

2026 年山东省政府专项债券（五十八期）菏泽市鄄城县
城区道路及公共区域照明设备更新改造项目收益与
融资平衡专项评价报告

2026 年 9 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

郾城县城道路及公共区域照明设备更新改造项目

2、立项单位

郾城县综合行政执法局，组织机构代码（纳税识别号）：
11371726678117034k，住所：郾城县临商路与城濮街路口西南角，
单位性质：机关单位，单位负责人（法人）：曹存勇

单位职能（经营范围）：贯彻执行国家有关综合执法、城市管理方面的方针、政策、法律、法规和有关规定，依据国家有关法律、法规和规章，拟订本县城市管理方面的规范性文件及相关政策、规定，并监督实施。负责组织、协调全县执法队伍开展综合行政执法工作，指导乡镇（街道）综合行政执法平台建设，跨部门、跨领域综合执法工作。负责行使在城乡规划、人民防空、施工管理（建筑垃圾和扬尘污染方面）、房地产开发、市容环境卫生、户外广告、城乡绿化、市政管理、建筑噪声污染、交通安全（侵占道路安全方面）等城镇管理方面法律、法规规定的行政执法权；互联网场所、娱乐场所、电子出版物市场、营业性演出等文化市场管理方面法律、法规规定的行政执法权；非法占地、非法采矿等国土资源行政管理方面法律、

法规规定的行政执法权；民政殡葬管理方面法律、法规规定的行政执法权；旅游服务、景点管理等方面法律、法规规定的行政执法权；地震管理方面法律、法规规定的行政执法权；法律、法规、规章和省人民政府规定的其他行政执法职责。根据城市总体规划，组织拟订城市燃气、热力、市政设施、园林、市容和环境卫生等城市管理的年度工作计划并组织实施。参与编制县级城镇建设固定资产投资规划；负责拟订县级城市燃气、热力、市政设施、园林、市容和环境卫生等市政公用设施的养护投资计划并组织实施，参与有关项目的竣工验收工作；负责城市燃气、热力、市政设施、园林、市容和环境卫生等市政公用设施管理。提出城市维护费及有关专项经费的年度使用计划并监督检查落实情况；拟订公用事业服务质量标准和服务规范，配合有关部门拟订城市公用事业的价格和收费标准，并组织实施和监督检查；负责拟订城市市政公用设施的有偿使用计划。指导全县市政设施养护和管理工作；对城区占用、挖掘城市公用道路、城市市政公用设施的有偿使用等进行监督管理。指导城乡环卫一体工作，组织拟订相关地方标准和服务规范，并监督实施、督查考核。负责全县燃气、热力等城市市政公用事业的行业管理工作。负责城市管理行政执法工作，行使县政府授权决定的城市管理领域的行政处罚权及有关强制措施权，组织实施专项整治，查处跨区域重大复杂违法违规案件。负责全县

城市综合管理工作；负责数字化城管工作，负责“12319”服务热线的规划、建设和监督管理工作。负责城市市政公用设施的安全监督管理和应急管理，组织处理有关灾害和安全事故。拟订城市管理行业科技发展规划，组织实施城市市政设施、园林、市容和环境卫生等城市市政公用设施科技项目攻关、技术推广和对外交流与合作。

3、项目规划审批

2024年8月7日，鄆城县发展和改革局《关于鄆县城区道路及公共区域照明设备更新改造项目可行性研究报告的批复》（鄆发改【2024】113号），载明：经研究，同意建设鄆县城区道路及公共区域照明设备更新改造项目（代码2408-371726-04-01-869260）。

2024年8月3日，鄆城县综合行政执法局出具《不单独进行节能审查的固定资产投资项项目能耗说明和节能承诺》。

2024年8月6日，菏泽市生态环境局鄆城县分局《关于鄆县城区道路及公共区域照明设备更新改造项目环评手续办理情况的回复》，载明：2024年鄆县城区道路及公共区域照明设备更新改造项目建设内容为对原有照明设备的节能更新改造。根据《建设项目环境影响评价分类管理名录》（2021年版）中第五条本名录未作规定的建设项目，不纳入建设项目环境影响评价管理。

2024 年 8 月 3 日，鄆城县财政局《鄆城县城道路及公共区域照明设备更新改造项目资金承诺函》，载明：根据政府工作安排，鄆城县城道路及公共区域照明设备更新改造项目，由鄆城县综合行政执法局负责建设，总投资 25060 万元，除申请资金外，其余资金由地方政府配套，不增加地方政府债务。

2024 年 8 月 6 日，鄆城县行政审批服务局《鄆城县城道路及公共区域照明设备更新改造项目不需办理建筑工程施工许可证的说明》，本项目主要建设内容为对原有照明设备的节能更新改造，不涉及新增用地及建筑施工，无需办理建筑工程施工许可证。

2024 年 7 月 19 日，鄆城县自然资源和规划局《关于鄆城县城道路及公共区域照明设备更新改造项目用地预审与选址的审查意见》（鄆自然资项发【2024】48 号），载明：该项目项目利用现状道路及已建成项目的建筑退线进行城区主次干道路灯的升级改造及新建，项目不涉及新增用地。经研究，拟同意选址，项目实施前应充分征求相关利害关系人意见，并按要求办理相关手续。

4、项目规模与主要建设内容

该项目位于菏泽市鄆城县，具体建设地点位于鄆城县中心城区内，西至西环路，东至潍坊路，北至城濮街，南至长江大街。项目利用现状道路及已建成项目的建筑退线进行升级改

造，不涉及新增建设用地。

项目建设性质为改建，对鄆城县城道路及公共区域照明设备更新改造，建设内容包括更新改造节能路灯 25000 盏及附属设施、设备，升级改造基于节能化、智慧化的路灯节点的智慧传感网络一套。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 4 月-2027 年 4 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和发行专项债券。其中，项目单位自有资金 13,780.00 万元，本期拟发行专项债券 11,000.00 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	24,780.00	100.00%	
一、资本金	13,780.00	55.61%	
（一）自有资金	13,780.00		
（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）	11,000.00	44.39%	
（一）已发行专项债券	-		
（二）本期拟发行专项债券	11,000.00		
（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广告租赁收入。

本项目智慧灯杆配套建设 LED 竖屏信息显示屏，广告租赁收入属于市政公共资源有偿使用收入。项目选取城区主干道、人流密集路段智慧灯杆设置经营性 LED 竖屏广告位，广告经营权拟通过公开招标、竞价方式对外出租。广告租金参考本地及周边县域户外数字屏市场行情测算，租赁费暂定 600 元/月·杆，出租率暂定 80%。

则年收入： $5000 \times 600 \times 12 \times 80\% = 2880.00$ 万元/年。

明细如下：

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		广告租赁收入	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	
		合计	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	
			运营期										
序号		项目名称	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	
1		广告租赁收入	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	
		合计	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	
			运营期										
序号		项目名称	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	合计	
1		广告租赁收入	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	1,440.00	82,080.00	
		合计	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	1,440.00	82,080.00	

（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、工资及福利费、维修费、其它费用。

1、外购燃料及动力费

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0.725元/度。年消耗361.17万度电，则本项目满负荷状态下需缴纳电费261.85万元/年。

2、工资及福利费

预计正常年份人员工资、福利总额约130万元，考虑到当地的物价上涨等各种因素的影响，工资及福利费每5年递增8%。

（3）维修费

维修费按照固定资产折旧的2%计取，年均费用16.39万元，15年后进行大修一次。

（4）其它费用

其它费用主要是指管理费用、营业费用中分别扣除工资及福利费、折旧、维修费等以后的费用。按照营业收入的2%计取，年均费用57.60万元。

。

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									
		2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
1	外购燃料及动力费	261.85	261.85	261.85	261.85	261.85	261.85	261.85	261.85	261.85	261.85
2	工资及福利费	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00	140.40	140.40	140.40	140.40	140.40
3	维修费	16.39	16.39	16.39	16.39	16.39	16.39	16.39	16.39	16.39	16.39
4	其他费用	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60
6	增值税	128.71	128.71	128.71	128.71	128.71	128.71	128.71	128.71	128.71	128.71
7	附加税	12.87	12.87	12.87	12.87	12.87	12.87	12.87	12.87	12.87	12.87
8	所得税	253.24	253.24	253.24	253.24	253.24	250.64	250.64	250.64	250.64	250.64
合计		860.66	860.66	860.66	860.66	860.66	868.46	868.46	868.46	868.46	868.46
序号	项目名称	运营期									
		2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047
1	外购燃料及动力费	261.85	261.85	261.85	261.85	261.85	261.85	261.85	261.85	261.85	261.85
2	工资及福利费	151.63	151.63	151.63	151.63	151.63	163.76	163.76	163.76	163.76	163.76
3	维修费	16.39	16.39	16.39	16.39	16.39	6,175.00	16.39	16.39	16.39	16.39
4	其他费用	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60
6	增值税	128.71	128.71	128.71	128.71	128.71	-	-	37.53	128.71	128.71
7	附加税	12.87	12.87	12.87	12.87	12.87	-	-	3.75	12.87	12.87
8	所得税	247.83	247.83	247.83	247.83	247.83	-	-	-	75.73	379.88
合计		876.88	876.88	876.88	876.88	876.88	6,658.21	499.60	540.88	716.91	1,021.06
序号	项目名称	运营期									
		2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	合计
1	外购燃料及动力费	261.85	261.85	261.85	261.85	261.85	261.85	261.85	261.85	130.93	7,462.73

2	工资及福利费	176.86	176.86	176.86	176.86	176.86	176.86	176.86	191.01	191.01	95.51	4,481.79
3	维修费	16.39	16.39	16.39	16.39	16.39	16.39	16.39	16.39	16.39	8.20	6,625.73
4	其他费用	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	28.80	1,641.60
6	增值税	128.71	128.71	128.71	128.71	128.71	128.71	128.71	128.71	128.71	64.36	3,319.64
7	附加税	12.87	12.87	12.87	12.87	12.87	12.87	12.87	12.87	12.87	6.44	331.94
8	所得税	376.61	376.61	376.61	376.61	376.61	376.61	373.07	373.07	373.07	131.53	7,347.95
	合计	1,030.89	1,030.89	1,030.89	1,030.89	1,030.89	1,030.89	1,041.50	1,041.50	1,041.50	465.77	31,211.38

（三）应付本息情况

本项目计划发行专项债券 11,000.00 万元，本期拟发行专项债券 11,000.00 万元，假设债券期限为 30 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）

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	-	11,000.00	-	11,000.00	4.00%	-	-
2027 年	11,000.00	-	-	11,000.00	4.00%	440.00	440.00
2028 年	11,000.00	-	-	11,000.00	4.00%	440.00	440.00
2029 年	11,000.00	-	-	11,000.00	4.00%	440.00	440.00
2030 年	11,000.00	-	-	11,000.00	4.00%	440.00	440.00
2031 年	11,000.00	-	-	11,000.00	4.00%	440.00	440.00
2032 年	11,000.00	-	-	11,000.00	4.00%	440.00	440.00
2033 年	11,000.00	-	-	11,000.00	4.00%	440.00	440.00
2034 年	11,000.00		-	11,000.00	4.00%	440.00	440.00
2035 年	11,000.00		-	11,000.00	4.00%	440.00	440.00
2036 年	11,000.00		-	11,000.00	4.00%	440.00	440.00
2037 年	11,000.00		-	11,000.00	4.00%	440.00	440.00
2038 年	11,000.00		-	11,000.00	4.00%	440.00	440.00
2039 年	11,000.00			11,000.00	4.00%	440.00	440.00
2040 年	11,000.00			11,000.00	4.00%	440.00	440.00
2041 年	11,000.00			11,000.00	4.00%	440.00	440.00
2042 年	11,000.00		-	11,000.00	4.00%	440.00	440.00
2043 年	11,000.00		-	11,000.00	4.00%	440.00	440.00
2044 年	11,000.00		-	11,000.00	4.00%	440.00	440.00
2045 年	11,000.00		-	11,000.00	4.00%	440.00	440.00
2046 年	11,000.00		-	11,000.00	4.00%	440.00	440.00
2047 年	11,000.00		-	11,000.00	4.00%	440.00	440.00
2048 年	11,000.00		-	11,000.00	4.00%	440.00	440.00
2049 年	11,000.00		-	11,000.00	4.00%	440.00	440.00
2050 年	11,000.00		-	11,000.00	4.00%	440.00	440.00

(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	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	82,080.00	-	-	-	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00
经营活动支出	B	20,211.85	-	-	-	465.84	465.84	465.84	465.84	465.84	476.24	476.24
支付的各项税费	C	10,999.53	-	-	-	394.82	394.82	394.82	394.82	394.82	392.22	392.22
经营活动现金净流量	D=A-B-C	50,868.62	-	-	-	2,019.34	2,019.34	2,019.34	2,019.34	2,019.34	2,011.54	2,011.54
二、投资活动产生的现金	—	-										
建设成本支出	E	24,340.00	1,000.00	15,853.67	7,486.33	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	440.00	-	-	440.00							
投资活动现金净流量	G=E-F	-24,780.00	-1,000.00	-15,853.67	-7,926.33	-	-					
三、融资活动产生的现金	—	-										
资本金 (自有资金)	II	13,780.00	1,000.00	4,853.67	7,926.33	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	11,000.00	-	11,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	11,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	12,760.00				440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00
支付银行借款利息	N	-				-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=II+I+J-K-L-M-N	1,020.00	1,000.00	15,853.67	7,926.33	-440.00	-440.00	-440.00	-440.00	-440.00	-440.00	-440.00
四、期初现金	P			-	-	-	1,579.34	3,158.68	4,738.02	6,317.36	7,896.70	9,468.24

期内现金变动	Q=D+G+O	27, 108. 62	-	-	-	1, 579. 34	1, 579. 34	1, 579. 34	1, 579. 34	1, 571. 54	1, 571. 54	
五、期末现金	R=P+Q	27, 108. 62	-	-	-	1, 579. 34	1, 579. 34	6, 317. 36	7, 896. 70	9, 468. 24	11, 039. 78	
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
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	2, 880. 00	2, 880. 00	2, 880. 00	2, 880. 00	2, 880. 00	2, 880. 00	2, 880. 00	2, 880. 00	2, 880. 00	2, 880. 00	2, 880. 00
经营活动支出	B	476. 24	476. 24	476. 24	487. 47	487. 47	487. 47	487. 47	487. 47	6, 658. 21	499. 60	499. 60
支付的各项税费	C	392. 22	392. 22	392. 22	389. 41	389. 41	389. 41	389. 41	389. 41	-	-	41. 28
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2, 011. 54	2, 011. 54	2, 011. 54	2, 003. 12	2, 003. 12	2, 003. 12	2, 003. 12	2, 003. 12	-3, 778. 21	2, 380. 40	2, 339. 12
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	440. 00	440. 00	440. 00	440. 00	440. 00	440. 00	440. 00	440. 00	440. 00	440. 00	440. 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	-440. 00	-440. 00	-440. 00	-440. 00	-440. 00	-440. 00	-440. 00	-440. 00	-440. 00	-440. 00	-440. 00
四、期初现金	P	11, 039. 78	12, 611. 32	14, 182. 86	15, 754. 40	17, 317. 52	18, 880. 64	20, 443. 76	22, 006. 88	23, 570. 00	19, 351. 79	21, 292. 19
期内现金变动	Q=D+G+O	1, 571. 54	1, 571. 54	1, 571. 54	1, 563. 12	1, 563. 12	1, 563. 12	1, 563. 12	1, 563. 12	-4, 218. 21	1, 940. 40	1, 899. 12
五、期末现金	R=P+Q	12, 611. 32	14, 182. 86	15, 754. 40	17, 317. 52	18, 880. 64	20, 443. 76	22, 006. 88	23, 570. 00	19, 351. 79	21, 292. 19	23, 191. 31

项目/年度	公式	2046 年	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	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	1,440.00
经营活动支出	B	499.60	499.60	512.70	512.70	512.70	512.70	512.70	526.85	526.85	526.85	263.44
支付的各项税费	C	217.31	521.46	518.19	518.19	518.19	518.19	518.19	514.65	514.65	514.65	202.33
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,163.09	1,858.94	1,849.11	1,849.11	1,849.11	1,849.11	1,849.11	1,838.50	1,838.50	1,838.50	974.23
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00
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	-440.00	-440.00	-440.00	-440.00	-440.00	-440.00	-440.00	-440.00	-440.00	-440.00	-11,440.00
四、期初现金	P	23,191.31	24,914.40	26,333.34	27,742.45	29,151.56	30,560.67	31,969.78	33,378.89	34,777.39	36,175.89	37,574.39
期内现金变动	Q=D+G+O	1,723.09	1,418.94	1,409.11	1,409.11	1,409.11	1,409.11	1,409.11	1,398.50	1,398.50	1,398.50	-10,465.77
五、期末现金	R=P+Q	24,914.40	26,333.34	27,742.45	29,151.56	30,560.67	31,969.78	33,378.89	34,777.39	36,175.89	37,574.39	27,108.62

（五）本息覆盖倍数

表 5 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	11,000.00	13,200.00	24,200.00	50,868.62
已发行债券		-	-	
后续拟发行债券		-	-	
银行贷款				
融资合计	11,000.00	13,200.00	24,200.00	
覆盖倍数	2.10			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 50,868.62 万元，融资本息合计 24,200.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.1。

五、评估结论

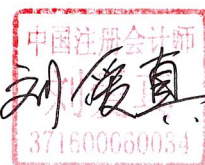
基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据上述对项目的分析评价，本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

(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:

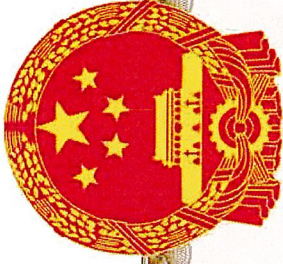


山东·菏泽

中国注册会计师:



2026 年 9 月 1 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验或用电子营业执照软件扫描查验。

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

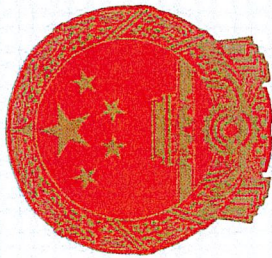
经营范围 许可项目：注册会计师业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动；具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：财政资产评估；工程造价咨询服务；破产清算服务；社会稳定风险评估；财务咨询；招投标代理服务；企业管理；商务代理服务；资产评估；税务服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

说明：

- 1、本营业执照于2026年03月30日16时19分00秒由冯曼(办事人)留存(打印)
- 2、数字签名：ADEGGAIEA/0VUvdSG9Qhajo4T/xFRmaBhr2mHEHO28ZPKZZIQNeCIQDrYMTg3cMSvQDK40MSsFTjcxYbFWJkSopPNC8oLzQpMqvw==
- 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：

主任会计师：杨静

经营场所：菏泽市开发区长汇路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://pcc.mof.gov.cn/coaCpaalCpaalPrint?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

二〇二六年四月十三日

中华人民共和国财政部制