# 2026年山东省政府专项债券（七十九期）菏泽市巨野县凤凰街道社区嵌入式服务设施建设项目收益与融资平衡专项评价报告

2026年10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

巨野县凤凰街道社区嵌入式服务设施建设项目

2、立项单位

本项目立项单位为巨野县凤华社区服务有限公司，统一社会信用代码：91371724MAD3D57020；住所：山东省菏泽市巨野县凤凰街道办事处文化北路与北关路交叉口西北角；法定代表人：孙自峰；经营范围：一般项目:居民日常生活服务;物业管理，家政服务;企业管理咨询;计算机及办公设备维修，日用电器修理;建筑装饰、水暖管道零件及其他建筑用金属制品制造，房地产经纪，房地产咨询;市场营销策划;会议及展览服务;广告设计、代理;广告制作;人力资源服务(不含职业中介活动、劳务派遣服务);业务培训(不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训);创业空间服务;软件开发;信息技术咨询服务;计算机系统服务;网络与信息安全软件开发;信息系统运行维护服务;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;大数据服务，单位后勤管理服务，广告发布;品牌管理;咨询策划服务;项目策划与公关服务;摄像及视频制作服务;数字内容制作服务(不含出版发行);互联网安全服务;信息咨询

服务(不含许可类信息咨询服务);企业形象策划，数字技术服务;打字复印;图文设计制作;市场调查(不含涉外调查);机械设备租赁;办公服务;组织文化艺术交流活动;数字创意产品展览展示服务;自有资金投资的资产管理服务;托育服务;幼儿园外托管服务;中小学生校外托管服务;养老服务;个人互联网直播服务。(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)许可项目:餐饮服务;食品销售。

3、项目规划审批

2025 年 11 月 24 日，巨野县凤华社区服务有限公司将巨野县凤凰街道社区嵌入式服务设施建设项目进行备案，项目代码：2511-371724-89-01-979568。

2025 年 11 月 25 日，菏泽市生态环境局巨野县分局核发《关于巨野县凤凰街道办事处巨野县凤凰街道社区嵌入式服务设施建设项目无需办理环评的说明》，载明项目无需办理环评手续。

4、项目规模与主要建设内容

项目建设地点位于菏泽市巨野县，建设规模及内容：项目建设社区党群服务中心两座，总建筑面积 11000 平方米，高标准打造嵌入式服务社区，包括便民服务大厅、医养、幼儿教育、社区食堂、健身房、城市书房等 30 余个社区服务板块。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 3 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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 2,400.00 万元，本期拟发行专项债券 9,600.00 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 | 12,000.00 | 100.00% | |
| 一、资本金 | 2,400.00 | 20.00% | |
| （一）自有资金 | 2,400.00 | | |
| （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） | 9,600.00 | 80.00% | |
| （一）已发行专项债券 | - | | |
| （二）本期拟发行专项债券 | 9,600.00 | | |
| （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

本项目运营收入主要为房屋租金、餐饮服务、托儿服务、医养服务现金流入。

（1）房屋租赁收入

项目建成后共有 4000 平方米的房屋用于临街出租，根据

当地收费情况，单价0.8元/平方米/天，预计收入116.8万元。

（2）餐饮收入

项目在玉山社区、文苑社区开展嵌入式服务，开设分别开设社区餐饮两处，每人每次12元，日消费1200人次，年营业时间335天，则年餐饮收入为482.40万元。

（3）托儿服务收入

项目建成后，开设两处托儿服务中心，依托周边社区，月入托幼儿160人次，每月托管服务费1500元，则年收入为288万元。

（4）医养康复中心收入

在玉山社区建设一处高档医养康养中心，主要为中老年人提供康复、居住饮食、个人护理等，共设有450个床位，每床位收费4500元/月，年预计收入2430万元。

详细预测见下表：

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 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | 2037 |
| 1 | 房屋租赁收入 | 116.80 | 116.80 | 116.80 | 116.80 | 116.80 | 116.80 | 116.80 | 116.80 | 116.80 | 116.80 |
| 2 | 餐饮收入 | 482.40 | 482.40 | 482.40 | 482.40 | 482.40 | 482.40 | 482.40 | 482.40 | 482.40 | 482.40 |
| 3 | 托儿服务收入 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 |
| 4 | 医养康复中心收入 | 2,430.00 | 2,430.00 | 2,430.00 | 2,430.00 | 2,430.00 | 2,430.00 | 2,430.00 | 2,430.00 | 2,430.00 | 2,430.00 |
| 合计 | | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 |
| 序号 | 项目名称 | 运营期 | | | | | | | | | |
| | | 2038 | 2039 | 2040 | 2041 | 2042 | 2043 | 2044 | 2045 | 2046 | 2047 |
| 1 | 房屋租赁收入 | 116.80 | 116.80 | 116.80 | 116.80 | 116.80 | 116.80 | 116.80 | 116.80 | 116.80 | 116.80 |
| 2 | 餐饮收入 | 482.40 | 482.40 | 482.40 | 482.40 | 482.40 | 482.40 | 482.40 | 482.40 | 482.40 | 482.40 |
| 3 | 托儿服务收入 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 |
| 4 | 医养康复中心收入 | 2,430.00 | 2,430.00 | 2,430.00 | 2,430.00 | 2,430.00 | 2,430.00 | 2,430.00 | 2,430.00 | 2,430.00 | 2,430.00 |
| 合计 | | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 |
| 序号 | 项目名称 | 运营期 | | | | | | | | | |
| | | 2048 | 2049 | 2050 | 2051 | 2052 | 2053 | 2054 | 2055 | 2056 | 合计 |
| 1 | 房屋租赁收入 | 116.80 | 116.80 | 116.80 | 116.80 | 116.80 | 116.80 | 116.80 | 116.80 | 116.80 | 3,387.20 |
| 2 | 餐饮收入 | 482.40 | 482.40 | 482.40 | 482.40 | 482.40 | 482.40 | 482.40 | 482.40 | 482.40 | 13,989.60 |
| 3 | 托儿服务收入 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 8,352.00 |
| 4 | 医养康复中心收入 | 2,430.00 | 2,430.00 | 2,430.00 | 2,430.00 | 2,430.00 | 2,430.00 | 2,430.00 | 2,430.00 | 2,430.00 | 70,470.00 |
| 合计 | | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 96,198.80 |

（二）项目成本预测

本项目正常运营年总成本主要包括工资及福利费、其他费用等。

1、燃料动力成本

本项目外购年电力消费量80.59万kWh，年用水量1209.12m³，项目所需要电等均按现行市场价格计算，电价按照 0.80 元/kWh，电费为64.47万元；水费价格为4.5元/m³，则水费为0.54万元；年水电费合计为65.01万元。

2、工资及保险费

本项目建成后，计划投入工作人员约30人，其中管理人员4人，技术人员3人，服务人员23人，福利费为工资的14%，每三年增长5%，具体明细如下表：

| 序号 | 人员种类 | 工资（元/月） | 数量 | 工资合计（元） |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 管理人员 | 7000 | 4 | 336000.00 |
| | | 980 | 4 | 47040.00 |
| 2 | 技术人员 | 6388 | 3 | 229968.00 |
| | | 894.32 | 3 | 32195.52 |
| 3 | 服务人员 | 3580 | 23 | 988080.00 |
| | | 501.2 | 23 | 138331.20 |
| | 合计 | | | 1771614.72 |

详细预测见下表：

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 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | 2037 |
| 1 | 燃料动力费 | 65.02 | 65.02 | 65.02 | 65.02 | 65.02 | 65.02 | 65.02 | 65.02 | 65.02 | 65.02 |
| 2 | 工资及福利费 | 12.95 | 12.95 | 12.95 | 13.60 | 13.60 | 13.60 | 14.28 | 14.28 | 14.28 | 14.99 |
| 3 | 修理费 | 13.33 | 13.33 | 13.33 | 13.33 | 13.33 | 13.33 | 13.33 | 13.33 | 13.33 | 13.33 |
| 4 | 其他费用 | 122.00 | 122.00 | 122.00 | 122.00 | 122.00 | 122.00 | 122.00 | 122.00 | 122.00 | 122.00 |
| 5 | 增值税 | 182.57 | 182.57 | 182.57 | 182.57 | 182.57 | 182.57 | 182.57 | 182.57 | 182.57 | 182.57 |
| 6 | 附加税 | 18.26 | 18.26 | 18.26 | 18.26 | 18.26 | 18.26 | 18.26 | 18.26 | 18.26 | 18.26 |
| 7 | 所得税 | 506.73 | 506.73 | 506.73 | 506.57 | 506.57 | 506.57 | 506.40 | 506.40 | 506.40 | 506.22 |
| 合计 | | 920.86 | 920.86 | 920.86 | 921.35 | 921.35 | 921.35 | 921.86 | 921.86 | 921.86 | 922.39 |
| 序号 | 项目名称 | 运营期 | | | | | | | | | |
| | | 2038 | 2039 | 2040 | 2041 | 2042 | 2043 | 2044 | 2045 | 2046 | 2047 |
| 1 | 燃料动力费 | 65.02 | 65.02 | 65.02 | 65.02 | 65.02 | 65.02 | 65.02 | 65.02 | 65.02 | 65.02 |
| 2 | 工资及福利费 | 14.99 | 14.99 | 15.74 | 15.74 | 15.74 | 16.53 | 16.53 | 16.53 | 17.35 | 17.35 |
| 3 | 修理费 | 13.33 | 13.33 | 13.33 | 13.33 | 13.33 | 551.79 | 13.33 | 13.33 | 13.33 | 13.33 |
| 4 | 其他费用 | 122.00 | 122.00 | 122.00 | 122.00 | 122.00 | 122.00 | 122.00 | 122.00 | 122.00 | 122.00 |
| 5 | 增值税 | 182.57 | 182.57 | 182.57 | 182.57 | 182.57 | 152.09 | 182.57 | 182.57 | 182.57 | 182.57 |
| 6 | 附加税 | 18.26 | 18.26 | 18.26 | 18.26 | 18.26 | 15.21 | 18.26 | 18.26 | 18.26 | 18.26 |
| 7 | 所得税 | 506.22 | 506.22 | 506.03 | 506.03 | 506.03 | 379.60 | 505.83 | 505.83 | 505.63 | 505.63 |
| 合计 | | 922.39 | 922.39 | 922.95 | 922.95 | 922.95 | 1,302.24 | 923.54 | 923.54 | 924.16 | 924.16 |
| 序号 | 项目名称 | 运营期 | | | | | | | | | |
| | | 2048 | 2049 | 2050 | 2051 | 2052 | 2053 | 2054 | 2055 | 2056 | 合计 |
| 1 | 燃料动力费 | 65.02 | 65.02 | 65.02 | 65.02 | 65.02 | 65.02 | 65.02 | 65.02 | 65.02 | 1,885.58 |

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2 | 工资及福利费 | 17.35 | 18.22 | 18.22 | 18.22 | 19.13 | 19.13 | 19.13 | 20.09 | 20.09 | 468.55 |
| 3 | 修理费 | 13.33 | 13.33 | 13.33 | 13.33 | 13.33 | 13.33 | 13.33 | 13.33 | 13.33 | 925.03 |
| 4 | 其他费用 | 122.00 | 122.00 | 122.00 | 122.00 | 122.00 | 122.00 | 122.00 | 122.00 | 122.00 | 3,538.00 |
| 5 | 增值税 | 182.57 | 182.57 | 182.57 | 182.57 | 182.57 | 182.57 | 182.57 | 182.57 | 182.57 | 5,264.05 |
| 6 | 附加税 | 18.26 | 18.26 | 18.26 | 18.26 | 18.26 | 18.26 | 18.26 | 18.26 | 18.26 | 526.49 |
| 7 | 所得税 | 505.63 | 505.41 | 505.41 | 505.41 | 505.18 | 505.18 | 505.18 | 504.94 | 504.94 | 14,545.62 |
| 合计 | | **924.16** | **924.81** | **924.81** | **924.81** | **925.49** | **925.49** | **925.49** | **926.21** | **926.21** | **27,153.32** |

（三）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 9,600.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，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 | - | 9,600.00 | - | 9,600.00 | 4.50% | - | - |
| 2027 年 | 9,600.00 | - | - | 9,600.00 | 4.50% | 432.00 | 432.00 |
| 2028 年 | 9,600.00 | - | - | 9,600.00 | 4.50% | 432.00 | 432.00 |
| 2029 年 | 9,600.00 | - | - | 9,600.00 | 4.50% | 432.00 | 432.00 |
| 2030 年 | 9,600.00 | - | - | 9,600.00 | 4.50% | 432.00 | 432.00 |
| 2031 年 | 9,600.00 | - | - | 9,600.00 | 4.50% | 432.00 | 432.00 |
| 2032 年 | 9,600.00 | - | - | 9,600.00 | 4.50% | 432.00 | 432.00 |
| 2033 年 | 9,600.00 | - | - | 9,600.00 | 4.50% | 432.00 | 432.00 |
| 2034 年 | 9,600.00 | | - | 9,600.00 | 4.50% | 432.00 | 432.00 |
| 2035 年 | 9,600.00 | | - | 9,600.00 | 4.50% | 432.00 | 432.00 |
| 2036 年 | 9,600.00 | | - | 9,600.00 | 4.50% | 432.00 | 432.00 |
| 2037 年 | 9,600.00 | | - | 9,600.00 | 4.50% | 432.00 | 432.00 |
| 2038 年 | 9,600.00 | | - | 9,600.00 | 4.50% | 432.00 | 432.00 |
| 2039 年 | 9,600.00 | | - | 9,600.00 | 4.50% | 432.00 | 432.00 |
| 2040 年 | 9,600.00 | | - | 9,600.00 | 4.50% | 432.00 | 432.00 |
| 2041 年 | 9,600.00 | | - | 9,600.00 | 4.50% | 432.00 | 432.00 |
| 2042 年 | 9,600.00 | | - | 9,600.00 | 4.50% | 432.00 | 432.00 |
| 2043 年 | 9,600.00 | | - | 9,600.00 | 4.50% | 432.00 | 432.00 |
| 2044 年 | 9,600.00 | | - | 9,600.00 | 4.50% | 432.00 | 432.00 |
| 2045 年 | 9,600.00 | | - | 9,600.00 | 4.50% | 432.00 | 432.00 |
| 2046 年 | 9,600.00 | | - | 9,600.00 | 4.50% | 432.00 | 432.00 |
| 2047 年 | 9,600.00 | | - | 9,600.00 | 4.50% | 432.00 | 432.00 |
| 2048 年 | 9,600.00 | | - | 9,600.00 | 4.50% | 432.00 | 432.00 |
| 2049 年 | 9,600.00 | | - | 9,600.00 | 4.50% | 432.00 | 432.00 |
| 2050 年 | 9,600.00 | | - | 9,600.00 | 4.50% | 432.00 | 432.00 |
| 2051 年 | 9,600.00 | | - | 9,600.00 | 4.50% | 432.00 | 432.00 |
| 2052 年 | 9,600.00 | | - | 9,600.00 | 4.50% | 432.00 | 432.00 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2053年 | 9,600.00 | | - | 9,600.00 | 4.50% | 432.00 | 432.00 |
| 2054年 | 9,600.00 | | - | 9,600.00 | 4.50% | 432.00 | 432.00 |
| 2055年 | 9,600.00 | | - | 9,600.00 | 4.50% | 432.00 | 432.00 |
| 2056年 | 9,600.00 | | 9,600.00 | - | 4.50% | 432.00 | 10,032.00 |
| 合计 | - | 9,600.00 | 9,600.00 | | | 12,960.00 | 22,560.00 |

## （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 | 96,198.80 | - | - | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 |
| 经营活动支出 | B | 6,817.16 | - | - | 213.30 | 213.30 | 213.30 | 213.95 | 213.95 | 213.95 | 214.63 | 214.63 |
| 支付的各项税费 | C | 20,336.16 | - | - | 707.56 | 707.56 | 707.56 | 707.40 | 707.40 | 707.40 | 707.23 | 707.23 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 69,045.49 | - | - | 2,396.34 | 2,396.34 | 2,396.34 | 2,395.86 | 2,395.86 | 2,395.86 | 2,395.35 | 2,395.35 |
| 二、投资活动产生的现金 | — | - | | | | | | | | | | |
| 建设成本支出 | E | 9,768.00 | 9,651.00 | 117.00 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 流动资金支出 | F | 2,232.00 | - | 2,232.00 | | | | | | | | |
| 投资活动现金净流量 | G=-E-F | -12,000.00 | -9,651.00 | -2,349.00 | - | - | | | | | | |
| 三、融资活动产生的现金 | — | - | | | | | | | | | | |
| 资本金（自有资金） | H | 2,400.00 | 51.00 | 2,349.00 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 专项债券 | I | 9,600.00 | 9,600.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 银行借款 | J | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 偿还债券本金 | K | 9,600.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 偿还银行借款本金 | L | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 支付债券利息 | M | 12,528.00 | | | 432.00 | 432.00 | 432.00 | 432.00 | 432.00 | 432.00 | 432.00 | 432.00 |
| 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 | -10,128.00 | 9,651.00 | 2,349.00 | -432.00 | -432.00 | -432.00 | -432.00 | -432.00 | -432.00 | -432.00 | -432.00 |
| 四、期初现金 | P | | - | - | - | 1,964.34 | 3,928.69 | 5,893.03 | 7,856.88 | 9,820.74 | 11,784.59 | 13,747.94 |

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 46,917.49 | - | - | 1,964.34 | 1,964.34 | 1,964.34 | 1,963.86 | 1,963.86 | 1,965.86 | 1,963.35 | 1,963.35 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 46,917.49 | - | - | 1,964.34 | 3,928.69 | 5,893.03 | 7,856.88 | 9,820.74 | 11,784.59 | 13,747.94 | 15,711.28 |
| 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 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 |
| 经营活动支出 | B | 214.63 | 215.34 | 215.34 | 215.34 | 216.09 | 216.09 | 216.09 | 755.34 | 216.88 | 216.88 | 217.70 |
| 支付的各项税费 | C | 707.23 | 707.05 | 707.05 | 707.05 | 706.86 | 706.86 | 706.86 | 546.90 | 706.66 | 706.66 | 706.46 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 2,395.35 | 2,394.81 | 2,394.81 | 2,394.81 | 2,394.25 | 2,394.25 | 2,394.25 | 2,014.96 | 2,393.66 | 2,393.66 | 2,393.04 |
| 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 | 432.00 | 432.00 | 432.00 | 432.00 | 432.00 | 432.00 | 432.00 | 432.00 | 432.00 | 432.00 | 432.00 |
| 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 | -432.00 | -432.00 | -432.00 | -432.00 | -432.00 | -432.00 | -432.00 | -432.00 | -432.00 | -432.00 | -432.00 |
| 四、期初现金 | P | 15,711.28 | 17,674.63 | 19,637.44 | 21,600.25 | 23,563.07 | 25,525.32 | 27,487.57 | 29,449.82 | 31,032.78 | 32,994.43 | 34,956.09 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 1,963.35 | 1,962.81 | 1,962.81 | 1,962.81 | 1,962.25 | 1,962.25 | 1,962.25 | 1,582.96 | 1,961.66 | 1,961.66 | 1,961.04 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 17,674.63 | 19,637.44 | 21,600.25 | 23,563.07 | 25,525.32 | 27,487.57 | 29,449.82 | 31,032.78 | 32,994.43 | 34,956.09 | 36,917.13 |

| 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 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | 3,317.20 | - |
| 经营活动支出 | B | 217.70 | 217.70 | 218.57 | 218.57 | 218.57 | 219.48 | 219.48 | 219.48 | 220.44 | 220.44 | - |
| 支付的各项税费 | C | 706.46 | 706.46 | 706.24 | 706.24 | 706.24 | 706.01 | 706.01 | 706.01 | 705.77 | 705.77 | - |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 2,393.04 | 2,393.04 | 2,392.39 | 2,392.39 | 2,392.39 | 2,391.71 | 2,391.71 | 2,391.71 | 2,390.99 | 2,390.99 | - |
| 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 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 9,600.00 | - |
| 偿还银行借款本金 | L | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 支付债券利息 | M | 432.00 | 432.00 | 432.00 | 432.00 | 432.00 | 432.00 | 432.00 | 432.00 | 432.00 | 432.00 | - |
| 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 | -432.00 | -432.00 | -432.00 | -432.00 | -432.00 | -432.00 | -432.00 | -432.00 | -432.00 | -10,032.00 | - |
| 四、期初现金 | P | 36,917.13 | 38,878.18 | 40,839.22 | 42,799.61 | 44,760.00 | 46,720.39 | 48,680.10 | 50,639.80 | 52,599.51 | 54,558.50 | |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 1,961.04 | 1,961.04 | 1,960.39 | 1,960.39 | 1,960.39 | 1,959.71 | 1,959.71 | 1,959.71 | 1,958.99 | -7,641.01 | - |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 38,878.18 | 40,839.22 | 42,799.61 | 44,760.00 | 46,720.39 | 48,680.10 | 50,639.80 | 52,599.51 | 54,558.50 | 46,917.49 | |

（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 | 9,600.00 | 12,960.00 | 22,560.00 | 69,045.49 |
| 已发行债券 | - | - | - | |
| 后续拟发行债券 | | - | - | |
| 银行贷款 | | | | |
| 融资合计 | 9,600.00 | 12,960.00 | 22,560.00 | |
| 覆盖倍数 | 3.06 | | | |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 69,045.49 万元，融资本息合计 22,560.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 3.06。

## 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 10 月 19 日

统一社会信用代码
91371700720757167M

# 营业执照

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：财政资金项目预算绩效评价服务；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）

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

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：ADBGAiEA/oVUvdSG9Qhajo4T/xFRmaBhr2mHBHO28ZPkZZfQNzECIQDrYMTg3cMSvQDK40MSsFTjcxYbPWkSopPNc8oLzQpMqw==

3、本营业执照仅用于 全业务授权

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

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：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://acc.mof.gov.cn/cpaCpal/cpaCpalPrint?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