47,239.20	47,239.20	47,239.20	47,239.20	47,239.20	47,239.20	47,239.20	23,619.60	-	1,299,078.00	
2	物业管理收入	1,574.64	1,574.64	1,574.64	1,574.64	1,574.64	1,574.64	1,574.64	23,619.60	-	66,134.88	
	合计	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	47,239.20	-	1,365,212.88	

（二）项目成本预测

本项目总成本费用主要包括外购原材料费、外购燃料及动力费、工资及福利费、修理费、其他费用、折旧摊销等。

1.原辅材料费：主要为物业管理耗材，年消耗聊 6000 套，市场单价为 10 元，年支出 6 万元，每五年增长 5%。

2.燃料及动力费：水费为 81246.89t，单价为 4.5 元/t，年用水 36.56 万元；电费为 333.61 万 kWh，单价为 0.75 元，年用电为 250.21 万元；总计 286.77 万元，每五年增长 5%。

3.工资及福利费：项目运营期所需工作人员 50 人，工资水平按不同岗位以及菏泽市高新区当地平均工资水平测算，福利按工资总额的 14%计算，则项目运营期平均年人员工资福利费约为 228.00 万元，每五年增长 5%。

4.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的 5%估算，每年 19383.68 万元。

5.其他费用：每年约 80.00 万元，每 5 年增长 5%。

6.折旧和摊销：固定资产建筑屋和设备折旧年限分别为 30 年和 20 年，无形资产和其他资产摊销年限分别为 30 年和 20 年。

7.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%、6%，进项税税率主要为9%、6%。

(2) 税金及附加

城市建设维护税税率为7%、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：债券存续期项目运营成本预测汇总表（含税）

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	运营期									
		2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
1	外购原材料	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.30	6.30	6.30	6.30	6.30
2	燃料及动力费	286.77	286.77	286.77	286.77	286.77	301.11	301.11	301.11	301.11	301.11
3	工资及福利费	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	239.40	239.40	239.40	239.40	239.40
4	修理费	19,383.68	19,383.68	19,383.68	19,383.68	19,383.68	19,383.68	19,383.68	19,383.68	19,383.68	19,383.68
5	其他费用	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00
7	增值税	2,868.24	2,868.24	2,868.24	2,868.24	2,868.24	2,867.04	2,867.04	2,867.04	2,867.04	2,867.04

8	税金及附加	344.19	344.19	344.19	344.19	344.19	344.19	344.19	344.04	344.04	344.04	344.04	344.04		344.04
9	所得税	1,033.43	1,033.43	1,033.43	1,033.43	1,033.43	1,026.26	1,026.26	1,026.26	1,026.26	1,026.26	1,026.26	1,018.73		1,018.73
	合计	24,230.31	24,230.31	24,230.31	24,230.31	24,230.31	24,223.14	24,251.83	24,251.83	24,251.83	24,251.83	24,251.83	24,244.30		24,244.30
运营期															
序号	项目名称	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047				
1	外购原材料	6.62	6.62	6.62	6.62	6.62	6.95	6.95	6.95	6.95	6.95	-	6.95		6.95
2	燃料及动力费	316.16	316.16	316.16	316.16	316.16	331.97	331.97	331.97	331.97	331.97	-	331.97		331.97
3	工资及福利费	251.37	251.37	251.37	251.37	251.37	263.94	263.94	263.94	263.94	263.94	-	263.94		263.94
4	修理费	19,383.68	19,383.68	19,383.68	19,383.68	19,383.68	19,383.68	19,383.68	19,383.68	19,383.68	19,383.68	-	156,957.34		156,957.34
5	其他费用	88.20	88.20	88.20	88.20	88.20	92.61	92.61	92.61	92.61	92.61	-	92.61		92.61
7	增值税	2,865.76	2,865.76	2,865.76	2,865.76	2,865.76	2,864.44	2,864.44	2,864.44	2,864.44	2,864.44	-	-		-
8	税金及附加	343.89	343.89	343.89	343.89	343.89	343.73	343.73	343.73	343.73	343.73	-	-		-
9	所得税	1,018.73	1,018.73	1,018.73	1,535.65	2,128.07	2,120.16	2,120.16	2,120.16	2,120.16	2,120.16	-	-		-
	合计	24,274.41	24,274.41	24,274.41	24,791.33	25,383.75	25,407.48	25,407.48	25,407.48	25,407.48	25,407.48	-	157,652.81		157,652.81
运营期															
序号	项目名称	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055						合计
1	外购原材料	7.29	7.29	7.29	7.29	7.29	7.66	7.66	3.83	-	-	-	184.95		184.95
2	燃料及动力费	348.57	348.57	348.57	348.57	348.57	366.00	366.00	183.00	-	-	-	8,837.90		8,837.90
3	工资及福利费	277.14	277.14	277.14	277.14	277.14	290.99	290.99	145.50	-	-	-	7,026.73		7,026.73
4	修理费	19,383.68	19,383.68	19,383.68	19,383.68	19,383.68	19,383.68	19,383.68	9,691.84	-	-	-	670,624.86		670,624.86
5	其他费用	97.24	97.24	97.24	97.24	97.24	102.10	102.10	51.05	-	-	-	2,465.50		2,465.50
7	增值税	-	803.33	2,863.04	2,863.04	2,863.04	2,861.57	2,861.57	2,723.17	-	-	-	72,301.72		72,301.72
8	税金及附加	-	96.40	343.56	343.56	343.56	343.39	343.39	326.78	-	-	-	8,676.16		8,676.16
9	所得税	-	-	-	-	-	3,831.75	3,898.03	6,264.04	-	-	-	39,478.12		39,478.12

合计	20,113.92	21,013.65	23,320.52	23,320.52	23,320.52	27,187.14	27,253.42	19,389.21	-	-	809,595.94
----	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	---	---	------------

（三）应付本息情况

本项目 2021 年 10 月已发行 25,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.62%；2022 年 2 月已发行 20 年期债券 15,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.43%；2022 年 5 月已发行 20 年期债券 12,100.00 万元，期限 20 年，利率 3.28%；2022 年 10 月已发行债券 26,200.00 万元，期限 20 年，利率 3.08%；2024 年 3 月发行专项债券 19,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.65%；2024 年 4 月发行专项债券 1,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.67%；2024 年 10 月发行专项债券 10,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.40%。2025 年 3 月发行专项债券 30,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.25%；2026 年 1 月发行专项债券 40,000.00 万元，期限 15 年，利率 2.38%；2026 年 3 月发行专项债券 20,000.00 万元，期限 15 年，利率 2.31%。本期拟发行债券 10,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.00%，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	应付利息合计	应付本息合计
2021	-	25,000.00	-	25,000.00	1,360.69	1,360.69
2022	25,000.00	53,300.00	-	78,300.00	2,623.34	2,623.34
2023	78,300.00	-	-	78,300.00	2,623.34	2,623.34
2024	78,300.00	30,000.00	-	108,300.00	2,888.44	2,888.44
2025	108,300.00	30,000.00	-	138,300.00	3,731.04	3,731.04
2026	138,300.00	70,000.00	-	208,300.00	4,775.54	4,775.54

2027	208,300.00	-	-	208,300.00	5,882.54	5,882.54
2028	208,300.00	-	-	208,300.00	5,882.54	5,882.54
2029	208,300.00	-	-	208,300.00	5,882.54	5,882.54
2030	208,300.00	-	-	208,300.00	5,882.54	5,882.54
2031	208,300.00	-	-	208,300.00	5,882.54	5,882.54
2032	208,300.00	-	-	208,300.00	5,882.54	5,882.54
2033	208,300.00	-	-	208,300.00	5,882.54	5,882.54
2034	208,300.00	-	-	208,300.00	5,882.54	5,882.54
2035	208,300.00	-	-	208,300.00	5,882.54	5,882.54
2036	208,300.00	-	-	208,300.00	5,882.54	5,882.54
2037	208,300.00	-	-	208,300.00	5,882.54	5,882.54
2038	208,300.00	-	-	208,300.00	5,882.54	5,882.54
2039	208,300.00	-	-	208,300.00	5,882.54	5,882.54
2040	208,300.00	-	-	208,300.00	5,882.54	5,882.54
2041	208,300.00	-	95,000.00	113,300.00	3,814.85	98,814.85
2042	113,300.00	-	53,300.00	60,000.00	1,445.20	54,745.20
2043	60,000.00	-	-	60,000.00	1,445.20	1,445.20
2044	60,000.00	-	-	60,000.00	1,445.20	1,445.20
2045	60,000.00	-	-	60,000.00	1,445.20	1,445.20
2046	60,000.00	-	-	60,000.00	1,445.20	1,445.20
2047	60,000.00	-	-	60,000.00	1,445.20	1,445.20
2048	60,000.00	-	-	60,000.00	1,445.20	1,445.20
2049	60,000.00	-	-	60,000.00	1,445.20	1,445.20
2050	60,000.00	-	-	60,000.00	1,445.20	1,445.20
2051	60,000.00	-	-	60,000.00	1,445.20	1,445.20
2052	60,000.00	-	-	60,000.00	1,445.20	1,445.20
2053	60,000.00	-	-	60,000.00	1,445.20	1,445.20
2054	60,000.00	-	30,000.00	30,000.00	1,180.10	31,180.10
2055	30,000.00		30,000.00	-	337.50	30,337.50
合计		208,300.00	208,300.00	-	123,032.80	331,332.80

(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	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	1,365,212.88	-	-	-	-	-	-	-	48,813.84
经营活动支出	B	689,139.94	-	-	-	-	-	-	-	19,984.45
支付的各项税费	C	120,456.00	-	-	-	-	-	-	-	4,245.86
经营活动现金净流量	D=A-B-C	555,616.94				-	-	-	-	24,583.53
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	392,489.10	25,039.31	53,411.34	601.89	30,023.33	31,979.14	216,662.14	34,771.94	-
流动资金支出	F	25,306.91	1,360.69	2,623.34	2,623.34	2,888.44	3,731.04	4,775.54	7,304.52	
投资活动现金净流量	G=E-F	-417,796.00	-26,400.00	-56,034.68	-3,225.23	-32,911.77	-35,710.18	-221,437.68	-42,076.46	-
三、融资活动产生的现金	—									
资本金 (自有资金)	H	209,496.00	1,400.00	2,734.68	3,225.23	2,911.77	5,710.18	151,437.68	42,076.46	
专项债券	I	208,300.00	25,000.00	53,300.00	-	30,000.00	30,000.00	70,000.00		
银行借款	J									
偿还债券本金	K	208,300.00	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	98,810.37								5,882.54

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	5,882.54	5,882.54	5,882.54	5,882.54	5,882.54	5,882.54	5,882.54	5,882.54	5,882.54	5,882.54	5,882.54	5,882.54	5,882.54	5,882.54
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	-5,882.54	-5,882.54	-5,882.54	-5,882.54	-5,882.54	-5,882.54	-5,882.54	-5,882.54	-5,882.54	-5,882.54	-5,882.54	-5,882.54	-5,882.54	-5,882.54
四、期初现金	P	56,102.97	74,803.96	93,512.12	112,191.59	130,871.06	149,550.53	168,230.00	186,917.00	205,573.89	224,230.78	242,901.67	261,572.56	280,243.45	298,914.34
期内现金变动	Q=D+G+O	18,700.99	18,708.16	18,679.47	18,679.47	18,679.47	18,679.47	18,679.47	18,687.00	18,656.89	18,626.78	18,596.67	18,566.56	18,536.45	18,506.34
五、期末现金	R=P+Q	74,803.96	93,512.12	112,191.59	130,871.06	149,550.53	168,230.00	186,917.00	205,573.89	224,230.78	242,901.67	261,572.56	280,243.45	298,914.34	317,585.23

(续上表)

项目/年度	公式	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	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84
经营活动支出	B	20,046.03	20,046.03	20,046.03	20,046.03	20,046.03	20,079.15	20,079.15	20,079.15	20,079.15
支付的各项税费	C	4,228.38	4,228.38	4,228.38	4,745.30	5,337.72	5,328.33	5,328.33	5,328.33	5,328.33
经营活动现金净流量	D=A-B-C	24,539.43	24,539.43	24,539.43	24,022.51	23,430.09	23,406.36	23,406.36	23,406.36	23,406.36
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	-	-	-	-	-	-	95,000.00	53,300.00	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	5,882.54	5,882.54	5,882.54	5,882.54	3,814.85	1,445.20	1,445.20	1,445.20	1,445.20	1,445.20	1,445.20	1,445.20	1,445.20	1,445.20	1,445.20	1,445.20
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	-5,882.54	-5,882.54	-5,882.54	-5,882.54	-98,814.85	-54,745.20	-1,445.20	-1,445.20	-1,445.20	-1,445.20	-1,445.20	-1,445.20	-1,445.20	-1,445.20	-1,445.20	-1,445.20
四、期初现金	P	186,917.00	186,917.00	205,573.89	224,230.78	242,887.67	168,095.33	136,780.22	158,741.38	180,702.54	202,663.70	224,624.86	242,887.67	264,843.81	286,814.85	308,785.89	330,756.93
期内现金变动	Q=D+G+O	18,656.89	18,656.89	18,656.89	18,656.89	-74,792.34	-31,315.11	21,961.16	21,961.16	21,961.16	21,961.16	21,961.16	21,961.16	21,961.16	21,961.16	21,961.16	21,961.16
五、期末现金	R=P+Q	205,573.89	205,573.89	224,230.78	242,887.67	168,095.33	136,780.22	158,741.38	180,702.54	202,663.70	224,624.86	242,887.67	264,843.81	286,814.85	308,785.89	330,756.93	352,728.09
(续上表)																	
项目/年度	公式	2047 年	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	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84	48,813.84
经营活动支出	B	157,652.81	20,113.92	20,113.92	20,113.92	20,113.92	20,113.92	20,113.92	20,113.92	20,113.92	20,113.92	20,113.92	20,113.92	20,113.92	20,113.92	20,113.92	20,113.92
支付的各项税费	C	-	-	899.73	3,206.60	3,206.60	3,206.60	3,206.60	3,206.60	3,206.60	3,206.60	3,206.60	3,206.60	3,206.60	3,206.60	3,206.60	3,206.60
经营活动现金净流量	D=A-B-C	-108,838.97	28,699.92	27,800.19	25,493.32	25,493.32	25,493.32	25,493.32	25,493.32	25,493.32	25,493.32	25,493.32	25,493.32	25,493.32	25,493.32	25,493.32	25,493.32
二、投资活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

（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	10,000.00	6,000.00	16,000.00	555,616.94
已发行债券	198,300.00	117,032.80	315,332.80	
后续拟发行债券	-	-	-	
银行贷款				
融资合计	208,300.00	123,032.80	331,332.80	
覆盖倍数	1.68			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流 **555,616.94** 万元，融资本息合计 **331,332.80** 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



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2026 年 7 月 18 日

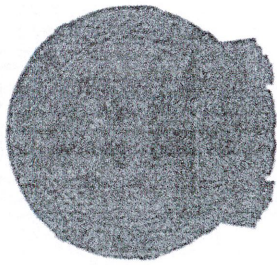
证书序号: 0024534

明说

- 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事务所法定业务的凭证。
- 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:

三
十
二
一
〇
九

[illegible]

1. *Handwritten signature*
2. *Handwritten signature*
3. *Handwritten signature*
4. *Handwritten signature*
5. *Handwritten signature*
6. *Handwritten signature*

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：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

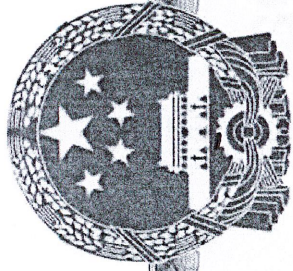
组织形式：有限责任公司

执业证书编号: 37160006

批准执业文号: 鲁财金协字[1999]217号

批准执业日期: 1999年12月24日

vtos/acc.muf.gov.cn/GPaffPoi?id=629215029270285580145143235325



营业执照

统一社会信用代码
91371700720757167M



电子营业执照文件仅供参考，具体信息请登录公示系统查验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

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；工程造价咨询；招投标代理服务；破产清算服务；社会稳定风险评估；财务评估；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 伍佰万元整

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

登记机关 菏泽鲁西新区市场监督管理局

2026 年 03 月 30 日

说明

- 1、本营业执照于2026年03月30日16时19分00秒由冯曼(办事人)留存(打印)
- 2、数字签名：ADBGAEIA/6VUedSG9Qhajo4T/xzFRmaBhr2nHEH0Z8ZFkZZtQN-ECIQD-YMTg3cMS+QZK40MSzFTjxxYbPWkSopPNt3cLzQpMqy==
- 3、本营业执照仅用于 全业务授权