

2026 年山东省政府专项债券（五十二期）德州市乐陵
市重点区域排涝能力提升工程收益与融资平衡专项评
价报告

和信咨字（2026）第 010396 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年八月

2026 年山东省政府专项债券（五十二期）德州市乐陵市重点区域排涝能力提升工程收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010396 号

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

乐陵市重点区域排涝能力提升工程

2、立项单位

乐陵市水利局

3、项目规划审批

2023 年 10 月, 青岛市水利勘测设计研究院有限公司对该项目出具了《乐陵市重点区域排涝能力提升工程可行性研究报告》;

2023 年 10 月 19 日, 乐陵市行政审批服务局出具了《关于乐陵市重点区域排涝能力提升工程可行性研究报告的批复》, 乐审批建发〔2023〕281 号。

4、项目规模与主要建设内容

清淤疏浚 114km, 岸坡整治 40km, 堤防加固 82km, 新建调洪枢纽 5 座, 水系连通坑塘 30 座, 新(改)建节制闸 10 座, 新(改)建涵闸 32 座, 新建排涝泵站 40 座, 新建防汛路 205km, 改建阻水危桥, 信息化 1 项。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 3 月至 2028 年 12 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目总投资为 150,000.00 万元, 其中, 项目单位自有资金 97,000.00 万元,

拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 53,000.00 万元，已发行专项债券 2,000.00 万元，本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，后期拟发行专项债券 48,000.00 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	150,000.00	100.00%	
一、资本金	97,000.00	64.67%	
（一）自有资金	97,000.00	64.67%	
（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）	53,000.00	35.33%	
（一）已发行专项债券	2,000.00	1.33%	
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00	2.00%	
（三）后续拟发行专项债券	48,000.00	32.00%	
（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农业供水现金流入以及工业供水现金流入。

1、农业供水现金流入

根据市场预测及工程建设计划，本项目建成后可为项目区农田提供农业灌溉

用水,年供应量为 9,386.40 万 m³。现状农业供水水价约为 0.16 元/m³ (含原水费)。

2、工业供水现金流入

该工程正常运行后,年工业供水量约 1,404.00 万 m³,工业用水按 2.60 元/m³ (含原水费)执行。

3、运营期各年现金流入估算情况

项目现金流入具体如下:

年份	农业供水现金流入	工业供水现金流入	合计
2029	1,501.82	3,650.40	5,152.22
2030	1,501.82	3,650.40	5,152.22
2031	1,501.82	3,650.40	5,152.22
2032	1,501.82	3,650.40	5,152.22
2033	1,501.82	3,650.40	5,152.22
2034	1,501.82	3,650.40	5,152.22
2035	1,501.82	3,650.40	5,152.22
2036	1,501.82	3,650.40	5,152.22
2037	1,501.82	3,650.40	5,152.22
2038	1,501.82	3,650.40	5,152.22
2039	1,501.82	3,650.40	5,152.22
2040	1,501.82	3,650.40	5,152.22
2041	1,501.82	3,650.40	5,152.22
2042	1,501.82	3,650.40	5,152.22
2043	1,501.82	3,650.40	5,152.22
2044	1,501.82	3,650.40	5,152.22
2045	1,501.82	3,650.40	5,152.22
2046	1,501.82	3,650.40	5,152.22
2047	1,501.82	3,650.40	5,152.22
2048	1,501.82	3,650.40	5,152.22
2049	1,501.82	3,650.40	5,152.22
2050	1,501.82	3,650.40	5,152.22
2051	1,501.82	3,650.40	5,152.22
2052	1,501.82	3,650.40	5,152.22
2053	1,501.82	3,650.40	5,152.22

2054	1,501.82	3,650.40	5,152.22
2055	1,501.82	3,650.40	5,152.22
2056	876.06	2,129.40	3,005.46
合计	41,425.31	100,690.20	142,115.51

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括原水费、燃料及动力费、工资及福利、维修费、其他费用、折旧及摊销利息支出等。

1、外购燃动力费

燃料动力费主要指提水用电等。本工程每年耗电量 36 万 kW.h，考虑 1.1 日变化系数，电费按 1.0 元/度计算。经计算，工程运行期年动力费为 11.15 万元。

2、工资及福利费

本项目现有管理人员按 10 人考虑。工资及福利费包括直接从事生产经营人员的工资、奖金、津贴、补贴以及福利费、劳保统筹费和住房基金等。按山东省水利厅鲁水定字(2002)2 号文规定，建设单位人员经常费用指标为 39100 元/人年。经计算，项目运行期间工资及福利费共计 39.10 万元，每五年上涨 5%。

3、修理费

工程维护费包括工程的维修养护费和一般防汛经费。根据国家的有关规定，工程维护费按扣除征地移民拆迁费用后的固定资产投资核算，并参照类似工程的运行情况，工程维护费按照项目工程投资的 0.1%计列。计算得工程维护费 116.70 万元。

4、其他费用

其他费用包含人员管理费用和其他直接费用管理费用，人员管理费用是指企业行政管理部门为管理和组织经营活动发生的各项费用。按照工资福利费的 1.2 倍

计，管理费为 46.92 万元；其他直接费用按照总成本费用中人员工资、管理费、维护费之和的 10% 计算。

5、折旧、摊销费用

固定资产采用综合法折旧，折旧年限按 30 年考虑，年折旧费为 3890.11 万元。本工程无无形资产、其他资产(开办费等)摊销。固定资产余值按固定资产投资的 5% 考虑，为 5835.17 万元，并在计算期末一次性回收。

本项目运营成本现金流出测算如下：

年份	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2029	11.15	39.10	116.70	67.19	234.14
2030	11.15	39.10	116.70	67.19	234.14
2031	11.15	39.10	116.70	67.19	234.14
2032	11.15	39.10	116.70	67.19	234.14
2033	11.15	39.10	116.70	67.19	234.14
2034	11.15	41.06	116.70	69.97	238.87
2035	11.15	41.06	116.70	69.97	238.87
2036	11.15	41.06	116.70	69.97	238.87
2037	11.15	41.06	116.70	69.97	238.87
2038	11.15	41.06	116.70	69.97	238.87
2039	11.15	43.11	116.70	72.88	243.84
2040	11.15	43.11	116.70	72.88	243.84
2041	11.15	43.11	116.70	72.88	243.84
2042	11.15	43.11	116.70	72.88	243.84
2043	11.15	43.11	116.70	72.88	243.84
2044	11.15	45.26	116.70	75.94	249.06
2045	11.15	45.26	116.70	75.94	249.06
2046	11.15	45.26	116.70	75.94	249.06
2047	11.15	45.26	116.70	75.94	249.06
2048	11.15	45.26	116.70	75.94	249.06
2049	11.15	47.53	116.70	79.16	254.53
2050	11.15	47.53	116.70	79.16	254.53
2051	11.15	47.53	116.70	79.16	254.53
2052	11.15	47.53	116.70	79.16	254.53

2053	11.15	47.53	116.70	79.16	254.53
2054	11.15	49.90	116.70	82.53	260.28
2055	11.15	49.90	116.70	82.53	260.28
2056	6.50	29.11	68.08	48.14	151.83
合计	307.55	1,209.18	3,218.98	2,038.93	6,774.63

(三) 税费现金流出分析

根据《增值税法》及配套的《中华人民共和国增值税法实施条例》规定，本项目农业灌溉现金流入免缴增值税，工业供水现金流入增值税税率为 9%，城市建设维护税 7%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，企业所得税税率 25%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2029	278.97	33.48	-	312.45
2030	278.97	33.48	-	312.45
2031	278.97	33.48	-	312.45
2032	278.97	33.48	-	312.45
2033	278.97	33.48	-	312.45
2034	278.65	33.44	-	312.09
2035	278.65	33.44	-	312.09
2036	278.65	33.44	-	312.09
2037	278.65	33.44	-	312.09
2038	278.65	33.44	-	312.09
2039	278.32	33.40	-	311.71
2040	278.32	33.40	-	311.71
2041	278.32	33.40	-	311.71
2042	278.32	33.40	-	311.71
2043	278.32	33.40	-	311.71
2044	277.96	33.36	-	311.32
2045	277.96	33.36	-	311.32
2046	277.96	33.36	-	311.32
2047	277.96	33.36	-	311.32
2048	277.96	33.36	-	311.32
2049	277.59	33.31	-	310.91
2050	277.59	33.31	-	310.91
2051	277.59	33.31	-	310.91
2052	277.59	33.31	-	310.91

2053	277.59	33.31	-	310.91
2054	277.21	33.26	-	310.47
2055	277.21	33.26	-	310.47
2056	161.70	19.40	-	181.11
合计	7,673.60	920.83	-	8,594.43

(四) 应付本息情况

1. 专项债券

本项目 2026 年 7 月与已发行专项债券 2,000.00 万元，债券期限 30 年，利率为 2.34%；本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.0%；后续拟发行专项债券 48,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.0%，假设在 2026 年度全部发行完毕。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 2 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	-	53,000.00	-	53,000.00	2.34%~3%	-	-
2027	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2028	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2029	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2030	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2031	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2032	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2033	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2034	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80

2035	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2036	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2037	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2038	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2039	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2040	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2041	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2042	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2043	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2044	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2045	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2046	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2047	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2048	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2049	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2050	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2051	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2052	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2053	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2054	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2055	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2056	53,000.00	-	53,000.00	-	2.34%~3%	1,576.80	54,576.80

合计		53,000.00	53,000.00			47,304.00	100,304.00
----	--	-----------	-----------	--	--	-----------	------------

(五) 项目资金平衡测算表

表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	142,115.51	-	-	-	-
经营活动支出	B	6,774.63	-	-	-	-
支付的各项税费	C	8,594.43	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	126,746.45	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	146,846.40	5,000.00	5,000.00	99,000.00	10,660.00
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-146,846.40	-5,000.00	-5,000.00	-99,000.00	-10,660.00
三、融资活动产生的现金	—					
资本金 (自有资金)	H	97,000.00	5,000.00	5,000.00	46,000.00	12,236.80
专项债券	I	53,000.00	-	-	53,000.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	53,000.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	47,304.00	-	-	-	1,576.80
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=I+J-K-L-M-N	49,696.00	5,000.00	5,000.00	99,000.00	10,660.00
四、期初现金	P		-	-	-	-
期内现金变动	Q=D+G+O	29,596.05	-	-	-	-
五、期末现金	R=P+Q	29,596.05	-	-	-	-

项目/年度	公式	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	-	5,152.22	5,152.22	5,152.22	5,152.22
经营活动支出	B	-	234.14	234.14	234.14	234.14
支付的各项税费	C	-	312.45	312.45	312.45	312.45
经营活动现金净流量	D=A-B-C	-	4,605.63	4,605.63	4,605.63	4,605.63
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	27,186.40	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-27,186.40	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—					
资本金（自有资金）	H	28,763.20	-	-	-	-
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	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,576.80
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	27,186.40	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80
四、期初现金	P	-	-	3,028.83	6,057.67	9,086.50
期内现金变动	Q=D+G+O	-	3,028.83	3,028.83	3,028.83	3,028.83
五、期末现金	R=P+Q	-	3,028.83	6,057.67	9,086.50	12,115.34

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	5,152.22	5,152.22	5,152.22	5,152.22	5,152.22	5,152.22
经营活动支出	B	234.14	238.87	238.87	238.87	238.87	238.87
支付的各项税费	C	312.45	312.09	312.09	312.09	312.09	312.09
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,605.63	4,601.26	4,601.26	4,601.26	4,601.26	4,601.26
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	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,576.80
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	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80
四、期初现金	P	12,115.34	15,144.17	18,168.64	21,193.10	24,217.56	27,242.02
期内现金变动	Q=D+G+O	3,028.83	3,024.46	3,024.46	3,024.46	3,024.46	3,024.46
五、期末现金	R=P+Q	15,144.17	18,168.64	21,193.10	24,217.56	27,242.02	30,266.48

项目/年度	公式	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	5,152.22	5,152.22	5,152.22	5,152.22	5,152.22	5,152.22
经营活动支出	B	243.84	243.84	243.84	243.84	243.84	249.06
支付的各项税费	C	311.71	311.71	311.71	311.71	311.71	311.32
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,596.67	4,596.67	4,596.67	4,596.67	4,596.67	4,591.85
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	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,576.80
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	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80
四、期初现金	P	30,266.48	33,286.35	36,306.22	39,326.09	42,345.96	45,365.83
期内现金变动	Q=D+G+O	3,019.87	3,019.87	3,019.87	3,019.87	3,019.87	3,015.05
五、期末现金	R=P+Q	33,286.35	36,306.22	39,326.09	42,345.96	45,365.83	48,380.88

项目/年度	公式	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	5,152.22	5,152.22	5,152.22	5,152.22	5,152.22	5,152.22
经营活动支出	B	249.06	249.06	249.06	249.06	254.53	254.53
支付的各项税费	C	311.32	311.32	311.32	311.32	310.91	310.91
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,591.85	4,591.85	4,591.85	4,591.85	4,586.78	4,586.78
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	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,576.80
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	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80
四、期初现金	P	48,380.88	51,395.92	54,410.97	57,426.02	60,441.07	63,451.05
期内现金变动	Q=D+G+O	3,015.05	3,015.05	3,015.05	3,015.05	3,009.98	3,009.98
五、期末现金	R=P+Q	51,395.92	54,410.97	57,426.02	60,441.07	63,451.05	66,461.04

项目/年度	公式	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	5,152.22	5,152.22	5,152.22	5,152.22	5,152.22	3,005.46
经营活动支出	B	254.53	254.53	254.53	260.28	260.28	151.83
支付的各项税费	C	310.91	310.91	310.91	310.47	310.47	181.11
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,586.78	4,586.78	4,586.78	4,581.47	4,581.47	2,672.52
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	-	-	-	-	-	53,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,576.80
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	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80	-54,576.80
四、期初现金	P	66,461.04	69,471.02	72,481.01	75,490.99	78,495.66	81,500.33
期内现金变动	Q=D+G+O	3,009.98	3,009.98	3,009.98	3,004.67	3,004.67	-51,904.28
五、期末现金	R=P+Q	69,471.02	72,481.01	75,490.99	78,495.66	81,500.33	29,596.05

(六) 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	3,000.00	2,700.00	5,700.00	126,746.45
已发行债券	2,000.00	1,404.00	3,404.00	
后续拟发行债券	48,000.00	43,200.00	91,200.00	
银行贷款				
融资合计	53,000.00	47,304.00	100,304.00	
覆盖倍数	1.26			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 126,746.45 万元, 融资本息合计 100,304.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.26。

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。

此页无正文为盖章页

和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2026 年 8 月 13 日

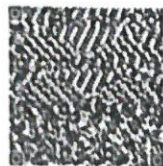


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
登录国家企业信用信息公示系统
了解更多登记、备案、许可、监管信息



名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

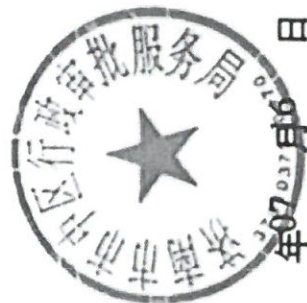
负责人 赵卫华

经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告，基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

成立日期 2013年 07 月 11 日

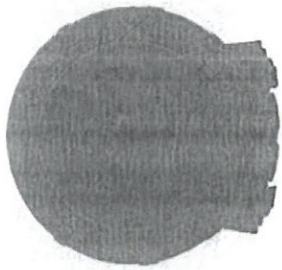
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019 年 07 月 06 日



会计师事务所分所

执业证书

名称：和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

负责人：赵卫华

经营场所：

济南市市中区石棚街12号
银座晶都国际广场35A层1号房

分所执业证书编号：

370100013706

批准执业文号：

鲁财会〔2013〕23号

批准执业日期：

2013-06-24



证书序号：5000814

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



中华人民共和国财政部制